

# Resultados Trimestrales



## PETROPERÚ<sup>1</sup> Informe de Resultados Cuarto Trimestre 2018 - 4T18

**Lima, Perú, 15 de febrero, 2019:** Petróleos del Perú - PETROPERÚ S.A. ("PETROPERÚ S.A." o "la Compañía") (OTC: PETRPE) anunció los resultados financieros y operativos para el cuarto trimestre ("4T18") y doce meses ("2018") período finalizado el 31 de diciembre de 2018. Para un análisis completo, consulte los Estados Financieros Intermedios 4T18<sup>2</sup> disponibles en la página web de la Superintendencia de Mercado de Valores del Perú – SMV ([www.smv.gob.pe](http://www.smv.gob.pe)).

**Descargo de responsabilidad y referencias aplicables:** La información contenida en esta presentación es información general sobre Petróleos del Perú - Petroperú S.A. ("PETROPERÚ S.A." o la "Compañía") y no pretende constituir asesoramiento u opiniones legales, fiscales o contables. Esta presentación fue preparada por PETROPERÚ S.A. con el propósito de proporcionar cierta información financiera y otra información relevante de la Compañía. PETROPERÚ S.A. no se responsabiliza por cualquier error u omisión en dicha información, incluidos los cálculos, proyecciones y pronósticos financieros establecidos en este documento. Esta presentación contiene proyecciones, pronósticos, supuestos, estimaciones u otras declaraciones prospectivas. Estas declaraciones prospectivas se encuentran en varios lugares a lo largo de esta presentación e incluyen, sin limitación, declaraciones sobre nuestro desarrollo comercial y desempeño económico futuro, declaraciones sobre el tiempo y el costo de completar el Proyecto de Modernización de la Refinería Talara, los futuros financiamientos y expectativas de PETROPERÚ S.A. con respecto a la capacidad y utilización, entre otros. Si bien PETROPERÚ S.A. considera que estas declaraciones se basan en supuestos actuales y expectativas razonables, no se puede asegurar que se lograrán los resultados futuros a los que se refieren las declaraciones prospectivas. Advertimos que tales proyecciones o declaraciones prospectivas son, y estarán, según sea el caso, sujetas a muchos riesgos, incertidumbres y otros factores que pueden causar que los resultados reales sean significativamente diferentes de cualquier resultado futuro expresado o implícito en tales proyecciones o declaraciones prospectivas. La Compañía renuncia expresamente a cualquier deber de actualizar cualquiera de las declaraciones prospectivas, u otra información, contenida aquí. Los resultados reales podrían diferir significativamente de las expectativas expresadas por las proyecciones y declaraciones prospectivas contenidas en este documento. Toda información contenida en esta presentación se refiere a PETROPERÚ S.A., a menos que se indique lo contrario. Ciertos datos en esta presentación se obtuvieron de diversas fuentes externas, y ni PETROPERÚ S.A. ni ninguno de sus afiliados ha verificado dichos datos con fuentes independientes. Esta presentación contiene medidas financieras de las NIIF "Normas Internacionales de Información Financiera" utilizadas por la administración de PETROPERÚ S.A. al evaluar los resultados de las operaciones. La administración de PETROPERÚ S.A. considera que estas medidas también proporcionan a los usuarios de los estados financieros comparaciones útiles de los resultados actuales de las operaciones con períodos históricos y futuros. Las medidas financieras no IFRS no deben interpretarse como más importantes que las comparables medidas NIIF.

### PRINCIPALES ASPECTOS

- Durante el 4T18, los Ingresos Totales aumentaron en 19.0% en comparación con el 4T17, debido al aumento en ventas nacionales y extranjeras YoY<sup>3</sup>. Los Ingresos Domésticos y de Exportación aumentaron en 18.2% y 21.0% YoY, respectivamente, principalmente debido a que, en promedio, los precios fueron más altos respecto al 4T17.
- El volumen total de ventas alcanzó 157.3 MBDC<sup>4</sup> en el 4T18 desde 147.3 MBDC en el 4T17 (+6.8% YoY), 87.0% de las ventas (137.1 MBDC) se concentraron en el Mercado Nacional.
- La Utilidad Bruta se redujo de US\$ 163.9 MM en el 4T17 a US\$ 11.3 MM en el 4T18 (-93.1% YoY), como consecuencia del incremento del Costo de Ventas en el 4T18 respecto al 4T17 en 38.6%, debido, principalmente, a la desvalorización de inventarios al cierre del último trimestre.
- La Utilidad de Operación disminuyó (-108.6% YoY) de US\$ 57.2 MM en el 4T17 a US\$ -4.9 MM en el 4T18, impactada por la menor Utilidad Bruta, a pesar de los mayores Otros Ingresos.
- Asimismo, la Utilidad Neta en el 4T18 fue de US\$ -42.1 MM en comparación con US\$ 33.7 MM en el 4T17 (-225% YoY), debido a las razones mencionadas en el punto anterior.
- El EBITDA<sup>5</sup> ajustado cayó a US\$ -38.6 MM (-136.9% YoY), debido a los cambios en el nivel de la Utilidad Bruta mencionados anteriormente. El Margen EBITDA Ajustado se redujo de 9.5% en el 4T17 a -2.9% en el 4T18.
- El saldo final de Caja de la Compañía fue de US\$ 529 MM al final del 4T18 vs US\$ 138 MM al final del 3T18. El Flujo de Caja por Actividades de Financiamiento registró un saldo de US\$ 1,086 MM, el cual tuvo un mayor impacto que fue contrarrestado por el Flujo de Caja de Actividades de Inversión con un déficit de US\$ 879 MM. El Flujo de Caja de las Actividades de Operación se mostró positivo durante el 4T18 con un saldo de US\$ 184 MM.

<sup>1</sup> Petróleos del Perú-PETROPERÚ S.A. (en adelante "PETROPERÚ S.A." o "la Compañía").

<sup>2</sup> Estados Financieros Intermedios por el periodo Cuarto Trimestre 2018 terminado en diciembre 31, 2018. A menos que se indique lo contrario, todas las cifras son presentadas en Dólares Americanos y referencias a "Dólares" o "US\$". Nuestros estados financieros trimestrales han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board).

<sup>3</sup> YoY: Year over Year, comparación anual.

<sup>4</sup> MBDC: Miles de Barriles por Día Calendario

<sup>5</sup> EBITDA es definido como Ingresos Netos más Impuesto a la Renta más Participación de los Trabajadores menos los Ingresos Financieros más el Costo Financiero más Amortización y Depreciación. El EBITDA ajustado se define como: EBITDA menos los Otros Ingresos y Gastos Netos y las diferencias de cambio netas.

# Resultados Trimestrales



- El avance físico integral del PMRT<sup>6</sup> al 4T18, fue de 71.15%. La medición del avance físico integral del PMRT será revisada después de la aprobación del cronograma integral, el cual integrará el cronograma del contrato Ingeniería, Procura y Construcción (EPC, por sus siglas en Inglés) firmado con Consorcio Cobra-SCL UA&TC y la modificación del cronograma del contrato EPC con Técnicas Reunidas.
- Para el 4T18, el Margen Neto de Refinación llegó a US\$ 2.79/BI vs. US\$ 5.66/BI en el 4T17, debido a que la Unidad de Craqueo Catalítico (UCC) de la Refinería Talara entró en operación luego de la parada programada que la puso fuera de servicio durante 42 días, el Margen Neto de Refinación se revirtió con respecto al 3T18 (US\$ -3.26).
- PETROPERÚ S.A. continúa siendo líder del mercado nacional de combustibles con una participación del 48% en el periodo enero/noviembre 2018.
- Respecto al Oleoducto Nor Peruano (ONP), se ha tenido un menor volumen bombeado, debido principalmente a la paralización del bombeo del Oleoducto Ramal Norte (ORN). En cuanto a su modernización, la primera fase del proyecto tiene un avance del 95%. En forma paralela, se vienen realizando algunos trabajos prioritarios que permitan su operación normal, segura y confiable.
- Respecto a las actividades de exploración y producción de hidrocarburos, a diciembre 2018, en el Lote 64, se ha concluido el Plan de Participación Ciudadana del EIA de Desarrollo del Yacimiento Situche Central con la realización de las Audiencias Públicas en las Comunidades Nativas (CCNN) de Brasilia y Katira. Se estima para marzo del 2019 la aprobación del EIA por parte de SENACE<sup>7</sup>. Respecto al Lote 192, este se encuentra en Fuerza Mayor desde el 05.12.18 por la contingencia ocurrida el 27.11.18 en el km 193 del ORN.
- Durante el 4T18 se han realizado actividades que continúan el compromiso de PETROPERÚ S.A. por realizar un trabajo responsable con la sociedad, basados en sus Política de Gestión Social que propugna el establecimiento de relaciones sólidas, constructivas y de respeto mutuo con nuestros grupos de interés.
- En relación a la Gestión Ambiental, la Compañía continúa con la ejecución de los trabajos de limpieza y remediación de las áreas afectadas por los derrames de petróleo ocurridos en el ONP y con un proceso sistemático de monitoreo ambiental enfocado al seguimiento y evolución de la rehabilitación de los suelos, aguas superficiales y sedimentos acuáticos, así como de la flora y fauna de las zonas remediadas.

## 1. ANÁLISIS

### 1.1. ENTORNO MACROECONÓMICO

De acuerdo con distintas fuentes económicas y de negocios, se estima que el Producto Bruto Interno (PBI), en promedio, al cierre del 2018 sería 4%, impulsado por la actividad pesquera, principalmente, por los desembarques de anchoveta y manufactura primaria. Además de ello, hubo una fuerte expansión de la construcción derivado del aumento de la demanda de cemento proveniente de obras de infraestructura e inmobiliarias, así como por la mayor inversión pública cuyo crecimiento fue el mayor del 2018 en el 4T18. De acuerdo al Reporte de Inflación a diciembre 2018, la proyección del crecimiento del PBI peruano está por encima del crecimiento promedio del PBI de América Latina y el Caribe.

Con relación a la inflación anual, en el 2018 esta cerró en 2.48% de acuerdo a lo indicado por el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), la cual se mantiene dentro del rango de la meta del Banco Central de Reserva (BCR) (entre 1% y 3%). Dicho resultado se dio principalmente por el aumento de los precios de los alimentos y bebidas (1.95%), ocio y enseñanza (3.63%), transportes y comunicaciones (2.43%) y alquiler de vivienda, combustible y electricidad (1.76%).

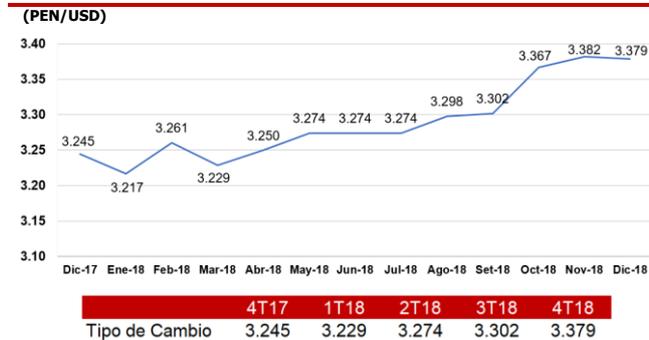
<sup>6</sup> Proyecto de Modernización de la Refinería Talara: el cual consiste en la construcción de una nueva refinería con los más altos estándares tecnológicos y competitividad de la región. La nueva refinería modificará íntegramente el esquema actual de producción de la Refinería Talara, mediante la incorporación de nuevos procesos de refinación, servicios auxiliares y facilidades relacionadas.

<sup>7</sup> Servicio Nacional de Certificación Ambiental. A cargo de revisar y aprobar el EIA de proyectos de inversión de capital público, privado o mixto.

# Resultados Trimestrales

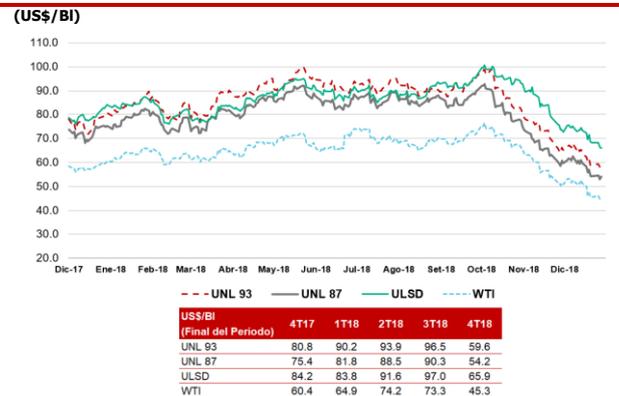


**Tipo de Cambio**



Fuente: SBS

**Precios WTI y Marcadores Internacionales**



Fuente: Platt

**Notas:** La gasolina regular UNL87 USGC equivale a una gasolina de 92 octanos, y la gasolina premium UNL 93 USGC es equivalente a una gasolina de 98 octanos.

Con respecto al tipo de cambio, entre octubre y diciembre de 2018 mantuvo una tendencia creciente cerrando el 4T18 en S/ 3.379 vs S/ 3.302 registrado al cierre del 3T18, este crecimiento se explica por las altas tensiones y disputas comerciales que se viene desarrollando entre Estados Unidos y China, con lo cual, el Sol registra una depreciación acumulada de 3.5 % al cierre de 2018.

El precio del petróleo durante el 4T18 mostró una tendencia a la baja asociada a las ventas de inversionistas debido al temor de un exceso de oferta global considerando que la producción de petróleo en Estados Unidos, Rusia y Arabia Saudita alcanzó niveles récords históricos en noviembre, así como otros países de la OPEP que registraron un incremento de producción de petróleo debido al mayor crecimiento de la producción de Libia, la estabilización de la producción de Venezuela y al acuerdo del gobierno de Iraq con el gobierno regional del Kurdistán que permitirá reiniciar exportaciones por 200 MBDC. Asimismo, Estados Unidos suavizó las sanciones a Irán al excluir a 8 de los principales importadores del crudo iraní.

El precio por barril cerró el 2018 con la mayor caída del precio del crudo desde el 2015 ante la creciente preocupación por el superávit global. En el 2018, el WTI se redujo en casi un 25%, mientras que el Brent se cayó un 19.5%. La mayor extracción de esquisto ha ayudado a EE.UU. a convertirse en el mayor productor petrolero del mundo, por encima de Arabia Saudita y Rusia.

Se puede verificar una relación directa del WTI con los marcadores internacionales de crudos y productos, todos en promedio se redujeron 40% respecto a sus valores durante el 3T18, lo cual puede afectar la valorización de los inventarios de una empresa del sector hidrocarburos.

Los precios del mercado local se determinan considerando los precios internacionales de los productos derivados del petróleo (Precios de Paridad de Importación calculados por PETROPERÚ S.A.). Los precios se expresan en Soles a los tipos de cambio actuales. Nótese, que entre 85-90% del precio ex-planta (antes de impuestos y márgenes de estaciones de servicio mayoristas) corresponde a los precios del mercado internacional. La estructura de Precios de Paridad de Importación consiste en el valor USGC (Valoraciones de precio Platt más Ajustes de Calidad) más flete, seguro, costos de importación (inspecciones, tarifas portuarias, costos financieros, sobreestadia), rendimiento, costos de distribución, margen de ganancia y tarifas de OSINERGMIN<sup>8</sup>.

<sup>8</sup> OSINERGMIN: Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería.

# Resultados Trimestrales

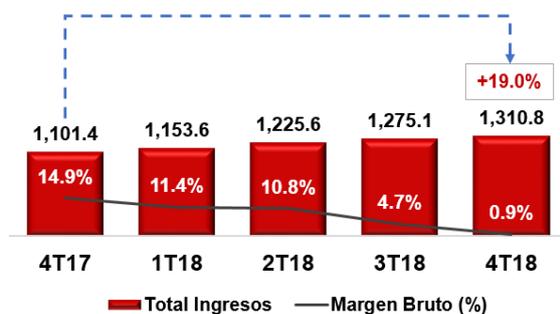


## 1.2. RESULTADOS FINANCIEROS

### 1.2.1. ESTADO DE RESULTADOS

#### Ingresos y Margen Bruto Trimestrales

(En Millones de US\$)

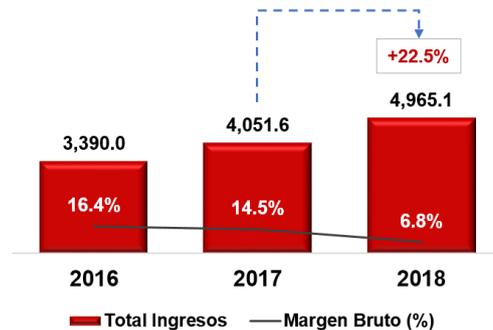


	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
Total Ventas (MM US\$)	1,084.5	1,132.6	1,207.8	1,258.2	1,285.4
Volumen (MMbbl)	13.6	13.4	13.7	14.0	14.5
Precio US\$ (Ventas/bbl)	80.0	84.7	88.1	90.0	88.8

**Nota:** Para el cálculo de Precios Unitarios en US\$ el Total Ventas no incluye Otros Ingresos.

#### Ingresos y Margen Bruto Anuales

(En Millones de US\$)



	2016	2017	2018
Total Ventas (MM US\$)	3,317.7	3,979.3	4,884.0
Volumen (MMbbl)	53.2	53.0	55.5
Precio US\$ (Ventas/bbl)	62.4	75.1	88.0

Los Ingresos Totales alcanzaron US\$ 1,310.8 MM en el 4T18, un incremento de 19.0% YoY. Esta variación se debe al incremento en el volumen vendido localmente respecto al vendido en el 4T17 y al incremento en el precio de venta en 11%.

Las Ventas Locales aumentaron en 18.2% de US\$ 976.4 MM en el 4T17 a US\$ 1,154.5 MM en el 4T18. Las exportaciones también se incrementaron en 21.0% YoY de US\$ 108.2 MM a US\$ 130.9 MM. Entre los productos que la Compañía exporta se encuentra el Diesel 2<sup>9</sup>, la Nafta Virgen, N°6 Fuel Oil, entre otros. El Total Ventas (excluyendo Otros Ingresos) creció en 18.5% comparado con el 4T17.

El Margen Bruto se redujo de 14.9% en el 4T17 a 0.9% en el 4T18, considerando el incremento en el Costo de Ventas de 38.6% YoY, debido a la reducción de los márgenes obtenidos en la comercialización y refinación de productos de mayor valor, como el Diesel ULSD<sup>10</sup> y las Gasolinas/Gasoholes. Además, debido a la menor realización de inventarios, el incremento del volumen exportado (transado a menores precios que el mercado interno); el menor margen de refinación es consecuencia de la caída pronunciada en el 4T18 de los precios de crudos y productos en el mercado internacional, impactando en los spreads de las Gasolinas y Diesel, los márgenes de las gasolinas son los más bajos de los últimos 8 años por la sobreoferta del mercado y la baja demanda por la estacionalidad de los principales consumidores (USA y Europa). Se estima que el margen se incrementará con la puesta en operación de la nueva Refinería Talara.

<sup>9</sup> Diesel 2: Diesel HS (High Sulphur) sin Biodiesel

<sup>10</sup> Diesel ULSD: Ultra Low Sulphur Diesel o "Diesel B5-S50 (ULSD)".

# Resultados Trimestrales



## Análisis del Portafolio de Productos:

VENTAS (En Millones de US\$)				
VENTAS	4T17	4T18	YoY	Participación sobre Ventas
<b>VENTAS LOCALES</b>				
GLP <sup>(1) (2)</sup>	56.7	38.7	-31.8%	3.0%
Gasolinas/Gasoholes <sup>(1)</sup>	252.1	286.0	13.4%	22.2%
Turbo A-1	26.8	28.4	6.0%	2.2%
Diesel B5 <sup>(1) (2)</sup>	557.6	642.4	15.2%	50.0%
Petróleos Industriales <sup>(1) (2)</sup>	13.6	26.4	94.6%	2.1%
Bunkers ( Residual Marino - IFO + Diesel Marino N°2) <sup>(1)</sup>	17.3	29.0	67.3%	2.3%
Asfalto Líquido / Asfalto Sólido <sup>(1)</sup>	17.5	17.3	-0.9%	1.3%
Otros <sup>(1) (3)</sup>	34.8	86.3	148.3%	6.7%
<b>Total Ventas Locales</b>	<b>976.4</b>	<b>1,154.5</b>	<b>18.2%</b>	<b>89.8%</b>
<b>EXPORTACIONES</b>				
Nafta Virgen	35.8	24.4	-31.6%	1.9%
N°6 Fuel Oil, Crudo Reducido, Petróleo Industrial 500	45.5	47.5	4.3%	3.7%
Diesel 2	16.0	44.3	176.7%	3.4%
Otros <sup>(4)</sup>	10.9	14.7	34.6%	1.1%
<b>Total Ventas Exterior</b>	<b>108.2</b>	<b>130.9</b>	<b>21.0%</b>	<b>10.2%</b>
<b>Total Ventas Locales y Exportaciones</b>	<b>1,084.5</b>	<b>1,285.4</b>	<b>18.5%</b>	
Otros Ingresos Operativos		25.4		
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>1,310.8</b>		

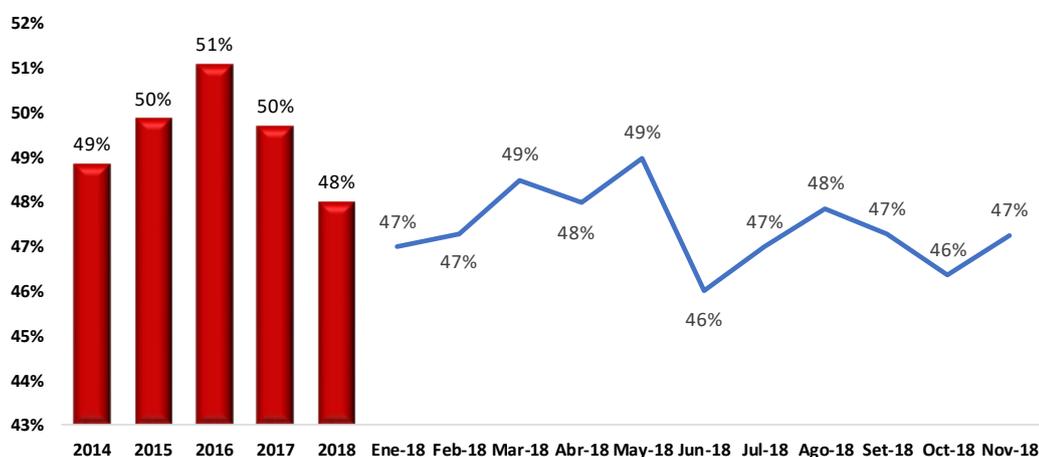
<sup>(1)</sup> Descuentos Incluidos

<sup>(2)</sup> Incluye FEPC.

<sup>(3)</sup> Material de Corte, Solventes, Gasolina de Aviación y Ácido Nafténico.

<sup>(4)</sup> Turbo A-1, Gasolinas, Asfaltos, IFO's y Ácido Nafténico.

## Evolución de la Participación de PETROPERÚ S.A.



# Resultados Trimestrales



## Ingresos por Producto

(En Millones de US\$)		LTM 4T18	% Participación	
<b>INGRESOS LOCALES</b>				
GLP <sup>(1) (2)</sup>		188.6		
Gasolinas/Gasoholes <sup>(1)</sup>		1,103.7		
Turbo A-1		122.5		
Diesel B5 <sup>(1) (2)</sup>		2,456.7		
Petróleos Industriales <sup>(1) (2)</sup>		94.0		
Bunkers ( Residual Marino - IFO + Diesel Marino N°2) <sup>(1)</sup>		71.4		
Asfalto Líquido / Asfalto Sólido <sup>(1)</sup>		58.8		
Otros <sup>(1) (3)</sup>		273.6		
<b>Total Ingresos Locales</b>		<b>4,369.3</b>		
<b>EXPORTACIONES</b>				
Nafta Virgen		98.9		
N°6 Fuel Oil, Crudo Reducido, Petróleo Industrial 500		235.6		
Diesel 2		125.8		
Otros <sup>(4)</sup>		54.5		
<b>Total Exportaciones</b>		<b>514.7</b>		
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>4,884.0</b>		
			<b>4 Products</b>	<b>79.3%</b>
			Diesel B5 <sup>(1) (2)</sup>	50.3%
			Gasolinas/Gasoholes <sup>(1)</sup>	22.6%
			GLP <sup>(1) (2)</sup>	3.9%
			Turbo A-1	2.5%
			<b>2 Products</b>	<b>72.9%</b>
			Diesel B5 <sup>(1) (2)</sup>	50.3%
			Gasolinas/Gasoholes <sup>(1)</sup>	22.6%
			<b>Ingresos Locales</b>	<b>89.5%</b>
			<b>Exportaciones</b>	<b>10.5%</b>

<sup>(1)</sup> Descuentos Incluidos

<sup>(2)</sup> Incluye FEPC.

<sup>(3)</sup> Material de Corte, Solventes, Gasolina de Aviación y Ácido Nafténico.

<sup>(4)</sup> Turbo A-1, Gasolinas, Asfaltos, IFO's y Ácido Nafténico.

PETROPERÚ S.A. continúa siendo líder del mercado nacional de combustibles con una participación del 48% en el periodo enero - noviembre 2018 a pesar de la agresividad de la competencia con mayores descuentos, precios más bajos y las restricciones operativas (mantenimiento del Muelle 7) de ventas de GLP. La gasolina y diésel, que son los productos más importantes, han tenido una participación 66% y 59% respectivamente manteniendo el liderazgo del mercado en ambos productos.

Los factores competitivos relevantes que sigue enfrentando la Compañía son: guerra de precios en el mercado, principalmente en Diesel, GLP y Gasolinas/Gasoholes, mantenimiento del muelle 7 hasta mayo 2019 y rotura del ducto de IFO en el puerto Callao (ambos bajo la operación de APM Terminals).

Durante el 4T18, PETROPERÚ S.A. tuvo un Ingreso por Ventas en el mercado interno y externo de US\$ 1,285 MM, superior en un 18.5% al del 4T17, con un 90% de las ventas concentradas en el mercado nacional.

PETROPERÚ S.A. mantiene una red de 659 estaciones de servicio afiliadas a diciembre de 2018, distribuidas a nivel nacional en las 24 regiones del país. Además, sus productos cuentan con los más altos estándares de calidad de acuerdo a la opinión de sus clientes y las certificaciones de calidad por el cumplimiento de los estándares nacionales e internacionales.

### MERCADO INTERNO

Los Ingresos por Ventas Nacionales llegaron a US\$ 1,154 MM, un incremento de 18.2% YoY en US\$ 178 MM.

Respecto al mercado interno, han ocurrido aspectos relevantes que impactan la gestión comercial de la Compañía, tales como:

- Se renovó y firmó contratos de largo plazo con 2 principales clientes.
- Se ganó el Tender de LATAM para el abastecimiento de Turbo A-1 durante el periodo 2019 en aeropuertos Lima/Callao y provincia, continuando el suministro que se venía atendiendo.
- En el mes de noviembre 2018 se inició la segunda campaña de pesca con un avance de 92% al 31.12.18, lo que significó para la Compañía un incremento total de 12.2 MBDC entre Diesel y Residual.
- El promedio de ventas a nivel Retail en el 2018 fue superior en 1.07 MBDC con respecto al 2017 equivalente al +3%.
- Se suscribió contrato con SOLGAS para abastecimiento por 6 meses.
- Las estaciones de servicio Kío y El Álamo, instalaron Islas Express, brindando de esta manera un nuevo servicio para sus clientes con foco en una atención más rápida y diferenciada.

# Resultados Trimestrales



- La política de descuentos, bastante agresiva por parte de la competencia llegando a ofrecer niveles superiores a los promedios del mercado.
- Menores ventas de combustible de aviación, debido, principalmente, a la suspensión por parte de la Dirección de Aeronáutica Civil (DGAC) del Ministerio de Transportes a LC Busre (aproximadamente 0.60 MBDC de consumo).

## MERCADO EXTERNO

Los ingresos por exportaciones fueron US\$ 131 MM que representó el 10.2% del Total de Ingresos por Ventas en el 4T18. La Compañía exportó un volumen ascendente a 20.2 MBDC superior en 0.5% respecto al mismo periodo de 2017 (20.0 MBDC), explicado principalmente por las mayores exportaciones de petróleos industriales y Diesel 2. A pesar del menor incremento de los volúmenes de ventas al exterior, los ingresos por exportaciones aumentaron (+21%) en relación al 4T17. Esto se debió en gran parte a los mayores precios de los combustibles y a las mayores ventas de Diesel 2 que contribuyó en mayor medida al Ingreso por Ventas al exterior (US\$ 44.3 MM vs US\$ 16MM respecto al 4T17).

## CADENA DE SUMINISTRO

En relación a nuestra Cadena de Suministro, continúa el mantenimiento del Muelle 7 a cargo de APM Terminals<sup>11</sup>; asimismo, por el tiempo de ejecución que demoraría su habilitación se desestimó el uso del Muelle 5 (ambos ubicados en el Puerto del Callao). De otro lado, se efectúan trabajos de mantenimiento en el terminal submarino de Refinería Conchán y en el terminal submarino y muelle de carga líquida de Refinería Talara.

En el 4T18 persisten los cierres de puerto originados por cambios climáticos, registrándose 1,023 días de cierre de puerto acumulados de enero a diciembre 2018 (+21% YoY), versus los 808 días registrados en el 2017, generando un incremento de costos en las operaciones de carga/descarga y transporte (terrestre) de nuestros productos, a fin de atender oportunamente y sin restricciones la demanda de nuestros clientes.

A diciembre 2018, a pesar del mantenimiento del Muelle 7, las restricciones por cierres de puerto, y capacidades de almacenamiento, el 97.4% de las veces se atendió con normalidad en nuestras Plantas y Terminales a nivel nacional.

Al 4T18 las inversiones para la construcción de nuevas Plantas y Terminales es el siguiente: i) Terminal Ilo: avance físico de 52.3%. Continúa el atraso del contratista en el avance de la construcción; al respecto, se han establecido reuniones con el contratista para reajustar el cronograma y cumplir con la entrega de la obra; ii) Planta de Abastecimiento de Pasco – Ninacaca: avance físico global del proyecto fue de 36.3%. Los mayores plazos en el proceso de contratación de los servicios de procura y construcción, así como de la supervisión, originaron reprogramar los desembolsos del proyecto; iii) Planta de Abastecimiento de Puerto Maldonado: avance físico global del proyecto fue de 22.0%. La concepción del EPC ha sido optimizada por la Ingeniería de Detalle, la cual fue reevaluada y aprobada el 20.12.18 y se encuentra en proceso de selección del contratista que estará a cargo del servicio de procura y construcción.

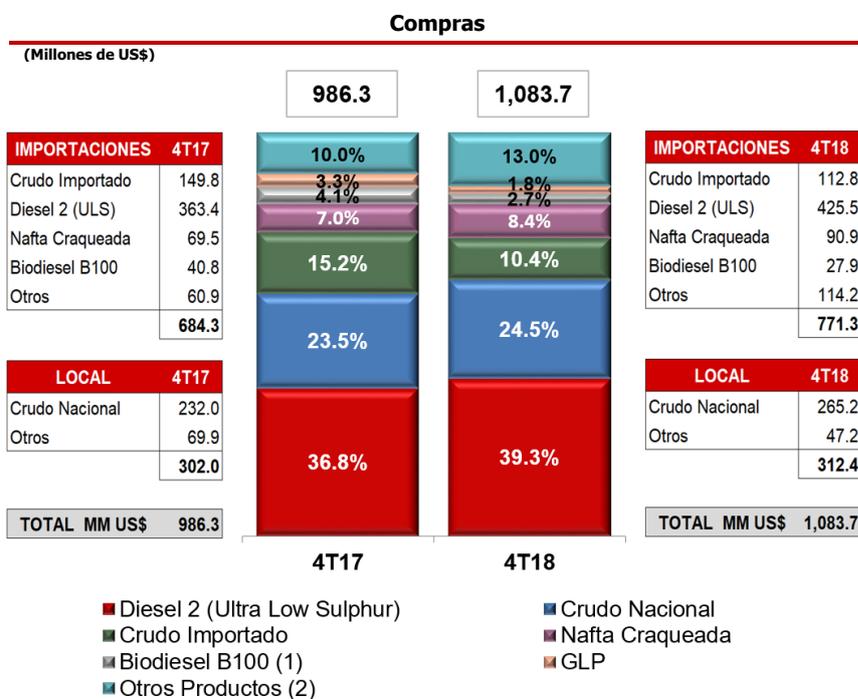
PETROPERÚ S.A. continúa con el Plan de Transporte Seguro para la consecución de cero accidentes, a través de: los seguimientos de las unidades de transporte; con el programa de sensibilización de las empresas de transporte terrestre tercerizadas en las más de 700 unidades contratadas que nos prestan servicio de transporte terrestre en las diferentes rutas de abastecimiento a nuestras Plantas; y con las paradas de seguridad que se realizan 2 veces al mes de 15 a 30 minutos para que las empresas refuercen los puntos críticos a sus conductores.

<sup>11</sup> Operador del Muelle Norte del Puerto del Callao. En el 2011, se adjudicó la concesión del Terminal Norte Multipropósito del Puerto del Callao.

# Resultados Trimestrales



## COMPRAS



<sup>(1)</sup> Insumo para la formulación de Diesel B5

<sup>(2)</sup> Incluye HOGBS, Gasolina de Aviación, Condensado de Gas Natural, Alcohol Carburante y Turbo A1

El petróleo procesado en nuestras refinerías procede del mercado local o internacional. El crudo local proviene principalmente de la zona de Talara y se compra considerando una canasta de precios promedio del petróleo. El crudo nacional (que incluye el crudo del Noroeste del país) durante el 4T18 representó el 24.5% del total de compras.

En el 4T18, las importaciones de petróleo como porcentaje de las compras totales en nuestras refinerías se redujeron a 10.4% (desde 15.2% en el 4T17). Esta reducción en las importaciones refleja la reducción en las cargas de petróleo en el proceso de producción, a fin de reducir la producción de Diesel HS<sup>12</sup> debido a las nuevas regulaciones ambientales concernientes a la comercialización en el mercado interno de Diesel ULSD.

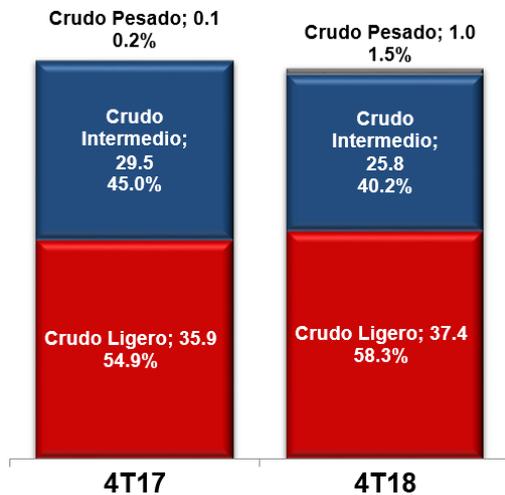
<sup>12</sup> Diesel HS: High Sulphur Diesel o "Diesel B5 (HS)"

# Resultados Trimestrales



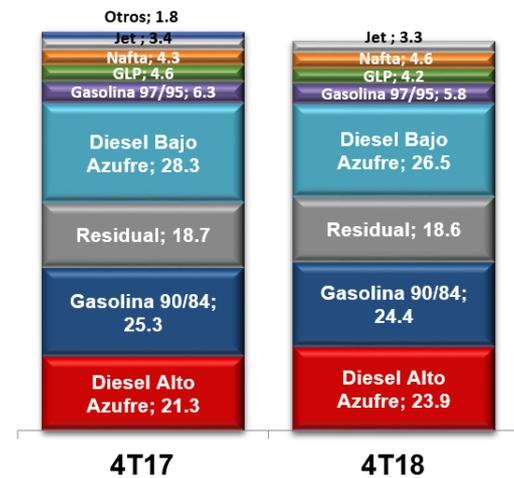
## Compra de Crudo

(MBDC)



## Producción de Combustibles

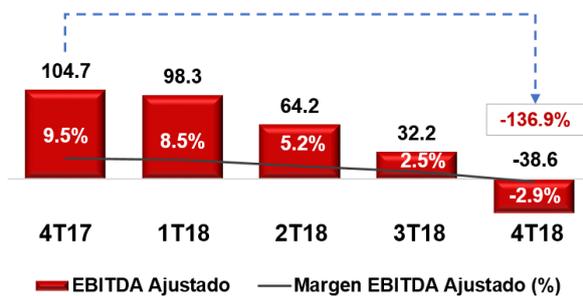
(MBDC)



## EBITDA

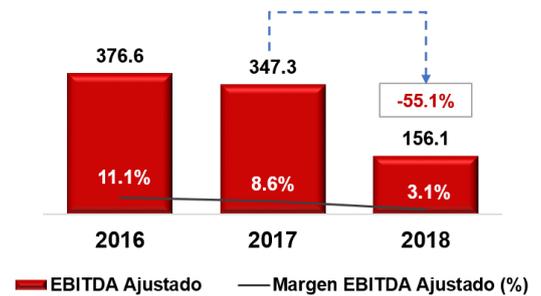
### EBITDA Ajustado y Margen de EBITDA Ajustado

(En Millones de US\$)



### EBITDA Ajustado y Margen de EBITDA Ajustado

(En Millones de US\$)



PETROPERÚ S.A. generó un EBITDA Ajustado de US\$ -38.6 MM en el 4T18, en comparación con los US\$ 104.7 MM del 4T17. Esta caída del EBITDA Ajustado se debe a la reducción del Margen Operativo explicado por el menor valor de los inventarios ante una fuerte caída de los precios internacionales del crudo y productos, así como por la reducción de los márgenes obtenidos de los productos de mayor valor, como el Diesel ULSD y las Gasolinas/Gasoholes.

El Costo de Ventas representó el 99% de los ingresos de la Compañía, lo que implica la importancia de contar con una buena gestión en la compra de commodities; sin embargo, existen factores exógenos que escapan del control de la Compañía.

# Resultados Trimestrales



Los gastos operativos por unidad de negocio son los siguientes:

## OPEX: Gastos Operativos

(En Miles de US\$)

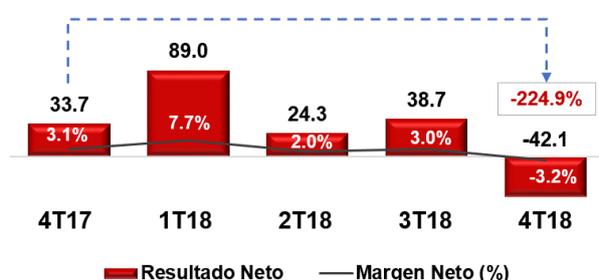
Unidad de Negocio	Ejecutado en 2017 <sup>(1)</sup>	Ejecutado a Diciembre 2018
Refinación	236,461	240,504
Transporte a través ONP	38,310	73,792
Distribución & Comercialización	159,340	170,729
Otros	100,042	93,347
<b>Total</b>	<b>534,154</b>	<b>578,372</b>

(1) Se registró la reversión por deterioro de activos del Oleoducto Norperuano ascendente a 31,790 MUS\$.

La operación de refinación, es la que representa los mayores gastos operativos entre todas las unidades de negocio de la Compañía (44% del OPEX total en el 2017 y 42% en 2018); actualmente, se encuentran en operación las refinерías de Talara, Conchán e Iquitos. La segunda que representa mayores gastos operativos es la Distribución & Comercialización, a través de las Plantas de Abastecimiento y Tanques de Almacenamiento a lo largo de todo el país y; finalmente, el ONP, cuyos gastos operativos se han visto incrementados respecto al 2017 por los trabajos de reforzamiento de estructura ribereña para la protección del ONP realizadas en el año.

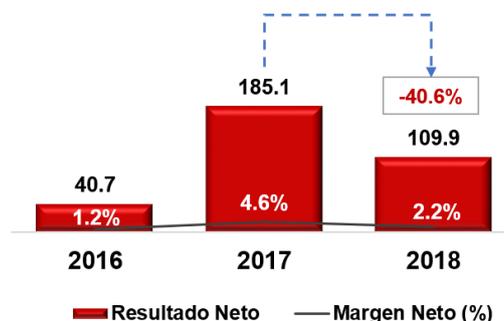
## Resultado Neto y Margen Neto

(En Millones de US\$)



## Resultado Neto y Margen Neto

(En Millones de US\$)



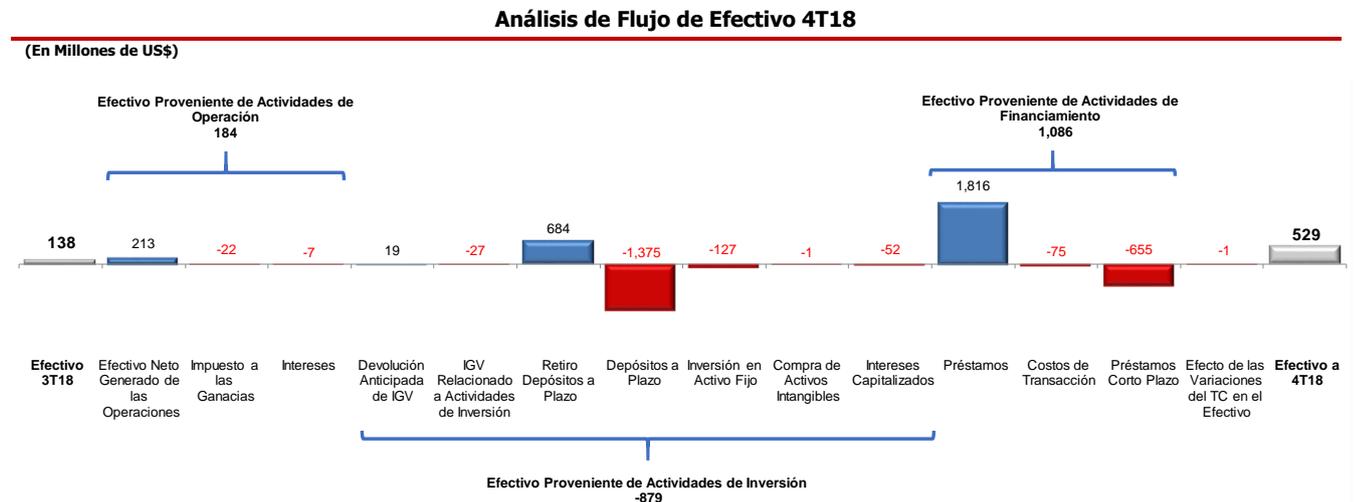
Otros Ingresos se incrementaron principalmente por: 1) los intereses recibidos por la devolución de impuestos realizada por la SUNAT (US\$ 14 MM), 2) por la reversión de la provisión de la multa interpuesta por OEFA por derrames de crudo en Cuninico, debido al cambio de calificación de probable a remota (US\$ 15 MM), y 3) por la reversión de la provisión de procesos arbitrales con respecto a las contingencias de remediación ambiental por no procedencia (US\$ 5 MM).

La Utilidad Neta en 4T18 fue de US\$ -42.1 MM en comparación con US\$ 33.7 MM en 4T17, a raíz del incremento en el Costo de Ventas que pasó de US\$ 937.5 en el 4T17 a US\$ 1,299.4 en el 4T18 (+38.6%), debido a la mencionada reducción en el Margen Bruto y la abrupta caída en el Margen Operativo, entre los principales factores, debido a la desvalorización de inventarios ocasionada por la reducción en los precios del crudo y productos durante el 4T18.

# Resultados Trimestrales



## 1.2.2. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO



PETROPERÚ S.A. registró al final del 4T18 un Flujo de Caja de US\$ 529 MM, comparado con los US\$ 666 MM en el 4T17. El Flujo de Caja fue respaldado por un mejor Flujo de Caja Operativo y un superávit en el Flujo de caja de Actividades de Financiamiento.

El Flujo de Caja de las Actividades de Operación en el 4T18 se alcanzó los US\$ 184 MM en comparación a los US\$ 98 MM en el 4T17, debido, principalmente, al mayor registro de Ventas Netas y por el concepto de adelanto de saldo exportador. Al respecto, es importante recalcar que para el primer semestre del 2019 ingresarán a caja aproximadamente US\$ 30 MM mensuales por el concepto del IGV Saldo a favor del exportador correspondientes a las exportaciones desde mayo 2015 a noviembre 2018. Además, en el mes de noviembre 2018 ingresaron US\$ 14 MM de fondos correspondientes a los cobros a la SUNAT de intereses por la devolución de impuestos relacionados a las ventas inafectas de combustible Turbo A1.

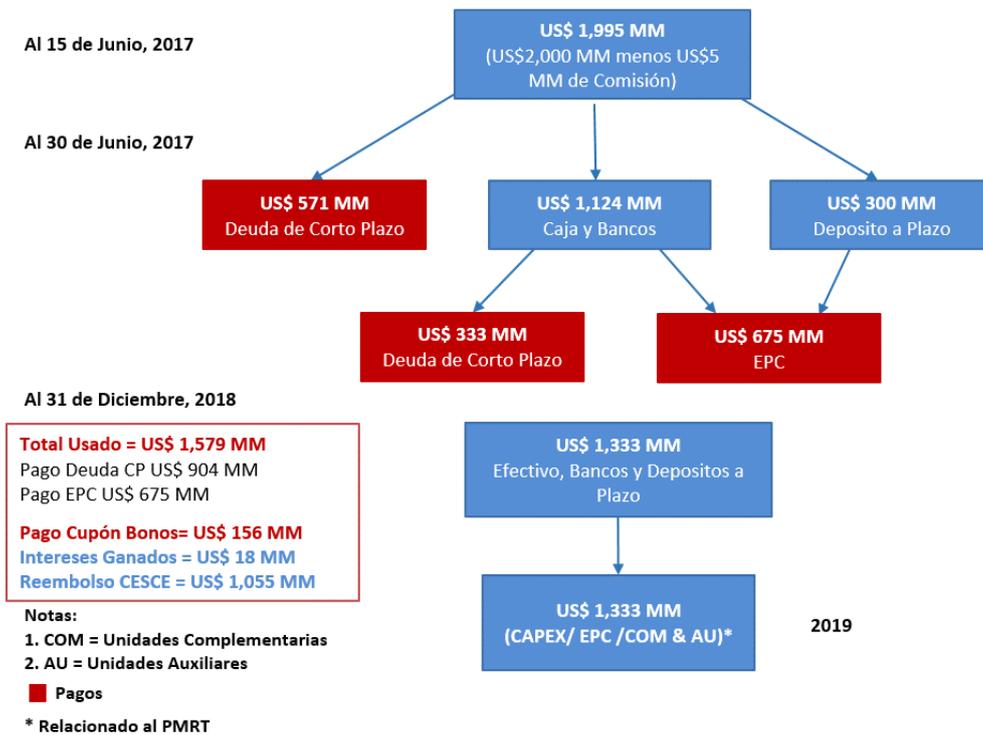
Asimismo, el Flujo de Caja de Actividades de Financiamiento pasó a US\$ 1,086 MM en el 4T18 de US\$ 8 MM en el 4T17, debido, principalmente al desembolso del crédito sindicado con garantía CESCE de largo plazo por el valor de US\$ 1,175 MM (noviembre 2018), neto de la prima del seguro de la garantía CESCE por US\$ 62 MM.

Los fondos del crédito con garantía CESCE se utilizaron para el CAPEX, es decir, el saldo de caja se incrementó, por lo que se decidió capitalizar dichos fondos a través de depósitos a plazo, por lo que el Flujo de Caja de las Actividades de Inversión alcanzó los US\$ -879 MM en el 4T18 en comparación con los US\$ -190 MM en el 4T17. Además, estos fondos se utilizaron para reembolsar las fuentes de financiamiento utilizadas para pagar las facturas de PMRT correspondientes al EPC con Técnicas Reunidas, fondos provenientes de bonos, recursos propios y contribuciones. El reembolso de los bonos fue por un total de US\$ 1,055 MM distribuidos en US\$ 334 MM correspondientes a financiamiento de corto plazo y US\$ 721 MM para pagos al EPC.

# Resultados Trimestrales



Los fondos de los bonos se usaron de la siguiente manera:



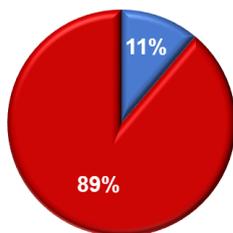
Nota: Los saldos de los Bonos, se han colocado en bancos de inversión, en instituciones financieras locales e internacionales reconocidas. La Compañía informa regularmente al Banco Central de Reserva y al Ministerio de Economía y Finanzas el Balance de estos Fondos. Los US\$ 675 MM del pago al EPC son netos de la devolución de impuestos.

## 1.2.3. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

El Capital de Trabajo al 4T18 alcanzó los US\$ 672.7 MM frente a US\$ 52.9 MM en el 4T17 principalmente debido al incremento que hubo en Otras Cuentas por Cobrar de US\$ 794 MM por el aumento de depósitos a plazo provenientes de los fondos recibidos del préstamo sindicado con garantía CESCE desembolsado en noviembre 2018 por US\$ 1,236.7 MM de los cuales se pagó la prima CESCE por US\$ 61.9 MM. Además, dichos fondos sirvieron para reembolsar las fuentes de financiamiento utilizadas para el pago de facturas del PMRT correspondientes al EPC con Técnicas Reunidas, fondos que provinieron de los bonos, recursos propios y aportes.

### Composición de la Deuda

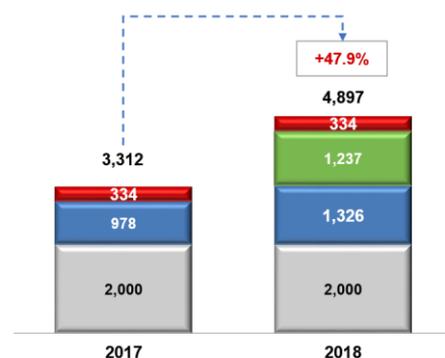
4T18 (En Millones de US\$)



	MM S/	MM US\$
PMRT CP	-	334
Capital de Trabajo	546	780
Préstamo Sindicado LP	-	1,237
Bonos	-	2,000
<b>TOTAL</b>	<b>546</b>	<b>4,351</b>

### Deuda Pendiente

(En Millones de US\$)



■ Bonos ■ Capital de Trabajo ■ Préstamo Sindicado LP ■ PMRT CP

# Resultados Trimestrales



Al 4T18, la Deuda Total se divide en 89% US\$ y 11% Soles. La Duración promedio del bono a 15 años es de 10.19 años y de 14.53 para el bono a 30 años. Es importante mencionar que el contrato de los bonos emitidos no contempla la obligación de cumplir con los convenios más allá de la entrega de información financiera. Estos bonos no tienen garantías específicas.

En relación a los financiamientos de corto plazo, estos se incrementaron en US\$ 354 MM respecto al 4T17 que incluye US\$ 334 MM del préstamo de corto plazo para el PMRT tomado para cancelar el saldo del préstamo sindicado de US\$ 500 MM recibido en el 2014.

Al cierre del 4T18, PETROPERÚ S.A. mantuvo sus líneas de crédito renovables otorgadas por bancos locales y extranjeros por hasta US\$ 2.9 billones, de los cuales US\$ 1.2 billones aún están disponibles. Esto es suficiente para cubrir las necesidades de capital de trabajo de la Compañía.

A la fecha, la Deuda Total se distribuye de la siguiente manera: 41% Bonos, 27% Capital de Trabajo, 7% Préstamos a Corto Plazo para el PMRT y 25% del Préstamo Sindicado de Largo Plazo con garantía CESCE. Es importante mencionar que, para los financiamientos realizados con bancos locales en moneda nacional y extranjera, se ha logrado costos de financiamiento por debajo del costo financiero corporativo (LIMABOR) y en algunos casos inclusive por debajo de la Tasa Soberana.

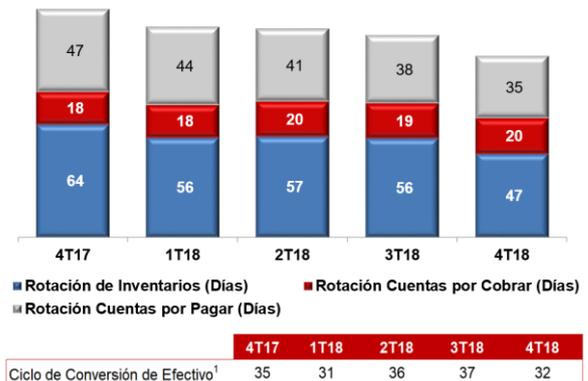
Los costos por préstamos capitalizados al cierre de diciembre, 2018 relacionados con el PMRT, ascendieron a US\$ 102 MM (US\$ 75 MM durante el 2017).

## Composición de la Deuda

4T18



## Ciclo de Conversión de Efectivo



<sup>1</sup> Rotación de Inventarios + Rotación de Cuentas por Cobrar – Rotación de Cuentas por Pagar

El Ciclo de Conversión de Efectivo (CCE) al 4T18 alcanzó 32 días, es decir, 3 días por debajo del 4T17 (35), debido principalmente a la disminución en 17 días de la rotación de inventarios, por el mayor volumen de ventas en proporción a las compras. Adicionalmente, la rotación de cuentas por pagar también aportó a la reducción del CCE por el hecho que disminuyó en 12 días.

## 1.2.4. INDICADORES FINANCIEROS

### Ratios

	2017	2018	4T17	3T18	4T18	YoY	QoQ
EBITDA / Intereses	10.0	4.2	9.2	3.9	-1.7	-118.0%	-141.9%
Deuda / Activos	55.6%	65.7%	55.6%	59.6%	65.7%	-	-
EBITDA / Activos	5.8%	2.1%	5.8%	3.1%	2.1%	-	-
Deuda / EBITDA	9.5	30.9	9.5	19.3	30.9	224.7%	60.4%
Ratio de Liquidez	1.02	1.29	1.02	0.87	1.29	25.8%	47.5%

# Resultados Trimestrales



El ratio EBITDA/Intereses se redujo 118.0% en el 4T18 respecto al 4T17, debido a la caída del EBITDA en el 4T18 como consecuencia de la reducción del Margen Operativo explicado por el menor valor de los inventarios ante una fuerte caída de los precios internacionales del crudo y productos.

Por otro lado, la Deuda Total (US\$ 4.8 billones) representa más de la mitad del Total de Activos (65.7%) en el 4T18, lo cual se debe, principalmente, a que en el mes de noviembre 2018 se concretó el desembolso del contrato de crédito con garantía CESCE por US\$ 1,236.7 MM destinado íntegramente para el financiamiento del PMRT. Respecto al Retorno sobre Activo: EBITDA, al 4T18 este fue de 2.1%, menor en comparación con el 4T17.

Al 4T18, la Compañía cuenta con un Ratio Deuda/EBITDA de 30.9x, por encima del 9.5x mostrado en el 4T17, considerando que la mayor proporción de los pasivos está constituida por deuda de largo plazo destinada al PMRT cuyo vencimiento será en 10; 15 y 30 años para el crédito sindicado con garantía CESCE y los bonos corporativos, respectivamente. Una vez que entre en operación el PMRT, este ratio retornaría al promedio histórico aproximadamente en los próximos 11 años y posteriormente se reduciría, debido al incremento en la capacidad de generación de caja y el incremento en márgenes esperado.

Finalmente, al cierre del 4T18 el Ratio de Liquidez mejoró, llegando a 1.29x debido, principalmente, al incremento del activo corriente, a consecuencia del saldo del financiamiento con garantía CESCE, el cual en mayor proporción fue invertido en Depósitos a Plazo como para de Otras Cuentas por Cobrar.

## 1.3. RESULTADOS OPERATIVOS

PETROPERÚ S.A. se concentra en tres líneas de negocio: 1) Refinación y comercialización, que representaron el 98% del Total de Ingresos Brutos en el 4T18, 2) Arrendamiento y privatización de ciertas unidades, que representaron el 0.5% del Total de Ingresos Brutos durante el 4T18, y 3) el Oleoducto Nor Peruano, que representó el 1.5% del Total de Ingresos Brutos durante el 4T18.

Adicionalmente, PETROPERÚ S.A. participa como socio no operador en las actividades de exploración y explotación de hidrocarburos en el Lote 64; y respecto al Lote 192, Perupetro S.A. iniciará la negociación con PETROPERÚ S.A. para definir las condiciones del Contrato de Licencia de Exploración y Explotación de este Lote.

### 1.3.1. PMRT

Al 4T18, se ha obtenido un avance físico integral del PMRT de 71.15%. la medición del avance físico integral del proyecto será revisada una vez que se efectúe la aprobación del Cronograma Integrado del Proyecto, el cual incluye el cronograma del contrato EPC para las Unidades Auxiliares y Trabajos Complementarios, así como la modificación del cronograma de los contratos EPC con Técnicas Reunidas, actualmente en negociación.

#### Contrato EPC de las Unidades de Proceso

A la fecha se viene desarrollando actividades correspondientes al Contrato EPC con Técnicas Reunidas con un avance a diciembre 2018 de 89%.

Ingeniería de Detalle: El avance es 100%; sin embargo, está pendiente que el Contratista de Unidades Auxiliares finalice la ingeniería de detalle de las interconexiones, el cual es requerido por TR.

Procura: Se cuenta con un avance del 99.81%. Pendiente los estudios de HSE (Health, Safety and Environment) que debe realizar el contratista.

Construcción: Se cuenta con un avance del 83.98%. Existe un retraso en el montaje de tuberías y equipos, modificación de tanques e interconexiones; así como, en las actividades de pre-comisionado. No existen los recursos suficientes, por parte del contratista, para las actividades de construcción y pre-comisionado.

#### Unidades auxiliares y trabajos complementarios

A la fecha se viene desarrollando las actividades correspondientes al Contrato EPC con el Consorcio COBRA-SCL UA&TC con un avance certificado a diciembre 2018 de 7.81%.

# Resultados Trimestrales



Ingeniería: Tiene un avance de 38.22%,

Procura: Tiene un avance de 8.73%

Construcción: Tiene un avance de 1.67%;

Existen algunas demoras, hecho que ha originado que se hayan cursado diversas cartas exigiendo al Consorcio un plan para recuperar los avances. Así mismo se vienen sosteniendo reuniones gerenciales de seguimiento, donde se exige al contratista tomar las acciones necesarias para revertir la desviación.

## Financiamiento

Respecto al crédito sindicado con garantía CESCE, el 28.11.18 se recibió el desembolso del financiamiento por US\$ 1.175 billones (descontado de la prima de la garantía CESCE por US\$ 62 MM) a una tasa de interés anual de 3.961% y un período de pago de 10 años, el mismo que se iniciará seis (6) meses después de completado el proyecto. Con este desembolso, se ha alcanzado aproximadamente el 85% de los fondos externos requeridos para el financiamiento del proyecto, con ello se ha cubierto las necesidades de financiamiento hasta el primer trimestre del 2020. Durante el año 2019, se evaluarán diferentes alternativas para cubrir el 100% del financiamiento externo requerido.

## Contratación de mano de obra local

Al 26.12.18 la mano de obra ascendió a 3,394 puestos de trabajo. La mano de obra local no calificada local tuvo una participación del 86%, superando el mínimo establecido en el EIA (70%), en tanto, la mano de obra calificada local tuvo una participación de 39%.

Se continúa con los proyectos de comunicación, participación ciudadana y apoyo al desarrollo local para incrementar las posibilidades de inserción laboral de personas con habilidades en Talara.

## 1.3.2. REFINACIÓN

Para el 4T18, el Margen Neto de Refinación llegó a US\$ 2.79/Bl en el 4T18 vs. US\$ 5.66/Bl en el 4T17, debido a que la Unidad de Craqueo Catalítico (UCC) de la Refinería Talara entró en operación luego de la parada programada que la puso fuera de servicio durante 42 días, el Margen Neto de Refinación se revirtió con respecto al 3T18 (US\$ -3.26).

La diferencia YoY relacionado al Margen de Refinación se debe a la puesta en vigencia del Decreto Supremo (DS) N° 025-2017-EM continúa ocasionando que se generen mayores excedentes de Diesel HS, con lo cual se sigue afectando la operación de las refinerías de Talara y Conchán, ya que las mismas no cuentan con la capacidad de producir Diesel ULSD, lo cual implica que:

## Datos Operativos

Las Gasolinas/Gasoholes de alto octanaje (95, 97 y 98 octanos) que se comercialice y use a nivel nacional, no debe ser mayor a 50 ppm.

	2017	2018	4T17	3T18	4T18	YoY	QoQ
Capacidad Instalada de Refinación (en MBDC) <sup>(1)</sup>	94.5	94.5	94.5	94.5	94.5	-	-
Capacidad Utilizada (en MBDC) <sup>(2)</sup>	69.4	67.4	73.7	65.2	69.2	-6.2%	6.1%
Producción de Refinados (en MBDC) <sup>(3)</sup>	104.7	110.4	114.1	111.0	111.0	-2.7%	0.1%
Margen Neto de Refinación (US\$/bl) <sup>(4)</sup>	5.76	0.27	5.66	-3.26	2.79	-50.7%	185.5%
Margen Neto de Mezcla (US\$/bl) <sup>(5)</sup>	11.89	7.08	11.53	2.18	8.89	-22.9%	307.2%
Margen Total Neto (US\$/bl) <sup>(6)</sup>	7.28	2.28	6.09	-0.71	4.58	-24.8%	747.5%
Ratio de Utilización de Capacidad Instalada <sup>(7)</sup>	73.4%	71.3%	78.0%	69.0%	73.2%	-	-
Volúmenes de venta (en MBDC)	145.2	152.1	147.3	151.9	157.3	6.7%	3.5%

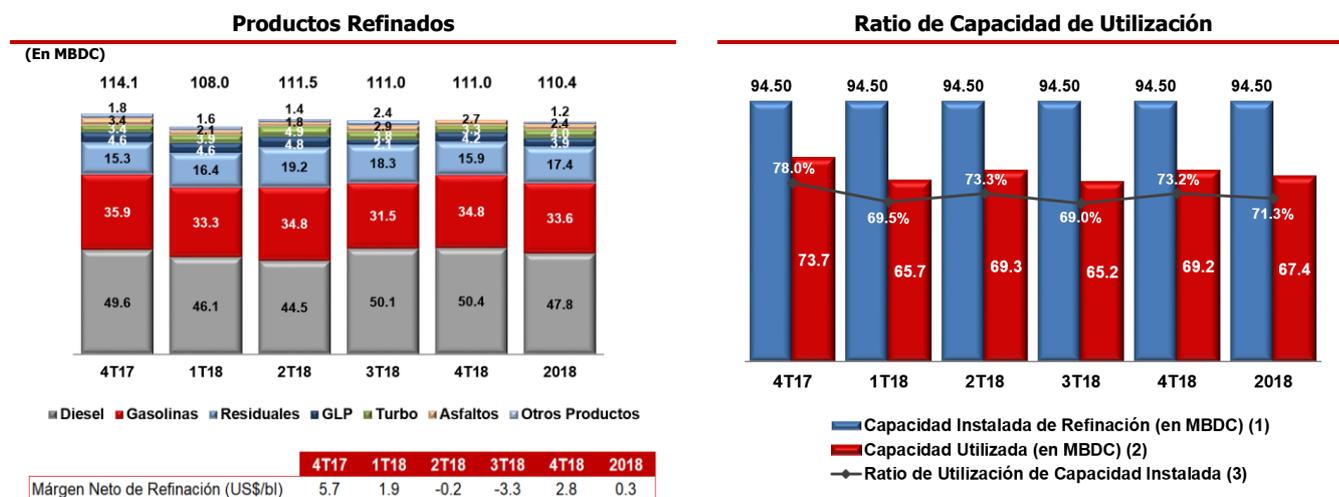
# Resultados Trimestrales



## Notas:

- (1) Cantidad máxima de crudo que se puede procesar en la primera etapa del proceso de refinado, denominada destilación atmosférica.
- (2) La cantidad total de crudo y residuo asfáltico que se procesa en la primera etapa del proceso de refinado, denominada destilación atmosférica.
- (3) Cantidad total de productos refinados producidos por un ciclo completo del proceso de refinado.
- (4) Diferencial entre el precio del crudo comprado para nuestras operaciones de refinación y el precio de nuestros productos refinados extraídos de dicho crudo. Se descuentan los costos de operación de las refinerías.
- (5) Diferencial entre el precio de los insumos comprados para las operaciones de mezcla efectuadas en las refinerías y el precio de los productos formulados (Gasolinas 97/95 y Diesel B5 S50). Se descuentan los costos operativos de las actividades de blending realizadas en las Refinerías Talara y Conchán.
- (6) Es el margen promedio obtenido de las actividades de refinación y blending que realizan las refinerías de la Compañía.
- (7) Capacidad de utilización de la refinería medida por el crudo procesado (en miles de barriles por día para el período) dividido por capacidad de refinación de destilación atmosférica.

La producción fue menor en comparación con el mismo período del año anterior (111 vs. 114.1 MBDC), principalmente, por el menor volumen producido de Gasolinas, GLP, Turbo A1 y Asfaltos.



- (1) Cantidad máxima de crudo que se puede introducir en la primera etapa del proceso de refinado, denominada destilación atmosférica.
- (2) La cantidad total de crudo, residuo asfáltico y reprocesamiento de Diesel que se introducen en la primera etapa del proceso de refinado, denominada destilación atmosférica.
- (3) Capacidad de utilización de la refinería medida por el crudo procesado (en miles de barriles medios por día para el período) dividido por capacidad de refinación de destilación atmosférica

### 1.3.3. OLEODUCTO NOR PERUANO (ONP)

Los volúmenes bombeados en diciembre 2018 (y acumulados hasta la fecha), son los siguientes:

TRAMO	VOLUMEN BOMBEADO EN DICIEMBRE (MB)	VOLUMEN BOMBEADO A DICIEMBRE (MB)
TRAMO I	146.5	1,546.7
TRAMO II	0.0	4,247.7
ORN	0.0	2,595.8

Se ha tenido un menos volumen bombeado en el ONP, debido principalmente a la paralización del bombeo del Oleoducto Ramal Norte (ORN) por las siguientes causas:

- Desde el 25.05.18 hasta el 29.08.18 por avería en el Km. 12 debido creciente extraordinaria del río Pastaza (97 días).
- Desde el 27.11.18 hasta la fecha, debido al corte de la tubería en el Km. 193 por acción de terceros (35 días del 2018).

Al mes de diciembre 2018, se ha embarcado en el Terminal Bayóvar, los siguientes volúmenes:

- 2,085.8 MB de crudo Loreto de PACIFIC y PERUPETRO.
- 1,338.2 MB de crudo Loreto de PETROPERÚ S.A.
- 974.0 MB de petróleo residual y crudo para refinerías de la costa de PETROPERÚ S.A.
- 262.3 MB de crudo piraña de PERENCO.

# Resultados Trimestrales



La contingencia del km. 12 (25.05.18), causada por una crecida del río Pastaza, ha sido completamente solucionada. La situación de los otros dos (2) incidentes ocurridos en el Primer Trimestre del 2018 en el Tramo I, debido a cortes por acción de terceros, se muestra en la tabla siguiente. Durante el 4T18, se suscitó otro corte de la tubería en el km 193 del ORN. Este último fue un atentado contra las instalaciones producido por un grupo de comuneros (CCNN Mayuriaga) que mostraban su descontento con los resultados de sus últimas elecciones municipales (Distrito de Morona, cercano a nuestras instalaciones). En adición al corte de tubería, estas personas tomaron las instalaciones bloqueando el acceso para realizar la reparación y remediación del daño. Su situación actual también se muestra a continuación:

FECHA	UBICACIÓN	ESTADO	% AVANCE A DICIEMBRE
27.02.18	Km 20+204 – Tramo I	Falta disposición final residuos sólidos peligrosos. Se esperan resultados de supervisión OEFA.	62.1
11.03.18	Km 87+887 – Tramo I	Trabajos de limpieza y remediación culminados. Se esperan resultados de supervisión OEFA.	98.5
27.11.208	Km 193+XX – ORN	Posición de autoridades y comuneros de Mayuriaga, aún no permiten a PETROPERÚ S.A. realizar la reparación de la tubería e iniciar trabajos de remediación.	0.00

En relación, al estado de las contingencias ocurridas en años anteriores se tiene lo siguiente:

FECHA	UBICACIÓN	ESTADO	% AVANCE A DICIEMBRE
03.02.2016	Km 206+035 - ORN	Pendiente conformidad de OEFA a los trabajos de limpieza y remediación	100.0
07.11.2017	Km 221+046 - ORN	Continua ejecución el servicio de limpieza, remediación y retiro de residuos sólidos peligrosos	91.7

Es importante informar también acerca de la situación de emergencia que ocurrió el 05.12.18, en la Estación de Bombeo número 5, situada en el km 252 del ORN cerca de la comunidad de Chapis. Los habitantes de esta comunidad bloquearon todos los accesos a las instalaciones de esta Estación, alegando que el gobierno peruano no había cumplido con sus compromisos asumidos desde hacía ya varios meses. El 18.12.18 esta comunidad permitió el acceso después de varios días de diálogo entre los líderes de esta comunidad, así como un grupo de representantes compuesto por miembros de la Oficina del Primer Ministro (PCM), el Ministerio de Energía y Minas y PETROPERÚ S.A.

Respecto a la primera fase del proyecto para la modernización del ONP, se tiene un avance del 95%. Los días 18 y 19.12.18, TECHINT expuso los informes del benchmarking y de la ingeniería conceptual de la modernización y de las ampliaciones integradas al ONP. El 26.12.18, TECHINT presentó los informes finales requeridos como parte del servicio. Estos informes fueron expuestos a PETROPERÚ S.A. los días 27 y 28.12.18. De existir observaciones, éstas tendrán que ser levantadas por el contratista a más tardar el 11.11.19. Cabe mencionar, que la segunda fase comprende la Ingeniería Básica Extendida y la tercera el EPC.

En forma paralela a este servicio, se vienen realizando algunos trabajos que permitan la operación normal, segura y confiable del sistema de transporte, entre ellos tenemos:

- Instalación de Transmisores de Presión en el Tramo I del ONP y en el ORN: Avance es del 66.4%.
- Adquisición e Instalación de Válvulas de Bloqueo en el ONP y ORN: Avance es del 20.5%.
- Mejora al Sistema de Supervisión y Control SCADA: Avance es del 18.5%.
- Mejora al Sistema de Protección Catódica (SPC): Avance es del 5.2%.

## 1.3.4. EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN

### Lote 64

A diciembre del 2018, se ha concluido el Plan de Participación Ciudadana del EIA de Desarrollo del Yacimiento Situche Central con la realización de las Audiencias Públicas en las CCNN de Brasilia y Katira. Se estima para marzo del 2019 la aprobación del EIA por parte

# Resultados Trimestrales



de SENACE. Respecto a los trabajos preliminares de ingeniería de las facilidades de producción, se culminó con la ingeniería conceptual y se inician los estudios de ingeniería básica. En esta línea, se programa la remodelación del Campamento Base Sargento Puño (CBSP), la reparación del muelle del CBSP y la adquisición de la tubería flexible para la producción temprana como principales actividades.

En relación al EIA del Programa Exploratorio (perforación de un pozo exploratorio), se contrató a la empresa que realizara el Estudio de Impacto Ambiental (EIA). Se estima realizar el Primer Taller Informativo en el primer trimestre del 2019, y se continúa con los trámites para obtener los permisos del Ministerio de la Producción y SERNAP. Es importante mencionar que, de marzo a octubre del 2018, se llevaron a cabo reuniones informativas del programa exploratorio en las CCNN Panintza, Katira, Brasilia, Inca Roca y Yakuntish.

## **Lote 192**

El Lote se encuentra en Fuerza Mayor desde el 05.12.18 por la contingencia ocurrida el 27.11.18 en el km 193 del Oleoducto Ramal Norte (ORN) (contingencia detallada en el acápite anterior – Oleoducto Nor Peruano). A la fecha, los comuneros no permiten el acceso al área para reparar el ducto y remediar la zona. Esta situación ha generado la paralización de la producción de petróleo crudo del Lote.

Entre noviembre y diciembre del 2018, se llevó a cabo el proceso de Participación Ciudadana con las CCNN de las Cuencas de los ríos Corrientes, Pastaza y Tigre, faltando aún realizar el proceso de Consulta Previa. De acuerdo a lo comunicado por Perupetro S.A., el inicio de la negociación directa del Contrato de Licencia de Explotación del Lote 192, se dará en la última etapa del Debate Técnico (reuniones técnicas con las Federaciones) y el inicio del proceso de Consulta Previa. A la fecha, se han realizado 2 Debates de los 4 programados. Se estima que la negociación directa podría iniciarse en el 1T19.

Es importante informar que luego de la suscripción del Memorando de Entendimiento, no vinculante, entre Frontera Energy y PETROPERÚ S.A. para obtener las facilidades de ingreso de personal al Lote con el fin de levantar información operativa, el 19.10.18 PETROPERÚ S.A. realizó su primer ingreso a las diferentes instalaciones y facilidades del Lote.

Respecto al servicio de asesoría financiera, el 03.10.18 se suscribió la Carta Mandato con Bank of America Merrill Lynch (BofAML), quien estará a cargo de la selección de una empresa petrolera o consorcio para la Cesión de Participación en el Contrato de Licencia del Lote 192.

## **1.3.5. ALQUILERES Y UNIDADES PRIVATIZADAS**

Este segmento corresponde a otros ingresos por contratos de operación de los terminales y arrendamiento de determinadas instalaciones. Los ingresos reportados en este segmento se clasifican dentro de Otros Ingresos Operacionales, alcanzando US\$ 12.2 MM respecto al total de US\$ 25.4 MM en el 4T18.

Este rubro considera el desarrollo de estudios para generar valor de los activos de PETROPERÚ S.A.

## **2. ANÁLISIS AMBIENTAL, SOCIAL Y DE BUEN GOBIERNO CORPORATIVO**

### **2.1. GESTIÓN AMBIENTAL Y SOCIAL**

Durante el 4T18 se han realizado actividades que continúan el compromiso de PETROPERÚ S.A. por realizar un trabajo responsable con la sociedad, basados en sus Política de Gestión Social que propugna el establecimiento de relaciones sólidas, constructivas y de respeto mutuo con nuestros grupos de interés.

En el marco de nuestra línea de acción “Educando para el mañana” se desarrolla el proyecto “Escuelas de Calidad”, orientado a mejorar la calidad de los servicios educativos en beneficio de alumnos de nivel primaria de instituciones educativas estatales. El proyecto tiene una duración de 3 años y está a cargo de la Universidad Peruana Cayetano Heredia.

Como actividades de fin de año 2018, buscando fortalecer los lazos con nuestros grupos de interés y con el fin de otorgarles un espacio de alegría y diversión a los niños y niñas, PETROPERÚ S.A. desarrolló el programa “Despertando Sonrisas”, con actividades

# Resultados Trimestrales



navideñas en todas las operaciones como shows infantiles y entrega de paquetes navideños, beneficiando a aproximadamente 14,800 niños y niñas.

En el Oleoducto Nor Peruano, con el fin de coadyuvar a combatir los altos índices de anemia en poblaciones de las localidades en el distrito del Morona (Loreto), PETROPERÚ S.A. ha implementado el "Proyecto Productivo Avícola", para la instalación de módulos familiares de producción con gallinas ponedoras, en beneficio de 810 familias. En el marco de dicho proyecto, durante el año 2018, en cooperación con el Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), se llevan a cabo capacitaciones en crianza y alimentación de aves. Durante el año 2019, el proyecto culminará la entrega de materiales, entregará las aves y continuará con el fortalecimiento de capacidades locales. Asimismo, con el objetivo de contribuir al talento productivo de 60 mujeres artesanas, PETROPERÚ S.A. lleva a cabo el Taller de Patronaje, Corte y Confección; quienes además expusieron y vendieron sus productos en la Feria de Emprendimiento llevado a cabo en Oficina Principal de PETROPERÚ S.A.

Además, reafirmando nuestro interés en el sector educativo, PETROPERÚ S.A. realiza la construcción de un aula, servicios higiénicos y la confección de treinta carpetas unipersonales a favor de la Unidad de Gestión Educativa Local de Bagua y en beneficio de 150 escolares de la institución educativa 17088 de la comunidad nativa Cuzumatac (Amazonas).

En Talara, Piura, con el objetivo de promover el cierre de brechas económicas entre varones y mujeres talareñas y como parte del programa "Mujeres en Acción", PETROPERÚ S.A. capacita a 200 mujeres en diversos oficios, a través del Servicio Nacional de Adiestramiento en Trabajo Industrial (SENATI), y provee el capital semilla y materiales para 7 empresas.

En adición, PETROPERÚ S.A. realiza el II Concurso de Ensayo Literario para Instituciones Educativas de Talara, a fin de fomentar y promover la cultura y el arte, el cual contó con la participación de 7 instituciones educativas.

Asimismo, en la Refinería Conchán, PETROPERÚ S.A. promueve las artes escénicas y la música en más de 100 niños y jóvenes de Villa El Salvador a través de talleres de teatro, circo comunitario y bandas escolares como parte del programa "Fortalecimiento Cultural".

PETROPERÚ S.A., en alianza con la Municipalidad de Lima, implementa un programa de capacitación técnica en diversos oficios para 320 vecinos de los 19 asentamientos humanos cercanos a la Operación, así como otros habitantes de Villa El Salvador y Lurín; quienes participaron en la expoventa Feria de Emprendimiento llevado a cabo en la Oficina Principal de PETROPERÚ S.A.

Por su parte, el Comité de Monitoreo Socioambiental Voluntario llevó a cabo la limpieza de la playa San Pedro, en el distrito de Lurín, con la participación de más de 80 voluntarios, como parte del Programa de Monitoreo Socioambiental Participativo.

En Iquitos, buscando mejorar la calidad de vida de los jóvenes de las poblaciones aledañas, PETROPERÚ S.A. desarrolló el "Programa Becas" en alianza con SENATI, brindando estudios técnicos a 18 jóvenes en soldadura de construcciones metálicas, dándoles la oportunidad de acceder a trabajos que generen ingresos a sus comunidades.

Asimismo, en la búsqueda del empoderamiento y desarrollo de las mujeres iquiteñas, PETROPERÚ S.A. impulsó talleres de capacitación en artesanía con fibra vegetal de chambira, beneficiando a 30 mujeres artesanas en Independencia, y con fibra vegetal de aguaje, beneficiando a 20 pobladores en Santa Clara I. Las mujeres artesanas de Independencia y Santa Clara I participaron en Feria de Emprendimiento llevado a cabo en la Oficina Principal de PETROPERÚ S.A., en la ciudad de Lima, donde pudieron exhibir y vender sus productos.

En Pucallpa, PETROPERÚ S.A., en cooperación con el Cuerpo General de Bomberos de Pucallpa, llevó a cabo el programa de comunicación al entorno poblacional referente a los riesgos inherentes de las actividades de Planta de Ventas.

Finalmente, en coordinación con la parte de responsabilidad social del cliente Volcán Compañía Minera, PETROPERÚ S.A. efectuó la Campaña de Despistaje y Control de Anemia a menores de 5 años y madres gestantes en la comunidad de Suitucancha (Junín), beneficiando a más de 100 personas. Asimismo, se dictó la capacitación en seguridad vial a 90 alumnos del nivel primario de la institución educativa Suitucancha.

Es importante destacar que PETROPERÚ S.A. tiene entre sus principales objetivos para el año 2019 implementar proyectos de impacto social a través del mecanismo de obras por impuestos, iniciando por proyectos de agua y saneamiento en localidades de la Amazonía

# Resultados Trimestrales



que se encuentran en nuestra área de influencia, para lo cual PETROPERÚ S.A. estrecha sus relaciones con el Ministerio de Vivienda, Construcción y Saneamiento.

En relación con la Gestión Ambiental, la Compañía se encuentra a la espera de la aprobación, por parte de la Dirección General de Asuntos Ambientales Energéticos del MINEM, de los Informes de identificación de sitios posiblemente contaminados que superen los Estándares de Calidad Ambiental (ECA) para Suelo en sus emplazamientos a lo largo de todas sus Operaciones, a fin de continuar con las siguientes etapas del proceso enmarcado en el cumplimiento del ECA para Suelo. En el transcurso del 2018, se aprobaron seis de los 38 expedientes presentados, asimismo, se tramitaron requerimientos de información adicional solicitados por MINEM.

PETROPERÚ S.A. continuó la ejecución de los trabajos de limpieza y remediación de las áreas afectadas por contingencias con derrames de petróleo ocurridos en el Oleoducto Norperuano durante el 2017 y 2018, originados principalmente por actos de terceros. En el 4T18 sucedió un atentado a la altura del km 193 del Tramo ORN, pendiente de actividades de reparación y remediación ambiental por conflictos sociales.

Asimismo, la Compañía continúa con un proceso de diálogo y entendimiento permanente con las comunidades, así como ha puesto en marcha un proceso sistemático de monitoreo ambiental enfocado al seguimiento y evolución de la rehabilitación de los suelos, aguas superficiales y sedimentos acuáticos, así como de la flora y fauna de las zonas remediadas.

## 2.2. BUEN GOBIERNO CORPORATIVO

Durante el 4T18, los principales avances en materia de Buen Gobierno Corporativo (BGC) han sido los siguientes:

1. Los Comités de Directorio han venido sesionando regularmente y de acuerdo a las necesidades de la Compañía. Así, en el último trimestre, el Comité de Buenas Prácticas de Gobierno Corporativo ha sesionado 1 vez, el Comité de Administración 2 veces y el Comité de Auditoría y Control 2 veces.
2. El 19.11.18, el Directorio aprobó la Política de Evaluación del Directorio, Comités de Directorio y Directores de PETRÓLEOS DEL PERÚ – PETROPERÚ S.A. Esta Política establece los parámetros a considerar en la evaluación del Directorio, la misma que permitirá analizar y discutir su desempeño como órgano colegiado; además de la valoración del trabajo efectuado por los Comités de Directorio, y como miembros de estos Comités. Asimismo, comprende la evaluación de los Directores de forma individual de acuerdo a la normativa interna aplicable.
3. Con fecha 21.12.18 el Directorio aprobó la modificación de los Reglamentos de los Comités de Directorio (Comité de Auditoría y Control, Comité de Buenas Prácticas de Gobierno Corporativo y Comité de Administración). Dichos documentos regulan mediante normas y preceptos las actividades que cada miembro del Comité está obligado a conocer y cumplir.
4. En relación con el Sistema de Integridad, se han realizado las siguientes actividades:
  - En el mes de noviembre 2018 se culminó exitosamente el diseño del "Sistema de Prevención Delitos de Corrupción de PETROPERÚ S.A.", a cargo de la empresa Ernst & Young, en el marco del cumplimiento de la Ley N° 30424 y el D.L N°1352. Como consecuencia de dicho trabajo, en el mes de diciembre 2018 el Directorio designó al Oficial de Cumplimiento del sistema de prevención de lavado de activos y financiamiento al terrorismo como el encargado de prevención de la corrupción en PETROPERÚ S.A.
  - En noviembre 2018, se solicitó a todos los trabajadores de PETROPERÚ S.A. renovar su compromiso con los principios y lineamientos éticos de la Compañía, a través del Compromiso de Adhesión al Sistema de Integridad mediante el cual los trabajadores se comprometen a cumplir el Código de Integridad y sus normas relacionadas.
  - En diciembre 2018 se realizó a nivel corporativo el concurso "Vivo con Integridad", mediante el cual los trabajadores participaron respondiendo preguntas sobre nuestro Sistema de Integridad, saliendo ganadores 10 trabajadores que fueron reconocidos por la Gerencia General y Presidencia del Directorio como los representantes de los conocedores del Sistema de Integridad.

# Resultados Trimestrales



- El Comité de Integridad, órgano encargado de atender denuncias contra la ética o conflicto de intereses, de enero a diciembre 2018 ha sesionado 24 veces a fin de dar atención a todas las denuncias que ingresaron (78) a PETROPERÚ S.A. durante el 2018.

5. En relación con Transparencia de la información, se han realizado las siguientes actividades:

- En octubre 2018 el Directorio aprobó el Procedimiento para la atención de solicitudes de información pública requeridas a Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A. al amparo de la Ley de Transparencia y Acceso a la Información Pública.
- En el 2018 PETROPERÚ S.A. atendió un total de 409 solicitudes de información a nivel corporativo al amparo de la Ley de Transparencia y Acceso a la Información Pública, brindado una atención personalizada a cada ciudadano y/o empresa, fortaleciendo nuestra imagen como empresa transparente orientada al servicio del ciudadano, en el marco de la modernización del Estado.

## 2.3. ASPECTOS ORGANIZACIONALES

La Compañía continúa gestionando a su personal en base a sus competencias y al nuevo perfil necesario para su modernización, realizando acciones como la gestión de desempeño, fortalecimiento de la cultura organizacional y del clima laboral y la revisión de la estructura organizacional de la empresa.

En relación a la gestión de desempeño, el Directorio de la Compañía ha aprobado los lineamientos para la evaluación de desempeño del personal durante el año 2018, evaluación que se realizará el primer trimestre del año 2019. Se continúa con la evaluación de los Objetivos Funcionales para cada Gerencia.

En cuanto al clima laboral de la Compañía, el estudio que se reportó en el 3T18, ha permitido evaluar el estado situacional de la cultura organizacional que prevalece en la Compañía e identificar las oportunidades de mejora, considerando que el personal se viene renovando de manera significativa e importante.

Como parte del proceso de Negociación Colectiva para el año 2019, se cuenta instalada la mesa de diálogo y se han iniciado las negociaciones.

Se continúa con la ejecución de las estrategias de atracción y retención de talento.

En Talara, específicamente con el PMRT, se viene trabajando con el nuevo diseño organizacional, el reclutamiento e incorporación de nuevo personal, la capacitación de este nuevo personal y del existente, así como con el fortalecimiento de la cultura organizacional. Se tiene previsto la incorporación de varios puestos de trabajo, de los cuales algunos ya están cubiertos, dando prioridad a personas que sean de la zona a fin de fortalecer los lazos con la comunidad de Talara.

# Resultados Trimestrales



## 3. Resumen Financiero

### 3.1. Estado de Resultados

En Millones de US\$	2017	2018	4T17	3T18	4T18	YoY <sup>(1)</sup>	QoQ <sup>(2)</sup>
Ventas Nacionales	3,586	4,369	976	1,114	1,154	18.2%	3.6%
Ventas al Exterior	394	515	108	144	131	21.0%	-9.2%
Otros Ingresos Operacionales	72	81	17	17	25	50.6%	50.5%
<b>Total Ingresos</b>	<b>4,052</b>	<b>4,965</b>	<b>1,101</b>	<b>1,275</b>	<b>1,311</b>	<b>19.0%</b>	<b>2.8%</b>
Costo de Ventas	-3,462	-4,629	-938	-1,215	-1,299	38.6%	6.9%
Costo de Ventas (% de Ingresos)	85.5%	93.2%	-85.1%	-95.3%	-99.1%	-	-
Ganancia Bruta	589	336	164	60	11	-93.1%	-81.1%
Margen Bruto (%)	14.5%	6.8%	14.9%	4.7%	0.9%	-	-
Gastos Operativos	-291	-132	-107	-18	-16	-84.8%	-10.4%
Gastos Operativos (% de Ingresos)	7.2%	2.7%	9.7%	1.4%	1.2%	-	-
Resultado Operativo	299	204	57	42	-5	-108.6%	-111.8%
Margen Operativo (%)	7.4%	4.1%	5.2%	3.3%	-0.4%	-	-
Resultado Neto	185	110	34	39	-42	-225.0%	-208.7%
Margen Neto (%)	4.6%	2.2%	3.1%	3.0%	-3.2%	-	-
EBITDA Ajustado	347	156	105	32	-39	-136.9%	-219.9%
Margen de EBITDA Ajustado (%)	8.6%	3.1%	9.5%	2.5%	-2.9%	-	-

(1) Year-over-year (YoY): Compara los resultados financieros con los del mismo periodo del año anterior.

(2) Quarter-on-quarter (QoQ): Compara los resultados financieros entre un trimestre y el trimestre anterior.

### 3.2. Estado de Flujo de Efectivo

En Millones de US\$	2017	2018	4T17	3T18	4T18	YoY	QoQ
Saldo Inicial	74	666	742	141	138	-81.4%	-1.7%
Flujo de Caja Operativo	165	-139	97	-135	184	88.7%	236.7%
Flujo de Actividades de Inversión	-1,229	-1,497	-190	-21	-879	-363.4%	-3993.7%
Flujo de Caja de Actividades de Financiamiento	1,653	1,501	8	155	1,086	13463.8%	600.8%
Saldo Final	666	529	666	138	529	-20.6%	282.3%

El Saldo Final se encuentra afectado por las variaciones de tipo de cambio en el efectivo y equivalente de efectivo.

### 3.3. Estado de Situación Financiera

En Millones de US\$	2017	2018	4T17	3T18	4T18	YoY	QoQ
Activo Corriente	2,319	3,015	2,319	2,142	3,015	30.0%	40.8%
Activo No Corriente	3,620	4,317	3,620	4,153	4,317	19.3%	3.9%
<b>Total Activos</b>	<b>5,939</b>	<b>7,332</b>	<b>5,939</b>	<b>6,295</b>	<b>7,332</b>	<b>23.5%</b>	<b>16.5%</b>
Deuda Financiera a Corto Plazo	1,319	1,673	1,319	1,764	1,673	26.8%	-5.2%
Deuda Financiera a Largo Plazo	1,985	3,148	1,985	1,985	3,148	58.6%	58.5%
<b>Total Deuda Financiera</b>	<b>3,304</b>	<b>4,821</b>	<b>3,304</b>	<b>3,750</b>	<b>4,821</b>	<b>45.9%</b>	<b>28.6%</b>
Otros Pasivos	1,017	784	1,017	775	784	-22.9%	1.1%
<b>Total Pasivo</b>	<b>4,321</b>	<b>5,605</b>	<b>4,321</b>	<b>4,525</b>	<b>5,605</b>	<b>29.7%</b>	<b>23.9%</b>
Patrimonio	1,618	1,728	1,618	1,770	1,728	6.8%	-2.4%
<b>Total Pasivo + Patrimonio</b>	<b>5,939</b>	<b>7,332</b>	<b>5,939</b>	<b>6,295</b>	<b>7,332</b>	<b>23.5%</b>	<b>16.5%</b>
Pasivo Corriente	2,266	2,343	2,266	2,455	2,343	3.4%	-4.6%
Capital de Trabajo	53	673	53	-313	673	1171.1%	114.7%
Deuda / EBITDA	10	31	32	116	-125	-495.4%	-207.2%