

Resultados Trimestrales



PETROPERÚ¹ Informe de Resultados Tercer Trimestre 2020 - 3T20

Lima, Perú, 02 de noviembre, 2020: Petróleos del Perú - PETROPERÚ S.A. (OTC: PETRPE) anunció los resultados financieros y operativos para el tercer trimestre ("3T20"), período finalizado el 30 de septiembre de 2020. Para un análisis financiero más completo, consulte los Estados Financieros Intermedios 3T20² 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 - Petróperú S.A. ("PETROPERÚ" o la "Compañía") y no pretende constituir asesoramiento u opiniones legales, fiscales o contables. Esta presentación fue preparada por PETROPERÚ, con el propósito de proporcionar cierta información financiera y otra información relevante de la Compañía. PETROPERÚ 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, con respecto a la capacidad y utilización, entre otros. Si bien PETROPERÚ 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, a menos que se indique lo contrario. Certos datos en esta presentación se obtuvieron de diversas fuentes externas, y ni PETROPERÚ, 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, al evaluar los resultados de las operaciones. La administración de PETROPERÚ, 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\$ 117MM en el 3T19 a US\$ 130MM en el 3T20 (+11% YoY³), debido a un menor costo de ventas como resultado de las menores compras de crudo y productos a consecuencia de la reducción en los inventarios y una menor demanda en el mercado de combustibles.
- El **volumen total de ventas** alcanzó 136 MBDC⁴ en el 3T20, menor a los 146 MBDC del 3T19 (-7% YoY); el 91% de las ventas (123 MBDC) se concentraron en el Mercado Nacional.
- La **Utilidad de Operación** se incrementó 4% YoY, pasando de US\$ 73MM en el 3T19 a US\$ 77MM en el 3T20, debido a un mayor Margen Bruto respecto al mismo periodo del año anterior.
- La **Utilidad Neta** en el 3T20 fue de US\$ 131MM en comparación a US\$ 30MM en el 3T19 (+335% YoY), debido, a una mejora en el Margen Operativo que pasó de 6% en el 3T19 a 10% en el 3T20 y a un efecto positivo del impuesto a la renta diferido (US\$ 66MM en el 3T20 vs US\$ -34MM en el 3T19).
- El **EBITDA Ajustado**⁵ se incrementó a US\$ 98MM (+28% YoY), debido principalmente, a un mayor Margen Bruto generado a partir de la optimización del Costo de Ventas. El Margen EBITDA Ajustado pasó de 6% en el 3T19 a 12% en el 3T20.
- Durante el 3T20, los **Ingresos Totales** se redujeron en 33% en comparación con el 3T19, principalmente debido a la caída en el volumen de ventas nacionales y extranjeras como resultado a la menor demanda de combustibles por las medidas adoptadas para enfrentar el COVID-19 y los menores precios de crudo y productos respecto al 2019.
- El saldo final de **Caja** de la Compañía fue de US\$ 154MM al final del 3T20 vs US\$ 261MM al final del 3T19, principalmente a un mayor nivel de inversión y menor flujo de efectivo de actividades financiamiento.

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

² Estados Financieros Intermedios por el periodo Tercer Trimestre 2020 terminado en septiembre 30, 2020. 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 3T20, fue de 90.89%. A partir de la quincena de marzo 2020 se decretó el Estado de Emergencia y se pararon todos los proyectos de construcción. A mediados de junio se reiniciaron progresivamente los trabajos en el proyecto, cumpliendo con los protocolos aprobados y establecidos en el respectivo Plan para la Vigilancia, Prevención y Control de COVID-19 aprobado para el proyecto, así como para los contratistas principales.
- Para el 3T20, el **Margen Neto de Refinación⁷** llegó a US\$ 12.9/BI vs. US\$ 6.7/BI en el 3T19, principalmente por el mayor spread de precios productos vs. carga respecto al mismo periodo del 2019.
- PETROPERÚ continúa siendo líder del mercado nacional de combustibles con una participación del 44% en el periodo enero-septiembre 2020.
- Respecto al **Oleoducto Nor Peruano (ONP)**, en los primeros días de agosto 2020 se reiniciaron las operaciones de bombeo en los Tramos I y II del ONP. Sin embargo, algunos hechos de terceros afectaron la continua operación.
- Respecto al área de **exploración y producción de hidrocarburos**, en el mes de julio 2020, Geopark informó su decisión irrevocable de retirarse del Contrato de Licencia. Respecto al Lote 192, Las operaciones en el Lote 192 fueron suspendidas durante 2020 debido al Estado de Emergencia Sanitaria decretado por el Gobierno y conflictos sociales.
- En relación a la **Gestión Ambiental**, a mediados de mayo, PETROPERÚ aprobó la Política Institucional de Gestión de la Biodiversidad, siendo esta una de las actividades comprometidas como parte de la Estrategia de Biodiversidad aprobada a mediados del 2019.
- Respecto a la **Gestión Social**, al 3T20, PETROPERÚ ha realizado actividades que enmarcan el accionar responsable con la sociedad, orientadas a gestionar oportunamente los riesgos sociales y las oportunidades de generar valor compartido para la Compañía y sus distintos grupos de interés.

1. ANÁLISIS

1.1. ENTORNO MACROECONÓMICO

A inicios del 2020 la Organización Mundial de la Salud declaró la emergencia sanitaria a nivel mundial debida a la rápida propagación del COVID-19 y la preocupación del impacto que este podría tener en países con limitada infraestructura sanitaria. A partir de ahí se desencadenó una crisis global generando la contracción de economías de países desarrollados y en desarrollo. Ello obligó a tomar medidas drásticas tomando como primera opción, en muchos casos, el aislamiento social. Este último ocasionó una reducción abrupta del consumo y la planificación de fases para afrontar la pandemia. De acuerdo a lo indicado por el BCRP, todo ello implicaría una contracción económica global del 5% en el 2020.

En el Perú, a mediados del mes de marzo, el Gobierno declaró la emergencia sanitaria a nivel nacional, para lo cual decidió establecer el aislamiento social obligatorio y la paralización de actividades consideradas no esenciales. Todo ello, ocasionó que en el primer semestre el PBI se contraiga 17.4% como consecuencia de una menor demanda interna. A partir del mes de mayo el Gobierno decidió abrir gradualmente la economía a través de la cuarentena focalizada, de manera tal que se reinicien las actividades económicas en las regiones donde el contagio avanzaba en menor proporción aunado a fuertes estímulos fiscales, facilidades de condiciones financieras, generación de confianza en los consumidores y empresas, la entrega de bonos familiares que buscan ayudar a millones de hogares en situación económica desfavorable.

En el 3T20 el BCRP sigue buscando promover el correcto funcionamiento de los mercados para lo cual ha implementado medidas enfocadas a reducir los costos financieros, proveer liquidez al sistema financiero y reducir la volatilidad de la tasa de interés del largo plazo y el tipo de cambio, para lo cual el Directorio del BCRP ha decidido mantener la tasa de interés de referencia en 0.25% como política monetaria expansiva mientras se mantengan los efectos adversos de la pandemia. Por lo antes mencionado, se estima una contracción del PBI para el 2020 de 12.7% y un crecimiento para el 2021 del 11%.

Respecto a la variación del IPC (Índice de Precios al Consumidor) a septiembre 2020, de acuerdo al Instituto Nacional de Estadística e Informática INEI, fue de 1.90%, cuyas mayores variaciones se dieron en los sectores transporte (3.96%), salud (2.72%), bebidas alcohólicas y tabaco (3.49%), alimentos y bebidas no alcohólicas (2.54%), educación y (2.17%). A pesar de los problemas que viene

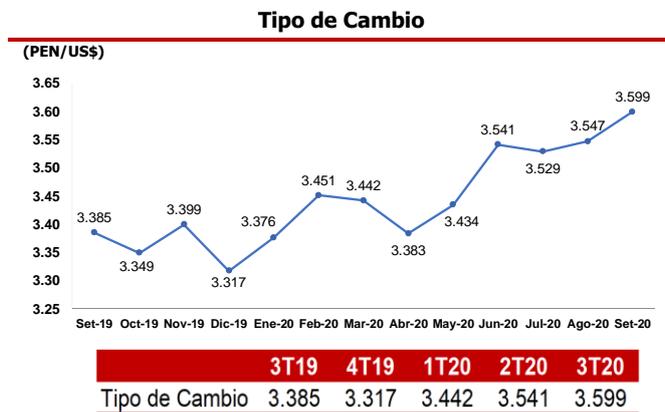
⁶ Proyecto de Modernización de la Refinería Talara: el cual consiste en la construcción de una nueva refinería con los más altos estándares tecnológicos y competitividad de la región. La nueva refinería modificará íntegramente el esquema actual de producción de la Refinería Talara, mediante la incorporación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

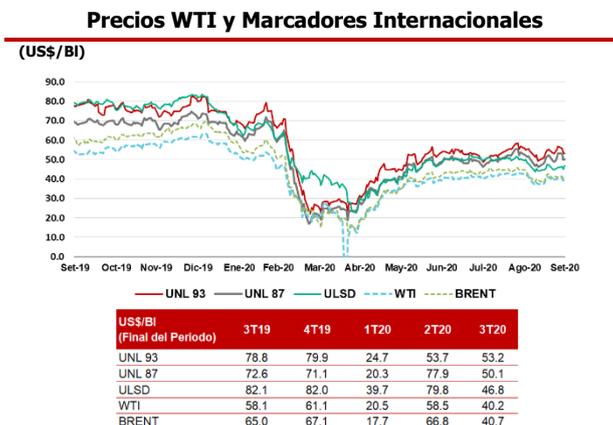
Resultados Trimestrales



afrentando el país en el 2020, queda demostrado que el BCRP viene haciendo un gran trabajo para estabilizar la inflación y mantenerla dentro del rango meta.



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, desde finales del 2019 ha mantenido una tendencia creciente, pasando de S/ 3.317 por dólar en diciembre 2019 a S/ 3.599 por dólar al cierre de septiembre 2020. Ello implica una depreciación durante el año de 8.5%. Esta depreciación de la moneda local se debe principalmente, a la incertidumbre mundial que ha generado el COVID-19, sin embargo, se ha presentado una mayor volatilidad en otros países de la región. Por otro lado, la moneda peruana también se ve afectada por la coyuntura política generada por las constantes diferencias entre el poder Ejecutivo y el Legislativo. A fin de mitigar las presiones a la baja del sol, el BCRP ha intervenido en el mercado cambiario mediante la colocación de Certificados de Depósito y subastas de *swaps* cambiarios venta, por un total de S/ 5,680MM y S/ 5,887MM, respectivamente durante el 3T20.

En relación a los precios del petróleo, en lo que va del año los marcadores del Brent y del WTI cerraron al 3T20 alrededor de US\$ 41/BI y US\$ 40/BI, respectivamente. Luego de la abrupta caída de los precios del Brent y WTI durante los meses de marzo, abril y mayo, como consecuencia de la pandemia y la falta de almacenamiento para el commodity, el precio del crudo se viene recuperando en el 3T20, manteniendo un precio promedio de US\$ 41/BI en el caso del WTI y US\$ 43/BI. Esto se debió principalmente a: i) el compromiso entre la OPEP y Rusia para restringir la producción y retirar excedentes del mercado; ii) la reducción en el suministro de crudos y productos derivados de grandes productores mundiales; iii) la disminución de las existencias de crudo en Estados Unidos; iv) la desaceleración de compras de China; v) la preocupación por la lenta recuperación de la demanda mundial a causa del COVID-19; y vi) la posibilidad del retorno al confinamiento a causa del incremento de contagios.

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). Estos 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 OSINERGMIN⁸.

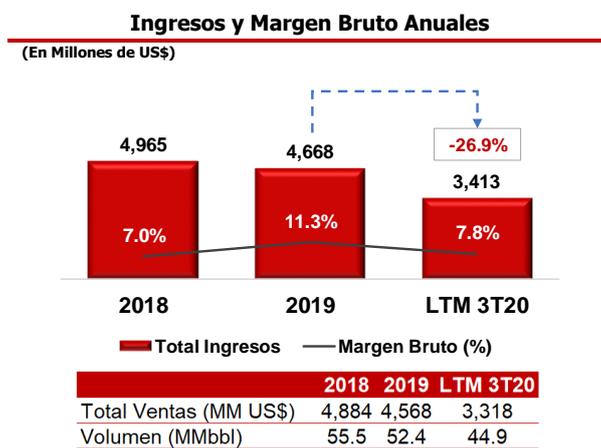
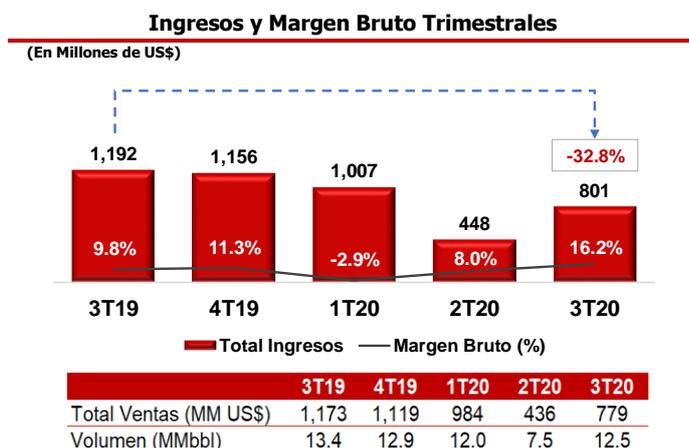
⁸ OSINERGMIN: Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería.

Resultados Trimestrales



1.2. RESULTADOS FINANCIEROS

1.2.1. ESTADO DE RESULTADOS



Nota: Total Ventas no incluye Otros Ingresos.

El Total Ingresos alcanzó los US\$ 801MM en el 3T20, una reducción de 32.8% YoY, como consecuencia, de la caída en el volumen de ventas totales respecto al mismo periodo del 2019 (-7%) a razón de la reducción en la demanda de combustibles por las medidas de aislamiento social impuestas por el Gobierno para afrontar la pandemia del COVID-19.

Las ventas nacionales se redujeron en 31% de US\$ 1,046MM en el 3T19 a US\$ 724MM en el 3T20. Las exportaciones disminuyeron en 57% YoY de US\$ 127MM a US\$ 54MM. El Total Ventas (excluyendo Otros Ingresos) se redujo en 34% comparado con el 3T19.

El Margen Bruto se incrementó de 9.8% en el 3T19 a 16.2% en el 3T20. Pese a la reducción de las ventas en el 3T20, el menor costo de venta en que se ha incurrido a diferencia del 3T19 ha permitido que el margen bruto sea mayor en el 2020 vs 2019, a razón del menor nivel de compras de crudo y productos del periodo a causa de la reducción de la demanda en el mercado local e internacional.

Análisis del Portafolio de Productos:

VENTAS (En Millones de US\$)				
VENTAS	3T19	3T20	YoY	Participación sobre Ventas
VENTAS LOCALES				
GLP ^{(1) (2)}	28	20	-30%	2.5%
Gasolinas/Gasoholes ⁽¹⁾	291	169	-42%	21.7%
Turbo A-1	25	5	-78%	0.7%
Diesel B5 ^{(1) (2)}	603	386	-36%	49.6%
Petróleos Industriales ^{(1) (2)}	16	10	-41%	1.2%
Bunkers (Residual Marino - IFO + Diesel Marino N°2) ⁽¹⁾	20	8	-59%	1.1%
Asfalto Líquido / Asfalto Sólido ⁽¹⁾	21	7	-66%	0.9%
Otros ^{(1) (3)}	43	120	180%	15.4%
Total Ventas Locales	1,046	724	-31%	93.0%
EXPORTACIONES				
Nafta Virgen	25	0	-100%	0.0%
N°6 Fuel Oil, Crudo Reducido, Petróleo Industrial 500	54	37	-31%	4.7%
Diesel 2	31	14	-56%	1.8%
Otros ⁽⁴⁾	16	3	-80%	0.4%
Total Ventas Exterior	127	54	-57%	7.0%
Total Ventas Locales y Exportaciones	1,173	779	-34%	
Otros Ingresos Operativos ⁽⁵⁾	19	23	17%	
TOTAL INGRESOS	1,192	801	-33%	

⁽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.

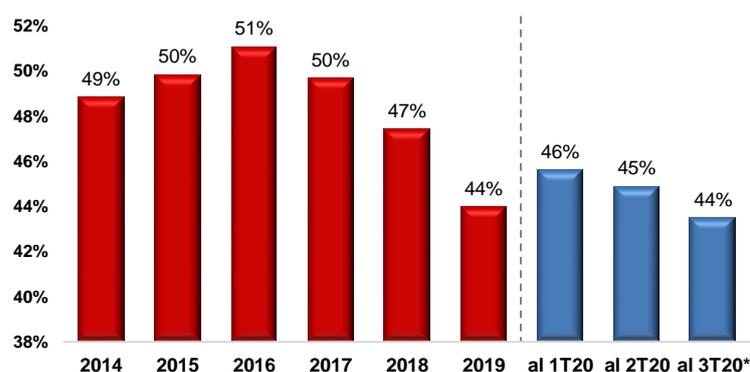
⁽⁵⁾ Incluye tarifas de operación en terminales, transporte de crudo por oleoducto, arrendamiento Savia Perú S.A. entre otros.

Resultados Trimestrales



Durante el 3T20, PETROPERÚ tuvo un Ingreso por Ventas en el mercado interno y externo de US\$ 779MM, inferior en 34% comparado con el 3T19, con un 93% de las ventas concentradas en el mercado nacional.

Evolución de la Participación de PETROPERÚ



Real: Enero/Junio (MINEM)
Estimado: Julio/Septiembre (PETROPERÚ)

PETROPERÚ continúa siendo líder del mercado nacional de combustibles con una participación del 44% en el periodo enero -septiembre 2020, información estimada 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\$)

LTM 3T20		% Participación	
INGRESOS LOCALES		4 Productos	80%
GLP ^{(1) (2)}	98	Diesel B5 ^{(1) (2)}	51%
Gasolinas/Gasoholes ⁽¹⁾	804	Gasolinas/Gasoholes ⁽¹⁾	24%
Turbo A-1	39	GLP ^{(1) (2)}	3%
Diesel B5 ^{(1) (2)}	1,704	Turbo A-1	1%
Petróleos Industriales ^{(1) (2)}	50		
Bunkers (Residual Marino - IFO + Diesel Marino N°2) ⁽¹⁾	46	2 Productos	76%
Asfalto Líquido / Asfalto Sólido ⁽¹⁾	34	Diesel B5 ^{(1) (2)}	51%
Otros ^{(1) (3)}	267	Gasolinas/Gasoholes ⁽¹⁾	24%
Total Ingresos Locales	3,041		
EXPORTACIONES		Ingresos Locales	92%
Nafta Virgen	11	Exportaciones	8%
N°6 Fuel Oil, Crudo Reducido, Petróleo Industrial 500	172		
Diesel 2	53		
Otros ⁽⁴⁾	41		
Total Exportaciones	277		
TOTAL INGRESOS	3,318		

⁽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 662 estaciones de servicio afiliadas a septiembre de 2020, 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 51% y 24% respectivamente.

Resultados Trimestrales



MERCADO INTERNO

Los Ingresos del 3T20 por ventas nacionales llegaron a US\$ 724MM, una reducción de 31% YoY equivalente a US\$ 322MM, principalmente por las menores ventas de Diesel y gasolinas las cuales suman alrededor de 1.3 MMBIs.

Las caídas en el nivel de ventas locales se explican por la declaración del Estado de Emergencia por el Estado Peruano como medida para frenar la propagación del COVID-19, las cuales generaron un fuerte impacto negativo entre marzo y mayo 2020.

Sin embargo, gracias a las medidas parciales de reanudación de las actividades económicas por fases, los niveles de venta de combustibles en el mercado interno se han venido incrementado desde mayo, lo cual permite a la compañía en el 3T20 generar niveles de ingresos mayores en relación al trimestre anterior.

MERCADO EXTERNO

Los ingresos por exportaciones fueron US\$ 54MM que representó el 7% del Total de Ingresos por Ventas en el 3T20. La Compañía exportó un volumen ascendente a 13 MBDC inferior en aproximadamente 42% respecto al mismo periodo de 2019 (22 MBDC). El menor volumen de exportaciones incidió también en menores ingresos respecto al mismo periodo del 2019, principalmente a un menor volumen de exportaciones del Diesel 2 alto azufre, la Nafta Virgen, el N°6 Fuel Oil y residual marino (IFO).

CADENA DE SUMINISTRO

En septiembre 2020 se contabilizó un total de 84 días de cierre de puertos a diferencia de los 70 días correspondientes al mismo periodo del año 2019. El número acumulado de días de cierre de puerto a septiembre 2020 es de 617 días vs 682 días respecto al mismo período del año anterior.

En el mes de junio se reiniciaron las actividades de construcción, las cuales fueron interrumpidas por el Estado a mediados de marzo 2020 a fin de frenar el avance del COVID-19. En ese sentido el avance de la construcción de nuevas plantas y terminales es el siguiente:

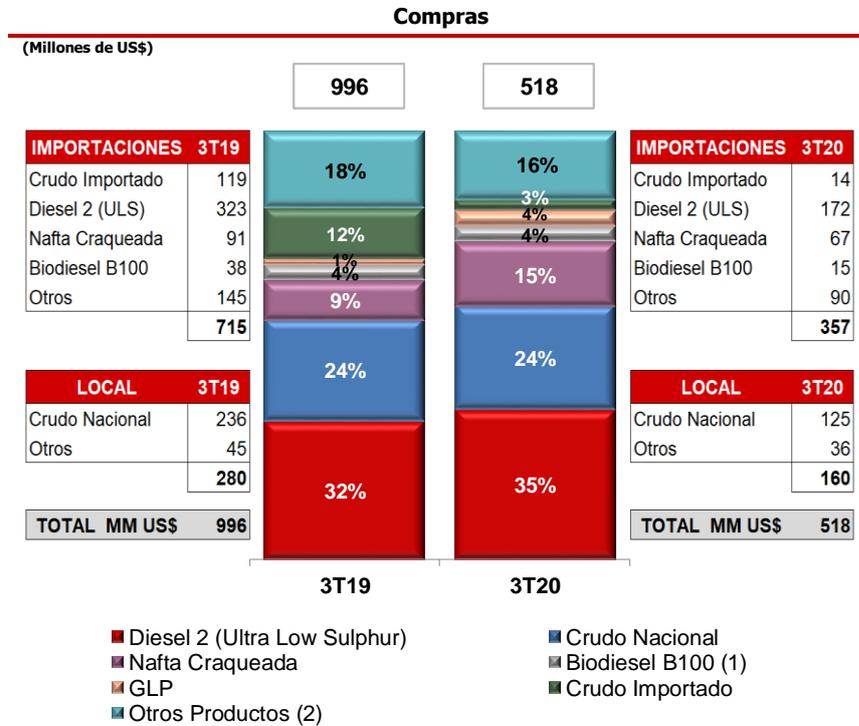
1. Terminal Ilo: avance físico integral de 24.6%. Cabe precisar que los trabajos fueron paralizados a mediados del 2019, actualmente se ejecuta el servicio de elaboración complementaria e integración de la Ingeniería de Detalle, la cual permitirá la gestión de la contratación del nuevo servicio de procura y construcción.
2. Planta de Abastecimiento de Pasco – Ninacaca: avance físico integral de 73.4%. El avance de los trabajos civiles se mantiene en un 61%, al igual que los trabajos metalmecánicos en 62% y trabajos eléctricos en 55%.
3. Planta de Abastecimiento de Puerto Maldonado: avance físico integral de 49.3%. Los trabajos de movimiento de tierras culminaron en setiembre, por lo que se está coordinando la entrega de la obra. Por otro lado, el uso de derecho de vía para acceso a planta se encuentra al 95%, y en proceso de revisión y aprobación por PROVIAS.

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

Resultados Trimestrales



COMPRAS

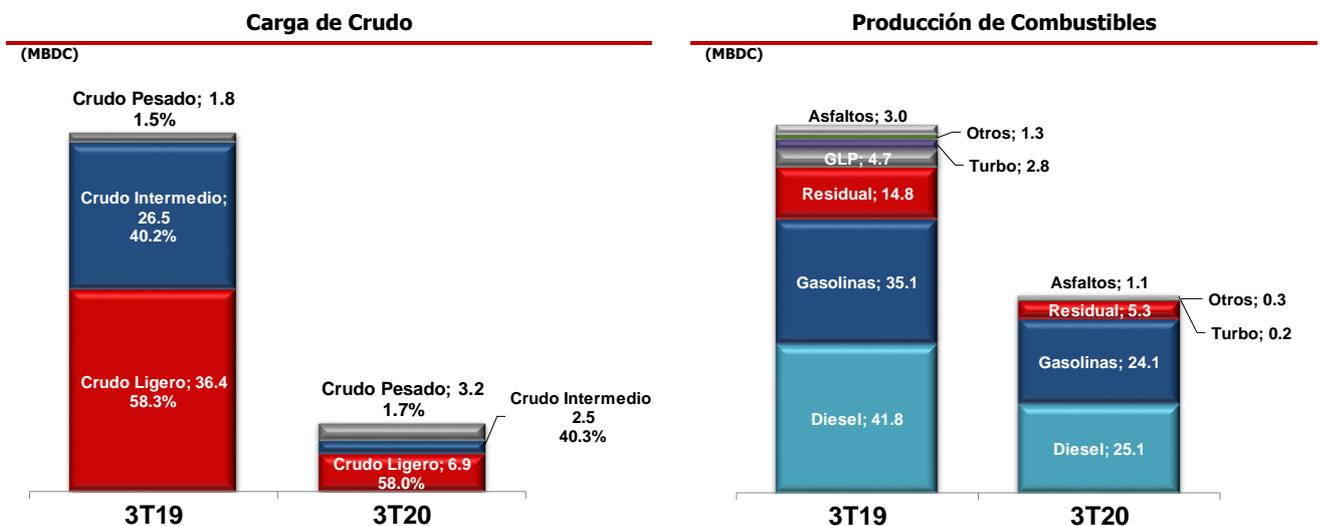


⁽¹⁾ Insumo para la formulación de Diesel B5

⁽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 3T20 representó el 24% del total de compras.

En el 3T20, las importaciones de petróleo como porcentaje de las compras totales en nuestras refinerías se redujeron a 3% (desde 12% en el 3T19).



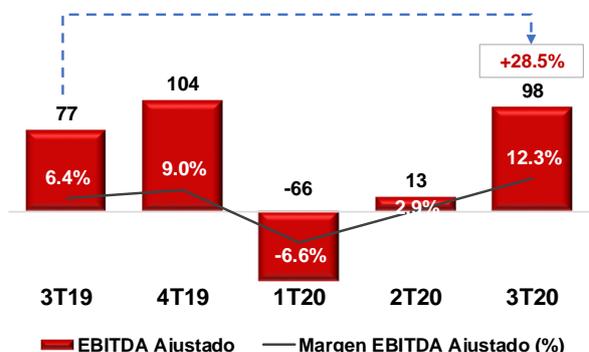
Resultados Trimestrales



EBITDA

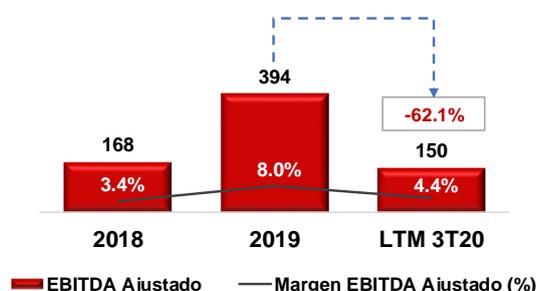
EBITDA Ajustado y Margen de EBITDA Ajustado Trimestral

(En Millones de US\$)



EBITDA Ajustado y Margen de EBITDA Ajustado Anual

(En Millones de US\$)



PETROPERÚ generó un EBITDA Ajustado de US\$ 98MM en el 3T20, en comparación con los US\$ 77MM del 3T19. Este incremento del EBITDA Ajustado se debe, principalmente, al mayor Margen Bruto del 3T20 (16%) vs el Margen Bruto del 3T19 (10%).

Los gastos operativos por unidad de negocio son los siguientes:

OPEX: Gastos Operativos

(En Miles de US\$)

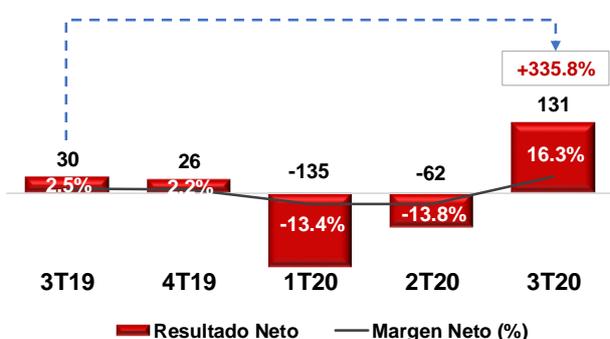
Unidad de Negocio	Ejecutado en 2019	Ejecutado a Septiembre 2020
Refinación	287,133	139,601
Transporte a través ONP	66,922	45,244
Distribución & Comercialización	175,013	96,132
Otros	83,653	55,307
Total	612,721	336,283

(1) Incluye otros gastos tales como: Sanciones administrativas, Alicuota OSINERGMIN, Contingencias, ITF, entre otros.

La operación de refinación es la que representa los mayores gastos operativos entre todas las unidades de negocio de la Compañía (42% a septiembre 2020 y 47% del OPEX total en el 2019); a septiembre 2020, se encuentran en operación las refinерías de Conchán e Iquitos. Considerando 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.

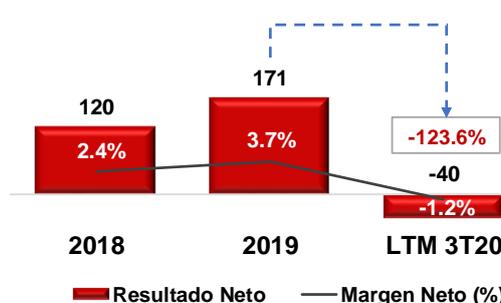
Resultado Neto y Margen Neto Trimestral

(En Millones de US\$)



Resultado Neto y Margen Neto Anual

(En Millones de US\$)

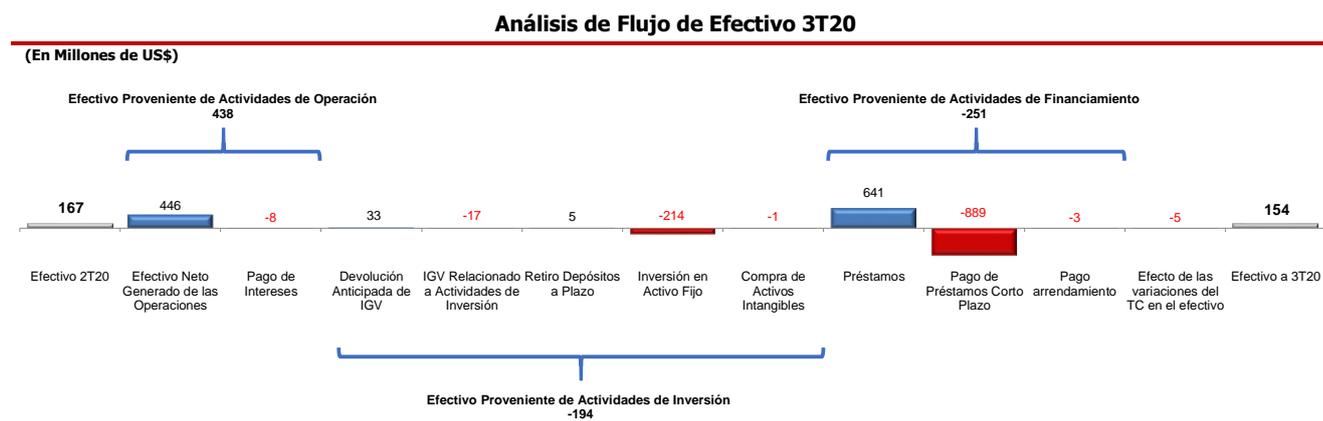


Resultados Trimestrales



La Utilidad Neta en 3T20 fue de US\$ 131MM en comparación con US\$ 30MM en 3T19. Dicho resultado se dio como consecuencia del mayor Margen Bruto (16% vs 10%), principalmente, por una reducción del costo de ventas por las menores compras de crudos y productos en el 3T20, así como, menores gastos financieros netos durante el 3T20 vs 3T19 y en mayor proporción debido a un impuesto a la renta positivo en US\$ 66MM vs US\$ -33MM en el 3T19.

1.2.2. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO



PETROPERÚ registró al final del 3T20 un total de efectivo de US\$ 154MM, comparado con los US\$ 261MM en el 3T19. Al 3T20 se tiene un menor Flujo de Efectivo de las Actividades de Operación por el menor efectivo ingresado a partir de las actividades de la operación relacionado a las menores ventas durante el 2020 por efectos de la pandemia.

Por otro lado, el 3T19 hubo un retiro importante de inversiones en depósitos a plazo equivalente a US\$ 295MM lo cual generó un mayor Flujo de Efectivo de las Actividades de Inversión versus los US\$ 5.3MM en el 3T20.

Asimismo, el Flujo de Efectivo de Actividades de Financiación pasó de US\$ -187MM a US\$ -251MM, principalmente, por los mayores préstamos de corto plazo obtenidos en el 3T19 para capital de trabajo.

1.2.3. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

El Activo Total ascendió a US\$ 7,075MM, 2% mayor al del 2019, lo cual se explica principalmente por Activo No Corriente debido al avance en la construcción del PMRT.

El Capital de Trabajo al 3T20 alcanzó los US\$ -1,003MM frente a US\$ 159MM al 3T19. El capital de trabajo negativo demuestra que la Compañía se ha venido endeudando más en el corto plazo para financiar capital de trabajo y parte del PMRT. Sin embargo, se cuenta con suficiente línea de crédito con banca local e internacional para afrontar el capital de trabajo negativo.

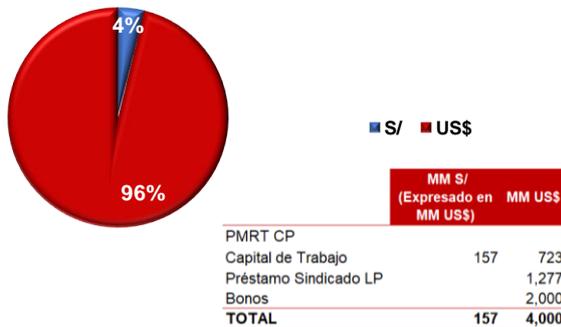
La Compañía administra su riesgo de liquidez asegurándose de contar con suficientes líneas de crédito en todo momento y solventando su capital de trabajo con los flujos de efectivo de sus actividades de operación.

Resultados Trimestrales



Composición de la Deuda por Moneda

3T20



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

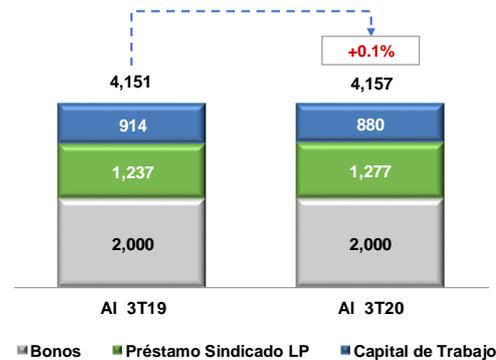
Al 3T20, la Deuda Total se divide en 96% US\$ y 4% Soles. La Duración Modificada del bono a 15 años es de 9.01 años y de 14.51 para el bono a 30 años. Es importante mencionar que el contrato de los bonos emitidos no contempla la obligación de cumplir con los compromisos más allá de la entrega de información financiera. Estos bonos no tienen garantías específicas.

Al cierre del 3T20, PETROPERÚ mantuvo sus líneas de crédito renovables otorgadas por bancos locales y extranjeros por hasta US\$ 2.9 billones, de los cuales US\$ 1.6 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: 48% Bonos, 21% Capital de Trabajo, y 31% del Préstamo Sindicado de Largo Plazo con garantía CESCE.

Deuda Pendiente

(En Millones de US\$)

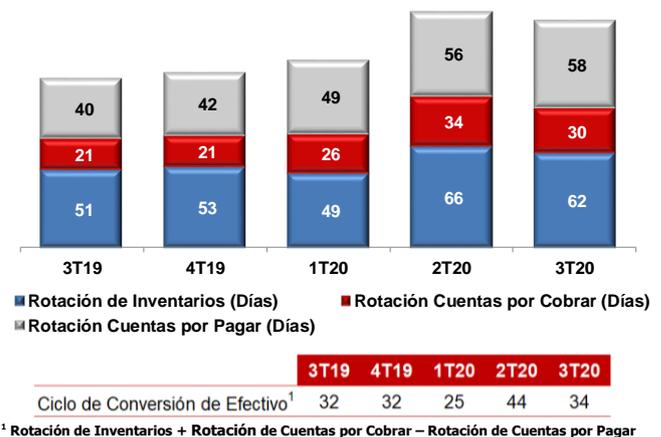


Composición de la Deuda por Tipo

3T20



Ciclo de Conversión de Efectivo



El Ciclo de Conversión de Efectivo (CCE) al 3T20 alcanzó 34 días, es decir, 2 días por encima del 3T19 (32). El CCE viene mejorando paulatinamente gracias a las medidas tomadas por el Gobierno en cuanto a flexibilizar progresivamente el aislamiento social, lo que generó un incremento escalonado en el volumen de ventas.

La rotación de inventario se viene reduciendo por el mayor consumo de combustible, con ello se está superando en cierta medida el impacto inicial de falta de liquidez para el pago a proveedores y se viene normalizando la facilidad otorgada a los clientes con plazos más largos de cobranza.

Resultados Trimestrales



1.2.4. INDICADORES FINANCIEROS

Ratios

	2018	2019	LTM 3T20	3T19	2T20	3T20	YoY	QoQ
EBITDA / Gastos Financieros	4.6	16.5	6.5	5.1	4.6	6.5	27%	39%
Deuda Financiera / Activos	66%	59%	62%	59%	67%	63%	-4%	-1%
EBITDA / Activos	2.3%	5.6%	2.1%	3.8%	1.8%	2.1%	-38%	17%
Deuda Financiera / EBITDA	29x	11x	30x	16x	37x	30x	53%	-16%
Ratio de Liquidez	1.29x	0.81x	0.27x	1.09x	0.57x	0.48x	-84%	3%

El ratio EBITDA/Gastos Financieros evaluado en los últimos doce meses se incrementó 27% al 3T20 respecto al mismo periodo en el 2019, pasando de 5.1 a 6.5 lo que implica que la empresa puede cancelar hasta 6.5 veces sus gastos financieros en los últimos doce meses con la generación de EBITDA durante ese periodo, un ratio mayor a 5 implica una relación sana para la Compañía.

Respecto al ratio Deuda Financiera/Activos, al 3T20 se redujo en 4% respecto al 3T19, debido principalmente al mayor nivel de activo no corriente a razón del mayor valor de activo fijo por el avance del PMRT. En ese sentido, el ratio EBITDA (LTM) sobre Activos, al 3T20 fue de 2.1%, inferior al 3.8% registrado en el 3T19 considerando que el nivel de EBITDA (LTM) en el 3T19 fue de US\$ 264MM y en el 3T20 fue de US\$ 150MM, principalmente debido a los menores ingresos por la coyuntura del COVID-19 y un incremento del activo fijo por el avance del PMRT.

Considerando lo mencionado líneas arriba respecto al EBITDA y a la Deuda Financiera, al 3T20, la Compañía cuenta con un Ratio Deuda Financiera/EBITDA (LTM) de 30x, 53% por encima al del 3T19.

Finalmente, al cierre del 3T20 el Ratio de Liquidez se redujo a 0.48x respecto al 3T19, debido al mayor Pasivo Corriente en relación al Activo Corriente como resultado, principalmente, de la reducción de Otras Cuentas por Cobrar y Existencia en relación al mismo periodo 2019.

1.3. RESULTADOS OPERATIVOS

PETROPERÚ se concentra en tres líneas de negocio, la participación de cada negocio respecto a los Ingresos Totales de la Compañía al 3T20 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%.

1.3.1. PMRT

A partir de la quincena de marzo el avance de los proyectos en general se vio afectado por la declaratoria de Estado de Emergencia Nacional, establecido por el Gobierno como medida para frenar el avance del COVID-19, paralizando temporalmente las actividades de construcción, incluyendo las del PMRT, cuyas actividades se redujeron a lo estrictamente necesario para mantener la seguridad industrial de instalaciones y equipos.

A mediados de junio se reiniciaron progresivamente los trabajos en el proyecto, cumpliendo con los protocolos aprobados y establecidos en el respectivo Plan para la Vigilancia, Prevención y Control de COVID-19 aprobado para el proyecto, así como para los contratistas principales, Técnicas Reunidas (TR) y COBRA SCL UA&TC, lo que significará la reincorporación paulatina de 5,800 personas en obra (al cierre del 2T20 se reportaron 1,921 personas en obra).

En ese sentido, al cierre de septiembre, el PMRT registró un avance integral de 90.89% (fecha de corte 25.09.2020). Cabe precisar que, debido a los impactos del Estado de Emergencia Nacional en el cronograma del proyecto, se estima el inicio de operación de la Nueva Refinería Talara para el segundo semestre del 2021.

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

Con el inicio de los trabajos de construcción, se vienen desarrollando actividades correspondientes al Contrato EPC con TR con un avance físico a septiembre 2020 de 95.12%.

Resultados Trimestrales



Los principales avances por cada componente del servicio fueron:

Ingeniería de Detalle: Concluida y certificada.

Procura: Se cuenta con un avance del 99.92%. Pendiente la entrega de unos instrumentos de medición radioactivos, los cuales aún permanecen en proceso de adquisición por parte de TR.

Construcción: Se cuenta con un avance del 93.99%. Este avance se vio perjudicado por la suspensión temporal de trabajos de construcción impuesta por el Gobierno como medida de emergencia frente al COVID-19.

Unidades auxiliares y trabajos complementarios

Las actividades correspondientes al Contrato EPC con el Consorcio COBRA-SCL UA & TC tiene un avance a septiembre 2020 de 75.87%.

Ingeniería: Registra un avance físico de 96.07%.

Procura: Registra un avance físico de 86.35%.

Construcción: Registra un avance de 66.43%. Al igual que el caso de las Unidades de Proceso, el avance se vio perjudicado por la suspensión temporal en el marco del Estado de Emergencia Sanitaria.

Financiamiento

Como resultado del Estado de Emergencia Nacional, se está evaluando con los contratistas principales los impactos en plazo y costo. Se estima que la evaluación concluya durante el 4T20.

A la fecha, se continúan evaluando diferentes alternativas de financiamiento para cubrir el 100%. En el mes de febrero se recibió US\$ 40MM por concepto de saldo del financiamiento con garantía CESCE, quedando un saldo por recibir de US\$ 23MM.

Contratación de mano de obra local

Al 3T20 la mano de obra estuvo por encima de 7.7 mil puestos de trabajo, incluyendo personal de ambos Contratistas (TR y Consorcio Cobra SCL). La mano de obra local no calificada tuvo una participación de 96% por encima del mínimo establecido en el EIA (70%).

1.3.2. REFINACIÓN

En el periodo enero-septiembre 2020, el Margen de Refinación fue mayor que en el periodo similar del año 2019, principalmente porque en abril 2020 y mayo 2020 se obtuvieron mayores márgenes de 26 US\$/BI y 20.7 US\$/BI, respectivamente, en razón a los mayores spreads de precios productos vs. cargas.

El Margen de Blending del presente periodo fue mayor respecto al periodo similar del año 2019, principalmente porque en marzo 2020 y abril 2020 se obtuvieron mayores márgenes de 24.1 US\$/BI y 25.1 US\$/BI, respectivamente, debido a los mayores spreads de precios productos vs. insumos.

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.

Resultados Trimestrales



Datos Operativos

	2018	2019	LTM 3T20	3T19	2T20	3T20	YoY	QoQ
Capacidad Instalada de Refinación (en MBDC) ⁽¹⁾	95	95	44	95	28	28	-71%	0
Capacidad Utilizada (en MBDC) ⁽²⁾	67	67	25	69	6	13	-82%	98%
Producción de Refinados (en MBDC) ⁽³⁾	110	99	38	104	10	22	-79%	109%
Margen Neto de Refinación (US\$/bl) ⁽⁴⁾	0.27	4.64	12.27	6.76	16.78	12.93	91%	-23%
Margen Neto de Mezcla (US\$/bl) ⁽⁵⁾	7.08	10.23	12.16	11.29	17.68	6.46	-42.8%	-63%
Margen Total Neto (US\$/bl) ⁽⁶⁾	2.28	5.93	11.57	7.91	17.24	9.33	-17.9%	-46%
Ratio de Utilización de Capacidad Instalada ⁽⁷⁾	71%	70%	48%	73%	23%	46%	-	-
Volúmenes de venta (en MBDC)	152	144	123	146	83	136	-7%	65%

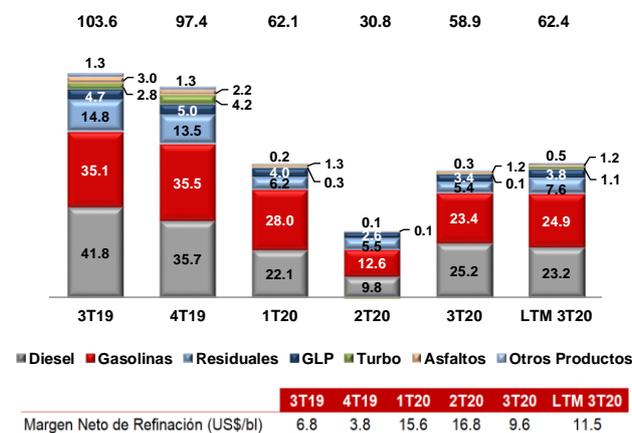
Notas:

- (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 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.

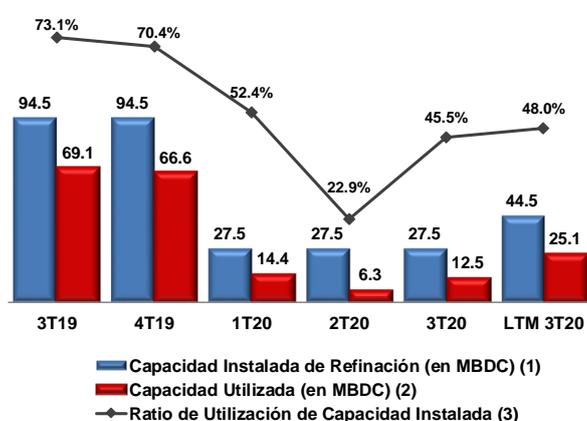
La producción fue menor en comparación con el mismo período del año anterior (59 vs. 104 MBDC), principalmente, por el menor volumen producido de Diesel y Gasolinas como resultado de la menor demanda de combustibles respecto al año anterior.

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 refinería 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 septiembre 2020 son los siguientes:

TRAMO	VOLUMEN BOMBEADO A SEPTIEMBRE (MB)
TRAMO I	1,945.4
TRAMO II	2,493.4
ORN	493.2

En los primeros días de agosto se reiniciaron las operaciones de bombeo de crudo en los Tramos II y I del ONP, respectivamente; sin embargo, la continuidad de las operaciones se vio limitada como consecuencia de la toma de las instalaciones en Estación 5, ocurrida el 02.08.2020, por pobladores de la comunidad nativa Atahualpa y anexos, que ingresaron abruptamente obligando al personal operativo a paralizar las actividades de bombeo de crudo y generación eléctrica. Tras trece días de permanecer tomada la Estación 5, el 15.08.2020 fue liberada de manera pacífica.

Posteriormente, el Tramo I reinició las operaciones de bombeo el 31.08.2020 y paralizó el 07.09.2020. Por otro lado, el Tramo II reinició el 04.09.2020 y paralizó el 05.09.2020. El 08.09.2020, se registró una contingencia en el km 713+163.5 del Tramo II, la cual fue atendida y remediada de manera inmediata. El 28.09.2020, se reportó la toma de la Estación 5 por pobladores de comunidades nativas de la zona; manifestantes continúan en la estación en espera de respuesta a sus reclamos por la PCM.

En relación con los volúmenes embarcados en el Terminal Bayóvar, en el período enero-septiembre 2020, se han embarcado un total de 513 MB de RPS (PETROPERU) y 904 MB de Crudo Loreto.

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

FECHA	UBICACIÓN	ESTADO	% AVANCE A SEPTIEMBRE
07.11.17	Km 221+046 - ORN	- Trabajos de reparación, limpieza y remediación culminados al 100%. - Se espera opinión legal sobre la viabilidad de realizar trabajos complementarios por sedimentos en la zona.	95
27.02.18	Km 20+204 - Tramo I	- Se realizará relavado, una vez que se levanten las restricciones por las medidas decretadas por el Gobierno en el marco del Estado de Emergencia.	100
27.11.18	Km 193 - ORN	- Trabajos de limpieza y remediación al 85%. - Interrupción por la pandemia COVID-19. En coordinación para el reinicio de actividades de acuerdo con condiciones actuales.	85
01.01.19	Km 323+190 - Tramo II	- Trabajo de Limpieza y Remediación al 99%. - Se espera el ingreso de empresa especializada para realizar el monitoreo final de las muestras de agua y suelo.	99
18.06.19	Km. 237+746 - ORN	- Trabajos de Limpieza y Remediación al 52%. - Interrupción por la pandemia COVID-19. En coordinación para el reinicio de actividades de acuerdo con condiciones actuales.	52
09.07.19	Km 371+734 - Tramo II	- Concluyeron los trabajos de limpieza y remediación ambiental. - Pendiente ingreso de OEFA a zona de contingencia.	95
11.08.19	Km 400+710 - Tramo II	- Concluyeron los trabajos de limpieza y remediación ambiental. - Pendiente reingreso de empresa especializada para realizar la Evaluación Ambiental muestreo comprobatorio.	100
21.12.19	Km 548+984 - Tramo II	- Concluyeron los trabajos de limpieza y remediación ambiental. - Pendiente ingreso de OEFA a zona de contingencia.	95

Resultados Trimestrales



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

FECHA	UBICACIÓN	ESTADO	% AVANCE A SEPTIEMBRE
19.05.20	Km 609+223 - Tramo II	- Concluyeron los trabajos de remediación ambiental. - Se regulariza el servicio de retiro de residuos peligrosos.	95
08.09.20	Km. 713+163.5 - ORN	- Trabajos de Limpieza y Remediación al 95%. - Se realizó remediación ambiental de la zona impactada y se realiza instalación de Split Tee.	95

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

- Se realizó la adquisición de 21 válvulas de bloqueo con sus respectivos actuadores y sistemas de energía solar (fotovoltaica); a fines de julio se reiniciaron las actividades del servicio principal y la supervisión. Se realizan trabajos soldeo en Tramo II y excavaciones y habilitación de campamentos en Tramo I. En el ORN el contratista solicitó reprogramar los trabajos para el 2021 por las condiciones climáticas (inundación) y problemas sociales con las comunidades aledañas.
- Se culminó la adquisición e Instalación de Medidores de Presión en el Tramo I y ORN.
- Se realizó la adquisición de una Motobomba en la Estación 1. Se estima entrega en el 4T20, se realizan trabajos de levantamiento topográfico y prefabricado de pilotes.
- Se realizó la adquisición e Instalación de Motogenerador en la Estación 1; se realiza contratación del servicio de fabricación y montaje de tinglado.

1.3.4. EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN

Lote 64

En el mes de julio 2020, Geopark informó su decisión irrevocable de retirarse del Contrato de Licencia. Posteriormente, en el mes de agosto 2020, PETROPERÚ aceptó la cesión del 75% de participación de Geopark, de manera gratuita y sin compensación alguna.

Geopark y PETROPERÚ se encuentran coordinando las condiciones del retiro del Lote, para luego iniciar el trámite de modificación del Contrato de Licencia que refleje el retiro de Geopark y la nueva participación de PETROPERÚ al 100%.

Lote 192

Al 31 de enero de 2020, el Lote 192 tenía aproximadamente 80 pozos activos y 108 pozos que habían sido cerrados temporalmente debido a los bajos precios del crudo, la falta de equipos y problemas operativos. Las operaciones en el Lote 192 fueron suspendidas durante 2020 debido al Estado de Emergencia Sanitaria decretado por el Gobierno y conflictos sociales.

El Lote 192 se encuentra bajo un Contrato de Servicio entre Perupetro S.A. y Frontera Energy que vence en febrero de 2021. De conformidad con la Ley N ° 30357, se espera suscribir un Contrato de Licencia de Explotación con Perupetro S.A., bajo el cual PETROPERÚ se convertiría en el nuevo operador del Lote 192 por un período de 30 años. Actualmente, se está trabajando en una oferta para seleccionar un socio operador estratégico a ser incluido en el Contratista de Licencia y se estima culminar el proceso en 1T21.

2. GESTIÓN AMBIENTAL, SOCIAL Y BUEN GOBIERNO CORPORATIVO

2.1. GESTIÓN AMBIENTAL Y SOCIAL

En relación con la gestión ambiental, a mediados de mayo, PETROPERÚ aprobó la Política Institucional de Gestión de la Biodiversidad, siendo esta una de las actividades comprometidas como parte de la Estrategia de Biodiversidad aprobada a mediados del 2019. De esta forma, la alta administración de la Compañía ha asumido el reto y el compromiso de viabilizar las iniciativas y convenios de cooperación interinstitucional suscritos con organizaciones como el Servicio de Áreas Naturales Protegidas (SERNANP), Amazon Forever, SERFOR, entre otras, con el propósito de brindar apoyo en la investigación e intercambio de información técnica que permita conservar y proteger la biodiversidad presente en el ámbito de influencia de las instalaciones.

Resultados Trimestrales



Por otro lado, con relación al proceso de gestión de los sitios impactados identificados en las instalaciones de la Compañía, al cierre del 3T20 se logró la aprobación de veintidós (22) de los veintiocho (28) Informes de Identificación de Sitios contaminados (IISC) presentados a la Dirección General de Asuntos Ambientales Energéticos (DGAAH) del Ministerio de Energía y Minas (MINEM). En tal sentido, PETROPERÚ decidió continuar con la siguiente etapa del proceso, correspondiente a la caracterización de las áreas previamente identificadas.

A la fecha, se vienen desarrollando los trabajos de caracterización de sitios impactados en las Refinerías de Talara y Conchán, teniéndose planeado concluir con los trabajos de campo antes del término del 4T20, para luego continuar con las investigaciones en las otras instalaciones de la Compañía.

De otra parte, al cierre del 3T20, se reportaron dos (02) derrames en la tubería del ONP, ocurridos a la altura del km 609+223 (16.05.2020) y del km 713+193.5 (08.09.2020) del Tramo I. Ambos eventos fueron atendidos de manera inmediata y las áreas afectadas fueron remediadas.

Finalmente, a la fecha se encuentran pendientes de conclusión tres (03) trabajos de remediación en los km 323+190 del Tramo I y km 193 y km 237+746 del ORN, los cuales presentan un avance del 99.1%, 85.4% y 51.9%, respectivamente. Cabe precisar que, como resultado del Estado de Emergencia Nacional declarado a partir del brote de COVID-19, los trabajos en las zonas anteriormente señaladas se encuentran temporalmente paralizadas.

Por el lado de la gestión social, al 3T20, PETROPERÚ ha realizado actividades que enmarcan el accionar responsable con la sociedad, orientadas a gestionar oportunamente los riesgos sociales y las oportunidades de generar valor compartido para la Compañía y sus distintos grupos de interés.

En Talara, se desarrollaron durante los primeros meses del año iniciativas de formación continua gratuita a mujeres locales, quienes fueron capacitadas con 270 horas de instrucción. En línea con ello, 110 jóvenes culminaron su carrera técnica, tras tres años de formación en SENATI, gracias al Programa de Beca 110, promovido por la Compañía. En el ámbito de salud, PETROPERÚ hizo entrega de una ambulancia al Centro de Salud Talara II - Carlos H. Vivanco Mauricio, la cual permitirá mejorar el traslado de pacientes que requieren atención especializada.

En Conchán, se entregó implementos para 10 módulos temporales de viviendas a familias damnificadas de Villa El Salvador, tras el incendio provocado por la deflagración de un camión cisterna con GLP en el mes de enero 2020. Asimismo, se hizo entrega de medicamentos e implementos médicos al Instituto Nacional de Salud del Niño conjuntamente con la Asociación Red Suma. Por otro lado, el Comité de Monitoreo Socioambiental Participativo de la Refinería Conchán, integrado por representantes de ocho asentamientos humanos de Villa El Salvador y Lurín, culminó satisfactoriamente sus actividades de vigilancia y promoción, así como en el manejo de residuos sólidos, monitoreo de la calidad del aire y suelo, entre otros.

En Ilo, se hizo entrega, en el mes de marzo, de los trabajos de Rehabilitación de pista de concreto existente en Jr. Argentina – Ilo – Moquegua, una de las más importantes avenidas de la ciudad, realizada en cumplimiento a los compromisos asumidos en la Mesa de Diálogo.

Finalmente, en el ONP, se mantiene el trabajo constante con la gestión de riesgos sociales en cada una de las contingencias ambientales presentadas, articulando con las diferentes Instituciones del Estado y participando activamente de reuniones con autoridades comunales y representantes del Estado. Además, desde el mes de septiembre, se busca el desarrollo de comunidades nativas mediante el fortalecimiento de la gestión municipal en línea con el desarrollo de capacidades de los funcionarios públicos.

2.2. BUEN GOBIERNO CORPORATIVO

Durante el 2020, se han realizado las siguientes acciones respecto a Buen Gobierno Corporativo (BGC):

1. De enero a septiembre 2020, los Comités del Directorio han venido sesionando con regularidad, incluso el nuevo Comité creado por el Directorio, denominado Comité de Innovación y Desarrollo de Negocios.
2. En abril 2020, la Junta General de Accionistas, designó como Presidente del Directorio al señor Eduardo Guevara Dodds, el mismo que al iniciar sus funciones pasó por un proceso de Inducción.
3. En mayo 2020 el Directorio aprobó el Informe Anual de Buen Gobierno Corporativo 2019.

Resultados Trimestrales



4. En julio 2020, se aprobó el Reporte sobre Cumplimiento del Código de Buen Gobierno Corporativo 2019, el mismo que forma parte de la Memoria Anual de la Empresa.
5. 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 2019, la Compañía fue validada por la empresa consultora Mercado de Capitales, Inversiones y Finanzas (MC&F); obteniendo un puntaje de 83.73 % de cumplimiento (de 100).

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 inició en el primer trimestre 2020. Actualmente se continúa con el proceso de retroalimentación y elaboración del plan de desarrollo individual. Las Gerencias continúan con la evaluación constante de los Objetivos Funcionales de sus respectivas áreas.

Asimismo, se continúa con el proceso de capacitación especializada durante el proceso de modernización e inicio de las operaciones de la nueva refinería de Talara.

Se finalizó en el tercer trimestre el programa de desvinculación voluntaria del personal de la Compañía, el mismo que generará la renovación de los cuadros hacia un perfil técnico orientado a los nuevos proyectos, mediante actividades de atraer y retener talento dentro de la Compañía.

El nuevo diseño organizacional de la nueva refinería se encuentra en proceso y se viene contratando personal con un perfil enfocado en la Nueva Refinería de Talara. 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.

3. MEDIDAS PARA AFRONTAR LA COYUNTURA ECONÓMICA DEL COVID-19

3.1. PLAN DE ACCIÓN CORPORATIVO

A raíz de la emergencia sanitaria decretada por el Gobierno para hacer frente a la pandemia, la abrupta caída en el precio internacional del crudo, y el estimado de un impacto negativo en el transcurso del año, PETROPERÚ elaboró un Plan de Acción para amortiguar los efectos externos adversos en la rentabilidad y liquidez de la Compañía. En ese sentido, se establecieron medidas tales como la reducción del presupuesto de gastos de operación en US\$ 80MM, priorización del presupuesto de inversiones por US\$ 253MM, la revisión del plan de suministro y producción, la postergación y cancelación de cargamentos no necesarios para atender la demanda actual y proyectada para los próximos meses, la optimización de compra de productos, entre otras.

Debido a un entorno económico y financiero desfavorable luego del 1T20 y 2T20, la Compañía continuó con una segunda etapa del Plan de Acción con el objetivo de asegurar una operación sostenible, un flujo de caja positivo y el cumplimiento de los convenants financieros. Entre las principales medidas en la segunda etapa se encuentran disminución adicional del presupuesto de gastos de operación, que a la fecha se encuentra reducido en US\$ 112.1MM, no obstante se continúa con la identificación de conceptos de gastos a ser optimizados; priorización adicional del presupuesto de inversiones, que a la fecha se encuentra reducido en US\$ 288MM, considerando la priorización de proyectos estratégicos que nos permitirán preservar el cumplimiento de nuestros objetivos, priorizando los de carácter normativo y ligados a mantener la operatividad del negocio, recuperación progresiva del nivel de ventas de combustibles en el mercado interno, principalmente del Diesel y Gasolinas, plan para optimizar la economía del ONP, entre otras.

3.2. APOYO A LAS COMUNIDADES

Con el fin de contribuir al control de la propagación y minimizar los riesgos a los que está expuesta la población, a causa del COVID-19, se han realizado diferentes acciones en beneficio de las poblaciones aledañas a las Operaciones, tales como: la entrega de kits de bioseguridad a comunidades nativas y centros de salud, de 16 comunidades ubicadas en el área de influencia del ONP; facilidades logísticas para la comisión de autoridades de Datem del Marañón para traslado de Medicina e Insumos Médicos donados por el Ministerio de Salud; se entregaron kits de pruebas rápidas al Centro de Salud II "Carlos Vivanco Mauricio" y kits de bioseguridad para

Resultados Trimestrales



su personal médico. Adicionalmente, se lleva a cabo la construcción de un Hospital Modular en Talara, donado por PETROPERÚ, el cual cuenta con la autorización municipal y entrará en funcionamiento durante el 4T20. Este hospital contará con 30 camas para la atención de pacientes moderados y 15 camas UCI para pacientes graves, esta infraestructura hospitalaria estará dotada de equipos de climatización de última generación y se estima una vida útil de 15 años. Por otro lado, en la ciudad de Iquitos, se entregó a la Municipalidad Provincial de Maynas, diversos productos de seguridad industrial y protección personal, los cuales fueron empleados en actividades de desinfección de calles, buscando prevenir la contaminación de superficies.

Finalmente, se realizó la entrega de canastas con productos de primera necesidad a las familias de las zonas más vulnerables de nuestras Operaciones, tales como: en la localidad de Ilo, a los pobladores de Pampa Inalámbrica. En Conchán se benefició a cientos de familias de la denominada zona de playa y parque metropolitano del distrito de Villa El Salvador. En Talara se realizó la entrega de canastas a la Municipalidad para distribuir a familias ubicadas en los sectores: Cono Sur, Cono Norte, Talara Centro y Ciudad Satélite. En Pucallpa, se realizó la entrega de canastas las cuales fueron distribuidos por la Municipalidad a las familias del distrito de Callería. Y en Iquitos se hizo la entrega de paquetes con víveres de primera necesidad a 13 comunidades en la zona de influencia de la Refinería.

Resultados Trimestrales



4. RESUMEN FINANCIERO

4.1. ESTADO DE RESULTADOS

En Millones de US\$	2018	2019	LTM 3T20	3T19	2T20	3T20	YoY ⁽¹⁾	QoQ ⁽²⁾
Ventas Nacionales	4,369	4,098	3,041	1,046	408	724	-31%	78%
Ventas al Exterior	515	471	277	127	28	54	-57%	90%
Otros Ingresos Operacionales	81	100	95	19	12	23	17%	85%
Total Ingresos	4,965	4,668	3,413	1,192	448	801	-33%	79%
Costo de Ventas	-4,618	-4,140	-3,147	-1,075	-412	-671	-38%	63%
Costo de Ventas (% de Ingresos)	93%	89%	92%	-90%	-92%	-84%	-	-
Ganancia Bruta	347	528	266	117	36	130	11%	261%
Margen Bruto (%)	7%	11%	8%	10%	8%	16%	-	-
Gastos Operativos	-132	-263	-241	-44	-34	-53	22%	58%
Gastos Operativos (% de Ingresos)	3%	6%	7%	4%	8%	7%	-	-
Resultado Operativo	216	265	26	73	2	77	4%	3322%
Margen Operativo (%)	4%	6%	1%	6%	0%	10%	-	-
Resultado Neto	120	171	-40	30	-62	131	335%	-310%
Margen Neto (%)	2%	4%	-1%	3%	-14%	16%	-	-
EBITDA Ajustado	168	394	150	77	13	98	28%	648%
Margen de EBITDA Ajustado (%)	3%	8%	4%	6%	3%	12%	-	-
EBITDA Ajustado (LTM)	168	394	150	264	128	150	-43%	17%

(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.

4.2. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

En Millones de US\$	2018	2019	LTM 3T20	3T19	2T20	3T20	YoY	QoQ
Saldo Inicial	666	529	261	138	257	167	21%	-35%
Flujo de Caja Operativo	-134	646	296	327	-197	438	34%	322%
Flujo de Actividades de Inversión	-1,502	-131	-704	-14	-167	-194	1268%	16%
Flujo de Caja de Actividades de Financiamiento	1,501	-668	311	-187	279	-251	-34%	-190%
Saldo Final	529	376	154	261	167	154	-41%	-7%

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

4.3. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

En Millones de US\$	2018	2019	LTM 3T20	3T19	2T20	3T20	YoY	QoQ
Activo Corriente	3,016	1,571	561	1,922	1,092	912	-53%	-16%
Activo No Corriente	4,328	5,516	6,680	4,999	5,933	6,163	23%	4%
Total Activos	7,344	7,087	7,242	6,921	7,025	7,075	2%	1%
Deuda Financiera a Corto Plazo	1,673	1,010	1,311	961	1,474	1,262	31%	-14%
Deuda Financiera a Largo Plazo	3,148	3,154	3,204	3,152	3,199	3,202	2%	0%
Total Deuda Financiera	4,821	4,164	4,515	4,112	4,673	4,463	9%	-4%
Otros Pasivos	786	1,015	859	926	641	770	-17%	20%
Total Pasivo	5,607	5,179	5,374	5,038	5,314	5,233	4%	-2%
Patrimonio	1,737	1,908	1,868	1,882	1,711	1,842	-2%	8%
Total Pasivo + Patrimonio	7,344	7,087	7,242	6,921	7,025	7,075	2%	1%
Pasivo Corriente	2,343	1,935	2,087	1,763	1,932	1,915	9%	-1%
Capital de Trabajo	673	-364	-1,525	159	-840	-1,003	733%	19%
Deuda / EBITDA (LTM)	29x	11x	30x	16x	37x	30x	91%	-18%