

# Resultados Trimestrales



## PETROPERÚ<sup>1</sup> Informe de Resultados Primer Trimestre 2019 - 1T19

**Lima, Perú, 30 de abril, 2019:** Petróleos del Perú - PETROPERÚ S.A. ("PETROPERÚ S.A." o "la Compañía") (OTC: PETRPE) anunció los resultados financieros y operativos para el primer trimestre ("1T19"), período finalizado el 31 de marzo de 2019. Para un análisis financiero más completo, consulte los Estados Financieros Intermedios 1T19<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

- La Utilidad Bruta pasó de US\$ 132 MM en el 1T18 a US\$ 146 MM en el 1T19 (+10% YoY), producto de la mayor ganancia obtenida en la realización de inventarios, así como en la recuperación del diferencial de precios de venta respecto a los de compra.
- Durante el 1T19, los Ingresos Totales se redujeron en 6% en comparación con el 1T18, en línea con la reducción en las ventas nacionales y extranjeras YoY<sup>3</sup>. Los Ingresos Domésticos y de Exportación decrecieron en 6% y 5% YoY, respectivamente, principalmente debido al menor volumen de ventas en los principales productos como consecuencia del paulatino ingreso de una agresiva competencia al mercado.
- El volumen total de ventas alcanzó 137.3 MBDC<sup>4</sup> en el 1T19 desde 148.6 MBDC en el 1T18 (-8% YoY), 85% de las ventas (116.8 MBDC) se concentraron en el Mercado Nacional.
- La Utilidad de Operación disminuyó (-31% YoY) de US\$ 121 MM en el 1T18 a US\$ 83 MM en el 1T19, impactada por un incremento en los gastos operativos y otras cargas como consecuencia de la provisión de gastos de remediación ambiental derivadas de la contingencia ocurrida en enero 2019 en el Km 323 del Tramo II del ONP.
- Asimismo, la Utilidad Neta en el 1T19 fue de US\$ 64 MM en comparación con US\$ 89 MM en el 1T18 (-28% YoY), debido a las razones mencionadas en el punto anterior.
- El EBITDA<sup>5</sup> se incrementó a US\$ 113 MM (15% YoY), debido a los cambios en el nivel de la Utilidad Bruta mencionados anteriormente. El Margen EBITDA Ajustado pasó de 8.5% en el 1T18 a 10.4% en el 1T19.
- El saldo final de Caja de la Compañía fue de US\$ 189 MM al final del 1T19 vs US\$ 521 MM al final del 1T18. El Flujo de Caja por Actividades de Financiamiento registró un déficit de US\$ 450 MM, principalmente por la cancelación de la deuda de corto plazo del PMRT cubierta con el saldo inicial de caja disponible. El Flujo de Caja de Actividades de Inversión mostró un déficit de US\$ 61 MM. El

<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 Primer Trimestre 2019 terminado en marzo 31, 2019. 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



Flujo de Caja de las Actividades de Operación durante el 1T19 mantuvo un saldo de US\$ 170 MM, debido principalmente a las mayores cobranzas por venta de bienes y servicios y la devolución del "saldo a favor del exportador".

- El avance físico integral del PMRT<sup>6</sup> al 1T19, fue de 74.56%. 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 1T19, el Margen Neto de Refinación llegó a US\$ 3.50/BI vs. US\$ 1.89/BI en el 1T18, impulsado por el margen obtenido en enero 2019 de US\$ 8.05/BI.
- PETROPERÚ S.A. continúa siendo líder del mercado nacional de combustibles con una participación del 46% en el periodo enero/febrero 2019.
- 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) durante los meses de enero y febrero por el atentado a la tubería en el Km 193, sin embargo, el tramo afectado ya ha sido reparado y se ha reiniciado el bombeo, por lo que la producción del Lote 192 se normalizaría en la primera quincena de abril 2019.
- Respecto a las actividades de exploración y producción de hidrocarburos, a marzo 2019, en el Lote 64, se recibieron observaciones realizadas al EIA presentado en diciembre 2018, para lo cual se viene trabajando la información necesaria para levantar dichas observaciones. Se estima para julio de 2019 la aprobación del EIA por parte de SENACE<sup>7</sup>. Respecto al Lote 192, a pesar que ya se ha reiniciado el bombeo en el ORN por la contingencia en el Km 193, la operación del Lote continúa en Fuerza Mayor desde el 05.12.18 hasta que se alcance el nivel de producción requerido por Perupetro S.A.
- Durante el 1T19 se continúan realizando 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 continua 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. Respecto al atentado registrado a la altura del Km 193 del Tramo ORN, se llegó a un acuerdo con la Comunidad de Mayuriaga para reparar la tubería y reiniciar el bombeo, quedando pendiente las negociaciones para la ejecución de acciones de "Limpieza y Remediación".

## 1. ANÁLISIS

### 1.1. ENTORNO MACROECONÓMICO

De acuerdo con distintas fuentes económicas y de negocios, el Producto Bruto Interno (PBI), en promedio, fue de 3.9% a la apertura del año 2019, un tanto menor al 4% al cierre del 2018. Dicha reducción es debido a una menor actividad del sector minería e hidrocarburos que sería compensado por el mayor dinamismo de los sectores no primarios vinculados a la demanda (Manufactura no primaria, Electricidad y Agua, Construcción, Comercio y Servicios). Por ejemplo, en el sector hidrocarburos, la producción del lote 192 estuvo paralizada por una contingencia ocurrida en el Oleoducto Nor Peruano. Cabe mencionar que la inversión pública avanzó en un 8.4% en el 2018 pero para este año se prevé una desaceleración debido a los cambios de autoridades locales y regionales, esto quiere decir un menor crecimiento (1%) a lo estimado en diciembre pasado (2.8%). Sin embargo, de acuerdo con el Reporte de Inflación del BCRP (Banco Central de Reserva del Perú) "Panorama actual y proyecciones macroeconómicas 2019 -2020", el Perú continuará posicionándose entre las economías con menor inflación y mayor crecimiento de la región.

Con relación a la inflación anual, en el 2019, las expectativas de inflación a 12 meses se mantienen dentro del rango meta de inflación (entre 1.7% y 2.4%), se estima que la proyección de la inflación se mantendrá alrededor de 2%. Algunas encuestas financieras y analistas económicos revelan tasas esperadas entre 2.4% y 2.5% para 2019.

En el 1T19 la inflación cerró en 2.25% de acuerdo con lo indicado por el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), la cual se mantiene dentro del rango de la meta del BCRP. Dicho resultado se dio principalmente por el aumento de los precios de los

<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.

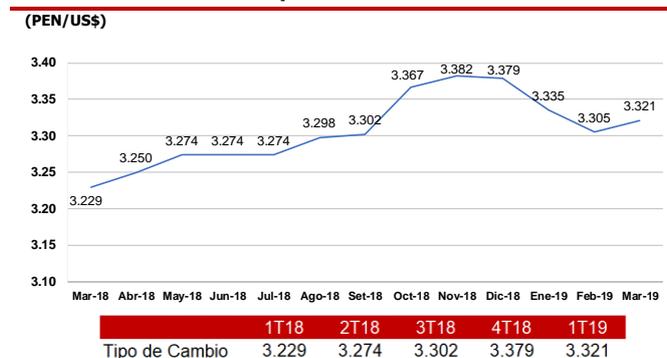
<sup>7</sup> Servicio Nacional de Certificación Ambiental. A cargo de revisar y aprobar el EIA de proyectos de inversión de capital público, privado o mixto.

# Resultados Trimestrales



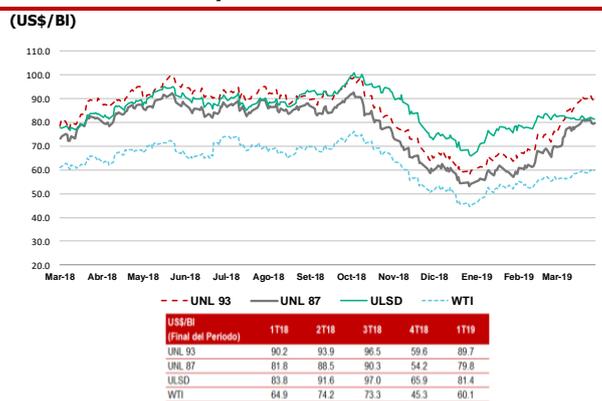
alimentos y bebidas (2.23%), ocio y enseñanza (3.72%), transportes y comunicaciones (2.69%) y alquiler de vivienda, combustible y electricidad (2.05%).

**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 enero y marzo de 2019, éste mantiene una tendencia ligeramente creciente (depreciando) cerrando el 1T19 en S/ 3.321 mayor en 0.5% con respecto al fines de febrero, pero es evidente que es menor al 4T18 que cerró en S/ 3.379; esta baja se explica mediante un repunte en el precio del cobre (uno de los principales productos de exportación del Perú), apoyado por las expectativas de avance en el diálogo entre Estados Unidos y China. Con ello la moneda extranjera acumula en lo que va del año una caída (apreciación) del 1.7%, un importante declive frente a la caída de un 0.5% el año pasado.

Respecto a los precios del petróleo, en lo que va del año se tiene que los marcadores del Brent y del WTI cerrando 1T19 alrededor de US\$ 70/BI y US\$ 60/BI, respectivamente, y se calcula que para fines del 2T19 el Brent estará en US\$ 68/BI y el WTI en US\$ 59/BI. Sin embargo, de acuerdo al Banco Mundial, el precio del petróleo se mantendrá bajo para el promedio de 2019, alrededor de US\$ 66/BI (Brent), debido a una mayor producción en Estados Unidos y el menor crecimiento global, que compensarán la menor oferta por las sanciones a Venezuela e Irán y el recorte de producción de la OPEP y sus aliados. Por otro lado, los inminentes cambios en la especificación de combustible por parte de la OMI (Organización Marítima Internacional) influirán en el precio del petróleo, pues los requisitos que tratan de eliminar el alto contenido de azufre harán que el precio del combustible limpio se incremente.

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, sobreestadía), 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

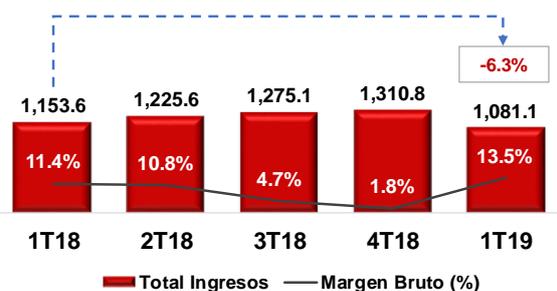


## 1.2. RESULTADOS FINANCIEROS

### 1.2.1. ESTADO DE RESULTADOS

#### Ingresos y Margen Bruto Trimestrales

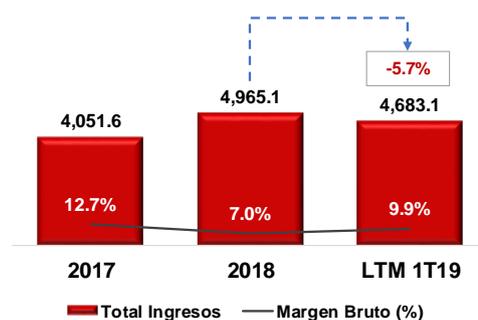
(En Millones de US\$)



	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19
Total Ventas (MM US\$)	1,132.6	1,207.8	1,258.2	1,285.4	1,065.9
Volumen (MMbbl)	13.4	13.7	14.0	14.5	12.4
Precio US\$ (Ventas/bbl)	84.7	88.1	90.0	88.8	86.2

#### Ingresos y Margen Bruto Anuales

(En Millones de US\$)



	2017	2018	LTM 1T19
Total Ventas (MM US\$)	3,979.3	4,884.0	4,616.5
Volumen (MMbbl)	53.0	55.5	54.5
Precio US\$ (Ventas/bbl)	75.1	88.0	84.7

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

Los Ingresos Totales alcanzaron US\$ 1,081.1 MM en el 1T19, una caída de 6% YoY, como resultado del menor volumen de ventas (137 vs 149 MBDC a mar.18) en GLP, Diesel B5-S50 y residuales, como consecuencia del paulatino ingreso de nuevos competidores al mercado quienes ingresaron con una estrategia comercial agresiva. Así también, durante el 1T19 se registró la provisión para los gastos de limpieza y remediación ambiental por la contingencia ocurrida en el Km 323 del ONP (US\$ 12 MM).

Las Ventas Locales se redujeron en 6% de US\$ 997 MM en el 1T18 a US\$ 938 MM en el 1T19. Las exportaciones también se redujeron en 5% YoY de US\$ 135 MM a US\$ 128 MM. El Total Ventas (excluyendo Otros Ingresos) se redujo en 6% comparado con el 1T18.

El Margen Bruto se incrementó de 11.4% en el 1T18 a 13.5% en el 1T19, como resultado de una mayor ganancia por realización de inventarios, debido a que los productos fueron adquiridos en un contexto con tendencia creciente de precios internacionales, originando que al momento de comercializarlos (en 46 días en promedio) se obtenga un mayor margen. Caso contrario con lo ocurrido en el mismo periodo del año anterior, en el que la tendencia de los precios internacionales era descendente, con lo cual la adquisición de productos resultó más costosa al momento de su realización.

# Resultados Trimestrales



## Análisis del Portafolio de Productos:

VENTAS (En Millones de US\$)				
VENTAS	1T18	1T19	YoY	Participación sobre Ventas
<b>VENTAS LOCALES</b>				
GLP <sup>(1) (2)</sup>	50	26	-47.6%	2.5%
Gasolinas/Gasoholes <sup>(1)</sup>	264	253	-4.0%	23.8%
Turbo A-1	31	25	-20.3%	2.4%
Diesel B5 <sup>(1) (2)</sup>	556	561	0.8%	52.6%
Petróleos Industriales <sup>(1) (2)</sup>	17	13	-21.2%	1.2%
Bunkers ( Residual Marino - IFO + Diesel Marino N°2) <sup>(1)</sup>	14	23	62.1%	2.2%
Asfalto Líquido / Asfalto Sólido <sup>(1)</sup>	13	11	-11.6%	1.1%
Otros <sup>(1) (3)</sup>	51	25	-52.3%	2.3%
<b>Total Ventas Locales</b>	<b>997</b>	<b>938</b>	<b>-5.9%</b>	<b>88.0%</b>
<b>EXPORTACIONES</b>				
Nafta Virgen	28	14	-48.2%	1.4%
N°6 Fuel Oil, Crudo Reducido, Petróleo Industrial 500	61	44	-28.0%	4.1%
Diesel 2	32	54	70.2%	5.1%
Otros <sup>(4)</sup>	15	15	6.4%	1.4%
<b>Total Ventas Exterior</b>	<b>135</b>	<b>128</b>	<b>-5.5%</b>	<b>12.0%</b>
<b>Total Ventas Locales y Exportaciones</b>	<b>1,133</b>	<b>1,066</b>	<b>-5.9%</b>	
Otros Ingresos Operativos <sup>(5)</sup>	21	15	-28.1%	
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>1,154</b>	<b>1,081</b>	<b>-6.3%</b>	

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

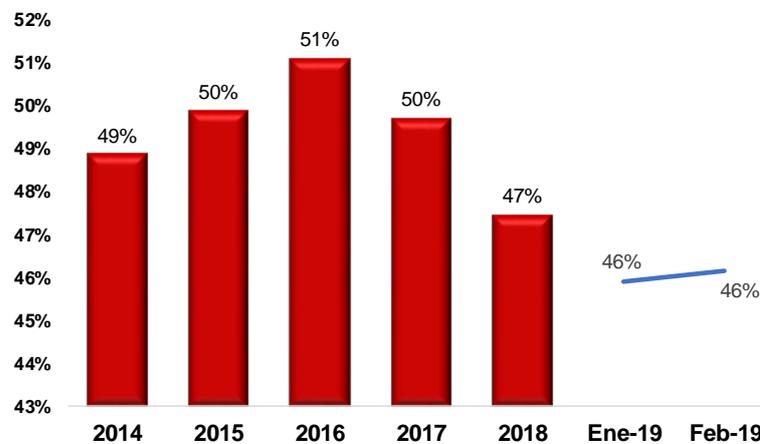
<sup>(2)</sup> Incluye FEPC.

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

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

<sup>(5)</sup> Incluye tarifas de operación en terminales, transporte de crudo por oleoducto, arrendamiento Savia Perú S.A. entre otros.

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



# Resultados Trimestrales



## Ingresos por Producto

(En Millones de US\$)	LTM 1T19	% Participación
<b>INGRESOS LOCALES</b>		
GLP <sup>(1) (2)</sup>	165	<b>4 Products</b> <b>79.6%</b>
Gasolinas/Gasoholes <sup>(1)</sup>	1,093	Diesel B5 <sup>(1) (2)</sup> 51.1%
Turbo A-1	116	Gasolinas/Gasoholes <sup>(1)</sup> 22.7%
Diesel B5 <sup>(1) (2)</sup>	2,461	GLP <sup>(1) (2)</sup> 3.4%
Petróleos Industriales <sup>(1) (2)</sup>	90	Turbo A-1 2.4%
Bunkers ( Residual Marino - IFO + Diesel Marino N°2) <sup>(1)</sup>	80	<b>2 Products</b> <b>73.8%</b>
Asfalto Líquido / Asfalto Sólido <sup>(1)</sup>	57	Diesel B5 <sup>(1) (2)</sup> 51.1%
Otros <sup>(1) (3)</sup>	247	Gasolinas/Gasoholes <sup>(1)</sup> 22.7%
<b>Total Ingresos Locales</b>	<b>4,310</b>	<b>Ingresos Locales</b> <b>89.5%</b>
<b>EXPORTACIONES</b>		<b>Exportaciones</b> <b>10.5%</b>
Nafta Virgen	85	
N°6 Fuel Oil, Crudo Reducido, Petróleo Industrial 500	218	
Diesel 2	148	
Otros <sup>(4)</sup>	55	
<b>Total Exportaciones</b>	<b>507</b>	
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>4,817</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 46% en el periodo enero - febrero 2019 a pesar de la agresividad de la competencia con mayores descuentos y 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 en el mercado nacional de 64% 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 setiembre/noviembre 2019 y rotura del ducto de IFO en el puerto Callao (ambos bajo la operación de APM Terminals).

Durante el 1T19, PETROPERÚ S.A. tuvo un Ingreso por Ventas en el mercado interno y externo de US\$ 1,066 MM, menor en un 6% al del 1T18, con un 88% de las ventas concentradas en el mercado nacional.

PETROPERÚ S.A. mantiene una red de 650 estaciones de servicio afiliadas a marzo de 2019, 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\$ 938 MM, una reducción de 6% YoY en US\$ 59 MM.

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

- En el periodo enero/febrero 2019 el mercado de Diesel se ha contraído en 3.4% respecto al mismo periodo del año anterior. En el caso de las gasolinas se incrementado 8.5%.
- El promedio de ventas a nivel retail en el 1er trimestre del 2019 fue superior en +3% respecto al 2018. Asimismo, la participación de PETROPERÚ S.A. en el mercado retail ha sido de 24% en este periodo.
- En el mes de enero 2019 las ventas de Diesel Industrial y Residual disminuyeron respecto al mes anterior debido al cierre de la segunda campaña de pesca 2019.

# Resultados Trimestrales



- Se encuentra en proceso de prueba, la implementación de un aplicativo para celular (App) dirigido a los consumidores de la Red y de una Tarjeta de Flota Corporativa, los cuales beneficiarán en el largo plazo a los clientes de la Red, incentivando el consumo de los productos PETROPERÚ S.A.
- Se ha introducido el Diesel B5 S-50 color verde en los departamentos Cusco y Puno, dirigido a los clientes retail, el cual se implementará progresivamente a nivel nacional, a fin de captar a consumidores – transportistas que prefieren este producto.
- Los importadores siguen manteniendo una Política de descuentos agresiva, llegando a ofrecer descuentos superiores a los nuestros en el producto Diesel B5-S50, lo cual ni siquiera está condicionado a un volumen mínimo.

## MERCADO EXTERNO

Los ingresos por exportaciones fueron US\$ 128 MM que representó el 12% del Total de Ingresos por Ventas en el 1T19. La Compañía exportó un volumen ascendente a 21 MBDC inferior en 9% respecto al mismo periodo de 2018 (23 MBDC), explicado principalmente por las menores exportaciones de Nafta Virgen (considerando que en febrero no hubo embarcaciones de este insumo) y Residuales, dada la parada de la Refinería Talara. No obstante, dicho efecto fue contrarrestado parcialmente con las mayores exportaciones de Diesel 2.

## CADENA DE SUMINISTRO

En relación a nuestra Cadena de Suministro, a pesar de que continúa el mantenimiento del Muelle 7, y que se han tenido restricciones por cierres de puerto, entre otros; el 99.7% de las veces se atendió con normalidad en las Plantas y Terminales a nivel nacional.

De otro lado, se efectúan trabajos de mantenimiento en el terminal submarino y muelle de carga líquida de Refinería Talara.

En marzo se contabilizó un total de 48.51 días de cierre de puertos, con relación a los 110.75 días correspondientes al mismo periodo del año 2018. El número acumulado de días de cierre de puerto a marzo 2019 es de 101.88 días versus 160.31 días respecto al mismo período del año anterior. A pesar de tener menos días respecto al período anterior, estos cierres nos generan un incremento de costos en las operaciones de carga/descarga y transporte (terrestre) de nuestros productos.

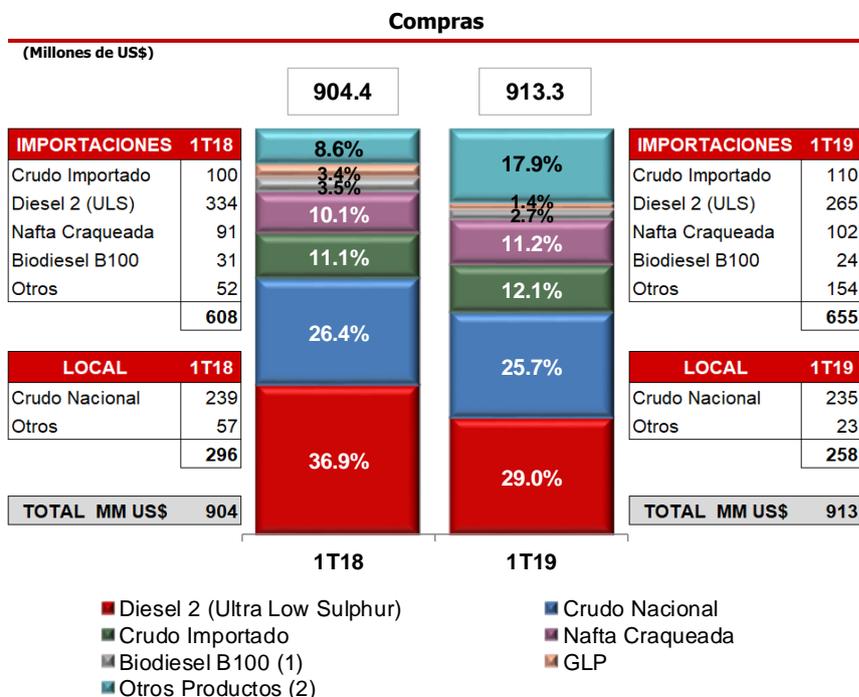
Al primer trimestre del 2019 el avance de la construcción de nuevas Plantas y Terminales es el siguiente: i) Terminal Ilo: avance físico de 53.8%. Continúa el atraso del contratista en el avance de la construcción debido principalmente al inicio tardío de obras de cimentación y las demoras en la autorización de la habilitación portuaria. ii) Planta de Abastecimiento de Pasco – Ninacaca: avance físico global del proyecto fue de 49.5%. Los mayores plazos en el proceso de contratación y la declaratoria de desierto 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 24.6%. Debido a que se solicitó la revisión del presupuesto del proyecto, se desfasó la ejecución presupuestal.

PETROPERU continúa con el Plan de Transporte Seguro para la consecución de cero accidentes en las unidades de las empresas tercerizadas de transporte terrestre, contratadas para las diferentes rutas de abastecimiento a nuestras Plantas.

# Resultados Trimestrales



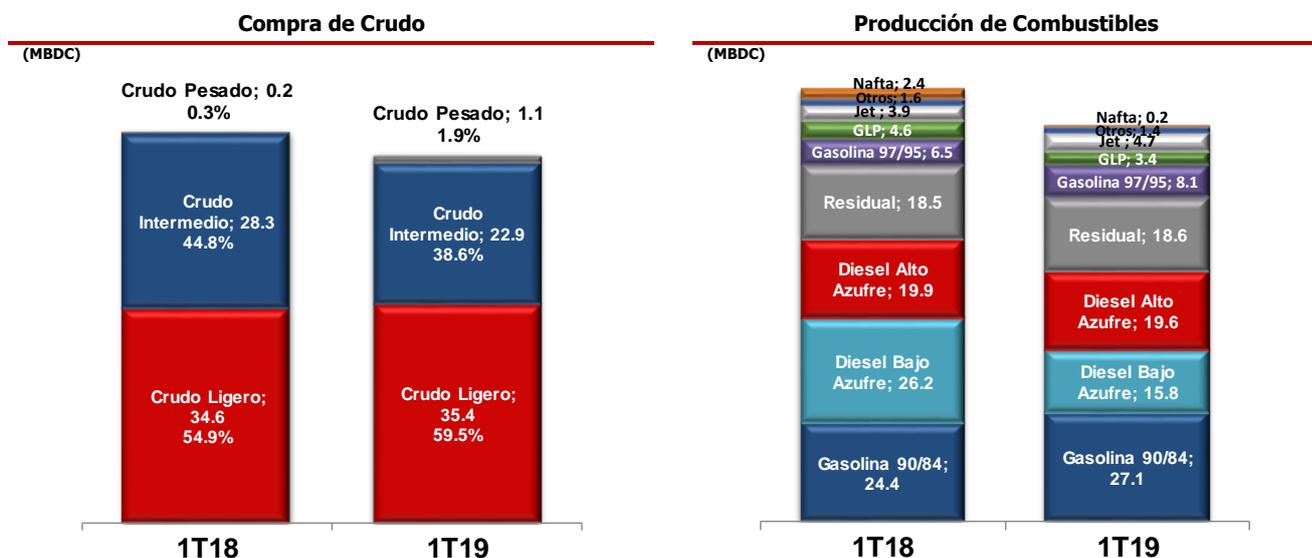
## COMPRAS



<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 1T19 representó el 25.7% del total de compras.

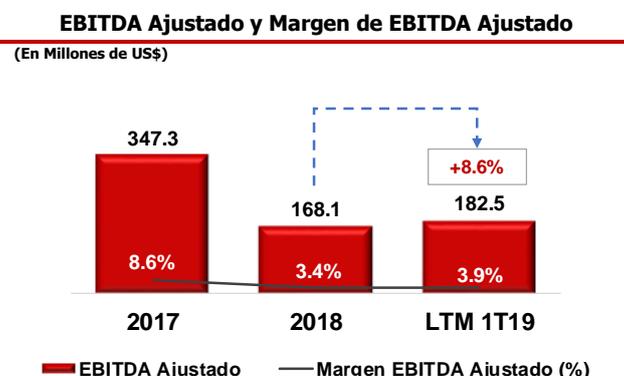
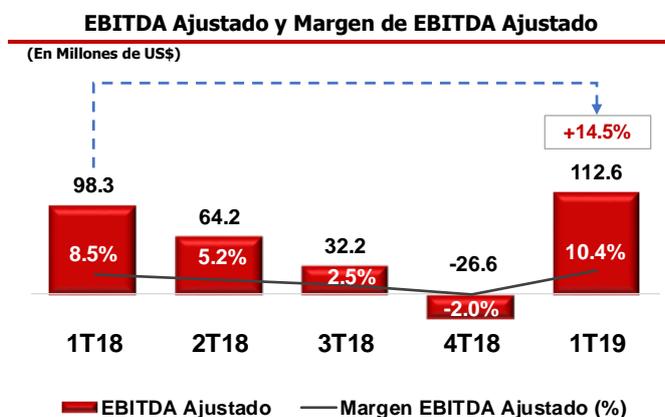
En el 1T19, las importaciones de petróleo como porcentaje de las compras totales en nuestras refinerías se incrementaron a 12% (desde 11% en el 1T18).



# Resultados Trimestrales



## EBITDA



PETROPERÚ S.A. generó un EBITDA Ajustado de US\$ 113 MM en el 1T19, en comparación con los US\$ 98 MM del 1T18. Este incremento del EBITDA Ajustado se debe a la mejora en el periodo del Margen Bruto explicado por la mayor ganancia obtenida en la realización de inventarios, así como en la recuperación del diferencial de precios de venta respecto a los de compra.

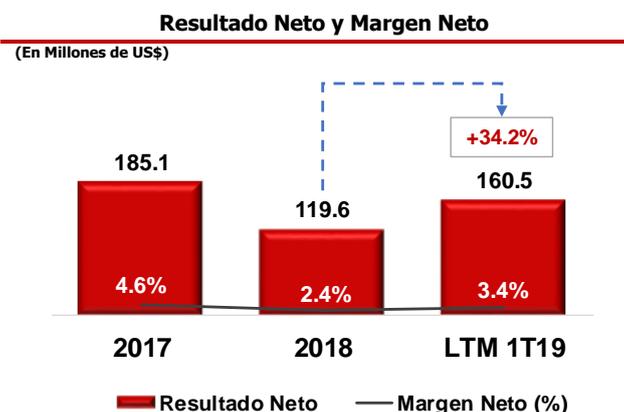
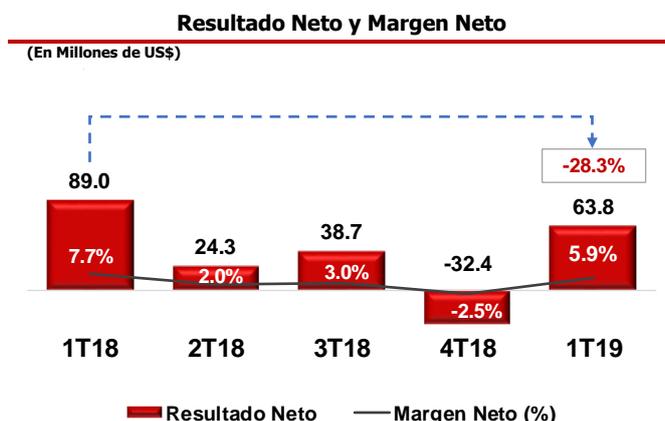
Los gastos operativos por unidad de negocio son los siguientes:

**OPEX: Gastos Operativos**  
(En Miles de US\$)

Unidad de Negocio	Ejecutado en 2018 <sup>(1)</sup>	Ejecutado a Marzo 2019
Refinación	240,503	60,495
Transporte a través ONP	62,697	14,409
Distribución & Comercialización	170,729	39,235
Otros	93,347	18,962
<b>Total</b>	<b>567,276</b>	<b>133,101</b>

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

La operación de refinación, es la que representa los mayores gastos operativos entre todas las unidades de negocio de la Compañía (42% del OPEX total en el 2018 y 45% en 1T19); 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.



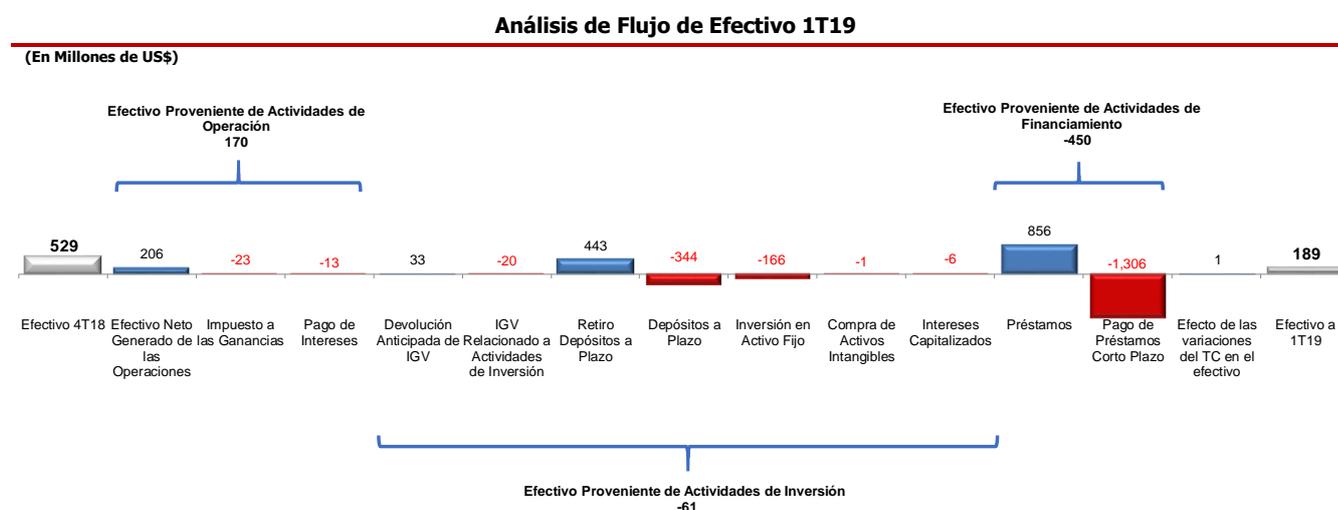
# Resultados Trimestrales



A pesar de mantener los Costos de Venta por debajo de los niveles en el mismo periodo del 2018, los gastos operativos se han incrementado en mayor proporción a la reducción de los Costos de Venta lo que ha generado que la Utilidad Operativa y la Utilidad Neta se vean comprometidas en el 1T19.

La Utilidad Neta en 1T19 fue de US\$ 64 MM en comparación con US\$ 89 MM en 1T18 debido, principalmente, al menor volumen de ventas en GLP, Diesel B5-S50 y residuales, como consecuencia del paulatino ingreso de competencia más agresiva. Así también, en el mes de enero se registró la provisión para los gastos de limpieza y remediación ambiental por la contingencia ocurrida en el Km 323 del ONP aproximadamente de US\$ 12 MM.

## 1.2.2. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO



PETROPERÚ S.A. registró al final del 1T19 un balance de caja de US\$ 189 MM, comparado con los US\$ 521 MM en el 1T18. El balance de caja se vio reducido debido al mayor déficit en el Flujo de Caja de Actividades de Financiamiento (repago de deuda de corto plazo), el cual fue contrarrestado por el Saldo Inicial del periodo y el Flujo de caja de las Actividades de Operación.

El Flujo de Caja de las Actividades de Operación en el 1T19 alcanzó los US\$ 170 MM en comparación a los US\$ -77 MM en el 1T18, debido, principalmente, a que durante dicho periodo se recibió de SUNAT fondos por concepto de adelanto de saldo a favor del exportador y por el régimen de recuperación anticipada de IGV. Por otro lado, influyó en el mencionado superávit los menores egresos de operación, debido a los menores pagos por compra de crudo y productos importados a consecuencia de una mejor gestión en los días de pago, que implica que no hay acumulación de pagos en un periodo.

Asimismo, el Flujo de Caja de Actividades de Financiamiento pasó a US\$ -450 MM en el 1T19 de US\$ 183 MM en el 1T18, debido, principalmente a la cancelación de la deuda de corto plazo del PMRT, el cual fue cubiertos con el saldo inicial de caja disponible y saldo del financiamiento de largo plazo.

El Flujo de Caja de las Actividades de Inversión alcanzó los US\$ -61 MM en el 1T19 en comparación con los US\$ -253 MM en el 1T18, debido principalmente al ingreso de capital por el retorno de los depósitos a plazo y que sirvieron para afrontar los pagos realizados por los avances de obra del PMRT y por desembolsos en inversiones corrientes.

# Resultados Trimestrales



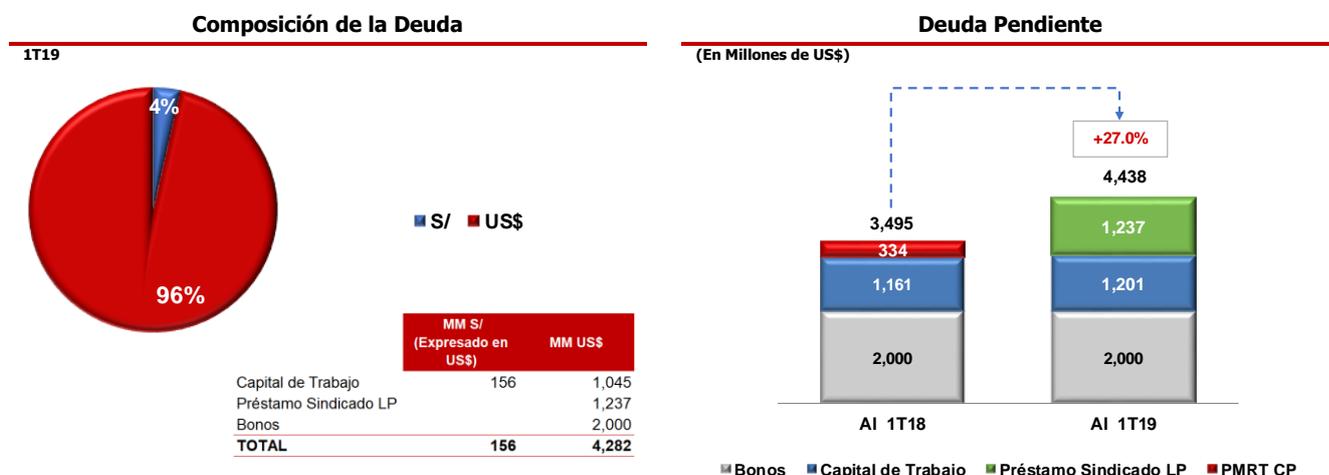
Los fondos de los bonos se usaron de la siguiente manera:

En millones de US\$	
<b>Total Bonos</b>	<b>2,000</b>
Pago Deuda de Corto Plazo	(904)
Pago EPC/Proveedores	(755)
Pago Gastos Financieros	(31)
Pago Cupones Bono	(156)
Intereses Generados	22
Reembolso CESCE	721
<b>Saldo Bonos</b>	<b>897</b>

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.

## 1.2.3. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

El Capital de Trabajo al 1T19 alcanzó los US\$ 477 MM frente a US\$ 21 MM en el 1T18, dicha mejora se dio debido al incremento del activo corriente, como consecuencia del saldo del financiamiento con garantía CESCE recibido en noviembre 2018 y registrado en depósitos a plazo como parte de otras cuentas por cobrar y en caja. Así también, por la disminución del pasivo corriente debido a que se amortizó en el primer bimestre, la deuda de corto plazo del PMRT (US\$ 334 MM).



Al 1T19, la Deuda Total se divide en 96% US\$ y 4% Soles. La Duración promedio del bono a 15 años es de 9.88 años y de 14.20 para el bono a 30 años. Es importante mencionar que el contrato de los bonos emitidos no contempla la obligación de cumplir con los compromisos más allá de la entrega de información financiera. Estos bonos no tienen garantías específicas.

En relación a los financiamientos de corto plazo, estos se redujeron en US\$ 277 MM respecto al 1T18 considerando que se canceló el préstamo de corto plazo de US\$ 334 MM (US\$ 222 MM en enero y US\$ 112 MM en marzo) para el PMRT, tomado para cancelar el saldo del préstamo sindicado de US\$ 500 MM recibido en el 2014.

Al cierre del 1T19, PETROPERÚ S.A. mantuvo sus líneas de crédito renovables otorgadas por bancos locales y extranjeros por hasta US\$ 3.0 billones, de los cuales US\$ 1.7 billones aún están disponibles. Esto es suficiente para cubrir las necesidades de capital de trabajo de la Compañía.

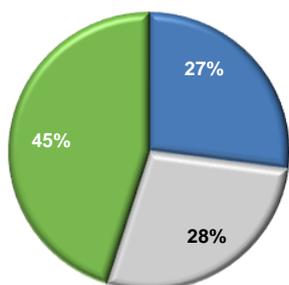
# Resultados Trimestrales



A la fecha, la Deuda Total se distribuye de la siguiente manera: 45% Bonos, 27% Capital de Trabajo, y 28% 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.

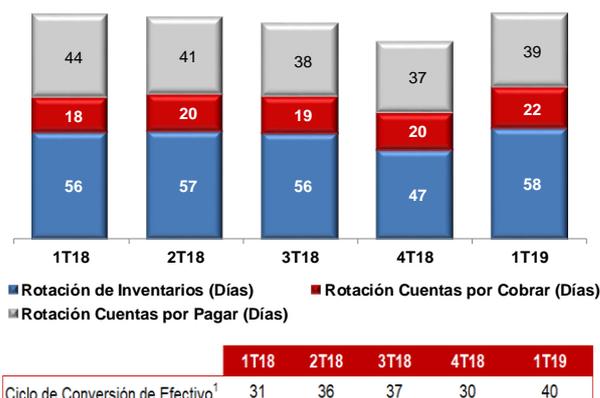
## Composición de la Deuda

1T19



■ Capital de Trabajo ■ Préstamo Sindicado LP ■ Bonos

## 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 1T19 alcanzó 40 días, es decir, 9 días por encima del 1T18 (31), debido principalmente al incremento de 2 días de la rotación de inventarios, por el menor volumen de ventas y mayor volumen de compras. Adicionalmente, la rotación de cuentas por pagar también aportó al incremento del CCE por el hecho que se redujo en 5 días y la rotación de cuentas por cobrar se incrementó en 4 días.

## 1.2.4. INDICADORES FINANCIEROS

### Ratios

	2017	2018	1T18	4T18	1T19	YoY	QoQ
EBITDA/ Intereses	10.0	4.6	10.9	-1.3	11.4	4.9%	-991.0%
Deuda / Activos	55.6%	65.6%	58.4%	65.6%	63.2%	-	-
EBITDA/ Activos	5.8%	2.3%	1.6%	2.3%	5.3%	-	-
Deuda / EBITDA	9.5	28.7	35.7	28.7	39.1	9.3%	36.2%
Ratio de Liquidez	1.02	1.29	1.01	1.29	1.25	23.8%	-2.9%

El ratio EBITDA/Intereses se incrementó 4.9% en el 1T19 respecto al 1T18, debido al crecimiento del EBITDA en el 1T19 como consecuencia de la mejora del Margen Bruto explicado por el mayor valor en la realización de inventarios ante el crecimiento de los precios internacionales del crudo y productos durante el 1T19.

Respecto al ratio Deuda/Activos, la Deuda Total (US\$ 4.4 billones) representa más de la mitad del Total de Activos (63%) en el 1T19, lo cual se debe, principalmente, a que a pesar de que en el 1T19 se pagó parte de la deuda de corto plazo, aún está vigente lo correspondiente a la deuda de largo plazo del crédito con garantía CESCE por US\$ 1,236.7 MM y los bonos corporativos, fondos que fueron destinados íntegramente para el financiamiento del PMRT. Respecto al EBITDA sobre Activos, al 1T19 este fue de 5.3%, mayor en comparación con el 1T18.

Al 1T19, la Compañía cuenta con un Ratio Deuda/EBITDA de 39.1x, por encima del 35.7x mostrado en el 1T18, pero es importante considerar que la mayor proporción de la deuda está constituida por deuda de largo plazo destinada al PMRT cuyos vencimientos serán en 10; 15 y 30 años para el crédito sindicado con garantía CESCE y los bonos corporativos, respectivamente.

# Resultados Trimestrales



Finalmente, al cierre del 1T19 el Ratio de Liquidez mejoró, llegando a 1.25x 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 y reflejado en Otras Cuentas por Cobrar. Además, del pago del crédito sindicado de corto plazo por un total de US\$ 334 MM.

## 1.3. RESULTADOS OPERATIVOS

PETROPERÚ S.A. se concentra en tres líneas de negocio: 1) Refinación y comercialización, que representaron el 112% del Total de Ingresos Brutos en el 1T19, 2) Arrendamiento y privatización de ciertas unidades, que representaron el 8% del Total de Ingresos Brutos durante el 1T19, y 3) Dado que el ONP estuvo parado sin bombear crudo durante la mayor parte del trimestre, esta unidad de negocio representó el -19% del Total de Ingresos Brutos durante el 1T19.

### 1.3.1. PMRT

Al 1T19 (fecha de corte 25.03.2019), se ha obtenido un avance físico integral del PMRT de 74.56%. Es preciso mencionar que el avance físico integral se actualizará una vez que se acuerde un cronograma integrado, el cual se viene discutiendo con Técnicas reunidas. Este cronograma incluye el cronograma del contrato EPC para las Unidades Auxiliares y Trabajos Complementarios.

#### **Contrato Ingeniería de Detalle, Procura y Construcción (EPC, por sus siglas en Inglés) de las Unidades de Proceso**

A la fecha se viene desarrollando actividades correspondientes al Contrato EPC con Técnicas Reunidas con un avance a marzo 2019 de 90.15%.

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 99.82%. Pendiente los estudios de HSE (Health, Safety and Environment) y la instalación de material radioactivo el cual está en custodia del Contratista hasta su instalación.

Construcción: Se cuenta con un avance del 85.22%. No existen los recursos suficientes, por parte del contratista, para las actividades de construcción y pre-comisionado, por lo que ha detenido estas últimas actividades. Se le está exigiendo la asignación de mayores recursos, así como un plan de recuperación.

#### **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 a marzo 2019 de 13.10%.

Ingeniería: Tiene un avance de 48.15%,

Procura: Tiene un avance de 14.78%,

Construcción: Tiene un avance de 4.41%;

Existen algunas demoras, hecho que ha originado que se hayan realizado diversas acciones como reuniones quincenales, lo cual ha mostrado una leve mejoría en la colocación de las órdenes de compra y mayor presencia en campo; sin embargo, aún no se logra revertir el retraso que se tiene. Se espera que en las próximas semanas se incremente estos avances.

#### **Financiamiento**

Luego del desembolso de US\$ 1,236.7 MM, correspondiente al crédito sindicado por US\$ 1.3 billones con garantía de CESCE, se están evaluando diferentes alternativas de financiamiento para cubrir el 100%.

# Resultados Trimestrales



## Contratación de mano de obra local

Al 1T 2019 la mano de obra ascendió a 3,479 puestos de trabajo, incluyendo personal de ambos Contratistas (TR y Consorcio Cobra). La mano de obra local no calificada local tuvo una participación del 87%, superando el mínimo establecido en el EIA (70%), en tanto, la mano de obra calificada local tuvo una participación de 45%.

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

Durante el periodo enero - marzo 2019, el Margen de Refinación fue mayor que el mismo periodo del año 2018, principalmente porque en enero 2019 se tuvo un margen de US\$ 8.05/Bl debido a que:

- El spread de precios Productos vs. Carga fue mayor en el 2019 que en el 2018 (US\$ 14.03/Bl en enero 2019 vs. US\$ 5.44/Bl en enero 2018).
- Mayor volumen de Cabotaje (19.31 MBDC en enero 2019 vs. 8.39 MBDC en enero 2018) con mejores precios de realización; el menor volumen de cabotaje en 2018 se debió a que se tuvo mayor número de días de cierre de puerto (1.1 días en enero 2019 vs. 8.7 días en enero 2018) y porque se tuvo una parada no programada de la UDP entre el 22 y 28 de enero 2018 por fuga en el tope de la torre de destilación.
- El Margen de Blending de enero a marzo 2019 fue menor al mismo periodo de 2018, debido principalmente al mayor precio promedio de los insumos registrado en marzo 2019.

## 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	1T18	4T18	1T19	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	65.7	69.2	61.9	-5.8%	6.1%
Producción de Refinados (en MBDC) <sup>(3)</sup>	104.7	110.4	108.0	111.0	98.8	-8.5%	0.1%
Margen Neto de Refinación (US\$/bl) <sup>(4)</sup>	5.76	0.27	1.89	2.79	3.50	85.2%	185.5%
Margen Neto de Mezcla (US\$/bl) <sup>(5)</sup>	11.89	7.08	11.74	8.89	10.37	-11.6%	307.2%
Margen Total Neto (US\$/bl) <sup>(6)</sup>	7.28	2.28	4.98	4.58	5.19	4.2%	747.5%
Ratio de Utilización de Capacidad Instalada <sup>(7)</sup>	73.4%	71.3%	69.5%	73.2%	65.5%	-	-
Volúmenes de venta (en MBDC)	145.2	152.1	148.6	157.3	137.3	-7.6%	3.5%

### Notas:

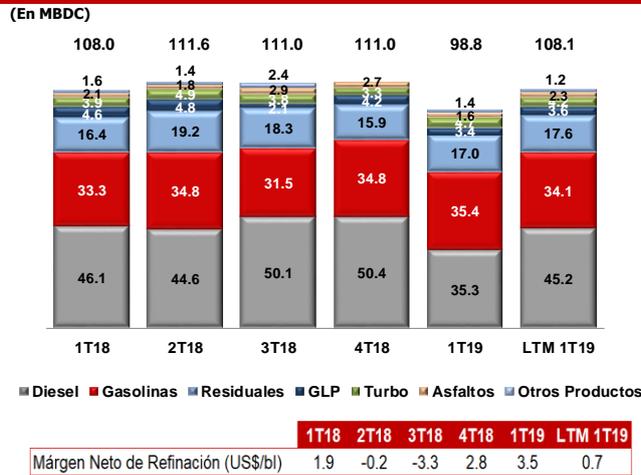
- (1) Cantidad máxima de crudo que se puede procesar en la primera etapa del proceso de refinado, denominada destilación atmosférica.
- (2) La cantidad total de crudo y residuo asfáltico que se procesa en la primera etapa del proceso de refinado, denominada destilación atmosférica.
- (3) Cantidad total 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 (98.8 vs. 108.0 MBDC), principalmente, por el menor volumen producido de Diesel, GLP y Asfaltos.

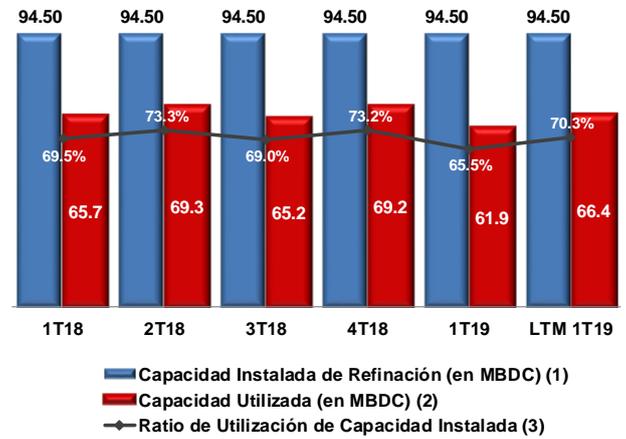
# Resultados Trimestrales



**Productos Refinados**



**Ratio de Capacidad de Utilización**



(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 refinaria 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 a marzo 2019 son los siguientes:

TRAMO	VOLUMEN BOMBEADO A MARZO (MB)
TRAMO I	437.64
TRAMO II	820.98
ORN	256.07

El bombeo en el Tramo I estuvo de parada del 18 de enero al 8 de febrero, debido a problemas sociales con las comunidades que obligó a evacuar al personal de la Estación 1. En el ORN, el bombeo estuvo paralizado durante los meses de enero y febrero debido al corte de la tubería en el Km 193 por acción de terceros, reiniciándose el bombeo el 01 de marzo, sin embargo, durante ese mes las entregas fueron menores debido a que la producción del Lote 192 se normalizaría en la primera quincena de abril 2019. En el Tramo II, el bombeo fue menor al regularmente realizado, debido a las paradas antes referidas.

En relación con los volúmenes embarcados en el Terminal Bayóvar, se tiene lo siguiente:

- Enero 2019: 40.1 MB correspondiente a Residual Primaria (PETROPERU),
- Febrero 2019: 29.7 MB correspondiente a Residual Primaria (PETROPERU),
- Marzo 2019: 243.25 MB correspondiente a Residual Primaria (PETROPERU).

El estado de las contingencias ocurridas en años anteriores se muestra a continuación:

# Resultados Trimestrales



FECHA	UBICACIÓN	ESTADO	% AVANCE A MARZO
07.11.17	Km 221+046 - ORN	- Trabajos de Limpieza y Remediación. Concluido. - Se elabora el Informe de Evaluación de Salud y Ambiente (ERSA).	95.0
27.02.18	Km 20+204 - Tramo I	- Continúan trabajos lavado del canal de flotación y recuperación de hidrocarburo resultado de la remoción de fondo de canal. - En espera los resultados y conclusiones de la Supervisión realizada por OEFA. - En elaboración Informe Preliminar sobre la Evaluación Ambiental y Social.	68.5
27.11.18	Km 193 - ORN	- Trabajos de Reparación: Concluido. - Aún no hay acuerdos con la Comunidad Nativa Mayuriaga, para iniciar actividades de recuperación de hidrocarburo. - Pendiente inicio de recuperación de hidrocarburo.	-

El estado de las contingencias ocurridas en el presente año se muestra a continuación:

FECHA	UBICACIÓN	ESTADO	% AVANCE A MARZO
01.01.19	Km 323+955 – Tramo II	- Trabajo de Reparación: Concluido. - Se han instalado puntos de control y recuperación de hidrocarburo. - Se realiza ensacado material vegetal impregnado.	20.5
17.01.19	Km 611+955 – Tramo II	- Trabajo de Reparación: Concluido. - Se continúa retiro de sacos con suelo impregnado con hidrocarburos.	90.5

En relación al Proyecto Modernización del ONP, se realiza una indagación de mercado con empresas especializadas en ingeniería para determinar el monto a firme de la Ingeniería Básica Extendida del Proyecto (FEED).

Respecto a las acciones priorizadas para continuar con la operación normal, segura y confiable del sistema de transporte, se tienen los siguientes avances:

- Instalación Transmisores de Presión en el Tramo I del ONP (avance 54.6%) y en el ORN (avance 92.6%).
- 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 25.3%.
- Mejora al Sistema de Protección Catódica (SPC): Avance es del 18.4%.

## 1.3.4. EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN

### Lote 64

Luego que en el mes de diciembre 2018 se presentara el EIA de Desarrollo del Yacimiento Situche Central para la aprobación de SENACE, en febrero se recibieron observaciones realizadas al EIA presentado. A marzo del 2019, se viene trabajando la información necesaria para levantar dichas observaciones. Se estima que la aprobación del EIA por parte de SENACE sería en julio del presente año.

Respecto a los trabajos preliminares de ingeniería de las facilidades de producción, luego de la culminación de la ingeniería conceptual, se han iniciado los estudios de ingeniería básica extendida (FEED) que deben culminarse en julio 2019. Por otro lado, continúa la ampliación del Campamento Morona, que incluye la reparación del muelle. Y, la tubería flexible que servirá para evacuar la producción temprana arribó al puerto del Callao y está en proceso de desaduanaje para su posterior movilización al Campamento Morona.

En relación al EIA del Programa Exploratorio (para la perforación de un pozo exploratorio), GeoPark ha actualizado los Términos de Referencia y el Plan Participación Ciudadana y se han remitido al SENACE para su aprobación.

# Resultados Trimestrales



## Lote 192

El Contrato de Servicios Temporal para la operación del Lote continúa en Fuerza Mayor desde el 05.12.2018 por la contingencia ocurrida en el Km 193 del Oleoducto Ramal Norte (ORN). A marzo del 2019, aunque ya se ha reparado el ducto y se ha iniciado el bombeo, la Fuerza Mayor del Contrato de Servicios aún no ha sido levantada.

De acuerdo a lo comunicado por Perupetro S.A., se someterá a aprobación de su Directorio la línea base del Contrato de Licencia del Lote. Una vez aprobada, convocarán a PETROPERÚ para iniciar la negociación directa del Contrato de Licencia, que se estima iniciará en mayo 2019.

Respecto a la Consulta Previa, en mayo se iniciarían las reuniones informativas.

Es importante informar que, en el marco del Memorando de Entendimiento no vinculante, entre Frontera Energy (Operador del Lote 192) y PETROPERÚ para el ingreso de personal al Lote con el fin de levantar información de campo, PETROPERÚ ha reiniciado su Plan de Supervisión – suspendido por la Fuerza Mayor - a las diferentes instalaciones y facilidades del Lote.

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

### 2.1. GESTIÓN AMBIENTAL Y SOCIAL

Durante el Primer Trimestre del 2019, PETROPERÚ ha realizado actividades que enmarcan el accionar responsable con la sociedad, basados en el relacionamiento y fortalecimiento de nuestros grupos de interés.

En el Oleoducto Nor Peruano (ONP), se continúa con la ejecución del Proyecto "Gallinas Ponedoras" para 782 familias de 20 CC.NN. con el fin de contribuir al desarrollo inversiones sociales sostenibles. En la misma línea productiva, se ejecuta el Proyecto de Promoción, Instalación y capacitación en el manejo de Biohuertos, el cual beneficia a varias comunidades, aportando de esta manera a la seguridad alimentaria y mejora de la nutrición.

Con el objetivo de mejorar la calidad de vida, se gestiona la implementación de soluciones de agua en comunidades del Morona, mediante la cual la Municipalidad se compromete a realizar el peritaje técnico-legal y PETROPERÚ S.A. se compromete a financiarlos. Asimismo, está en proceso de elaboración las Fichas Técnicas Estandarizadas para otras 16 localidades del distrito del Morona para la instalación de sistema integral de agua potable y saneamiento a ser financiado y ejecutado bajo el mecanismo de Obras por Impuestos.

Por otro lado, enfocados en la salud de las poblaciones vinculadas a las contingencias, se desarrolló una Campaña Médica en coordinación con el Ministerio de Salud, donde cientos de familias recibieron atención en medicina general, así como entrega de medicinas y charlas de salud. Los servicios fueron de forma gratuita.

En Talara, se desarrolló la primera feria de emprendimiento del año 2019, como parte del Programa Mujeres en Acción, donde participaron las 11 ganadoras del capital semilla otorgado por la Empresa y las asociaciones de artesanas de la zona. Se busca que las empresas creadas tengan el enfoque de asociarse en producción y desarrollar talentos y capacidades para garantizar el desarrollo de su emprendimiento en el mercado local, permitiéndoles generar sus propios ingresos y mejorar su calidad de vida.

En Conchán, promoviendo el arte y la cultura, se desarrollaron Talleres de Verano de Danzas Folklóricas beneficiando a más de 70 niños de los Asentamientos Humanos de Villa El Salvador (VES), cercanos a nuestra Refinería, quienes aprendieron los principales bailes típicos de la costa, sierra y selva del Perú. En la misma línea cultural se desarrolla el Programa Bandas Escolares en distintos colegios de VES.

En Iquitos, comprometidos con la educación y esparcimiento, por noveno año consecutivo y dentro de las actividades de proyección social se desarrolló el programa de Vacaciones Útiles 2019, con el objetivo de generar espacios de entretenimiento y educación durante las vacaciones para los niños y adolescentes que viven en las comunidades aledañas a Refinería Selva.

En Ilo, como parte de nuestro plan de gestión social y ante la emergencia como consecuencia de las fuertes lluvias y la crecida de los ríos de la zona alto andina de la provincia de Ilo y toda la macro región sur del país, donde las plantas de tratamiento de agua potable que abastecen a la zona quedaron dañadas, se dispuso el apoyo inmediato con abastecimiento de agua potable en

# Resultados Trimestrales



coordinación con la Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento (EPS) de Ilo, distribuyendo 9,600 galones de agua potable en diversos sectores de la Pampa Inalámbrica.

Finalmente, con el objetivo de contribuir con la educación de los niños, la Empresa inició el Proyecto "Escuelas de Calidad" a nivel corporativo, orientado a mejorar la calidad de los servicios educativos en poblaciones colindantes a nuestras 04 operaciones.

En relación con la Gestión Ambiental, entre el 2018 y marzo de 2019, el Ministerio de Energía y Minas (MINEM) aprobó 7 de los 28 Informes de Identificación de Sitios contaminados (IISC), siendo el último el del Tramo II del Oleoducto Norperuano (ONP), lo que permite a PETROPERÚ iniciar los preparativos para la elaboración de los Planes dirigidos a la Remediación de forma coordinada con la Dirección General de Asuntos Ambientales Energéticos (DGAHAH) del MINEM. En esta etapa se ha priorizado la intervención en las instalaciones que conforman las sedes de Refinación Selva y Oleoducto Norperuano.

De igual forma, PETROPERÚ 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 2019, y originados principalmente por actos de terceros. A finales del primer trimestre de 2019, se presentaron 04 contingencias de diferente magnitud en el ONP, siendo la más relevante la ocurrida a la altura del Km 323 (01.01.2019), atendido de inmediato y comunicado a las autoridades competentes. Actualmente, se encuentra en proceso de "Limpieza y Remediación". Asimismo, se procedió con la indemnización patrimonial a los poseedores de los predios afectados por la contingencia del Km 12+200 del ORN.

Respecto del atentado registrado a la altura del Km 193 del Tramo ORN, ocurrido en noviembre 2018, se logró llegar a un acuerdo con la Comunidad de Mayuriaga para reparar la tubería y reiniciar el bombeo, quedando pendiente las negociaciones para la ejecución de acciones de "Limpieza y Remediación". Finalmente, respecto de las contingencias en las que se concluyeron las actividades de remediación, la Compañía está en 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 1T19, se han realizado las siguientes acciones y logros en Buen Gobierno Corporativo (BGC):

1. En enero 2019 se aprobó el Plan de Reputación de PETROPERÚ S.A. periodo 2019 para el fortalecimiento de la gestión del relacionamiento con los grupos de interés.
2. De enero a marzo 2019, sesionaron los 3 Comités del Directorio:
  - En enero sesionó el Comité de Administración del Directorio
  - En febrero sesionó el Comité de Auditoría y Control
  - En marzo sesionó el Comité Buenas Prácticas de Gobierno Corporativo
3. En febrero 2019 se efectuó la reconfiguración de los Miembros de Directorio de PETROPERÚ S.A. Se incorporó al señor José Del Carmen Cabrejo Villagarcía (Director Independiente) y al señor Eduardo Paredes Lanatta (Director No Independiente).
4. En febrero y marzo 2019 se realizaron reuniones con los grupos de interés Stakeholder's (Banco SCOTIABANK, Banco BBVA Continental), vinculados al mercado de valores, en el marco del plan de trabajo de relacionamiento con los principales grupos de interés de la Empresa.
5. En marzo 2019 el Directorio aprobó el Informe Anual de Buen Gobierno Corporativo 2018 y el Reporte sobre Cumplimiento del Código de Buen Gobierno Corporativo 2018, el mismo que es parte de la Memoria Anual de la Empresa.
6. En relación con el Sistema de Integridad, se han realizado las siguientes actividades:
  - En febrero 2019 se inició la revisión de la normativa del Sistema de Integridad, lo que incluye el Código de Integridad, la Política Antifraude y Anticorrupción y los Lineamientos del Sistema de Integridad, como buena práctica de

# Resultados Trimestrales



- gobierno corporativo, a fin de actualizar nuestros compromisos alineados a los estándares nacionales e internacionales.
- En enero y febrero 2019, el Comité de Integridad y el Operador de la Línea de Integridad han realizado visitas a las diversas operaciones a fin de tener conversatorios sobre la gestión ética de los líderes y para dar a conocer los canales de la Línea de Integridad y el buen uso de esta herramienta.
  - En marzo 2019, el Directorio de PETROPERÚ S.A. mediante Acuerdo N° 013-2019-PP aprobó la designación del nuevo Presidente Independiente del Comité de Integridad, siendo el profesional José Antonio De Rivero Salazar. Asimismo, se renovó la conformación del Comité de Integridad quedando conformado de la siguiente manera:
    - Presidente del Comité: Persona Independiente
    - Miembro: Secretario General
    - Miembro: Gerente Corporativo Finanzas
    - Secretaria: Supervisor Transparencia
  - Se vienen realizando visitas a diversas instituciones, organizaciones y empresas del sector (Banco de la Nación, Perupetro S.A., Secretaría de Integridad Pública, MINJUS, PNUD) para difundir y compartir experiencias en la gestión de la ética y la transparencia en la empresa y país.

## 2.3. ASPECTOS ORGANIZACIONALES

La Compañía continúa gestionando a su personal en base a sus competencias y 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, luego de la aprobación de los lineamientos para la evaluación del año 2018, se han iniciado las acciones durante el primer trimestre del año 2019 para proceder con la referida evaluación. Se continúa con la evaluación de los Objetivos Funcionales para cada Gerencia.

Se continúa trabajando con el establecimiento de acciones para seguir mejorando el clima laboral de la empresa fin de identificar las oportunidades de mejora, considerando que el personal se viene renovando de manera significativa e importante.

Sobre la base del exitoso programa de desvinculación voluntaria del año 2018, se viene elaborando un nuevo programa similar para el presente año; el mismo que beneficiará a aquellas personas que opten por esta alternativa y al mismo tiempo generará la renovación de los cuadros de personal orientado a mejorar la gestión de la empresa.

Como parte del proceso de Negociación Colectiva para el año 2019, se viene negociando con los sindicatos de trabajadores, haciendo hincapié en las políticas de eficiencia y modernización de la Empresa.

Se continúa con la ejecución de las estrategias de atracción y retención de talento, a fin de identificar, retener y atraer talento dentro de la empresa.

En Talara, específicamente con el PMRT, el diseño organizacional de la nueva refinería está en su última etapa, se viene contratando personal bajo modalidad, que viene siendo capacitado bajo el enfoque de la nueva Refinería, dando prioridad a personas que sean de la zona a fin de fortalecer los lazos con la comunidad de Talara. Se cuenta con un programa de capacitación para el nuevo personal, así como para el existente, orientado al manejo eficiente de la nueva refinería.

# Resultados Trimestrales



## 3. Resumen Financiero

### 3.1. Estado de Resultados

En Millones de US\$	2017	2018	1T18	4T18	1T19	YoY <sup>(1)</sup>	QoQ <sup>(2)</sup>
Ventas Nacionales	3,586	4,369	997	1,154	938	-5.9%	-18.8%
Ventas al Exterior	394	515	135	131	128	-5.5%	-2.3%
Otros Ingresos Operacionales	72	81	21	25	15	-28.1%	-40.4%
<b>Total Ingresos</b>	<b>4,052</b>	<b>4,965</b>	<b>1,154</b>	<b>1,311</b>	<b>1,081</b>	<b>-6.3%</b>	<b>-17.5%</b>
Costo de Ventas	-3,537	-4,618	-1,022	-1,288	-936	-8.4%	-27.4%
Costo de Ventas (% de Ingresos)	87.3%	93.0%	-88.6%	-98.2%	-86.5%	-	-
Ganancia Bruta	514	347	132	23	146	10.2%	533.3%
Margen Bruto (%)	12.7%	7.0%	11.4%	1.8%	13.5%	-	-
Gastos Operativos	-216	-132	-11	-16	-63	460.8%	286.3%
Gastos Operativos (% de Ingresos)	5.3%	2.7%	1.0%	1.2%	5.8%	-	-
Resultado Operativo	299	216	121	7	83	-31.4%	1125.6%
Margen Operativo (%)	7.4%	4.3%	10.5%	0.5%	7.7%	-	-
Resultado Neto	185	120	89	-32	64	-28.3%	-296.9%
Margen Neto (%)	4.6%	2.4%	7.7%	-2.5%	5.9%	-	-
EBITDA Ajustado	347	168	98	-27	113	14.6%	-523.8%
Margen de EBITDA Ajustado (%)	8.6%	3.4%	8.5%	-2.0%	10.4%	-	-

(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	1T18	4T18	1T19	YoY	QoQ
Saldo Inicial	74	666	666	138	529	-20.6%	282.3%
Flujo de Caja Operativo	165	-134	-77	184	170	-320.5%	7.7%
Flujo de Actividades de Inversión	-1,229	-1,502	-253	-879	-61	75.9%	93.1%
Flujo de Caja de Actividades de Financiamiento	1,653	1,501	183	1,086	-450	-345.2%	-141.4%
Saldo Final	666	529	521	529	189	-63.7%	-64.2%

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	1T18	4T18	1T19	YoY	QoQ
Activo Corriente	2,319	3,016	2,279	3,016	2,388	4.8%	-20.8%
Activo No Corriente	3,620	4,328	3,741	4,328	4,567	22.1%	5.5%
<b>Total Activos</b>	<b>5,939</b>	<b>7,344</b>	<b>6,020</b>	<b>7,344</b>	<b>6,955</b>	<b>15.5%</b>	<b>-5.3%</b>
Deuda Financiera a Corto Plazo	1,319	1,673	1,528	1,673	1,251	-18.1%	-25.2%
Deuda Financiera a Largo Plazo	1,985	3,148	1,985	3,148	3,148	58.6%	0.0%
Total Deuda Financiera	3,304	4,821	3,513	4,821	4,399	25.2%	-8.8%
Otros Pasivos	1,017	786	801	786	755	-5.6%	-3.9%
Total Pasivo	4,321	5,607	4,314	5,607	5,154	19.5%	-8.1%
Patrimonio	1,618	1,737	1,707	1,737	1,801	5.5%	3.7%
Total Pasivo + Patrimonio	5,939	7,344	6,020	7,344	6,955	15.5%	-5.3%
Pasivo Corriente	2,266	2,343	2,258	2,343	1,911	-15.4%	-18.4%
Capital de Trabajo	53	673	21	673	477	2159.6%	-29.2%
Deuda / EBITDA	10	31	36	-181	39	9.3%	-121.5%