

# Resultados al 30 de setiembre 2012

REFINERÍA LA PAMPILLA S.A.A.



# Agenda

- I. Principales hitos del negocio**
- II. Resultados al tercer trimestre 2012 de Refinería La Pampilla S.A.A.**
  - 1. Entorno internacional
  - 2. Entorno nacional
  - 3. Resultados operativos
  - 4. Resultados Económicos-Financieros
  - 5. Refinería La Pampilla en Bolsa
- III. Perspectivas**



# Principales hitos del negocio

- ❖ Repsol en el Perú, compromiso de largo plazo
- ❖ Fortalecimiento Patrimonial y Financiero
- ❖ Modificaciones en el Fondo de Estabilización de Combustibles (FEPC)
- ❖ Modificaciones en la distribución de Diesel de 50 ppm
- ❖ Innovación en refino
- ❖ Sólido y buen posicionamiento brazo comercial
- ❖ Retribución competitiva a los accionistas: Dividend yield de 10.2% y Pay-out de 25.0%.
- ❖ Resultados del ejercicio:
  - Márgenes de refino favorables
  - Incremento en ventas a nivel nacional
  - Utilidad neta al Tercer Trimestre: 15,836 miles de dólares



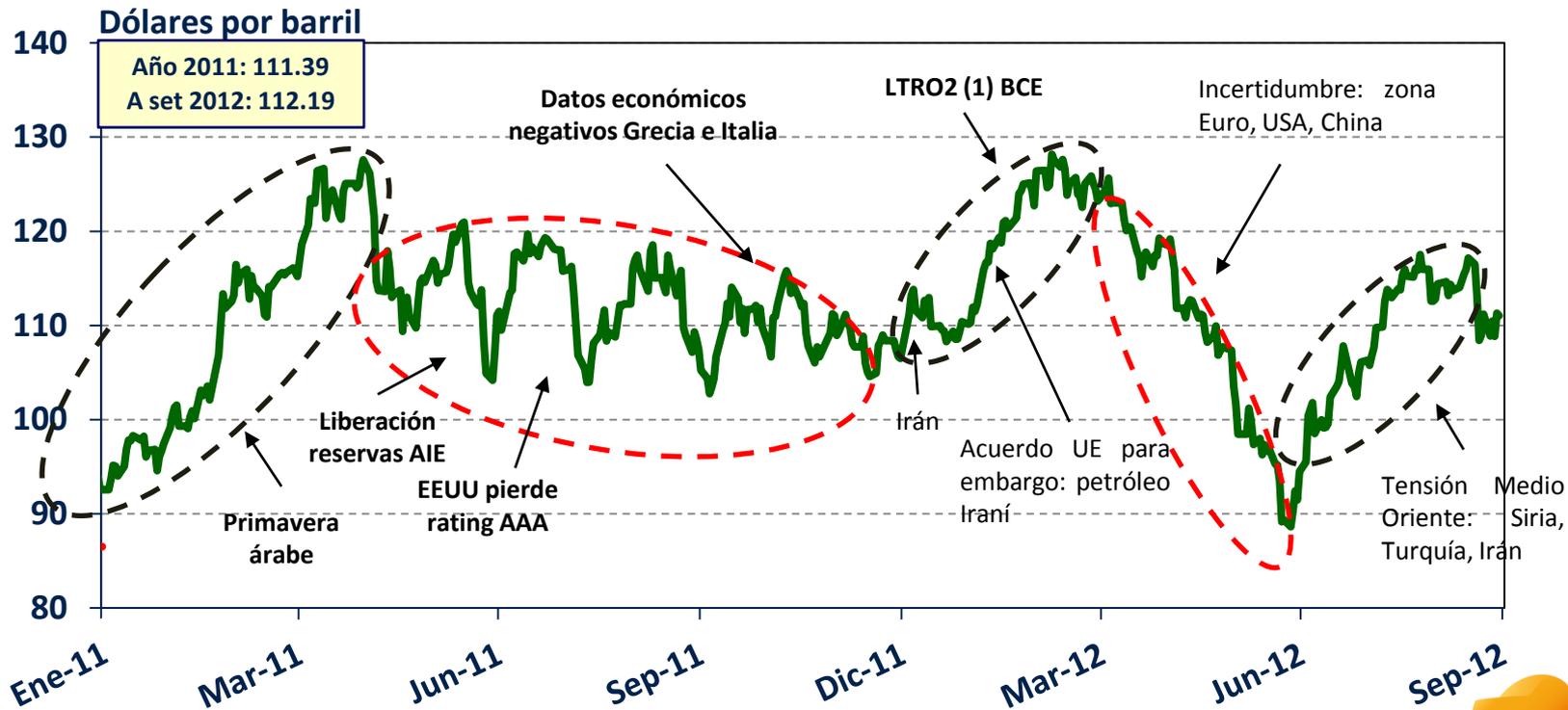
# Agenda

- I. Principales hitos del negocio
- II. Resultados al tercer trimestre 2012 de Refinería La Pampilla S.A.A.
  - 1. Entorno internacional
  - 2. Entorno nacional
  - 3. Resultados operativos
  - 4. Resultados Económicos-Financieros
  - 5. Refinería La Pampilla en Bolsa
- III. Perspectivas



# Evolución del precio del crudo Brent

Se mantiene la volatilidad, leve recuperación de precios



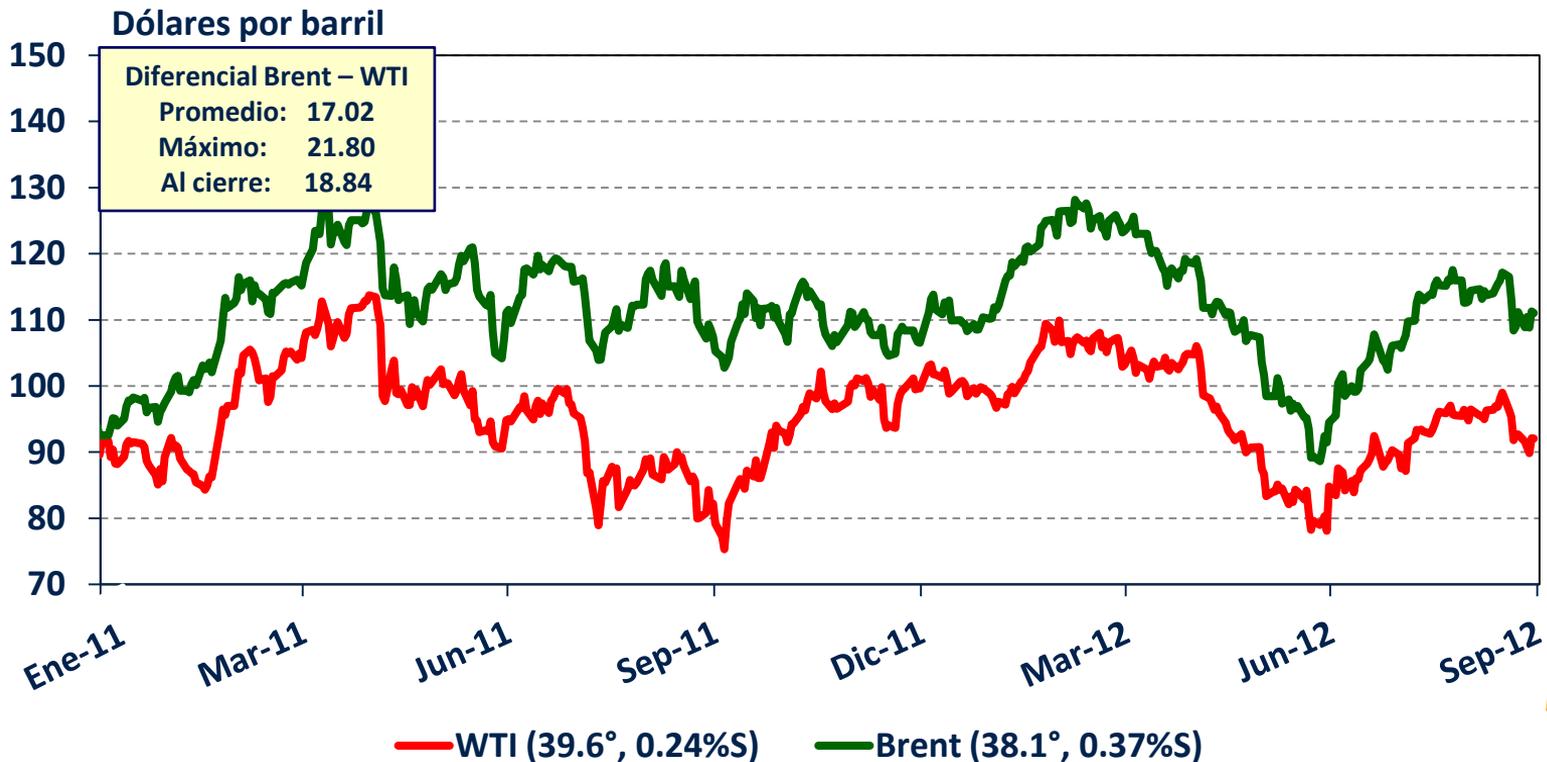
(1) LTRO2: Long Term Refinancing Operation

Cotización diaria  
Incremento aversión al riesgo  
Fundamentos y geopolítica



# Evolución de precios de crudos WTI y Brent

Se amplia brecha WTI-Brent, Brent mejor referente del mercado

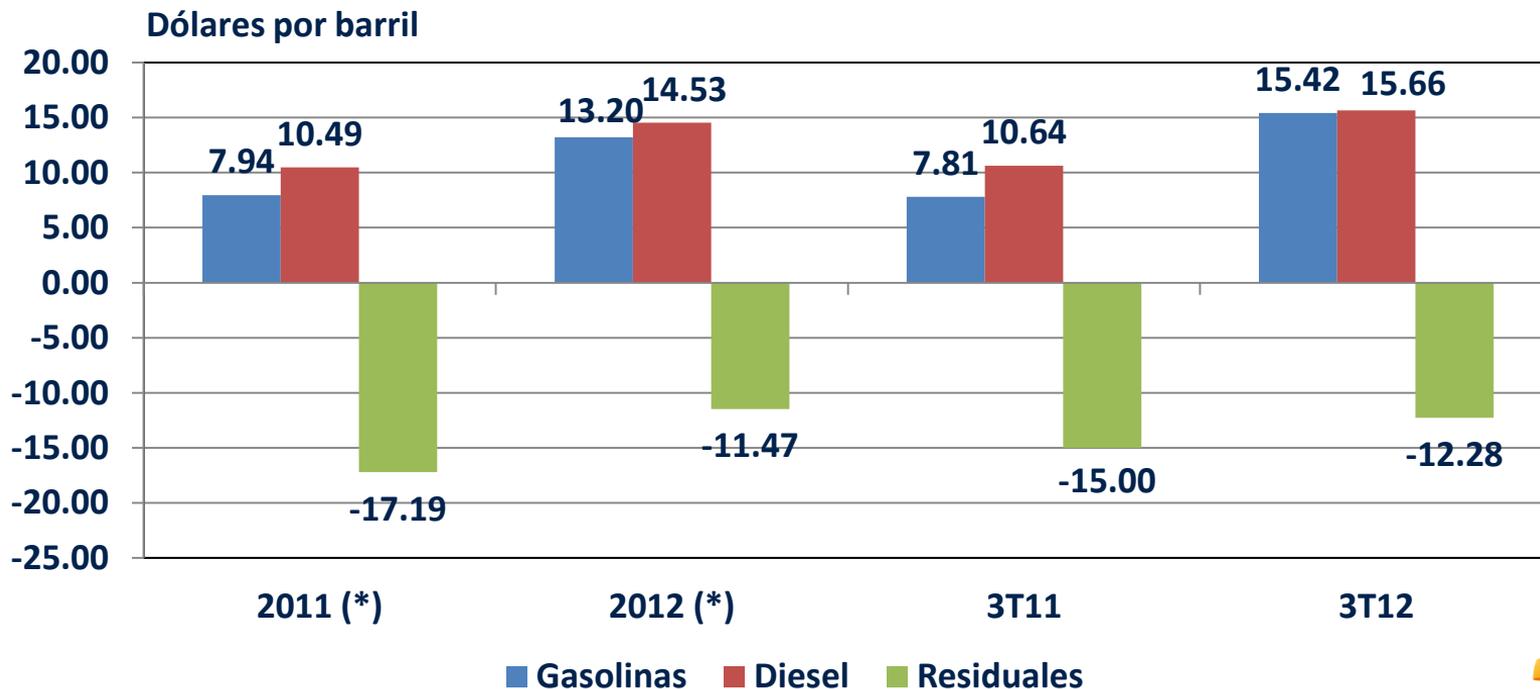


Cotización diaria del crudo al 30.09.2012



# Variación precios internacionales del petróleo y productos

## Mejores márgenes de refino

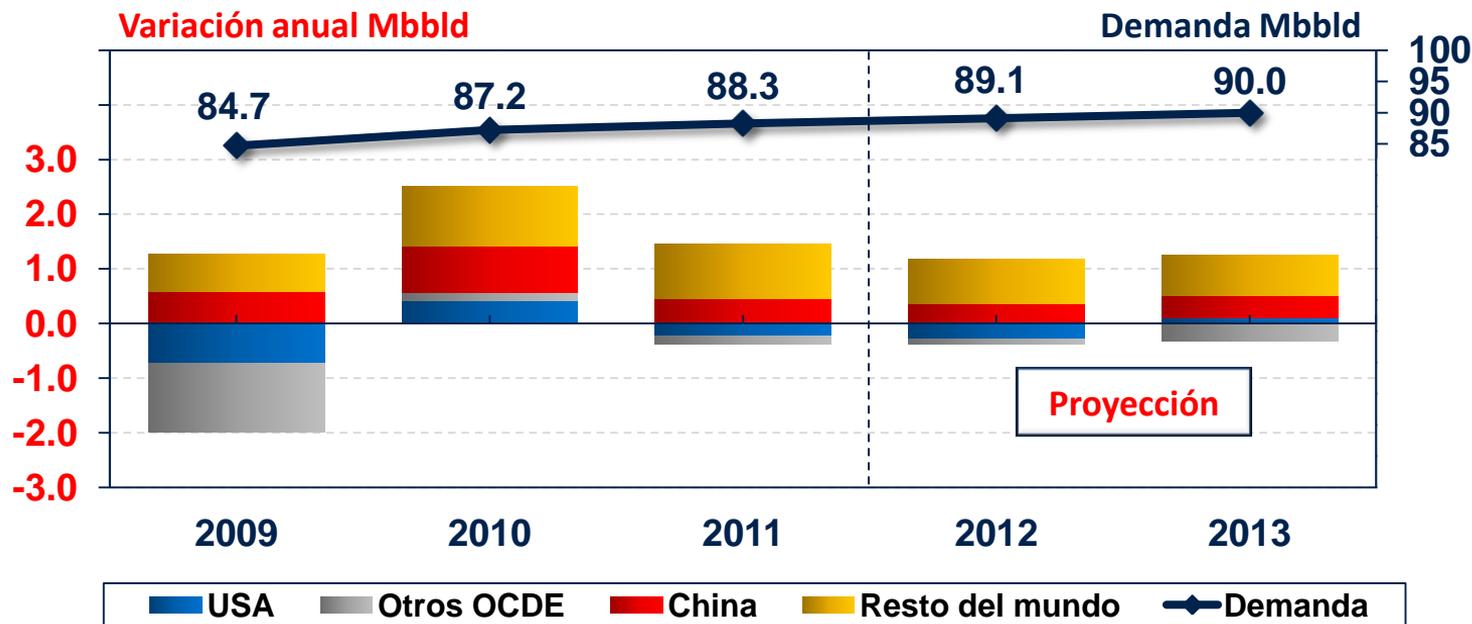


(\*) Márgenes promedio al 30 de setiembre de cada año.



# Demanda mundial estimada de combustibles líquidos

## Países emergentes impulsan consumo



<b>Var. Anual</b>	<b>-0.7</b>	<b>2.5</b>	<b>1.1</b>	<b>0.8</b>	<b>0.9</b>
-------------------	-------------	------------	------------	------------	------------

Fuente: EIA - Información del reporte de corto plazo publicado en Octubre 2012



# Agenda

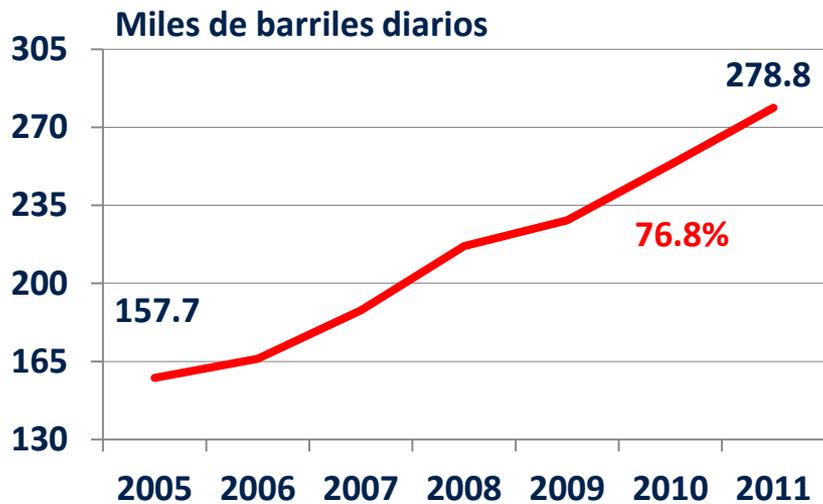
- I. Principales hitos del negocio
- II. Resultados al tercer trimestre 2012 de Refinería La Pampilla S.A.A.
  - 1. Entorno internacional
  - 2. Entorno nacional
  - 3. Resultados operativos
  - 4. Resultados Económicos-Financieros
  - 5. Refinería La Pampilla en Bolsa
- III. Perspectivas



# Demanda nacional de combustibles

## Continuo crecimiento

### Demanda total

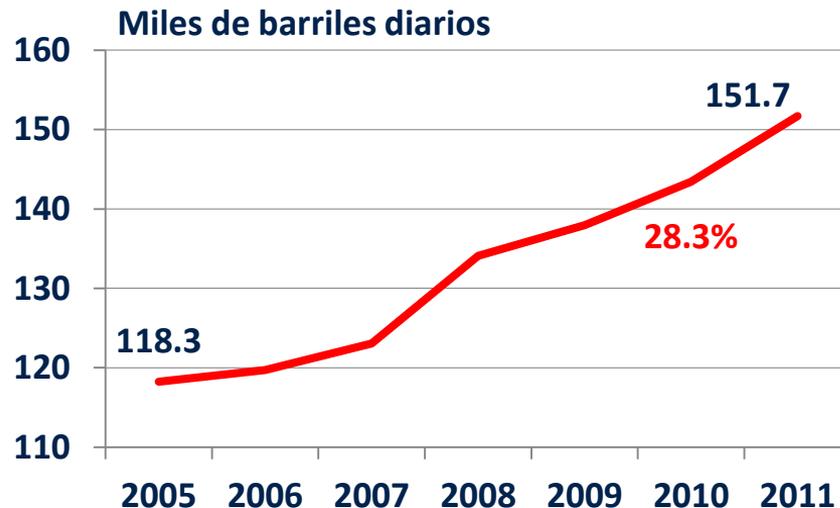


Demanda total además de Gas Natural y Combustibles líquidos incluye GLP, asfaltos, solventes, etc.

Crecimiento promedio: 10.0% anual

Fuente: Data Dirección General de Hidrocarburos - DGH a diciembre 2011

### Demanda combustibles líquidos



Demanda de combustibles líquidos incluye gasolinas, turbo, diesel y residuales

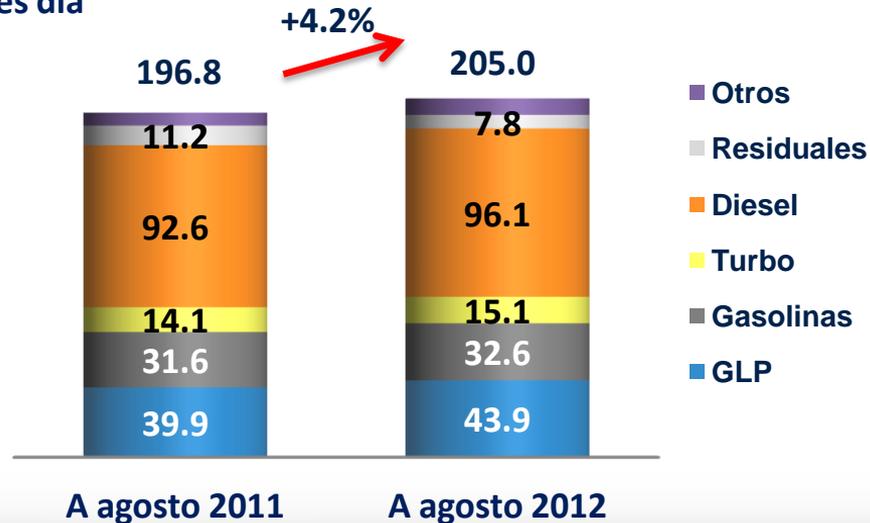
Crecimiento promedio: 4.3% anual



# Demanda nacional de combustibles

Salvo los residuales, todos los combustibles crecen

Miles de  
barriles día



Crecimiento demanda 2012 vs. 2011: 4.2%; GLP 10.0%; Gasolinas 3.3%; Turbo 7.1%; Diesel 3.7%; Residuales -30.3%



# Agenda

- I. Principales hitos del negocio
- II. Resultados al tercer trimestre 2012 de Refinería La Pampilla S.A.A.
  - 1. Entorno internacional
  - 2. Entorno nacional
  - 3. Resultados operativos
  - 4. Resultados Económicos-Financieros
  - 5. Refinería La Pampilla en Bolsa
- III. Perspectivas



# Crudo procesado y margen de producción

## Mejores márgenes

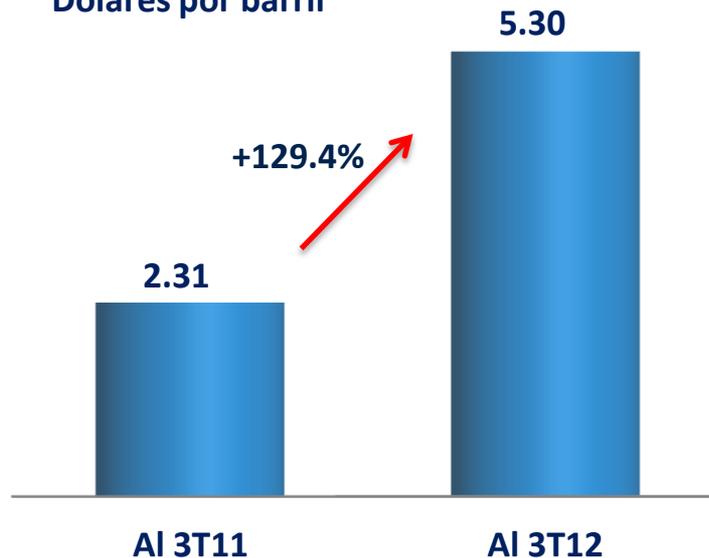
### Crudo procesado

Miles de barriles



### Margen de producción CCS

Dólares por barril



# Ventas por mercado destino

Crecimiento total en ventas 4.5%, liderado por mercado nacional

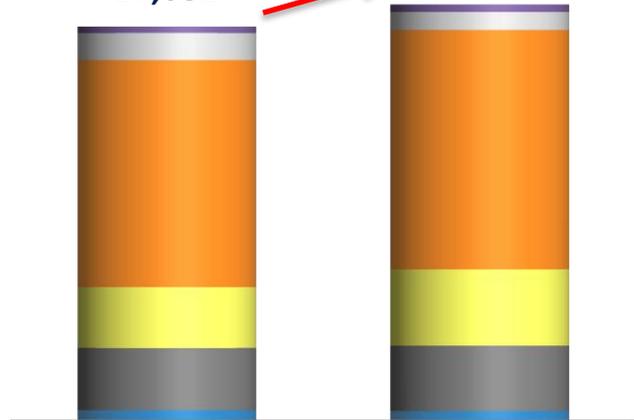
## Mercado nacional

Miles de barriles

17,681

+ 5.6%

18,674



AI 3T11

AI 3T12

- Asfalto
- Residual
- Diesel
- Turbo
- Gasolina
- GLP

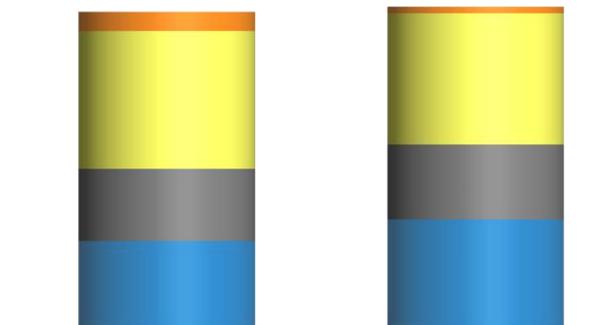
## Exportación

Miles de barriles

6,387

+1.6%

6,488



AI 3T11

AI 3T12

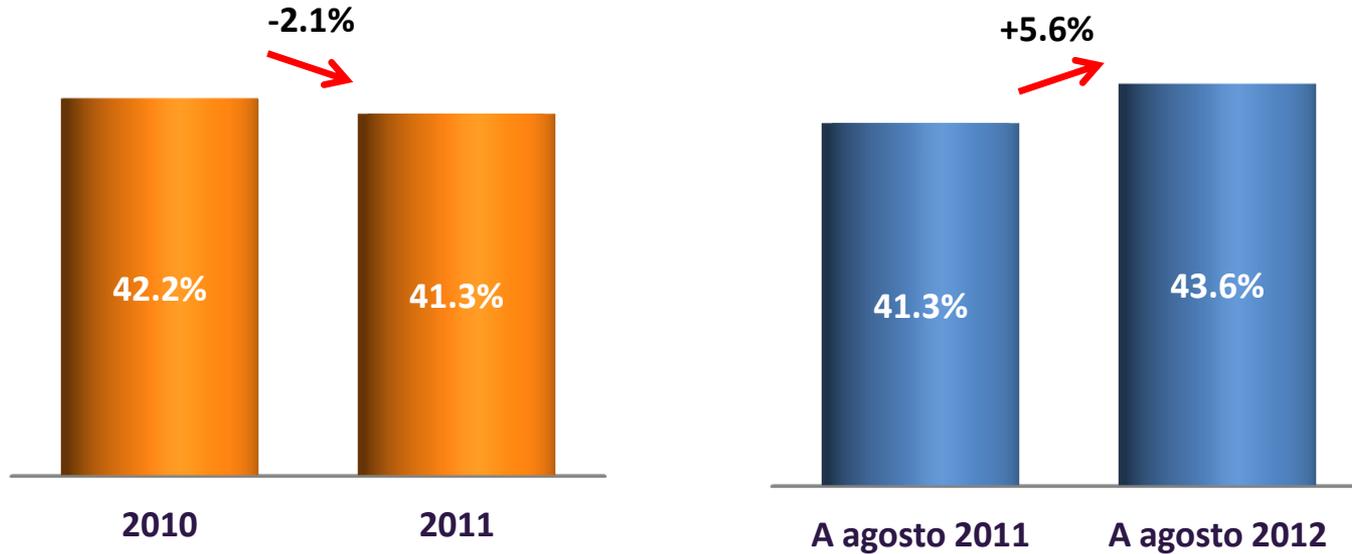
- Gasóleo
- Residuales
- Bunkers
- Nafta

Crecimiento de la venta nacional del +5.6%: GLP -7.4%; Gasolinas +4.9%; Turbo +25.5%; Diesel +5.4%; Residuales -33.0%; Asfaltos +16.3%



# Cuota de Mercado

## Recuperamos cuota

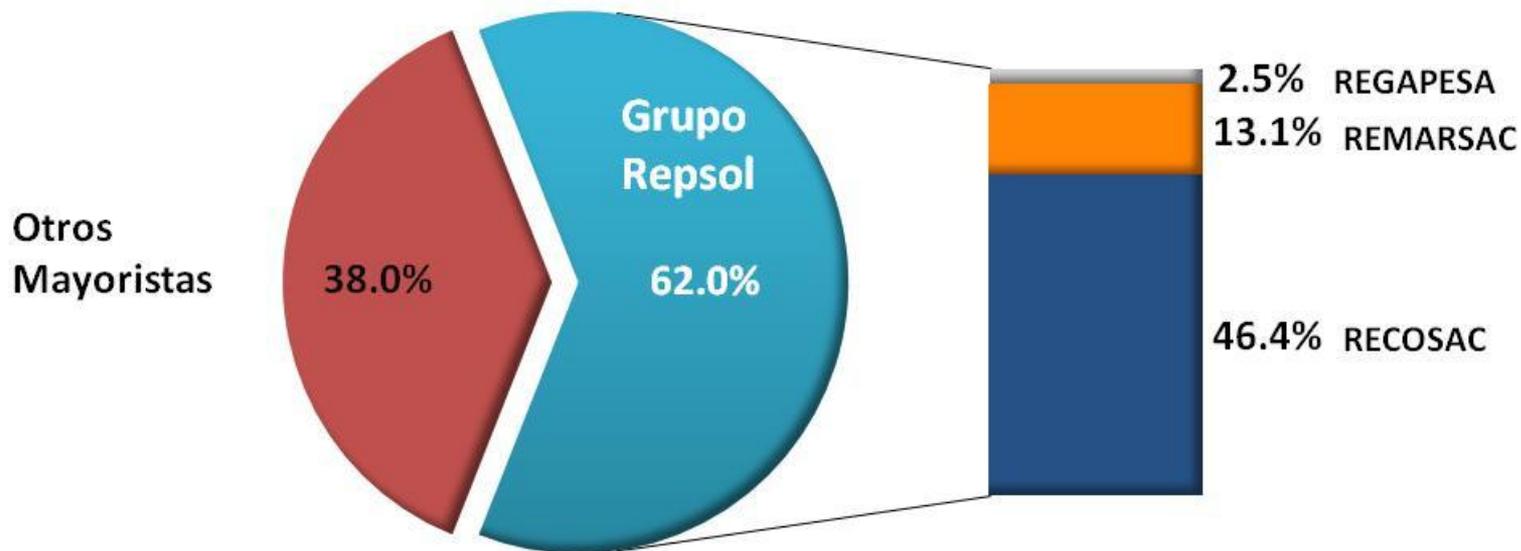


Fuente : Demanda Combustibles Líquidos – Dirección General de Hidrocarburos (DGH)



# Comercialización Integrada

## Sólido posicionamiento en el mercado



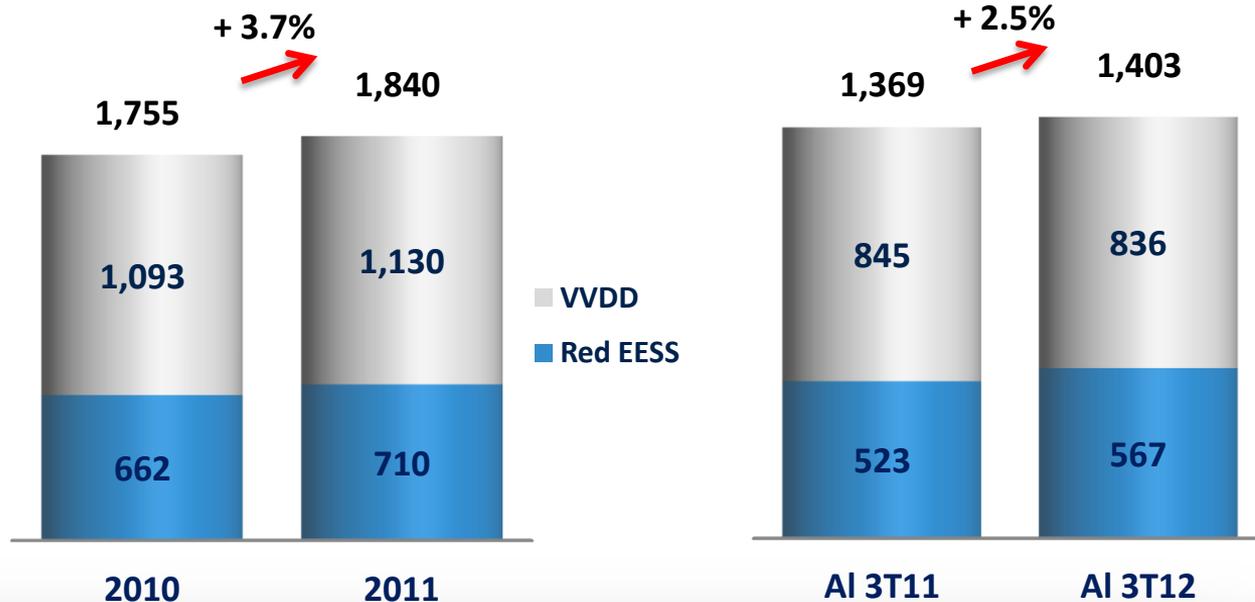
Fuente : Elaboración propia. Información a setiembre 2012.



# Ventas totales RECOSAC

Fortalecimiento de nuestra red de estaciones de servicios

Miles de m<sup>3</sup>

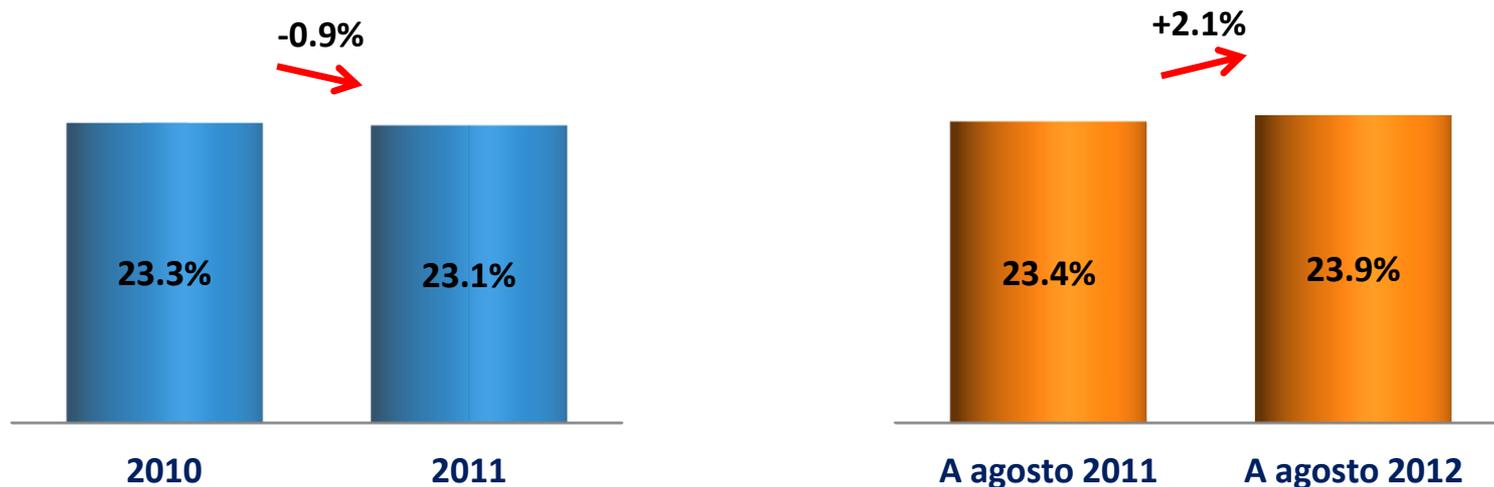


Crecimiento de las ventas del +2.5%; Red EESS +8.4%, VVDD -1.2%



# Cuota de mercado RECOSAC

## Crecimiento en el mercado

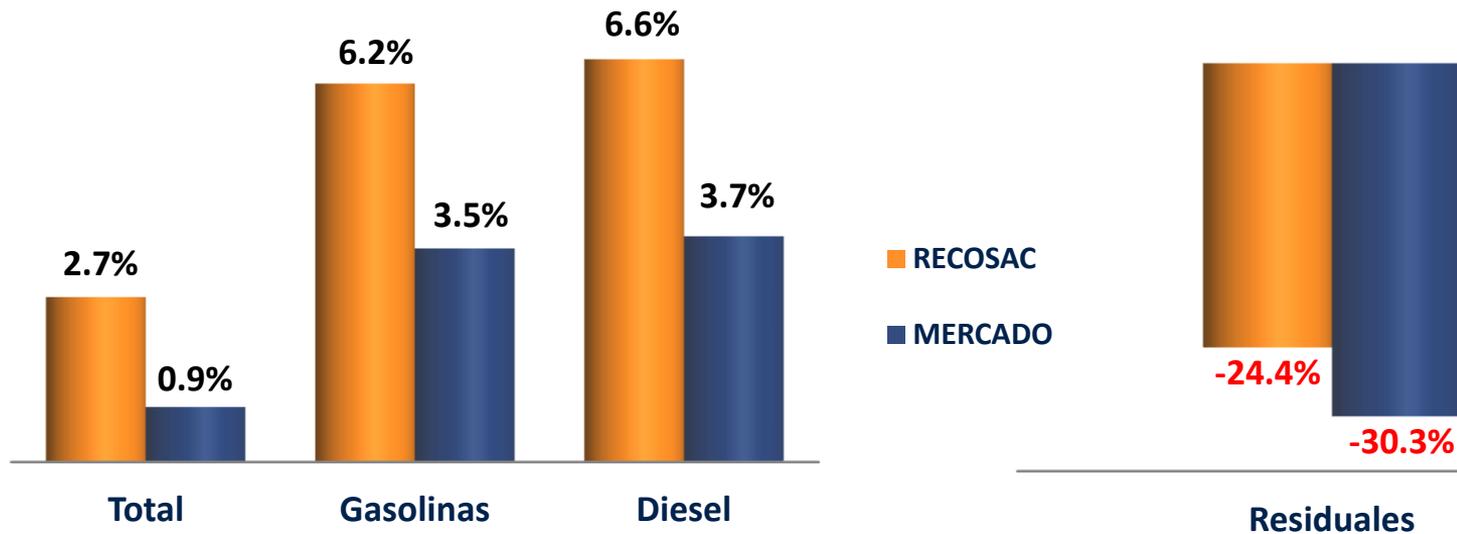


Fuente : Demanda Combustibles Líquidos – Dirección General de Hidrocarburos (DGH)



# Cuota de mercado RECOSAC

Liderada por crecimiento en gasolinas y diesel



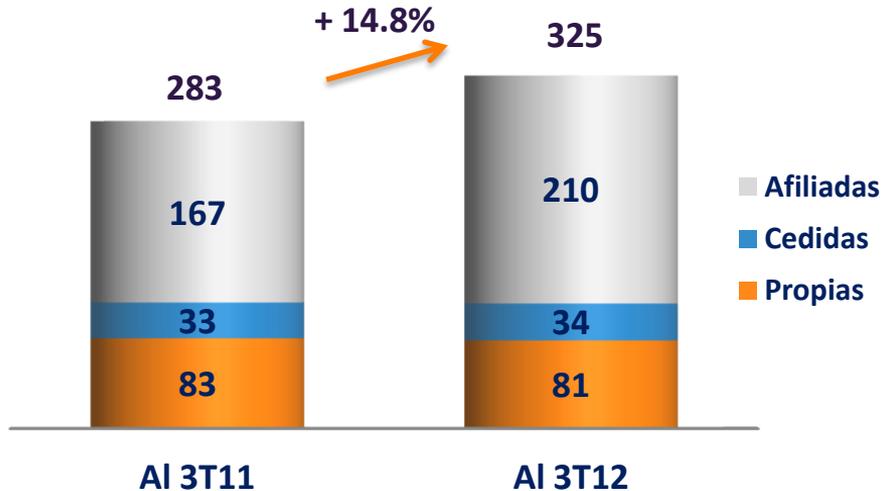
Fuente : Dirección General de Hidrocarburos (DGH). Información a agosto.



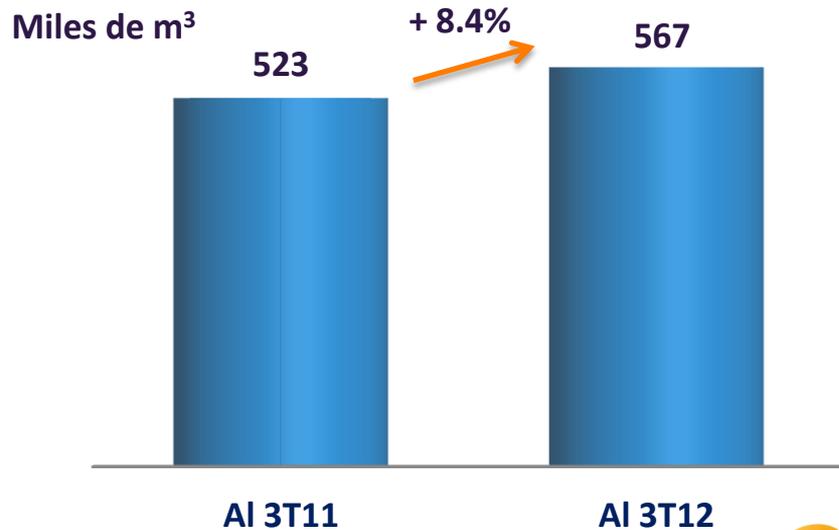
# Líder en Estaciones de Servicio

## La mayor red del País

### Número de puntos de venta



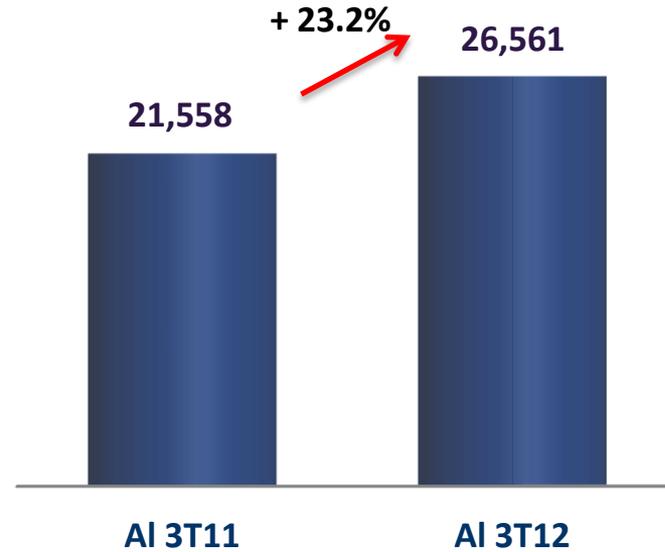
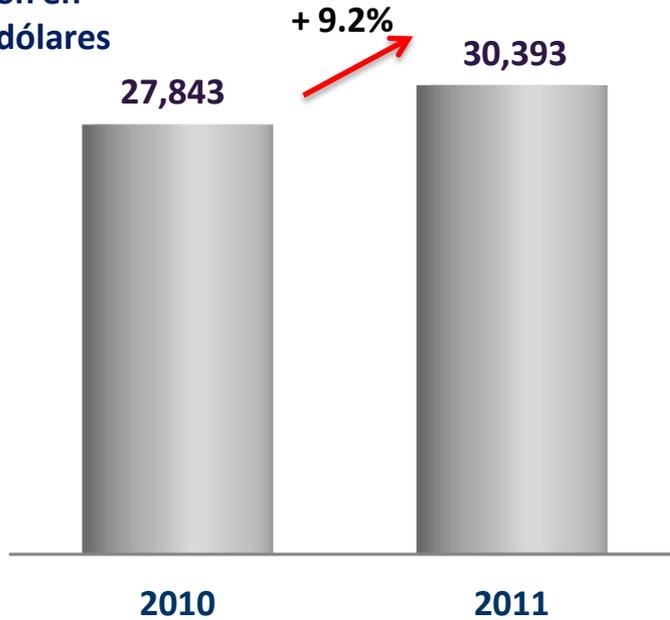
### Ventas en red de EESS



# Negocio non- oil

## Negocio en ascenso

Facturación en  
Miles de dólares



# Agenda

- I. Principales hitos del negocio
- II. **Resultados al tercer trimestre 2012 de Refinería La Pampilla S.A.A.**
  - 1. Entorno internacional
  - 2. Entorno nacional
  - 3. Resultados operativos
  - 4. **Resultados Económicos-Financieros**
  - 5. Refinería La Pampilla en Bolsa
- III. Perspectivas



# Estados Financieros individuales

Resultado récord en 2011, en promedio en 2012

Miles de dólares	2010	2011	AI 3T11	AI 3T12
Ventas netas de bienes	3,247,599	4,325,092	3,244,347	3,499,145
Prestación de servicios	17,851	20,872	14,255	12,476
<b>Total ingresos operacionales</b>	<b>3,265,450</b>	<b>4,345,964</b>	<b>3,258,602</b>	<b>3,511,621</b>
Costo de ventas	-3,121,288	-4,117,203	-3,035,135	-3,437,462
<b>Ganancia bruta</b>	<b>144,162</b>	<b>228,761</b>	<b>223,467</b>	<b>74,159</b>
Gastos de ventas y distribución	-76,007	-73,860	-55,050	-58,444
Gastos de administración	-16,263	-19,978	-14,329	-15,024
Otros ingresos operativos	0	0	198	4,786
Otros gastos operativos	-1,558	-2,844	-2,120	-749
<b>Ganancia operativa</b>	<b>50,334</b>	<b>132,079</b>	<b>152,166</b>	<b>4,728</b>
Ingresos financieros	11,958	19,322	513	20,113
Gastos financieros	-16,651	-24,715	-19,091	-17,497
Diferencia de cambio, neto	1,316	5,114	1,498	3,173
<b>Resultado antes del impuesto a las ganancias</b>	<b>46,957</b>	<b>131,800</b>	<b>135,086</b>	<b>10,517</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	-9,925	-33,926	-39,482	5,319
<b>Ganancia neta del ejercicio</b>	<b>37,032</b>	<b>97,874</b>	<b>95,604</b>	<b>15,836</b>
<b>EBITDA</b>	<b>74,928</b>	<b>169,888</b>	<b>173,669</b>	<b>15,223</b>



# Estados Financieros individuales

Miles de dólares	2010	2011	AI 3T11	AI 3T12
<b>Activo</b>				
<b>Activos corrientes</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	3,811	7,128	1,554	7,610
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	151,340	155,984	205,657	247,138
Otras cuentas por cobrar (neto)	86,265	103,022	99,027	75,663
Otras cuentas por cobrar a entidades relacionadas	0	0	0	0
Inventarios (neto)	329,376	497,349	469,601	539,706
Activo por impuesto a las ganancias	31,845	18,565	8,711	16,025
Gastos pagados por anticipado	2,288	1,754	379	36
<b>Total activos corrientes</b>	<b>604,925</b>	<b>783,802</b>	<b>784,929</b>	<b>886,178</b>
Otros activos financieros	80,611	80,611	80,611	80,611
Otras cuentas por cobrar	3,645	2,136	2,894	1,704
Propiedades, planta y equipo (neto)	378,724	382,620	373,875	373,838
Activos por impuesto a las ganancias diferidos	0	0	0	0
<b>Total activos</b>	<b>1,067,905</b>	<b>1,249,169</b>	<b>1,242,309</b>	<b>1,342,331</b>

Miles de dólares	2010	2011	AI 3T11	AI 3T12
<b>Pasivos y patrimonio</b>				
Otros pasivos financieros	149,658	155,285	280,761	220,966
Cuentas por pagar comerciales	35,477	59,789	57,835	195,095
Otras cuentas por pagar	56,274	31,217	19,122	21,423
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	0	190	0	0
Pasivo por impuesto a las ganancias	0	0	0	0
Provisión por beneficios a los empleados	2,970	12,894	15,796	3,594
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>244,379</b>	<b>259,375</b>	<b>373,514</b>	<b>441,078</b>
Otros pasivos financieros	379,351	464,817	340,858	390,042
Otras cuentas por pagar	1,936	2,912	2,585	1,642
Pasivo por impuesto a las ganancias diferidos	55,700	46,902	52,420	40,591
Provisión por beneficios a los empleados	110	118	157	118
<b>Total pasivos</b>	<b>681,476</b>	<b>774,124</b>	<b>769,534</b>	<b>873,471</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital emitido	147,020	231,403	231,403	298,939
Otras reservas de capital	35,824	29,404	29,404	38,396
Resultados acumulados	203,585	214,238	211,968	131,525
<b>Total patrimonio</b>	<b>386,429</b>	<b>475,045</b>	<b>472,775</b>	<b>468,860</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>1,067,905</b>	<b>1,249,169</b>	<b>1,242,309</b>	<b>1,342,331</b>

# Estados Financieros consolidados

## Pampilla-Recosac

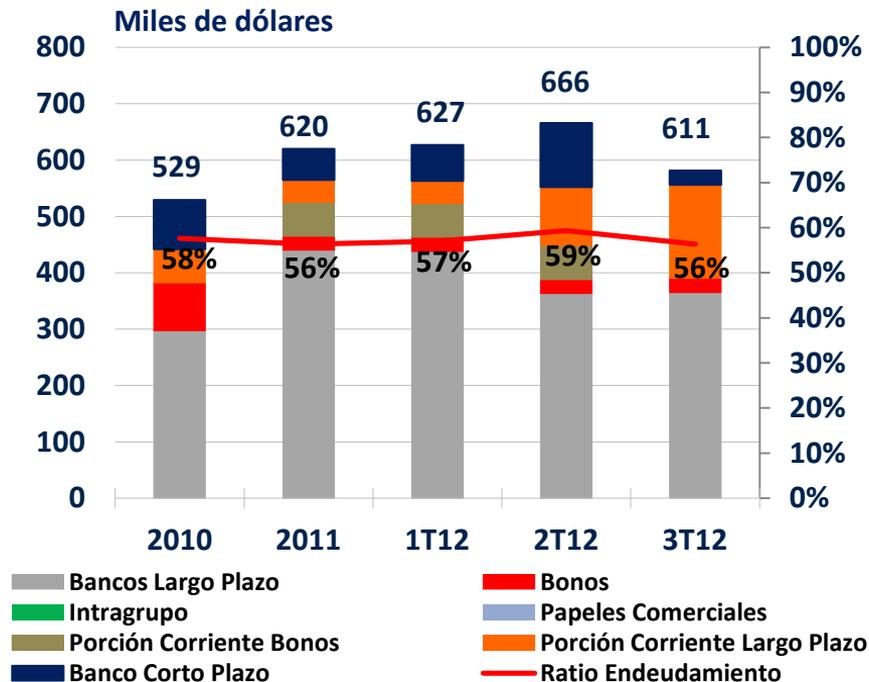
Miles de dólares	2010	2011	AI 3T11	AI 3T12
Ventas netas de bienes	3,327,625	4,440,585	3,334,840	3,604,308
Prestación de servicios	21,360	27,986	19,521	21,216
<b>Total ingresos operacionales</b>	3,348,985	4,468,571	3,354,361	3,625,524
Costo de ventas	-3,138,483	-4,152,757	-3,073,790	-3,499,090
<b>Ganancia bruta</b>	210,502	315,814	280,571	126,434
Gastos de ventas y distribución	-114,182	-117,325	-84,524	-95,509
Gastos de administración	-21,058	-24,637	-17,553	-18,523
Otros ingresos operativos	0	0	1,626	4,826
Otros gastos operativos	-235	-2,540	-3,122	-1,768
<b>Ganancia operativa</b>	75,027	171,312	176,998	15,460
Ingresos financieros	1,825	690	581	256
Gastos financieros	-17,877	-28,842	-21,675	-21,039
Diferencia de cambio, neto	1,717	5,754	1,365	2,614
<b>Resultado antes del impuesto a las ganancias</b>	60,692	148,914	157,269	-2,709
Gasto por impuesto a las ganancias	-16,711	-41,240	-46,424	1,809
<b>Ganancia neta del ejercicio</b>	43,981	107,674	110,845	-900
<b>EBITDA</b>	109,476	219,926	206,615	35,335



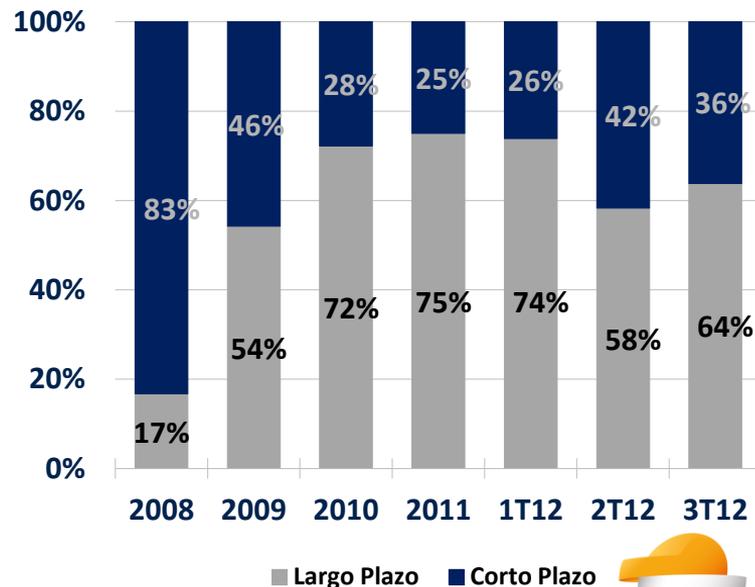
# Evolución de la deuda financiera

## Eficiente estructura financiera

### Evolución y estructura de deuda



### Composición de Pasivos Financieros



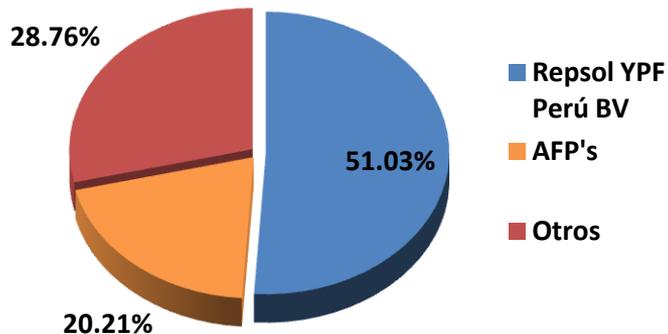
# Agenda

- I. Principales hitos del negocio
- II. Resultados al tercer trimestre 2012 de Refinería La Pampilla S.A.A.
  1. Entorno internacional
  2. Entorno nacional
  3. Resultados operativos
  4. Resultados Económicos-Financieros
  5. **Refinería La Pampilla en Bolsa**
- III. Perspectivas



# Refinería La Pampilla en bolsa

## Distribución Accionaria al 30 de setiembre 2012



(\* ) Data al 19/11/2012

Fuente: Relapa SAA, Cavali, Bolsa de Valores de Lima y Económica

© Refinería La Pampilla SAA. D.E. Repsol Perú 2012

**Equity research:** cuatro SAB's realizan cobertura a la acción.  
(Recomendación: comprar)



V. fundamental: S/.1.09.  
Upside: 73%.



V. fundamental: S/. 1.19.  
Upside: 89%.



V. fundamental: S/. 1.25.  
Upside: 98%.



V. fundamental: S/.1.13.  
Upside: 79%.

Indicadores Bursátiles	2012 (*)	2011
Cierre:	0.63	0.66
Rentabilidad: RelapaSAA	-4.00%	11.33%
IGBVL	4.28%	-16.69%
Monto prom. diario de negoc. (kS/.)	592	1,085
Frecuencia	100.00%	100.00%
Capitalización Bursátil (kUSD)	218,465	238,639
Dividend yield	10.24%	4.07%
PER (12 meses)	12.08	2.44
Precio/ Valor en libros	0.47	0.50



# Buen Gobierno Corporativo

- ❖ **Reconocimiento a prácticas de Gobierno Corporativo:**
  - ❖ Ingreso al **Índice de Buen Gobierno Corporativo de la BVL**.
  - ❖ Plan de Trabajo para implementación de mejoras.
- ❖ **Derechos de los Accionistas:**
  - ❖ Reglamento de Junta General de Accionistas
- ❖ **Responsabilidad del Directorio:**
  - ❖ Directores independientes
  - ❖ Reglamento de Comité de Auditoría



# Buen Gobierno Corporativo

- ❖ **Comunicación y Transparencia Informativa:**
  - ❖ Publicación conjunta de EEFf individuales y consolidados.
  - ❖ Investor Day
  - ❖ Reuniones periódicas, conferencias telefónicas, reuniones one on one, Road Shows.
  - ❖ Atención de solicitudes de información
  - ❖ Sección para Accionistas e Inversores en página web: [www.refinerialapampilla.com](http://www.refinerialapampilla.com)
  - ❖ Normas Internas de Conducta
  - ❖ Política de Relaciones con Inversores
  - ❖ Procedimiento para la atención de solicitudes de información de parte de accionistas.



# Agenda

- I. Principales hitos del negocio
- II. Resultados al tercer trimestre 2012 de Refinería La Pampilla S.A.A.
  1. Entorno internacional
  2. Entorno nacional
  3. Resultados operativos
  4. Resultados Económicos-Financieros
  5. Refinería La Pampilla en Bolsa
- III. Perspectivas



# Perspectivas 2012

## ❖ **Objetivos 2012:**

- Incrementar volumen de ventas de combustibles facilitado por una óptima capacidad logística
- Incremento de cuota de mercado
- Posicionamiento de RECOSAC: Incremento en ventas y número de EESS de red
- Mantenimiento de las políticas de contención de gastos y prudencia financiera
- Seguimiento de la actividad inversora en la reducción de azufre
- Personas: profundización de programa de conciliación y diversidad para el bienestar del personal
- Medio Ambiente: minimizar impacto ambiental de las actividades de Refino y Marketing
- Seguridad: meta cero accidentes
- Responsabilidad Social y Gobierno Corporativo



# Resultados al 30 de setiembre 2012

REFINERÍA LA PAMPILLA S.A.A.

