

# Junta Obligatoria Anual de Accionistas 2016

REFINERIA LA PAMPILLA S.A.A., 22 de Marzo de 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.*

**1. Entorno**

**2. Hitos del negocio**

**3. Resultados 2015**

- *Operaciones de RELAPASA*
- *Operaciones de Repsol Comercial*
- *Resultado Económico-Financiero*
- *Resultado en Bolsa*

**4. Perspectivas**

**5. Seguimiento de los acuerdos de la JGA septiembre 2015**

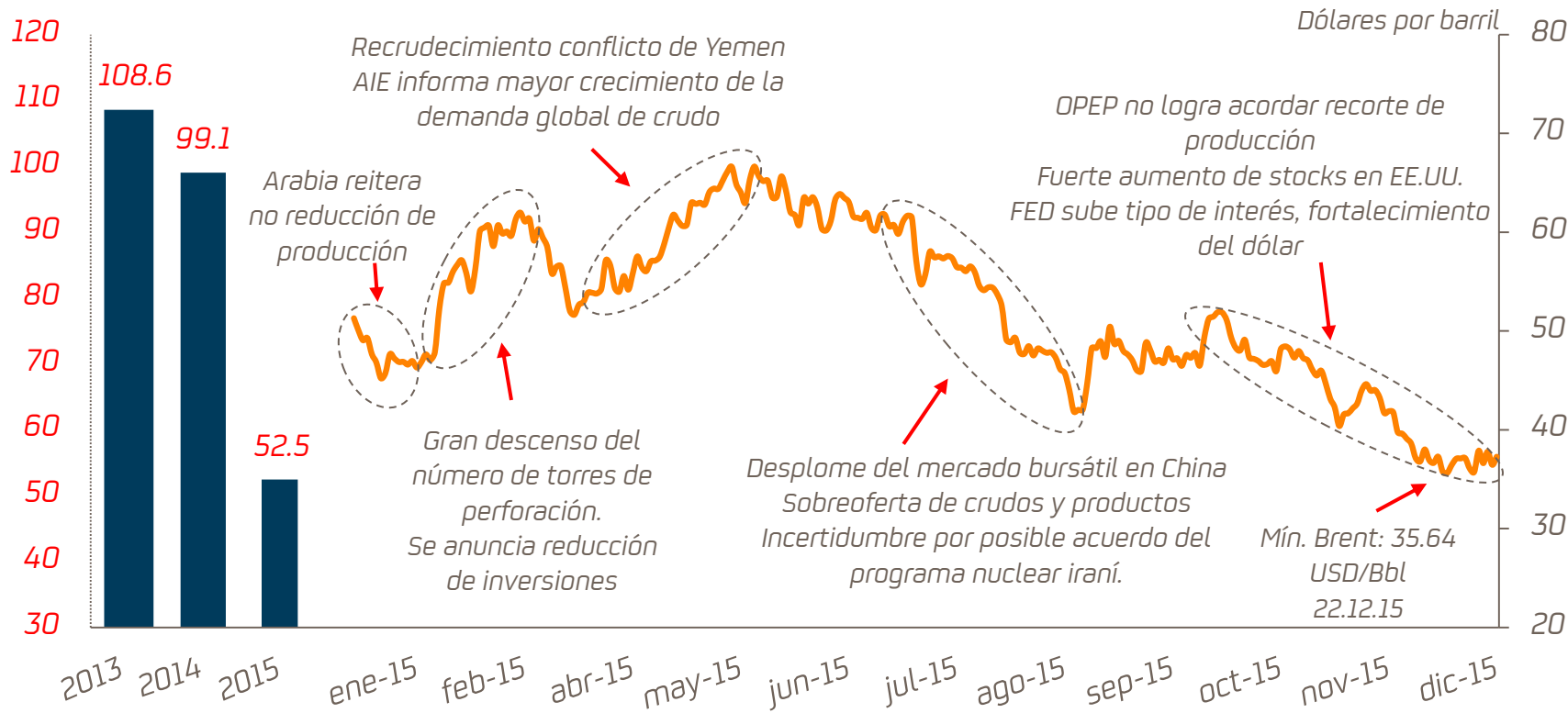
- *Moción 3: Verificación que las compras al exterior de crudo y combustible del periodo comprendido entre el 1º de enero de 2014 y 30 de junio de 2015 responden a prácticas y precios de mercado*

**6. Mociones para aprobación de la Junta**

# / Entorno

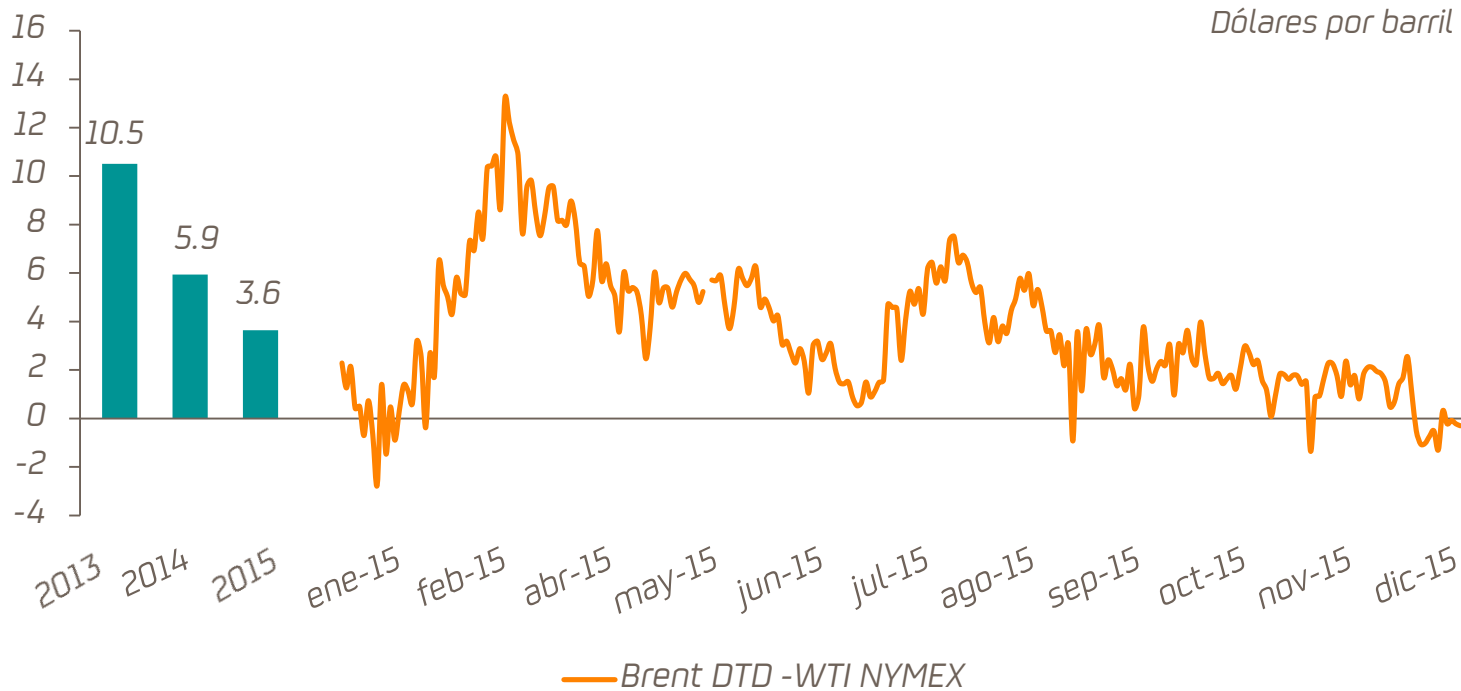


# Evolución del precio del crudo Brent



**Acelerada reducción en la segunda mitad del año**

# Diferencial del precio del crudo Brent y WTI



**Reducción de diferencial de crudos**

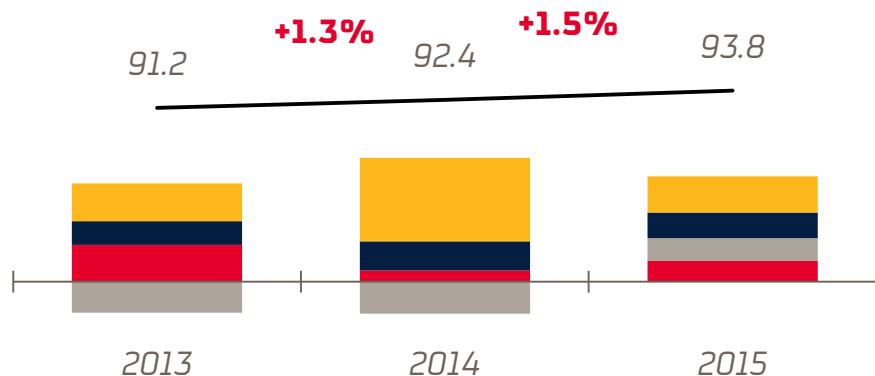
# Demanda y oferta mundial de crudo y condensados

*Crecimiento de la oferta superior al año 2014*



## Demanda Mundial de Combustibles Líquidos

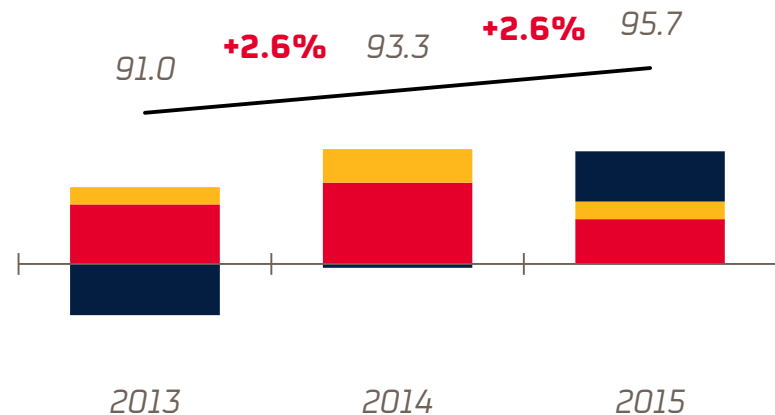
Millones de barriles diarios



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

## Oferta Mundial de Crudo y Condensados

Millones de barriles diarios



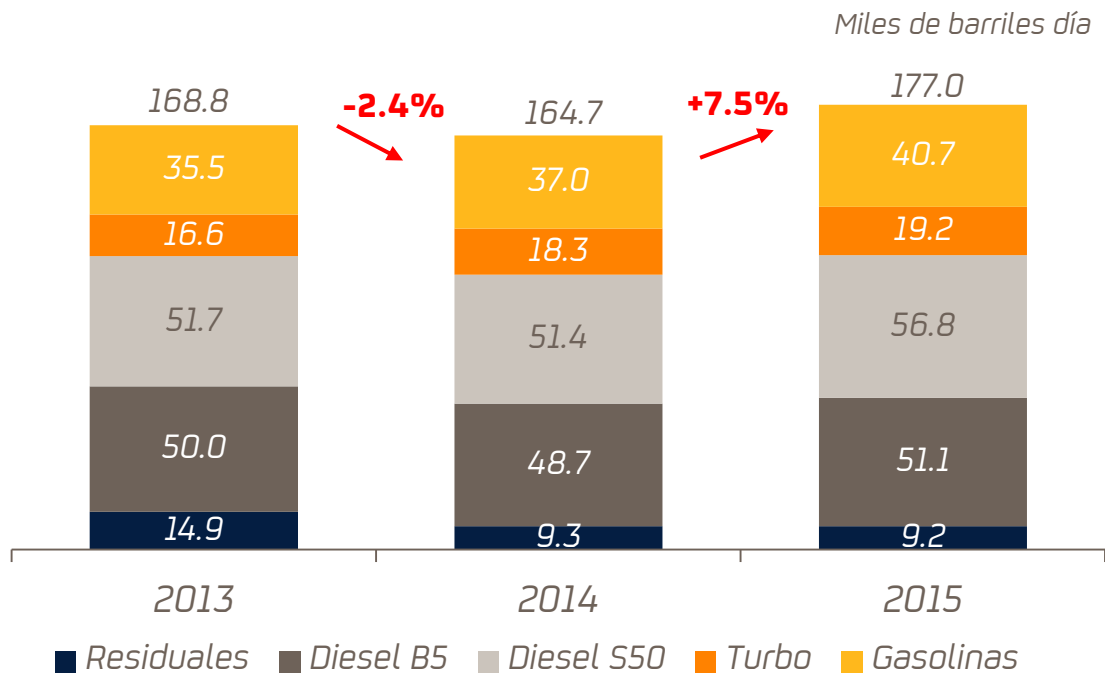
■ EE.UU. ■ Otros non Opec ■ Opec — Oferta mundial

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

**Oferta superior a la demanda en 1.9 millones de bbl/d**

# Demanda nacional de combustibles líquidos

Mayor demanda impulsada por sectores minería y pesca

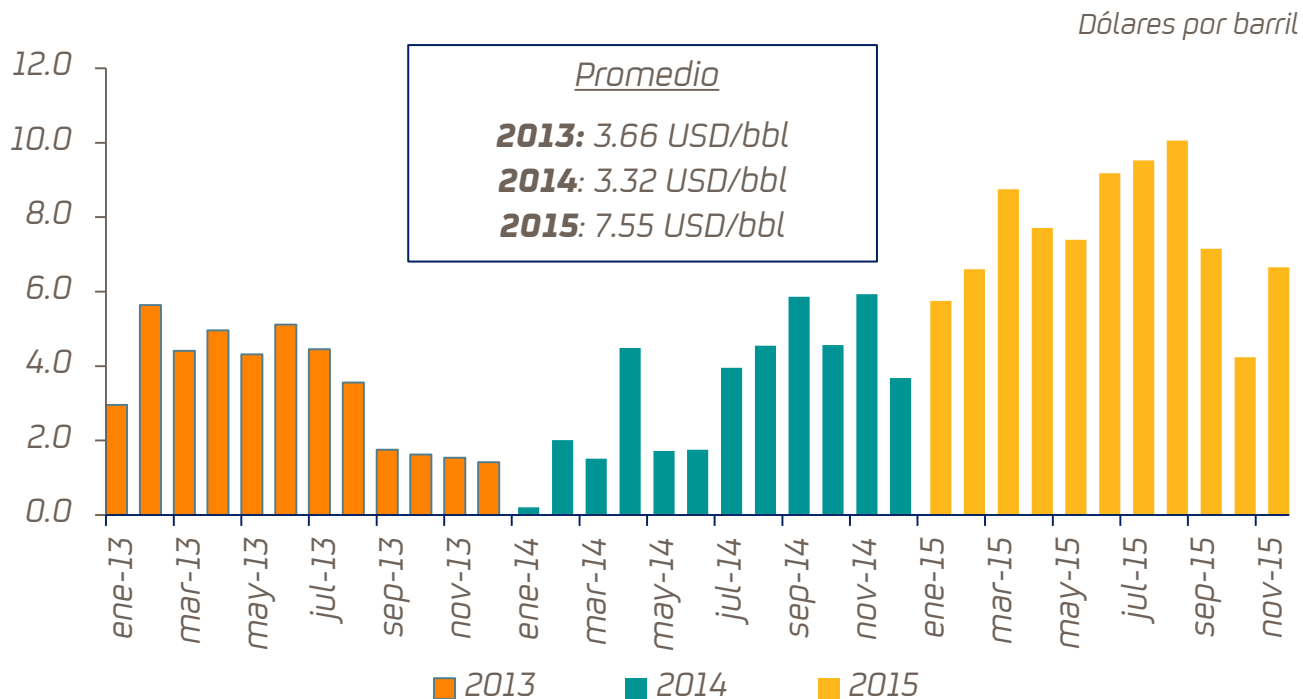


Fuente: Dirección General de Hidrocarburos del Minem. Elaboración propia.

**Recuperación de la demanda de combustibles**



# Evolución del margen de refino cracking



Fuente: IEA/KBC Monthly Global Indicator Refining Margins, nov-2015

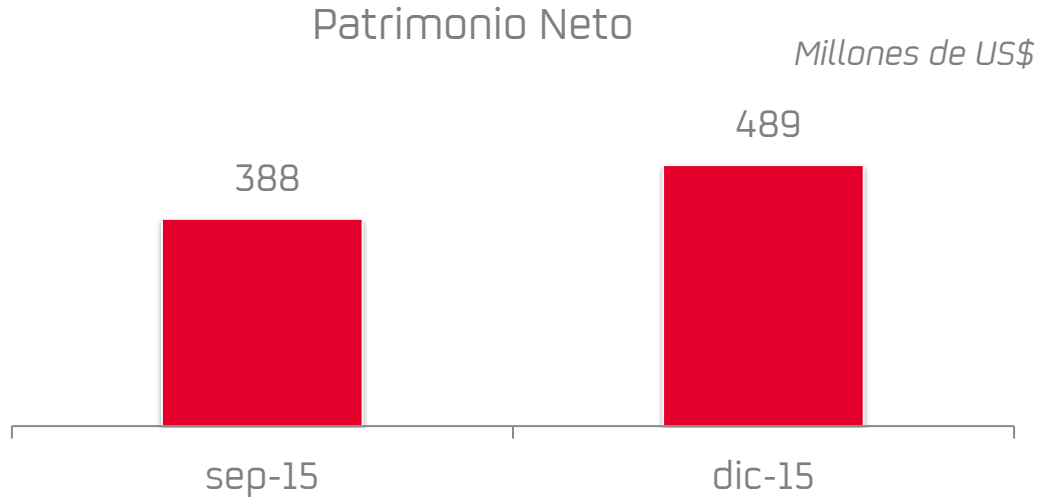
Mejora del margen de refino internacional

# / Hitos



# Fortalecimiento Patrimonial

*Un esquema de valor*



- ✓ *Objetivo: reforzar la capacidad financiera para hacer frente al programa de inversiones.*
- ✓ *Aumento de Capital por nuevos aportes dinerarios hasta por un monto en soles equivalente a 100 millones de dólares.*
- ✓ *Cumplimiento de las normas del Mercado de Valores y la Ley General de Sociedades.*

**Suscripción del 100% de las acciones a través de nuevos aportes dinerarios**

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

*Evidente asimetría en la aplicación de la regulación*



✓ Nuevas zonas de comercialización desde enero 2016: Junín, Moquegua y Tacna.

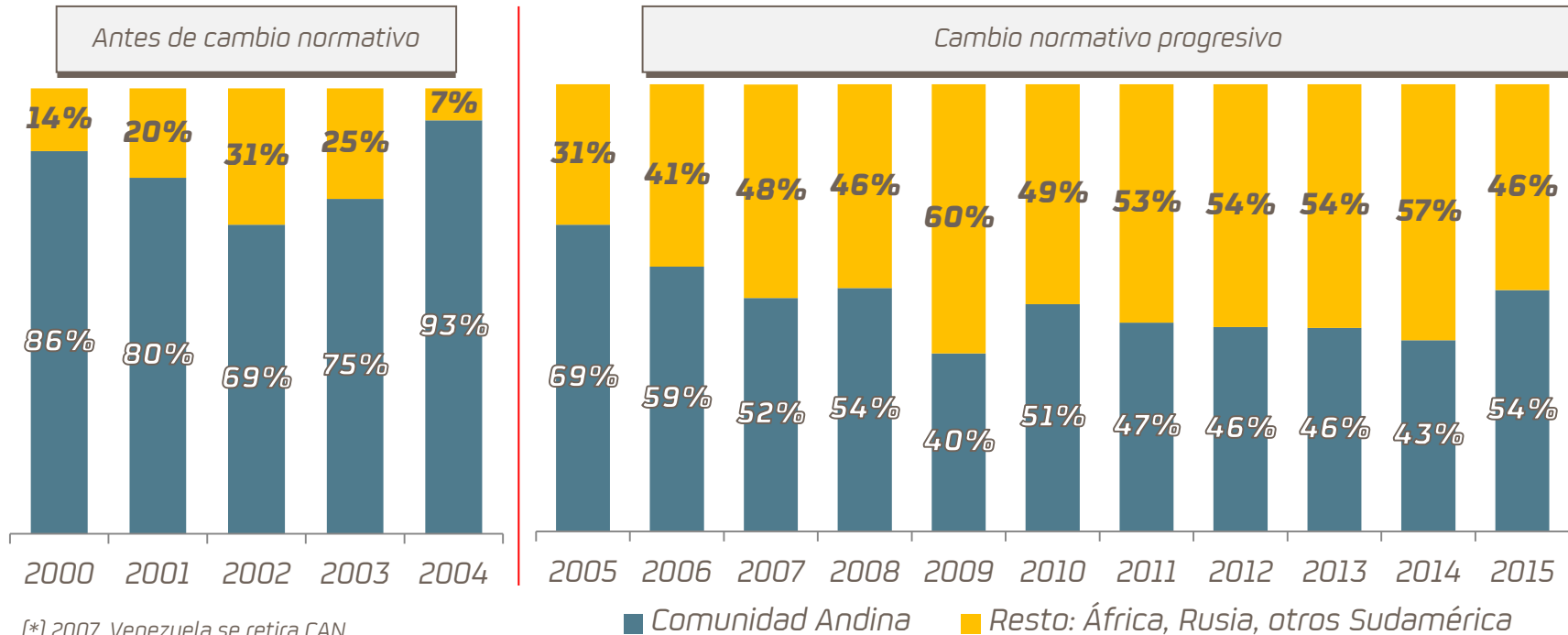
✓ Criterios de contaminación, densidad geográfica, consumo y parque automotor no se cumplen en la selección de las áreas de comercialización.

**El proyecto permitirá afrontar las asimetrías regulatorias**

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



Ha aumentado la necesidad de crudos más costosos y lejanos



**El proyecto permitirá acceder a crudos más baratos y cercanos**

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

Proyecto RLP21



Año	Intercalarios (M\$ Corrientes)	Desembolsos (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 4.5 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

**Avance en unidades de Diésel ~90%, ratificando el cumplimiento de nuestro compromiso**

# Eficiencia operativa

*Mejora del margen de producción CCS*



- ✓ Incremento en volumen de ventas: 4% en mercado local y 35% en exportaciones.
- ✓ Proyectos de innovación: Optimización de compra de crudos.
- ✓ Optimización en el consumo de energía.
- ✓ Optimización en compras de carburantes.

**Mejora en el margen de producción CCS de US\$ 187MM, frente a US\$ 140MM en el 2014**

# Construcción y puesta en marcha de nuevos tanques de Diésel

*Se adelantó construcción y puesta en marcha*



- ✓ *Mayores necesidades de almacenamiento*
- ✓ *Plan de Contingencia ante el Fenómeno del Niño*

**Anticipación a las necesidades de almacenamiento**



# Ingeniería de nuevo Terminal Monoboya N°4

*Reduce la indisponibilidad de terminales*

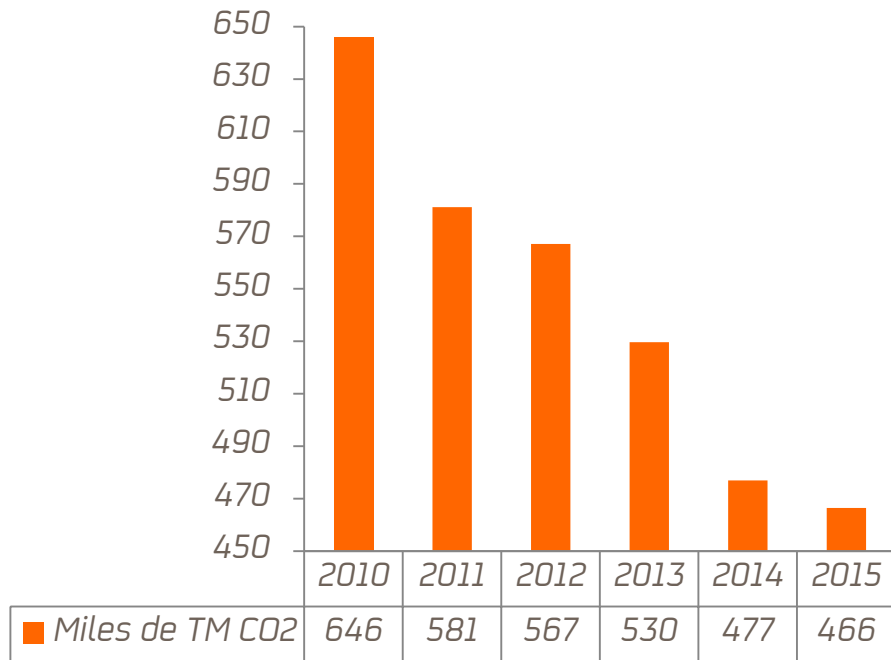


- ✓ *Objetivo: reducir impacto debido al comportamiento anómalo del mar.*
- ✓ *El Terminal Monoboya N°4 se encuentra en fase de desarrollo de la ingeniería.*

**Optimización en la gestión de riesgos**

# 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>

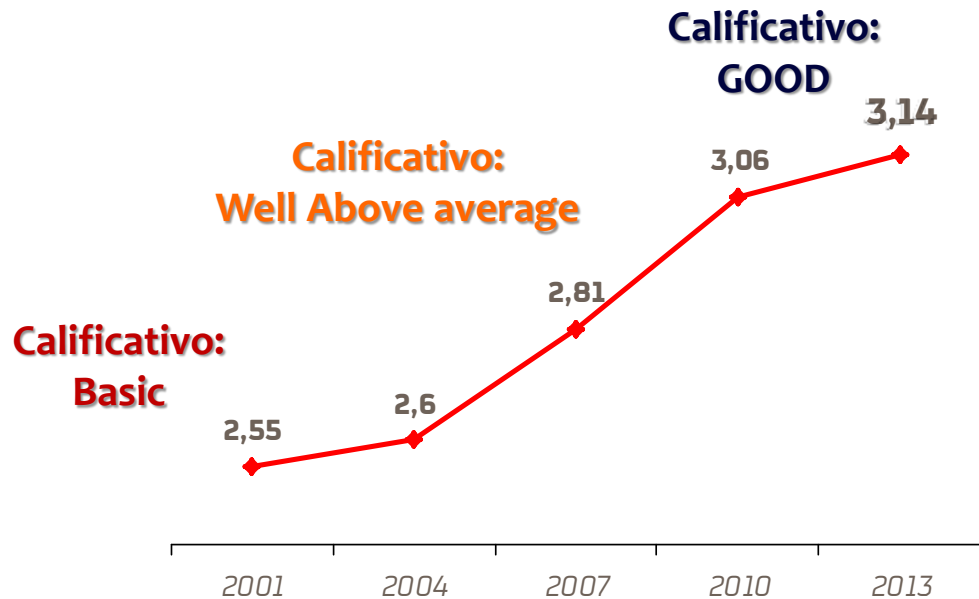


- ✓ Certificación a cargo de Lloyd's Register Quality Assurance.
- ✓ Proyecto para la reducción del consumo energético generó un ahorro entre 2011-2014 de US\$ 10 MM.
- ✓ Sustitución del consumo interno de combustibles líquidos por gas natural.

**Optimización en la gestión medio ambiental**

# Líder de las refinerías en Sudamérica

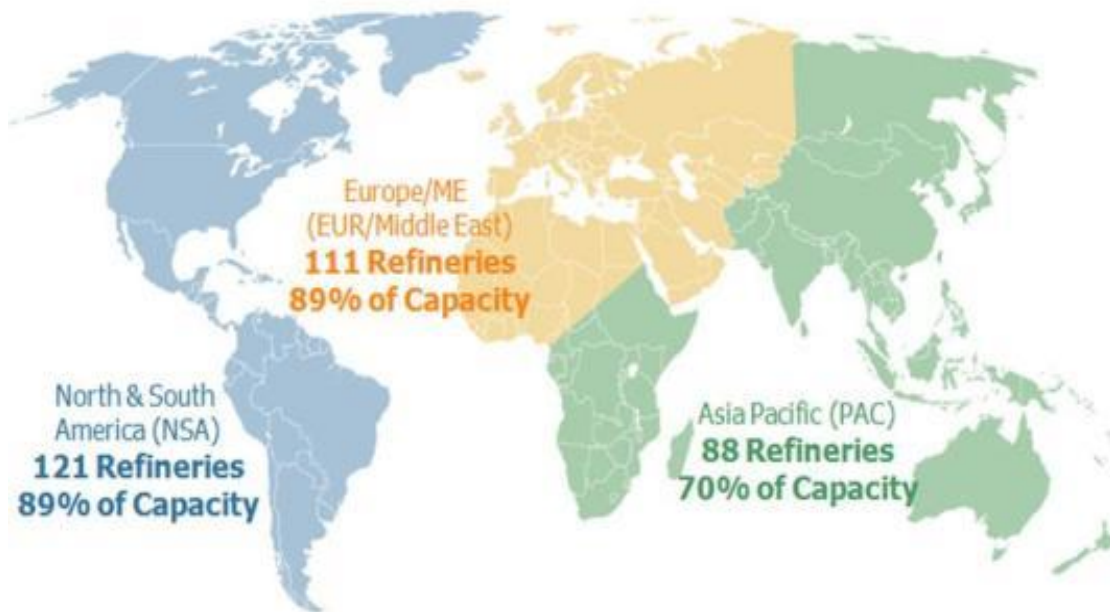
*En seguridad y gestión de riesgos*



- ✓ Calificación realizada por reaseguradora Marsh & Mac Lennan, compañía líder del sector seguros y gestión de riesgos de refinerías y plantas petroquímicas.
- ✓ Calificación como **GOOD** que ubica a la Refinería La Pampilla en el primer cuartil a nivel mundial.

**La Pampilla en el primer cuartil de gestión de riesgos a nivel mundial**

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



✓ Refinería La Pampilla permanece entre los líderes mundiales en cuanto a índices de mantenimiento.

✓ Líder de las refinерías latinoamericanas en disponibilidad mecánica y costos de operación.

✓ Benchmarking: participan 300 refinерías con capacidades de producción equivalentes.

**Líderes en eficiencia operativo comparativo internacional  
Solomon**

# Sólido posicionamiento de Repsol Comercial

## *Crecimiento de la red de EESS*



- ✓ *Crecimiento de la red de EESS con **406** puntos de venta*
- ✓ *Aumento de las ventas en la Red Repsol de 12%.*
- ✓ *Lanzamiento de la campaña de marca, destacando la calidad de Repsol y diferenciándonos en el mercado de combustibles*
- ✓ *Programa de Fidelización de Clientes Repsol-Lanpass cuenta con más de 117,000 clientes afiliados*

**Crecimiento de la Red Propia**

# Fomento de la diversidad y conciliación

*Estrategia de desarrollo de personas*



- ✓ *Mejora en calidad laboral y flexibilidad a través del programa Teletrabajo.*
- ✓ *Impulso al plan de inserción laboral de personas con capacidades diferentes.*

**Creando una cultura innovadora en la gestión de personas**

# Gobierno corporativo y Relación con Inversores

*Liderazgo y reconocimiento*



✓ Reconocimiento a Mejor Iniciativa de Acercamiento al Accionista de empresas cotizadas en países de América Latina.

✓ Por cuarto año consecutivo, la Sociedad forma parte del Índice Buen Gobierno Corporativa de la BVL.

**Fortaleciendo una cultura de buen gobierno**

# Permanente impulso a la Responsabilidad Corporativa

*Liderazgo y reconocimiento*



- ✓ *Informe de Responsabilidad Corporativa Repsol Perú 2014*
- ✓ *Formación y sensibilización en derechos humanos al interior de la compañía y stakeholders: proveedores y contratistas.*
- ✓ *Quinto año consecutivo del distintivo: Empresa Socialmente Responsable de Perú 2021*
- ✓ *Premio desarrollo sostenible 2015 otorgado por la Sociedad Nacional de Minería y Petróleo*

**Respondiendo a las expectativas de la población: educación**



# Operaciones RELAPASA

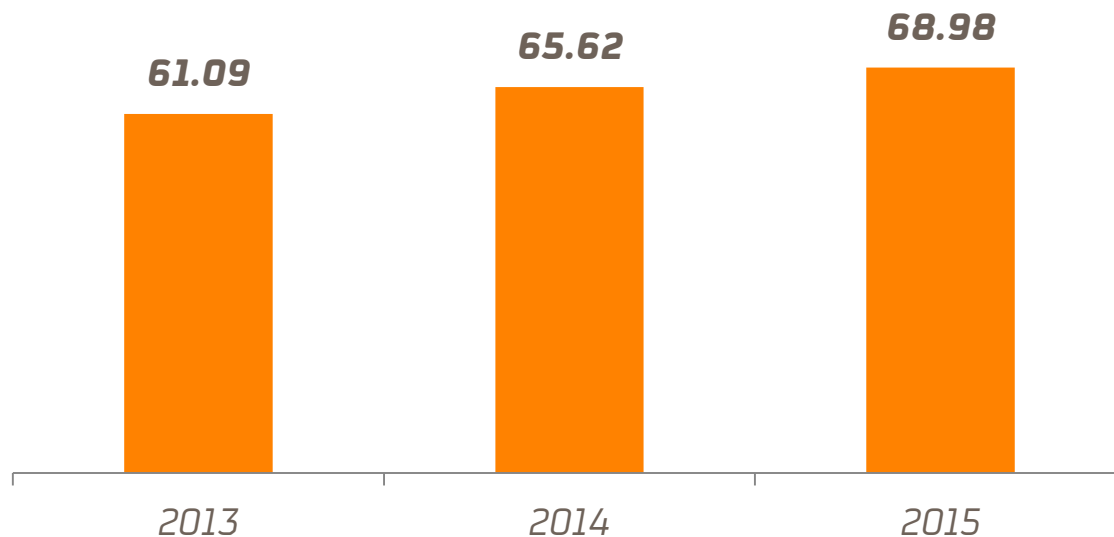


# Petróleo crudo procesado

*Mayor procesamiento de crudo*



*Miles de barriles día*



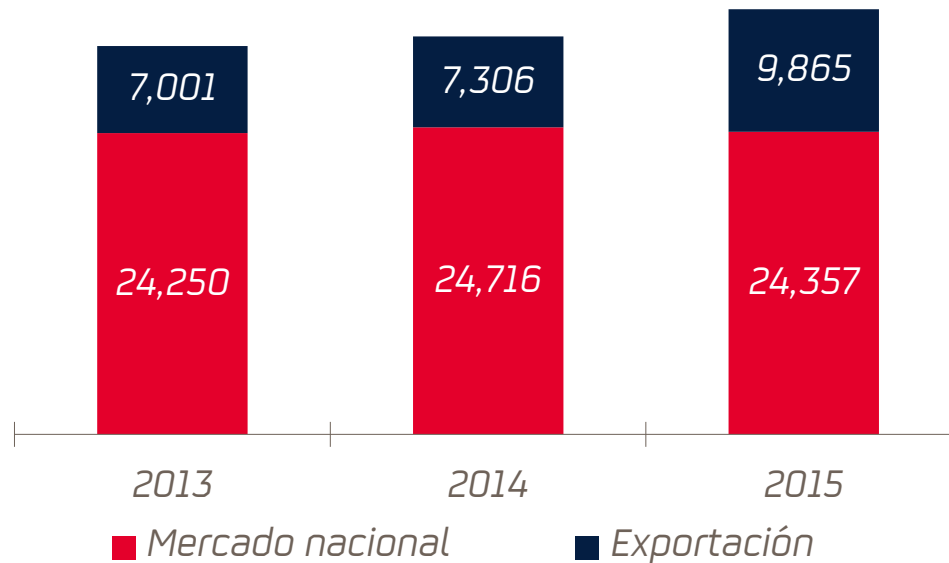
**Mayor carga y producción ante el incremento en las ventas,  
principalmente de diésel B5**

# Ventas de productos: nacional y exportación

*Ganando mercado: aumento en ventas*



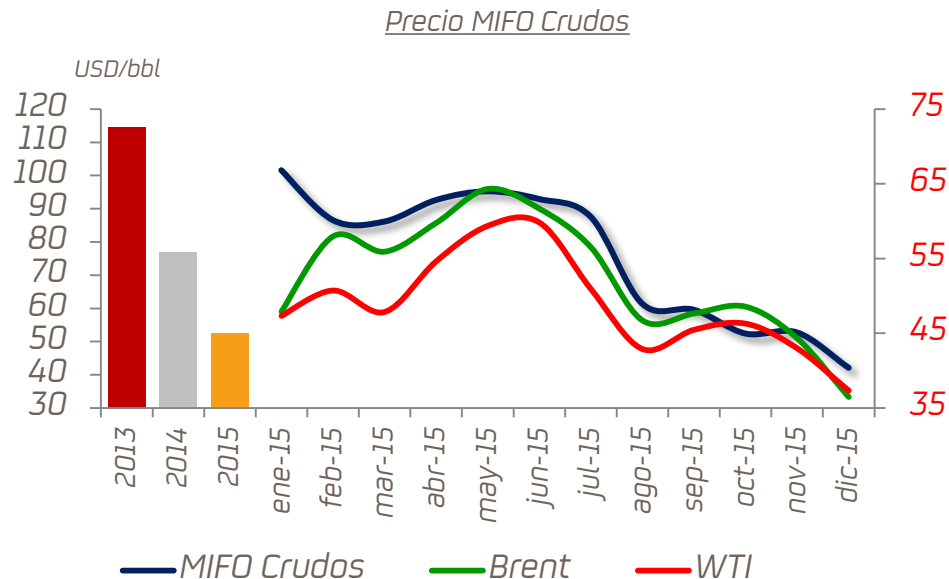
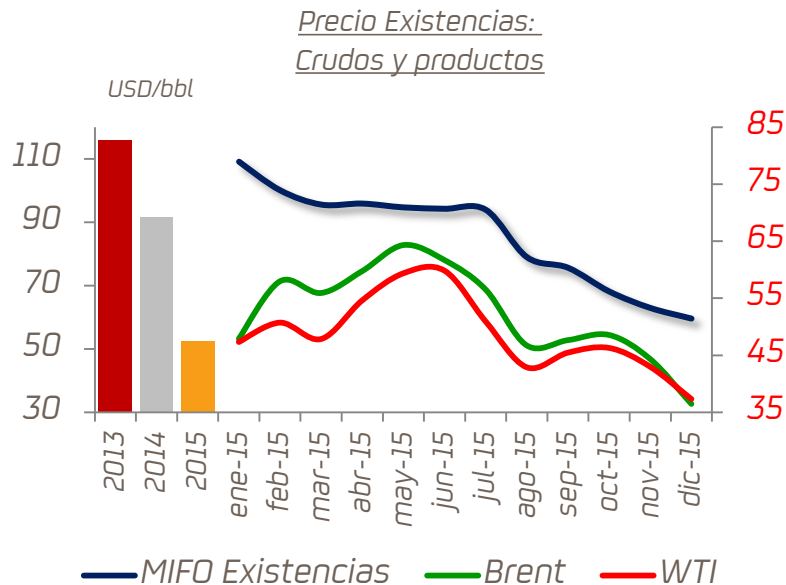
*Miles de barriles*



**Incremento de exportaciones en 35%**

# Existencias

El valor de las existencias a diciembre de 51.4 USD/bbl, siendo el valor de crudo 40.4 USD/bbl y el valor de los productos 54.8 USD/bbl. Provisión a diciembre de 5.7 MUSD por estimación de menores precios de venta en Enero 2016 (NIC 2)



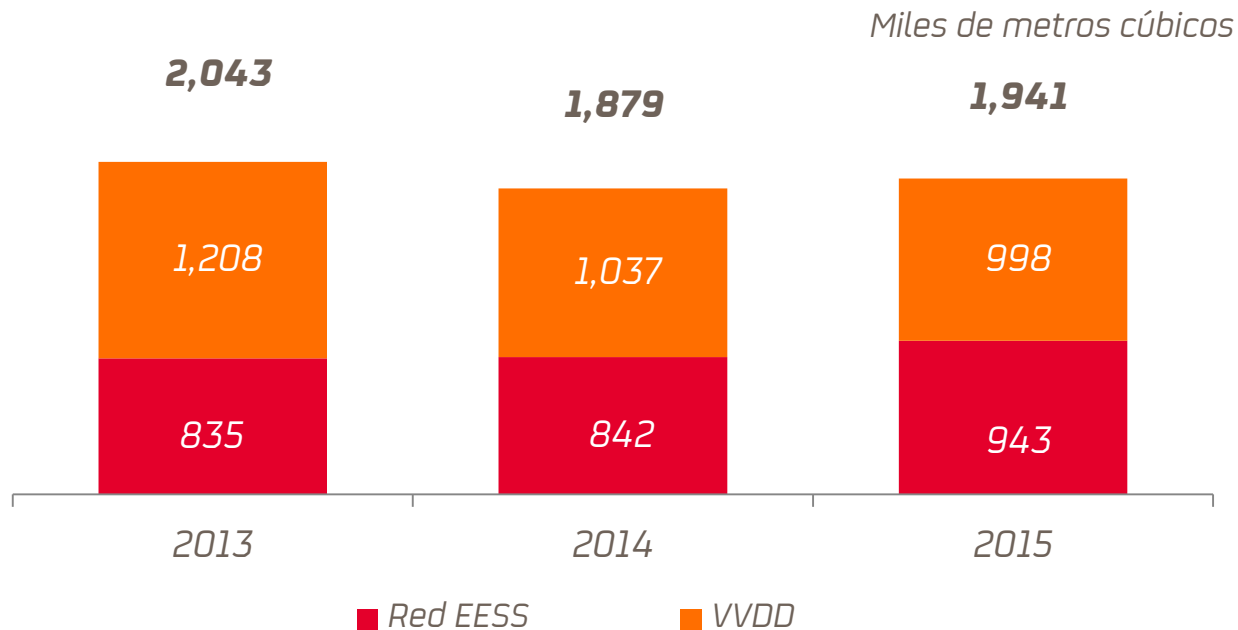
**Se cierra la brecha ante una situación de relativa estabilidad de precios**

# Operaciones Repsol Comercial



# Evolución de Ventas de la Red de EESS y VVDD

*Incremento en el volumen de ventas de la red de EESS*



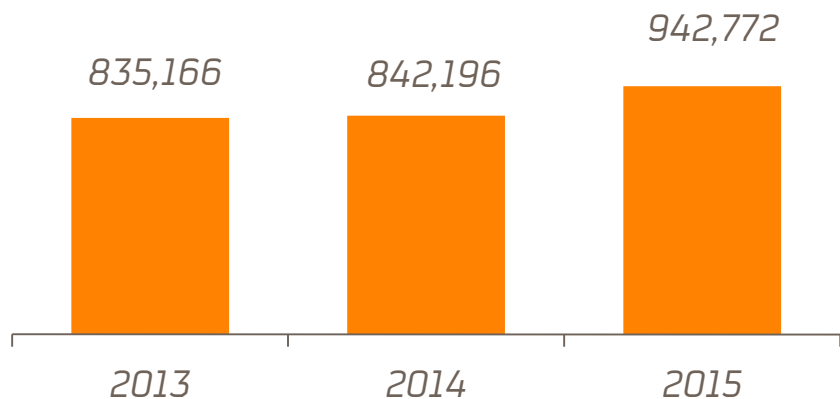
**Incremento del volumen de ventas totales en 3.3%**

# Venta de la Red de EESS

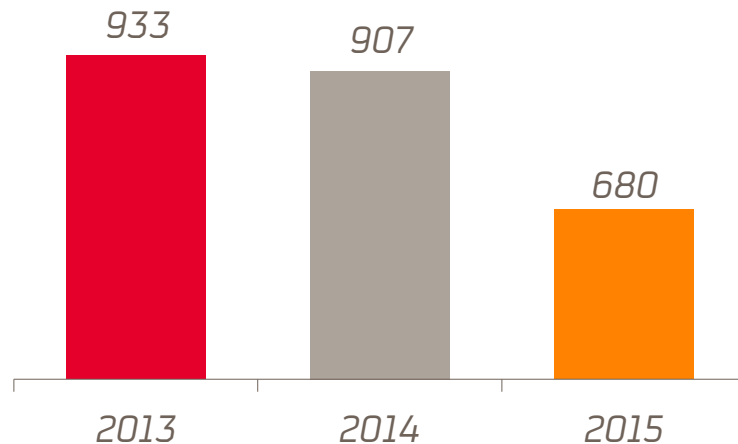
*Incremento en el volumen de ventas de la red de EESS*



**Ventas de la Red de EESS**  
*metros cúbicos*



**Evolución de Ventas Red de EESS**  
*millones de US\$*



	2013	2014	2015
Devaluación anual [%]	9.60	6.90	14.19

**Incremento del volumen de ventas de la Red de EESS en 12%**

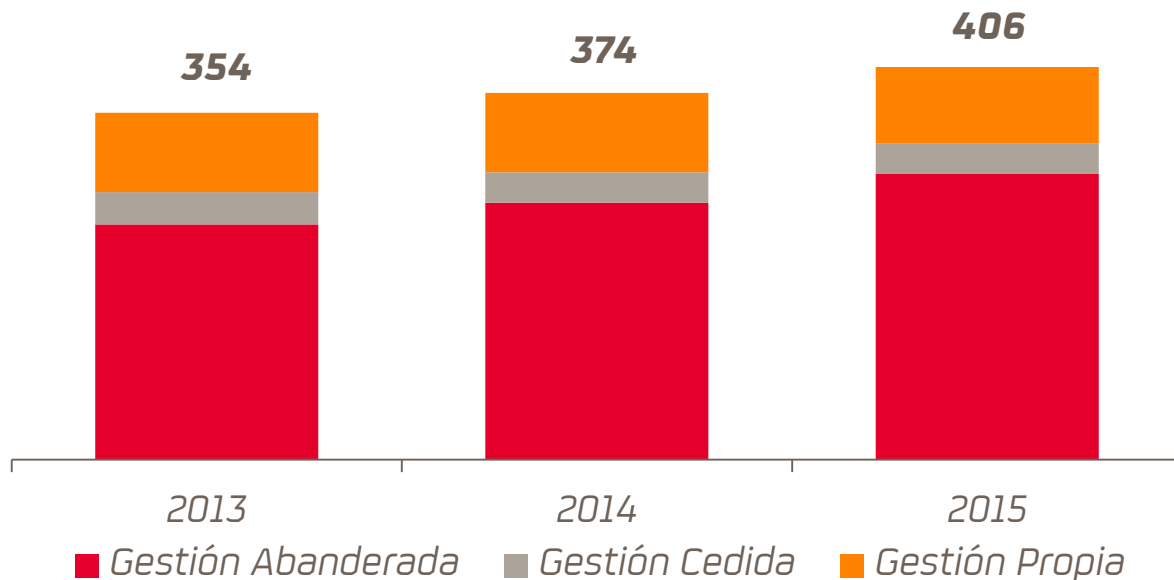
# Número de puntos de venta

*Crecimiento sostenido de la red y nuevas EESS en 2015*



## EES por tipo de Gestión

*Número de EES*

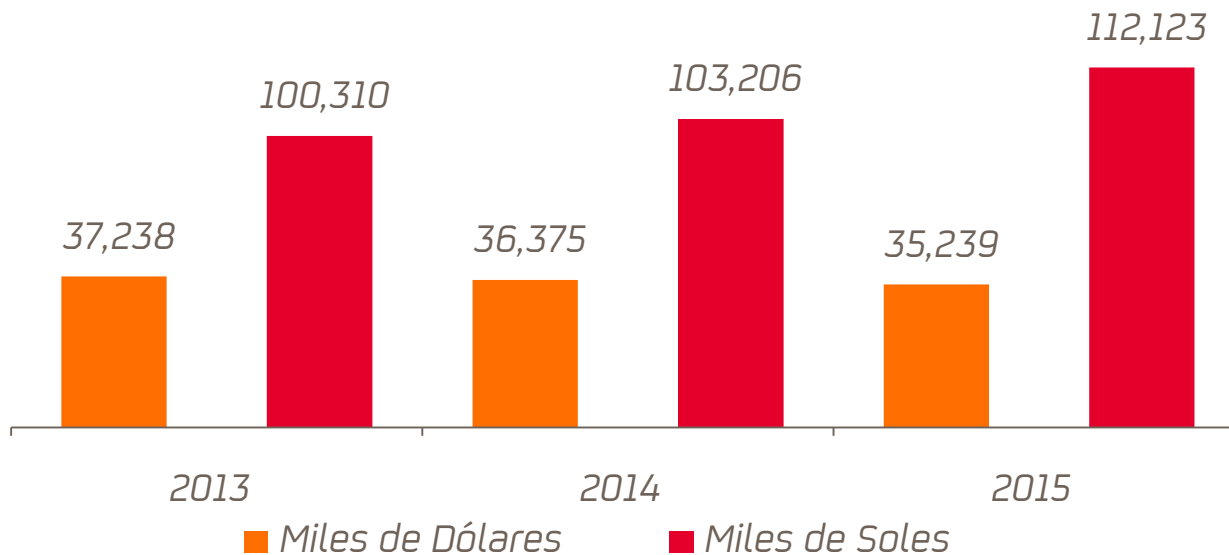


**Incorporación de 39 nuevas EES a la Red**



# Ventas Negocio Non-Oil

Afianzando la imagen y modelo de Repsol en las tiendas de conveniencia



	2013	2014	2015
Devaluación anual [%]	9.60	6.90	14.19

**Mayor facturación de 12.2% e incremento del margen en soles de 13.9% en las tiendas de conveniencia**

# / Resultado Económico-Financiero



# Cuenta Analítica CCS (Current Cost of Supply)

*Análisis de la gestión del negocio*

Resultado operativo contable

Resultado operativo CCS

Margen de  
Producción CCS

- Valorización producción
- Crudo: costo reposición
- Costes variables



Ajustes de Ventas

- Ajuste volúmenes
- Importaciones venta directa



Costes fijos

- Personal, mantenimiento, seguros, tributos, etc.



Efecto inventarios

- Crudo: MIFO-CCS
- Productos
- Saneamientos

Margen de ventas CCS

**Medición de la Gestión del Negocio**

# Cuenta Analítica CCS (Current Cost of Supply)

*Análisis de la gestión del negocio*



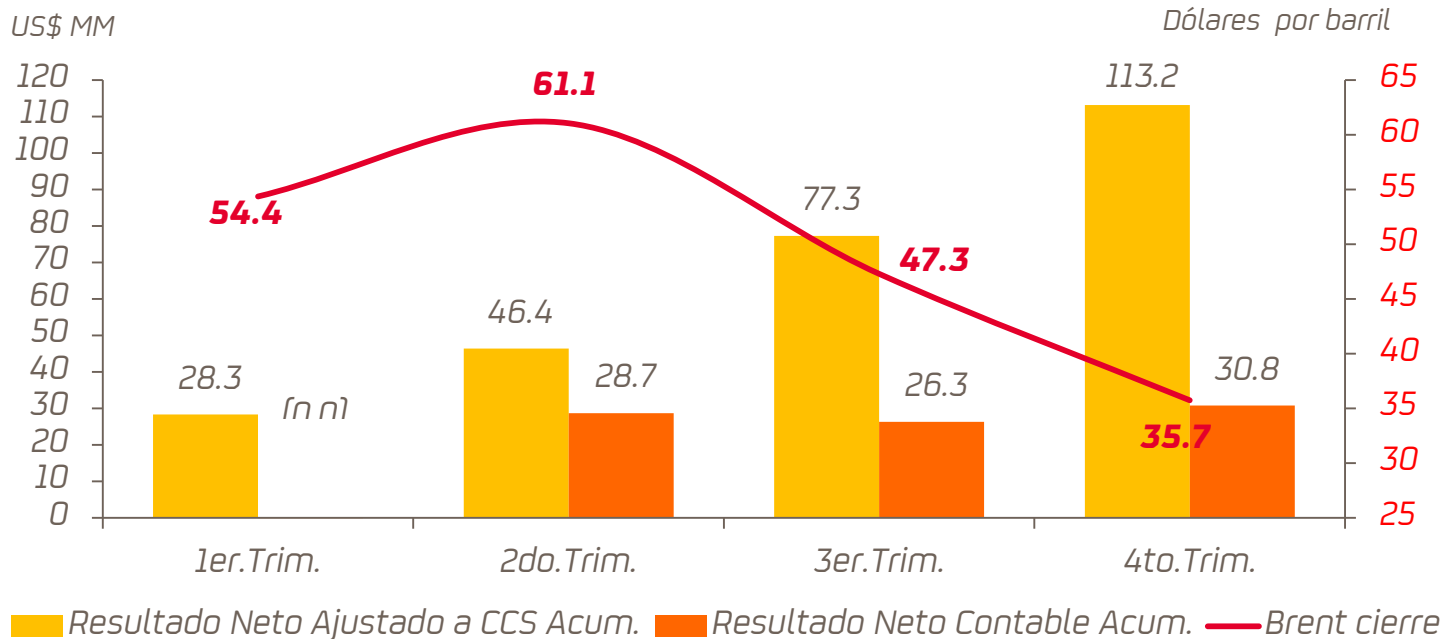
Miles de dólares

	2013	2014	2015
<i>Resultado operativo ajustado a CCS recurrente</i>	-13,037	105,637	172,867
<i>Resultado Financiero</i>	-20,394	-18,487	-1,724
<i>Impuesto a las Ganancias</i>	3,904	-23,108	-57,957
<i>Resultado neto ajustado a CCS</i>	-29,527	64,042	113,186
<i>Efecto inventarios</i>	-28,246	-176,475	-112,845
<i>No recurrentes</i>	221	-2,140	-1,641
<i>Ajuste impuesto a las ganancias</i>	8,407	50,012	32,056
<i>Resultado Neto Contable DDI</i>	-49,145	-64,561	30,756
<i>EBITDA ajustado a CCS</i>	12,287	132,577	187,712
<i>EBITDA Contable</i>	-14,575	1,392	27,243

**Resultado neto ajustado a CCS 2015  
equivalente a US\$ 113.2 MM**

# Resultado Neto Ajustado a CCS acumulado y contable

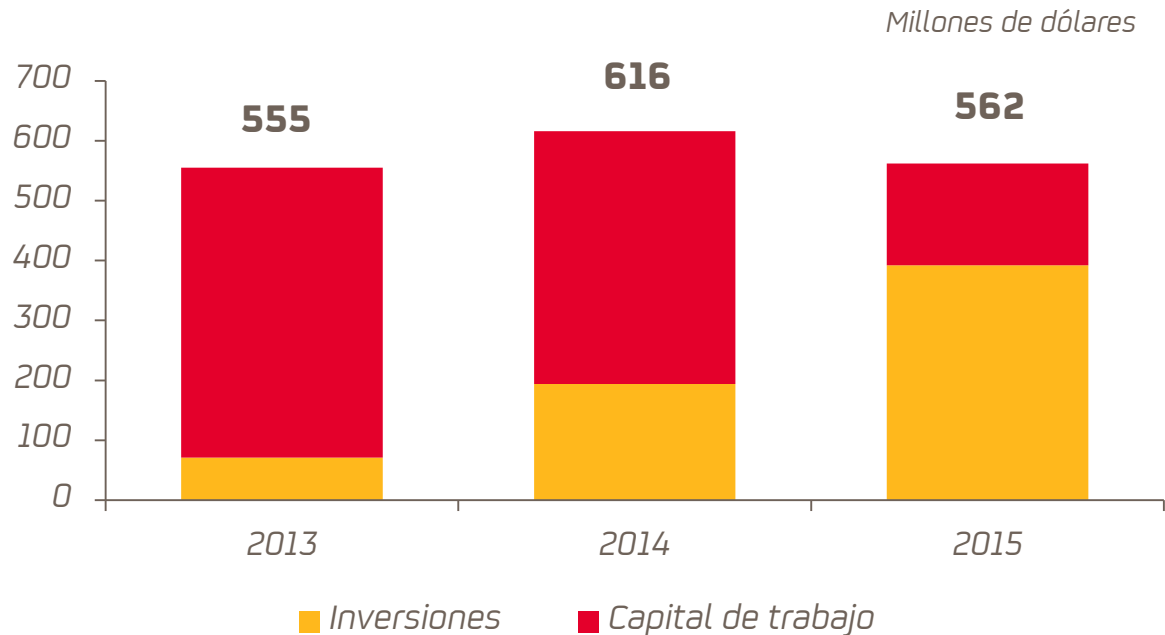
Mejora estructural del margen de refino CCS afectado por la desvalorización de inventarios



**Resultado neto contable equivalente a US\$ 30.8 MM a pesar de la caída del crudo**

# Evolución de la deuda financiera

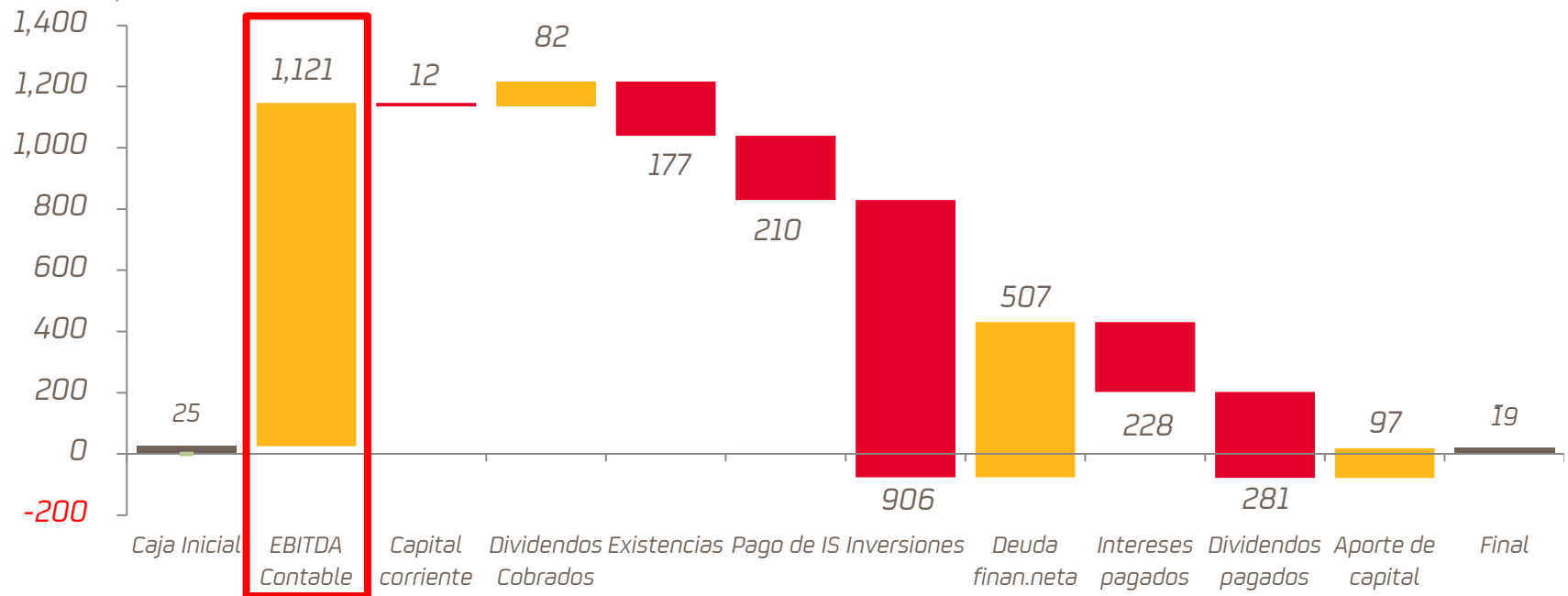
*Incremento de deuda menor al importe de inversiones en 2015*



**Menor deuda por variación positiva del capital de trabajo y ampliación de capital**

# 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



**Capacidad de generación de caja del negocio**

# Repsol Comercial

## Estado de resultados



	2013	2014	2015
<i>Resultado Operativo Contable</i>	24,723	11,889	7,510
<i>Gasto Financiero, Neto</i>	-1,829	-1,118	-227
<i>Gasto Financiero (arrendamiento)</i>	-3,749	-3,567	-3,797
<i>Ganancia (pérdida) por diferencia en cambio</i>	-5,183	-4,665	-6,406
<i>Impuesto a las Ganancias</i>	-7,427	-3,643	-3,370
<i>Resultado Neto Contable</i>	6,536	-1,104	-6,290
<i>Ajuste por efecto decalaje</i>	-1,217	5,913	6,881
<i>No recurrentes</i>	542	748	3,036
<i>Ajuste por diferencia cambiaria y efecto del tipo de cambio en el I.Renta Diferido</i>	11,293	8,105	7,389
<i>Resultado Neto Ajustado del Período</i>	17,154	13,662	11,016
<i>EBITDA SIN DECALAJE</i>	38,050	30,195	30,402
<i>EBITDA Contable</i>	38,725	23,534	20,485

**Resultado neto contable afectado por diferencia cambiaria**



# / Resultado en Bolsa

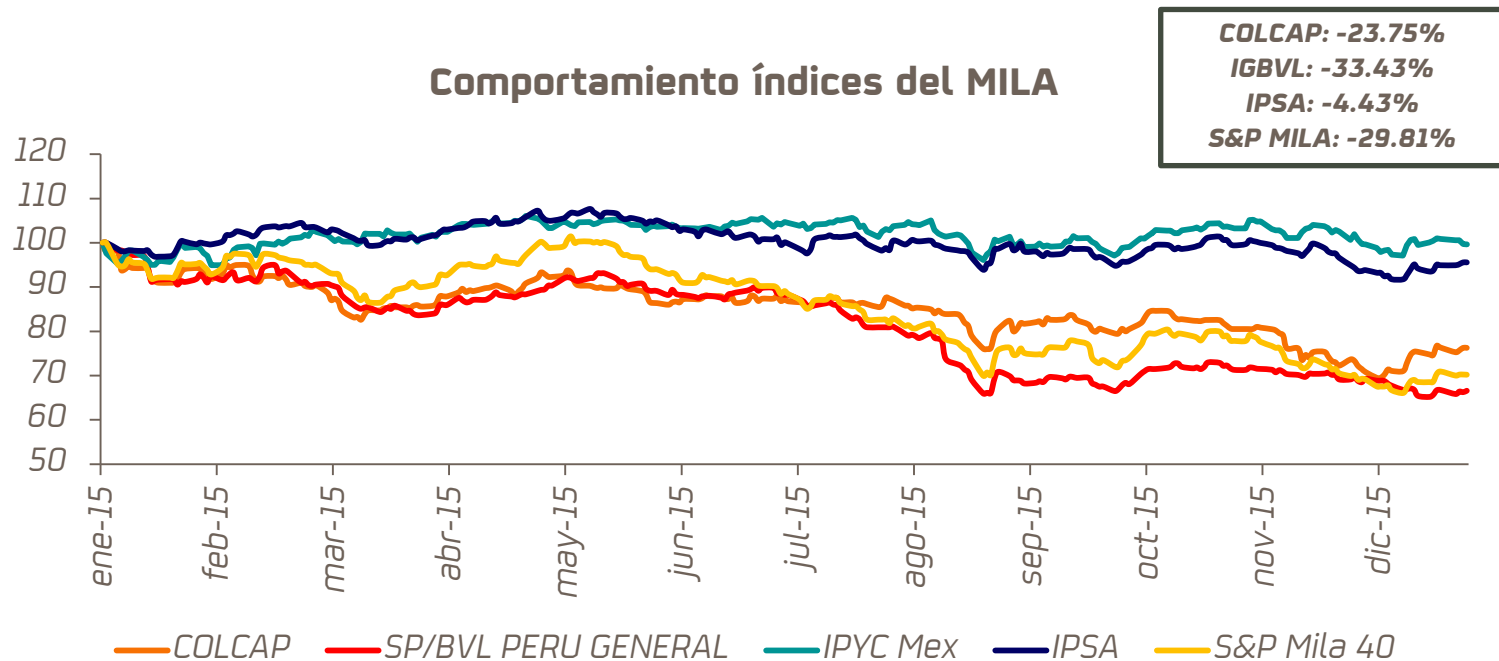


# Refinería La Pampilla en Bolsa

Rentabilidad negativa para las bolsas de la región



## Comportamiento índices del MILA



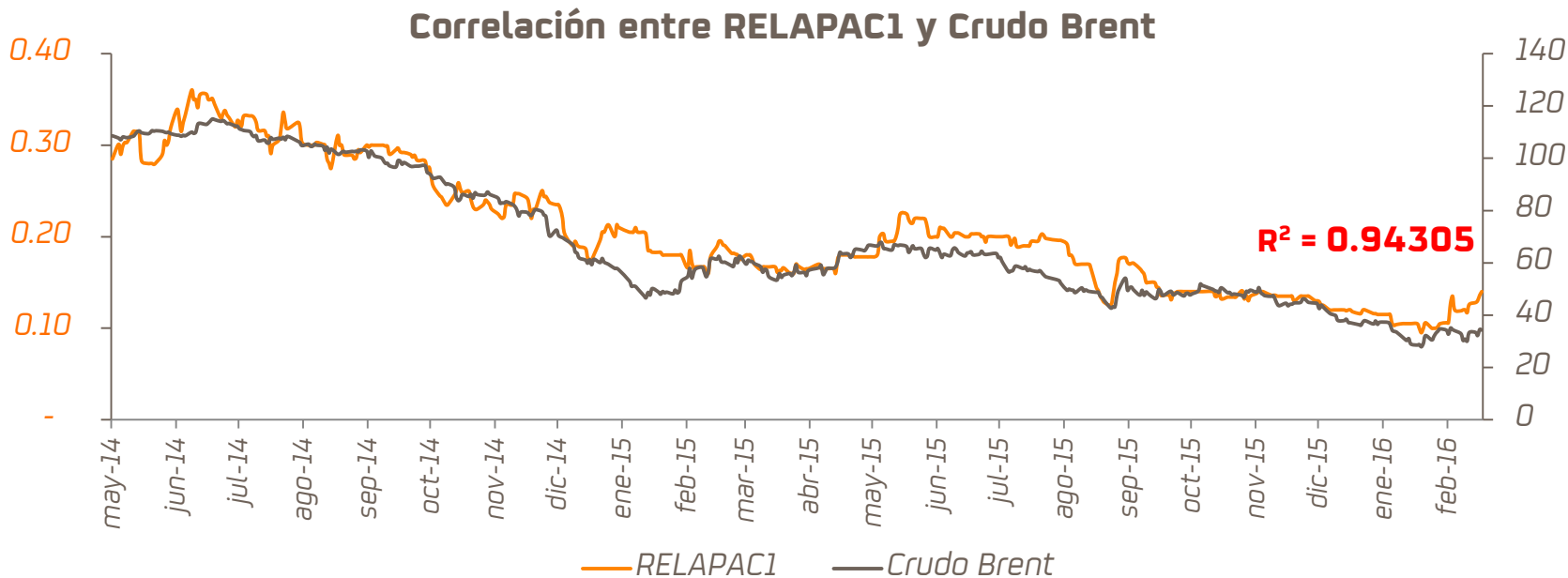
Fuente: Cavali, Bolsa de Valores de Lima y Económica

La BVL cayó 33.43% en el año

# Refinería La Pampilla vs. Precio del Crudo Brent

Alta correlación entre la evolución de la acción y el precio del crudo Brent

$[R^2=0.94]$



Fuente: Bolsa de Valores de Lima y Bloomberg. Elaboración Propia.

La correlación de la acción con la BVL es de  $R^2 = 0.86476$

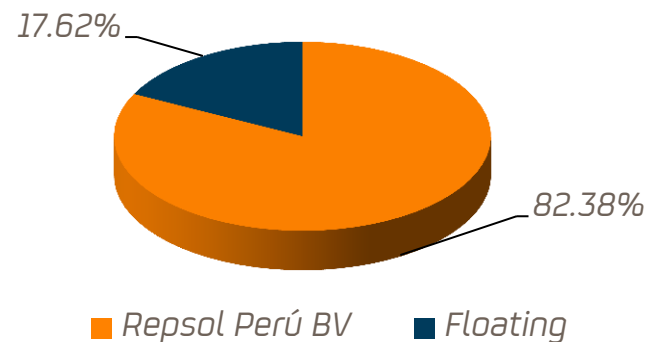
# Refinería La Pampilla en Bolsa

## Principales Indicadores 2015



Indicadores Bursátiles		2014	2015
Cotización Máxima		0.36	0.23
Cotización Mínima		0.17	0.11
Cotización de cierre		0.21	0.12
Rentabilidad:	SP/BVL Perú General [*]	-6.09%	-33.43%
	SP/BVL Industrial	-38.57%	-41.06%
	Relapa SAA	-30.00%	-45.24%
Monto prom. diario de negoc. [KS/.]		322	114
Capitalización Bursátil [KUS\$] [**]		87,682	119,652
Frecuencia		100.00%	100.00%
Precio/ Valor en libros		0.19	0.11

### Distribución Accionaria (al 31 de Diciembre de 2015)



[\*] Desde el 4 de mayo fecha de cambio del Índice a SP/BVL Industrial

[\*\*] Considera el número de acciones luego del aumento de capital

Fuente: Relapa S.A.A. Cavali. Bolsa de Valores de Lima y Económica.

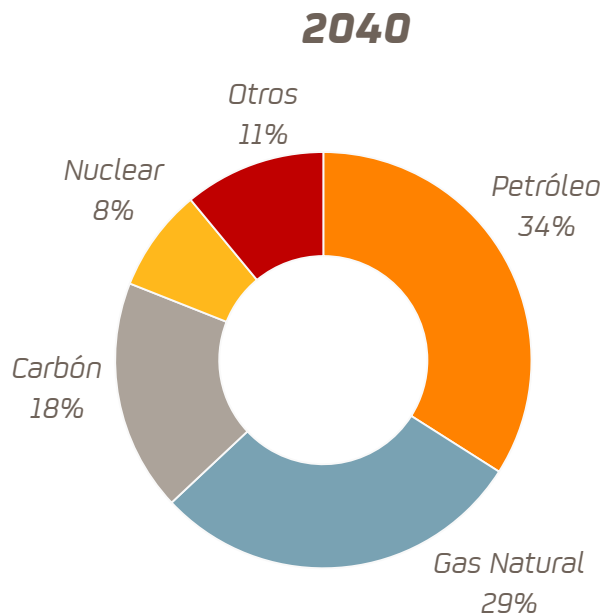
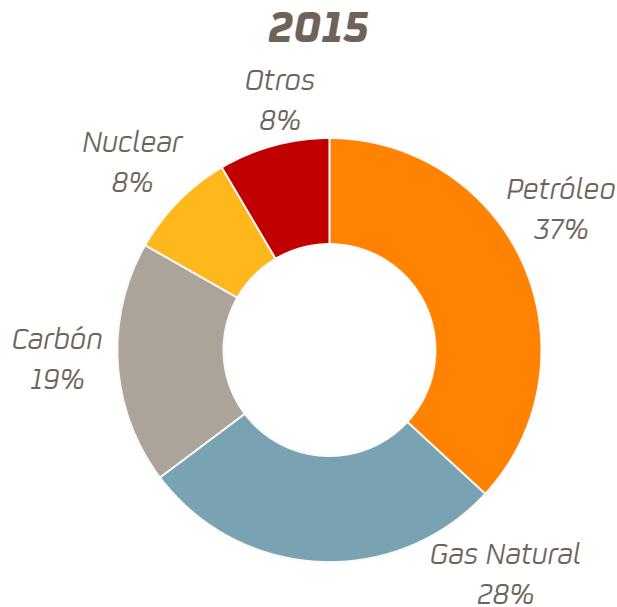
**La acción de la empresa se vio afectada por el comportamiento de la bolsa**

# / Perspectivas



# Perspectivas

## Matriz energética mundial

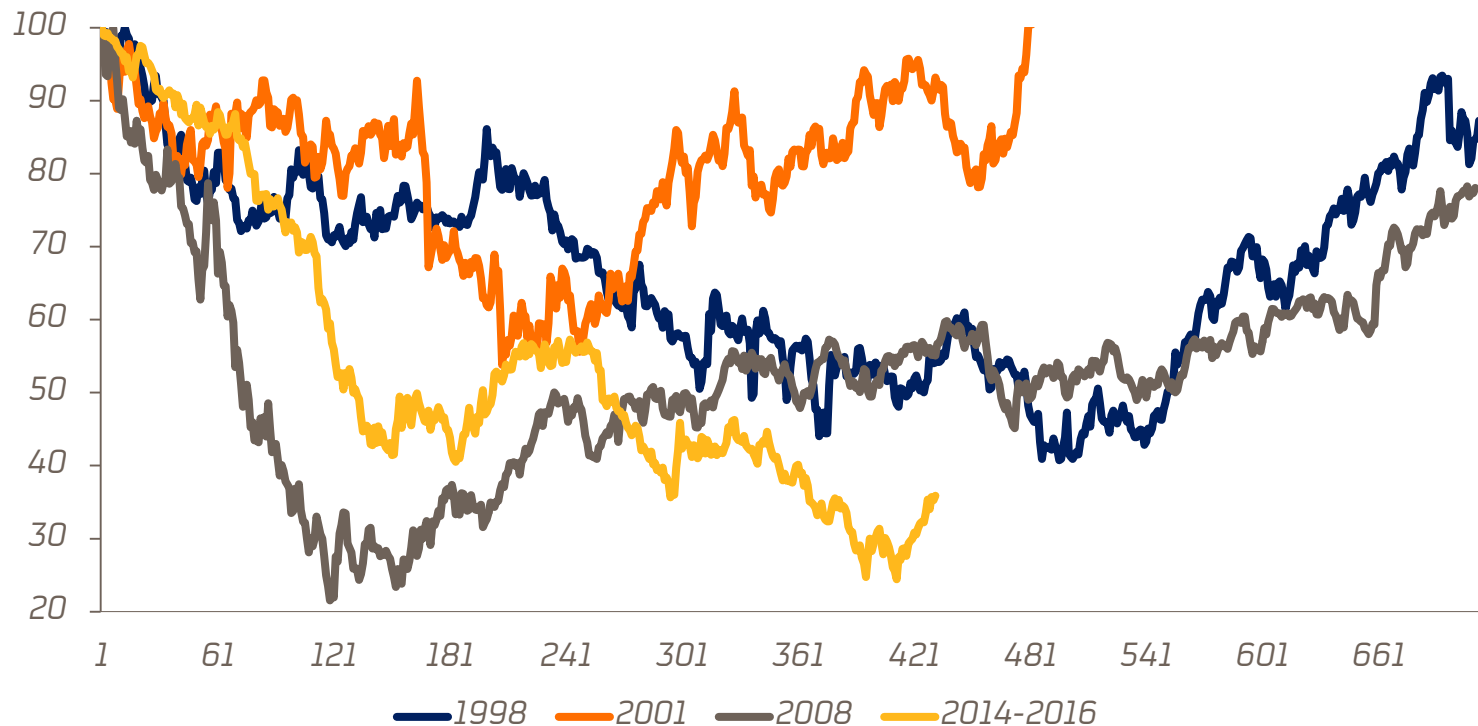


FUENTE: EIA, Annual Energy Outlook Early Release

**Los combustibles fósiles seguirán siendo el principal motor del mundo**

# Perspectivas

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



**El margen para continuar una caída se acorta**

# Perspectivas

## Líneas de acción



- *Incremento de ventas y cuota de mercado, tanto en Refinería La Pampilla como en RECOSAC y, por tanto, de producción.*
- *Incremento de la red de EESS, con un impulso importante en la fidelización de clientes.*
- *Mejora de los márgenes de refino a través de la eficiencia energética: utilización de gas natural y menor generación de vapor*
- *Reducción de costes de operación mediante la mejora continua*
- *Control estricto y optimización de inventarios de crudo y productos*
- *Seguimiento actividad inversora en la reducción de azufre*
- *Hacia la meta de Cero accidentes e impacto neutro en el medioambiente*
- *Ser referente en Responsabilidad Social Corporativa y Buen Gobierno Corporativo*





# Resultados de los acuerdos de JGA Sep. 2015



# Resultados de los acuerdos de JGA Sep. 2015

Verificación de compras de crudo y productos al exterior. Informe elaborado por  
The Boston Consulting Group



1

## Objetivo del Informe

**Este informe tiene como objetivo de analizar de manera independiente la labor de Repsol Trading como agente de Trading de RELAPASAA**

- Para ello se han realizado un análisis cualitativo y cuantitativo de las importaciones realizadas entre Enero de 2014 y Junio de 2015

2

## Análisis cuantitativo: Precios de Compra

**El análisis cuantitativo ha consistido en la verificación de las primas aplicadas por Repsol Trading en la importación de crudos, diésel y gasolinas**

- La metodología del análisis a realizar depende del esquema asociado a cada operación: Ya bien sean operaciones propias de Relapasa [M1], con Repsol Trading como agente intermediario [M2] o posiciones propias de Repsol Trading [M3].

**En crudos, como producto clave en el aprovisionamiento de la Refinería, se ha verificado la totalidad de operaciones de RELAPASAA, observándose que los precios cobrados por Repsol Trading están en línea con el mercado.**

**En diésel y gasolinas, se ha analizado una muestra representativa de 16 operaciones (23% del volumen total) , comprobándose (al igual que en crudos) que los precios pagados por RELAPASAA son consistentes con el mercado.**

**Compras al exterior de crudos y productos a precio de mercado,  
cumplen con prácticas habituales de la industria**

# Resultados de los acuerdos de JGA Sep. 2015

Verificación de compras de crudo y productos al exterior. Informe elaborado por  
The Boston Consulting Group



3

**Análisis  
cualitativo:  
Proceso de  
Aprovisiona-  
miento**

**El análisis del proceso de aprovisionamiento de RELAPASAA ha permitido verificar que éste es igual al seguido para el resto de refinerías de Repsol y cumple con las prácticas habituales de la industria.**

**Dentro de este proceso de aprovisionamiento, la labor de Repsol como agente de Trading genera diversas ventajas para RELAPASAA que le permiten optimizar sus compras y mejorar el resultado de la refinería**

- *En concreto, la labor conjunta de Repsol Trading y la Dirección de Abastecimiento y Distribución Perú y Programación y Control de Refino Perú ha permitido mejorar el costo de aprovisionamiento de RELAPASAA en más de 20 MM USD en el periodo Enero – Diciembre 2015.*

**Compras al exterior de crudos y productos a precio de mercado,  
cumplen con prácticas habituales de la industria**

# Mociones a la Junta de Accionistas



1. Examen y aprobación de la memoria, estado de situación financiera y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015.
2. Certificación del Dictamen de los auditores externos para el ejercicio 2015.
3. Delegación en el Directorio de la facultad de designar a los Auditores Externos de la Sociedad para el ejercicio 2016.
4. Aplicación de utilidades del ejercicio 2015.
5. Aprobación de la Política de Dividendos
6. Modificación de los artículos 28, 62 y 75 del Estatuto Social.
7. Modificación de los artículos 13, 18 y 22 del Reglamento de Junta General de Accionistas.
8. Elección de miembros del Directorio y fijación de su retribución.

# Junta Obligatoria Anual de Accionistas 2016

REFINERIA LA PAMPILLA SAA, 22 de Marzo de 2016

