

Refinería La Pampilla S.A.A.  
Carretera a Ventanilla  
km. 25  
C. Postal 10245 Lima 1  
Perú  
[www.refinerialapampilla.com](http://www.refinerialapampilla.com)  
[inversoresrelapasa@repsol.com](mailto:inversoresrelapasa@repsol.com)



Lima, 19 de mayo de 2016

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 2016** 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,

Dante Blotte Volpe  
**Representante Bursátil**

# Investor Day 2016

REFINERIA LA PAMPILLA S.A.A., 19 de Mayo 2016



TODOS LOS DERECHOS RESERVADOS  
© REFINERÍA LA PAMPILLA, S.A.A 2016

*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. **Introducción**
- II. Entorno
  - III.1. Entorno Internacional
  - III.2. Entorno Nacional
- III. Descripción del Negocio: Refinación
  - IV.1. Refino
  - IV.2. Abastecimiento y Distribución
- IV. Descripción del Negocio: Marketing
- V. Información económico - financiero
- VI. Responsabilidad Social

# Modelo de Relación con el accionista



El modelo está basado en 2 pilares fundamentales de la Comunicación:  
Accesibilidad y Calidad de Información mediante el uso de una plataforma multicanal

## Accesibilidad

Se trata de que el accionista se sienta siempre informado y escuchado. Con la posibilidad de conocer y experimentar la “realidad de la Sociedad” en primera persona a través de una **plataforma multicanal integrada de atención para el accionista.**

## Calidad

Se trata de que el accionista acceda a información de calidad, es decir, **oportuna, suficiente y comprensible** del negocio a fin de poder evaluar adecuadamente su decisión de inversión.

# Modelo de Relación con el accionista

## Acciones principales

### *Junta General de Accionistas*



### Accesibilidad

Convocatoria a junta ampliamente difundida: prensa escrita y web. Ubicación del evento céntrico y accesible a mayorías.

### Calidad

Explicación de resultados anuales por el Presidente. Se asegura un proceso transparente de votación.

### *Publicación Trimestral Resultados*



Publicación de resultados individuales y consolidados al mismo tiempo.

Contenido acorde con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### *Reuniones one to one*



Reuniones con accionistas minoritarios

Se lleva el registro de reuniones y temas tratados como feedback para la mejora de contenidos.

### *Atención de llamadas*



Se atiende solicitudes de información provenientes fundamentalmente de accionistas minoritarios.

Se lleva el registro de llamadas atendidas y temas tratados como feedback para la mejora de contenidos.

### *Call con analistas*



Luego de publicar resultados trimestrales, se tiene una Call con cada Analista para explicar y absolver sus dudas

Indirectamente, a través de los reportes de analistas, se cuenta con mayor información para el accionista.

**Infraestructura Operativa**

*Página Web*



**Accesibilidad**

Sección especial para accionistas e Inversores  
[www.refinerialapampilla.com](http://www.refinerialapampilla.com)

**Calidad**

Formato intuitivo y amigable  
Destaque de eventos en la web [Juntas de accionistas] y presentaciones.

*Área de Relación con Inversores*



Dedicada a la atención de los accionistas a través de los distintos canales: presencial, teléfono, e-mail y correo postal.

Mejora en los contenidos de explicación de resultados, mediante conceptos y cifras para hacer más comprensible el negocio.

**Acción Innovadora**

*Investor Day –  
Visitas Refinería  
Taller Informativo*



Reunión anual dedicada a los accionistas minoritarios.  
Concentración previa en lugar céntrico y movilidad a las instalaciones de la Refinería.

Presentaciones a cargo de la Plana Gerencial de la Sociedad.  
Oportunidad de interacción y absolución de consultas. Visita guiada a las instalaciones.

# Modelo de Relación con el accionista: Beneficiar

*Alianza Relapasa – Recosac en beneficio del accionista*



Tarjeta	Descuentos	
<b>Promocard Accionista</b>  <p>REPSOL Refinería La Pampilla Nombres y Apellidos Número de placa Accionista</p>	<b>Efitec 98</b>	<b>6%</b>
	<b>Efitec 95</b>	<b>5%</b>
	<b>Efitec 90</b>	<b>4%</b>
	<b>Diesel Pro+</b>	<b>3%</b>
<b>Promocard Accionista Premium</b>  <p>REPSOL Refinería La Pampilla Nombres y Apellidos Número de placa Accionista Premium</p>	<b>Efitec 98/95</b>	<b>10%</b>
	<b>Efitec 90</b>	<b>8%</b>
	<b>Diesel Pro+</b>	<b>5%</b>

✓ Iniciativa innovadora que privilegia a los accionistas de la Sociedad.

✓ La tarjeta Promocard ofrece ventajas y promociones exclusivas en combustibles y productos de la Red Propia Repsol.

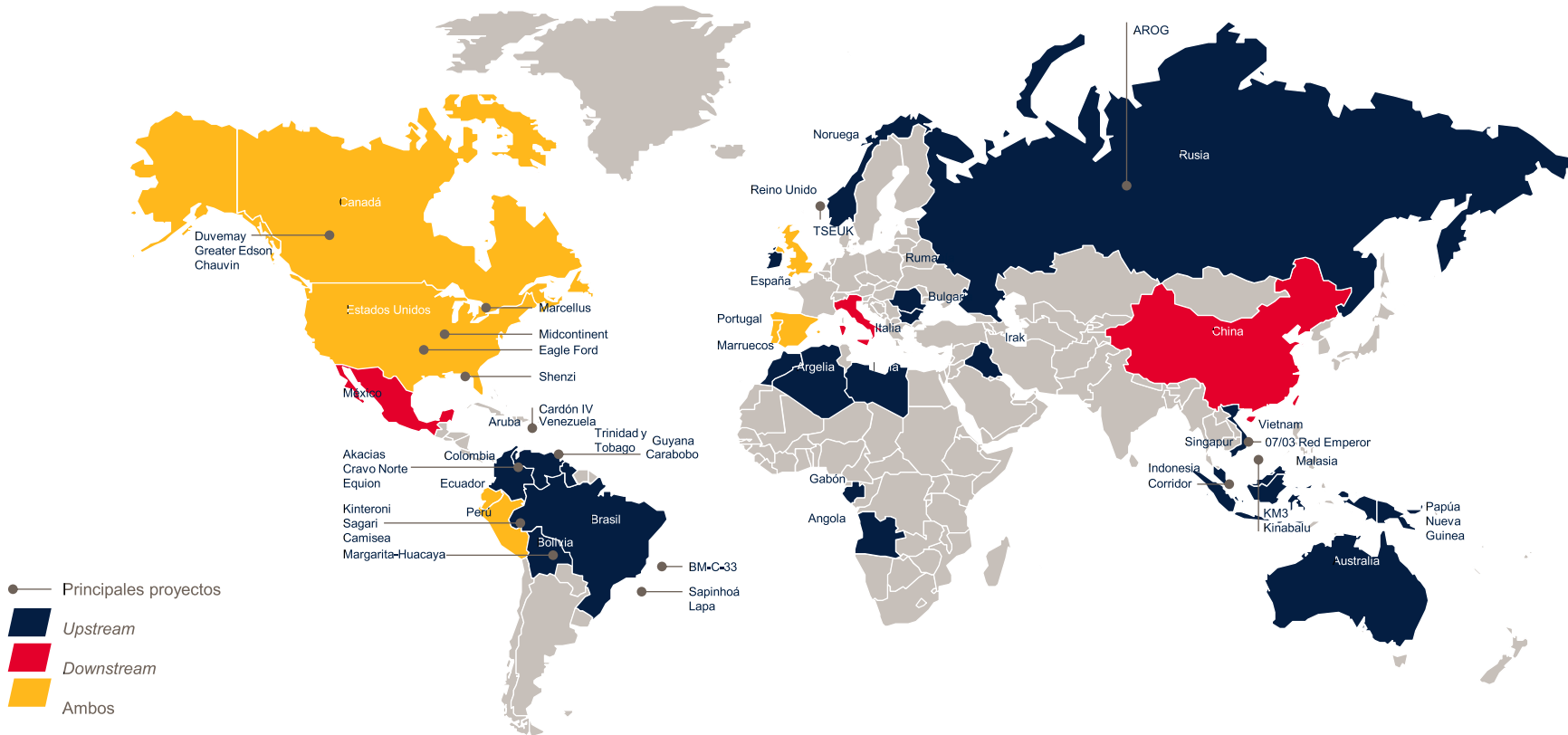
[www.refinerialapampilla.com](http://www.refinerialapampilla.com)



# Grupo Repsol



- Grupo energético global integrado que desarrolla actividades de upstream y downstream
- Presencia en más de 40 países de los 5 continentes, con plantilla propia de más de 27,000 personas de más de 80 nacionalidades [67% hombres, 33% mujeres]



**Upstream**  
**[desde 1994]**

**Downstream**  
**[desde 1995]**

**Exploración**



**Producción**



**Separación de líquidos**  
**Planta Malvinas**



**Abastecimiento.**



**Refinación**



**Comercialización**



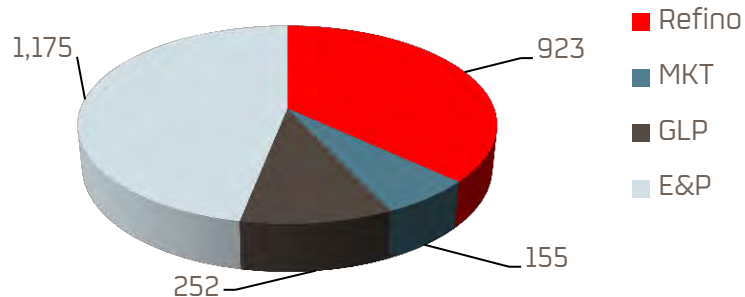
# Grupo Repsol en Perú

## Principales Magnitudes



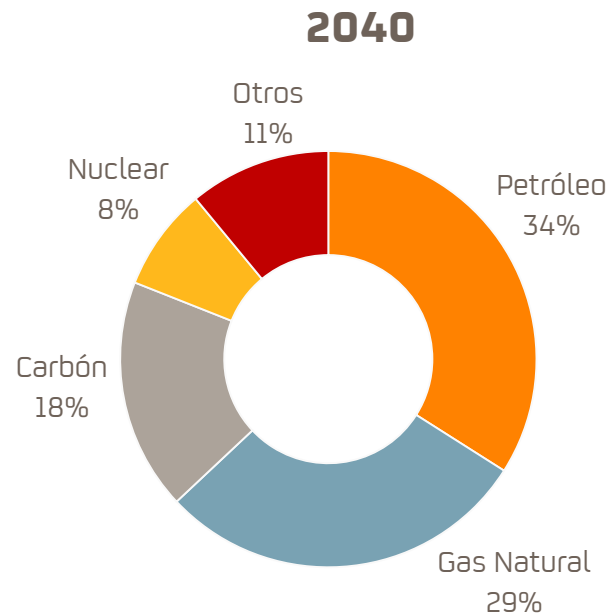
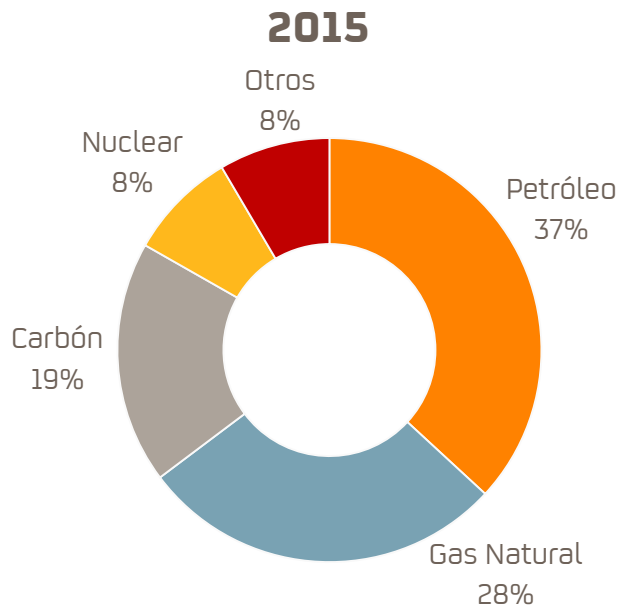
- Ingresos por operaciones 2015: 4,990 millones USD.
- EBITDA 2015: 188 millones USD.
- EBITDA CCS 2015: 349 millones USD.
- Activos totales 2015: 2,747 millones USD.
- Plantilla propia: 3,109 personas
- Negocio bancario 2015: ~28,400 millones USD
- Inversiones acumuladas 2015: 2,507 millones USD.

Inversiones: Diciembre 2015  
(En MM USD)



# / Entorno Internacional

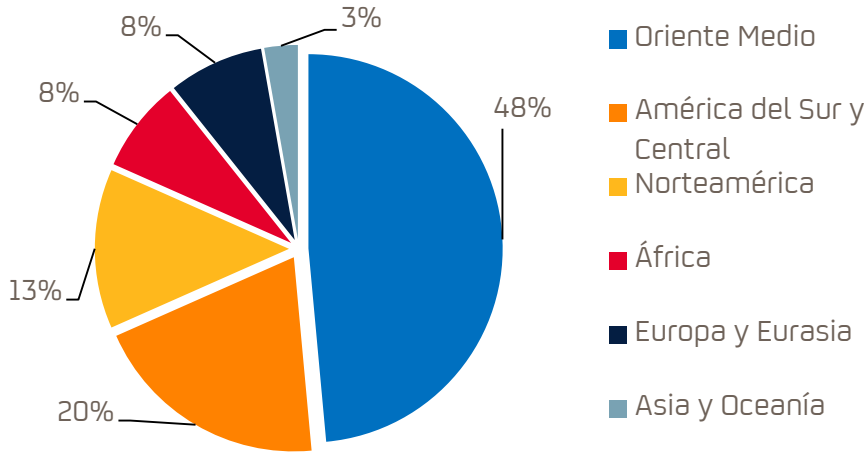




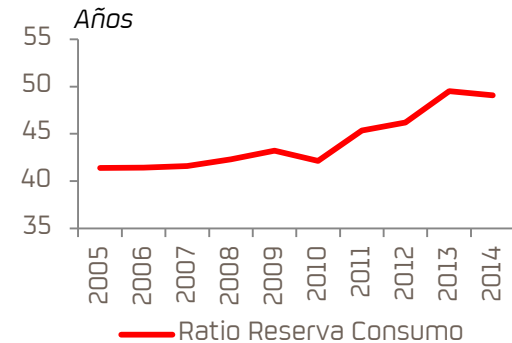
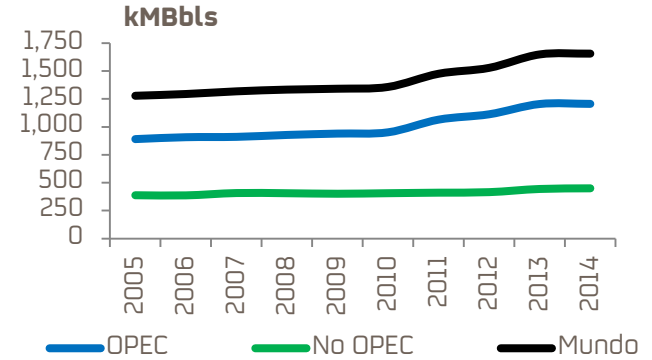
Fuente: EIA, Annual Energy Outlook Early Release

# Reservas probadas mundiales de petróleo

El 72.8% de las reservas de petróleo corresponden a países OPEC



**Reservas 2014: 1,656 kMbbbl**  
**49 años de consumo**





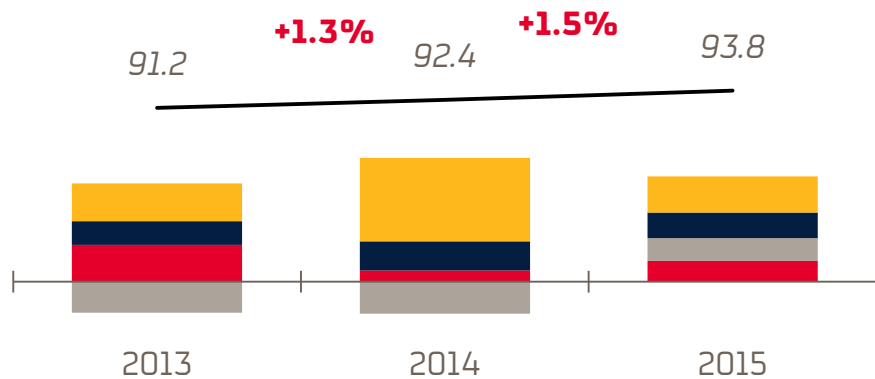
# Demanda y oferta mundial de crudo y condensados

*Crecimiento de la oferta superior al año 2015*



## Demanda Mundial de Combustibles Líquidos

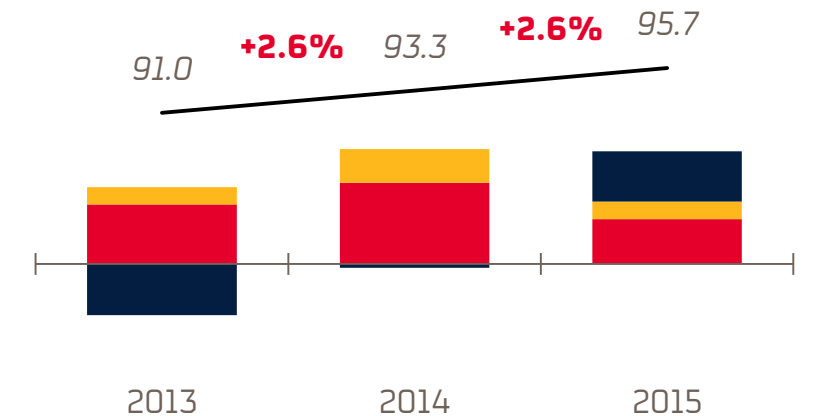
Millones de barriles diarios



■ EE.UU. ■ Otros OCDE ■ China  
■ Resto del mundo — Demanda mundial

## Oferta Mundial de Crudo y Condensados

Millones de barriles diarios



■ EE.UU. ■ Otros non Opec ■ Opec — Oferta mundial

Fuente: Agencia de Información Energética de Estados Unidos (EIA) y elaboración propia

# Comercialización de crudos marcadores de mercado



*El crudo Brent es la principal referencia mundial, sin embargo el WTI influye en la formación de precios de América*



**Brent** [38.1° API, 0.37% de azufre]

- ✓ Producción: Mar del Norte (Inglaterra).
- ✓ Mercado futuros: IPE (International Petroleum Exchange de Londres).
- ✓ El más utilizado como marcador.

**WTI, West Texas Intermediate** [39.6° API, 0.24% de azufre]

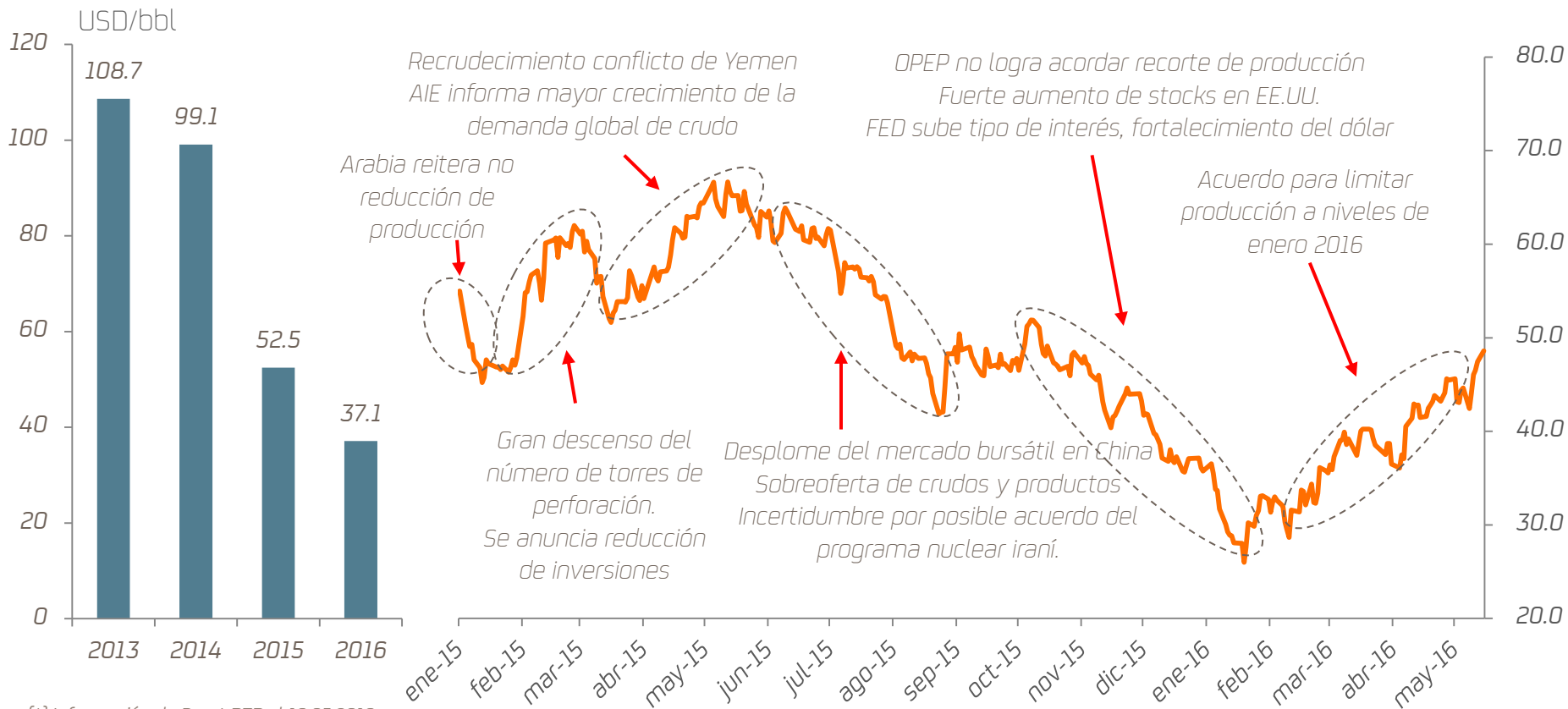
- ✓ Producción: Texas (USA).
- ✓ Mercado futuros: NYMEX (New York Mercantile Exchange).
- ✓ Principal marcador de América hasta 2011, siendo desplazado por el crudo Brent debido a limitaciones en su distribución (Cushing, Oklahoma).

**Dubai** [31.0° API, 2.04% de azufre]: Producción: Emiratos Árabes Unidos.

- ✓ Mercado futuros: SIMEX (Singapore International Monetary Exchange).
- ✓ Es de referencia para crudos pesados y azufrosos de Asia.



# Evolución del precio del crudo Brent



[\*] Información de Brent DTD al 16.05.2016

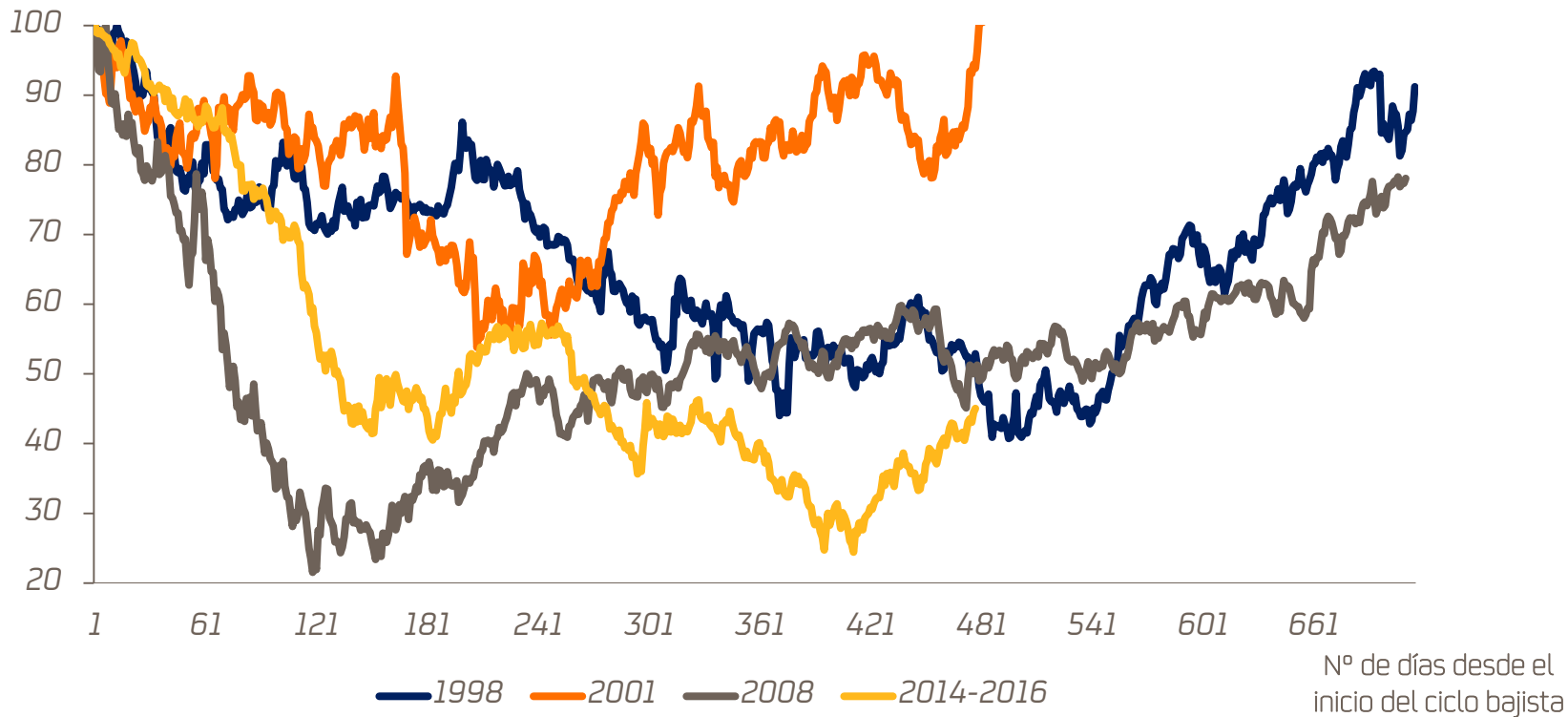
# Diferencial del precio del crudo Brent y WTI



[\*] Información al 16.05.2016

# Perspectivas

*Evolución del precio del crudo WTI en los últimos ciclos bajistas*

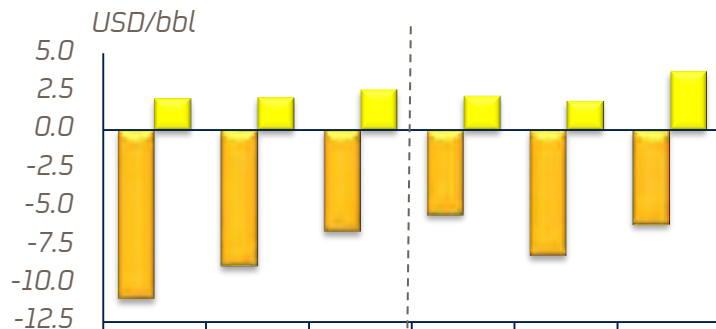


# Diferenciales de crudos y productos respecto al Brent

Los márgenes disminuyen en 2016 por los menores spreads de productos.

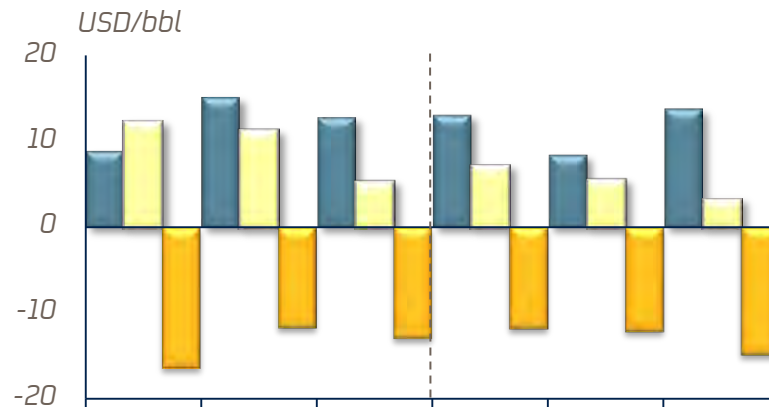


### Crudos



	2014	2015	2016 *	ene-16	feb-16	mar-16
Oriente [23.3°,1.47%\$]	[11.0]	[8.8]	[6.6]	[5.5]	[8.2]	[6.1]
Amenam [40.0°,0.08%\$]	2.1	2.1	2.6	2.2	1.9	3.8

### Productos (USGC)



	2014	2015	2016*	ene-16	feb-16	mar-16
Gasolinas	8.9	15.1	12.8	13.1	8.4	13.7
Diesel N° 2	12.3	11.3	5.4	7.3	5.6	3.4
Residuales	[16.4]	[11.7]	[12.9]	[11.8]	[12.1]	[14.8]

[\*] Información al 31.03.2016. Diferenciales calculados sobre los promedios de cada período

# / Entorno Nacional

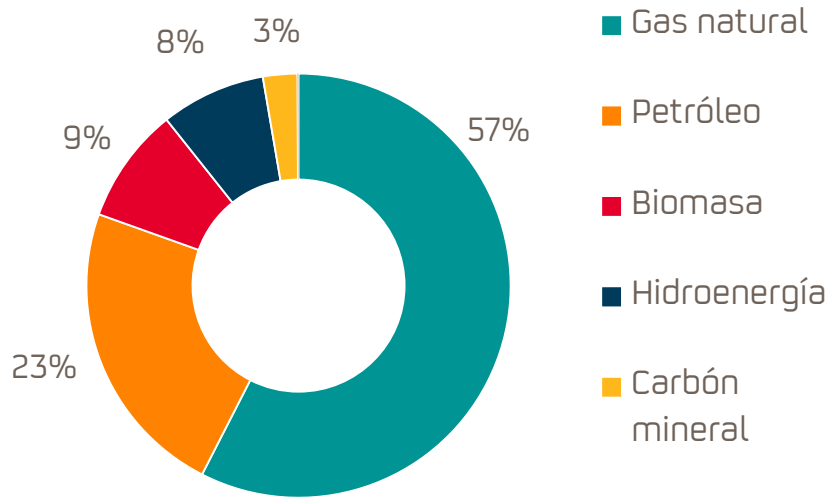


# Matriz de Energía Primaria Nacional

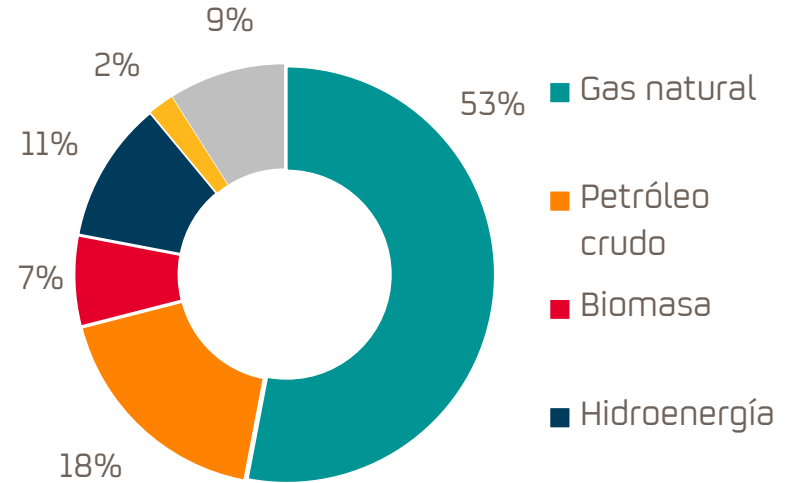
En el Perú también seguirá siendo importante el consumo de petróleo, a pesar del fomento del gas natural



**2014 = 29.9 Mtep**



**2040 = 54.0 Mtep**



Mtep= Millones de toneladas equivalentes de petróleo

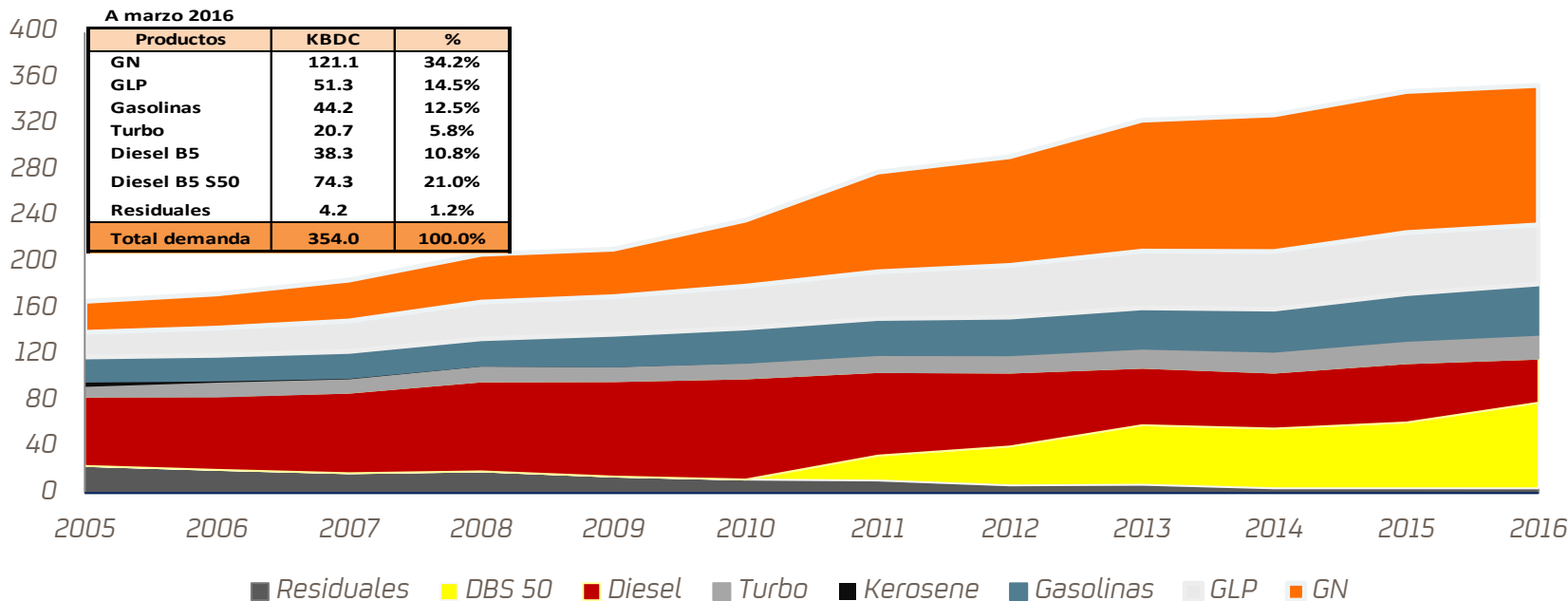
Fuentes: Dirección General de Hidrocarburos. Matriz 2010-2040:

MEM. Balance Nacional de Energía 2014 - MINEM

# Estructura demanda de combustibles DGH Mercado nacional a marzo 2016 (\*)



kbdc

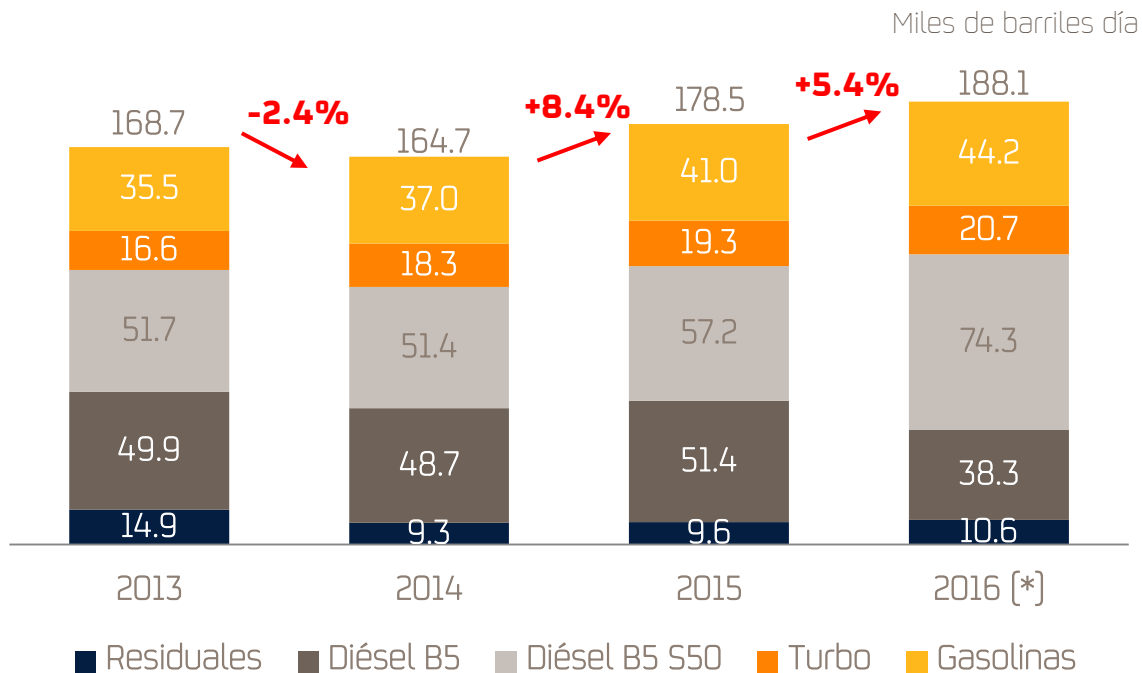


(\*) Porcentaje calculado sobre la demanda de combustibles líquidos, Gas Natural de City Gate, GLP (DGH), producción de Talara y Aguaytía (DGH) a marzo de 2016 y demanda de gas distribuido por ramal en Ica. No incluye Otros (asfaltos, etc.)

Fuente : Elaboración propia

# Demanda nacional de combustibles líquidos

*Demanda creciente*



[\*] Demanda a marzo 2016

Fuente: Dirección General de Hidrocarburos del Minem. Elaboración propia.



# Descripción del Negocio: Refinación





## 2004

Inscripción BVL.  
Liquidación de **REFIPESA**  
Estado realiza OPV: AFP's  
adquieren 31%

## 1996

Consortio **REFIPESA** se adjudica el  
60% del capital de **RELAPASA**.  
**Repsol**, líder del consorcio, es  
nombrado Operador Técnico

## 2009 y 2011

Se realizan split de acciones,  
10:1 y 2:1 llevando valor  
nominal de la acción a S/1.00

## 2006

**RELAPASA**  
adquiere **RECO SAC**  
y activos de **MOBIL**,  
formando su brazo  
comercial, líder del  
Mercado

## 2010

Inicio de **Proyecto**  
**RLP21**

## 2015

**Aumento de Capital** por  
nuevos aportes dinerarios  
hasta por 100 MMUSD

**Cambio de valor nominal:**  
S/. 0.73 por acción

## 2012 -2013

## 2013-2014

## 2014-2015

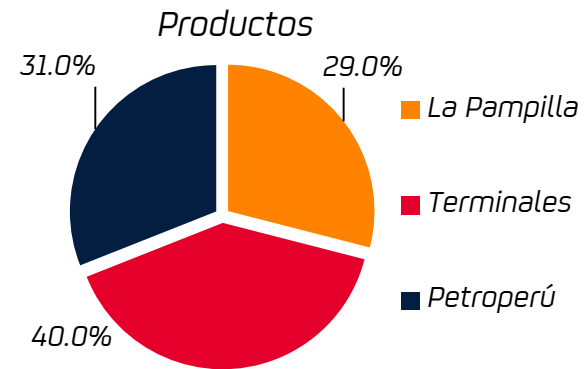
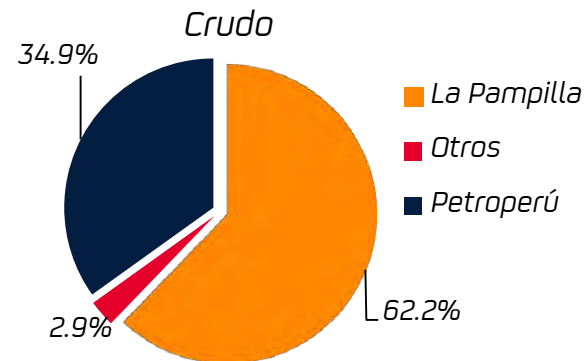
## 2015-2016

**RELAPASA** es parte del  
Índice de Buen Gobierno  
Corporativo de la BVL



<b>Destilación Primaria</b>	
<b>Refinería</b>	<b>KBPD</b>
La Pampilla	102.0
Talara	62.0
Conchán	15.5
Iquitos	10.5
Pucallpa	3.3
El Milagro	1.7
Shiviyacu	2.0
<b>Total</b>	<b>197.0</b>

## Capacidad de Almacenamiento en el Perú



# La Pampilla: Principal Refinería en el país

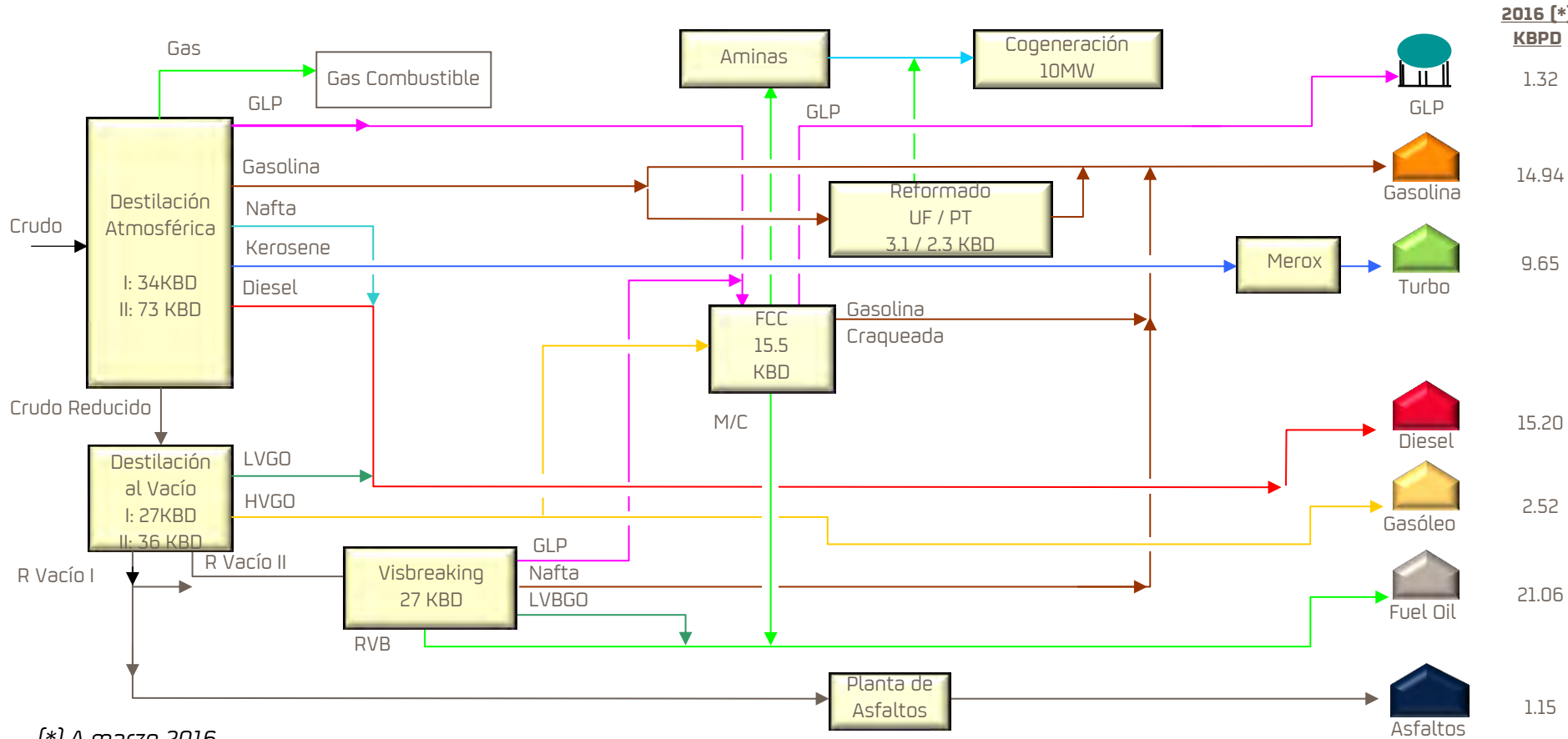
- ✓ Mayor capacidad de Destilación Primaria : 102 KBPD.
- ✓ Mayor capacidad de Destilación al Vacío: 60 KBPD.
- ✓ Unidad de Craqueo Catalítico de 15.5 KBPD.
- ✓ Única con Reformación Catalítica y Visbreaking.
- ✓ Cogeneración Eléctrica de 10 MW [80% de la demanda].



- ✓ Plantas ambientales: Tratamiento de Efluentes y Deslastres, Aguas Ácidas, Aminas.
- ✓ Automatización a través de un SCD y Control Avanzado.
- ✓ Terminal Marítimo con tres amarraderos multiboyas.



# Esquema de refino



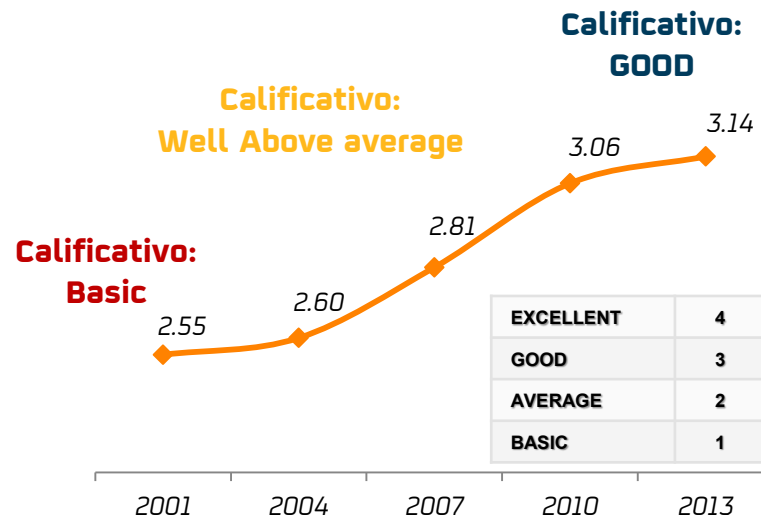
[\*] A marzo 2016

# Líder de las refinerías en Sudamérica

*En seguridad y gestión de riesgos*



- *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*





✓ *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*

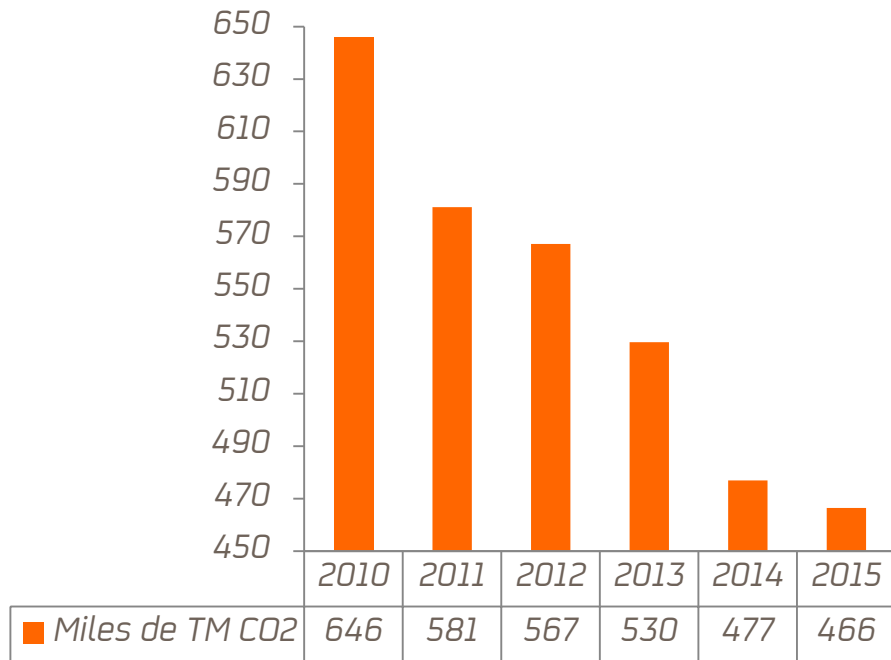
✓ *ISO 50001 - De la Energía [2]*

*1ª refinería en Latinoamérica*

[1] *En 2009*    [2] *En 2013*

# Reducción de 26% de emisiones de CO<sub>2</sub>

Verificación de Inventario de Gases de Efecto Invernadero consolidada  
reducción de CO<sub>2</sub>



- ✓ Certificación a cargo de Lloyd's Register Quality Assurance.
- ✓ Proyecto para la reducción del consumo energético generó un ahorro entre 2011-2014 de US\$ 10 MM.
- ✓ Sustitución del consumo interno de combustibles líquidos por gas natural.



# Permanencia en el tramo superior del primer cuartil de refinerías de Latinoamérica de los indicadores Solomon

- *Líderes en disponibilidad mecánica y costos de operación en Latinoamérica*

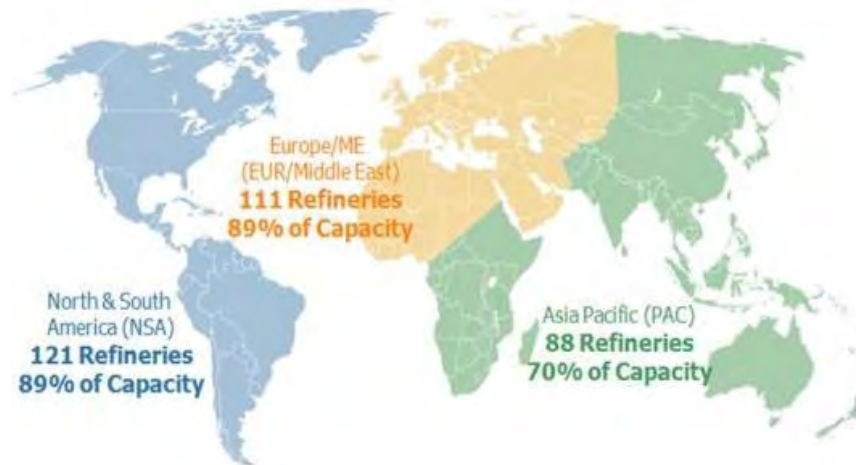
---

- *Entre los Líderes a nivel mundial en índices de Mantenimiento*

---

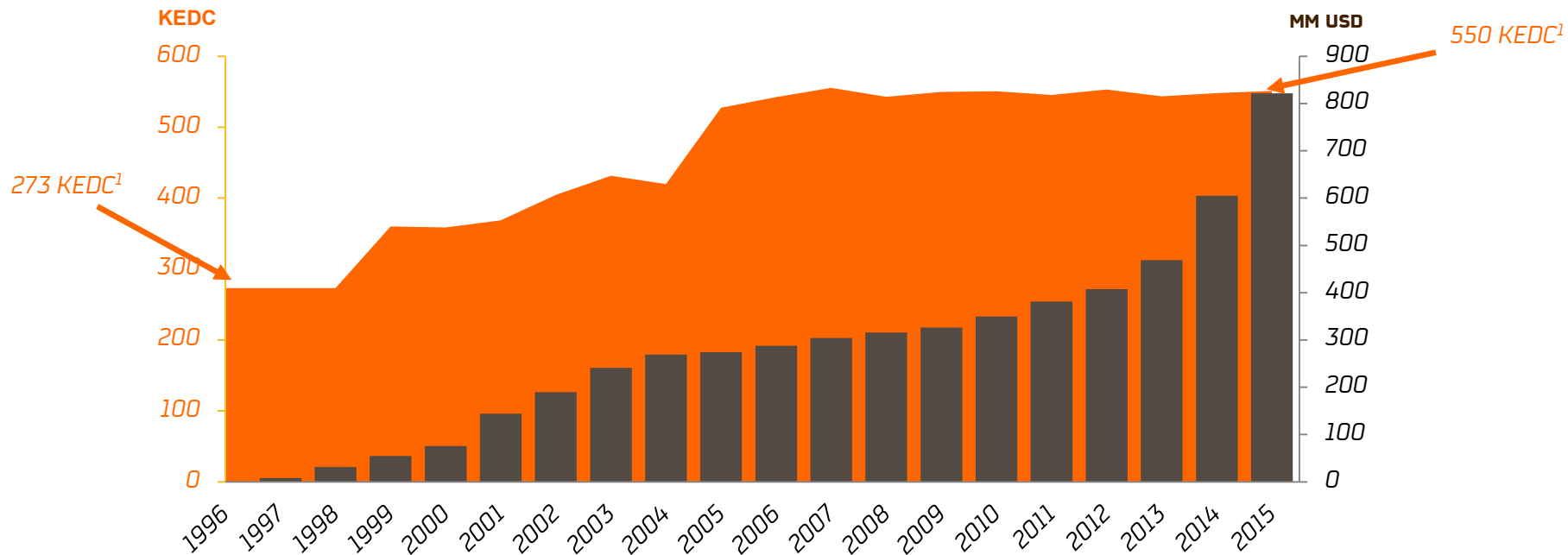
- *Competitividad limitada por la configuración de la Refinería.*
- *No Desulfurización*
- *Limitada Capacidad de Conversión*

Benchmarking 2013-2014 realizado por SOLOMON en que participan más de 300 refinerías que representan más del 85% de la capacidad de refino instalada en el mundo



# Continuado proceso inversor (~820 MMUS\$) (\*)

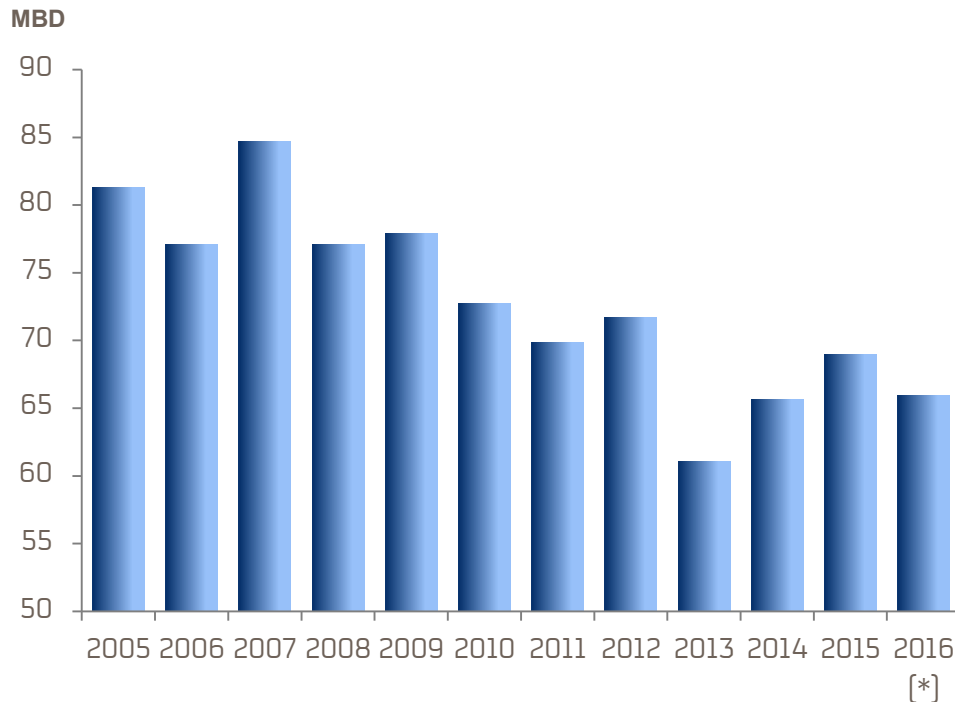
Proceso inversor que ha modernizado y duplicado la complejidad de Refinería



(\*) Ex – inversión financiera en subsidiaria e intercalarlos

<sup>1</sup>. KEDC: Indicador Solomon de capacidad equivalente de destilación

# Carga a Refinería condicionando por el contenido máximo de azufre en el diésel



[\*] A marzo 2016

- ✓ *En el 2010, uso de diésel de 50 ppm en Lima y Callao.*
- ✓ *En el 2012 se extiende el uso a Arequipa, Cuzco, Puno y Madre de Dios.*
- ✓ *Con D.S. N°009-2015-MINAM, se extiende el uso a Junín, Tacna y Moquegua, a partir del 1 de enero de 2016.*

# Evidente asimetría en la aplicación de la regulación



- ✓ *Nuevas zonas de comercialización desde enero 2016: Junín, Moquegua y Tacna.*
- ✓ *Criterios de contaminación, densidad geográfica, consumo y parque automotor no se cumplen en la selección de las áreas de comercialización.*

# Construcción de plantas para la adaptación a nuevas especificaciones de combustibles

## Proyecto RLP21



Año	Intercalarios (M\$ Corrientes)	Desembolso s (M\$ Corrientes)
2010- 2014	6.9	186
2015	9.1	189
<b>Acum total</b>	<b>16.0</b>	<b>375</b>
2016e		129
2017e		140
2018e		97
<b>Total</b>		<b>741</b>



- ✓ Unidades de Diésel y Gasolinas
- ✓ Incremento de la actividad
- ✓ Procesamiento de crudos pesados, con mayor contenido de azufre o disponibles en la región
- ✓ **Se han realizado 5.2 M HH sin accidentes con baja.** Total Proyecto 6.5M h/h.
- ✓ 45,000 TM de concreto y 60,000 TM de acero, 100km de tubería de 8"
- ✓ Consumo energético: +33MW



[\*] Datos Marzo 2016

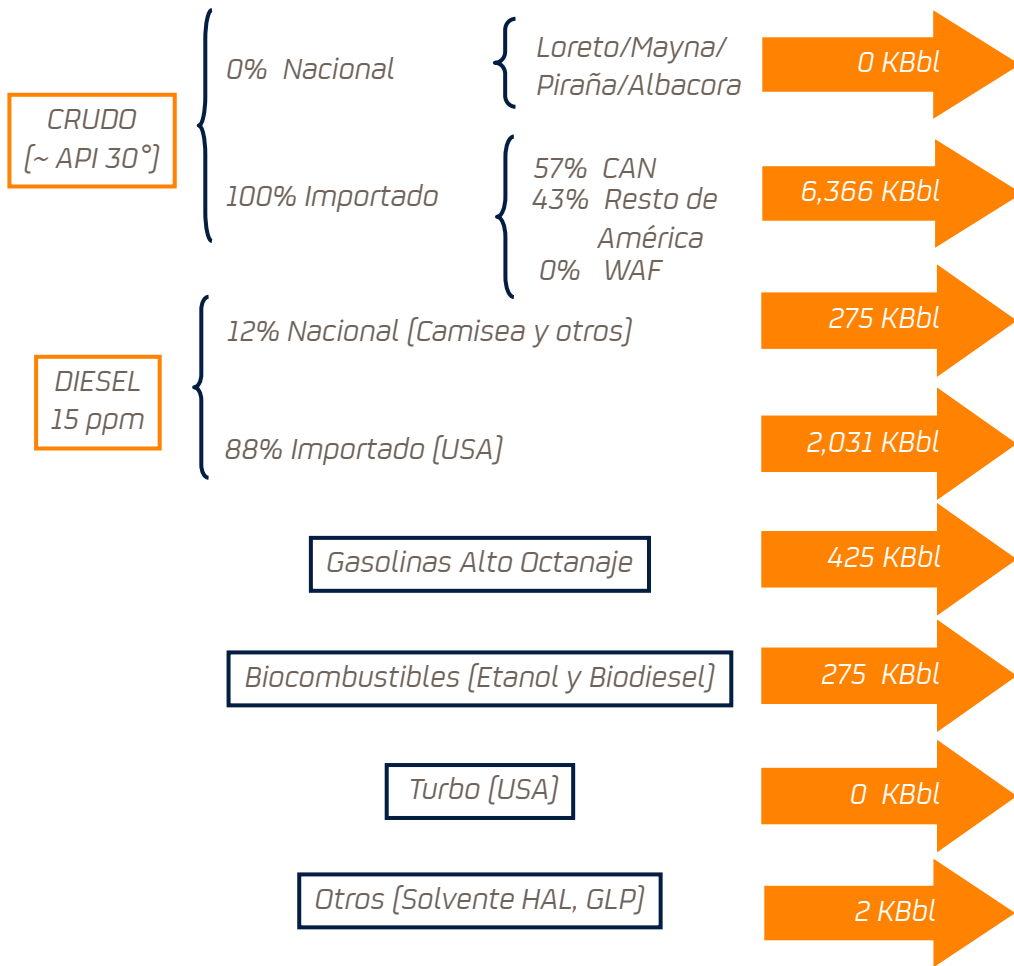


# / Descripción del Negocio: Abastecimiento y distribución



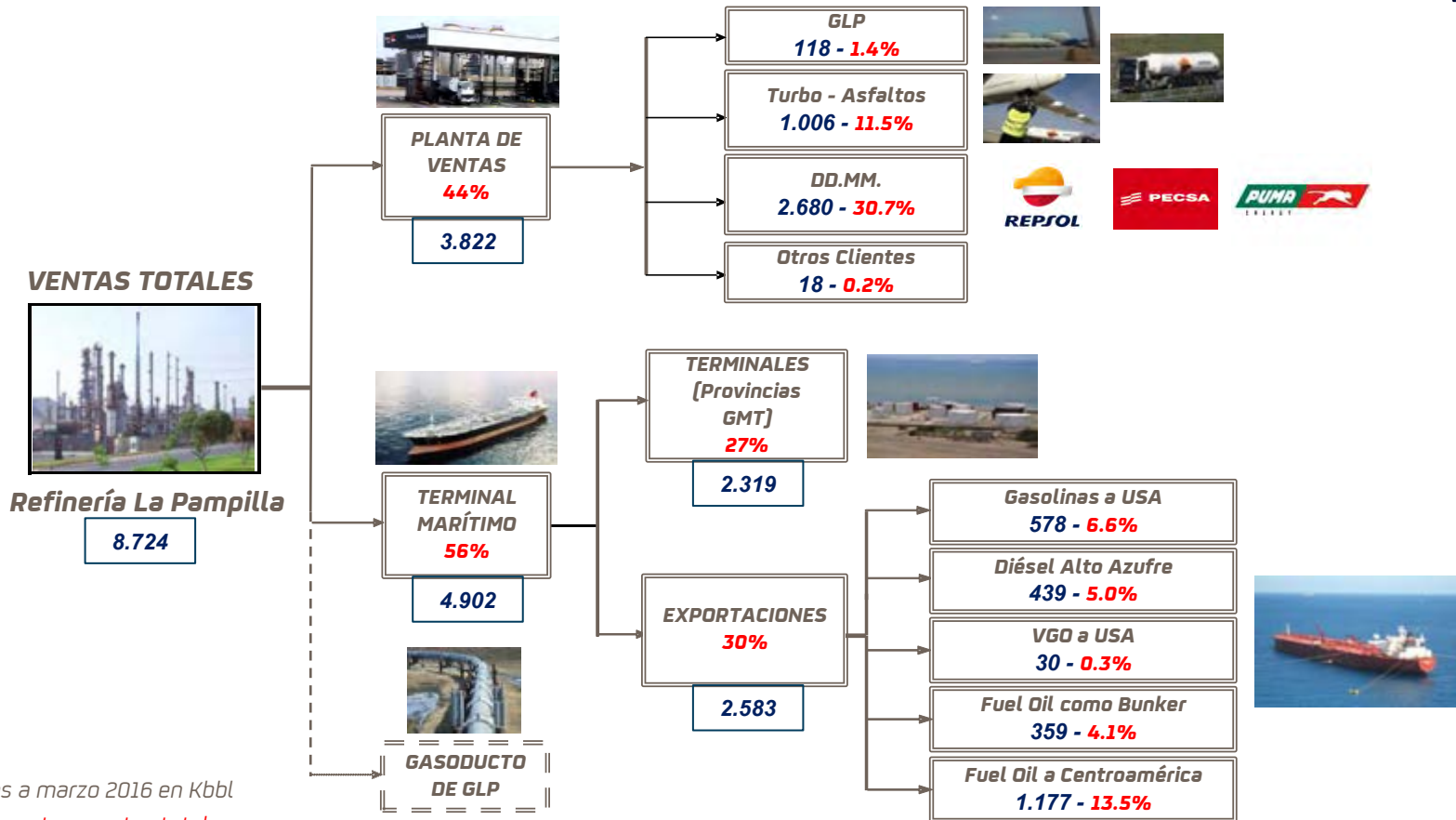


# Abastecimiento en 2016



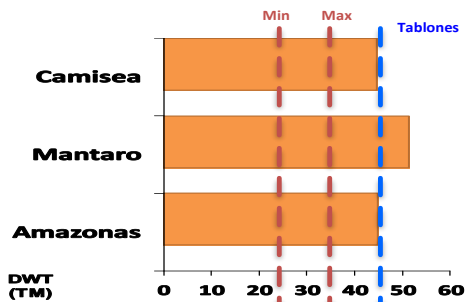
\* Cifras a marzo 2016

# Distribución en 2016



\* Cifras a marzo 2016 en Kbbbl  
 % Respecto a ventas totales

# Distribución a terminales del litoral



	Terminales	DWT Máx	Calado
Norte	Salaverry – Chimbote	25,000 TM	7.6 m – 8.5 m
	Eten – Supe	35,000 TM	11.0 m -13.9 m
Sur	Pisco	25,000 TM	7.6 m – 8.5 m
	Ilo – Mollendo	40,000 TM*	11.0 m -13.9 m
	Tablones	70,000 TM	15 m

\* Ingresando a terminal con 2 remolcadores

Ruta opcional

Ruta típica



# Limitaciones climatológicas

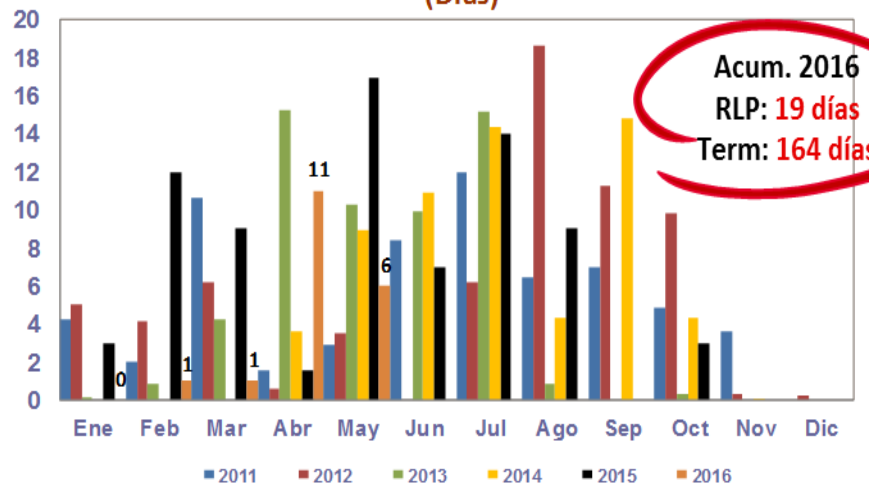
*Cierres de puerto en 2016*



## CIERRE OPERATIVO DE PUERTOS 2016 (DÍAS)

PUERTO	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	2016
ETEN	3	15	18	11	1	-	-	-	-	-	-	-	48
SALAVERRY	3	11	17	8	9	-	-	-	-	-	-	-	48
CHIMBOTE	-	-	2	6	3	-	-	-	-	-	-	-	11
SUPE	2	2	5	8	2	-	-	-	-	-	-	-	19
PISCO	-	-	2	1	1	-	-	-	-	-	-	-	3
MOLLENDO	-	6	9	10	-	-	-	-	-	-	-	-	25
ILO	-	-	-	9	-	-	-	-	-	-	-	-	9
PAMPILLA	-	1	1	11	6	-	-	-	-	-	-	-	19
<b>TOTAL (DIAS)</b>	<b>8</b>	<b>36</b>	<b>54</b>	<b>64</b>	<b>21</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>183</b>

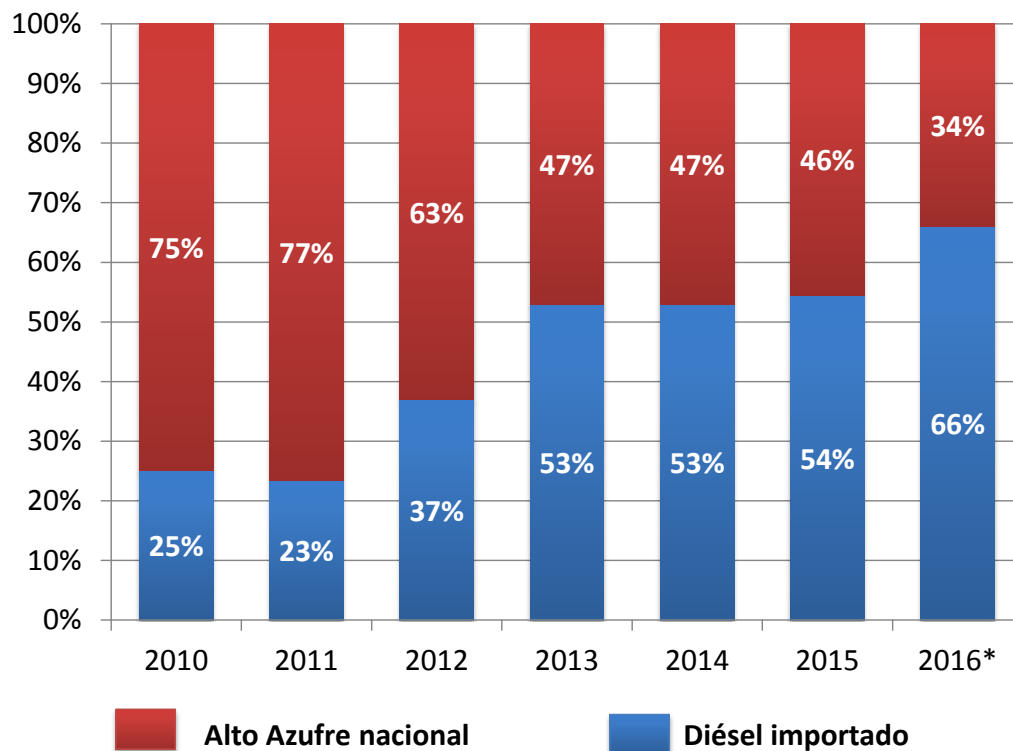
## Suspensión de Operaciones Portuarias en La Pampilla (Días)



- Corresponde al N° de días que un terminal estuvo sin operaciones de carga/descarga, no necesariamente el puerto estuvo cerrado por la Autoridad Portuaria
- Data de Cierres de Puerto al 16/05/2016

# Evolución de demanda de diésel

*El consumo de diésel de bajo azufre ha crecido rápidamente*



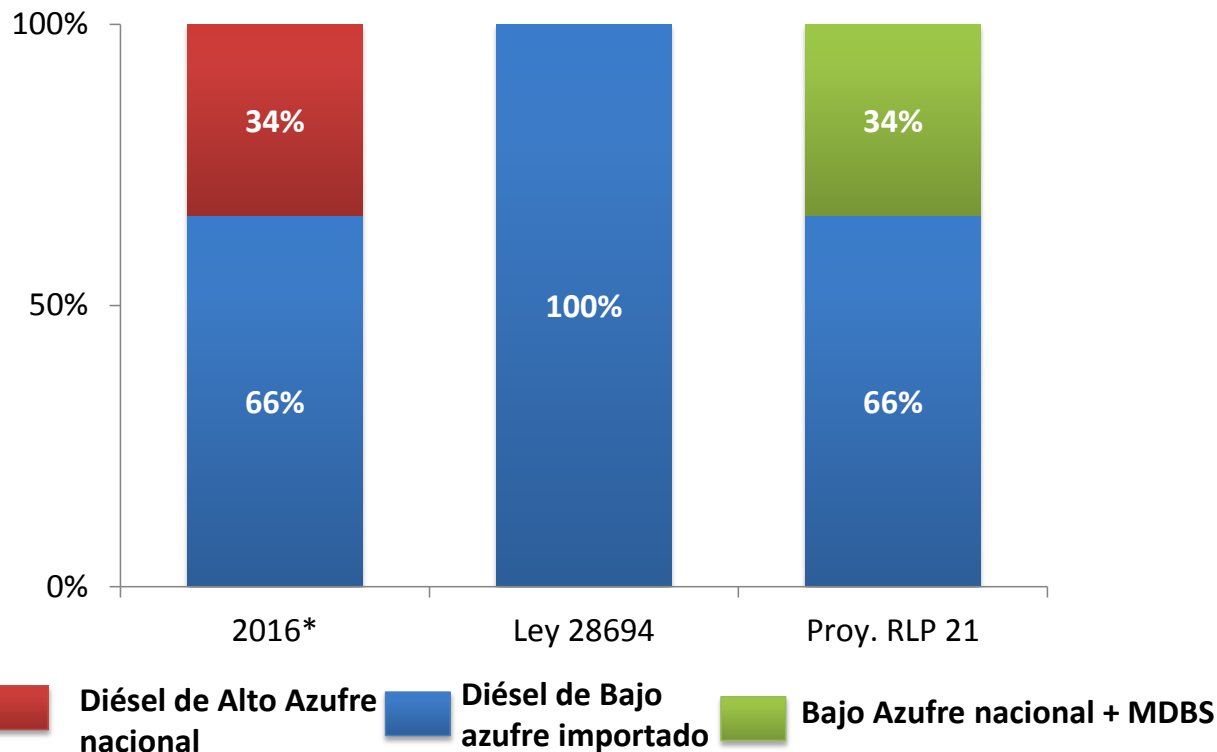
Fuente – SCOP/OSINERGMIN. A marzo 2016. Consumo de Diésel B5 S50 equivalente a importaciones. Consumo de Diésel B5 equivalente a producción nacional

# Escenarios de producción de diésel

La cadena productiva está preparada para cumplir con la Ley 28694



La puesta en marcha del RLP 21 asegura un nivel similar de producción nacional de diésel aplicando la Ley 28694 a partir de enero de 2017

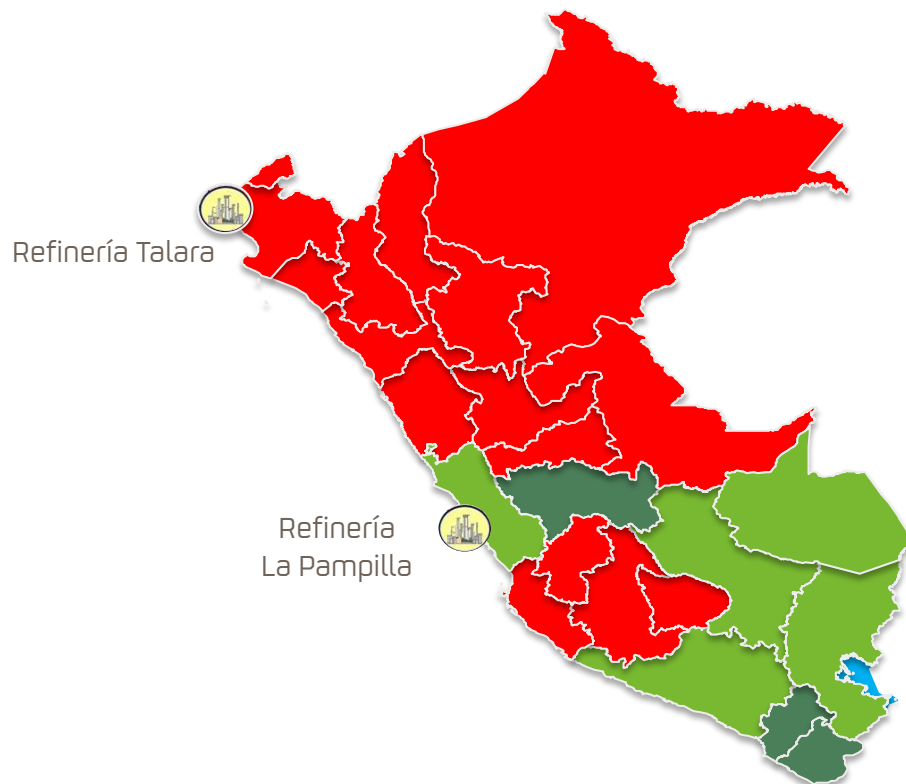


Fuente – SCOP/OSINERGMIN. A marzo 2016. Consumo de Diésel B5 S50 equivalente a importaciones. Consumo de Diésel B5 equivalente a producción nacional



# Asimetría en el diésel

*Concentración en ámbito geográfico*



**Obligación actual Diésel  
Bajo Azufre**

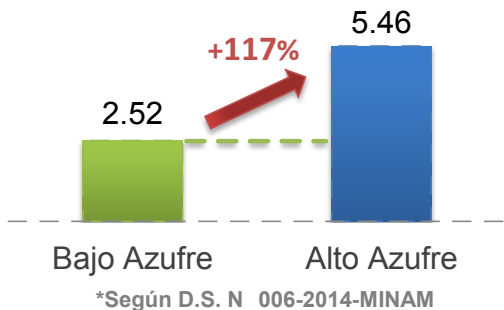
**Nuevas zonas a partir de 1  
de enero de 2016**

# Alineamientos impositivos

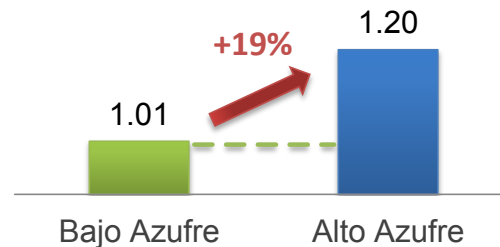
Índice de Nocividad e Impuesto Selectivo al Consumo no están alineados (\*) **REPSOL**



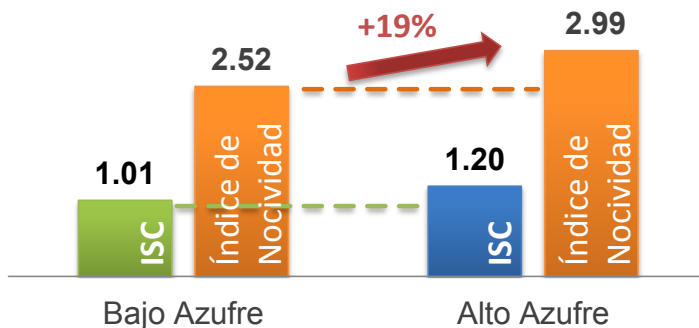
Índice de Nocividad  
HOY\*



Impuesto selectivo al consumo  
HOY



El ISC actual incentiva el consumo del diésel de alto azufre



Índice de Nocividad en la aplicación

(\*) En soles por galón

# Logística diésel DB5-S50

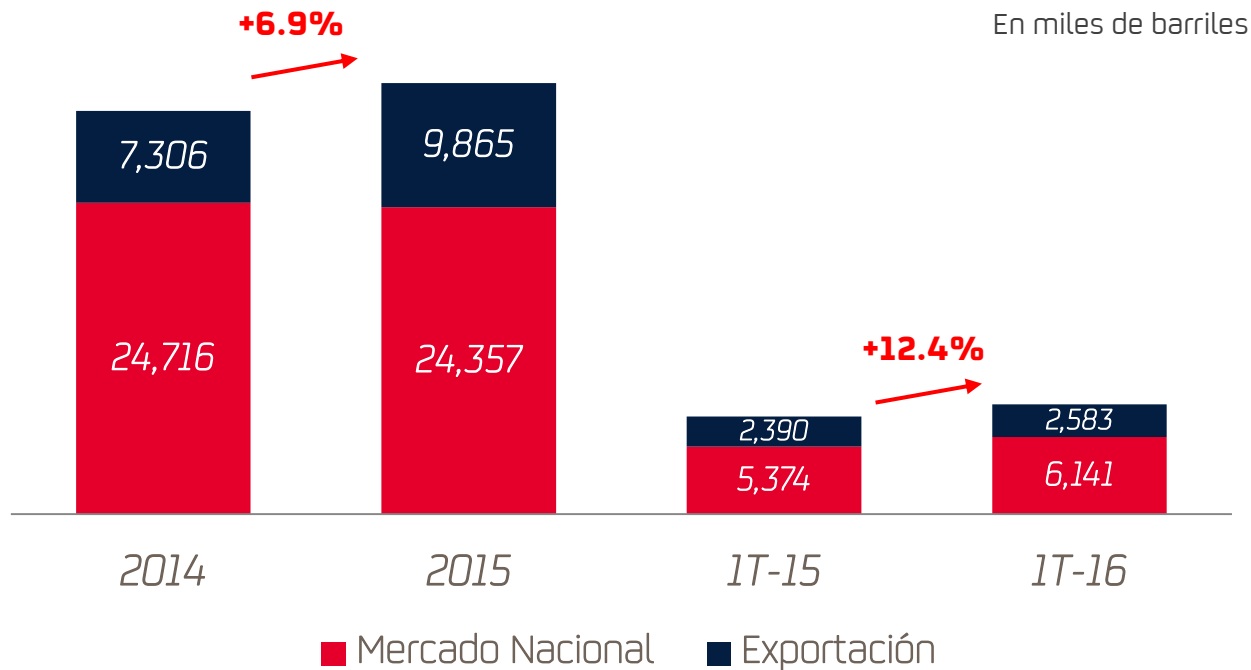
*Se requiere inversión en segregación para ofrecer bajo azufre en todo el país a partir de agosto de 2016*



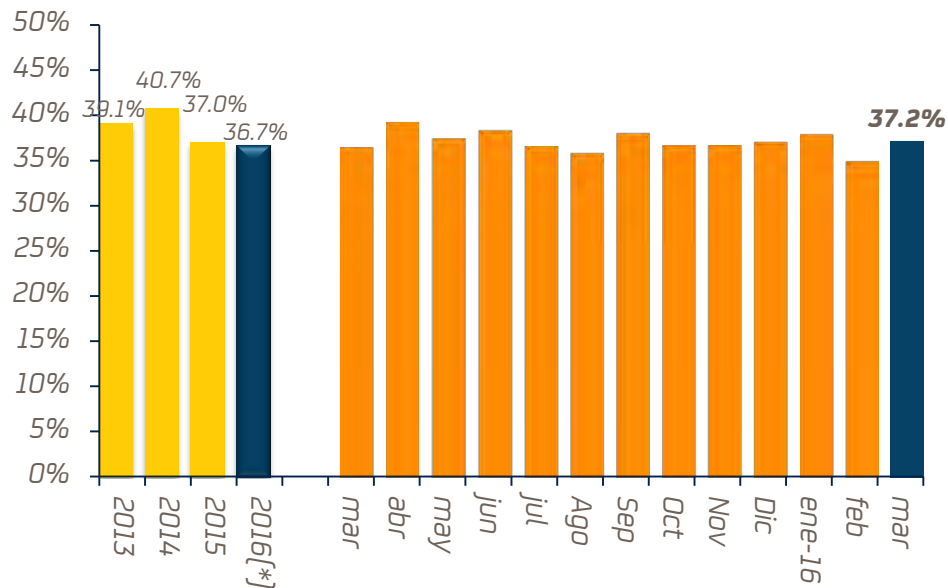
Lima\*: Incluye Callao, Conchan, Pampilla y PBF

# Ventas de productos: nacional y exportación

*Ganando mercado: aumento en ventas*

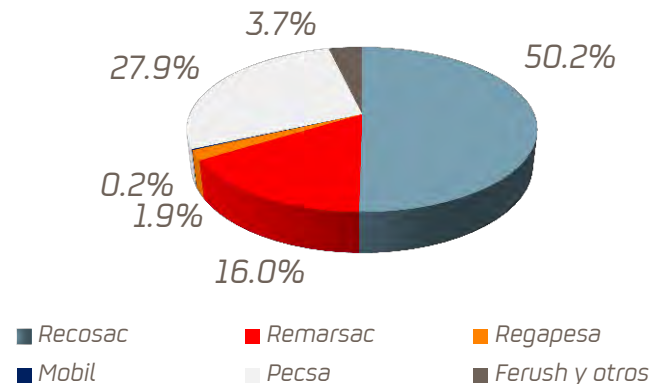


## Cuota de mercado Combustibles Líquidos



[\*] Cuota a mar-16

## Ventas Mayoristas a mar-16



*Nota:* El Grupo Repsol, que incluye a Recosac, Remarsac y Regapesa, concentra el **68.2%** de las ventas.

# Ventas por producto

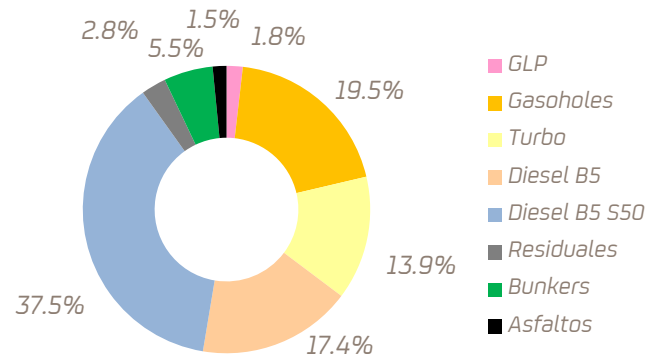
*Venta de diésel B5 S50 se incrementan principalmente por nuevas áreas de comercialización (Junín, Moquegua y Tacna)*



Ventas  
Mercado  
Nacional

Productos	A mar-16 kbbi	A mar-15 kbbi	Var. % periodo
GLP	118	131	-10%
Gasolinas	1,266	1,109	14%
Turbo	905	766	18%
Diésel B5	1,128	1,694	-33%
Diésel B5 S50	2,434	1,515	61%
Residuales	183	91	100%
Bunkers	359	195	84%
Asfaltos	100	68	48%
<b>Sub Total (sin Turbo)</b>	<b>6,494</b>	<b>5,569</b>	<b>17%</b>

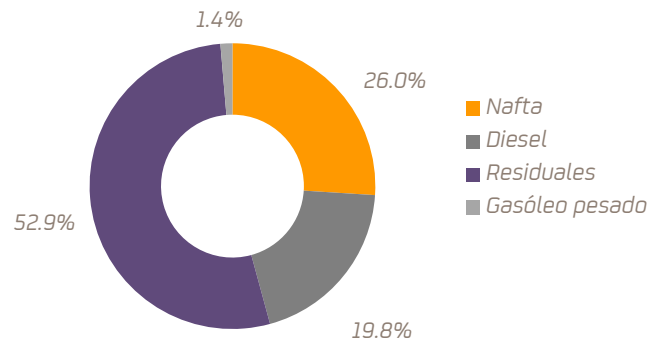
Venta Mercado Nacional a marzo 2016



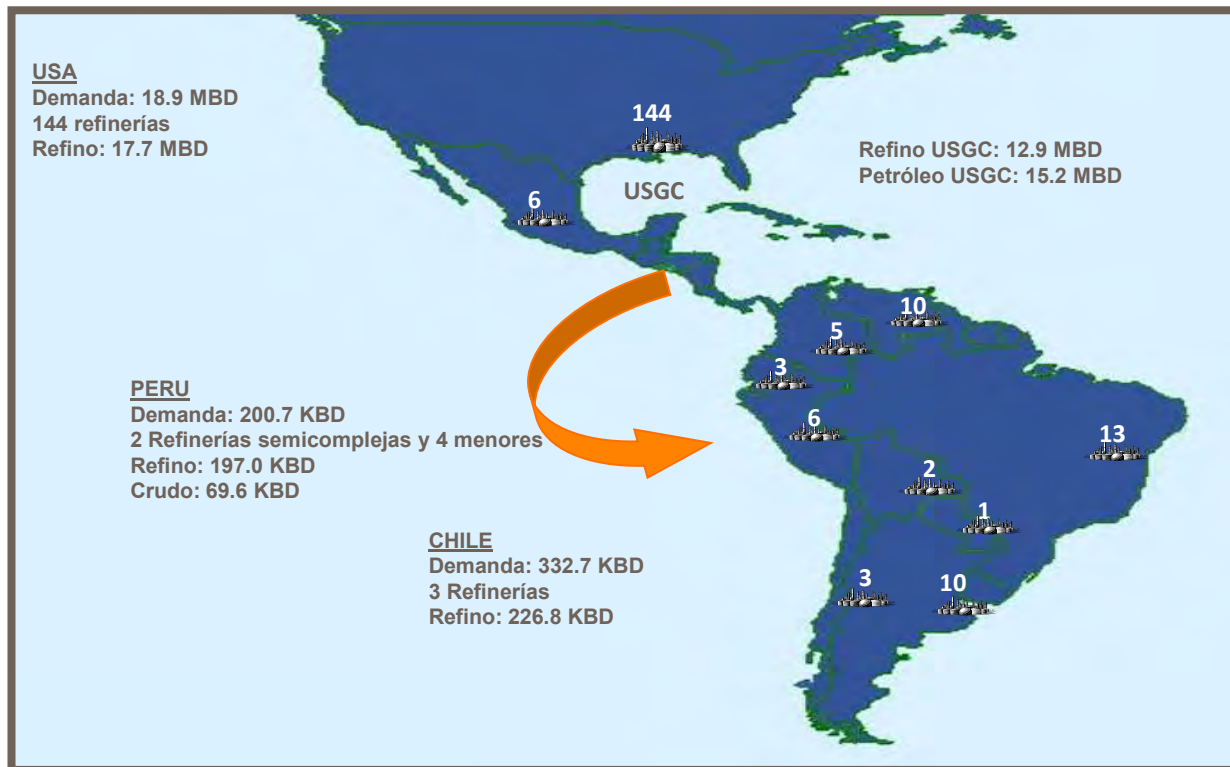
Ventas  
Mercado  
Exportación

Productos	A mar-16 kbbi	A mar-15 kbbi	Var. % periodo
Nafta	578	840	-31%
Diésel	439	380	16%
Residuales	1,176	810	45%
Gasóleo pesado	30	165	-82%
<b>Total</b>	<b>2,224</b>	<b>2,195</b>	<b>1%</b>
<b>Gran Total</b>	<b>8,718</b>	<b>7,764</b>	<b>12%</b>

Venta Mercado Exportación a marzo 2016



# 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:

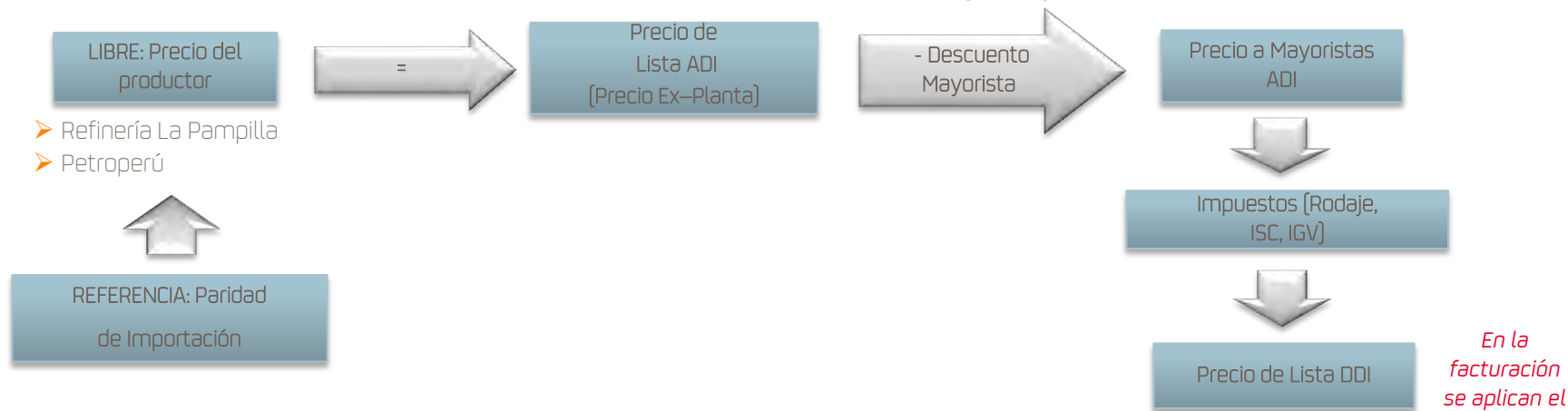
- ✓ Gasolinas: UNL 87, UNL 93, CBOB
- ✓ Diésel: N 2, Ultra Low Sulfur (ULSD)
- ✓ Residuales: N 6 3%, N 6 1%



# Precios en el mercado nacional



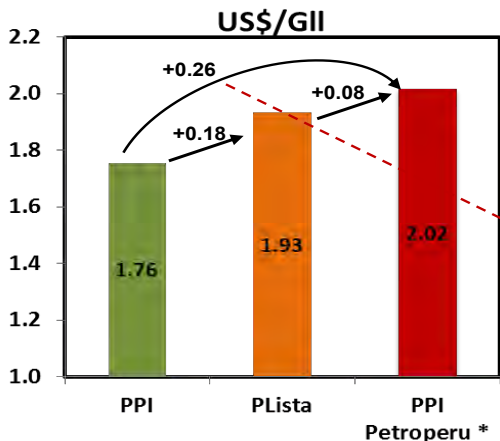
- ✓ Precio de venta Libre
- ✓ Existe una referencia llamada de Paridad de Importación Bases Callao publicada por Osinergmin.
- ✓ Existe el Fondo de Estabilización de Precios de Combustibles (FEPC)



- 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

# Fondo de estabilización de precios

La diferencia entre el Precio de Lista y el PPI no permite recuperar los costes no contemplados adecuadamente por Osinergmin




Periodo: Ene-Dic 2015

(\*) Asumiendo lo 0.26 US\$/GI para todos los productos.

### Diferencias en el PPI:

- Descuento DDMM
- Flete
- Margen de Importación
- Efecto de mala mar
- Multas por Existencias
- Fondo Tanques
- Financiero de Existencias
- Costo Financieros Deuda FEPC
- Costos Financieros del PPI

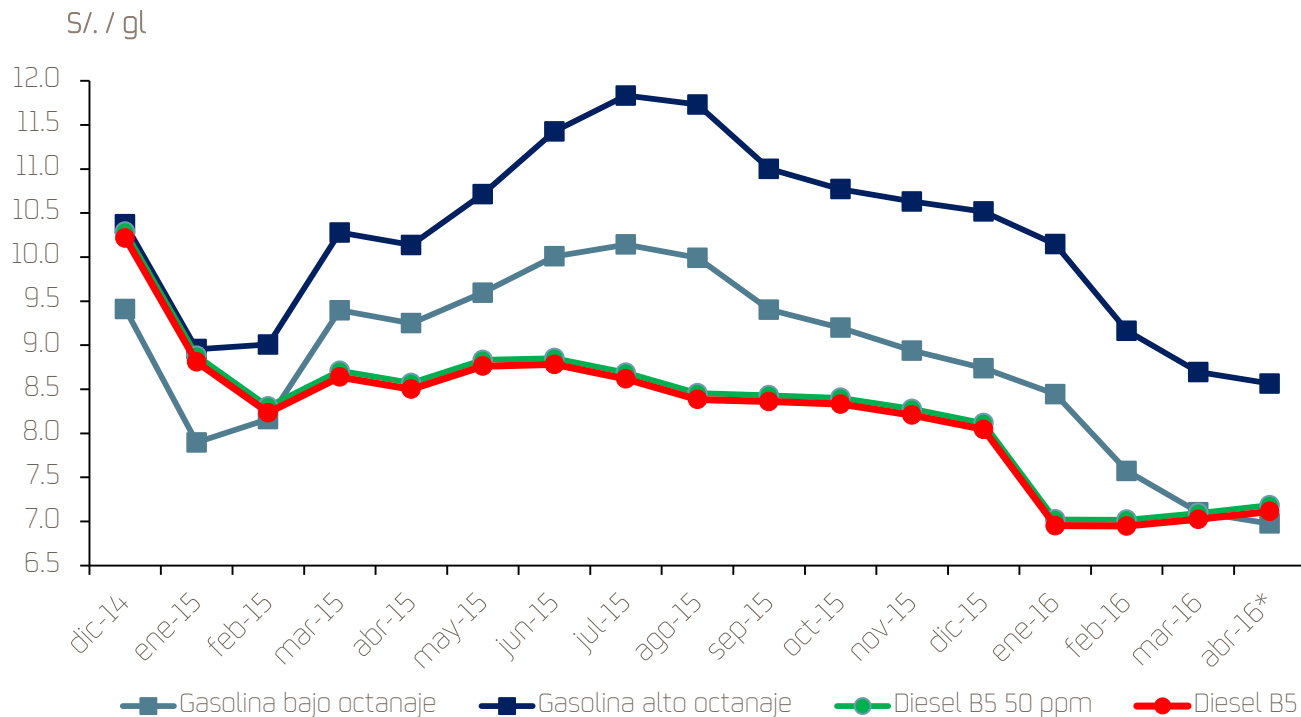
 PETROPERU	PPI OSINERGMIN US\$/Galón	PPI CORREGIDO US\$/Galón
Marcador USGC	1.59	1.59
Flete + Mermas	0.07	0.14
Seguro	0.01	0.01
<b>CIF</b>	<b>1.67</b>	<b>1.74</b>
Gastos de Importación	0.02	0.04
Almacenamiento y Despacho	0.04	0.05
Descuento Mayorista	0.06	0.10
Alicuota Osinergmin	0.01	0.01
<b>PPI Osinergmin</b>	<b>1.79</b>	<b>1.93</b>
Margen esperado (6%)		0.12
<b>TOTAL</b>	<b>1.79</b>	<b>2.05</b>
<b>Diferencia</b>		<b>0.26</b>

Fuente: Presentación de Petroperu en el CODECO el 8-Ago-15

### En conclusión:

El adelanto de precios de los combustibles en el 2015 es del 10%. con respecto a PPI Osinerg. Sin embargo, considerando correctamente los costes, es decir a PPI corregido, se ha producido un retraso medio de 4%.

# Evolución de precios de combustibles al mayorista ex Refinería

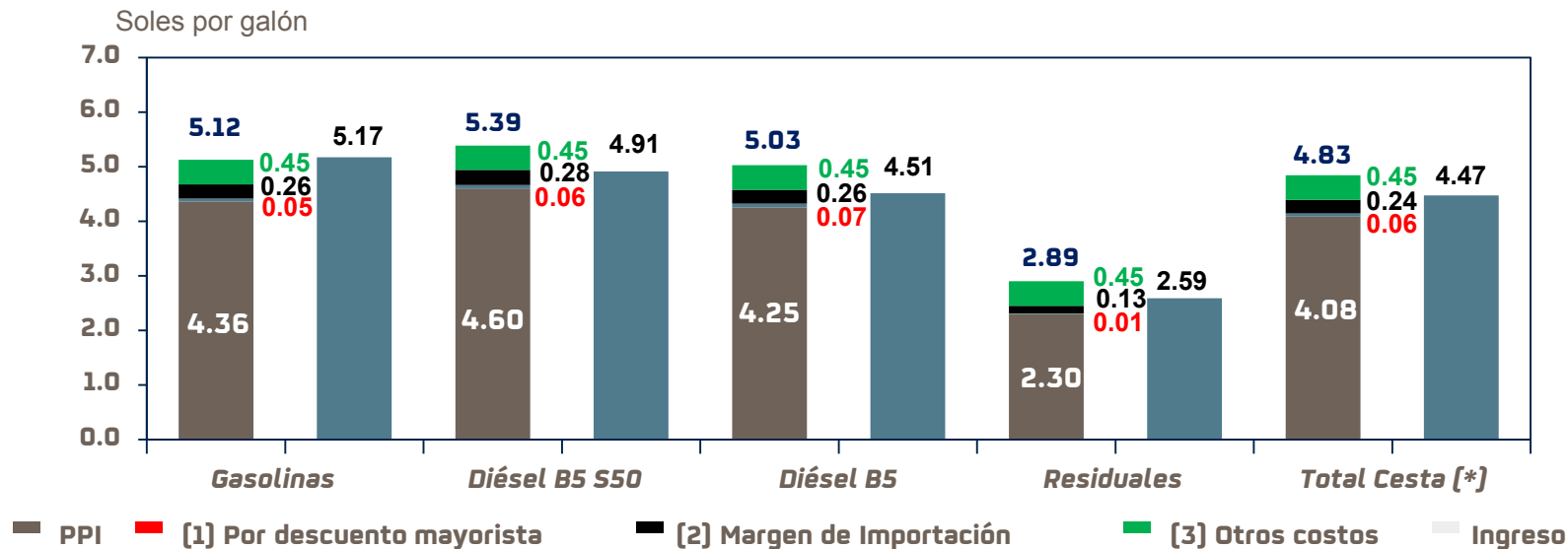


[\*] Considera impuestos y aportes por ley: Osinergmin, OEFA, Rodaje, Selectivo al Consumo, IGV, FISE y SISE. Precios de lista vigentes del 13 al 19 de abr-16

# Ingreso refinería vs. Precio Paridad Importación (PPI)

Los costes ponderados no reconocidos en el PPI de Osinergmin (\*) ascienden a S/ 0.75 por galón

A mar-16	0.05	-0.48	-0.52	-0.31	-0.37
%	0.9%	-8.8%	-10.3%	-10.7%	-7.6%



(\*) Costes no reconocidos: [1] Descuento mayorista, [2] Margen de Importación [6%], [3] Flete, Costes por mala mar, Multa por existencias, Volumen de fondos de tanques, Gastos financieros por existencias, Financieros Deuda FEPC y Financieros del PPI y otros

## ✓ Creación, Objetivo y Funcionamiento Básico

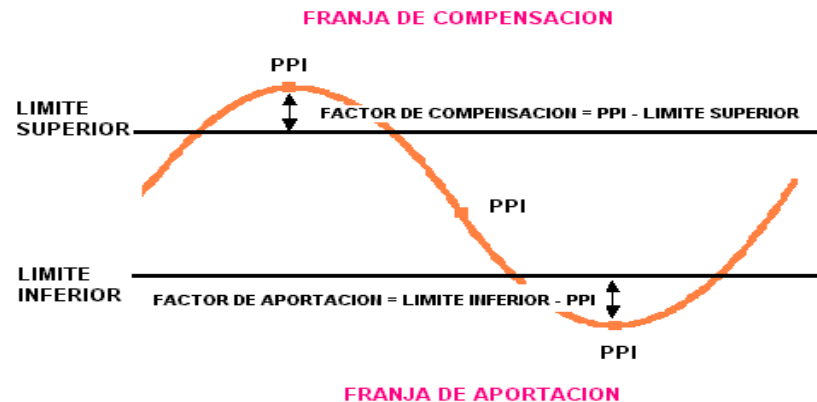
- Creado el 15 de Septiembre de 2004
- Para amortizar la volatilidad del mercado
- **Fomenta el criterio de los Precios de Paridad de Importación (PPI) calculados por Osinergmin.**

1.- Si el PPI estuviera situado en la Franja de Aportación, el Productor, en su Venta Primaria, cobrará una prima [i.e., Factor de Aportación]

**APORTE = Factor de Aportación x Volumen facturado**

2.- Si el PPI estuviera situado en la Franja de Compensación, el Productor, en su Venta Primaria, incluirá un descuento [i.e., Factor de Compensación]

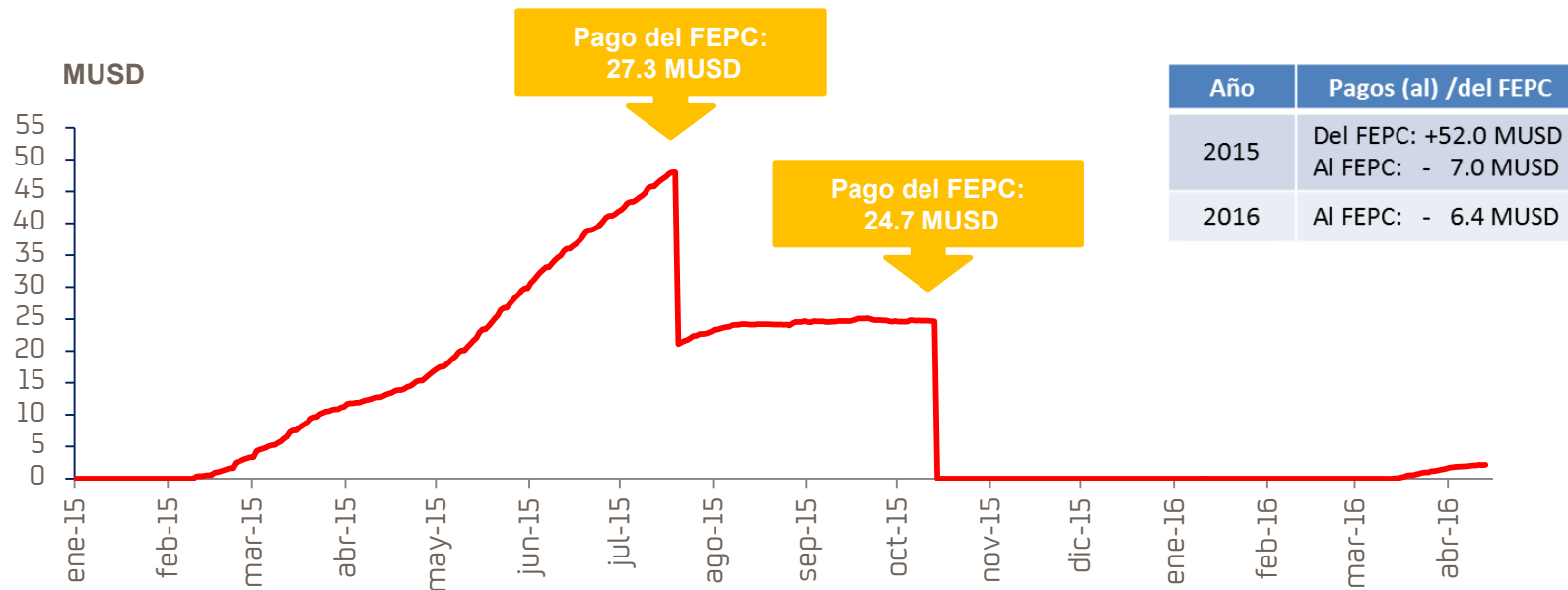
**COMPENSACIÓN = Factor de Compensación x Volumen facturado**



- ✓ Septiembre 2010 crean sectores que están fuera del FEPC: Hidrocarburos, Cementos, Minería y Pesca.
- ✓ Octubre 2011 sacan a las Gasolinas de alto octanaje
- ✓ Diciembre 2011 sacan a los residuales.
- ✓ En agosto 2012 queda sólo dentro del FEPC el GLP doméstico y diésel [alto y bajo] vehicular.

# Evolución del saldo del FEPC

La deuda del fondo asciende a 2 millones de dólares



Compesación/(Aporte)	Ago-15	Sep-15	Oct-15	Nov-15	Dic-15	Ene-16	Feb-16	Mar-16	Abr-16	2016*	2015
USD/bbl venta	1.6	-0.5	-1.0	-0.4	-6.4	-2.4	-3.7	-0.2	-0.4	-1.8	4.0

[\*] Al 19 de abril 2016

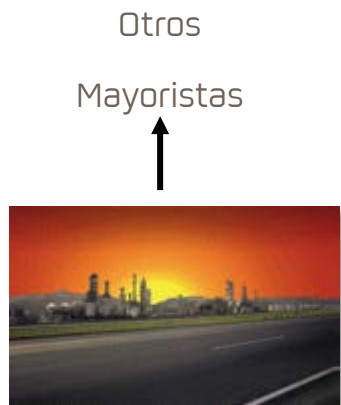
[\*\*] En el estimado de la deuda total del FEPC se considera el monto en litigio con Petroperú, estimado en 16.1 MUSD

# Descripción del negocio: Marketing





# Esquema Comercial

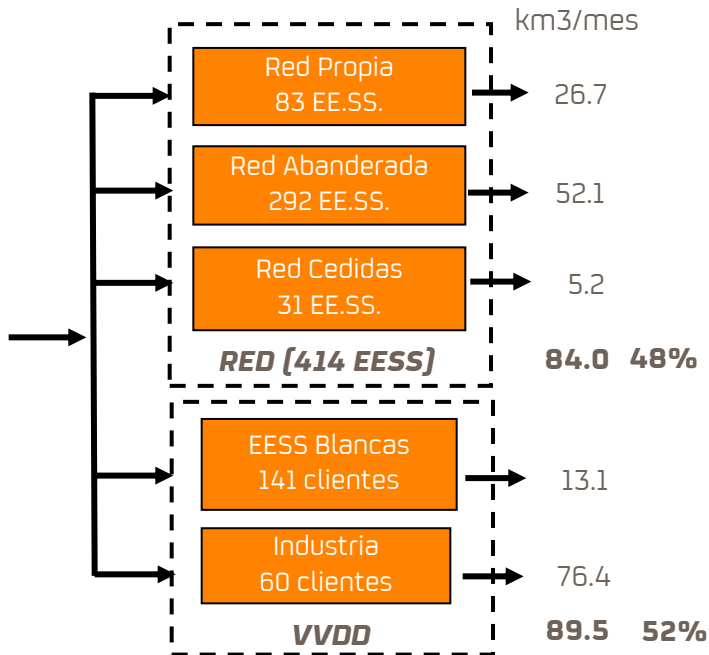


RELAPASA

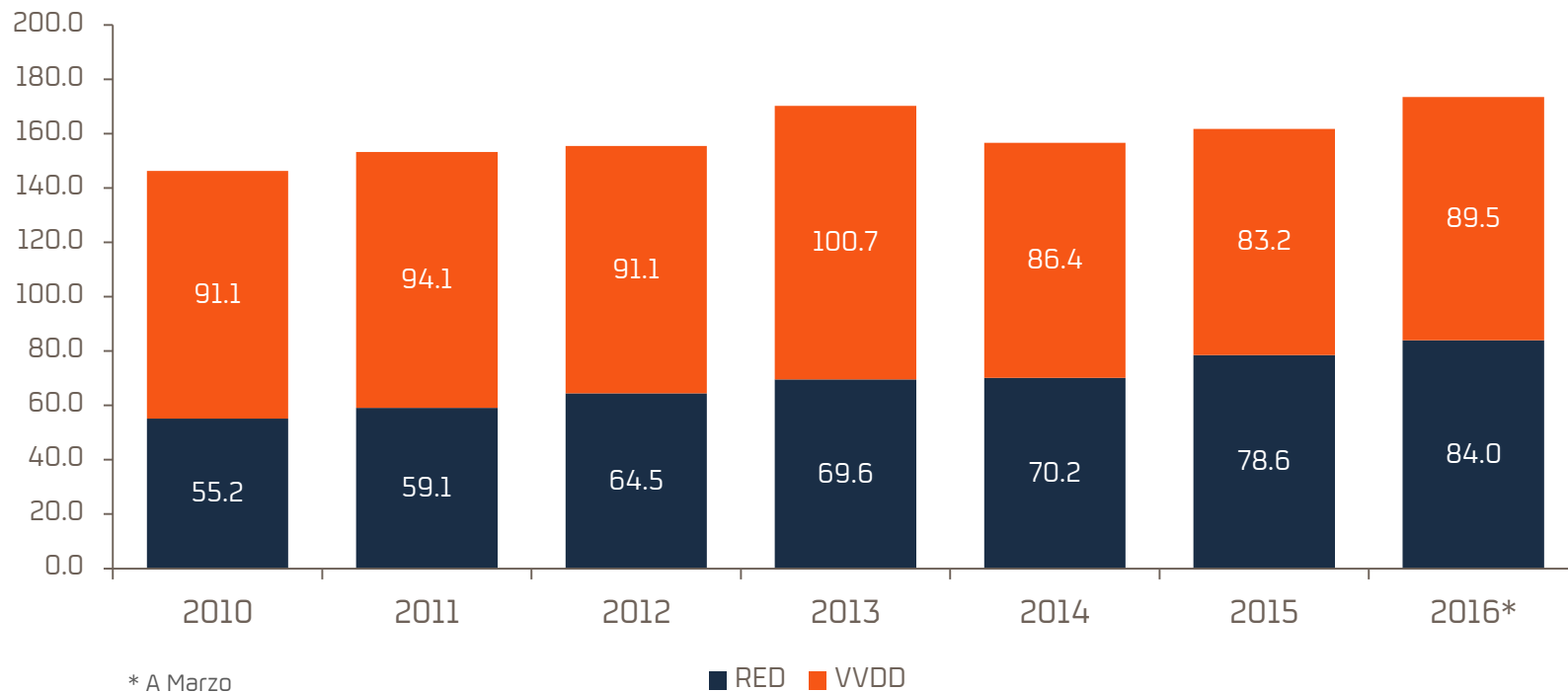
Otros  
Mayoristas  
↑



Repsol  
Comercial



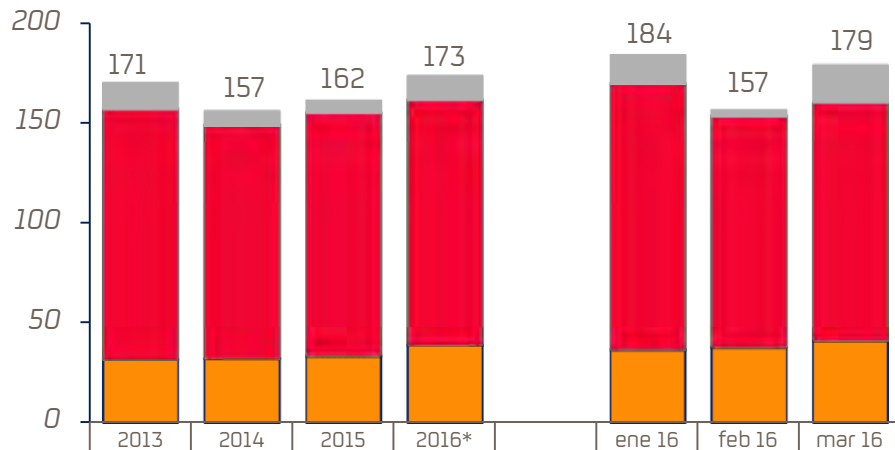
## Volumen Ventas Recosac km3/mes promedio



# Evolución de las ventas por producto

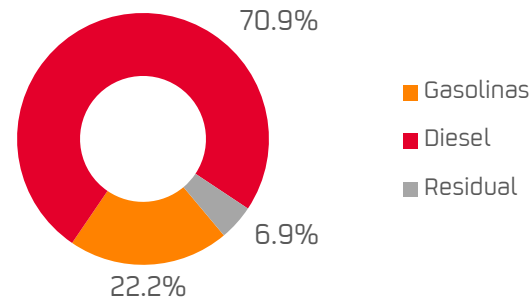


km3/mes



	2013	2014	2015	2016*	ene 16	feb 16	mar 16
Residuales	13	7	6	12	14	3	19
Diesel	126	117	122	123	133	116	120
Gasolinas	32	32	33	39	37	38	41

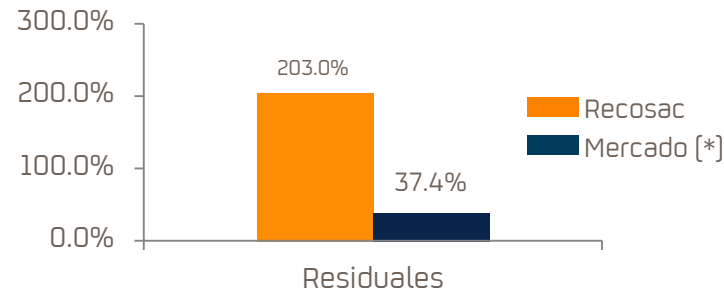
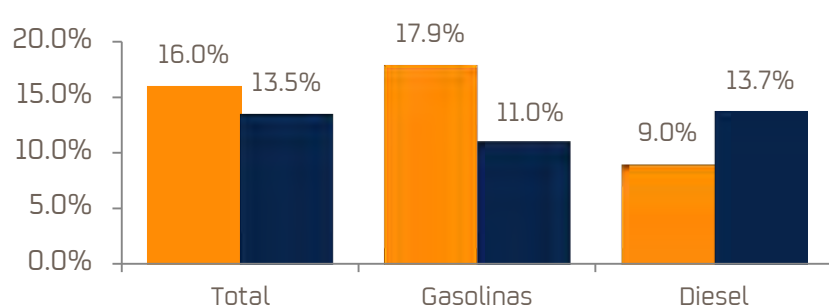
Productos	A mar-16 m3	A mar-15 m3	Var %
Gasolinas	115,728	97,099	19.2%
Diesel	368,946	334,802	10.2%
Residual	35,798	11,686	206.3%
<b>Total</b>	<b>520,472</b>	<b>443,587</b>	<b>17.3%</b>



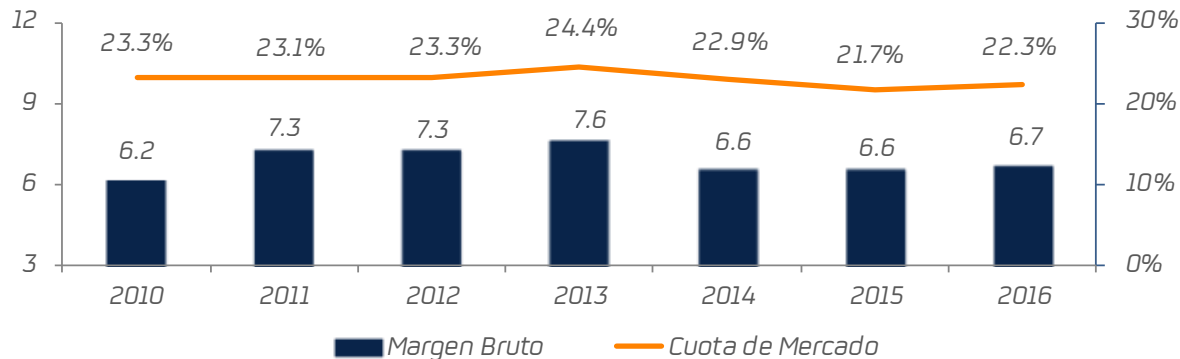
\* A Marzo

# Margen bruto y cuotas de mercado

Crecimiento de ventas a Marzo – Variación 2016/2015



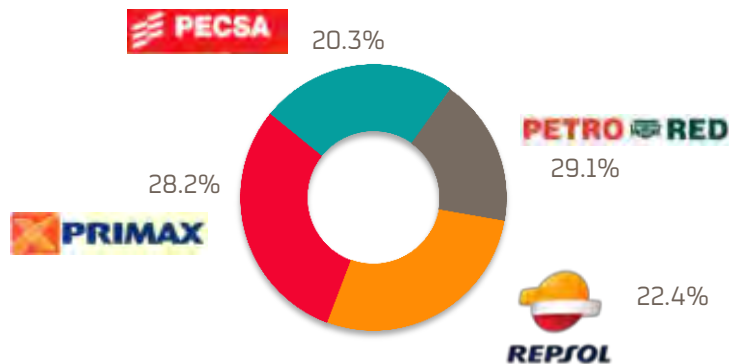
## Margen bruto (MUS\$/mes) y Cuota de mercado



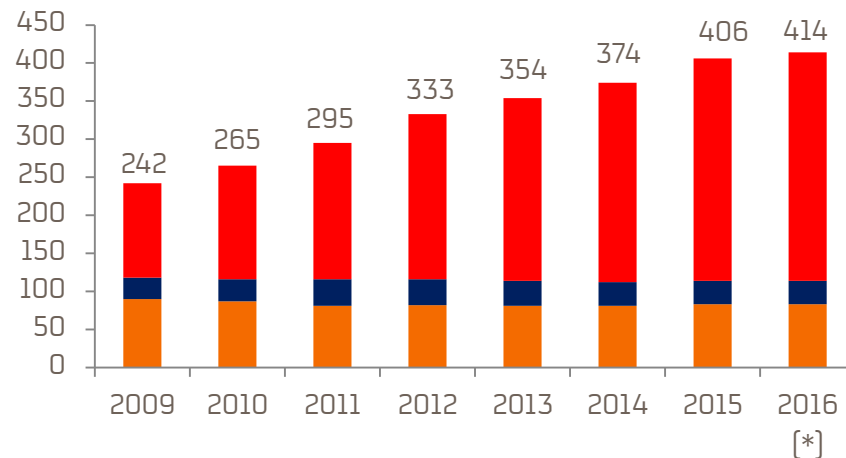
[\*] Fuente Dirección General de Hidrocarburos

# Composición de mercado de combustible por mayorista

Nº EESS con marca



## Nº de EESS en Recosac



■ Gestión Propia ■ Gestión Cedida ■ Gestión Abanderada

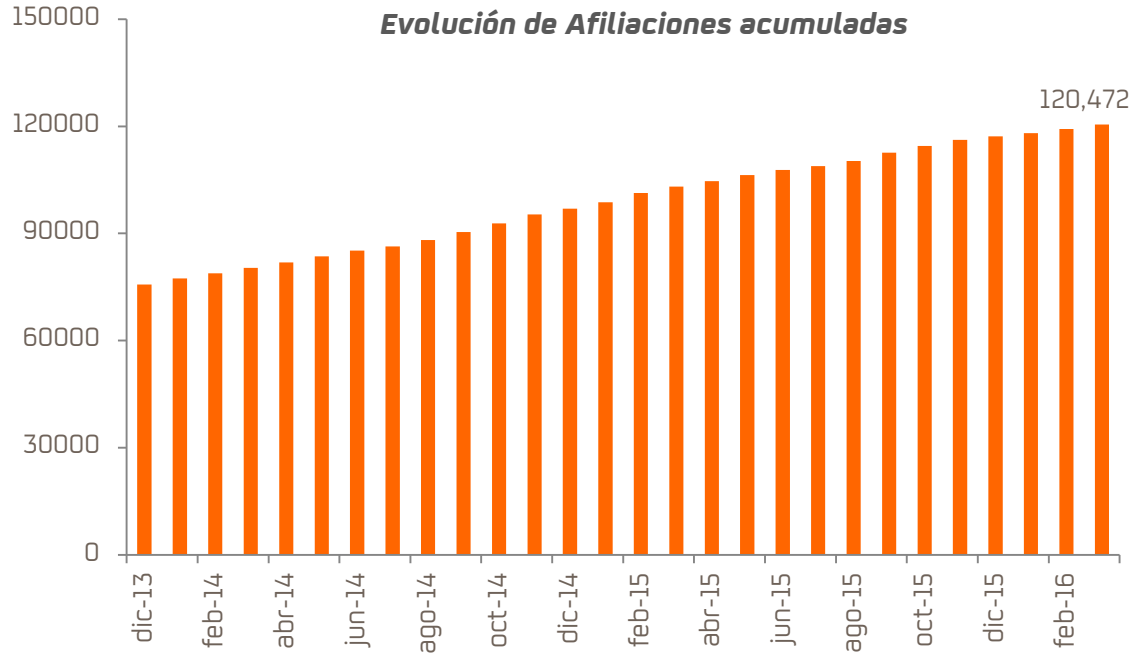
[\*] a Marzo 2016

EES	A Mar -15	A Mar - 16
Repsol	379	414
Primax	502	520
Pecsa	347	374
PetroRed	531	538
<b>Total EESS con marca</b>	<b>1,759</b>	<b>1,846</b>
<b>Total EESS</b>	<b>3,035</b>	<b>3,701</b>

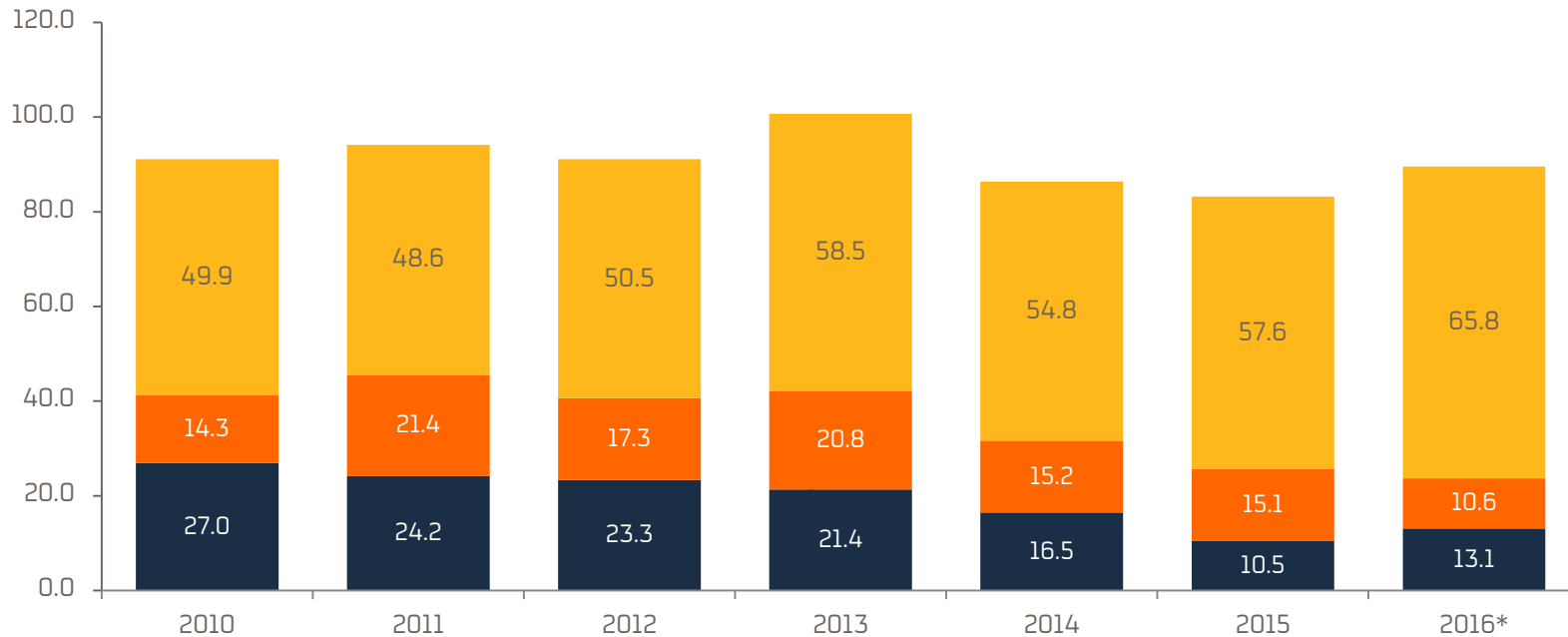
# Programa de Fidelización Red de EESS



Número de afiliaciones al 31 de Marzo 2016



*Volumen Ventas VVDD km3/mes promedio*



\* A Marzo

■ Blancas ■ Industrias ■ Minas

# / Información Financiera





# Estado de Resultados

## Esquema general



### MARGEN DE VENTAS A CCS (CURRENT COST OF SUPPLY)

- Se parte desde el Margen de producción a CCS, que es la medida de eficiencia de las refinerías del sector hidrocarburos. Este margen representa la eficiencia para obtener productos finales sin incluir el efecto de variación de existencias.
- Se culmina con el Resultado después de impuestos o Resultado DDI.



# Cuenta Analítica CCS (Current Cost of Supply)

*Análisis de la gestión del negocio*

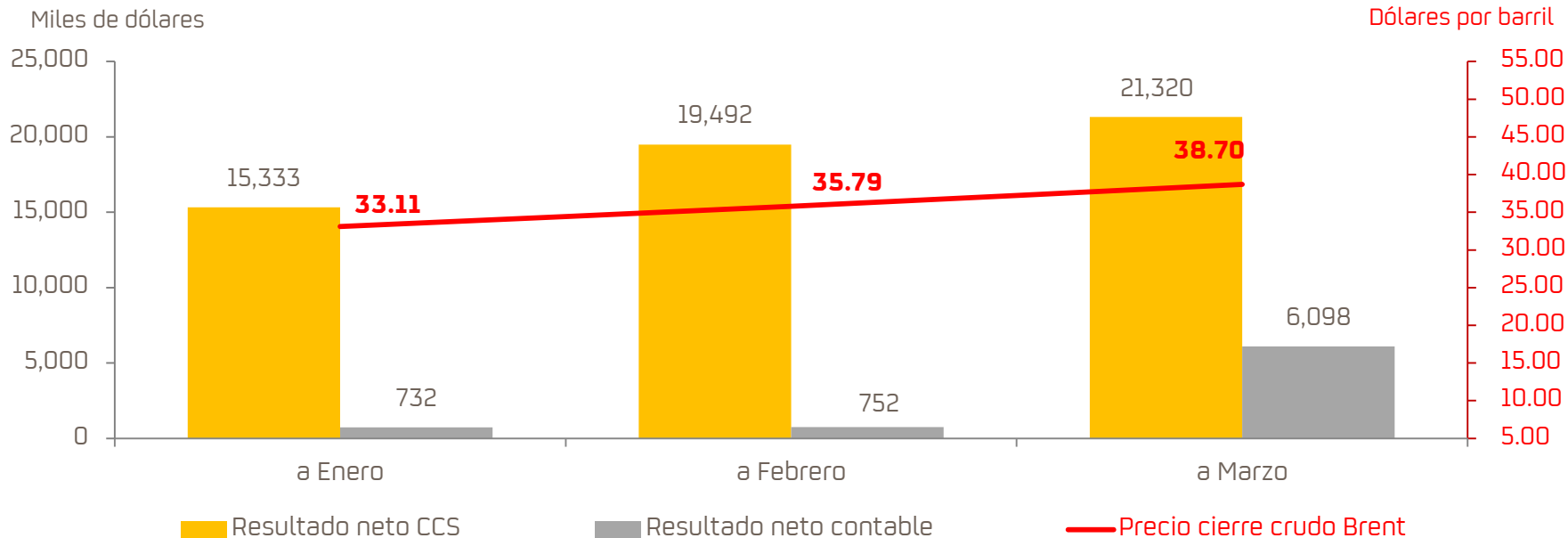


*Miles de dólares*

	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>1T15</b>	<b>1T16</b>
Resultado operativo ajustado a CCS recurrente	105,637	172,867	44,658	30,423
Resultado Financiero	-18,487	-1,724	[850]	-2,786
Impuesto a las Ganancias	-23,108	-57,957	[15,496]	-6,317
Resultado neto ajustado a CCS	64,042	113,186	28,312	21,320
Efecto inventarios	-176,475	-112,845	[40,012]	-21,118
No recurrentes	-2,140	-1,641	638	-23
Ajuste impuesto a las ganancias	50,012	32,056	11,025	5,919
Resultado neto Contable DDI	-64,561	30,756	[37]	6,098
EBITDA ajustado a CCS	132,577	187,712	51,368	34,005
EBITDA Contable	1,392	27,243	[26,867]	8,713

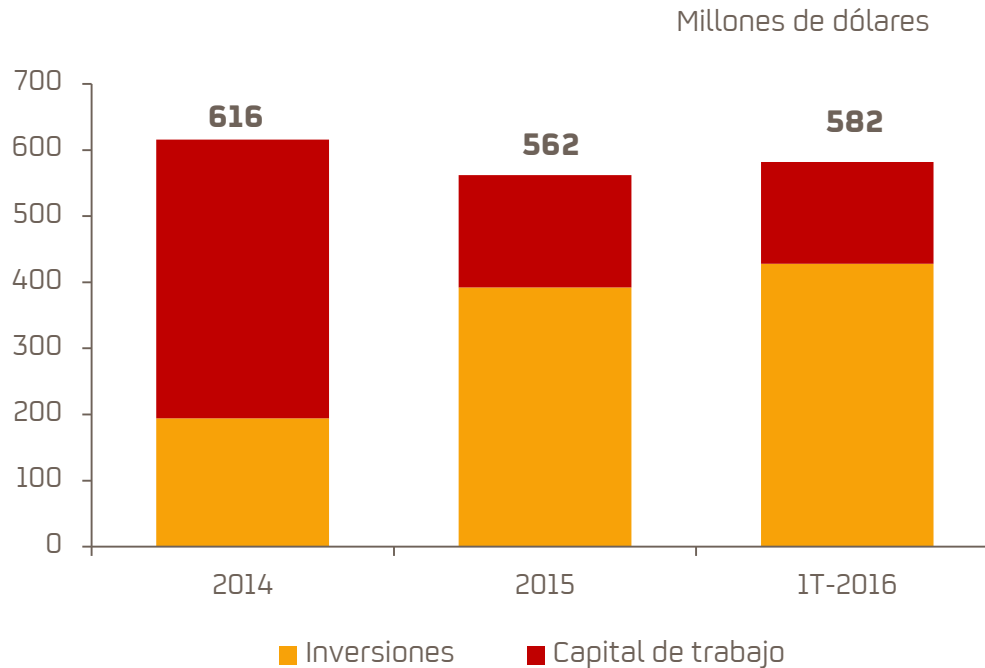
# Resultado Neto Ajustado a CCS acumulado y contable

Mejora estructural del margen de refino CCS afectado por la desvalorización de inventarios



# Evolución de la deuda financiera

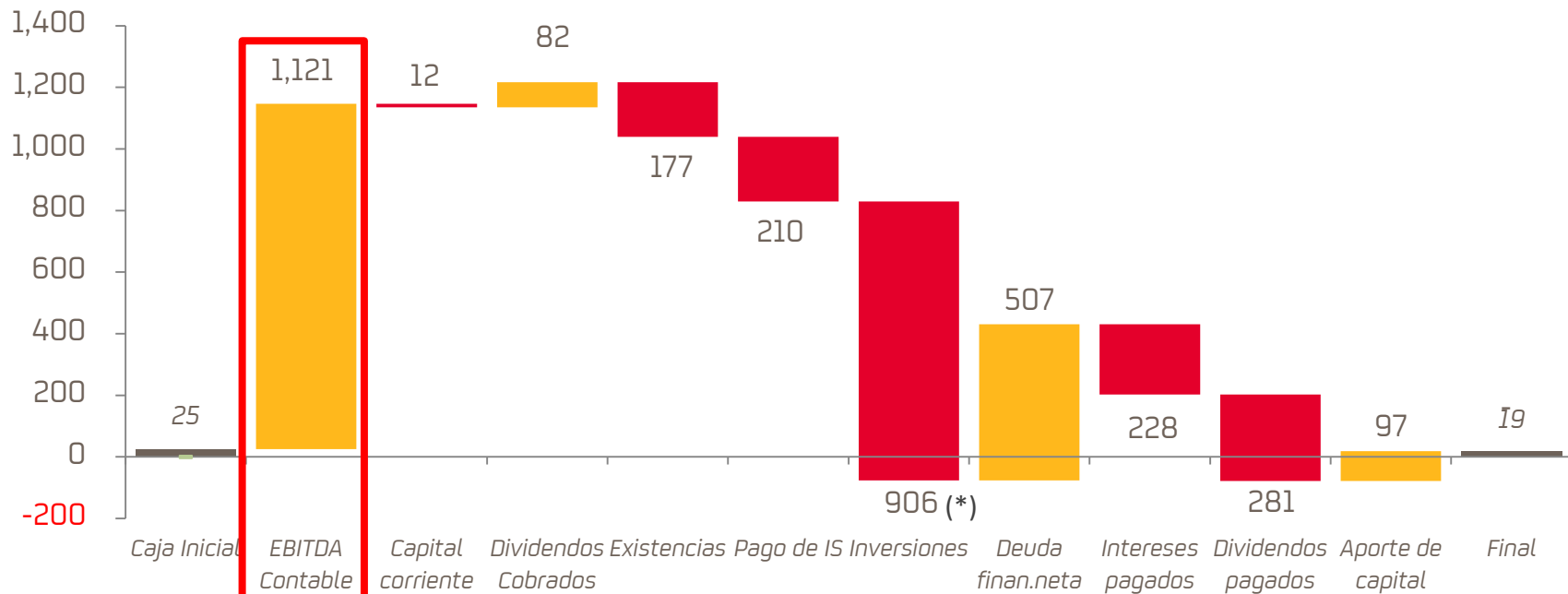
*Reducción de deuda tras ampliación de capital y menor capital de trabajo*



# Generación de caja histórica



*EBITDA contable promedio histórico de US\$ 59 MM, que ha cubierto las inversiones, dividendos pagados y variación de existencias durante los 19 años de operación*



(\*) Ex - intercalario

# Repsol Comercial

*Estado de resultados (en KUSD)*



	2014	2015	1T15	1T16
Resultado operativo contable	11,889	7,510	3,800	3,516
Gasto Financiero , Neto	-1,118	-227	-134	-102
Gasto Financiero (arrendamiento)	-3,567	-3,797	-852	-962
Ganancia (pérdida) por diferencia de cambio	-4,665	-6,406	-884	601
Impuesto a las Ganancias	-3,643	-3,370	-1,656	23
Resultado Neto contable	-1,104	-6,290	274	3,076
Ajuste por efecto decalaje	5,913	6,881	3,088	3,272
No recurrentes	748	3,036	4	7
Ajuste por diferencia cambiaria y efecto del tipo de cambio en el I. Renta diferido	8,105	9,815	1,974	-1,185
Resultado Neto Ajustado del período	13,662	13,442	5,340	5,170
EBITDA SIN DECALAJE	30,195	30,402	9,979	9,989
EBITDA Contable	23,534	20,485	6,887	6,710

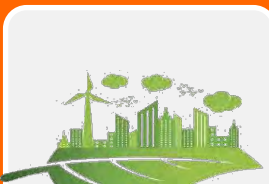
# Responsabilidad Social





## **Responsabilidad**

- *Adquirida voluntariamente, más allá de lo legalmente exigible*
- *Atención a las necesidades de los grupos de interés*



## **Sostenibilidad**

- *Sustentada sobre la norma corporativa de Ética y Conducta y la política de Respeto a los Derechos Humanos.*



## **Transparencia**

- *Planes de Sostenibilidad dirigidos a satisfacer las expectativas de los stakeholders.*
- *Informes de Responsabilidad Corporativa auditados, bajo el estándar máximo exigible, GRI-G4.*



# La Responsabilidad Corporativa en el Perú



Líneas maestras: Salud, Educación, Cultura, Medio Ambiente, Integración Social, Infraestructura y Desarrollo Comunitario.

# Responsabilidad Social – Entorno Ventanilla



Educación

- Convenios con instituciones educativas (SENATI, CEDEC, TECSUP), dirigidos a la inserción laboral.



Salud

- “Promoción de la seguridad alimentaria para la reducción de la anemia en Angamos- Ventanilla” [PMA]
- Liga Peruana de Lucha contra el Cáncer



Desarrollo Comunitario

- Voluntariado corporativo “Manos amigas”
- Navidad de Ventanilla

- ✓ En torno a 50 programas en marcha
- ✓ Alianza estratégica con más de 20 organizaciones
- ✓ Más de 850,000 beneficiarios 1996 – 2015

“**Empresa Socialmente Responsable**” por Perú 2021 y la iniciativa AliaRSE  
 “**Premio Desarrollo Sostenible 2015**” por SNMPE

***GRACIAS***

