

Resultados Trimestrales



PETROPERÚ¹ Informe de Resultados Cuarto Trimestre 2019 - 4T19

Lima, Perú, 17 de febrero, 2020: Petróleos del Perú - PETROPERÚ S.A. (OTC: PETRPE) anunció los resultados financieros y operativos para el cuarto trimestre ("4T19"), período finalizado el 31 de diciembre de 2019. Para un análisis financiero más completo, consulte los Estados Financieros Intermedios 4T19² 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\$ 23MM en el 4T18 a US\$ 130MM en el 4T19 (+466% YoY³), como resultado de una mayor valorización de inventarios como consecuencia del incremento de precios de los marcadores internacionales y menores compras de crudo y productos.
- El **volumen total de ventas** alcanzó 140.3 MBDC⁴ en el 4T19, menor a los 157.3 MBDC del 4T18 (-10.8% YoY); el 89% de las ventas (124.7 MBDC) se concentraron en el Mercado Nacional.
- La **Utilidad de Operación** se incrementó 286% YoY, pasando de US\$ 7MM en el 4T18 a US\$ 26MM en el 4T19, debido a un mayor Margen Bruto respecto al mismo periodo del año anterior.
- La **Utilidad Neta** en el 4T19 fue de US\$ 54MM en comparación a US\$ -32MM en el 4T18 (+268% YoY), debido, a una mejora en el Margen Operativo que pasó de 0.5% en el 4T18 a 2.3% en el 4T19 y a un menor gasto por impuesto a las ganancias (US\$ 7MM en el 4T19 vs US\$ 15MM en el 4T18).
- El **EBITDA Ajustado**⁵ se incrementó a US\$ 104MM (+492% YoY), debido principalmente, a un mayor Margen Bruto generado a partir de la optimización del Costo de Ventas. El Margen EBITDA Ajustado pasó de -2% en el 4T18 a 9% en el 4T19.
- Durante el 4T19, los **Ingresos Totales** se redujeron en 12% en comparación con el 4T18, como resultado, en mayor medida, de la caída en el volumen de ventas nacionales y extranjeras.
- El saldo final de **Caja** de la Compañía fue de US\$ 376MM al final del 4T19 vs US\$ 529MM al final del 4T18, principalmente debido a que en el 4T18 se registraron ingresos extraordinarios por recuperación de impuestos en SUNAT por el caso Turbo A-1 y por recuperación de crédito fiscal del IGV por saldo a favor materia del Beneficio.

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

² Estados Financieros Intermedios por el periodo Cuarto Trimestre 2019 terminado en diciembre 31, 2019. A menos que se indique lo contrario, todas las cifras son presentadas en Dólares Americanos y referencias a "Dólares" o "US\$". Los 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



- **El avance físico integral del PMRT⁶** al 4T19, fue de 85.27%. La línea base programada ha sido actualizada a partir del cronograma de actividades por ejecutar de las Unidades de Proceso presentado por TR. En noviembre 2019 se firmaron las adendas con TR referidas al Acuerdo de Principios y ratificado por el Directorio del PETROPERÚ, cuyo objetivo es resolver sus discrepancias.
- Para el 4T19, el **Margen Neto de Refinación⁷** llegó a US\$ 3.8/Bl vs. US\$ 2.8/Bl en el 4T18, principalmente por el mayor spread de precios productos vs. Carga respecto al mismo periodo del 2018.
- PETROPERÚ S.A. continúa siendo líder del mercado nacional de combustibles con una participación del 44% en el periodo enero-noviembre 2019.
- Respecto al **Oleoducto Nor Peruano (ONP)**, en el 4T19 se generaron paradas programadas en el Tramo II y el ORN. Además, algunos hechos de terceros afectaron la continua operación del ONP.
- Respecto al área de **exploración y producción de hidrocarburos**, a diciembre 2019, en el Lote 64, se viene planificando las estrategias para reanudar la gestión para la aprobación del Estudio de Impacto Ambiental (EIA) del Desarrollo del Yacimiento Situche Central. Respecto al Lote 192, El Ministerio de Energía y Minas ha delegado a Perupetro S.A. la continuación de la ejecución del Proceso de Consulta Previa. Esto significará un retraso en la culminación del proceso de Consulta Previa.
- En relación a la **Gestión Ambiental**, en el 4T19 se presentó un evento a la altura del Km 549 del Tramo II del ONP, sin embargo, fue atendido en el marco del Plan de Contingencias de la Empresa. Respecto al atentado registrado a la altura del Km 193 del Tramo ORN, ocurrido en el 4T18, se logró llegar a un acuerdo con la Comunidad de Mayuriaga para reparar la tubería y reiniciar el bombeo.
- Respecto a la **Gestión Social**, durante el 4T19, se desarrollaron actividades enfocadas en el trabajo responsable con la sociedad, basados en el relacionamiento y fortalecimiento de los grupos de interés, identificando oportunidades de trabajo mutuo con la población.

1. ANÁLISIS

1.1. ENTORNO MACROECONÓMICO

Se estima que el crecimiento del Producto Bruto Interno (PBI) en el 2019 estuvo alrededor del 2.1%, el menor crecimiento en los últimos 10 años, debido principalmente a factores en el entorno extranjero y local, tales como las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China que tuvieron implicancias en el comercio mundial que a su vez derivó en una caída en los términos de intercambio y caída en los precios de los metales. En línea con ello, la producción minera atravesó complicaciones en algunos casos debido a menores leyes, problemas técnicos y conflictos sociales. Por otro lado, la menor cuota autorizada de anchoveta en la primera temporada y el calentamiento del mar a finales del 2019 impactó negativamente el sector pesca y manufactura. Todo ello generó una contracción de 1.2% en el sector primario.

Respecto a la inflación anual a diciembre en los últimos 12 meses, de acuerdo a las Notas de Estudio del BCRP, fue de 1.90%. En línea con ello, la inflación sin alimentos y energía al mismo periodo llegó a 2.30%, ambos indicadores dentro del rango meta de inflación del BCRP (1% a 3%). Al mes de noviembre 2019 el nivel general de precios se incrementó en 1.68%, en tanto el IPC (Índice Precios al Consumidor) sin alimentos y energía aumentó 1.96%, mientras que el de alimentos y energía lo hizo a una tasa de 1.36%. En cuanto a las tasas de referencias, el BCRP ha mantenido la tasa en 2.25%, con el fin de continuar con el estímulo de la actividad económica. Adicionalmente, la Reserva Federal de Estados Unidos (FED) en la última reunión de diciembre 2019 decidió mantener la tasa de interés en el rango de 1.50 - 1.75%, la cual se estima mantenga su nivel durante el período 2020.

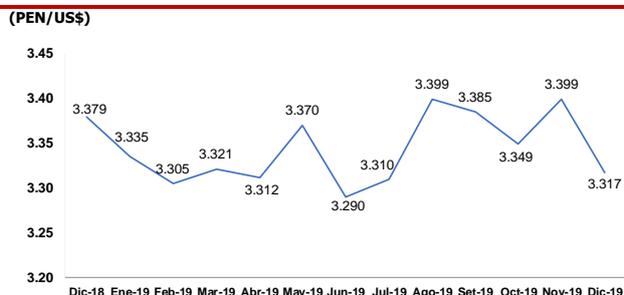
⁶ Proyecto de Modernización de la Refinería Talara: el cual consiste en la construcción de una nueva refinería con los más altos estándares tecnológicos y competitividad de la región. La nueva refinería modificará íntegramente el esquema actual de producción de la Refinería Talara, mediante la incorporación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

⁷ Margen Neto de Refinación = \sum Ingresos por Ventas de Productos – \sum Egresos por Compra de Materia Prima e Insumos – Costo Operativo

Resultados Trimestrales



Tipo de Cambio



	4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
Tipo de Cambio	3.379	3.321	3.290	3.385	3.317

Fuente: SBS

Precios WTI y Marcadores Internacionales



US\$/B (Final del Periodo)	4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
UNL 93	59.6	89.7	86.1	78.8	79.9
UNL 87	54.2	79.8	77.9	72.6	71.1
ULSD	65.9	81.4	79.8	82.1	82.0
WTI	45.3	60.1	58.5	58.1	61.1
BRENT	51.3	68.3	66.8	65.0	67.1

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 setiembre y diciembre de 2019, éste se apreció 2.0% pasando de S/ 3.385 a S/ 3.317 por dólar. Ello implica una apreciación en el año de 0.5%. De acuerdo al Reporte de Inflación diciembre 2019 del BCRP, la evolución reciente del tipo de cambio se debe, principalmente, a la menor aversión al riesgo por la reducción de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China. En este sentido, el BCRP intervino mediante la colocación de Swaps Cambiarios Venta por US\$ 266MM en el 4T19. En lo que va del 2019, la intervención neta del BCRP (entre mercado spot y derivados) fue de US\$ 640MM.

En relación a los precios del petróleo, en lo que va del año los marcadores del Brent y del WTI cerraron al 4T19 alrededor de US\$ 67/B y US\$ 61/B, respectivamente. En el mes de diciembre se estimó que en promedio para el 2020 el precio del Brent estaría en US\$ 64/B y el WTI en US\$ 59/B⁸. La tendencia al alza en el último trimestre se debe, principalmente a los recortes de producción de petróleo de la OPEP y otros países, algunos choques de oferta y las expectativas en torno a las negociaciones comerciales. Los factores mencionados han sido contrarrestados por un menor crecimiento global y una mayor producción de Estados Unidos, la que en noviembre alcanzó un nuevo nivel récord de acuerdo al último reporte de inflación del BCRP.

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 OSINERGMIN⁹.

⁸ De acuerdo a las estimaciones de S&P Global Platts en su reporte "WORLD OIL MARKET FORECAST" de diciembre 2019.

⁹ OSINERGMIN: Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería.

Resultados Trimestrales

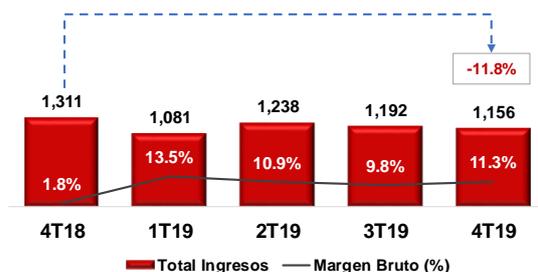


1.2. RESULTADOS FINANCIEROS

1.2.1. ESTADO DE RESULTADOS

Ingresos y Margen Bruto Trimestrales

(En Millones de US\$)



	4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
Total Ventas (MM US\$)	1,285	1,066	1,210	1,173	1,119
Volumen (MMbbl)	14.5	12.4	13.7	13.4	12.9

Nota: El Total Ingresos incluye Total Ventas no incluye Otros Ingresos.

Los Ingresos Totales alcanzaron US\$ 1,156MM en el 4T19, una reducción de 11.8% YoY, como resultado, de la caída en el volumen de ventas nacionales y al exterior respecto al 4T18.

Las ventas nacionales se redujeron en 10.3% de US\$ 1,154MM en el 4T18 a US\$ 1,035MM en el 4T19. Las exportaciones disminuyeron en 36.2% YoY de US\$ 131MM a US\$ 84MM. El Total Ventas (excluyendo Otros Ingresos) se redujo en 12.9% comparado con el 4T18.

El Margen Bruto se incrementó de 1.8% en el 4T18 a 11.3% en el 4T19, como resultado de una mayor valorización de inventarios como consecuencia del incremento de precios de los marcadores internacionales y menores compras de crudo y productos, comparado con el 4T18.

Análisis del Portafolio de Productos:

VENTAS (En Millones de US\$)				
VENTAS	4T18	4T19	YoY	Participación sobre Ventas
VENTAS LOCALES				
GLP ^{(1) (2)}	39	36	-7.3%	3.2%
Gasolinas/Gasoholes ⁽¹⁾	286	283	-1.0%	25.3%
Turbo A-1	28	17	-40.1%	1.5%
Diesel B5 ^{(1) (2)}	642	594	-7.5%	53.1%
Petróleos Industriales ^{(1) (2)}	26	16	-39.3%	1.4%
Bunkers (Residual Marino - IFO + Diesel Marino N°2) ⁽¹⁾	29	15	-46.7%	1.4%
Asfalto Líquido / Asfalto Sólido ⁽¹⁾	17	17	-3.5%	1.5%
Otros ^{(1) (3)}	86	57	-33.8%	5.1%
Total Ventas Locales	1,154	1,035	-10.3%	92.5%
EXPORTACIONES				
Nafta Virgen	24	11	-55.7%	1.0%
N°6 Fuel Oil, Crudo Reducido, Petróleo Industrial 500	48	37	-21.6%	3.3%
Diesel 2	44	20	-54.7%	1.8%
Otros ⁽⁴⁾	15	15	5.0%	1.4%
Total Ventas Exterior	131	84	-36.2%	7.5%
Total Ventas Locales y Exportaciones	1,285	1,119	-12.9%	
Otros Ingresos Operativos ⁽⁵⁾	25	37	46.7%	
TOTAL INGRESOS	1,311	1,156	-11.8%	

⁽¹⁾ Descuentos Incluidos

⁽²⁾ Incluye FEPC.

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

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

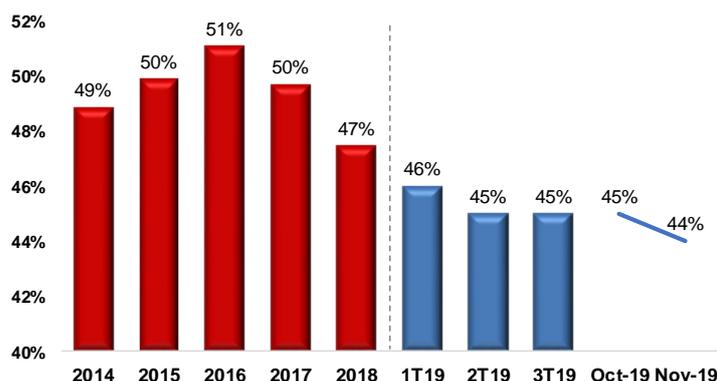
⁽⁵⁾ Incluye tarifas de operación en terminales, transporte de crudo por oleoducto, arrendamiento Savia Perú S.A. entre otros.

Resultados Trimestrales



Durante el 4T19, PETROPERÚ S.A. tuvo un Ingreso por Ventas en el mercado interno y externo de US\$ 1,119MM, inferior en 12.9% comparado con el 4T18, con un 92% de las ventas concentradas en el mercado nacional.

Evolución de la Participación de PETROPERÚ S.A.



PETROPERÚ S.A. continúa siendo líder del mercado nacional de combustibles con una participación del 44% en el periodo enero - noviembre 2019, información calculada por PETROPERÚ en base a la información publicada en la página web del Ministerio de Energía y Minas (MINEM) a la fecha de la emisión de este reporte.

Ingresos por Producto

(En Millones de US\$)	2019	% Participación
INGRESOS LOCALES		4 Productos 80.6%
GLP ^{(1) (2)}	123	Diesel B5 ^{(1) (2)} 51.4%
Gasolinas/Gasoholes ⁽¹⁾	1,118	Gasolinas/Gasoholes ⁽¹⁾ 24.5%
Turbo A-1	93	GLP ^{(1) (2)} 2.7%
Diesel B5 ^{(1) (2)}	2,346	Turbo A-1 2.0%
Petróleos Industriales ^{(1) (2)}	71	2 Productos 75.8%
Bunkers (Residual Marino - IFO + Diesel Marino N°2) ⁽¹⁾	83	Diesel B5 ^{(1) (2)} 51.4%
Asfalto Líquido / Asfalto Sólido ⁽¹⁾	65	Gasolinas/Gasoholes ⁽¹⁾ 24.5%
Otros ^{(1) (3)}	199	Ingresos Locales 89.7%
Total Ingresos Locales	4,098	Exportaciones 10.3%
EXPORTACIONES		
Nafta Virgen	63	
N°6 Fuel Oil, Crudo Reducido, Petróleo Industrial 500	199	
Diesel 2	146	
Otros ⁽⁴⁾	62	
Total Exportaciones	471	
TOTAL INGRESOS	4,568	

⁽¹⁾ Descuentos Incluidos

⁽²⁾ Incluye FEPC.

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

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

La Compañía cuenta con una red de 652 estaciones de servicio afiliadas a diciembre 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 los 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 el Diesel B5 (Incluye el Diesel B5 S-50) y las gasolinas/gasoholes con una participación en el mercado de 55% y 65% respectivamente.

Resultados Trimestrales



MERCADO INTERNO

Los Ingresos del 4T19 por ventas nacionales llegaron a US\$ 1,035MM, una reducción de 10% YoY equivalente a US\$ 119MM, principalmente por las menores ventas de Diesel B5, que en mayor medida se debieron a los menores volúmenes de ventas de Diesel, Bunker, Petróleos industriales y Turbo A-1.

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

- Incremento de la competencia en el Diesel.
- Una campaña de pesca inferior respecto al año anterior.
- Mantenimiento del muelle 7 del Callao (APM Terminals) durante todo el 2019, que afectó las ventas del GLP principalmente, así como otros combustibles.

MERCADO EXTERNO

Los ingresos por exportaciones fueron US\$ 84MM que representó el 8% del Total de Ingresos por Ventas en el 4T19. La Compañía exportó un volumen ascendente a 16 MBDC inferior en aproximadamente 20% respecto al mismo periodo de 2018 (20 MBDC). El menor volumen de exportaciones incidió en los menores ingresos, lo cual también se vio afectado por los menores precios. El menor volumen de exportaciones se dio principalmente en el Diesel 2 alto azufre y la Nafta Virgen, lo cual fue contrarrestado por el mayor volumen exportado de N°6 Fuel Oil y residual marino (IFO).

CADENA DE SUMINISTRO

A pesar que el Muelle 7 (Situado en el Puerto del Callao) continúa en mantenimiento y que aún existen restricciones registradas por cierres de puerto, en mayor proporción (99%) se viene atendiendo con normalidad en las plantas y terminales a nivel nacional.

En diciembre 2019 se contabilizó un total de 41.6 días de cierre de puertos a diferencia de los 64.7 días correspondientes al mismo periodo del año 2018. El número acumulado de días de cierre de puerto a diciembre 2019 es de 841.0 días vs 1,030.0 días respecto al mismo período del año anterior.

Al 4T19 el avance de la construcción de nuevas plantas y terminales es el siguiente:

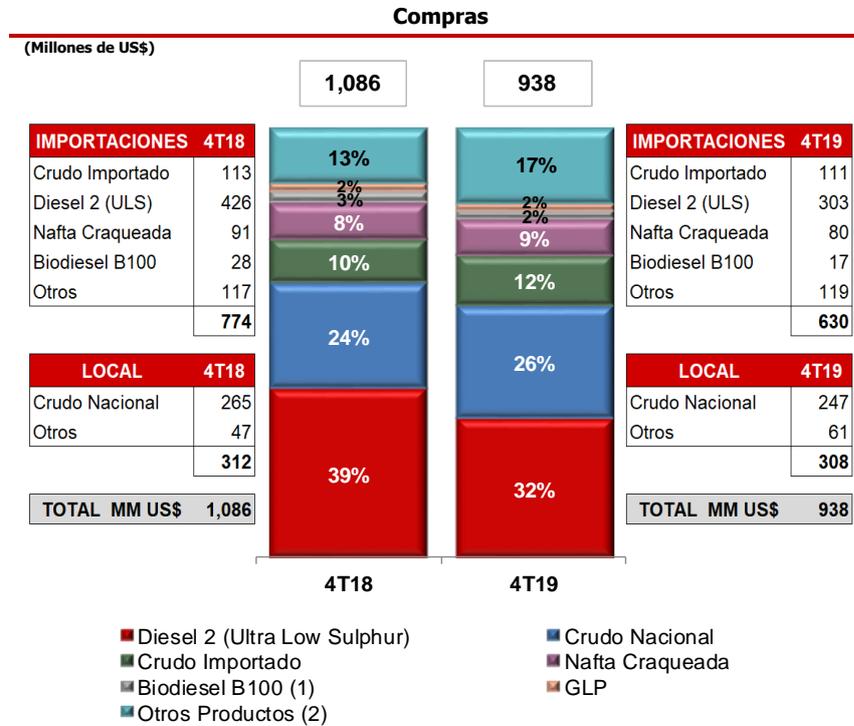
1. Terminal Ilo: avance físico de 54.5%. Al mes de diciembre, se encuentra en proceso de contratación de los servicios de elaboración complementaria e integración de la ingeniería de detalle y su supervisión. Además, en diciembre se llevó a cabo la reunión de inicio del servicio de inspección de las instalaciones metalmecánicas y se inicia la movilización en campo para los trabajos.
2. Planta de Abastecimiento de Pasco – Ninacaca: avance físico de 64.1%. El Consorcio OBS – Imecón y dos empresas de la zona, presentaron su oferta económica por el nuevo alcance del servicio de interconexión de la Planta a la Carretera Central, y se está evaluando la disponibilidad presupuestal para dicho servicio.
3. Planta de Abastecimiento de Puerto Maldonado: avance físico de 39.0%. Respecto al servicio de Procura y Construcción se viene realizando trabajos de revisión de ingeniería, elaboración de procedimientos, y se movilizaron algunos equipos a terreno. Asimismo, cabe resaltar que se registró paralización de trabajos debido a las lluvias.

PETROPERU S.A. 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

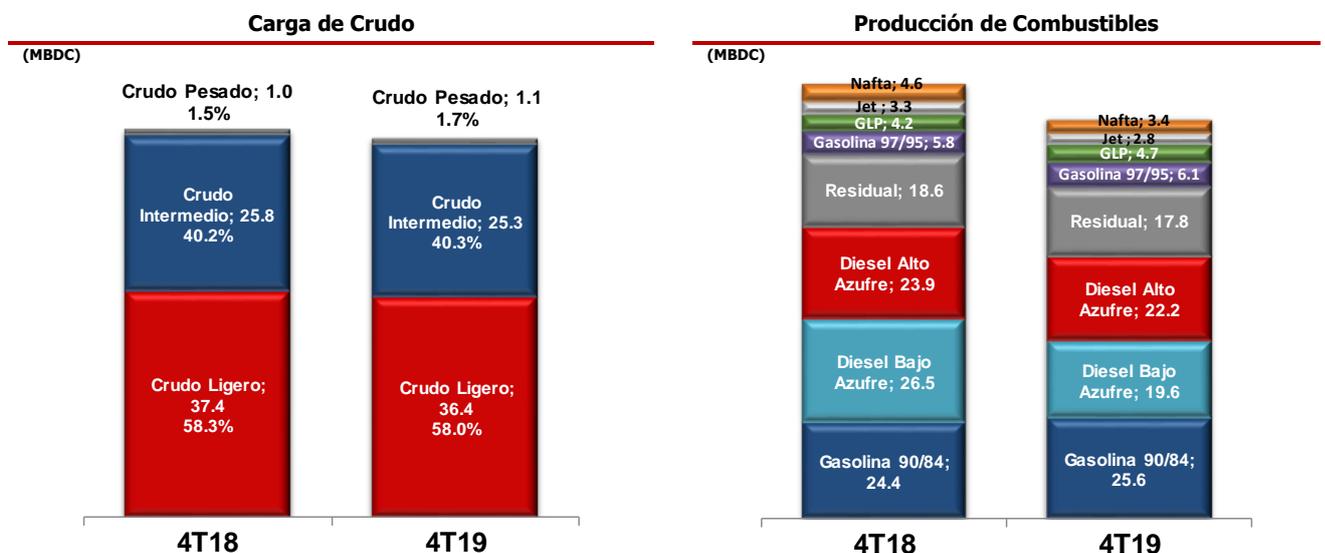


⁽¹⁾ Insumo para la formulación de Diesel B5

⁽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 4T19 representó el 26% del total de compras.

En el 4T19, las importaciones de petróleo como porcentaje de las compras totales en nuestras refinerías se incrementaron ligeramente a 11.8% (desde 10.4% en el 4T18).



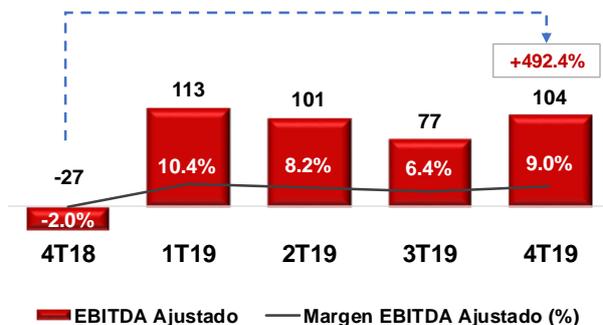
Resultados Trimestrales



EBITDA

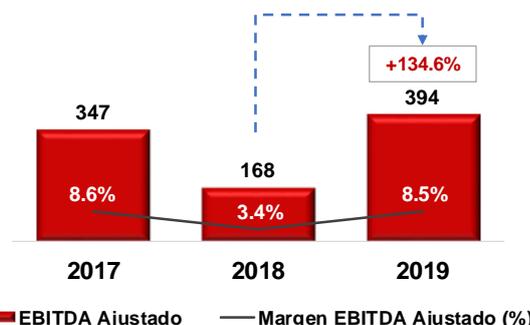
EBITDA Ajustado y Margen de EBITDA Ajustado Trimestral

(En Millones de US\$)



EBITDA Ajustado y Margen de EBITDA Ajustado Anual

(En Millones de US\$)



PETROPERÚ S.A. generó un EBITDA Ajustado de US\$ 104MM en el 4T19, en comparación con los US\$ -27MM del 4T18. Este incremento del EBITDA Ajustado se debe, principalmente, al mayor Margen Operativo del 4T19 (2.3%) vs el Margen Operativo del 4T18 (0.5%).

Los gastos operativos por unidad de negocio son los siguientes:

OPEX: Gastos Operativos

(En Miles de US\$)

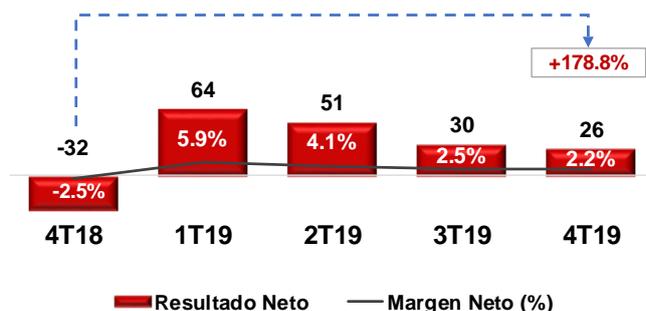
Unidad de Negocio	Ejecutado en 2018 ⁽¹⁾	Ejecutado a Diciembre 2019
Refinación	240,503	287,133
Transporte a través ONP	62,697	66,922
Distribución & Comercialización	170,729	175,013
Otros	93,347	83,653
Total	567,276	612,721

(1) Se registró la reversión por deterioro de activos del ONP ascendente a US\$ 31,790MM. No incluye participación de trabajadores.

La operación de refinación es la que representa los mayores gastos operativos entre todas las unidades de negocio de la Compañía (47% en el 2019 y 42% del OPEX total en el 2018); a diciembre 2019, se encuentran en operación las refinерías de Talara, Conchán e Iquitos. Es importante mencionar que, a partir del enero 2020 la refinерía Talara dejó de operar hasta la puesta en marcha de la Nueva refinерía Talara. 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.

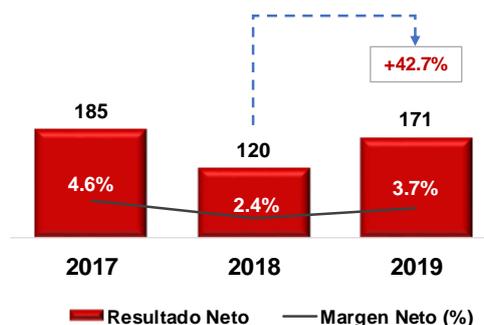
Resultado Neto y Margen Neto Trimestral

(En Millones de US\$)



Resultado Neto y Margen Neto Anual

(En Millones de US\$)

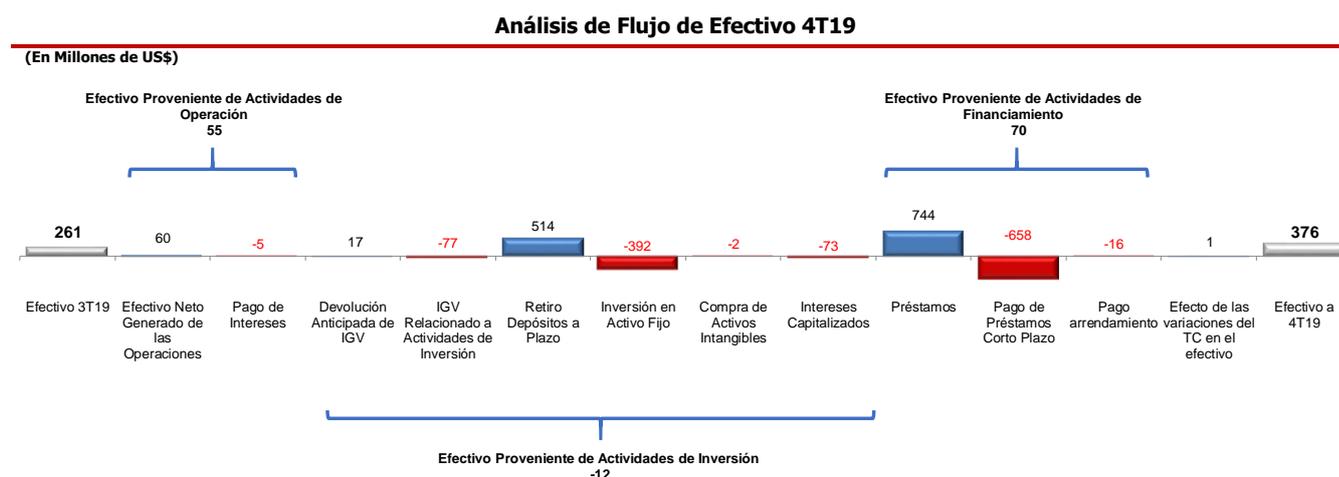


Resultados Trimestrales



La Utilidad Neta en 4T19 fue de US\$ 26MM en comparación con US\$ -32MM en 4T18. Dicho resultado se dio como consecuencia del mayor Margen Bruto (11% vs 2%), principalmente, por una mejora en el diferencial de precios promedio entre precios de venta y compra, así como un mayor valor de inventarios que permite la eficiencia en el costo de venta. Adicionalmente, en el 4T19 hubieron mayores ingresos por servicios por el mayor volumen de crudo transportado. También aportaron a una mejor Utilidad Neta los menores gastos financieros debido a los ingresos por instrumentos de cobertura de tipo de cambio y menores gastos extraordinarios.

1.2.2. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO



PETROPERÚ S.A. registró al final del 4T19 un balance de caja de US\$ 376MM, comparado con los US\$ 529MM en el 4T18. En el 4T18 se recuperaron US\$ 31MM por las controversias con SUNAT en el caso Turbo A-1. Adicionalmente, se recuperó US\$ 30MM por recuperación de crédito fiscal del IGV por saldo a favor materia del Beneficio. Por otro lado, en el 4T19 se recuperaron US\$ 22MM por recuperación de crédito fiscal del IGV materia de Beneficio.

El Flujo de Efectivo de las Actividades de Operación en el 4T19 alcanzó los US\$ 55MM en comparación a los US\$ 184MM en el 4T18, como consecuencia, principalmente, de los menores volúmenes de ventas en el mercado interno y recuperación de tributos pagados en exceso por el Turbo A1 en noviembre 2018 por medio de SUNAT.

Asimismo, el Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento pasó a US\$ 70MM en el 4T19 de US\$ 1,086MM en el 4T18, debido, principalmente a que en noviembre de 2018 ingresó el préstamo CESCE por US\$ 1,237MM.

El Flujo de Efectivo de las Actividades de Inversión alcanzó los US\$ -12MM en el 4T19 en comparación con los US\$ -881MM en el 4T18, debido principalmente, al uso de los fondos en depósito a plazo obtenidos de los financiamientos de largo plazo a fin de seguir cumpliendo con los pagos correspondientes a los avances del PMRT.

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	(1,388)
Pago Gastos Financieros	(50)
Pago Cupones Bono	(259)
Intereses Generados	36
Reembolso CESCE	721
Saldo Bonos	101

Resultados Trimestrales



1.2.3. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

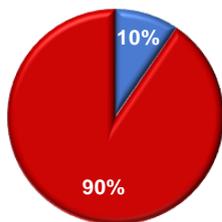
El Activo Total ascendió a US\$ 7,088MM, 3% menor al del 2018, lo cual se explica principalmente por la caída del Activo Corriente como consecuencia del menor saldo de caja y las menores Cuentas por Cobrar.

El Capital de Trabajo al 4T19 alcanzó los US\$ -354MM frente a US\$ 673MM en el 4T18. Esta reducción se dio como resultado de la reducción del saldo del financiamiento de largo plazo del PMRT (activo corriente), como consecuencia de la cancelación de financiamientos, facturas y comisiones relacionadas al PMRT.

La Compañía administra su riesgo de liquidez asegurándose de contar con suficientes líneas de crédito en todo momento y solventando su capital de trabajo con los flujos de efectivo de sus actividades de operación.

Composición de la Deuda por Moneda

4T19

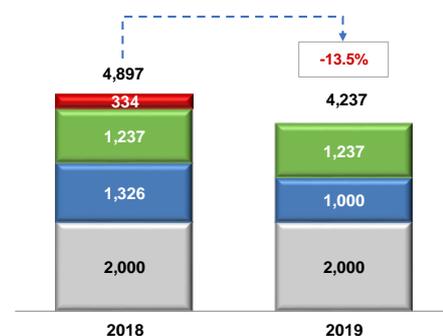


■ S/ ■ US\$

	MM S/ (Expresado en MM US\$)	MM US\$
Capital de Trabajo	403	597
Préstamo Sindicado LP		1,237
Bonos		2,000
TOTAL	403	3,834

Deuda Pendiente

(En Millones de US\$)



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

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

Al cierre del 4T19, la Deuda Total se divide en 90% US\$ y 10% Soles. La Duración promedio del bono a 15 años es de 9.82 años y de 15.89 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 4T19, PETROPERÚ S.A. mantuvo sus líneas de crédito renovables otorgadas por bancos locales y extranjeros por hasta US\$ 3.1 billones, de los cuales US\$ 2.0 billones aún están disponibles. Esto es suficiente para atender las operaciones de compra en el territorio nacional y en mercados del exterior y otras obligaciones vinculadas al capital de trabajo. Estas líneas de crédito no tienen exigencias de costos de mantenimiento ni exigen colaterales.

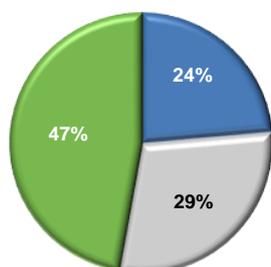
A la fecha, la Deuda Total se distribuye de la siguiente manera: 47% Bonos, 24% Capital de Trabajo, y 29% del Préstamo Sindicado de Largo Plazo con garantía CESCE.

Resultados Trimestrales



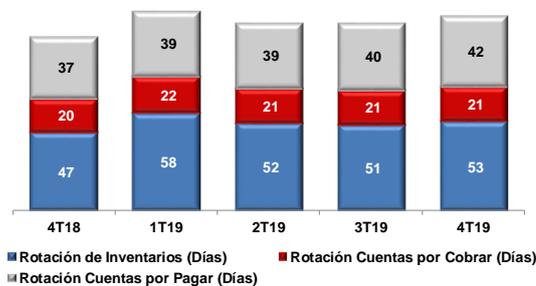
Composición de la Deuda por Tipo

4T19



■ Capital de Trabajo ■ Préstamo Sindicado LP ■ Bonos

Ciclo de Conversión de Efectivo



	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
Ciclo de Conversión de Efectivo ¹	37	30	40	33	32	32

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

El Ciclo de Conversión de Efectivo (CCE) al 4T19 alcanzó 32 días, es decir, 2 días por encima del 4T18 (30). Los factores que explican este resultado es el incremento de días en la rotación de inventarios, el incremento en el número de días de las cuentas por pagar y el incremento en el número de días de las cuentas por cobrar.

1.2.4. INDICADORES FINANCIEROS

Ratios

	2017	2018	LTM 3T19	2019	YoY	QoQ
EBITDA/ Intereses	10.0	4.6	5.5	11.5	151%	109%
Deuda Financiera / Activos	55.6%	65.6%	59.4%	58.7%	-11%	-1%
EBITDA/ Activos	5.8%	2.3%	3.8%	5.6%	143%	46%
Deuda Financiera / EBITDA	10x	29x	16x	11x	-63%	-32%
Ratio de Liquidez	1.02x	1.29x	1.09x	0.82x	-37%	-25%

El ratio EBITDA/Intereses evaluado en los últimos doce meses se incrementó 151% al 2019 respecto al 2018, debido al mayor EBITDA obtenido en los últimos doce meses principalmente por el mayor margen entre los precios de ventas y compra, además de la leve disminución de los gastos financieros de los últimos doce meses.

Respecto al ratio Deuda Financiera/Activos, al 2019 se redujo en 11% respecto al del 2018, debido principalmente a la menor deuda financiera de corto plazo por la amortización de la deuda de corto plazo del PMRT y del financiamiento para capital de trabajo con los fondos obtenidos por el recupero del crédito fiscal del IGV; los Activos Totales también son menores debido a la reducción del saldo de otras cuentas por cobrar. En ese sentido, el ratio EBITDA (LTM) sobre Activos, al 2019 fue de 5.6%, superior en 46% respecto al 3T19.

Considerando lo mencionado líneas arriba respecto al EBITDA y a la Deuda Financiera, al 2019, la Compañía cuenta con un Ratio Deuda Financiera/EBITDA (LTM) de 11x, 63% por debajo del 2018.

Finalmente, al cierre del 2019 el Ratio de Liquidez se redujo a 0.82x respecto al 2018, debido principalmente a la reducción del activo corriente por la disminución del saldo del financiamiento de largo plazo del PMRT, como consecuencia del uso que se ha venido realizando para las obligaciones relacionadas al PMRT.

1.3. RESULTADOS OPERATIVOS

PETROPERÚ S.A. se concentra en tres líneas de negocio, la participación de cada negocio respecto a los Ingresos Totales de la Compañía al 2019 es la siguiente: 1) Refinación y comercialización, que representaron el 98%, 2) Arrendamiento y privatización de ciertas unidades, que representaron el 1%, y 3) el ONP representó el 1%.

Resultados Trimestrales



1.3.1. PMRT

Al 4T19 (fecha de corte 27.12.2019), se ha obtenido un avance físico integral del PMRT de 85.27%. Se ha establecido un avance programado integral a partir de los cronogramas aprobados por TR y Consorcio Cobra SCL UA&TC.

Actualmente, la línea base programada ha sido actualizada a partir del cronograma de actividades por ejecutar de las Unidades de Proceso presentado por TR; el 11.11.2019 se firmaron las adendas con TR referidas al Acuerdo de Principios y ratificado por el Directorio del PETROPERÚ, cuyo objetivo es resolver las discrepancias entre PETROPERÚ y TR, reconocimiento por conceptos de extensión de tiempo, preservación, mantenimiento, riesgos y asistencia técnica de vendedores.

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 TR con un avance a diciembre 2019 de 93.28%.

La línea base programada ha sido actualizada a partir del cronograma de las actividades por ejecutar de las Unidades de Proceso presentado por TR.

Ingeniería de Detalle: El avance es 100%.

Procura: Se cuenta con un avance del 99.90%. Pendiente la entrega de unos instrumentos de medición radioactivos, los cuales permanecen en proceso de adquisición por parte de TR.

Construcción: Se cuenta con un avance del 90.74%. TR viene incorporando mayores recursos a las unidades de FCC (Fluid Catalytic Cracking), FCK (Flexicoking) a fin de recuperar los retrasos de los últimos períodos.

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 diciembre 2019 de 55.84%.

Ingeniería: Tiene un avance de 81.07%,

Procura: Tiene un avance de 64.59%,

Construcción: Tiene un avance de 44.96%;

Financiamiento

A la fecha, se continúan evaluando diferentes alternativas de financiamiento para cubrir el 100%. El Directorio de la Compañía aprobó la nueva cifra estimada de inversión por US\$ 4.7 billones, sin incluir los gastos por intereses pre operativos.

Contratación de mano de obra local

Al 4T19 la mano de obra estuvo por encima de 8 mil puestos de trabajo, incluyendo personal de ambos Contratistas (TR y Consorcio Cobra SCL). La mano de obra local no calificada tuvo una participación por encima del mínimo establecido en el EIA (70%).

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

En el periodo enero - diciembre 2019, el Margen de Refinación fue mayor que en el periodo similar del año 2018, principalmente porque en enero 2019 se obtuvo un margen de US\$ 8.05/Bl por el mayor spread de precios productos vs. carga (US\$ 14.03/Bl en enero 2019 vs US\$ 5.44/Bl en enero 2018).

Resultados Trimestrales



El Margen de Blending de enero-diciembre 2019, fue mayor respecto al periodo similar del año 2018, por el impacto positivo en los precios promedio de insumos (enero y octubre 2019) y productos (julio 2019).

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.

Datos Operativos

	2017	2018	2019	4Q18	3Q19	4Q19	YoY	QoQ
Capacidad Instalada de Refinación (en MBDC) ⁽¹⁾	94.5	94.5	94.5	94.5	94.5	94.5	-	-
Capacidad Utilizada (en MBDC) ⁽²⁾	69.4	67.4	66.5	69.2	69.1	66.6	-3.8%	-3.7%
Producción de Refinados (en MBDC) ⁽³⁾	104.7	110.4	99.2	111.0	103.6	97.4	-12.3%	-6.0%
Margen Neto de Refinación (US\$/bl) ⁽⁴⁾	5.76	0.27	4.64	2.79	6.76	3.78	-35.6%	-44.1%
Margen Neto de Mezcla (US\$/bl) ⁽⁵⁾	11.89	7.08	10.23	8.89	11.29	10.94	23.0%	-3.1%
Margen Total Neto (US\$/bl) ⁽⁶⁾	7.28	2.28	5.93	4.58	7.91	5.42	-18.3%	-31.5%
Ratio de Utilización de Capacidad Instalada ⁽⁷⁾	73.4%	71.3%	70.4%	73.2%	73.1%	70.4%	-	-
Volúmenes de venta (en MBDC)	145.2	152.1	143.6	157.3	145.9	140.3	-10.8%	-3.8%

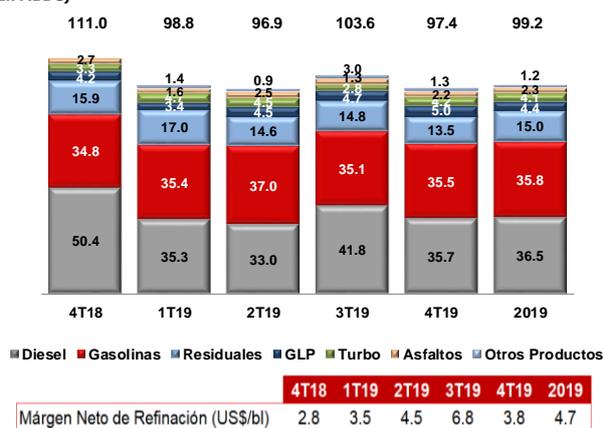
Notas:

- (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, incluyendo mezcla.
- (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 refinерías.
- (5) Diferencial entre el precio de los insumos comprados para las operaciones de mezcla efectuadas en las refinерías 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 refinерías de la Compañía.
- (7) Capacidad de utilización de la refinерía medida por el crudo procesado (en miles de barriles por día para el período) dividido por capacidad de refinación de destilación atmosférica.

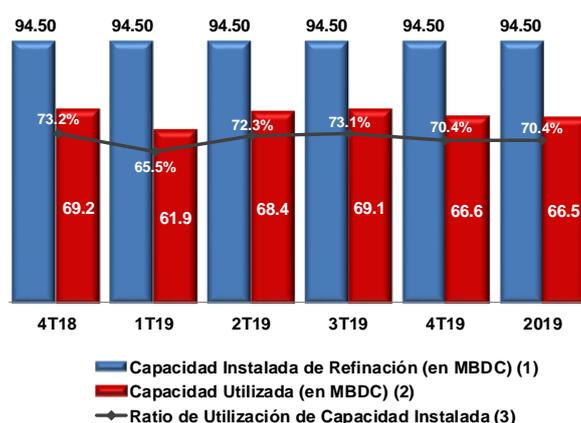
La producción fue menor en comparación con el mismo período del año anterior (97.4 vs. 111.0 MBDC), principalmente, por el menor volumen producido de Diesel, Residuales y Asfaltos.

Productos Refinados

(En MBDC)



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 refinерía medida por el crudo procesado (en miles de barriles medios por día para el período) dividido por capacidad de refinación de destilación atmosférica

Resultados Trimestrales



1.3.3. OLEODUCTO NOR PERUANO

Los volúmenes bombeados a diciembre 2019 son los siguientes:

TRAMO	VOLUMEN BOMBEADO A DICIEMBRE (MB)
TRAMO I	2,649.23
TRAMO II	4,925.61
ORN	2,512.84

En el Tramo I, al cierre del 2019, el volumen observado se debe, principalmente, a la contratación del servicio de Transporte de crudo Bretaña con el cliente PETROTAL que inició el 27.05.2019.

En el Tramo II, se realizaron paradas programada desde el 24.10.2019 al 11.11.2019 y del 18.11.2019 al 07.12.2019, así como hechos de terceros ocurridos en los Kms 371+734 y 400+710. El primer evento, fue remediado en menos de dos meses y comunicado tanto a las comunidades del entorno y a la Autoridad Competente (OEFA). El segundo evento presentó un contexto social conflictivo en las primeras semanas, sin embargo, con el apoyo de la PCM, se logró obtener viabilidad para el inicio de trabajos de campo que concluyeron a finales de 2019 y que se encuentran pendientes de verificación por parte del Organismo de Fiscalización Ambiental (OEFA).

En el ORN, se programó una parada del 12 al 20.11.2019 debido a mandato de OSINERGMIN. A la fecha continúan los trabajos de "Limpieza y Remediación" del evento a la altura del Km 323, siempre en continua comunicación con las poblaciones del ámbito de influencia. Por otro lado, en relación al evento ocurrido a la altura del Km 237 el cual fue generado por actos vandálicos, presentó un contexto social desconfiado a permitir el ingreso de PETROPERÚ S.A. para realizar las actividades de limpieza y remediación, sin embargo, con el apoyo de la Presidencia del Consejo de Ministros (PCM) se llegaron a acuerdos que permitieron el inicio de trabajos.

En relación con los volúmenes embarcados en el Terminal Bayóvar, en el período enero-diciembre 2019, se han embarcado un total de 1,708.52 MB de RPS (PETROPERU), 2,578.78 MB de Crudo Loreto y 629.43 MB de Crudo Bretaña.

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

FECHA	UBICACIÓN	ESTADO	% AVANCE A DICIEMBRE
07.11.17	Km 221+046 - ORN	- En espera resultados de supervisión realizada por OEFA ¹⁰ .	95
27.02.18	Km 20+204 - Tramo I	- A la espera de supervisión realizada por OEFA.	95
27.11.18	Km 193 - ORN	- Trabajos de limpieza y remediación al 66%. - Se realizaron actividades de desbroce.	66

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

FECHA	UBICACIÓN	ESTADO	% AVANCE A DICIEMBRE
01.01.19	Km 323+190 - Tramo II	- Trabajo de Limpieza y Remediación al 80%.	80
18.06.19	Km. 237+746 - ORN	- Trabajos de Limpieza y Remediación al 21%. - El 03.01.2020 se llevará a cabo reunión en la CCNN Nuevo Jerusalén para establecer la fecha de reinicio de actividades en la zona, las cuales fueron paralizadas desde el 13.12.2019.	21
09.07.19	Km 371+734 - Tramo II	- Trabajos de Limpieza y Remediación al 95%.	95
11.08.19	Km 400+710 - Tramo II	- Trabajos de Limpieza y Remediación al 80%. - El proveedor tiene previsto culminar los trabajos operativos el 23.01.2020. Actualmente se encuentran realizando actividades de limpieza finales.	80
21.12.19	Km 548+984 - Tramo II	- Trabajos de Limpieza y Remediación al 2%.	2

¹⁰ OEFA: Organismo de Evaluación y Fiscalización Ambiental

Resultados Trimestrales



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 96%) y en el ORN (avance 100%).
- Adquisición e Instalación de Válvulas de Bloqueo en el ONP y ORN: Avance 34%.
- Mejora al Sistema de Protección Catódica (SPC): Avance es del 28%.
- Adquisición e instalación de un sistema de medición de nivel flujo para las estaciones 1, 5, Andoas y Terminal Bayóvar: Avance es del 27%.
- En Estación 1 del ONP: Reemplazo de 03 motogeneradores (avance 97%), reemplazo de 03 motores de M/B's en zona pontones (avance 57%) e instalación de 01 motobomba tipo tornillo (avance 35%).

1.3.4. EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN

Lote 64

Geopark viene planificando las estrategias para reanudar la gestión para la aprobación del EIA de Desarrollo del Yacimiento Situcho Central.

En relación al EIA del Programa Exploratorio (para la perforación de un pozo exploratorio), SENACE¹¹ ha aprobado los Términos de Referencia y el Plan de Participación Ciudadana. GEOPARK estima realizar el Primer y Segundo Taller de Participación Ciudadana el próximo año.

Lote 192

Culminó la Negociación Directa del Contrato de Licencia con Perupetro S.A., estando pendiente la inclusión de lo pertinente de los acuerdos de la Consulta Previa.

El Ministerio de Energía y Minas ha delegado a Perupetro S.A. la continuación de la ejecución del Proceso de Consulta Previa. Esto significará un retraso en la culminación del proceso de Consulta Previa (Perupetro S.A. estima que culmine a fines del segundo trimestre del 2020) y, por ende, la Fecha de Suscripción del nuevo Contrato de Licencia también se retrasaría.

Bank of America Merrill Lynch y PETROPERÚ continúan con el proceso de selección de una Empresa Petrolera o Consorcio para la Cesión de Participación en el Contrato de Licencia. El 16.12.2019 se inició las sesiones del Management Presentation, el Physical Data Room y Site Visit.

2. GESTIÓN AMBIENTAL, SOCIAL Y BUEN GOBIERNO CORPORATIVO

2.1. GESTIÓN AMBIENTAL Y SOCIAL

En relación con la gestión ambiental, entre el 2018 y diciembre 2019 se aprobaron veinte (20) de los veintiocho (28) Informes de Identificación de Sitios Contaminados (IISC), siendo los del 4T19 los informes del Tramo ORN y el Relleno de Seguridad Milla 6. Después de las coordinaciones pertinentes con la Dirección General de Asuntos Ambientales Energéticos (DGA AH), en diciembre 2019 se adjudicó el servicio que permitirá caracterizar las instalaciones priorizadas y de ser requerido la elaboración de Planes Dirigidos a la Remediación.

En el marco de los convenios firmados como parte de la política de responsabilidad corporativa, en el 2019 se recolectaron más de diez (10) toneladas de residuos de papel, cartón y botellas plásticas, de manera que estos puedan ser reciclados y comercializados, generando ingresos que puedan ser destinados al cuidado de niños en condiciones de vulnerabilidad.

En el 4T19 se presentó un evento a la altura del Km 549 del Tramo II del ONP que no afectó cuerpos de agua o a poblaciones cercanas, considerando que fue atendido en el marco del Plan de Contingencias de la Empresa. Respecto del atentado registrado a la altura del Km 193 del Tramo ORN, ocurrido en el 4T18, se logró llegar a un acuerdo con la Comunidad de Mayuriaga para reparar

¹¹ 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



la tubería y reiniciar el bombeo. Después de negociaciones en las que intervino la PCM, se logró iniciar las acciones de limpieza y remediación a finales de 2019 y se verificó que no hubo afectación de cuerpos de agua cercanos a la población.

Por el lado de la gestión social, durante el 4T19, se desarrollaron actividades enfocadas en el trabajo responsable con la sociedad, basados en el relacionamiento y fortalecimiento de los grupos de interés, identificando oportunidades de trabajo mutuo con la población.

PETROPERÚ S.A. continúa mostrando su compromiso con las zonas de influencia a través de acciones transversales a todas las operaciones orientadas a gestionar oportunamente los riesgos sociales articulando esfuerzos con las diferentes instituciones del Estado y participando activamente de reuniones con autoridades comunales y representantes del Estado, así como visitas guiadas y asambleas, con el fin de hacer seguimiento a los compromisos y acuerdos de la Empresa.

Adicionalmente, en Talara se continúan con las visitas mensuales de monitoreo de cumplimiento de condiciones laborales a los contratistas y sub contratistas, así como en la supervisión de charlas informativas sobre el alcance del Régimen de Construcción Civil y Régimen Común, todo ello en cumplimiento del Plan de Relaciones Comunitarias establecido en EIA del PMRT.

PETROPERÚ S.A. en cumplimiento de su compromiso con la educación de los niños de las poblaciones aledañas a las operaciones, desarrolló por segundo año consecutivo el proyecto "Escuelas de Calidad", en cuya clausura al cierre del 2019, se entregaron certificados a los docentes y se mostraron grandes avances en la formación de los niños en las áreas de comunicación (comprensión de lectura y escritura) y matemáticas. Además, es importante destacar que se realizó el diagnóstico y evaluación del rendimiento a 150 jóvenes de 4to y 5to de secundaria de colegios en 18 comunidades del distrito de Andoas, identificando a 23 jóvenes talentos que cumplían con los requisitos solicitados por PRONABEC para aplicar a Beca 18 2020 – I, con la posibilidad de ingresar a la universidad.

Finalmente, en relación a la salud se destacaron las campañas médicas realizadas en el 4T19 en las ciudades de Talara, Iquitos y Ninacaca, beneficiando a más de 1,300 personas ubicadas en las zonas de influencia directa, quienes recibieron atenciones médicas en medicina general, pediatría, Odontología, Oftalmología, Nutrición, laboratorio, entre otros.

2.2. BUEN GOBIERNO CORPORATIVO

Durante el 4T19, se han realizado las siguientes acciones respecto a Buen Gobierno Corporativo (BGC):

1. Los Comités de Directorio han sesionado con regularidad (1 sesión de Comité de Directorio por mes). En sus respectivas sesiones aprobaron sus planes de trabajo para el 2020.
2. El 16 de diciembre de 2019, el Directorio aprobó la creación y conformación del Comité I+D+I del Directorio de PETROPERÚ. Este comité tiene como objeto de implementar estrategias de investigación, desarrollo e innovación; tales como: proyectos de innovación, transición energética, transformación digital, entre otros vinculados a I+D+I, a fin de garantizar la continuidad de PETROPERÚ como empresa líder en el sector energía.

En relación con el Sistema de Integridad, se han realizado las siguientes actividades:

1. En el mes de diciembre se repartió a todo el personal el nuevo ejemplar del Código de Integridad y de la Política Antifraude y Anticorrupción. Además, en esa línea se solicitó a todo el personal la renovación del Compromiso de Adhesión al Sistema de Integridad, el cual se renueva cada año, mediante el cual los trabajadores reafirman su compromiso con el Código de Integridad, los valores y principios éticos de la empresa; asimismo, declaran información para prevenir situaciones de conflicto de intereses.
2. En el mes de octubre, se actualizaron los responsables de acceso a la información pública de PETROPERÚ S.A. de conformidad con la Ley de Transparencia y Acceso a la Información Pública. Dichos responsables son las únicas personas autorizadas en brindar información pública a la ciudadanía, las que son solicitadas al amparo de la Ley.
3. La Alta Dirección y la Gerencia General viene respaldando las acciones que se desarrollan en el marco del fortalecimiento de la ética en la empresa, y en la lucha contra la corrupción.

Resultados Trimestrales



2.3. ASPECTOS ORGANIZACIONALES Y DE RECURSOS HUMANOS

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 Compañía.

En relación a la gestión de desempeño, la evaluación correspondiente al año 2019 se inicia en el primer trimestre 2020. Respecto a los resultados del 2018, se continúa con el proceso de feedback y un plan de desarrollo individual. Las Gerencias continúan con la evaluación constante de los Objetivos Funcionales de sus respectivas áreas.

Se ha iniciado el proceso de gestión del cambio con el acompañamiento de una empresa especializada a fin de fortalecer la cultura organizacional basada en la transparencia.

En esa línea, se viene trabajando para proporcionar a los trabajadores nuevas oportunidades de especialización a nivel de post grado que han generado oportunidades de desarrollo a 78 trabajadores. Asimismo, se viene haciendo lo propio durante el proceso de modernización e inicio de las operaciones de la nueva refinería de Talara.

Se ha culminado el Plan Estratégico de la empresa orientado a un modelo de negocio que garantice su sostenibilidad y rentabilidad en el largo plazo. Asimismo, que garantice el abastecimiento de hidrocarburos a nivel nacional y enfocar la empresa a proveer nuevos tipos de energía.

Se finalizó el programa de desvinculación voluntaria del personal de la Empresa como resultado de su jubilación, el mismo que está generando la renovación de los cuadros hacia un perfil técnico orientado a los nuevos proyectos de la Empresa. El número de trabajadores que se acogen a este programa fue de 99 personas.

Como parte del proceso de Negociación Colectiva con los sindicatos de trabajadores para el año 2019, se ha cerrado el pliego bi-anual (2019 y 2020) con 11 organizaciones sindicales, manteniéndose una situación de arbitraje potestativo sólo con un sindicato de 50 trabajadores.

Se continúa con las actividades de atraer y retener talento dentro de la empresa.

El nuevo diseño organizacional de la nueva refinería ha concluido y se viene contratando personal con un perfil enfocado en la Nueva Refinería de Talara, así como se viene capacitando al personal existente. De otro lado, respecto a las contrataciones se viene dando prioridad a personas que sean de la zona a fin de fortalecer los lazos con la comunidad de Talara.

Resultados Trimestrales



3. RESUMEN FINANCIERO

3.1. ESTADO DE RESULTADOS

En Millones de US\$	2017	2018	2019	4T18	3T19	4T19	YoY ⁽¹⁾	QoQ ⁽²⁾
Ventas Nacionales	3,586	4,369	4,098	1,154	1,046	1,035	-10%	-1%
Ventas al Exterior	394	515	471	131	127	84	-36%	-34%
Otros Ingresos Operacionales	72	81	100	25	19	37	47%	93%
Total Ingresos	4,052	4,965	4,668	1,311	1,192	1,156	-12%	-3%
Costo de Ventas	-3,537	-4,618	-4,140	-1,288	-1,075	-1,026	-20%	-5%
Costo de Ventas (% de Ingresos)	87%	93%	89%	-98%	-90%	-89%	-	-
Ganancia Bruta	514	347	528	23	117	130	466%	11%
Margen Bruto (%)	13%	7%	11%	2%	10%	11%	-	-
Gastos Operativos	-216	-132	-263	-16	-44	-104	542%	139%
Gastos Operativos (% de Ingresos)	5%	3%	6%	1%	4%	9%	-	-
Resultado Operativo	299	216	265	7	73	26	286%	-64%
Margen Operativo (%)	7%	4%	6%	1%	6%	2%	-	-
Resultado Neto	185	120	171	-32	30	26	179%	-15%
Margen Neto (%)	5%	2%	4%	-2%	3%	2%	-	-
EBITDA Ajustado	347	168	394	-27	77	104	492%	36%
Margen de EBITDA Ajustado (%)	9%	3%	8%	-2%	6%	9%	-	-
EBITDA Ajustado (LTM)	347	168	394	168	264	394	135%	50%

(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	2019	4T18	3T19	4T19	YoY	QoQ
Saldo Inicial	74	666	529	138	138	261	89%	90%
Flujo de Caja Operativo	165	-134	612	186	314	55	-70%	-82%
Flujo de Actividades de Inversión	-1,229	-1,502	-99	-881	-14	-12	99%	15%
Flujo de Caja de Actividades de Financiamiento	1,653	1,501	-666	1,086	-175	70	-94%	140%
Saldo Final	666	529	376	529	261	376	-29%	44%

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	2019	4T18	3T19	4T19	YoY	QoQ
Activo Corriente	2,319	3,016	1,581	3,016	1,922	1,581	-48%	-18%
Activo No Corriente	3,620	4,328	5,507	4,328	4,999	5,507	27%	10%
Total Activos	5,939	7,344	7,088	7,344	6,921	7,088	-3%	2%
Deuda Financiera a Corto Plazo	1,319	1,673	1,010	1,673	961	1,010	-40%	5%
Deuda Financiera a Largo Plazo	1,985	3,148	3,154	3,148	3,152	3,154	0%	0%
Total Deuda Financiera	3,304	4,821	4,164	4,821	4,112	4,164	-14%	1%
Otros Pasivos	1,017	786	1,016	786	926	1,016	29%	10%
Total Pasivo	4,321	5,607	5,180	5,607	5,038	5,180	-8%	3%
Patrimonio	1,618	1,737	1,908	1,737	1,882	1,908	10%	1%
Total Pasivo + Patrimonio	5,939	7,344	7,117	7,344	6,921	7,088	-3%	3%
Pasivo Corriente	2,266	2,343	1,935	2,343	1,763	1,935	-17%	10%
Capital de Trabajo	53	673	-354	673	159	-354	153%	-324%
Deuda / EBITDA (LTM)	10x	29x	11x	29x	16x	11x	-63%	-32%