

Refinería La Pampilla S.A.A.
Carretera a Ventanilla
km. 25
C. Postal 10245 Lima 1
Perú
www.refinerialapampilla.com
inversoresrelapasa@repsol.com



Lima, 22 de mayo de 2018

Señores
Superintendencia del Mercado de Valores
Av. Santa Cruz N° 315
Miraflores.-

Atn.- Registro Público del Mercado de Valores

De nuestra consideración:

De conformidad con lo previsto en el artículo 28 del Texto Único Ordenado de la Ley del Mercado de Valores, aprobado mediante Decreto Supremo N° 093-2002-EF y la Resolución SMV N° 005-2014-SM/01, cumplimos con adjuntar la presentación que, como todos los años, se realiza a los señores accionistas durante el **Investor Day 2018** de Refinería la Pampilla S.A.A., llevada a cabo en las instalaciones de la refinería en Ventanilla.

Sin otro particular quedamos de ustedes.

Muy atentamente,

Pablo Ochoa Huamanchumo
Representante Bursátil

Investor Day 2018

REFINERÍA LA PAMPILLA

22 de Mayo 2018



REPSOL

TODOS LOS DERECHOS RESERVADOS
© REFINERÍA LA PAMPILLA, S.A.A 2018

Este documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones. Asimismo, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores en ninguna otra jurisdicción.

Este documento contiene información y afirmaciones o declaraciones que constituyen estimaciones o proyecciones de futuro sobre Refinería La Pampilla, S.A.A. Dichas estimaciones o proyecciones pueden incluir declaraciones sobre planes, objetivos y expectativas actuales, incluyendo declaraciones en relación con tendencias que afecten a la situación financiera de Refinería La Pampilla, S.A.A, ratios financieros, resultados operativos, negocios, estrategia, concentración geográfica, volúmenes de producción e inventarios, gastos de capital, ahorros de costes, inversiones y políticas de dividendos. Dichas estimaciones o proyecciones pueden incluir también asunciones sobre futuras condiciones de tipo económico o de cualquier otro tipo, tales como los futuros precios del crudo u otros precios, márgenes de refino o marketing y tipos de cambio. Las estimaciones o proyecciones de futuro se identifican generalmente por el uso de términos como “espera”, “anticipa”, “pronostica”, “cree”, “estima”, “aprecia” y expresiones similares. Dichas declaraciones no constituyen garantías de un futuro cumplimiento de precios, márgenes, tipos de cambio o de cualquier otro suceso, y se encuentran sujetas a riesgos significativos, incertidumbres, cambios y otros factores que pueden estar fuera del control de Refinería La Pampilla S.A.A. que pueden ser difíciles de prever. Salvo en la medida que lo requiera la ley aplicable, Refinería La Pampilla, S.A.A no asume ninguna obligación aun cuando se publiquen nuevos datos o se produzcan nuevos hechos-de informar públicamente de la actualización o revisión de estas manifestaciones de futuro.

La información incluida en este documento no ha sido verificada ni revisada por los auditores externos de Refinería La Pampilla S.A.A.

I. Modelo de Relación con el accionista

II. Entorno

II.1. Entorno Internacional

II.2. Entorno Nacional

III. Descripción del Negocio

III.1. Refino

III.2. Abastecimiento y Distribución

III.3. Marketing

IV. Información económico - financiero

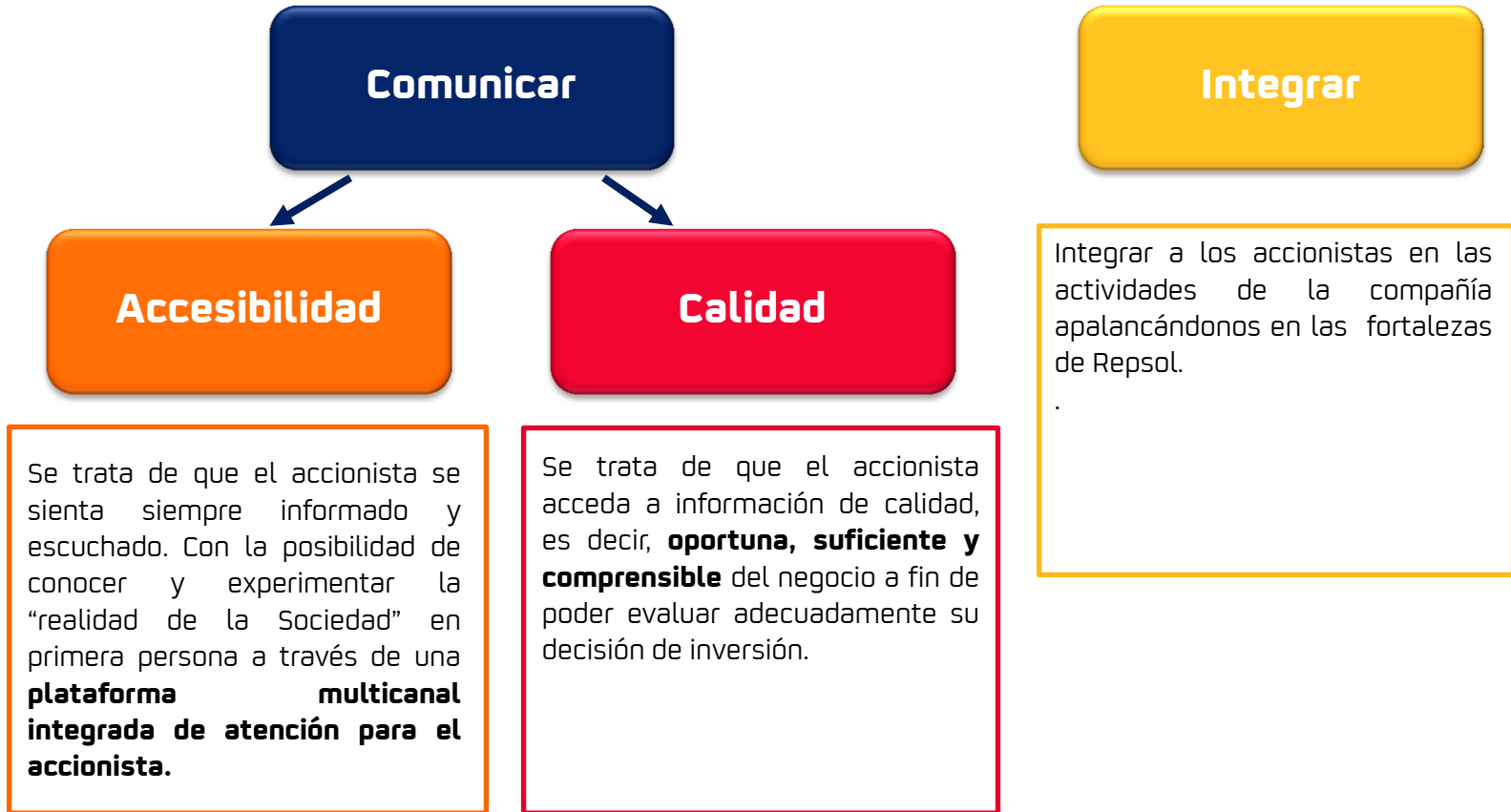
V. Responsabilidad Social

Modelo de
Relación con el
accionista



Modelo de Relación con el accionista

El modelo está basado en 2 pilares fundamentales: *Comunicar e Integrar*



Modelo de Relación con el accionista



Modelo de Relación con el accionista

MÁS PALA QUE BRAS ACCIONISTAS

- ✓ Refinería la pampilla junto con la fundación Repsol los invita a participar de esta primera edición “MÁS QUE PALABRAS” 2018 en la que ustedes podrán hacer realidad su proyecto social.
- ✓ Vencimiento: hasta el 27 de junio.

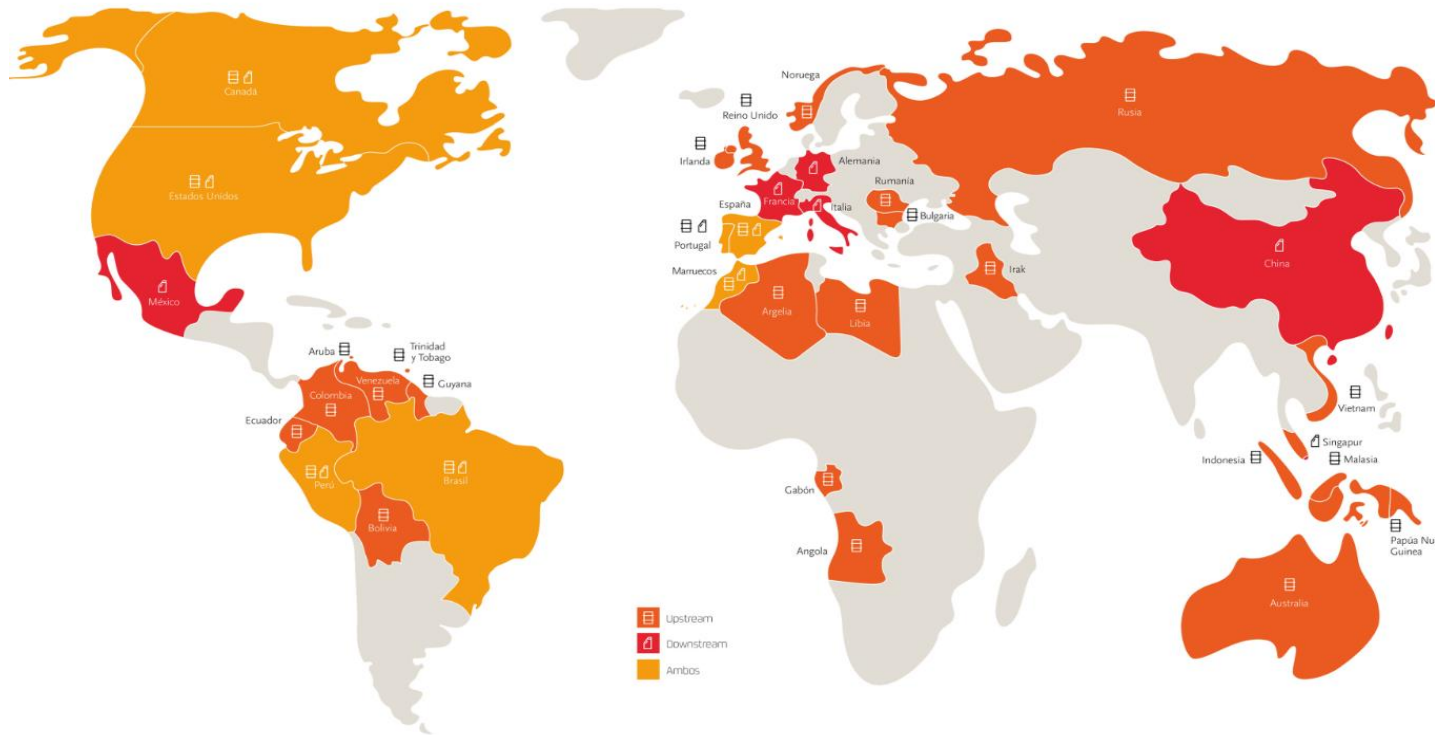


- ✓ Refinería la Pampilla invita a sus accionistas a participar de la gran exposición internacional de Joan Miró, uno de los artistas españoles más importantes del siglo XX, que se lleva a cabo en el Museo de Arte de Lima - MALI.
- ✓ Fechas:
Martes 12 de junio: de 17:00 a 18:00 horas
Jueves 14 de junio de 10:00 a 11:00 horas



Grupo Repsol

Grupo energético global integrado que desarrolla actividades de upstream y downstream



Presencia en más de 30 países de los 5 continentes, con plantilla propia de más de 24,000 personas [65% hombres, 35% mujeres]



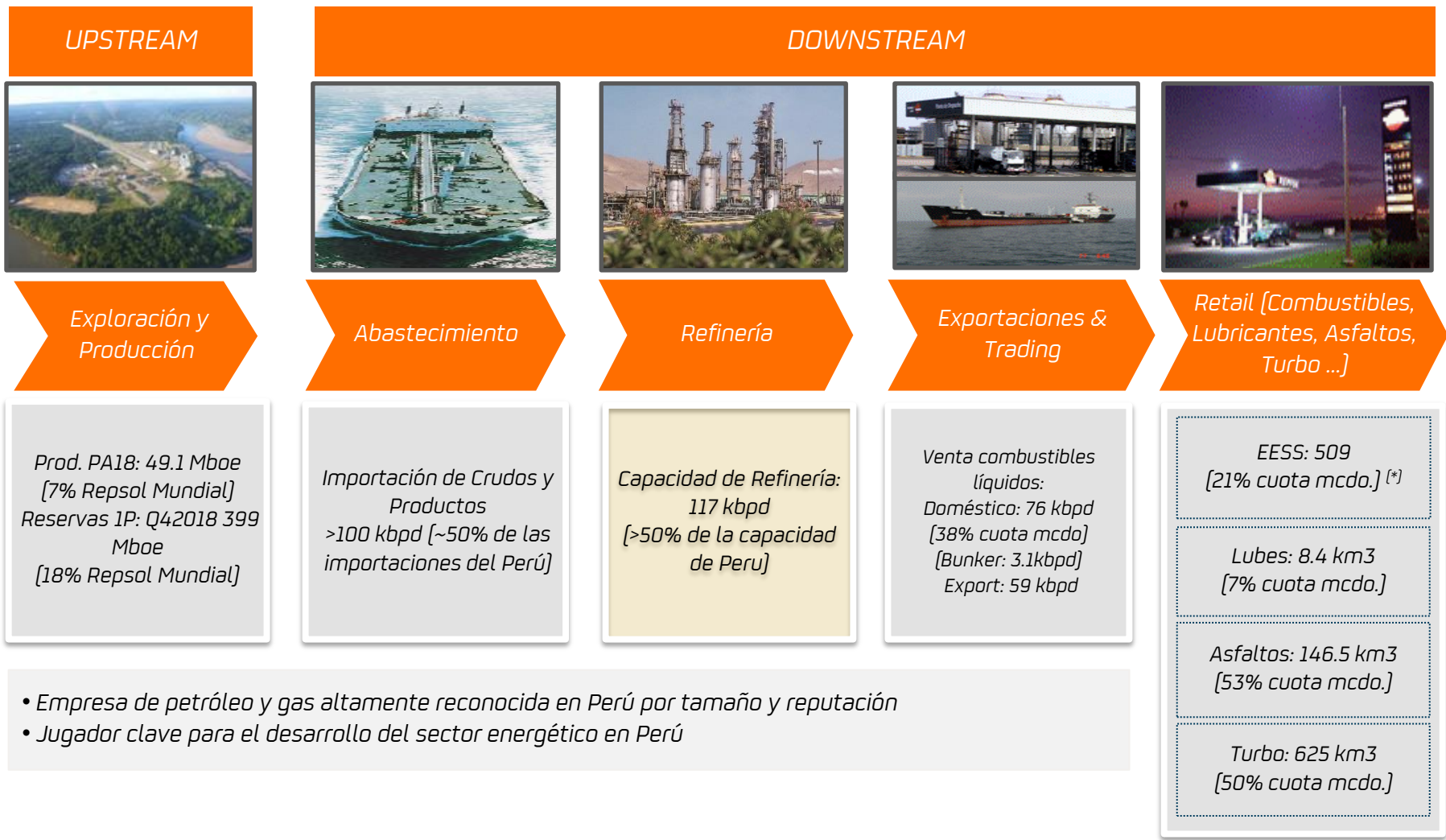
Upstream ▲

Recuperación de Precios
Reducción de costes operativos
Aportación de Libia y Brasil
Descubrimientos en North Slope, Trinidad y Tobago



Downstream ⇄

Sólidos resultados en línea con 2016
Activos en refino, gas, química y marketing
Ventaja competitiva por modelo integrado



- Empresa de petróleo y gas altamente reconocida en Perú por tamaño y reputación
- Jugador clave para el desarrollo del sector energético en Perú

[*] Incluye Ventas Directas
Cierre 2017

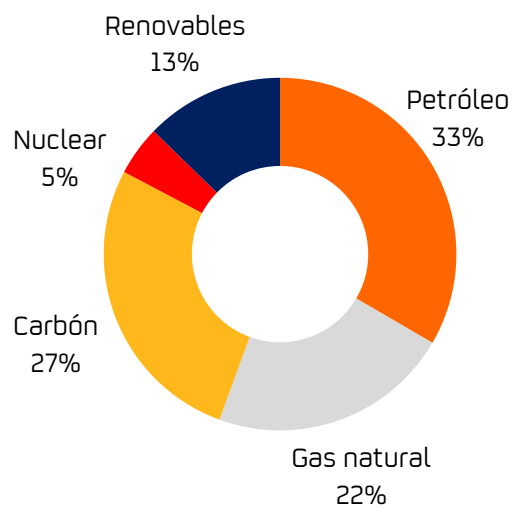
- I. *Modelo de Relación con el accionista*
- II. **Entorno**
 - II.1. **Entorno Internacional**
 - II.2. *Entorno Nacional*
- III. *Descripción del Negocio*
 - III.1. *Refino*
 - III.2. *Abastecimiento y Distribución*
 - III.3. *Marketing*
- IV. *Información económico - financiero*
- V. *Responsabilidad Social*

Entorno Internacional

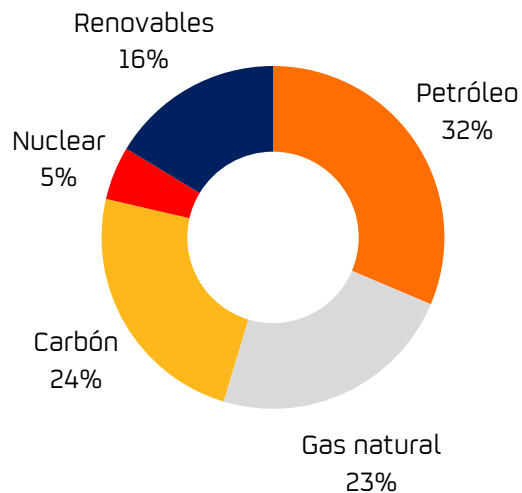


Perspectivas de la matriz energética mundial

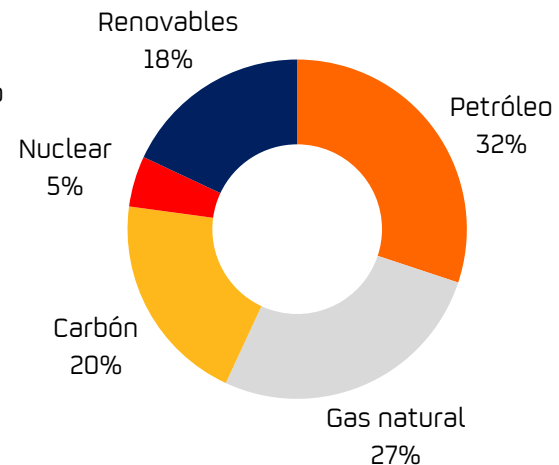
2017



2030

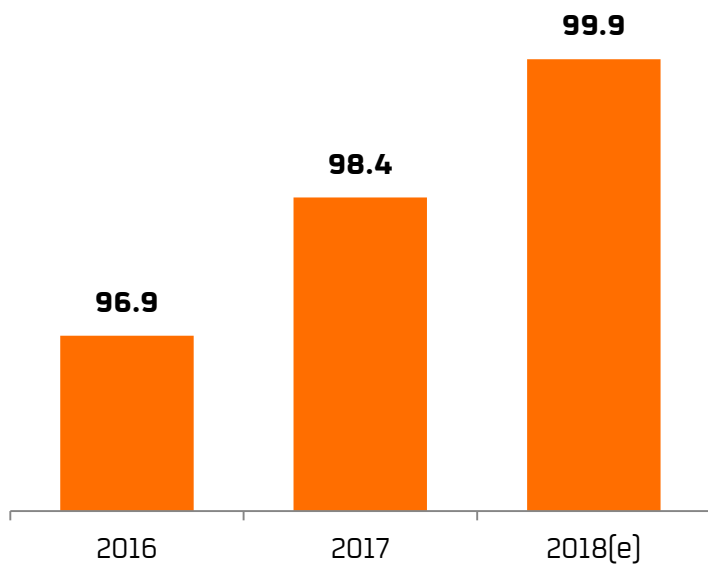


2050

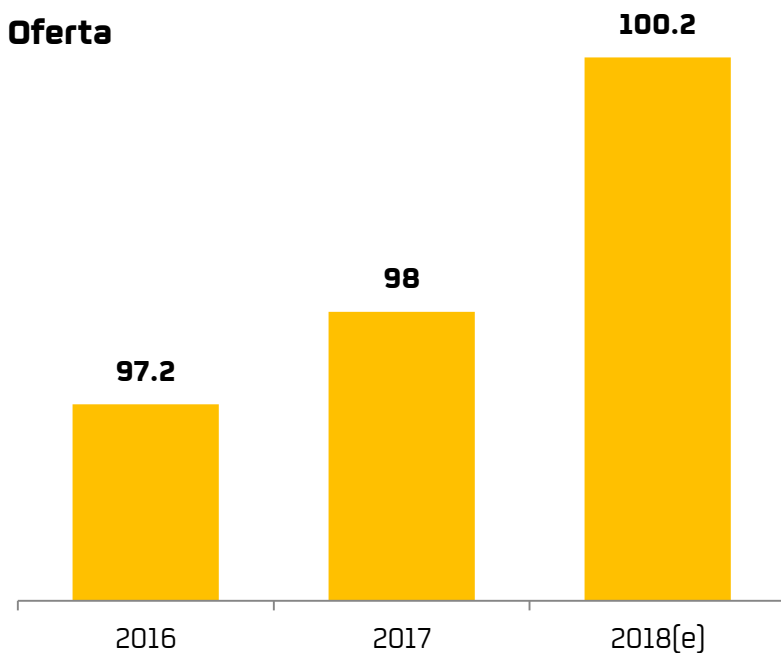


Demanda y oferta mundial de crudo y condensados

Demanda

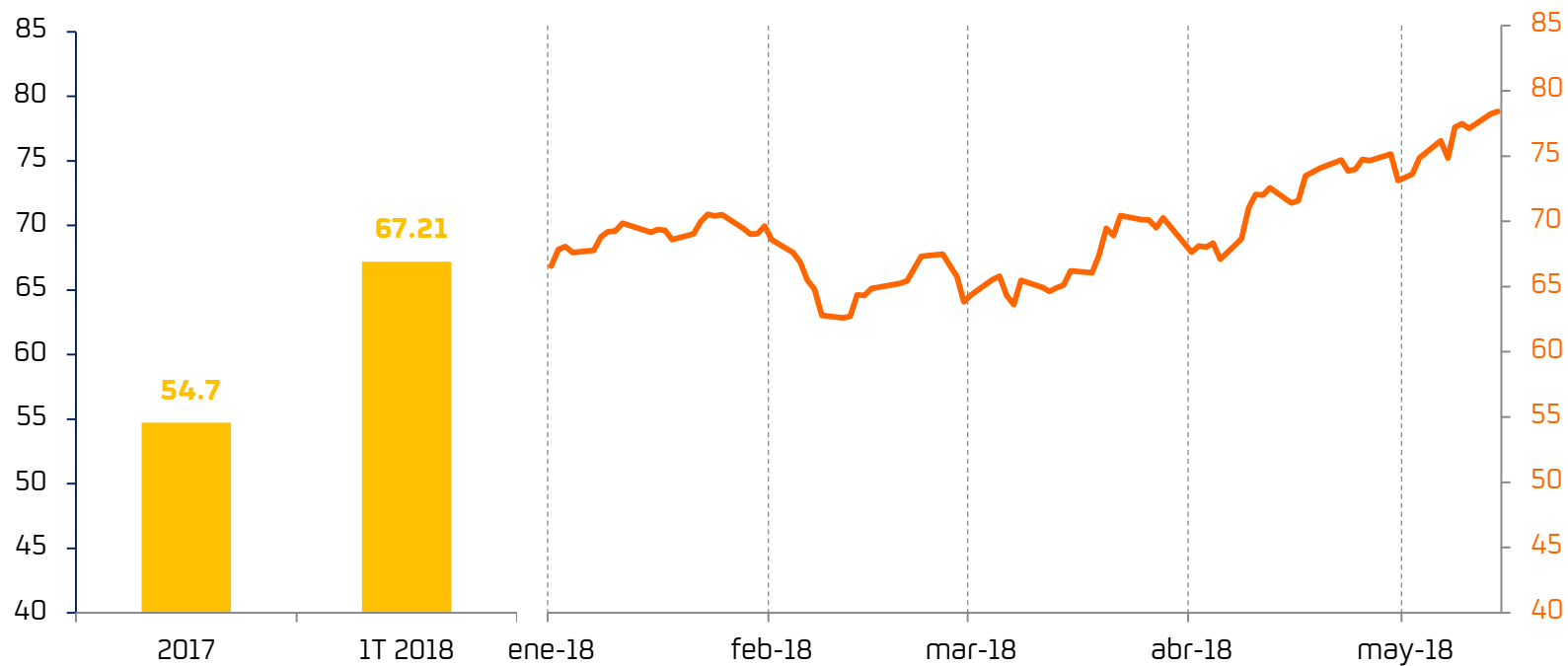


Oferta



Fuente: Agencia de Información Energética de Estados Unidos - Marzo 2018
En millones de barriles diarios

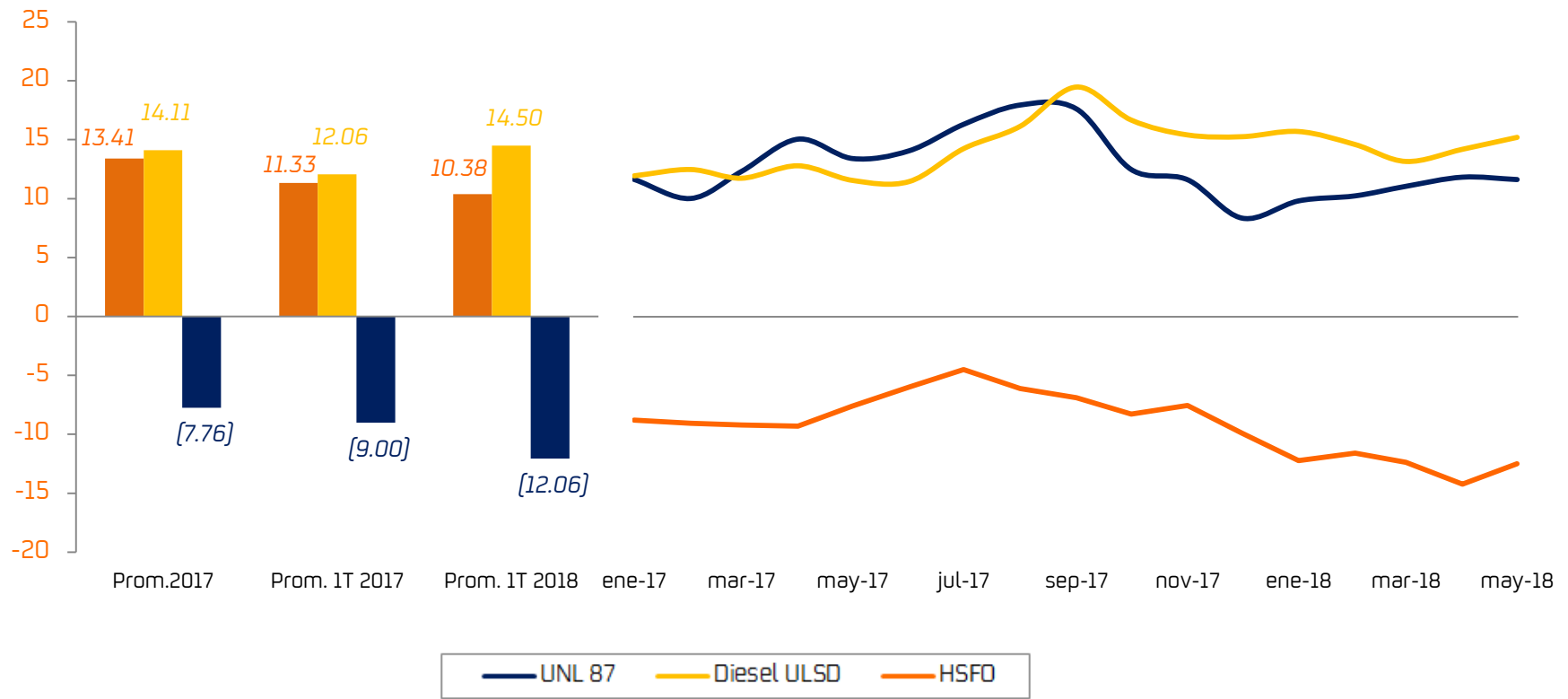
Evolución de precio del crudo Brent



Al 15 de mayo 2018 – Dólar por barril

Fuente: Platts – Cotización diaria de Crudo ICE-BRENT sobre productos- marcadores en Golfo de Estados Unidos

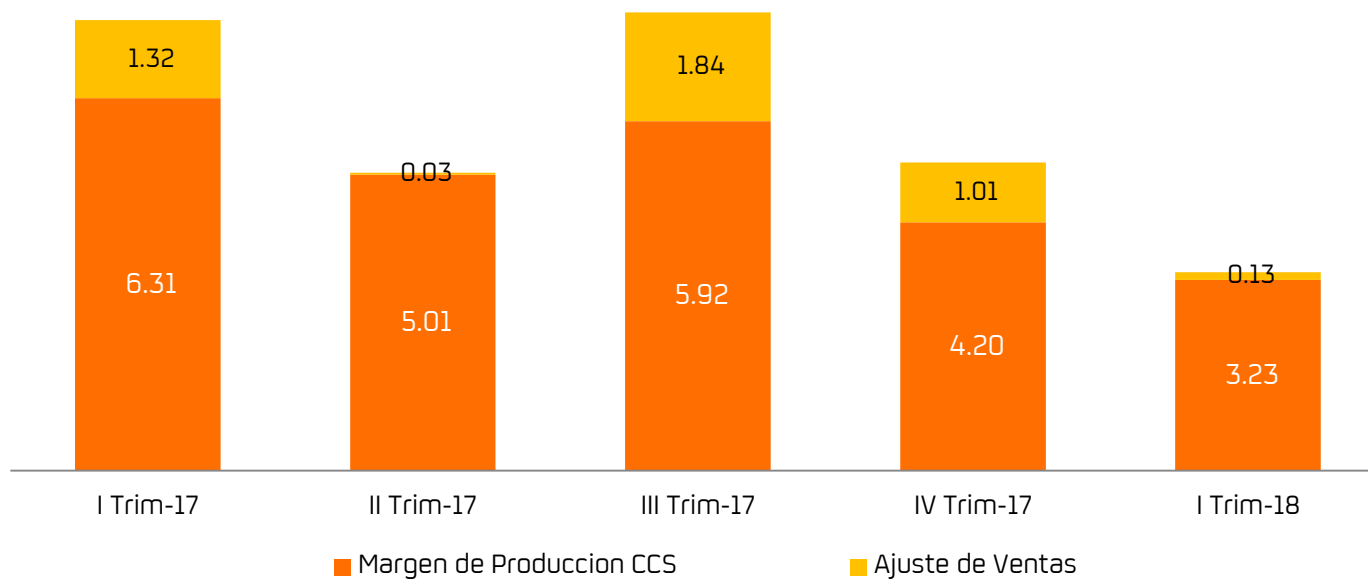
Diferenciales de productos respecto al Brent



Al 15 de mayo 2018 – Dólar por barril

Fuente: Platts – Cotización diaria de Crudo ICE-BRENT sobre productos- marcadores en Golfo de Estados Unidos

Histórico de margen de producción a CCS y ajuste a ventas



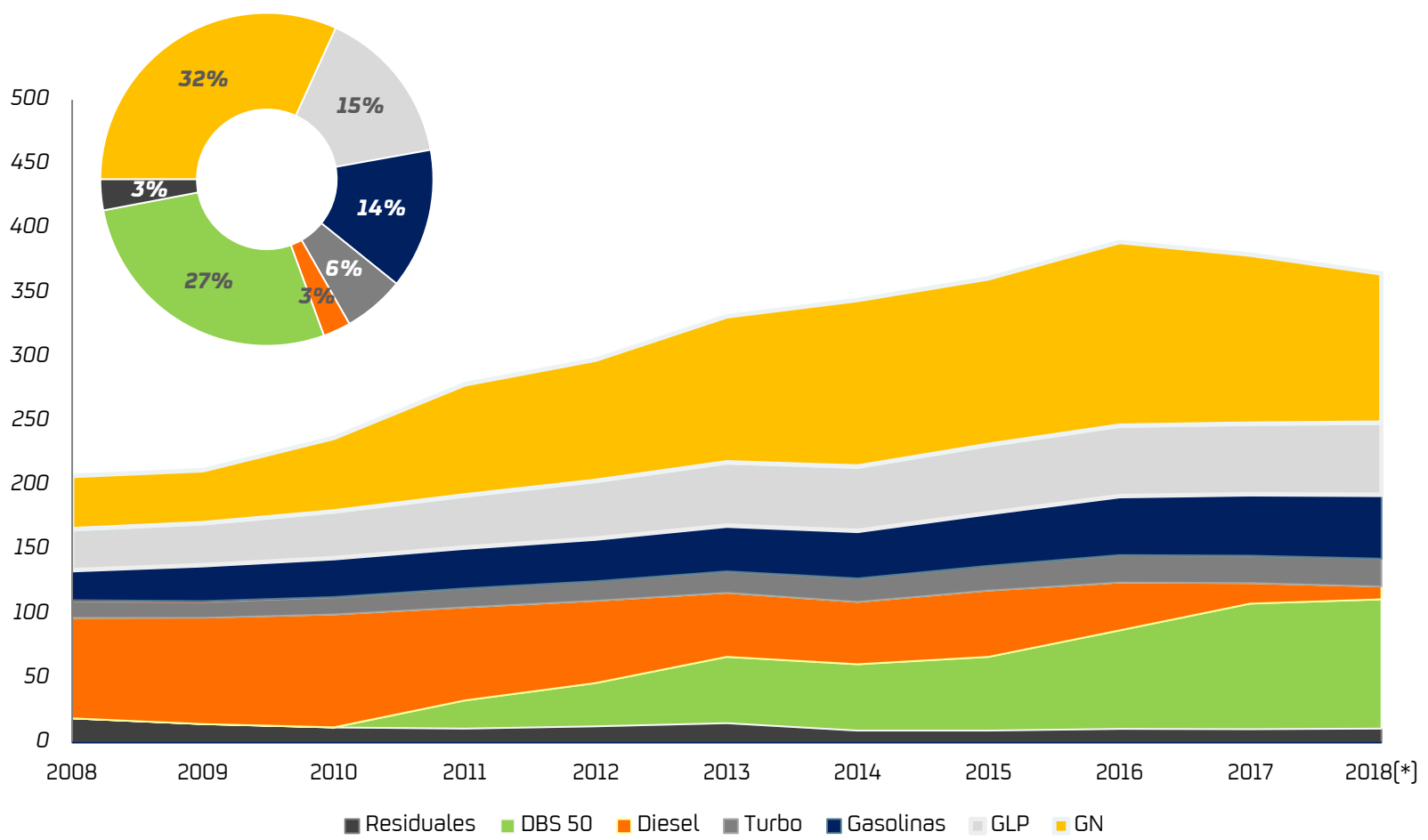
[*] A marzo 2018
Dólar por Barril

- I. *Modelo de Relación con el accionista*
- II. **Entorno**
 - II.1. *Entorno Internacional*
 - II.2. **Entorno Nacional**
- III. *Descripción del Negocio*
 - III.1. *Refino*
 - III.2. *Abastecimiento y Distribución*
 - III.3. *Marketing*
- IV. *Información económico - financiero*
- V. *Responsabilidad Social*

Entorno
Nacional



Estructura demanda de combustibles en Perú



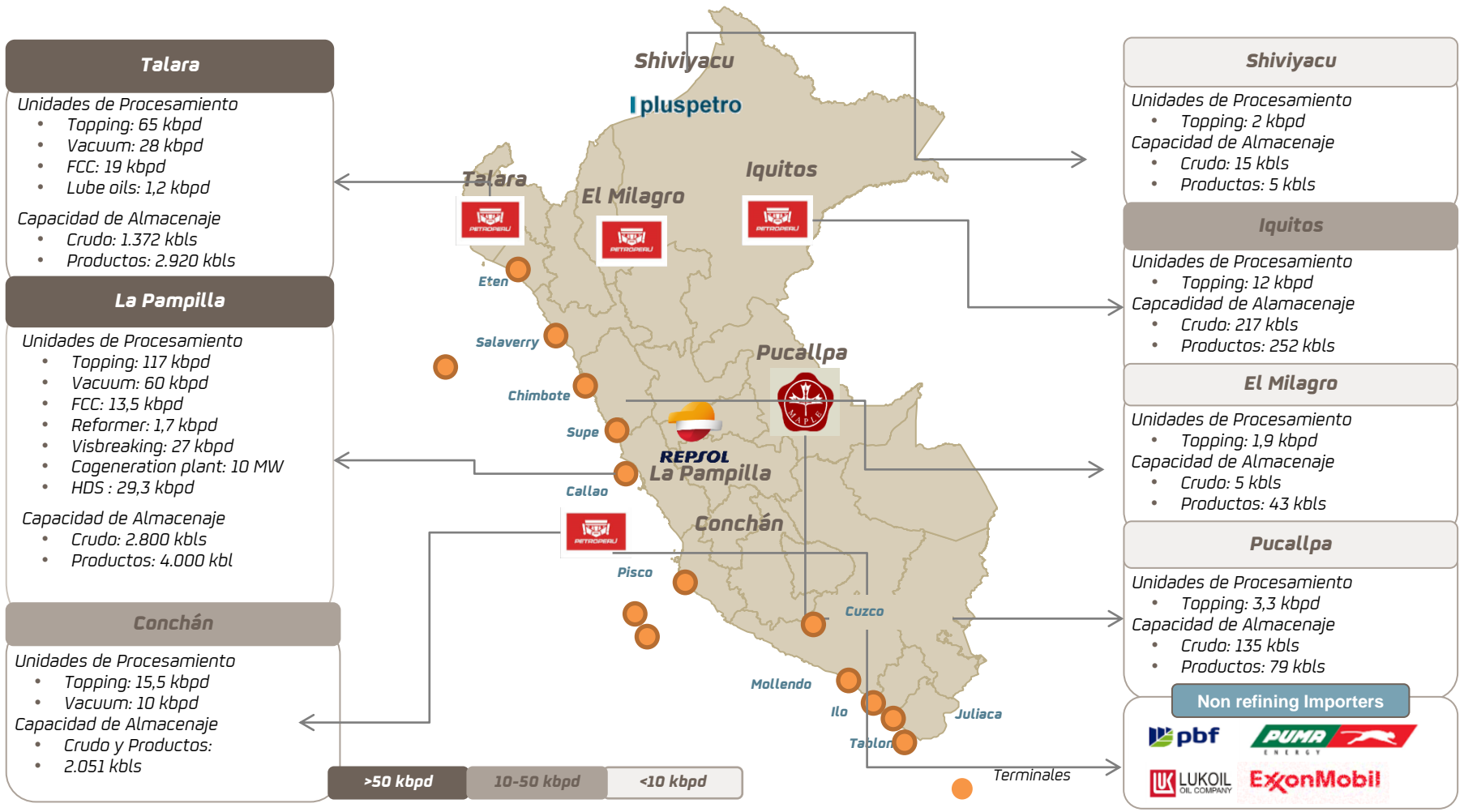
[*] A Marzo 2018 - Elaboración Propia
 En miles de barriles día equivalentes

- I. *Modelo de Relación con el accionista*
- II. *Entorno*
 - II.1. *Entorno Internacional*
 - II.2. *Entorno Nacional*
- III. Descripción del Negocio**
 - III.1. Refino**
 - III.2. *Abastecimiento y Distribución*
 - III.3. *Marketing*
- IV. *Información económico - financiero*
- V. *Responsabilidad Social*

Descripción del
Negocio:
Refino



La Pampilla: Principal Refinería en el país



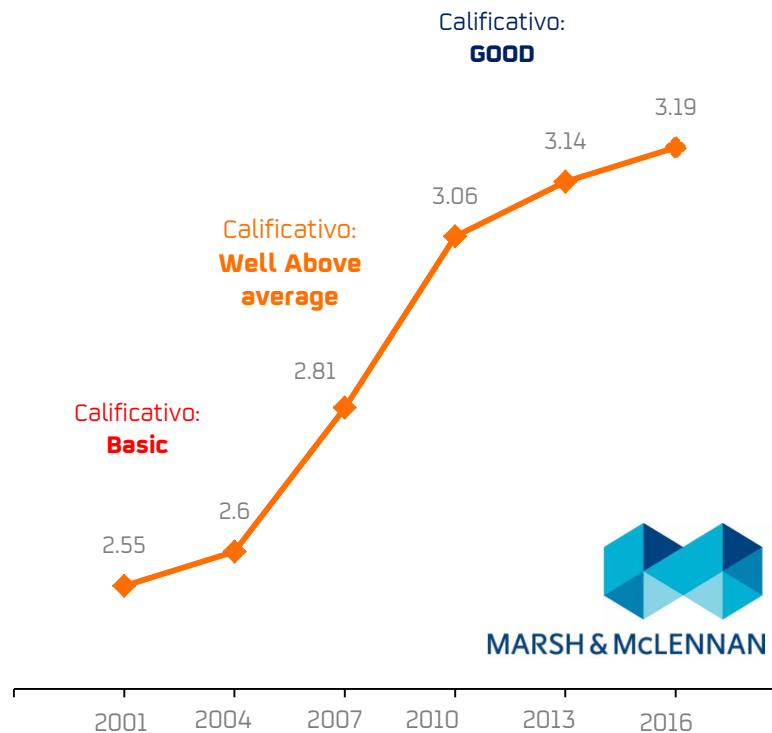
Fuente: MEN

Seguridad y gestión de riesgos

- ISO 9001 – Calidad
- ISO 14001 – Ambiental
- OHSAS 18001 - Salud y Seguridad Ocupacional
- ISO 17025 - Certificación de Laboratorio
- ISO 14064 - Gases Efecto Invernadero (1)
1ª refinería en Latinoamérica
1ª empresa en el Perú
- ISO 50001 - De la Energía (2)
1ª refinería en Latinoamérica

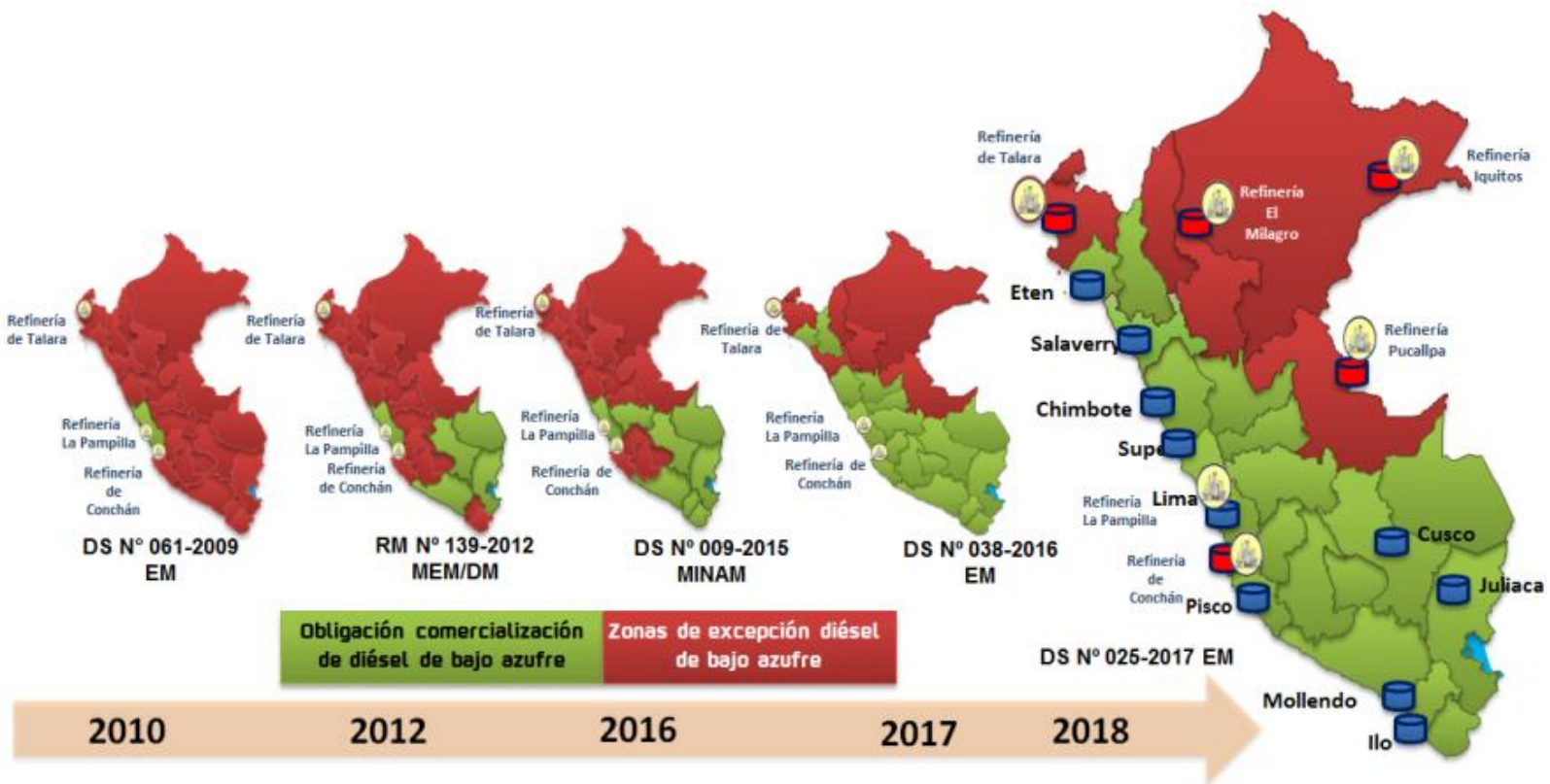
(1) En 2009

(2) En 2013



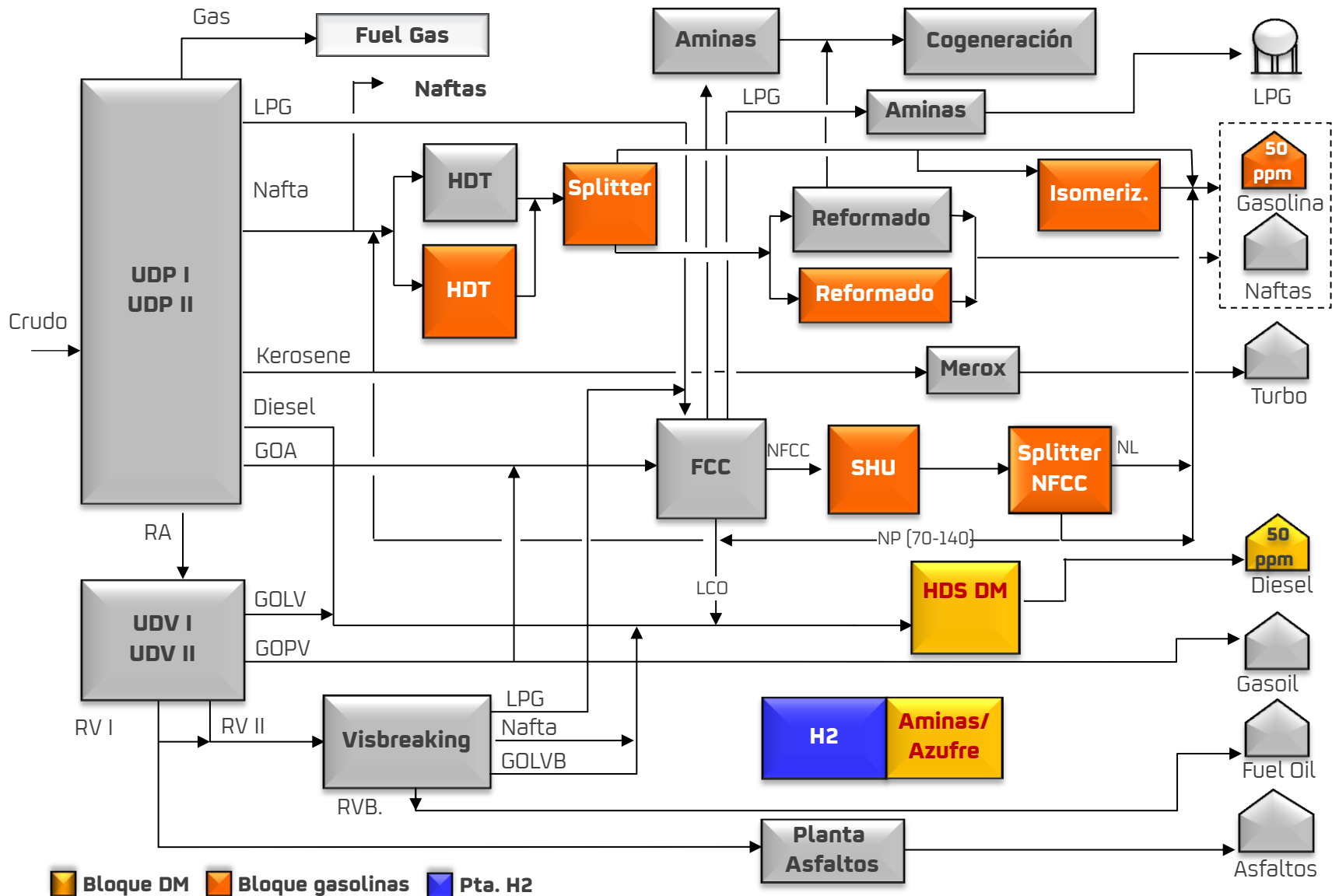
- Calificación realizada por reaseguradora Marsh & Mac Lennan, referente internacional
- Calificación “good” que ubica a la refinería en el primer cuartil a nivel mundial y líder en Sudamérica

Cambios regulatorios en el sector



Gasoholes 95, 97 y 98 Octanos; Desde el 01 de enero del 2018, el contenido de azufre en las gasolinas no podrán ser mayor a 50ppm

Esquema de refino



Adecuación a nuevas especificaciones

Avances



Bloque de Gasolinas



Avance: 91%

Ingeniería: 100%; Suministros: 100%
Construcción: 85% ; Pruebas 21%
PEM: Set . 2018

Blending de Gasolinas



Avance: 65 %

Ingeniería: 99 %; Suministros: 90 %
Construcción: 50%
PEM: Set. 2018

H-Hombre sin Accidentes con Baja

Total RLP 21: 9,750,415
Bloque Gasolinas: 2,618,574

[*] A abril 2018

En construcción el terminal Monoboya

Y adecuación Multiboyas



Avance [*]: 16 %

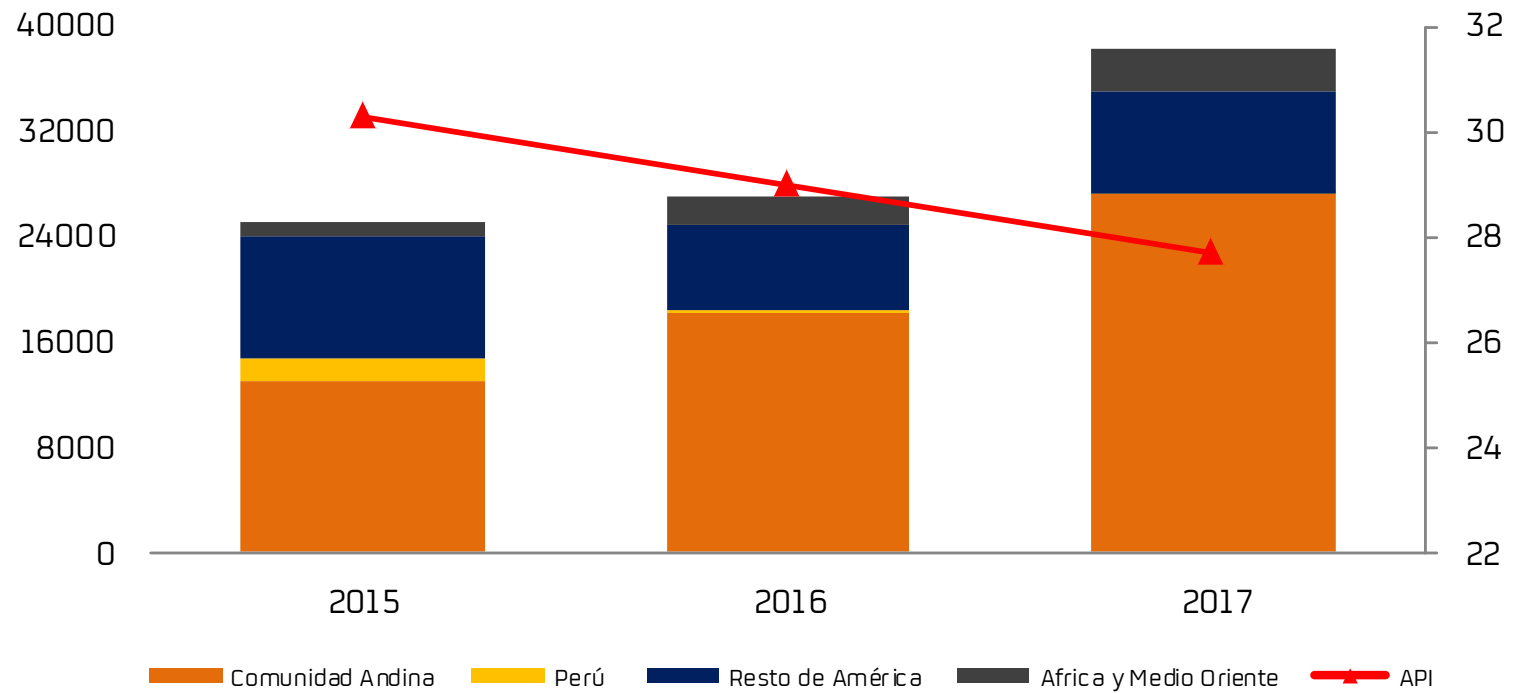
✓ *Ingeniería Detalle: 40%, Suministros: 25%,
Construcción: 0.5 %*

Hitos:

- ✓ *Adjudicados pedidos importantes:
Monoboya, PLEM y adjudicado todos los
contratos.*
- ✓ *Monoboya llegará en Noviembre 2018 y
Puesta en marcha el 1ºSem 2019.*
- ✓ *Se han iniciado trabajos en lado tierra.*

[*] A abril 2018

Cambios en dieta de crudo por inversiones



Cargas y productos - 2017

CARGAS A REFINERIA

Crudos	Miles de barriles	Porcentaje
Alaska North	758	1.6%
Amenam	949	2.0%
Arabian Ligth	967	2.0%
Bijupira	2,373	5.0%
Domestic Sweet	1,502	3.2%
Galeota	4,836	10.2%
Maya	758	1.6%
Napo	1,416	3.0%
Nemba	1,347	2.8%
Oriente	16,353	34.5%
South Blend	830	1.8%
South Green Canyon	16	0.0%
Vasconia	6,230	13.1%
Slop	62	0.1%
Total Crudos	38,398	81.0%
Otros productos importados	9,008	19.0%
Total Cargas	47,406	100.0%

PRODUCTOS

Tipo	Miles de barriles	Porcentaje
GLP	589	1.20%
Gasolinas	11,398	23.50%
Destilados medios	18,142	37.40%
Gasóleos	2,861	5.90%
Residual	13,933	28.70%
Alfalto	937	1.90%
Gas y residual combustible	701	1.40%
Total	48,561	100%

Otros Productos

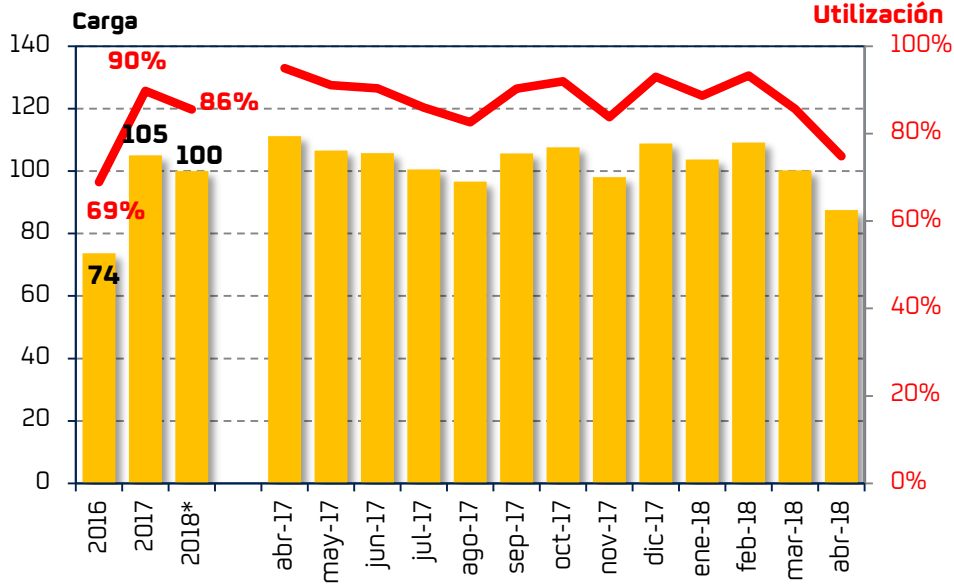
Azufre	10,227 TM
Electricidad generada	60,544,543 Kw-h

Refino: Marcha de Unidades

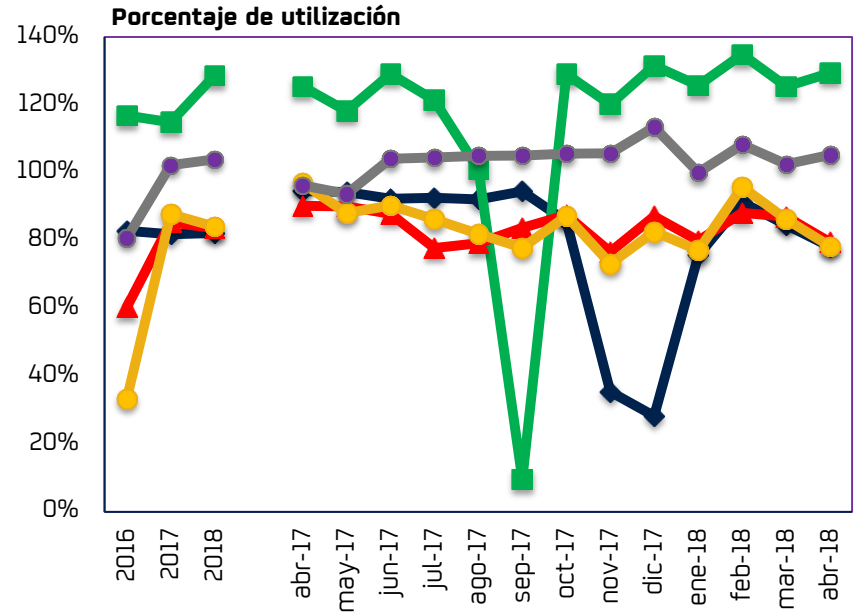
Menor destilación de abril por bajos márgenes de refino



Actividad Destilación Primaria [*]



Actividad Unidades de Conversión



[*] Capacidad de diseño ampliada a 117 kbl/d desde sep-16

◆ FCC
 ■ Ref. Catal.
 ▲ Vacío
 ● Visbreaking
 ● HDS

- Parada programada de Reformación Catalítica por regeneración de catalizador del 4 de octubre al 8 de octubre
- Parada programada de FCC desde 12 de noviembre hasta 18 de diciembre.

Proyectos en desarrollo

SICLOS



- Mejora tecnológica para el seguimiento de las variables operativas con mayor impacto económico.

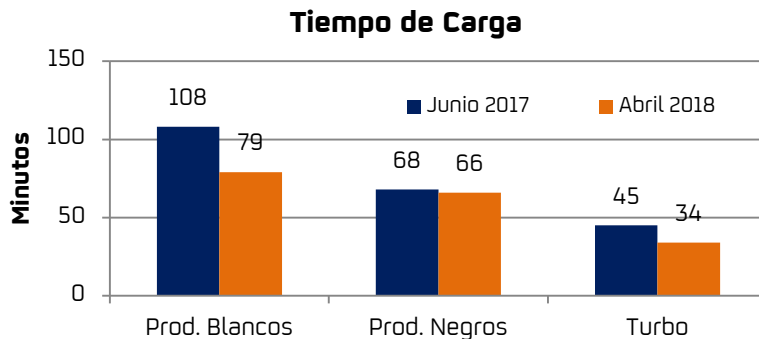
Movilidad industrial

- Uso de dispositivos móviles (smartphones ATEX) dentro de planta.



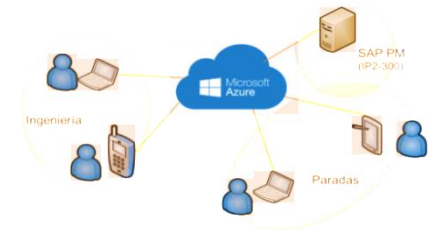
Optimización Logística Despachos

- Objetivo: Reducir tiempo de atención a clientes.



Gestión online de paradas y proyectos de ingeniería

- Microsoft Azure: Reemplaza al EPM 2003
- Integración con SAP PM.
- Migración de la data histórica de los proyectos.

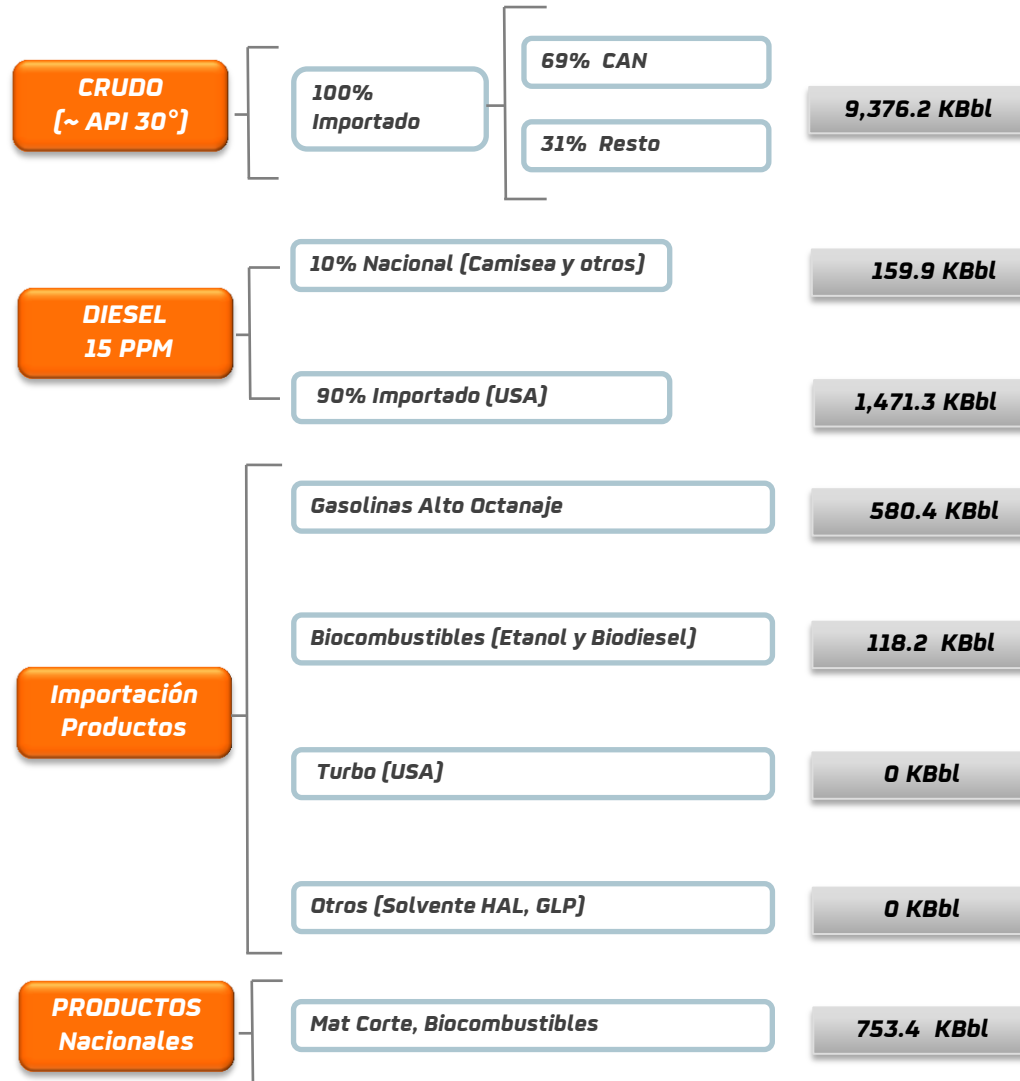


- I. *Modelo de Relación con el accionista*
- II. *Entorno*
 - II.1. *Entorno Internacional*
 - II.2. *Entorno Nacional*
- III. Descripción del Negocio**
 - III.1. *Refino*
 - III.2. Abastecimiento y Distribución**
 - III.3. *Marketing*
- IV. *Información económico - financiero*
- V. *Responsabilidad Social*

Descripción del
Negocio:
Abastecimiento
y Distribución

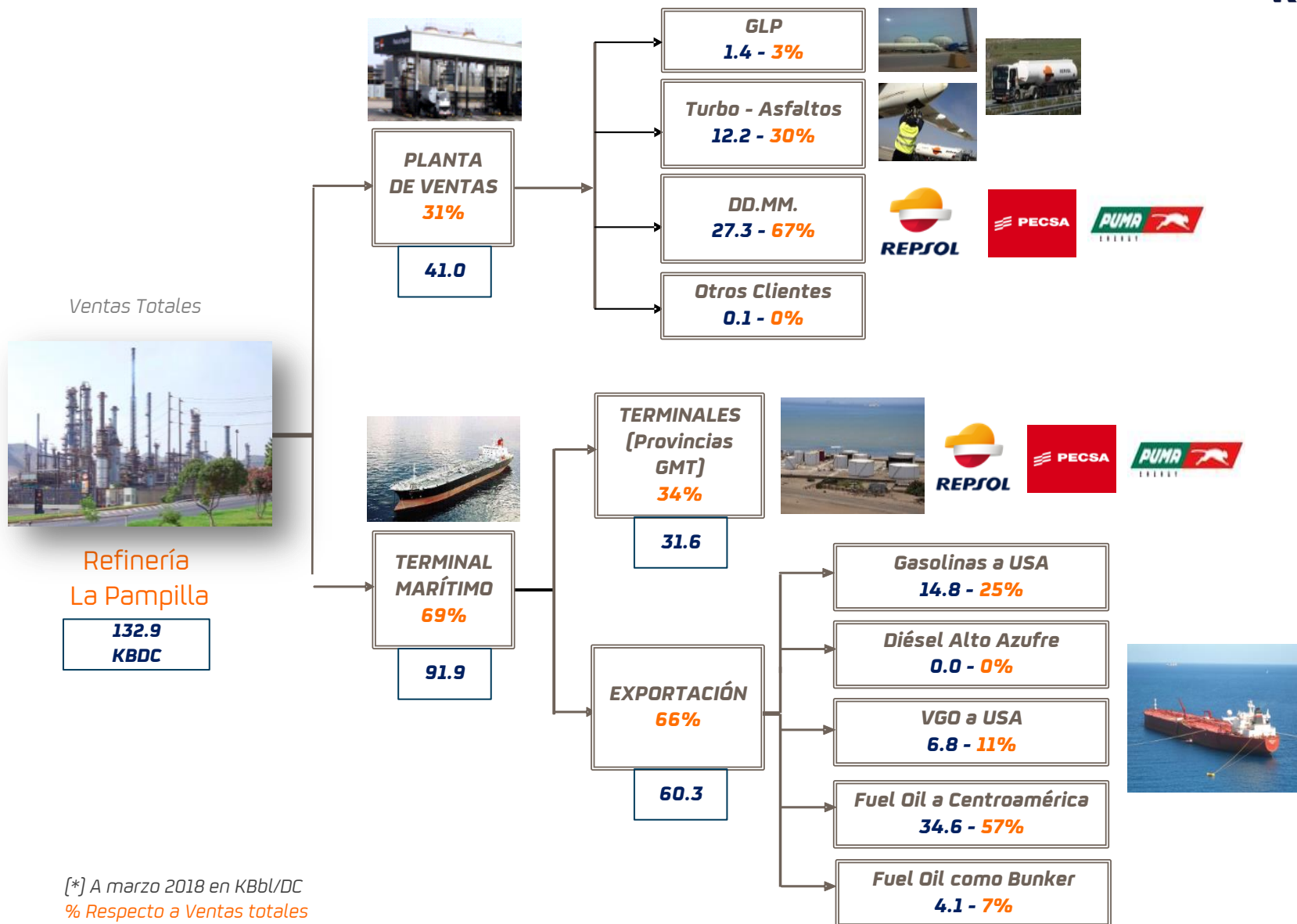


Abastecimiento



[*] A marzo 2018

Distribución



[*] A marzo 2018 en KBbl/DC
% Respecto a Ventas totales

Distribución a terminales del litoral

TRANSPORTE MARITIMO: 3 BUQUES DE CABOTAJE



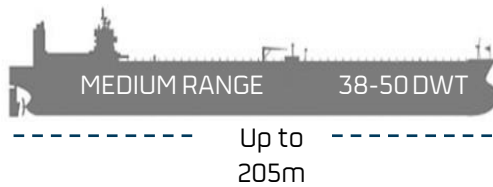
Mantaro
51,392 DWT



Amazonas
44,881 DWT

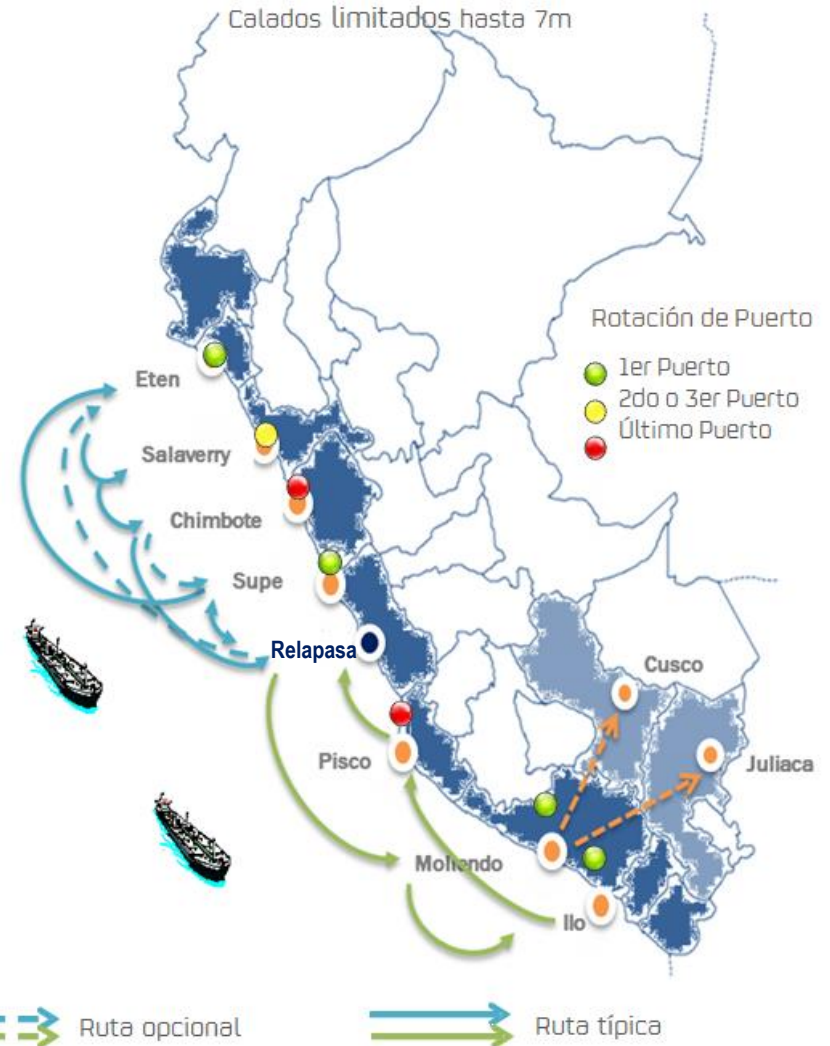


Alejandro
46,338 DWT



300,000 Bbl

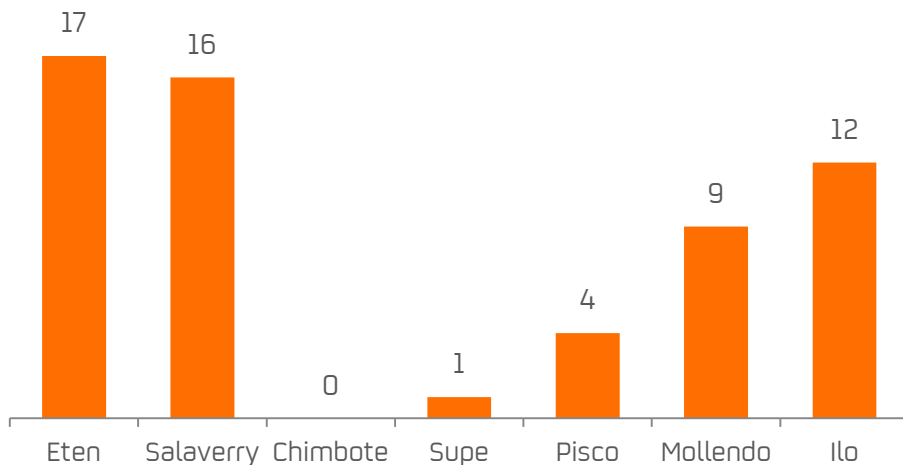
	Terminales	DWT Máx	Calado
Norte	Salaverry y Chimbote	25,000 TM	7.6m – 8.5m
	Eten – Supe	35,000 TM	11.0m – 13.9m
Sur	Pisco	25,000 TM	7.6m – 8.5m
	Ilo – Mollendo	60,000 TM	11.0m – 13.9m
	Tablones	70,000 TM	15m



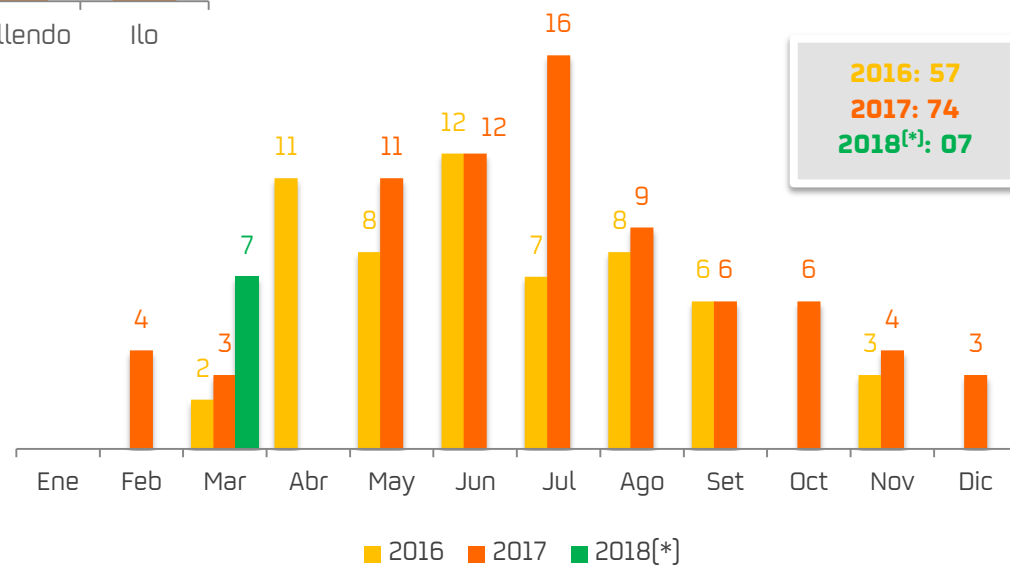
Limitaciones climatológicas

Cierres de puerto en 2018[*]

Días de Cierre Terminales Litoral

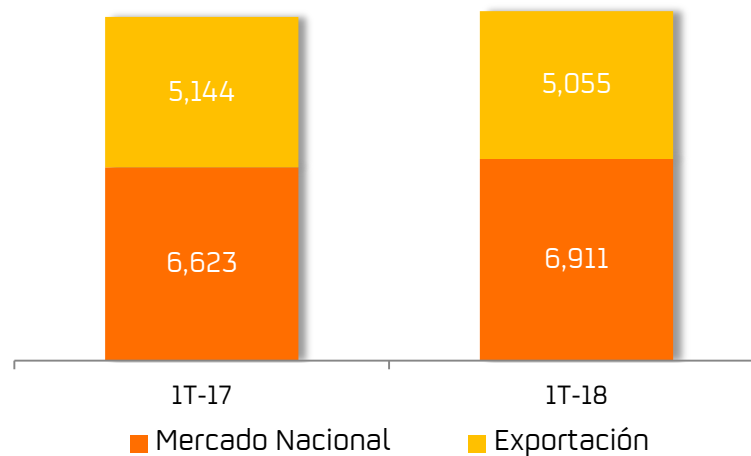
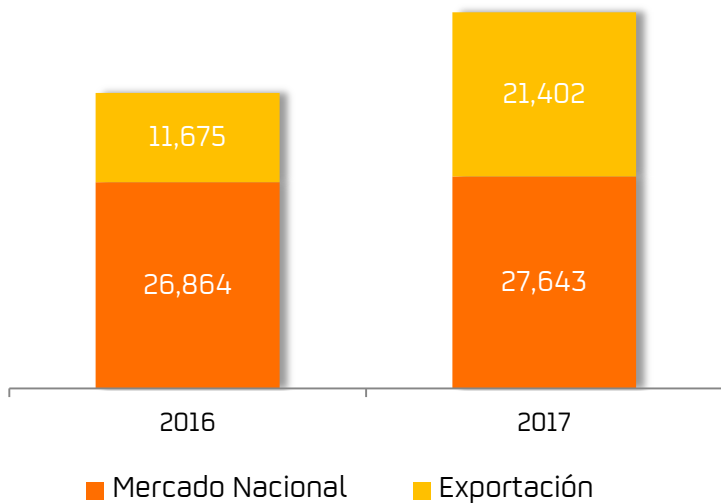


Días de Cierre Terminal Pampilla



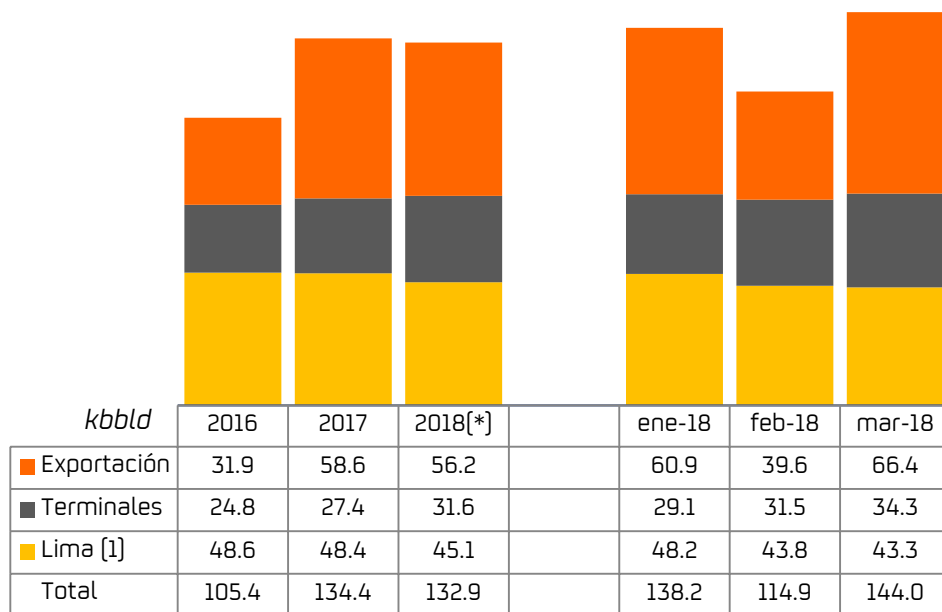
[*] A marzo 2018
 En miles de barriles

Ventas de productos: nacional y exportación



[*] A marzo 2018
En miles de barriles

Evolución de las ventas



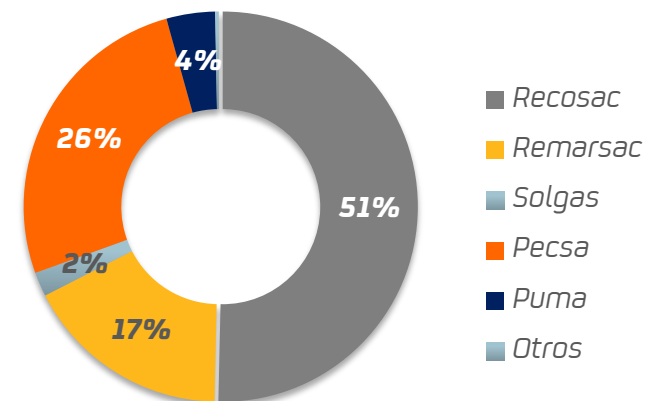
[*] A marzo 2018
 [1] Incluye ventas de GLP y azufre

Ventas por canal

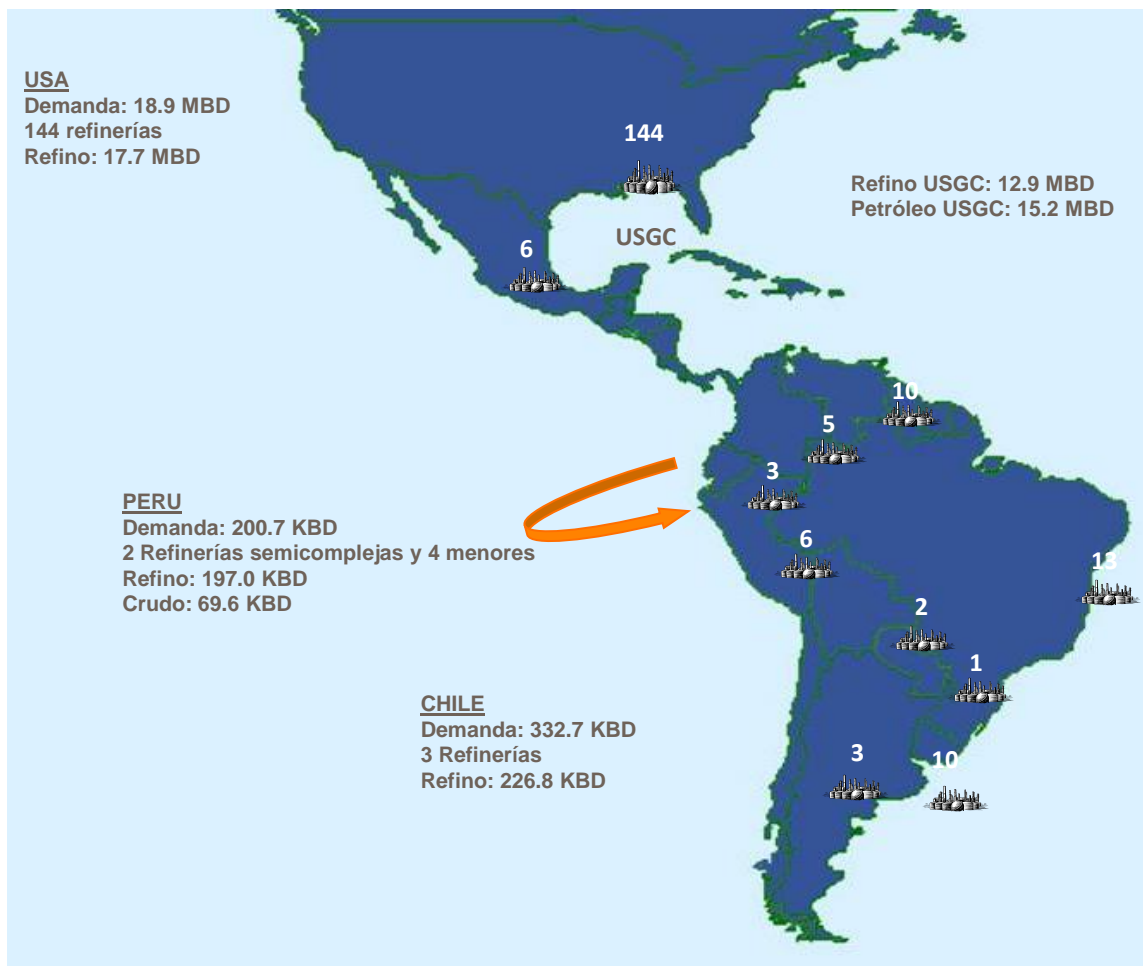
kbbld	A Mar-18	A Mar-17	Desv.%
Lima	43.6	46.6	-6%
Terminales	31.6	25.1	26%
Total Mercados sin GLP	75.3	71.7	5%
GLP y Otros [*]	1.5	1.9	-21%
Total Mercado con GLP	76.8	73.6	4%
Exportación	56.2	57.2	-2%
Total	132.9	130.8	2%

[*] Incluye Azufre y Etanol

Ventas a Mayorista



Formación de precios de productos: marcadores



- Formación de precios de los combustibles en la zona del Golfo de Estados Unidos (USGC) para América del Sur

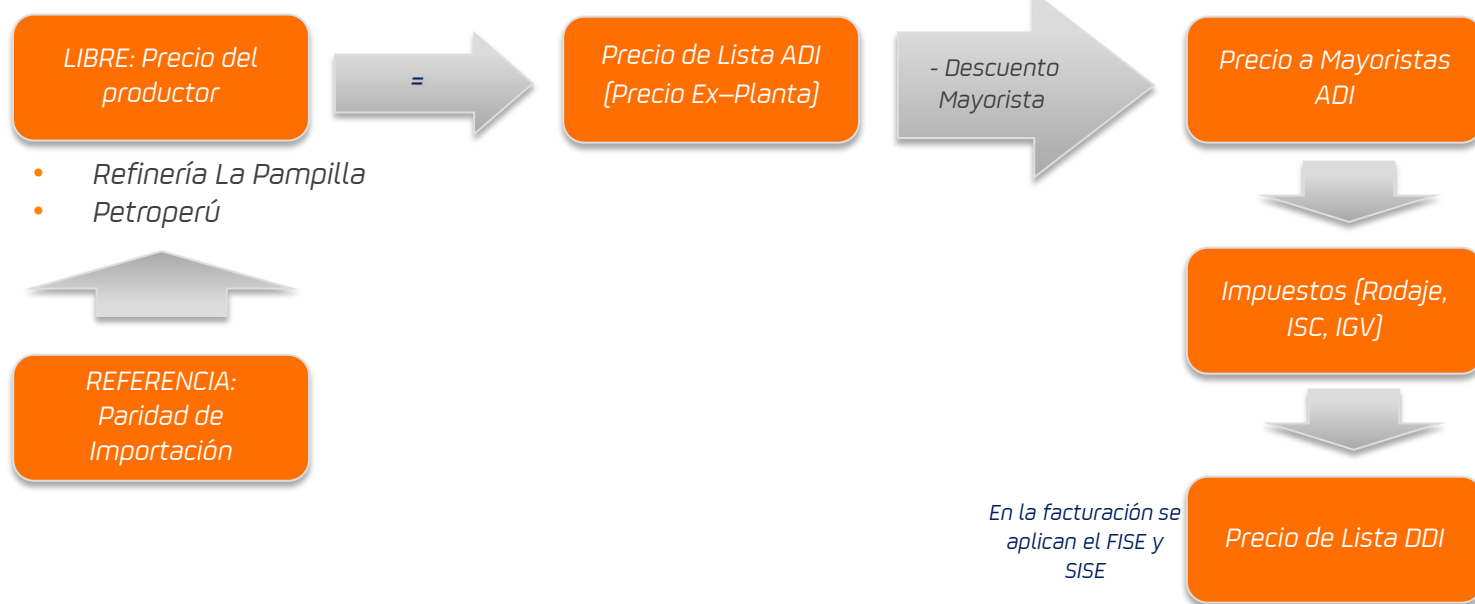
Los principales marcadores son:

- Gasolinas: UNL 87, UNL 93, CBOB
- Diésel: N°2, Ultra Low Sulfur (ULSD)
- Residuales: N°6 3%, N°6 1%

[*] Fuente: EIA / DGH

Precios en el mercado nacional

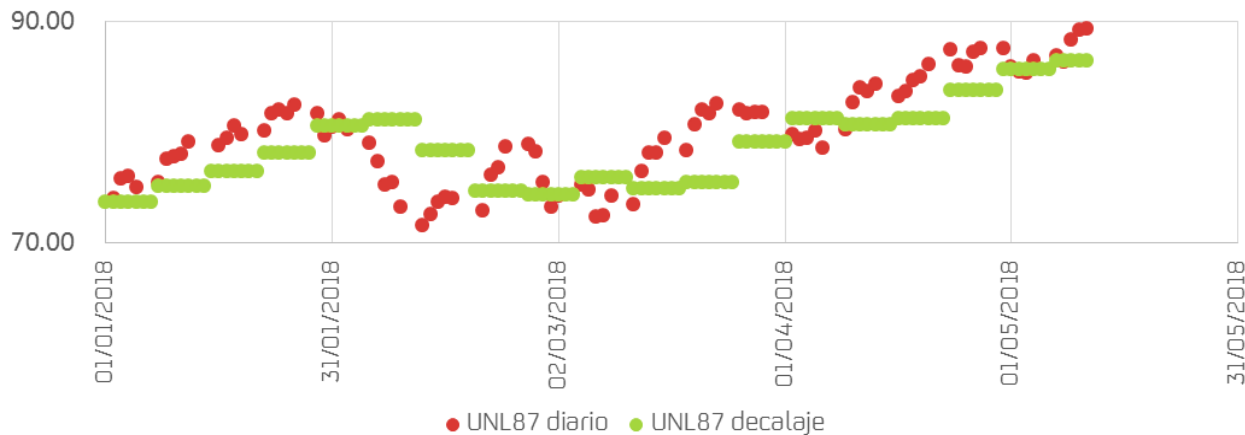
- Precio de venta Libre
- Existe una referencia llamada de Paridad de Importación Bases Callao publicada por Osinergmin.
- Existe el Fondo de Estabilización de Precios de Combustibles (FEPC)



- Osinergmin publica cada lunes los PPI (Precio de Paridad de Importación) por Internet
- Al ser solo dos los proveedores en un mercado que privilegia el precio, el que fija finalmente los precios más bajos (Petroperú) es el que marca la pauta

Efecto decalaje de metodología Osinergmin vs mercado en marcadores internacionales

Marcador de gasolinás: UNL87 diario vs UNL87 decalaje (US\$/bbl)



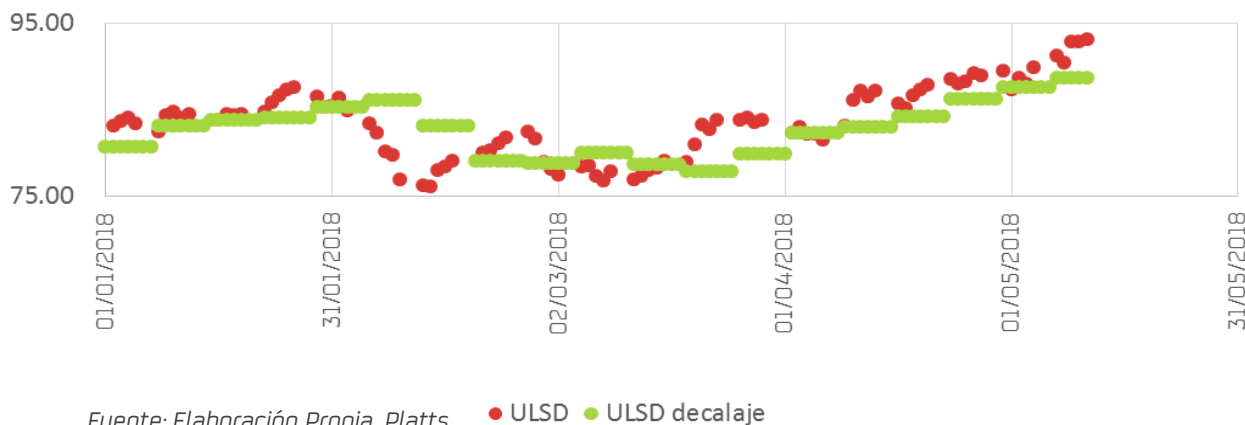
US\$/bbl

UNL87 diario	2017	68.2
UNL87 decalaje	2017	68.0
Delta		0.2

UNL87 diario	1T2018	77.7
UNL87 decalaje	1T2018	76.6
Delta		1.1

UNL87 diario	Abr-18	83.6
UNL87 decalaje	Abr-18	81.8
Delta		1.8

Marcador de diésel: ULSD diario vs ULSD decalaje (US\$/bbl)



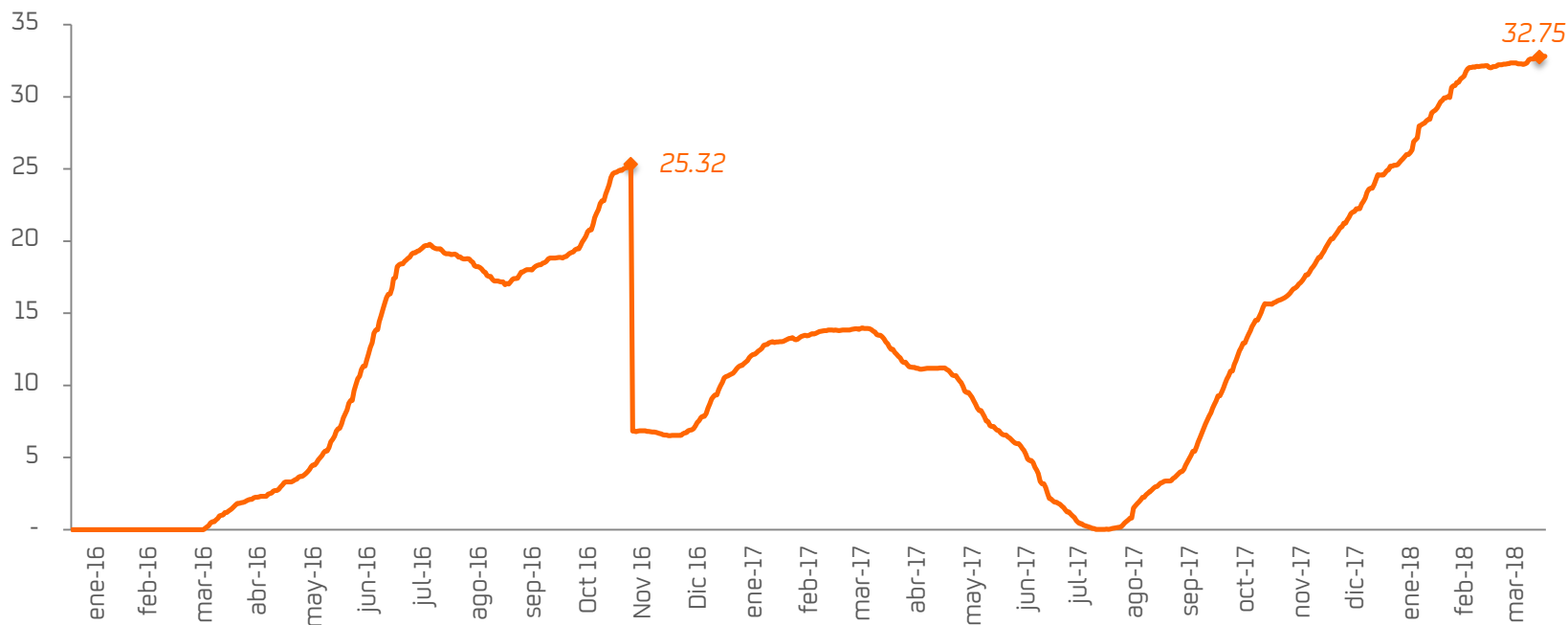
ULSD	2017	68.9
ULSD decalaje	2017	68.5
Delta		0.5

ULSD	1T2018	81.8
ULSD decalaje	1T2018	81.5
Delta		0.2

ULSD	Abr-18	86.0
ULSD decalaje	Abr-18	83.9
Delta		2.1

Fuente: Elaboración Propia, Platts

Fondo de estabilización de precios de combustibles



Productos dentro del FEPC:

- GLP envasado
- Diésel uso vehicular
- Diésel B5 y Petróleo industrial 6 [generación eléctrica de sistemas aislados]



Hitos

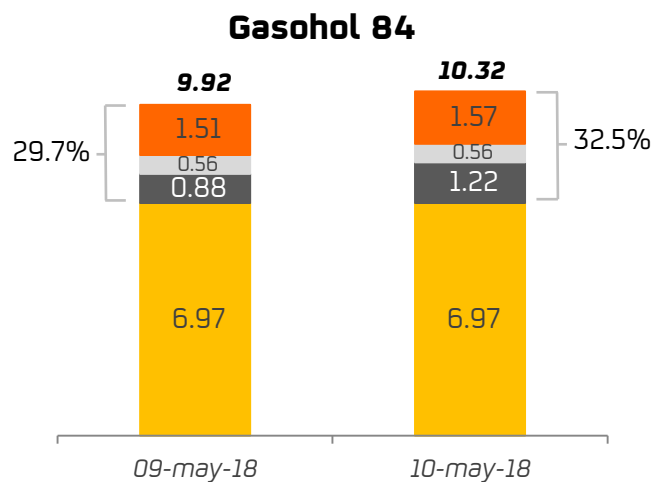
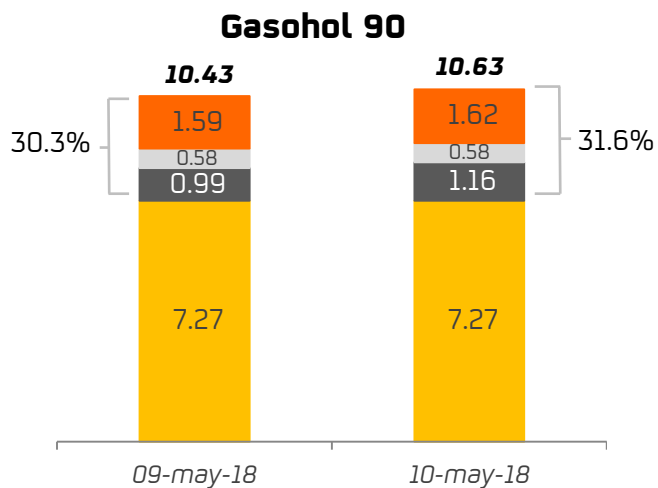
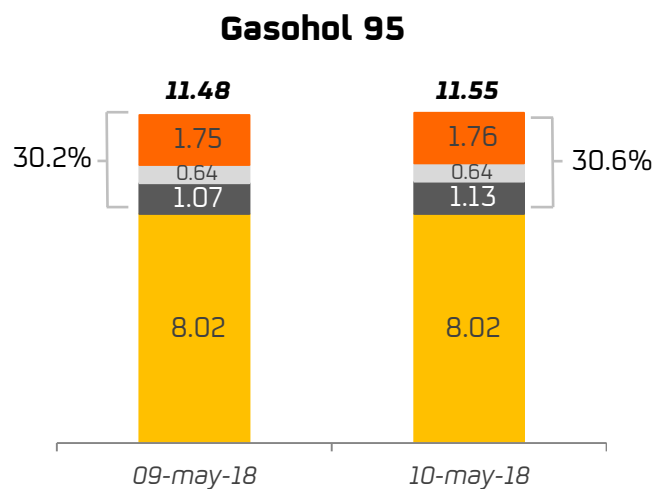
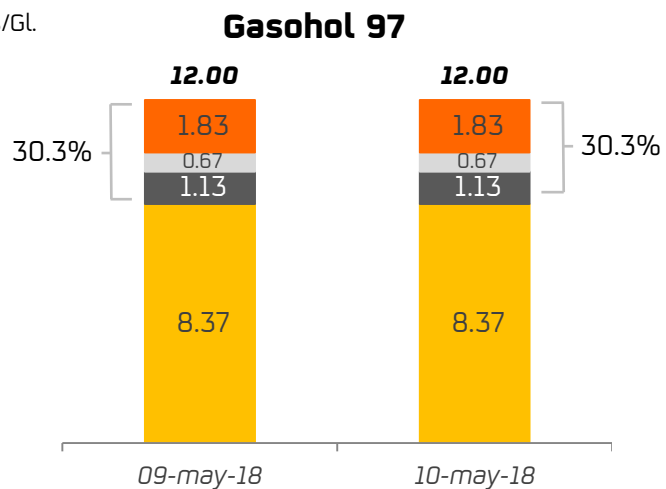
- Última Cobro en Nov-16: 18.6MUSD
- Saldos a Mar-18, de 32.75 MUSD

[*] A marzo 2018

Cambio de ISC

Efecto sobre los Precios Finales

Soles/Gl.



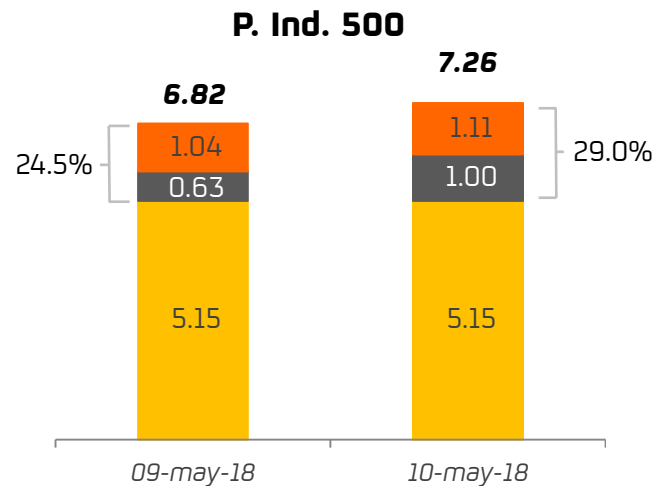
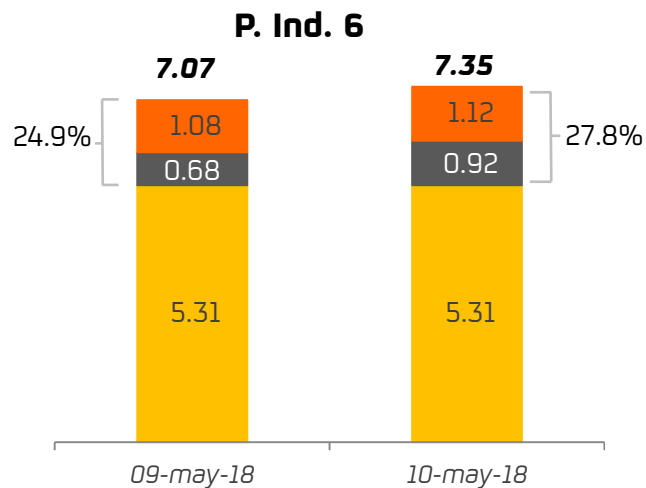
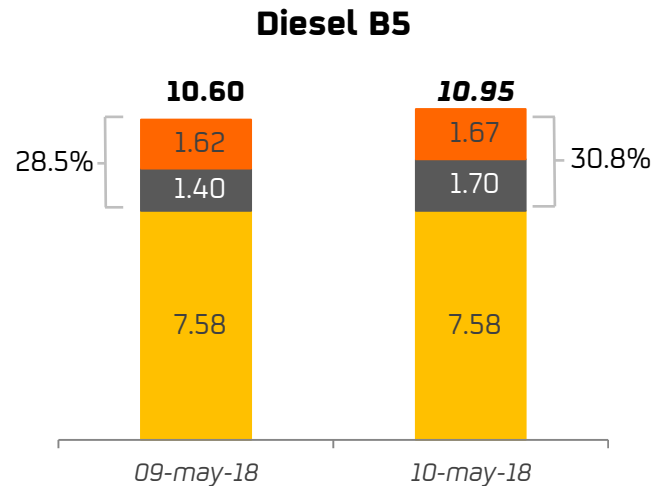
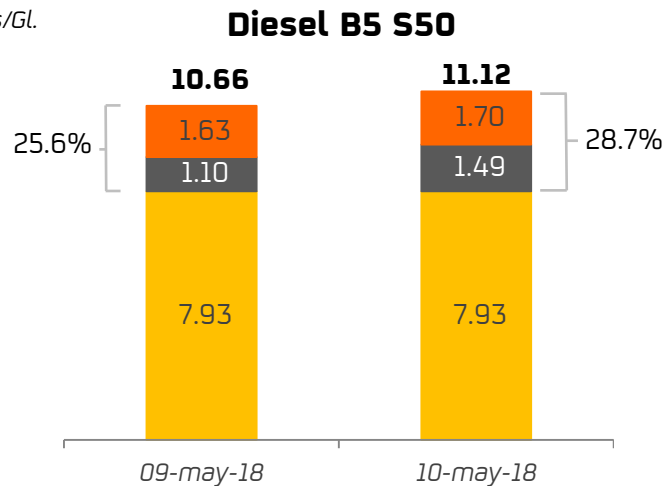
Precio de Lista de Petroperú en Callao vigente al 11-May.18

IGW ROD ISC P Lista

Cambio de ISC

Efecto sobre los Precios Finales

Soles/Gl.



Precio de Lista de Petroperú en Callao vigente al 11-May.18

IGV ROD ISC P Lista

- I. Modelo de Relación con el accionista*
- II. Entorno*
 - II.1. Entorno Internacional*
 - II.2. Entorno Nacional*
- III. Descripción del Negocio**
 - III.1. Refino*
 - III.2. Abastecimiento y Distribución*
 - III.3. Marketing**
- IV. Información económico - financiero*
- V. Responsabilidad Social*

Descripción del
Negocio:
Marketing



Esquema Comercial

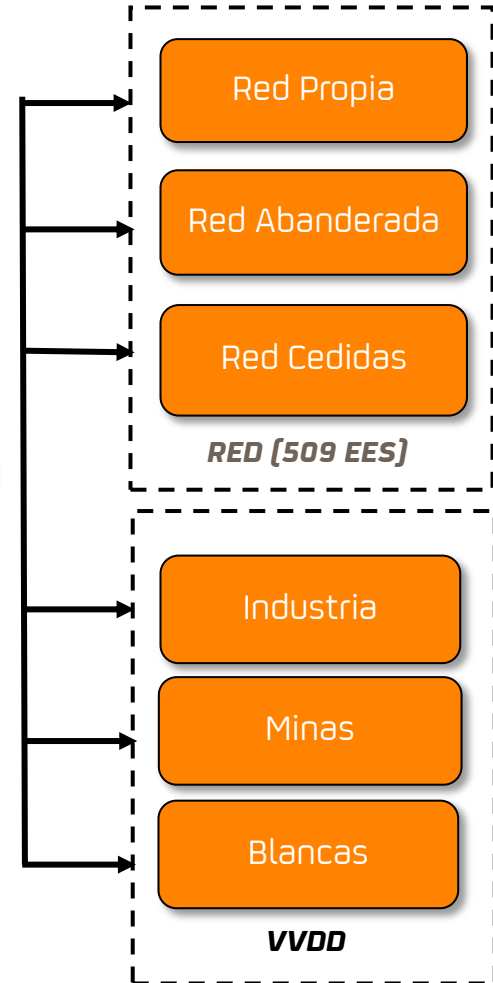
Otros Mayoristas



**Refinería
La Pampilla**

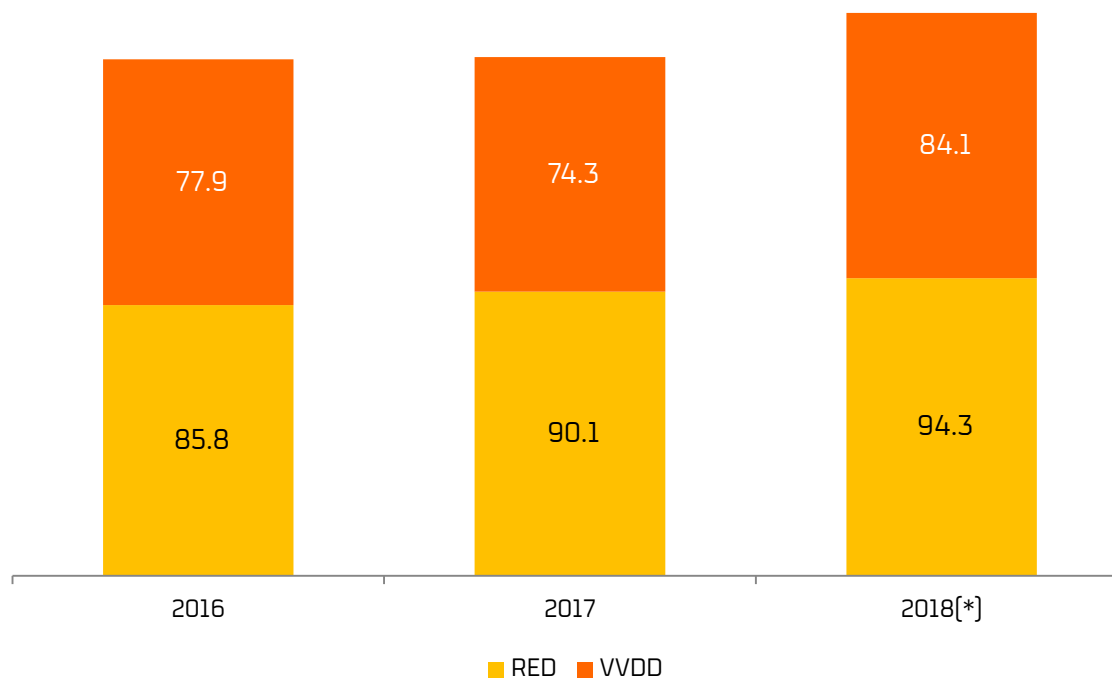


Repsol Comercial



Volúmenes Históricos Totales

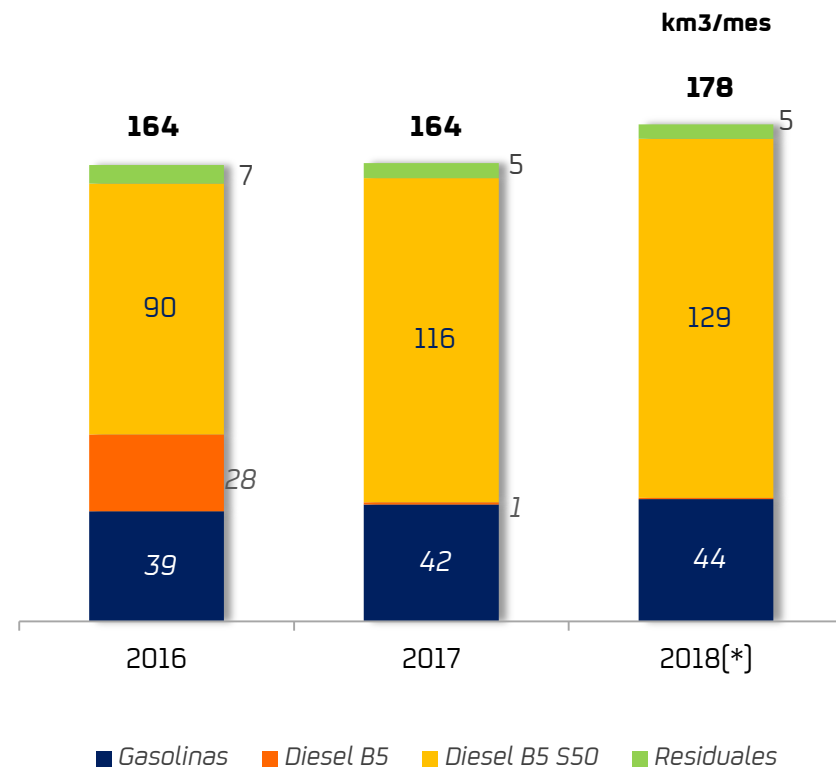
Ventas
Km3/mes promedio



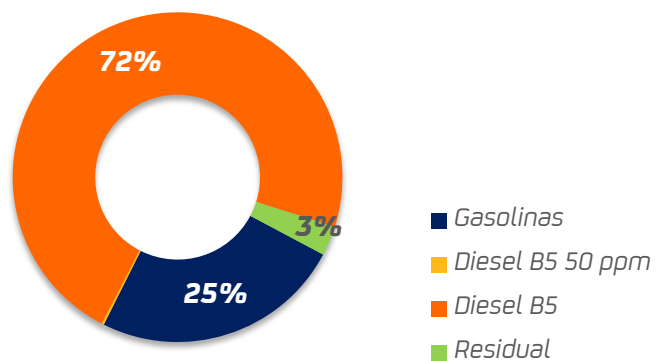
[*] A marzo 2018

Evolución de las ventas por producto

Productos	A mar-17	A mar-18	Var %
	Km3/d		
Gasolinas	1.4	1.5	8%
Diesel B5 S50/Diesel B5	3.5	4.3	24%
Residual	0.2	0.2	-13%
Total	5.0	5.9	18%



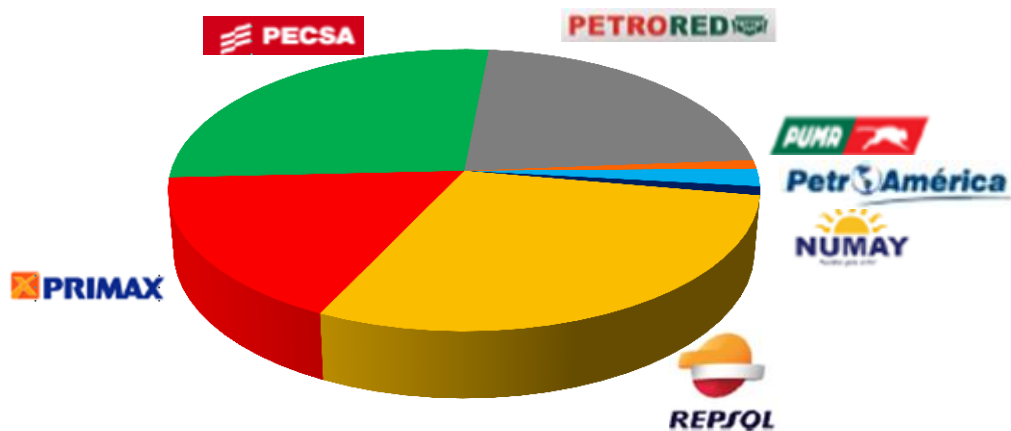
Estructura Promedio mes



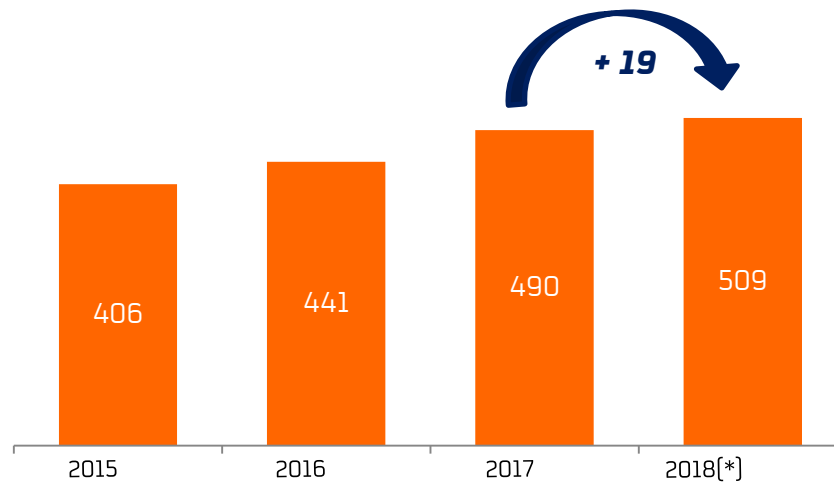
[*] A marzo 2018

Composición de mercado de combustible

Nº EES con Marca



Nº EES en RECOSAC

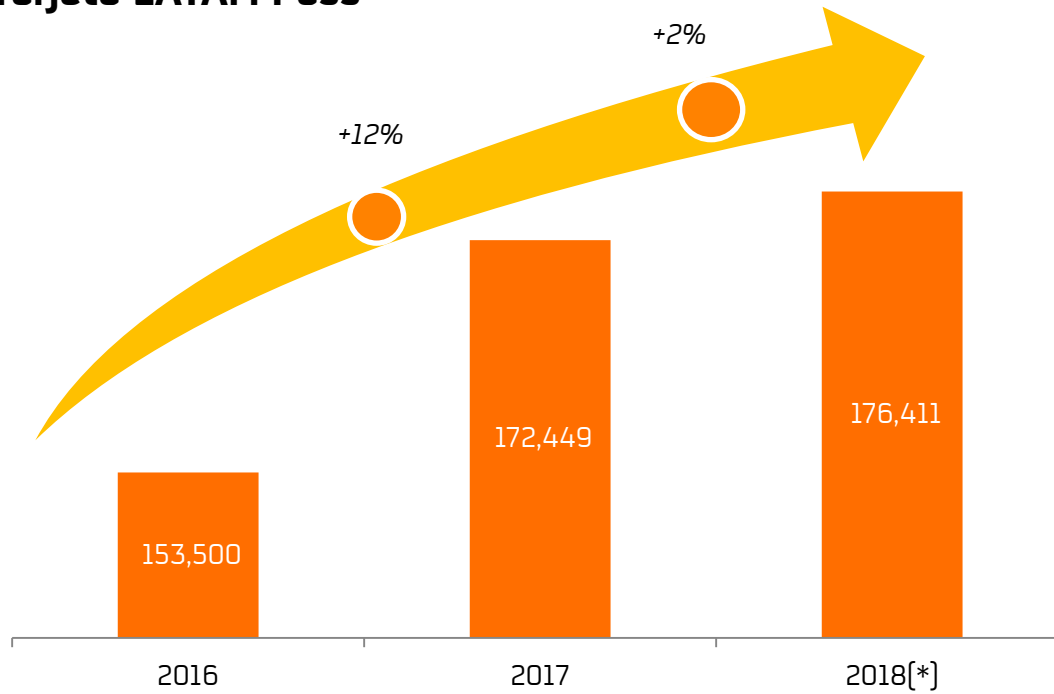


[*] A marzo 2018

Programa de Fidelización Red de EES



Tarjeta LATAM Pass

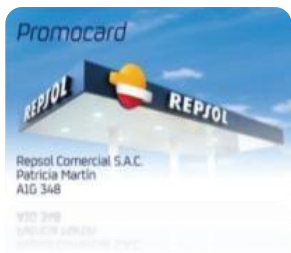


Nueva imagen para Gift Card
Catálogo LATAM Pass

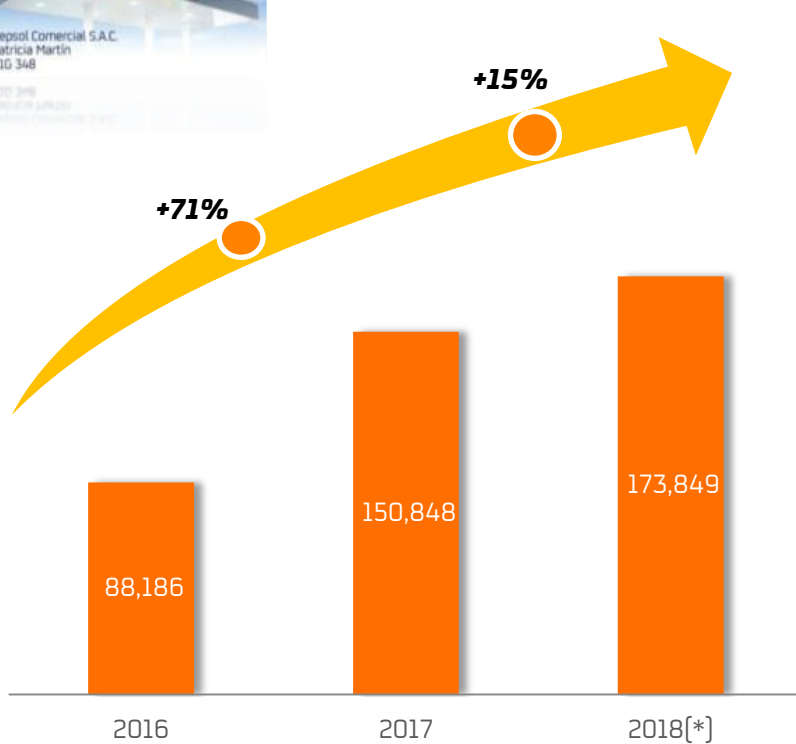


[*] A marzo 2018, número de afiliados

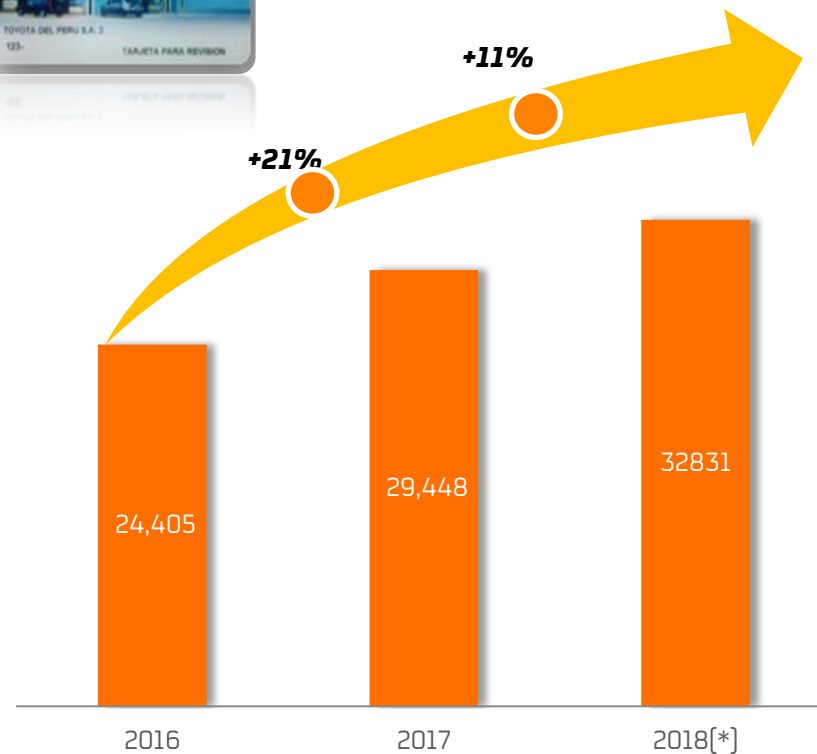
Programa de Fidelización Red de EES



Tarjeta Promocard



Tarjeta Flota



[*] A Abril 2018, número de afiliados

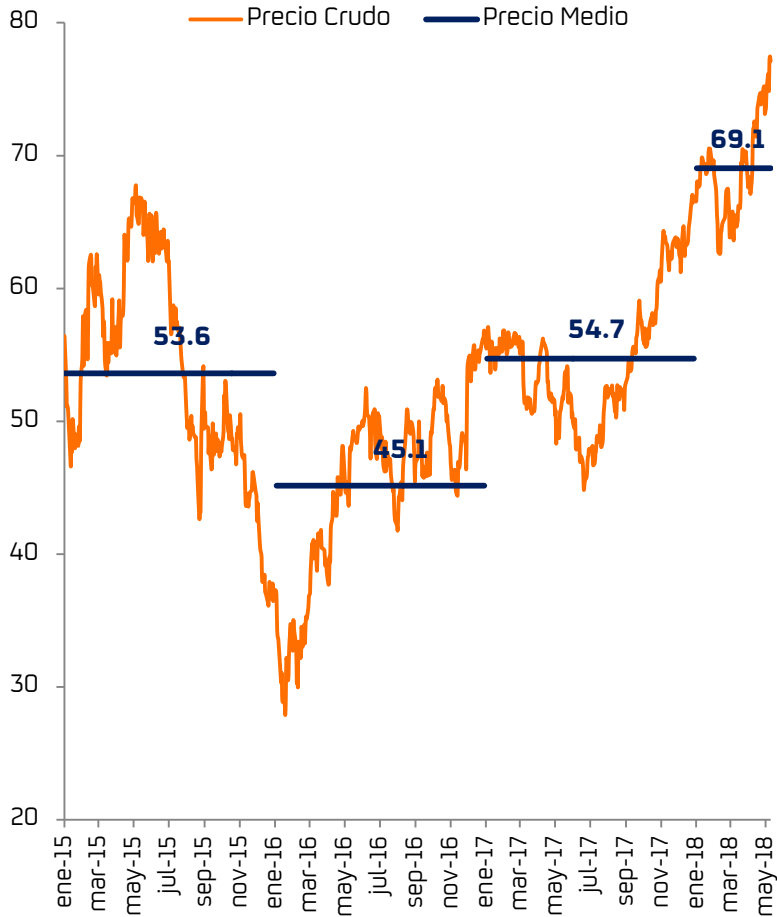
- I. *Modelo de Relación con el accionista*
- II. *Entorno*
 - II.1. *Entorno Internacional*
 - II.2. *Entorno Nacional*
- III. *Descripción del Negocio*
 - III.1. *Refino*
 - III.2. *Abastecimiento y Distribución*
 - III.3. *Marketing*
- IV. *Información económico - financiero***
- V. *Responsabilidad Social*

Información
Económica
Financiera

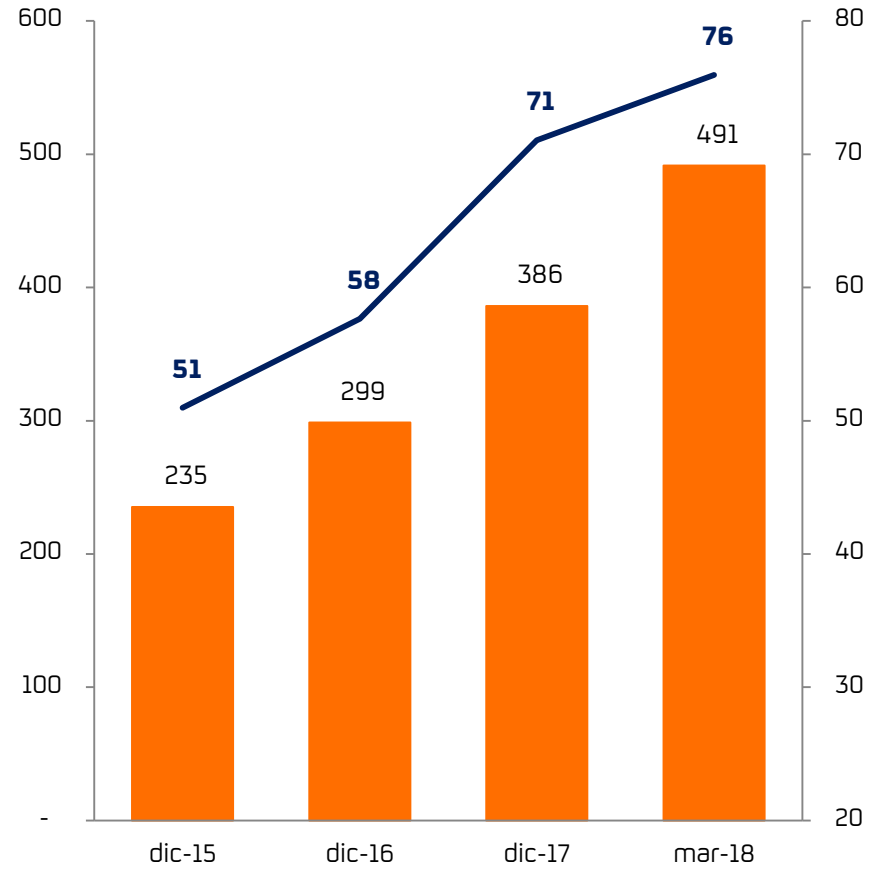


REPSOL

Evolución de precio del crudo Brent

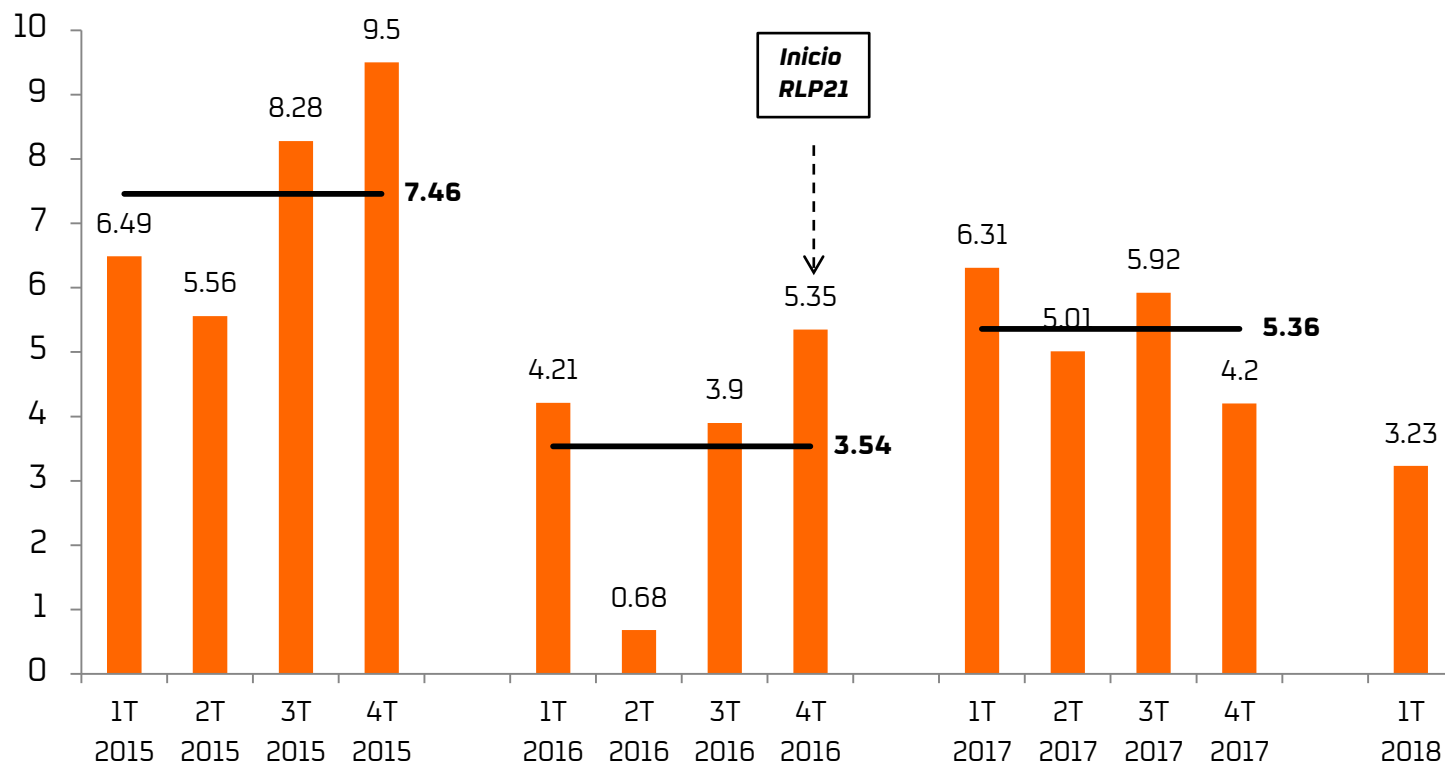


Fuente Platts – Cotización diaria de Crudos ICE – BRENT USD/BBL



■ Inventarios (Miles de USD)
— Costo Promedio de Inventarios (USD/bbl)

Evolución de Márgenes CCS de Producción



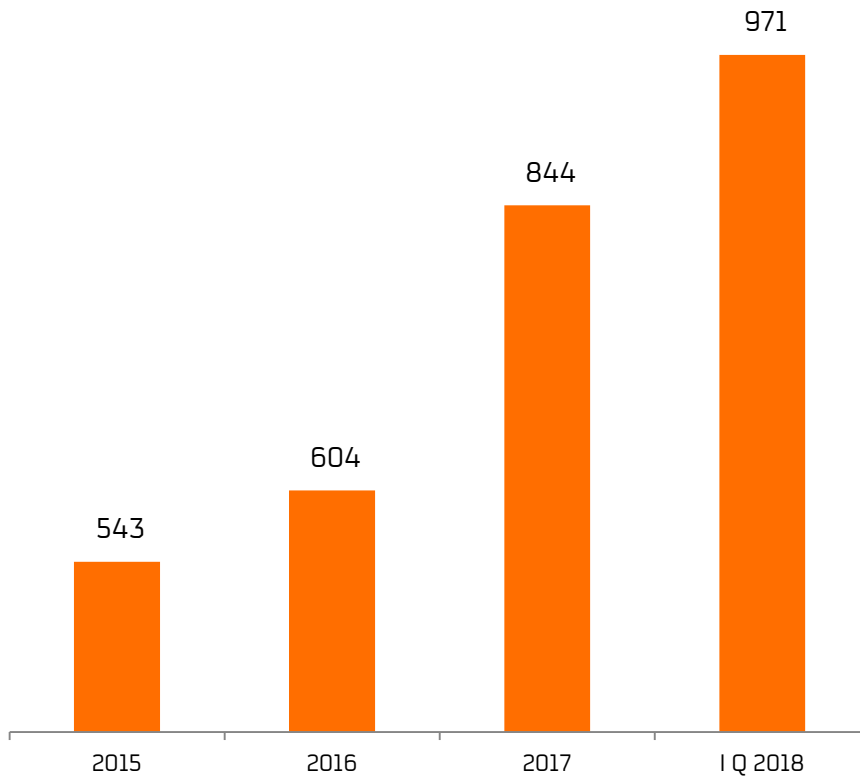
Dólares por barril

Cuenta Analítica CCS (Current Cost of Supply)



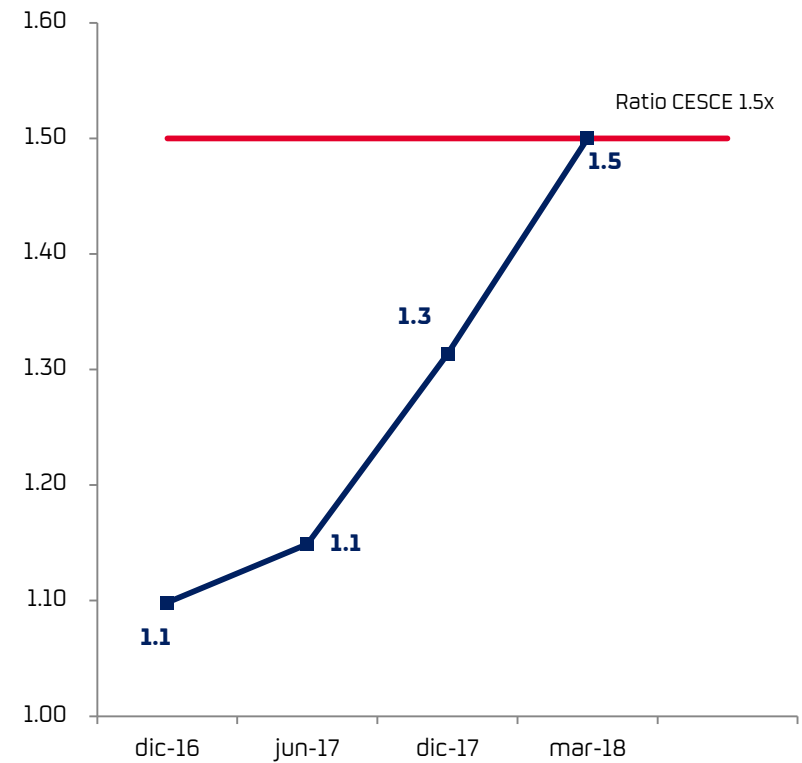
RELAPASA				
	1T 2018	1T 2017	2017	2016
Miles de Dólares				
RESULTADO OPERATIVO AJUSTADO A CCS RECURRENTE	-2,300	42,607	100,524	51,575
Resultado Financiero	-4,871	-3,964	-20,157	-18,295
Impuesto a las Ganancias	2,861	-7,798	-18,158	-17,596
RESULTADO NETO AJUSTADO A CCS	-4,310	30,845	62,209	15,684
Efecto inventarios	9,472	162	31,090	39,866
Resultados Específicos	167	-716	-4,474	1,035
Ajuste impuesto a las ganancias	-2,844	163	-7,852	-12,066
RESULTADO NETO CONTABLE DDI	2,485	30,454	80,973	44,519
EBITDA ajustado a CCS	6,014	50,686	133,300	71,654
EBITDA Contable	14,538	49,992	160,743	107,348

Evolución deuda financiera neta



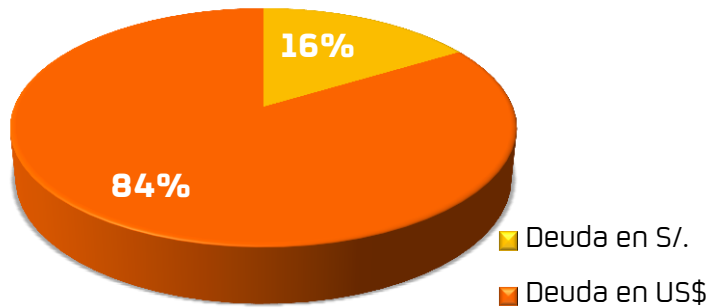
Millones de dólares

Ratio Financiero: DFN/Patrimonio Consolidado



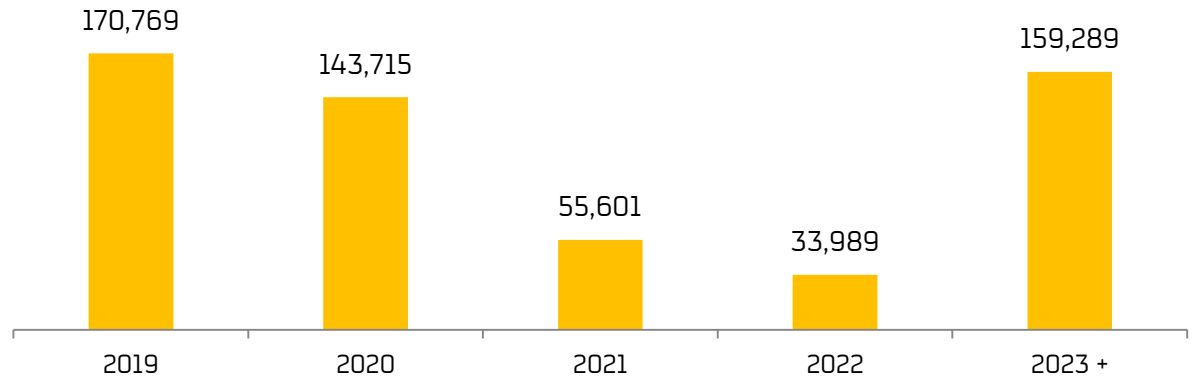
Composición de la Deuda

Composición de la Deuda



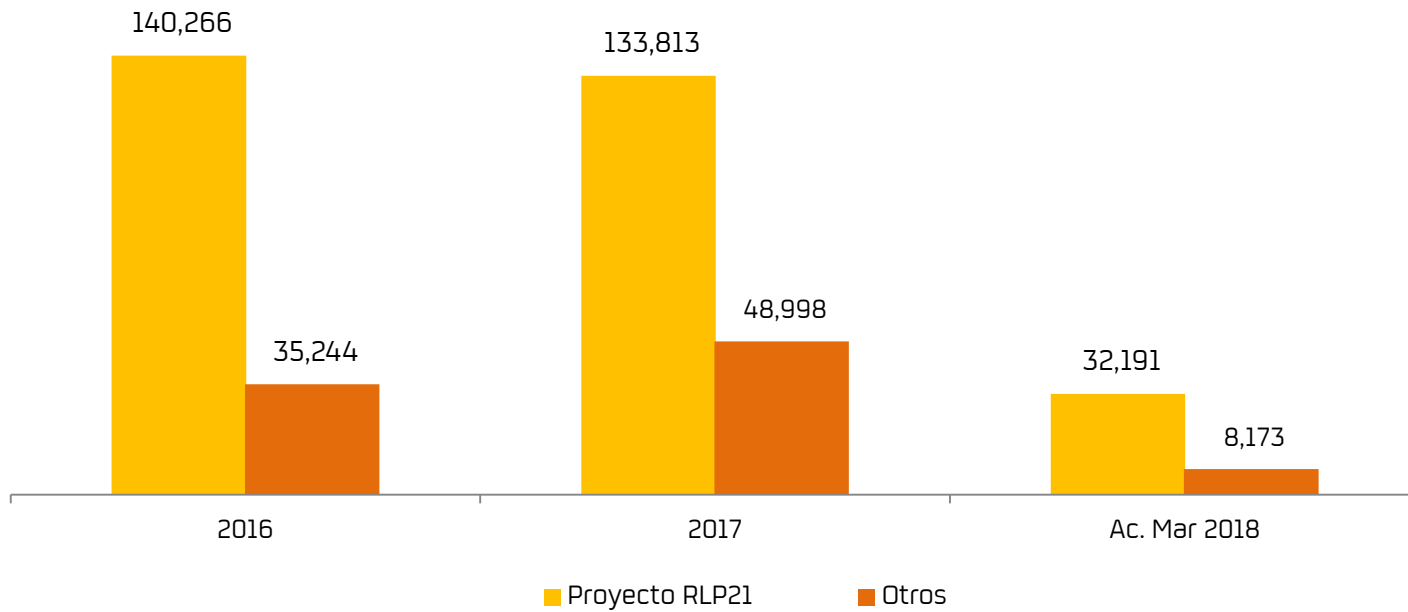
Cronograma de Amortizaciones

[En KUSD al 31 de marzo 2018]
[porción no corriente de deuda LP]



Inversiones

Miles de Dólares



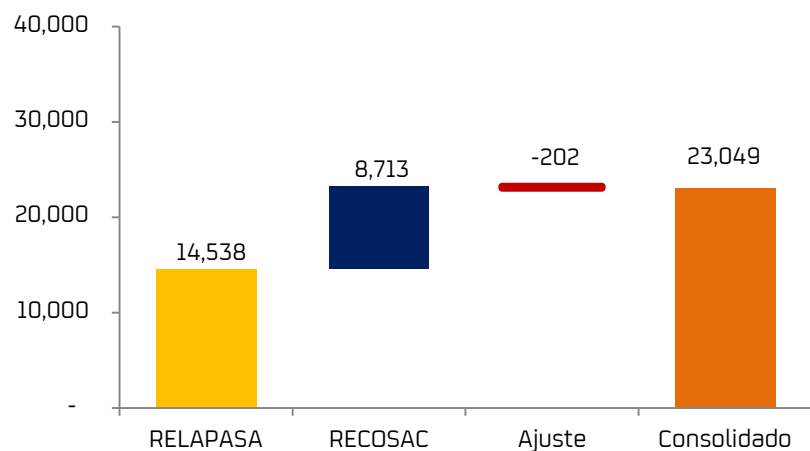
Millones de dólares

RECOSAC

	1T 2018	1T 2017	2017	2016
Miles de Dólares				
RESULTADO OPERATIVO CONTABLE	5,369	6,344	19,471	19,513
Gasto Financiero , neto	-120	146	673	1,071
Gasto Financiero (arrendamiento)	-1,399	-1,103	-5,235	-4,006
Ganancia (pérdida) por diferencia de cambio	-107	-693	-1,007	675
Impuesto a las Ganancias	-1,096	-517	-3,139	-4,002
RESULTADO NETO CONTABLE DDI	2,647	4,177	10,763	13,251
Ajuste por efecto decalaje	-1,026	-1,748	-4,108	1,491
Resultados Específicos	-1,221	9	555	100
Ajuste por diferencia cambiaria y efecto del tipo de cambio en el I. Renta diferido	13	-275	-45	-864
RESULTADO NETO AJUSTADO DEL PERIODO	413	2,163	7,165	13,978
EBITDA SIN DECALAJE	6,466	8,410	32,217	34,838
EBITDA Contable	8,713	10,149	35,770	33,247

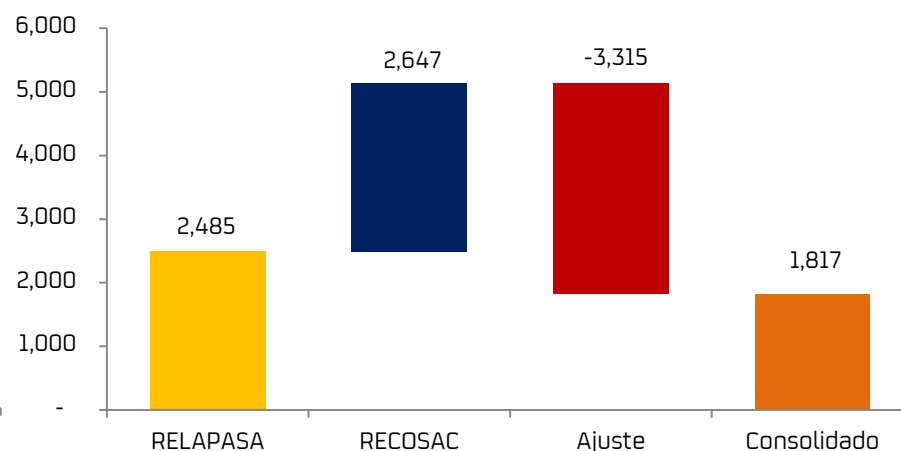
Resultado Neto Contable y EBITDA Consolidado

EBITDA [KUSD]



EBITDA
1T 2017: 59.858
2017: 196,764

Resultado Neto Contable [KUSD]



NETO CONTABLE
1T 2017: 29.084
2017: 80.154

- I. *Modelo de Relación con el accionista*
- II. *Entorno*
 - II.1. *Entorno Internacional*
 - II.2. *Entorno Nacional*
- III. *Descripción del Negocio*
 - III.1. *Refino*
 - III.2. *Abastecimiento y Distribución*
 - III.3. *Marketing*
- IV. *Información económico - financiero*
- V. ***Responsabilidad Social***

Responsabilidad Social





Ética y
Transparencia

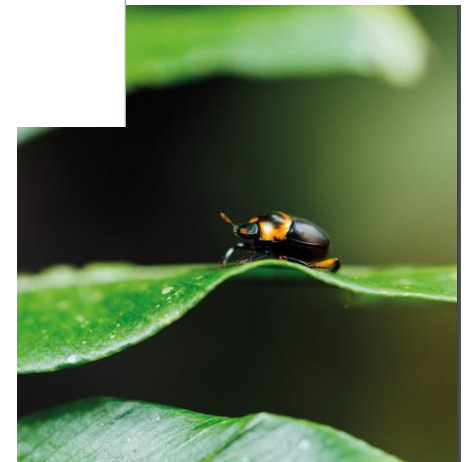
Medioambiente

Personas

Cambio
Climático

Operación
Segura

Innovación y
tecnología



- ✓ GRI-G4
- ✓ Auditado



Programas destacados



Reducción de Anemia Infantil en Ventanilla



Superando Barreras



Gracias



REPSOL

www.refinerialapampilla.com