

Resultados Trimestrales



PETROPERÚ¹ Informe de Resultados Segundo Trimestre 2019 - 2T19

Lima, Perú, 31 de julio, 2019: Petróleos del Perú - PETROPERÚ S.A. ("PETROPERÚ S.A." o "la Compañía") (OTC: PETRPE) anunció los resultados financieros y operativos para el segundo trimestre ("2T19"), período finalizado el 30 de junio de 2019. Para un análisis financiero más completo, consulte los Estados Financieros Intermedios 2T19² disponibles en la página web de la Superintendencia de Mercado de Valores del Perú – SMV (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\$ 133MM en el 2T18 a US\$ 136MM en el 2T19 (+2% YoY³), como resultado de un mayor margen compra-venta, en mayor medida, en los meses de abril y junio 2019 y un incremento en las exportaciones en aproximadamente +4 MBDC⁴.
- Durante el 2T19, los **Ingresos Totales** se incrementaron en 1% en comparación con el 2T18, como resultado, en mayor medida, de los mayores Otros Ingresos Operacionales del 2T19 vs 2T18. Los Ingresos Domésticos decrecieron 2%, mientras que las Exportaciones crecieron 27% YoY. Esta caída en los Ingresos Domésticos se debe al menor volumen de ventas en los principales productos como consecuencia del paulatino ingreso de una agresiva competencia, y la contracción del mercado.
- El **volumen total de ventas** alcanzó 150.8 MBDC en el 2T19 similar a los 150.6 MBDC en el 2T18 (+0.2% YoY), el 86% de las ventas (129.9 MBDC) se concentraron en el Mercado Nacional.
- La **Utilidad de Operación** se incrementó 78% YoY, pasando de US\$ 46MM en el 2T18 a US\$ 83MM en el 2T19, debido, principalmente, a la reducción de los gastos administrativos y de ventas del 2T19 respecto al 2T18 (US\$ 35MM vs US\$ 84MM), los cuales excluyen la participación de trabajadores y depreciación y amortización.
- Asimismo, la **Utilidad Neta** en el 2T19 fue de US\$ 51MM en comparación con US\$ 24MM en el 2T18 (+111% YoY), debido a la mejora del Margen Operativo que paso de 3.8% en el 2T18 a 6.7% en el 2T19.
- El **EBITDA Ajustado**⁵ se incrementó a US\$ 101MM (57% YoY), debido a los menores gastos administrativos y de ventas mencionados anteriormente. El Margen EBITDA Ajustado pasó de 5.2% en el 2T18 a 8.2% en el 2T19.
- El saldo final de **Caja** de la Compañía fue de US\$ 138MM al final del 2T19 vs US\$ 141MM al final del 2T18, debido al déficit en el Flujo de Caja de Actividades de Financiamiento de US\$ -112MM por la cancelación de préstamos para capital de trabajo, contrario al superávit registrado el 2T18, y al menor requerimiento de efectivo por el superávit operativo. El Flujo de Caja de las Actividades de Operación

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

² Estados Financieros Intermedios por el periodo Segundo Trimestre 2019 terminado en junio 30, 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).

³ YoY: Year over Year, comparación anual.

⁴ MBDC: Miles de Barriles por Día Calendario

⁵ 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



durante el 2T19 mantuvo un saldo de US\$ 101MM, debido al mayor margen operativo y al ingreso mensual de fondos por concepto de adelanto de saldo a favor del exportador que se viene recibiendo de SUNAT⁶ desde diciembre 2018. El Flujo de Caja de Actividades de Inversión mostró un déficit de US\$ 41MM.

- **El avance físico integral del PMRT⁷** al 2T19, fue de 76.64%. La línea base del Proyecto, viene siendo actualizada luego de las conversaciones que se tuvo con Técnicas Reunidas (TR) y que debe ser integrado con lo que se viene conversando con el Consorcio Cobra SCL UA&TC.
- Para el 2T19, el **Margen Neto de Refinación⁸** llegó a US\$ 4.50/BI vs. US\$ -0.21/BI en el 2T18, principalmente porque el costo operativo y el precio promedio de carga fueron menores respecto al período anterior.
- PETROPERÚ S.A. continúa siendo líder del mercado nacional de combustibles con una participación del 46% en el periodo abril/junio 2019.
- Respecto al **Oleoducto Nor Peruano (ONP)**, se ha tenido un menor volumen bombeado, por un lado debido a la paralización del bombeo en el Tramo I ocasionado por un pequeño derrame ocurrido en mayo a consecuencia de un sismo grado 8 a 28 km del ONP y por otro lado, debido a la parada del Oleoducto Ramal Norte (ORN) ocasionada por un corte realizado por terceros en el 237.
- Respecto a las **actividades de exploración y producción de hidrocarburos**, a junio 2019, en el Lote 64, Geopark desistió de la solicitud de aprobación del EIA⁹ de Desarrollo del Yacimiento Situche Central por parte de SENACE¹⁰ con la finalidad de incorporar mayor información al Estudio. Respecto al Lote 192, la Fuerza Mayor fue levantada, por lo que la nueva fecha de término del contrato de servicios con Frontera es el 04.01.2020. El proceso de negociación directa del Contrato de Licencia con Perupetro S.A. se inició el 17.06.2019 y debería durar 60 días (según los lineamientos de Perupetro S.A.).
- Durante el 2T19 se continúan realizando actividades que continúan el compromiso de PETROPERÚ S.A. por realizar un trabajo responsable con ESG¹¹, basados en sus Política de Gestión Social que propugna el establecimiento de relaciones sólidas, constructivas y de respeto mutuo con sus 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, en relación a las contingencias acontecidas en el ONP. 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, y 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.

1. ANÁLISIS

1.1. ENTORNO MACROECONÓMICO

El crecimiento del Producto Bruto Interno (PBI) durante el 2T19 se ha visto mermado principalmente debido a factores transitorios en los sectores primarios: menor cuota de anchoveta en la primera temporada de pesca, menor extracción de minerales por menores leyes mineras y paralizaciones temporales, y menor manufactura primaria, mostrando así un crecimiento promedio para el 2T19 de 1.3%, lo que implica el crecimiento trimestral más bajo desde el 2012. A diferencia del bajo crecimiento durante los meses de abril y mayo (0.20% y 0.63% respectivamente), el panorama de junio es distinto ya que, según reportó el Ministerio de Economía y Finanzas, indicadores como la inversión pública (+21.4% en junio), el consumo de cemento (+8.8% en junio), el empleo adecuado (3.9% durante el 2T19) y los sectores electricidad (+4.1% entre mayo y junio) y pesca (desembarque de anchoveta +19.7% en junio) han mostrado una recuperación. Por otro lado, se revisó a la baja el crecimiento del PBI anual respecto al estimado por el BCRP en marzo 2019 (4.0%), con lo cual se prevé un crecimiento anual de 3.4% para el 2019, con lo cual seguiría posicionándose entre las economías con mayor crecimiento de la región.

⁶ SUNAT: Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria

⁷ 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.

⁸ Margen Neto de Refinación = \sum Ingresos por Ventas de Productos – \sum Egresos por Compra de Materia Prima e Insumos – Costo Operativo

⁹ EIA: Estudio de Impacto Ambiental.

¹⁰ Servicio Nacional de Certificación Ambiental. A cargo de revisar y aprobar el EIA de proyectos de inversión de capital público, privado o mixto.

¹¹ Ambiente, Social y Buen Gobierno Corporativo (ESG por sus siglas en Español)

Resultados Trimestrales



Respecto a la inflación anual, al mes de junio ascendió a 2.29%, en línea con ello, todos los indicadores tendenciales de inflación están ubicados dentro del rango meta (1% a 3%). En lo que va del año el nivel general de precios aumentó 1.18%, el IPC (Índice Precios al Consumidor) sin alimentos y energía creció 1.41% mientras que los alimentos y energía lo hicieron a una tasa de 0.92%, correspondiéndole una variación de 0.65% a los alimentos y bebidas. En los últimos 12 meses, los servicios de educación fueron los que tuvieron mayor incremento de precios a razón del incremento de matrículas y pensiones en 5.2%. De acuerdo a las estimaciones del BCRP, se espera que la inflación anual para el 2019 esté alrededor de 2.1% llegando a ser 2.0% en el 2020.



Fuente: SBS



Fuente: Platts

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 marzo y junio de 2019, éste se apreció 0.9% pasando de S/ 3.321 a S/ 3.290 por dólar. Ello implica una apreciación en el transcurso del año de 2.6%. De acuerdo al Reporte de Inflación junio 2019 del BCRP, la evolución reciente del tipo de cambio se debe, principalmente, a las expectativas sobre una reducción de la tasa de interés de la Reserva Federal, en busca de moderar el crecimiento de la actividad económica mundial, asociado a las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China. En el marco del contexto internacional previamente mencionado, el Banco Central ha intervenido en el mercado cambiario en cinco oportunidades en el presente año siendo entre marzo y junio que se compraron un total de US\$ 405MM en la mesa de negociación, y se colocaron Swaps Cambiario Venta por US\$ 90MM en mayo ante la mayor volatilidad cambiaria.

En relación a los precios del petróleo, en lo que va del año los marcadores del Brent y del WTI cerraron el 2T19 alrededor de US\$ 67/BI y US\$ 59/BI, respectivamente, y se estima que para fines del 2019 el precio del Brent estará en US\$ 78/BI y el WTI en US\$ 72/BI¹². Por otro lado, en los últimos dos meses la cotización del petróleo ha disminuido debido al deterioro de las perspectivas de crecimiento de la demanda global en línea con los temores de una menor demanda que se apoyó en las menores importaciones de crudo de los países asiáticos a partir de mayo. Adicionalmente, la cotización del petróleo en el Mercado global ha estado fuertemente influenciada por el continuo crecimiento de la producción de petróleo de Estados Unidos; sin embargo, debido a los recortes de producción de los países miembros de la OPEP y otros países productores, así como la menor producción de Irán y Venezuela, esta cotización se ha visto relativamente equilibrada. De acuerdo a lo indicado por BCRP en su último Reporte de Inflación, es bastante probable que la OPEP prolongue los recortes de producción hasta fin de año para tratar de mantener los precios actuales.

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 Platts 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 OSINERGMIN¹³.

¹² De acuerdo a las estimaciones de S&P Global Platts en su reporte "WORLD OIL MARKET FORECAST" de Junio 2019.

¹³ OSINERGMIN: Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería.

Resultados Trimestrales

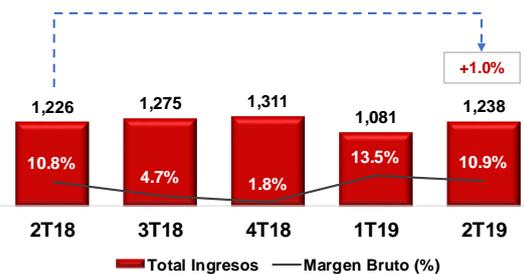


1.2. RESULTADOS FINANCIEROS

1.2.1. ESTADO DE RESULTADOS

Ingresos y Margen Bruto Trimestrales

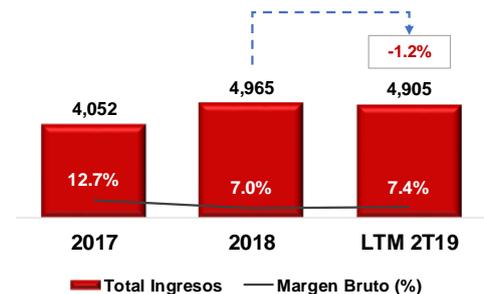
(En Millones de US\$)



	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
Total Ventas (MM US\$)	1,208	1,258	1,285	1,066	1,210
Volumen (MMbbl)	13.7	14.0	14.5	12.4	13.7
Precio US\$ (Ventas/bbl)	88.1	90.0	88.8	86.2	88.2

Ingresos y Margen Bruto Anuales

(En Millones de US\$)



	2017	2018	LTM 2T19
Total Ventas (MM US\$)	3,979	4,884	4,820
Volumen (MMbbl)	53.0	55.5	54.5
Precio US\$ (Ventas/bbl)	75.1	88.0	88.4

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

Los Ingresos Totales alcanzaron US\$ 1,238MM en el 2T19, un crecimiento de 1% YoY, como resultado, en mayor medida, de los mayores Otros Ingresos Operacionales del 2T19 vs 2T18, los cuales incorporan, las tarifas de operación en terminales, el transporte de crudo por el oleoducto y otros alquileres.

Las Ventas Locales se redujeron en 2% de US\$ 1,104MM en el 2T18 a US\$ 1,078MM en el 2T19. Las exportaciones se incrementaron 27% YoY de US\$ 104MM a US\$ 133MM. El Total Ventas (excluyendo Otros Ingresos) se incrementó en 0.2% comparado con el 2T18.

El Margen Bruto se incrementó ligeramente de 10.8% en el 2T18 a 10.9% en el 2T19, como resultado de un mayor margen compra-venta registrado en los meses de abril y junio 2019 y un incremento en las exportaciones en aproximadamente +4 MBDC de los productos N°6 Fuel Oil, Pesado, Crudo Reducido, Petróleo Industrial 500 y Diesel 2. Es importante destacar que el rendimiento no fue mayor debido a la desvalorización de inventarios que se presentó en línea con la caída en los precios del crudo durante el 2T19.

Resultados Trimestrales



Análisis del Portafolio de Productos:

VENTAS (En Millones de US\$)				
VENTAS	2T18	2T19	YoY	Participación sobre Ventas
VENTAS LOCALES				
GLP ^{(1) (2)}	52	33	-35.3%	2.8%
Gasolinas/Gasoholes ⁽¹⁾	274	291	6.1%	24.0%
Turbo A-1	31	26	-17.2%	2.1%
Diesel B5 ^{(1) (2)}	618	588	-4.8%	48.6%
Petróleos Industriales ^{(1) (2)}	37	25	-32.3%	2.1%
Bunkers (Residual Marino - IFO + Diesel Marino N°2) ⁽¹⁾	7	23	218.7%	1.9%
Asfalto Líquido / Asfalto Sólido ⁽¹⁾	11	17	56.1%	1.4%
Otros ^{(1) (3)}	73	74	1.1%	6.1%
Total Ventas Locales	1,104	1,078	-2.3%	89.1%
EXPORTACIONES				
Nafta Virgen	31	13	-59.3%	1.1%
N°6 Fuel Oil, Crudo Reducido, Petróleo Industrial 500	49	64	31.3%	5.3%
Diesel 2	10	41	300.8%	3.4%
Otros ⁽⁴⁾	14	15	5.8%	1.2%
Total Ventas Exterior	104	133	27.1%	10.9%
Total Ventas Locales y Exportaciones	1,208	1,210	0.2%	
Otros Ingresos Operativos ⁽⁵⁾	18	28	58.0%	
TOTAL INGRESOS	1,226	1,238	1.1%	

⁽¹⁾ Descuentos Incluidos

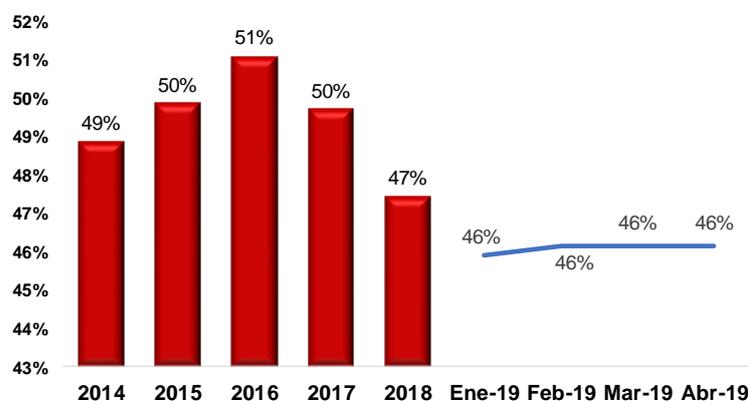
⁽²⁾ Incluye FEPC.

⁽³⁾ Material de Corte, Solventes, Gasolina de Aviación y Acido Nafténico.

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

⁽⁵⁾ 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.



Durante el 2T19, PETROPERÚ S.A. tuvo un Ingreso por Ventas en el mercado interno y externo de US\$ 1,210MM, levemente superior en 0.2% al del 2T18, con un 89% de las ventas concentradas en el mercado nacional.

Resultados Trimestrales



PETROPERÚ S.A. continúa siendo líder del mercado nacional de combustibles con una participación del 46% en el periodo enero - abril 2019 según lo publicado por el Ministerio de Energía y Minas (MINEM) a la fecha de la emisión de este reporte.

Ingresos por Producto

(En Millones de US\$)		LTM 2T19	% Participación	
INGRESOS LOCALES				
GLP ^{(1) (2)}		146	4 Products 78.8%	
Gasolinas/Gasoholes ⁽¹⁾		1,110	Diesel B5 ^{(1) (2)}	50.4%
Turbo A-1		111	Gasolinas/Gasoholes ⁽¹⁾	23.0%
Diesel B5 ^{(1) (2)}		2,432	GLP ^{(1) (2)}	3.0%
Petróleos Industriales ^{(1) (2)}		78	Turbo A-1	2.3%
Bunkers (Residual Marino - IFO + Diesel Marino N°2) ⁽¹⁾		96	2 Products 73.5%	
Asfalto Líquido / Asfalto Sólido ⁽¹⁾		63	Diesel B5 ^{(1) (2)}	50.4%
Otros ^{(1) (3)}		247	Gasolinas/Gasoholes ⁽¹⁾	23.0%
Total Ingresos Locales		4,284	Ingresos Locales 88.9%	
EXPORTACIONES				
Nafta Virgen		67	Exportaciones 11.1%	
N°6 Fuel Oil, Crudo Reducido, Petróleo Industrial 500		234		
Diesel 2		179		
Otros ⁽⁴⁾		56		
Total Exportaciones		536		
TOTAL INGRESOS		4,820		

⁽¹⁾ Descuentos Incluidos

⁽²⁾ Incluye FEPC.

⁽³⁾ Material de Corte, Solventes, Gasolina de Aviación y Acido Nafténico.

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

La Compañía cuenta con una red de 646 estaciones de servicio afiliadas a junio 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. Adicionalmente, se puede verificar que los productos más representativos de la Compañía y que vienen aportando el mayor ingreso durante los últimos doce meses son las gasolinas/gasoholes y el Diesel B5 (Incluye el Diesel B5 S-50).

MERCADO INTERNO

Los Ingresos del segundo trimestre 2019 por Ventas Nacionales llegaron a US\$ 1,078MM, una reducción de 2% YoY en US\$ 26MM, principalmente por las menores ventas de Diesel por la agresiva competencia y la contracción del mercado (caída del PBI), GLP por no mantener precios competitivos y residuales por la menor actividad de pesca en el 2019 respecto al 2018.

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

- En el periodo enero/abril 2019 el mercado de Diesel se ha contraído en 5% respecto al mismo periodo del año anterior. En el caso de las gasolinas se ha incrementado en 6%.
- El promedio de ventas a nivel retail al 2do trimestre del 2019 fue superior en 5% respecto al 2018. Asimismo, la participación de PETROPERÚ S.A. en el mercado retail ha sido de 24% (considerando datos publicados por OSINERGMIN a mayo 2019).
- Al mes de junio 2019, las ventas de Residuales disminuyeron respecto al mes anterior debido a la suspensión de la campaña de pesca por parte de PRODUCE (Ministerio de Producción).

MERCADO EXTERNO

Los ingresos por exportaciones fueron US\$ 133MM que representó el 11% del Total de Ingresos por Ventas en el 2T19. La Compañía exportó un volumen ascendente a 21 MBDC superior en 23% respecto al mismo periodo de 2018 (17 MBDC), explicado principalmente

Resultados Trimestrales



por las mayores exportaciones de Diesel 2 alto azufre y Residuales. No obstante, dicho incremento fue contrarrestado parcialmente con las menores exportaciones de Nafta Virgen consecuencia de la parada en enero 2019 (18 días la UDP de refinería Talara) que impacto en la producción y en el nivel de inventarios.

CADENA DE SUMINISTRO

En relación a nuestra Cadena de Suministro, a pesar de que continúa el mantenimiento del Muelle 7 (situado en el Puerto del Callao), y que se han tenido restricciones de almacenamiento por cierres de puerto, entre otros, el 98.0% 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 junio se contabilizó un total de 124.2 días de cierre de puertos, con relación a los 117.3 días correspondientes al mismo periodo del año 2018. El número acumulado de días de cierre de puerto a junio 2019 es de 433.1 días versus 467.0 días respecto al mismo período del año anterior. Estos cierres nos generan un incremento de costos en las operaciones de carga/descarga y transporte (terrestre) de nuestros productos.

Al segundo trimestre del 2019 el avance de la construcción de nuevas Plantas y Terminales es el siguiente: i) Terminal Ilo: avance físico de 54.5%, debido a la continua reducción injustificada de trabajos por el contratista EPC, el cual tiene pocos frentes de trabajo en las obras civiles que se limitan a trabajos de cimentación para edificaciones administrativas. Adicionalmente el contratista no realiza valorizaciones desde diciembre 2018. ii) Planta de Abastecimiento de Pasco – Ninacaca: avance físico global del proyecto fue de 52.1%, debido a retrasos en el inicio de trabajos externos (vía de acceso a la carretera central), y retraso en la respuesta de observaciones al expediente técnico de accesos, de PROVIAS¹⁴, el cual fue ingresado el 22.01.19 y se obtuvo respuesta el 14.05.19. iii) Planta de Abastecimiento de Puerto Maldonado: avance físico global del proyecto fue de 26.2%, debido a retrasos en la aprobación para emitir permisos de trabajo y carta fianza, por parte del contratista del movimiento de tierra, lo que originan retrasos en el proceso de contratación.

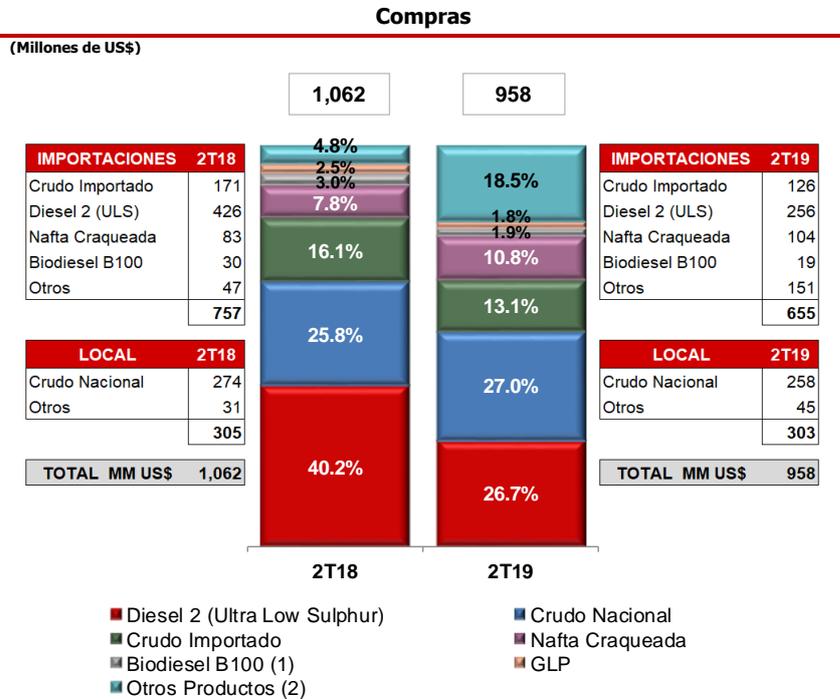
PETROPERU continúa con el Plan de Transporte Seguro para la consecución de cero accidentes en las unidades de las empresas tercerizadas de transporte terrestre, contratadas para las diferentes rutas de abastecimiento a nuestras Plantas.

¹⁴ Institución encargada de la ejecución de proyectos de construcción, mejoramiento, rehabilitación y mantenimiento de la Red Vial Nacional.

Resultados Trimestrales



COMPRAS

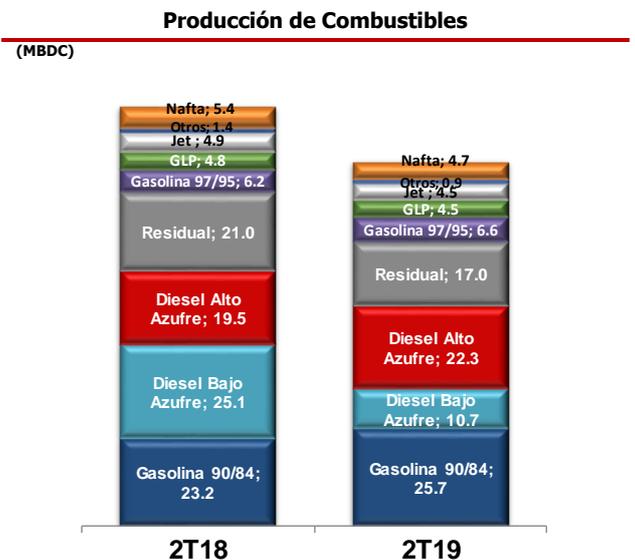
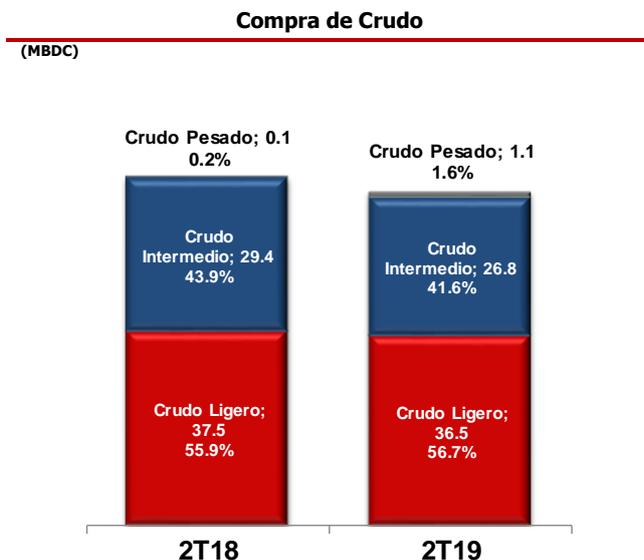


⁽¹⁾ Insumo para la formulación de Diesel B5

⁽²⁾ 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 2T19 representó el 27% del total de compras.

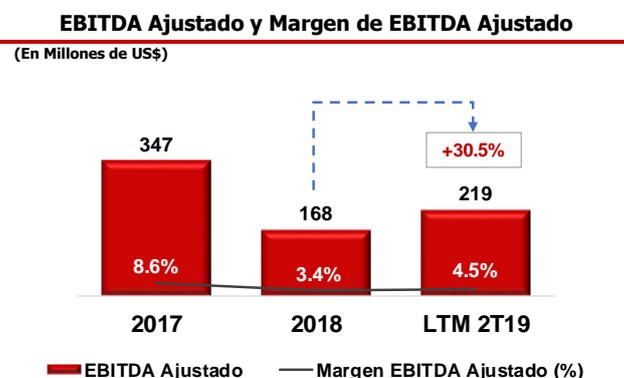
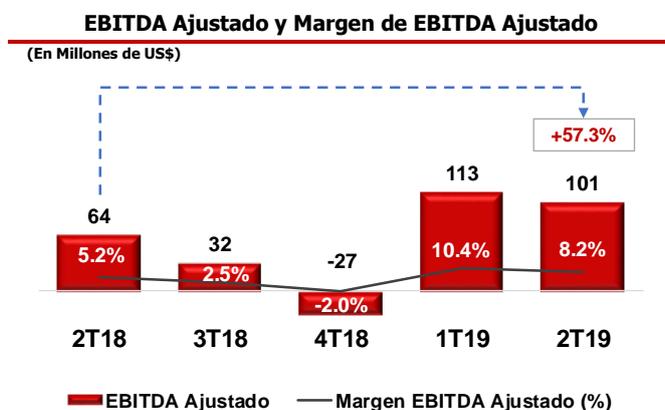
En el 2T19, las importaciones de petróleo como porcentaje de las compras totales en nuestras refinerías se redujeron a 13.1% (desde 16.1% en el 2T18).



Resultados Trimestrales



EBITDA



PETROPERÚ S.A. generó un EBITDA Ajustado de US\$ 101MM en el 2T19, en comparación con los US\$ 64MM del 2T18. Este incremento del EBITDA Ajustado se debe, principalmente, a la reducción de los gastos administrativos y de ventas del 2T19 respecto al 2T18 (US\$ 35MM vs US\$ 84MM), además de la influencia que tuvieron los Otros Ingresos Operacionales (+58% YoY) en el incremento del EBITDA Ajustado.

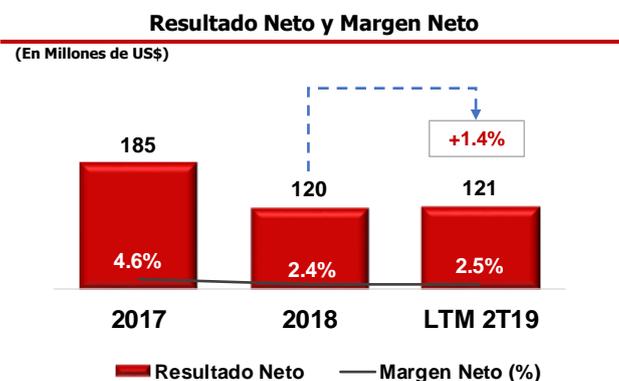
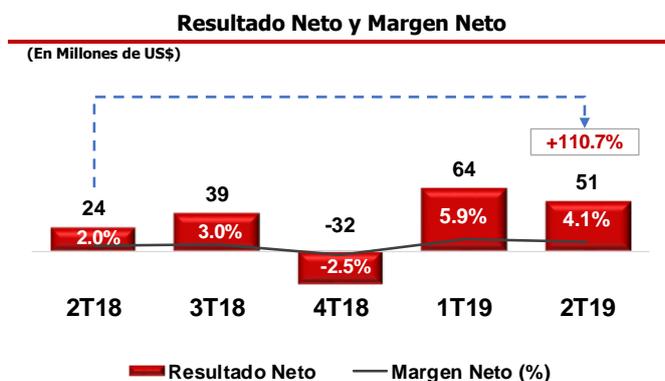
Los gastos operativos por unidad de negocio son los siguientes:

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

Unidad de Negocio	Ejecutado en 2018 ⁽¹⁾	Ejecutado a Junio 2019
Refinación	240,503	116,640
Transporte a través ONP	62,697	29,848
Distribución & Comercialización	170,729	83,251
Otros	93,347	38,195
Total	567,276	267,934

(1) Se registró la reversión por deterioro de activos del Oleoducto Nor Peruano ascendente a US\$ 31,790MM.

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 44% en 2T19); 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.

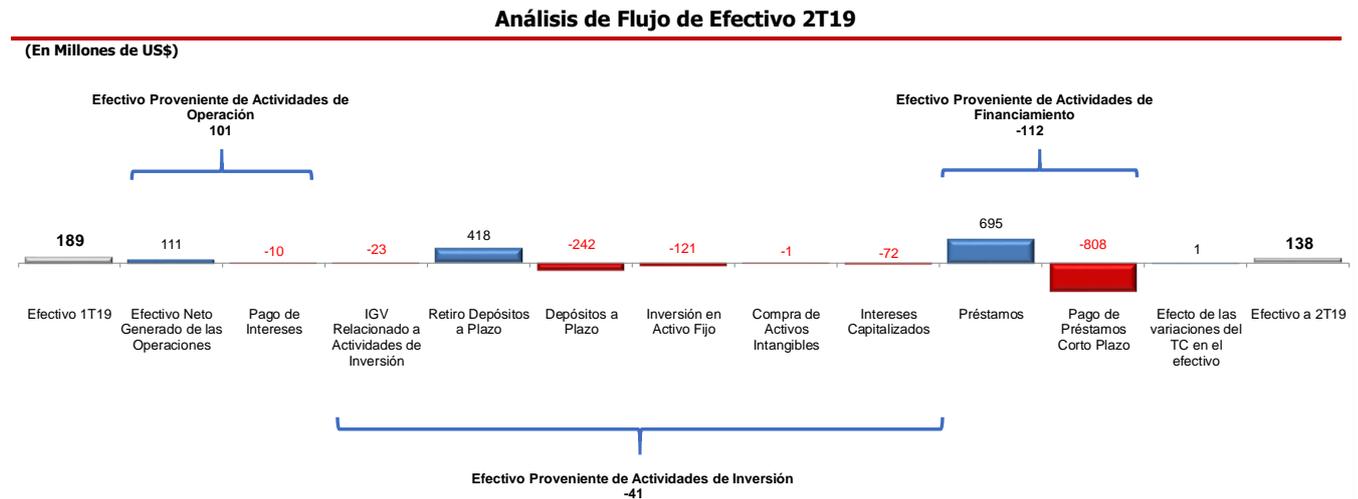


Resultados Trimestrales



La Utilidad Neta en 2T19 fue de US\$ 51MM en comparación con US\$ 24MM en 2T18 debido, principalmente, a la mejora del Margen Operativo que paso de 3.8% en el 2T18 a 6.7% en el 2T19 que implica una variación en la Utilidad Operativa de +78%.

1.2.2. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO



PETROPERÚ S.A. registró al final del 2T19 un balance de caja de US\$ 138MM, comparado con los US\$ 141MM en el 2T18. El balance de caja es levemente inferior debido al déficit en el Flujo de Caja de Actividades de Financiamiento por pagos de préstamos para capital de trabajo, comparado con el superávit registrado en el 2T18, el cual fue contrarrestado por superávit del Flujo de caja de las Actividades de Operación.

El Flujo de Caja de las Actividades de Operación en el 2T19 alcanzó los US\$ 101MM en comparación a los US\$ -108MM en el 2T18, debido, principalmente, al mayor margen operativo y al ingreso mensual de fondos por concepto de adelanto de saldo a favor del exportador que se viene recibiendo de SUNAT desde diciembre 2018.

Asimismo, el Flujo de Caja de Actividades de Financiamiento pasó a US\$ -112MM en el 2T19 de US\$ 76MM en el 2T18, debido, principalmente a la cancelación de un mayor monto de préstamos para capital de trabajo y al menor requerimiento de efectivo debido al superávit operativo.

El Flujo de Caja de las Actividades de Inversión alcanzó los US\$ -41MM en el 2T19 en comparación con los US\$ -347MM en el 2T18, 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



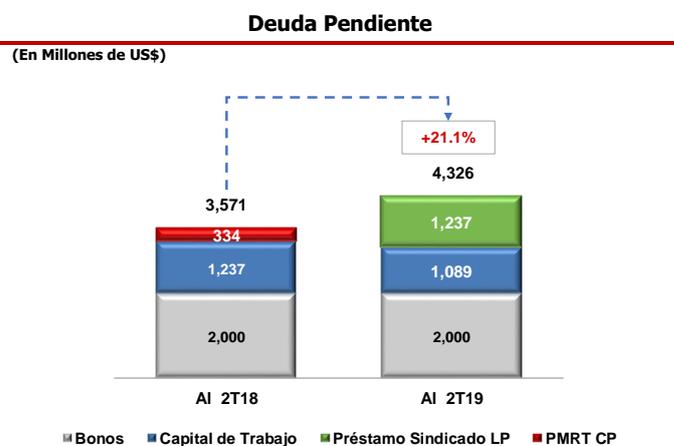
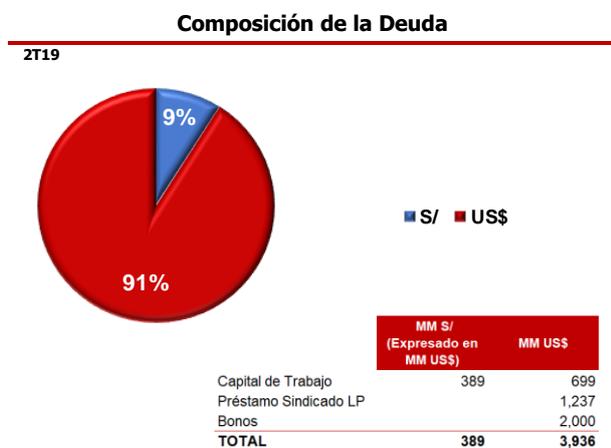
Los fondos de los bonos se usaron de la siguiente manera:

En millones de US\$	
Total Bonos	2,000
Pago Deuda de Corto Plazo	(904)
Pago EPC/Proveedores	(880)
Pago Gastos Financieros	(45)
Pago Cupones Bono	(208)
Intereses Generados	29
Reembolso CESCE	721
Saldo Bonos	712

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 2T19 alcanzó los US\$ 343MM frente a US\$ -205MM en el 2T18, dicha mejora se dio debido, principalmente, a los pagos de préstamos de corto plazo con parte del fondo recibido por el recupero del crédito fiscal del IGV, el cual se vienen recibiendo desde diciembre 2018.



Composición que considera sólo la deuda por los conceptos de la tabla.

A 2T19, la Deuda Total se divide en 91% US\$ y 9% Soles. La Duración promedio del bono a 15 años es de 9.40 años y de 13.09 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.

Al cierre del 2T19, 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\$ 1.8 billones aún están disponibles. Esto es suficiente para cubrir las necesidades de capital de trabajo de la Compañía.

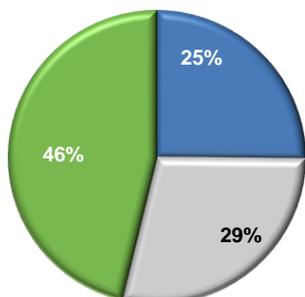
A la fecha, la Deuda Total se distribuye de la siguiente manera: 46% Bonos, 25% Capital de Trabajo, y 29% del Préstamo Sindicado de Largo Plazo con garantía CESCE. Es importante mencionar que, para los financiamientos de capital de trabajo realizados con bancos locales en moneda nacional y extranjera, se ha logrado costos de financiamiento por debajo del costo financiero corporativo (LIMABOR) y en algunos casos inclusive por debajo de la Tasa Soberana.

Resultados Trimestrales



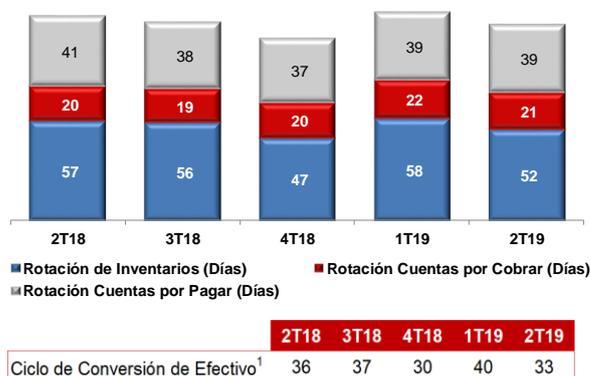
Composición de la Deuda

2T19



■ Capital de Trabajo ■ Préstamo Sindicado LP ■ Bonos

Ciclo de Conversión de Efectivo



¹ Rotación de Inventarios + Rotación de Cuentas por Cobrar – Rotación de Cuentas por Pagar

El Ciclo de Conversión de Efectivo (CCE) al 2T19 alcanzó 33 días, es decir, 3 días por debajo del 2T18 (36), debido a la disminución de 5 días en la rotación de los inventarios ya que se están consumiendo los inventarios con la venta y la disminución en el volumen de las compras.

1.2.4. INDICADORES FINANCIEROS

Ratios

	2017	2018	LTM2T18	LTM1T19	LTM2T19	YoY	QoQ
EBITDA/ Intereses	10.0	4.6	9.1	4.1	4.6	-50%	13%
Deuda Financiera / Activos	55.6%	65.6%	58.7%	63.2%	61.9%	6%	-2%
EBITDA/ Activos	5.8%	2.3%	6.8%	2.6%	3.2%	-53%	22%
Deuda Financiera / EBITDA	10x	29x	9x	24x	19x	124%	-20%
Ratio de Liquidez	1.02	1.29	0.91	1.25	1.19	31%	-4%

El ratio EBITDA/Intereses evaluado en los últimos doce meses se redujo 50% al 2T19 respecto al 2T18, debido al menor EBITDA obtenido en los últimos doce meses al 2T19 como resultado de la inferior Utilidad Bruta principalmente por los mayores costos de venta.

Respecto al ratio Deuda Financiera/Activos, es superior al 2T19 principalmente por la mayor deuda de largo plazo correspondiente al crédito con garantía CESCE por US\$ 1,236.7MM desembolsado en noviembre de 2018, fondos que fueron destinados íntegramente para el financiamiento del PMRT. Respecto al EBITDA (LTM) sobre Activos, al 2T19 este fue de 3.2% inferior respecto al 2T18, debido al mayor EBITDA obtenido en el LTM 2T18.

Al 2T19, la Compañía cuenta con un Ratio Deuda Financiera/EBITDA (LTM) de 19x, por encima del de 2T18, principalmente por el incremento de la deuda financiera de largo plazo por el crédito sindicado con garantía CESCE, además del menor EBITDA obtenido en los últimos doce meses al 2T19.

Finalmente, al cierre del 2T19 el Ratio de Liquidez mejoró, llegando a 1.19x debido principalmente a: 1) menor pasivo corriente por la menor deuda financiera de corto plazo debido a los pagos realizados, 2) al saldo del crédito sindicado por US\$ 500MM recibido el 2014 y a los préstamos para capital de trabajo con parte del fondo recibido por el recupero del crédito fiscal del IGV, y 3) al mayor activo corriente por el saldo del fondo recibido del crédito con garantía CESCE como préstamo de largo plazo (utilizado para reponer el fondo utilizado con la colocación de bonos), cuyo saldo está colocado en Depósitos a Plazo.

Resultados Trimestrales



1.3. RESULTADOS OPERATIVOS

PETROPERÚ S.A. se concentra en tres líneas de negocio, la participación de cada negocio respecto a los resultados del ejercicio de la Compañía al 2T19 es la siguiente: 1) Refinación y comercialización, que representaron el 73%, 2) Arrendamiento y privatización de ciertas unidades, que representaron el 11%, y 3) el ONP representó el 16%.

1.3.1. PMRT

Al 2T19 (fecha de corte 28.06.2019), se ha obtenido un avance físico integral del PMRT de 76.64%. Es preciso mencionar que la línea base del Proyecto, viene siendo actualizada, luego de las conversaciones que se tuvo con Técnicas Reunidas y que debe ser integrado con lo que se viene conversando con el Consorcio Cobra SCL UA&TC.

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 junio 2019 de 91.06%.

El 08.05.2019 se firmó un Acuerdo de Principios con TR mediante el cual se establecieron los lineamientos para la generación de los documentos contractuales y acciones que viabilicen la asignación de los recursos necesarios a fin de cumplir con los objetivos del PMRT.

Ingeniería de Detalle: El avance es 100%.

Procura: Se cuenta con un avance del 99.82%. Pendiente la entrega de unos instrumentos de medición radioactivos, actualmente en proceso de adquisición por parte de TR.

Construcción: Se cuenta con un avance del 86.82%. Luego de la firma del Acuerdo de Principios, el Contratista realiza una mayor asignación de recursos, que se verá reflejado en un mayor avance en las actividades de montaje y precomisionamiento de las Unidades de Proceso.

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 junio 2019 de 23.59%.

Ingeniería: Tiene un avance de 61.01%,

Procura: Tiene un avance de 28.52%,

Construcción: Tiene un avance de 10.39%;

Se viene conversando con el Consorcio Cobra SCL UA&TC para establecer acuerdos en el Cronograma de las Unidades Auxiliares que se alinee a los compromisos asumidos con Técnicas Reunidas. Así mismo, luego de las reuniones gerenciales quincenales y mayores controles en la supervisión, se viene observando un incremento en los avances, colocación de órdenes de compra y actividades de campo.

Financiamiento

Se están evaluando diferentes alternativas de financiamiento para cubrir el 100%.

Contratación de mano de obra local

Al 2T19 la mano de obra ascendió a 5,986 puestos de trabajo, incluyendo personal de ambos Contratistas (TR y Consorcio Cobra). La mano de obra local no calificada 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 44%.

Resultados Trimestrales



Se continúa con los proyectos de comunicación, participación ciudadana y apoyo al desarrollo local para incrementar las posibilidades de inserción laboral en Talara, así como el mejoramiento y rehabilitación de infraestructura pública en la zona.

1.3.2. REFINACIÓN

Durante el 2T19, el Margen Neto de Refinación fue mayor que el mismo periodo del año 2018 (US\$ 4.5/BI vs US\$ -0.21/BI), principalmente porque el costo operativo y el precio promedio de carga fueron menores respecto al período anterior.

El Margen Neto de Mezcla de abril a junio de 2019 fue mayor que el mismo período de 2018, porque el precio promedio de los insumos importados (HOGBS y nafta craqueada) fue inferior en US\$ 13/BI (US\$ 78.7/BI vs. US\$ 91.7/BI).

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	LTM 2T19	2T18	1T19	2T19	YoY	QoQ
Capacidad Instalada de Refinación (en MBDC)	94.5	94.5	94.5	94.5	94.5	94.5	-	-
Capacidad Utilizada (en MBDC) ⁽²⁾	69.4	67.4	66.2	69.3	61.9	68.4	-1.4%	10.4%
Producción de Refinados (en MBDC) ⁽³⁾	104.7	110.4	104.5	111.5	98.8	96.9	-13.1%	-1.9%
Margen Neto de Refinación (US\$/bl) ⁽⁴⁾	5.76	0.27	1.86	-0.21	3.50	4.50	2236.2%	28.4%
Margen Neto de Mezcla (US\$/bl) ⁽⁵⁾	11.89	7.08	7.24	5.58	10.37	7.57	35.7%	-27.0%
Margen Total Neto (US\$/bl) ⁽⁶⁾	7.28	2.28	3.28	1.40	5.19	5.07	261.9%	-2.3%
Ratio de Utilización de Capacidad Instalada ⁽⁷⁾	73.4%	71.3%	70.0%	73.3%	65.5%	72.3%	-	-
Volúmenes de venta (en MBDC)	145.2	152.1	149.4	150.6	137.3	150.8	0.2%	9.8%

Notas:

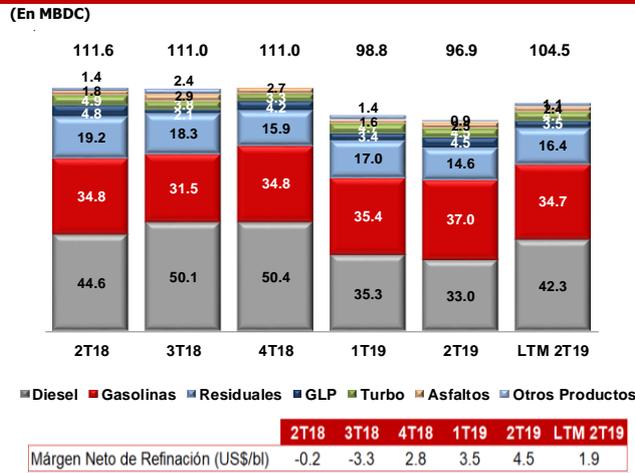
- (1) Cantidad máxima de crudo que se puede procesar en la segunda etapa del proceso de refinado, denominada destilación atmosférica.
- (2) La cantidad total de crudo y residuo asfáltico que se procesa en la segunda etapa del proceso de refinado, denominada destilación atmosférica.
- (3) Cantidad total 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.

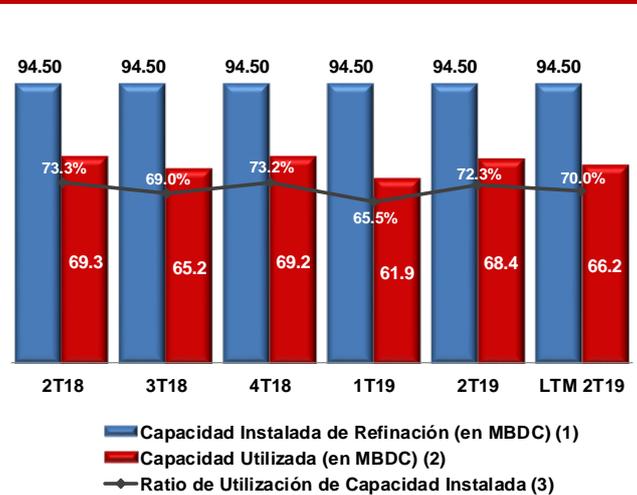
Resultados Trimestrales



Productos Refinados



Ratio de Capacidad de Utilización



(1) Cantidad máxima de crudo que se puede introducir en la segunda 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 segunda 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 junio 2019 son los siguientes:

TRAMO	VOLUMEN BOMBEADO A JUNIO (MB)
TRAMO I	702.12
TRAMO II	1,983.12
ORN	1,028.01

En el Tramo I, a partir del 02.06.2019 se paralizó el bombeo debido al afloramiento de crudo en el Km. 95+725, como consecuencia del sismo grado 8.0 registrado el 26.05.2019, cuyo epicentro fue a 28 Km del ONP. Su reparación está avanzada estimándose el reinicio de bombeo para el 02.07.2019.

En el ORN, a partir de la primera quincena de abril, la producción se fue normalizando; sin embargo, el bombeo que se encontraba en parada programada desde el 15.06.2019, se vio afectado por el corte intencional por acto delictivo en el Km 237+746.

En el Tramo II, se registró un menor volumen de bombeo como consecuencia de las paradas antes referidas.

En relación con los volúmenes embarcados en el Terminal Bayóvar, fueron de 587 MB de RPS (PETROPERU) y 1,116 MB de Crudo Loreto.

Resultados Trimestrales



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

FECHA	UBICACIÓN	ESTADO	% AVANCE A JUNIO
07.11.17	Km 221+046 - ORN	- Trabajos de Limpieza y Remediación. Concluido.	100
27.02.18	Km 20+204 - Tramo I	- Se culminaron trabajos de limpieza y remediación. - En espera resultados de supervisión realizada por OEFA.	95
27.11.18	Km 193 - ORN	- Trabajos de Reparación: Concluido. - Pendiente recepción de propuestas técnicas/económicas para el servicio de limpieza y remediación.	-

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

FECHA	UBICACIÓN	ESTADO	% AVANCE A JUNIO
01.01.19	Km 323+955 - Tramo II	- Trabajos de Reparación: Concluido. - Se viene realizando trabajos de limpieza, remediación y recolección de residuos sólidos.	27
02.06.19	Km 95+725 - Tramo I	- Se culminaron los trabajos de reparación de la tubería.	100
18.06.19	Km. 237+746 - ORN	- Comunidades no permiten ingreso a la zona para iniciar labores de reparación. - Una vez permitido el acceso, se construirán 04 pórticos para izaje de la tubería para inspección del corte intencional (acto delictivo) por parte de la Fiscalía, para luego instalar camisa de refuerzo de tubería.	5

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 60%) y en el ORN (avance 95%).
- Adquisición e Instalación de Válvulas de Bloqueo en el ONP y ORN: Avance 23%.
- Mejora al Sistema de Supervisión y Control SCADA: Avance 100%.
- Mejora al Sistema de Protección Catódica (SPC): Avance es del 26%.
- Adquisición e instalación de un sistema de medición de nivel flujo para las estaciones 1, 5, Andoas y Terminal Bayóvar: Avance es del 22%.

1.3.4. EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN

Lote 64

El 14.06.2019, GeoPark desistió de la solicitud de aprobación del EIA de Desarrollo del Yacimiento Situche Central para la aprobación de SENACE, con la finalidad de incorporar mayor información al Estudio.

El estudio de ingeniería básica extendida (FEED) está en elaboración y se estima culminará en agosto 2019. Por otro lado, se culminó la reparación del muelle del Campamento Base Morona y la tubería flexible - que servirá para evacuar la producción temprana - ya se encuentra en el Campamento Base.

En relación al EIA del Programa Exploratorio (para la perforación de un pozo exploratorio), GeoPark continúa trabajando en la elaboración del nuevo Plan de Participación Ciudadana y Términos de Referencia.

Lote 192

El Contrato de Servicios Temporal para la operación del Lote estuvo en Fuerza Mayor desde el 05.12.2018 al 28.02.2019, por la contingencia ocurrida en el km 193 del Oleoducto Ramal Norte (ORN). Considerando ese plazo, Perupetro S.A. informó que la nueva fecha de término del Contrato de Servicios Temporal es el 04.01.2020.

Resultados Trimestrales



El proceso de negociación directa del Contrato de Licencia con Perupetro S.A. se inició el 17.06.2019 y deber durar 60 días (según los lineamientos de Perupetro S.A.). Sin embargo, Perupetro S.A. podría extender el plazo.

La Consulta Previa por el Contrato de Licencia, a cargo del Ministerio de Energía y Minas, continúa en proceso.

El 25.06.2019 se realizó el kick-off meeting con el Bank of America Merrill Lynch para la Asesoría Financiera para la Selección de una Empresa Petrolera o Consorcio para la Cesión de Participación en el Contrato de Licencia. Se trabaja en la elaboración del Teaser del Proyecto, la definición de posibles empresas interesadas y el Virtual Data Room.

2. ANÁLISIS AMBIENTAL, SOCIAL Y DE BUEN GOBIERNO CORPORATIVO

2.1. GESTIÓN AMBIENTAL Y SOCIAL

Las principales acciones ejecutadas durante el segundo trimestre del 2019, muestran el compromiso e interés de PETROPERÚ con la sociedad y la contribución activa y voluntaria al mejoramiento económico y ambiental de su zona de influencia.

Igualmente, muestra nuestra continua mejora con el proceso de fortalecimiento de la gestión de empleo local y empresas locales en Talara y Oleoducto, gestionando y supervisando las visitas de monitoreo de condiciones laborales a los principales contratistas en Talara, haciendo seguimiento de los casos de quejas y reclamos en la zona.

En el ONP, con el fin de contribuir al desarrollo de inversiones sociales sostenibles, se vienen implementando 02 Proyectos Agroforestales: Biohuerto en Mayuriaga y Cacao en Nuevo Milagro, los cuales consisten en la instalación de biohuertos y manejo de cultivos orgánicos para ser consumidas por las familias.

En el mes de mayo, se culminó con la implementación del Proyecto Productivo Avícola, beneficiando a 640 familias de las 18 comunidades de la cuenca del Río Morona. El proyecto tuvo como principal objetivo: aportar a la seguridad alimentaria de las familias beneficiarias, así como capacitarlos en la crianza, manejo adecuado y comercialización de gallinas criollas. Se continúa la gestión con la implementación de soluciones de agua en comunidades del distrito de Morona.

Por otro lado, se han desarrollado 03 talleres informativos dirigidos a Contratistas interesados en participar del Proceso de Contratación del Servicio de Desbroce y Alerta Temprana en el Derecho de Vía del ONP.

En Talara, se ejecuta el programa de Recolección de Residuos Sólidos en conjunto con la Municipalidad de Talara. Asimismo, en el mes de mayo, se firmó un Proyecto de Convenio Marco de Cooperación a la Municipalidad de Talara, y se gestiona su pronta ejecución en beneficio de la comunidad Talareña.

Buscando fortalecer integralmente la pesca artesanal en el distrito de Pariñas, Talara; se ejecutarán, 04 proyectos en beneficio del Gremio de Pescadores Artesanales del Puerto San Pedro: Capacitación, formalización, equipamiento y diseño de su línea de producción.

En Conchán, se realizó la primera campaña médica del año 2019, con atenciones de medicina general, Odontología, Oftalmología, Ginecología-Obstetricia, Nutrición y Psicología, así como cocina en vivo por parte del programa de nutrición. La campaña de salud fue gratuita y se benefició a aproximadamente 400 pobladores.

Asimismo, se ejecuta el Programa de Monitoreo Socioambiental Participativo, conformado por vecinos del asentamiento humano Villa el Salvador, población aledaña a Refinería Conchán, con quienes se revisan indicadores de monitoreos mensuales de calidad de aire y emisión de gases que realiza la Refinería, a fin de dar a conocer la gestión transparente de la Refinería y reducir la percepción respecto a la contaminación del ambiente.

En Ninaca, donde PETROPERÚ está construyendo una Planta de Ventas, se presentó ante el alcalde del distrito el Plan de Relaciones Comunitarias como parte del Estudio de Impacto Ambiental del proyecto.

Finalmente, comprometidos con la educación de nuestro país, se realizó a nivel corporativo durante el mes de abril la entrega de 38,837 paquetes de útiles escolares en las Instituciones Educativas de los sectores vulnerables aledaños a cada una de nuestras operaciones, Planta de ventas y Terminales.

Resultados Trimestrales



En relación con la Gestión Ambiental, entre el 2018 y junio de 2019 se aprobaron doce (12) de los veintiocho (28) Informes de Identificación de Sitios contaminados (IISC), siendo los del último trimestre los informes de la Estación 6, 7, 8 y 9, lo que permite a PETROPERÚ continuar los preparativos para la elaboración de los Planes dirigidos a la Remediación de forma coordinada con la Dirección General de Asuntos Ambientales Energéticos (DGAAH) del MINEM. En esta etapa se ha priorizado la intervención en las instalaciones que conforman las sedes de Refinación Selva y Oleoducto Nor Peruano, considerando los aspectos sociales del ámbito de influencia.

En relación a las contingencias acontecidas en el Oleoducto Nor Peruano (ONP), durante el segundo trimestre del 2019, se presentaron dos (02) eventos significativos, km 95 y km 237 del ORN. En el primero, se vienen desarrollando los trabajos de limpieza y remediación, y el segundo que fue generado por un acto vandálico, presenta un contexto social reticente a permitir el ingreso de PETROPERÚ para las actividades de limpieza y remediación. A la fecha, PETROPERÚ junto a las entidades del Estado, continúan con las negociaciones para atender la contingencia en el breve plazo e iniciar los trabajos de limpieza y remediación. Respecto al ataque registrado ocurrido en el km 323 del Tramo II a inicios del primer trimestre 2019, las actividades de limpieza y remediación continúan en marcha.

Respecto del atentado registrado a la altura del km 193 del Tramo ORN, ocurrido en noviembre 2018, en el primer trimestre se logró llegar a un acuerdo con la Comunidad de Mayuriaga para reparar la tubería y reiniciar el bombeo, sin embargo, continua 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 2T19, se han realizado las siguientes acciones y logros en Buen Gobierno Corporativo (BGC):

1. Entre abril y junio 2019, la Junta General de Accionistas, designó a nuevos miembros del Directorio, quedando el colegiado conformado por las siguientes personas: Carlos Paredes Lanatta (designado como Presidente del Directorio), Hernán Barros Cruchaga, Raúl Pérez-Reyes Espejo (nuevo), Jaime Aguirre Guarderas (nuevo), José Del Carmen Cabrejo Villagarúa.
2. Debido a la recomposición del Directorio, los Comités de Directorio se reconstituyeron a fin de que todos los miembros del colegiado participen en alguno de los Comités. Es de precisar que en este periodo los Comités de Directorio han sesionado con regularidad (1 sesión de Comité de Directorio por mes).
3. PETROPERÚ se sometió al proceso de validación de prácticas de gobierno corporativo bajo la metodología establecida por la Bolsa de Valores de Lima, para la evaluación del periodo 2018, fuimos validados por la empresa PCS; obteniendo un puntaje de 88.7 % de cumplimiento.
4. En relación con el Sistema de Integridad, se han realizado las siguientes actividades:
 - En el mes de mayo en el marco del aniversario del Sistema de Integridad, se llevó a cabo la Feria de Integridad, la cual tuvo como objetivo reunir a las principales entidades, empresas del Estado y organizaciones líderes en los temas de Integridad y Transparencia, a fin de fortalecer una cultura ética tanto al interior como con la ciudadanía.
 - 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 gobierno corporativo, a fin de actualizar nuestros compromisos alineados a los estándares nacionales e internacionales. La propuesta de modificación se encuentra siendo revisada (junio) por el Comité de Buenas Prácticas de Gobierno Corporativo.
 - En el segundo trimestre entró en operación de la Línea de Integridad la empresa BDO Consulting, a fin de darle mayor imparcialidad a la atención de denuncias y proteger al denunciante. BDO es una firma global de consultoría y auditoría que cuenta con más de 50 años de trayectoria, con presencia consolidada en 162 países y más de 80,000 profesionales.

Resultados Trimestrales



- Se vienen realizando visitas a diversas instituciones, organizaciones y empresas del sector (Contraloría General de la República, 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, la evaluación correspondiente al año 2018 ha sido concluida; estando en proceso la fase de feedback y el Plan de Desarrollo Individual. 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.

Se ha iniciado un Programa de desvinculación voluntaria del personal de la Empresa como resultado de su jubilación; el mismo que generará la renovación de los cuadros hacia un perfil técnico orientado a los nuevos Proyecto de la Empresa el cual debe concluir el 30.12.2019.

Como parte del proceso de Negociación Colectiva con el sindicato de trabajadores para el año 2019, éste se encuentra en proceso de arbitraje.

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.

Se aprobó la nueva política de capacitación a fin de reorientar las líneas de estratégicas de capacitación con la finalidad de optimizarla y asignándole mayores recursos, a fin de fortalecer los conocimientos de los trabajadores. Se están implementando políticas relacionadas con el capital humano en temas de reconocimiento, comunicaciones y cultura organizacional.

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	LTM 2T19	2T18	1T19	2T19	YoY ⁽¹⁾	QoQ ⁽²⁾
Ventas Nacionales	3,586	4,369	4,284	1,104	938	1,078	-2%	15%
Ventas al Exterior	394	515	536	104	128	133	27%	4%
Otros Ingresos Operacionales	72	81	85	18	15	28	58%	85%
Total Ingresos	4,052	4,965	4,905	1,226	1,081	1,238	1%	15%
Costo de Ventas	-3,537	-4,618	-4,541	-1,093	-936	-1,103	1%	18%
Costo de Ventas (% de Ingresos)	87.3%	93.0%	92.6%	-89.2%	-86.5%	-89.1%	-	-
Ganancia Bruta	514	347	364	133	146	136	2%	-7%
Margen Bruto (%)	12.7%	7.0%	7.4%	10.8%	13.5%	10.9%	-	-
Gastos Operativos	-216	-132	-150	-86	-63	-53	-39%	-16%
Gastos Operativos (% de Ingresos)	5.3%	2.7%	3.1%	7.0%	5.8%	4.3%	-	-
Resultado Operativo	299	216	214	46	83	83	78%	0%
Margen Operativo (%)	7.4%	4.3%	4.4%	3.8%	7.7%	6.7%	-	-
Resultado Neto	185	120	121	24	64	51	111%	-20%
Margen Neto (%)	4.6%	2.4%	2.5%	2.0%	5.9%	4.1%	-	-
EBITDA Ajustado	347	168	219	64	113	101	57%	-10%
Margen de EBITDA Ajustado (%)	8.6%	3.4%	4.5%	5.2%	10.4%	8.2%	-	-
EBITDA Ajustado (LTM)	347	168	219	412	182	219	-47%	20%

(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	LTM 2T19	2T18	1T19	2T19	YoY	QoQ
Saldo Inicial	74	666	141	116	529	189	63%	-64%
Flujo de Caja Operativo	165	-134	320	-108	170	101	-193%	-40%
Flujo de Actividades de Inversión	-1,229	-1,502	-1,002	-347	-61	-41	-88%	-32%
Flujo de Caja de Actividades de Financiamiento	1,653	1,501	680	76	-450	-112	-248%	-75%
Saldo Final	666	529	138	141	189	138	-2%	-27%

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	LTM 2T19	2T18	1T19	2T19	YoY	QoQ
Activo Corriente	2,319	3,016	2,115	2,079	2,388	2,115	2%	-11%
Activo No Corriente	3,620	4,328	4,749	4,000	4,567	4,749	19%	4%
Total Activos	5,939	7,344	6,864	6,079	6,955	6,864	13%	-1%
Deuda Financiera a Corto Plazo	1,319	1,673	1,102	1,581	1,251	1,102	-30%	-12%
Deuda Financiera a Largo Plazo	1,985	3,148	3,150	1,985	3,148	3,150	59%	0%
Total Deuda Financiera	3,304	4,821	4,252	3,566	4,399	4,252	19%	-3%
Otros Pasivos	1,017	786	760	781	755	760	-3%	1%
Total Pasivo	4,321	5,607	5,011	4,348	5,154	5,011	15%	-3%
Patrimonio	1,618	1,737	1,852	1,731	1,801	1,852	7%	3%
Total Pasivo + Patrimonio	5,939	7,344	6,864	6,079	6,955	6,864	13%	-1%
Pasivo Corriente	2,266	2,343	1,772	2,283	1,911	1,772	-22%	-7%
Capital de Trabajo	53	673	343	-205	477	343	268%	-28%
Deuda / EBITDA (LTM)	10x	29x	19x	9x	24x	19x	124%	-20%