

Lima, 7 de mayo de 2014

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 CONASEV No. 107-2002-EF/94-10, cumplimos con adjuntar a la presente en calidad de Otras Comunicaciones, la presentación que, como todos los años, se realiza a los señores accionistas durante el **Investor Day 2014** 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,

Daniel Cabrera Ortega
Representante Bursátil

Investor Day 2014

REFINERÍA LA PAMPILLA
S.A.A.



Agenda



- I. Grupo Repsol**
- II. Refinería la Pampilla SAA**
 - II.1. Entorno Internacional y nacional**
 - II.2. Refino**
 - II.3. Abastecimiento y Distribución**
- III. Descripción del Negocio: Marketing**
- IV. Información financiera**
- V. Refinería La Pampilla en bolsa**
- VI. Responsabilidad Social**

Agenda

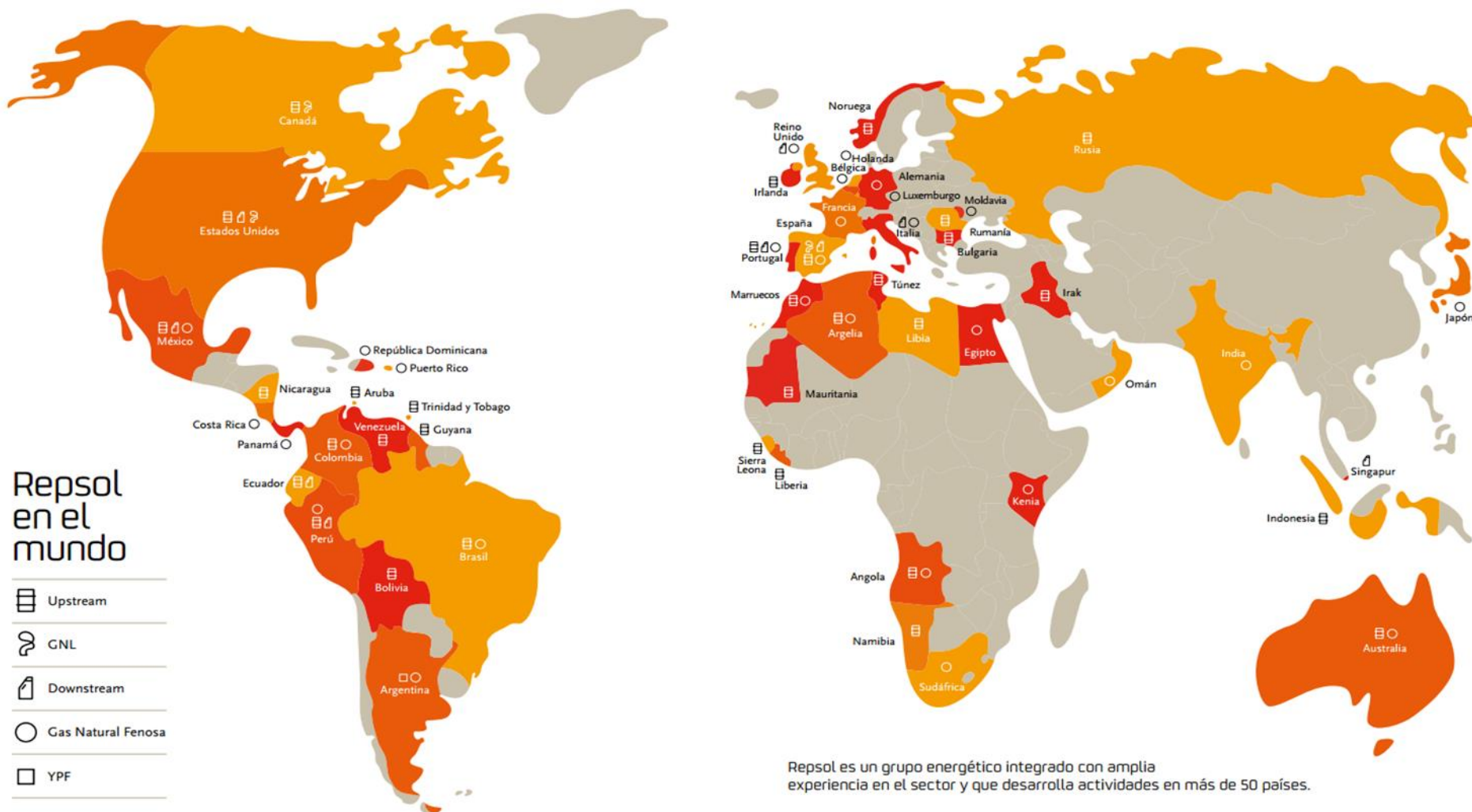


- I. Grupo Repsol**
- II. Refinería la Pampilla SAA**
 - II.1. Entorno Internacional y nacional
 - II.2. Refino
 - II.3. Abastecimiento y Distribución
- III. Descripción del Negocio: Marketing**
- IV. Información financiera**
- V. Refinería La Pampilla en bolsa**
- VI. Responsabilidad Social**

Grupo Repsol



Presencia en más de 40 países de los 5 continentes, con plantilla propia de 24,214 personas de más de 80 nacionalidades (68% hombres, 32% mujeres).



Repsol es un grupo energético integrado con amplia experiencia en el sector y que desarrolla actividades en más de 50 países.

Grupo Repsol en el Perú



❖ Exploración & Producción:

- ✓ Participación en 3 lotes exploratorios (Operador en 1 de ellos)
- ✓ Participación en 3 lotes en producción/desarrollo (Operador en 1 de ellos)
- ✓ Producción neta 29,869 boed (2013)
- ✓ Reservas netas probadas 335.4 Mboe (31/12/213)

❖ Refino & Marketing:

- ✓ Operador de la refinería más grande y moderna del país.
- ✓ Operador de la red de estaciones de servicio más grande del país.

❖ GLP:

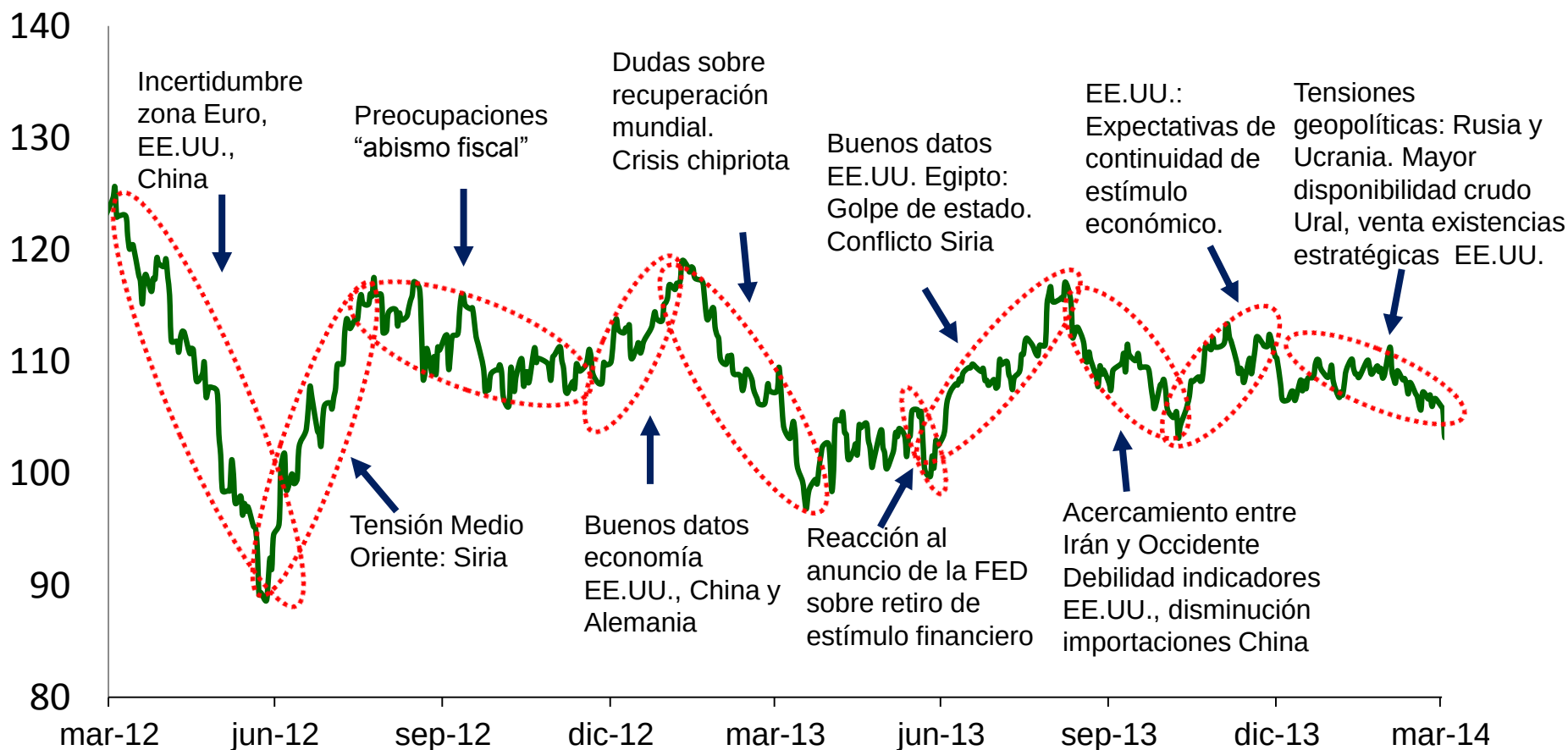
- ✓ Operador de la empresa líder en la comercialización de GLP
- ✓ Marcas:
 - Balones: Solgas y Masgas.
 - Granel y Canalizado: Repsol Gas
- ✓ 8 plantas (+3 en construcción) de almacenamiento y envasado
- ✓ 2.5 millones de balones en circulación
- ✓ Ventas de 650 kt
- ✓ Cuota equivalente al 29% del mercado minorista.

Agenda

- I.** Grupo Repsol
- II.** Refinería la Pampilla SAA
 - II.1.** Entorno Internacional y nacional
 - II.2. Refino
 - II.3. Abastecimiento y Distribución
- III.** Descripción del Negocio: Marketing
- IV.** Información financiera
- V.** Refinería La Pampilla en bolsa
- VI.** Responsabilidad Social

Volatilidad del precio del crudo Brent (*)

Crudo Brent disminuye volatilidad, variando entre 105 y 110 USD/bbl



(*) Elaboración: Repsol

Evolución del precio de crudos Brent y WTI

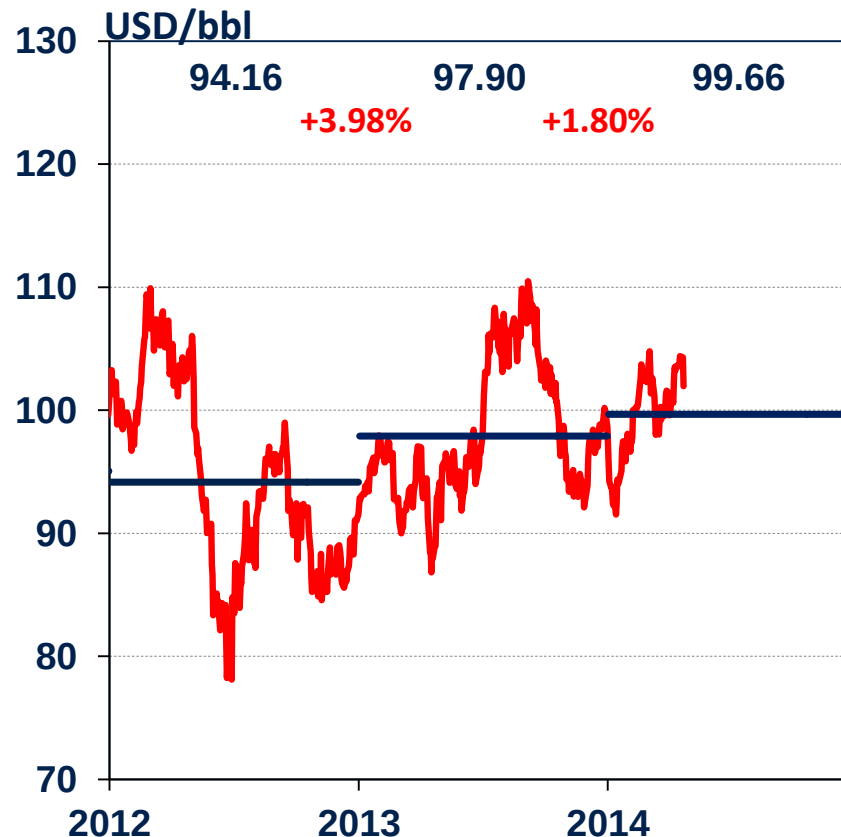
En promedio, crudo Brent con tendencia a la baja salvo por problemas geopolíticos. Contrariamente WTI recupera valor



Brent



WTI

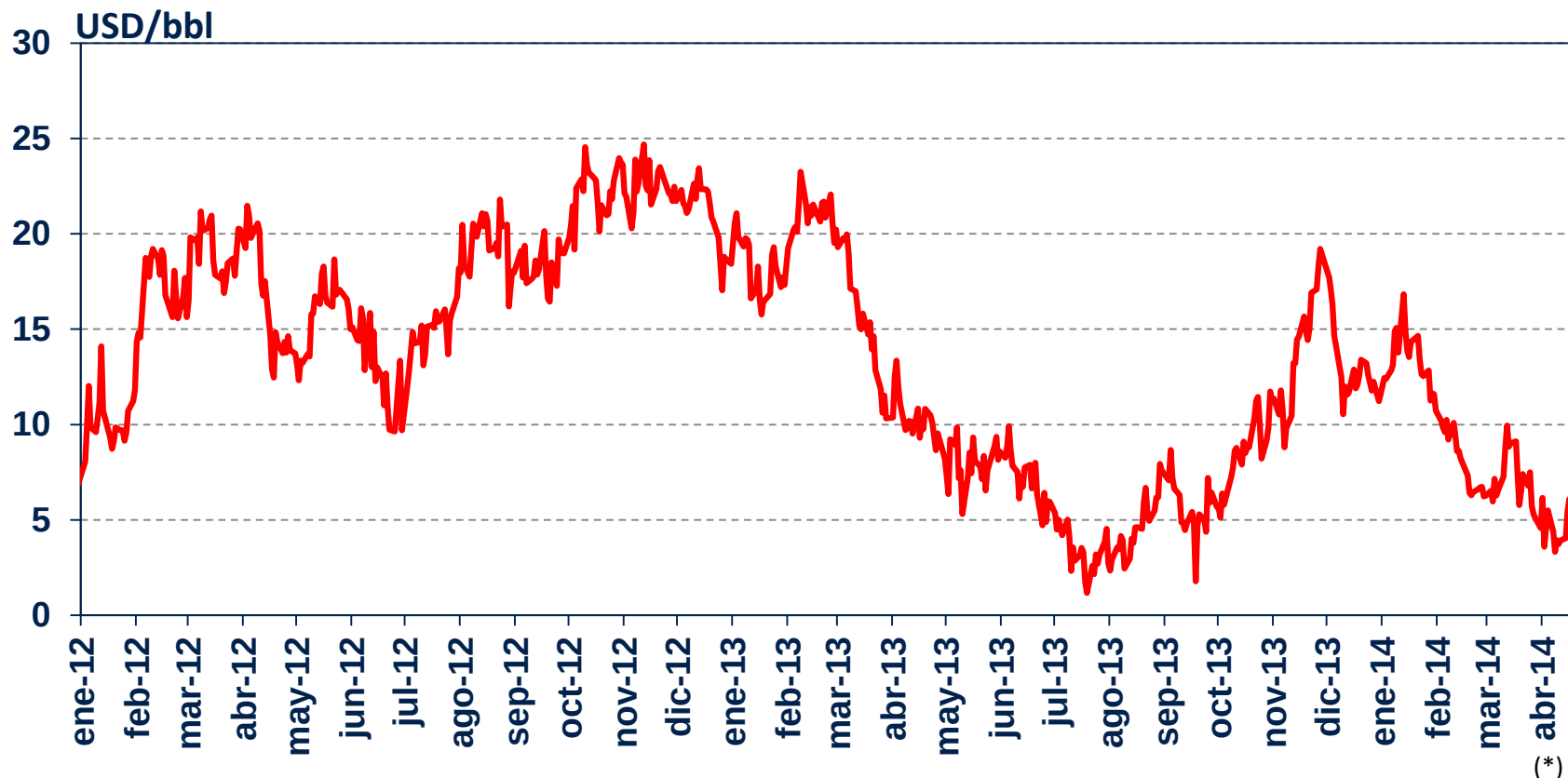


(*) Cotización diaria del crudo al 22.04.2014

■ Precio diario ■ Promedio anual

Diferencial de precios de crudos Brent y WTI

Consecuencia de la tendencia contraria de ambos crudos, se reduce brecha Brent-WTI en 1T14, cerrando en 5 USD/bbl

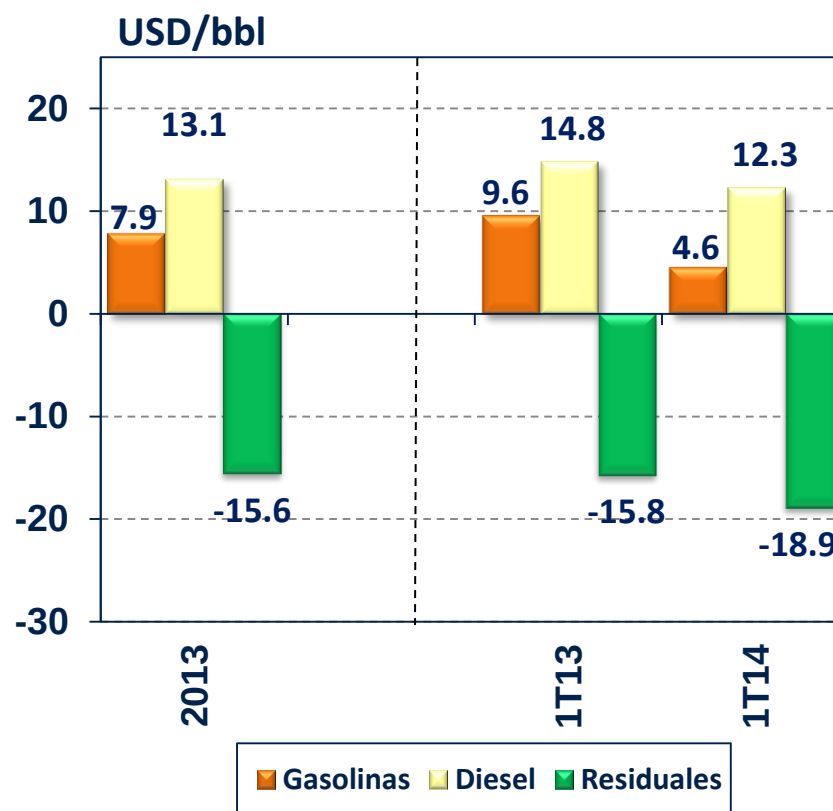
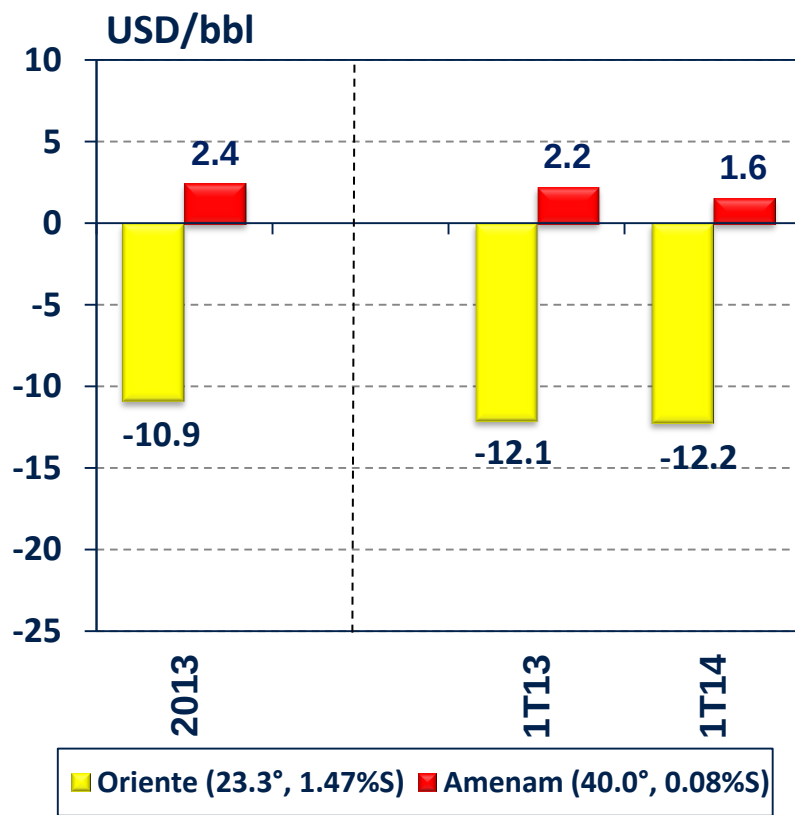


(*) Cotización diaria del crudo al 22.04.2014

Diferenciales de crudos y productos respecto al Brent



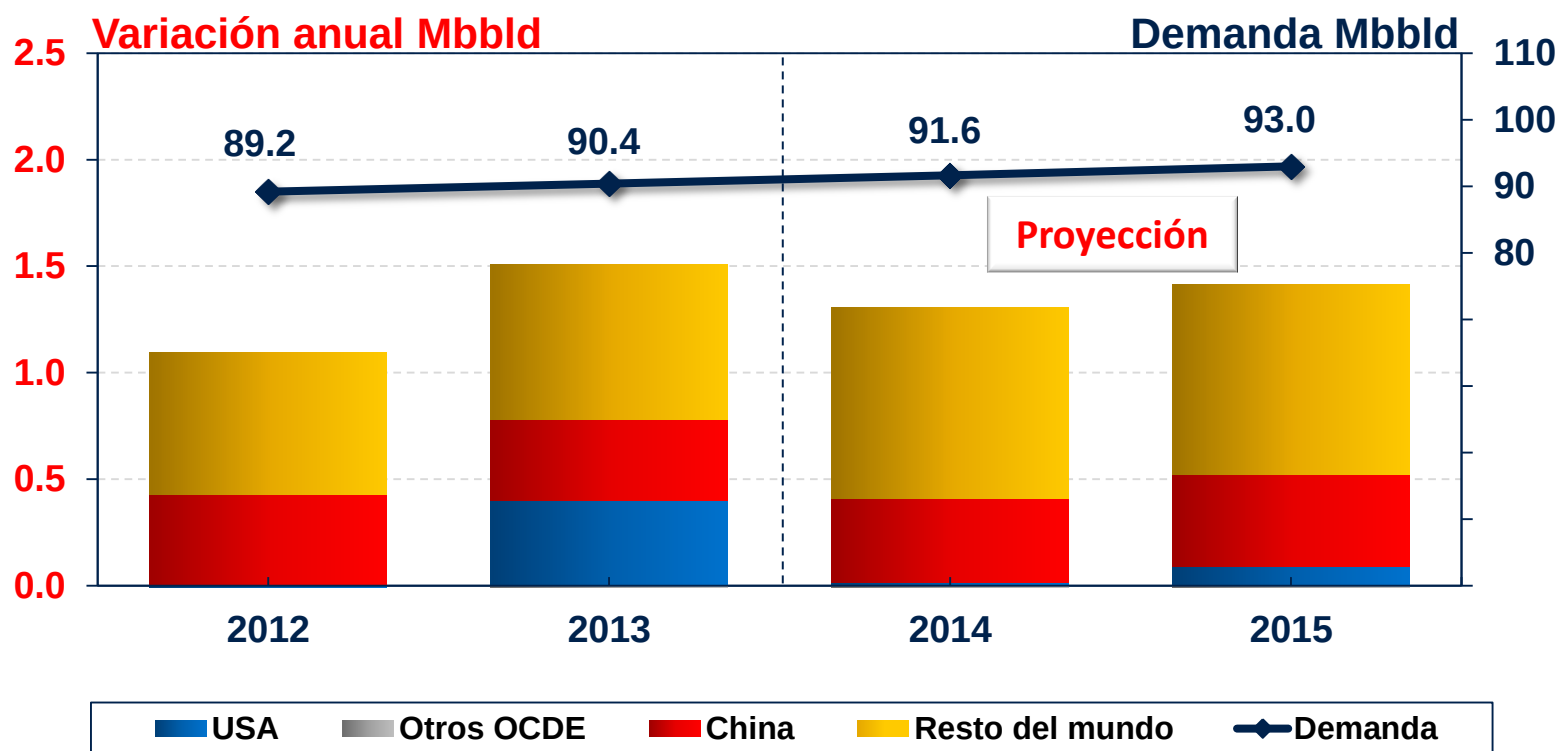
Margen de refino internacional 1T14 es inferior al margen del 1T13, al disminuir los productos más que los crudos.



* Información al 22.04.2014. Diferenciales calculados sobre los promedios de cada período.

Demanda mundial de combustibles líquidos

Se mantiene crecimiento mundial en 2014 y 2015.

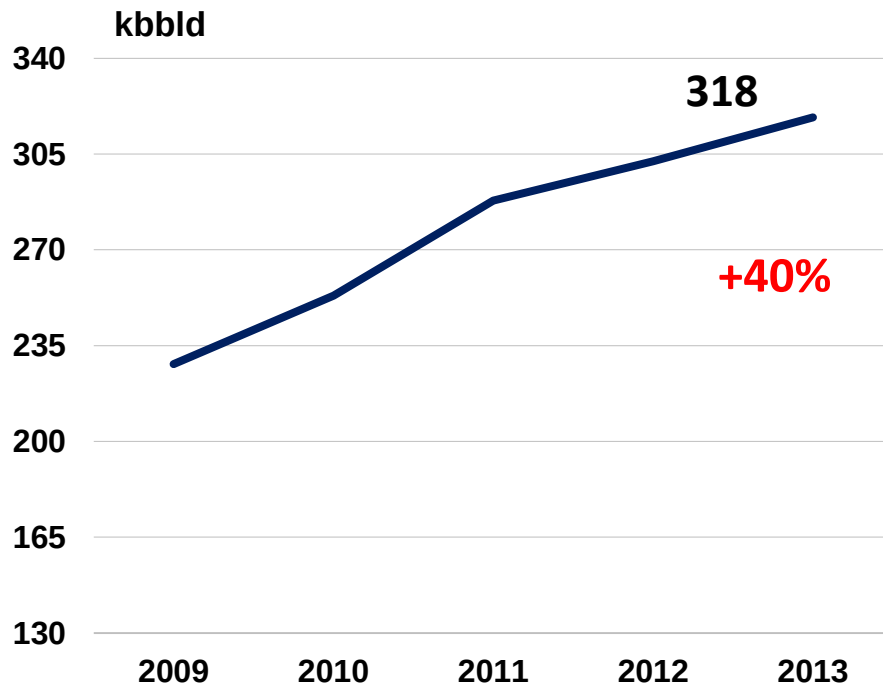


Fuente: EIA - Información del reporte de corto plazo publicado en abril 2014

Demanda nacional de combustibles

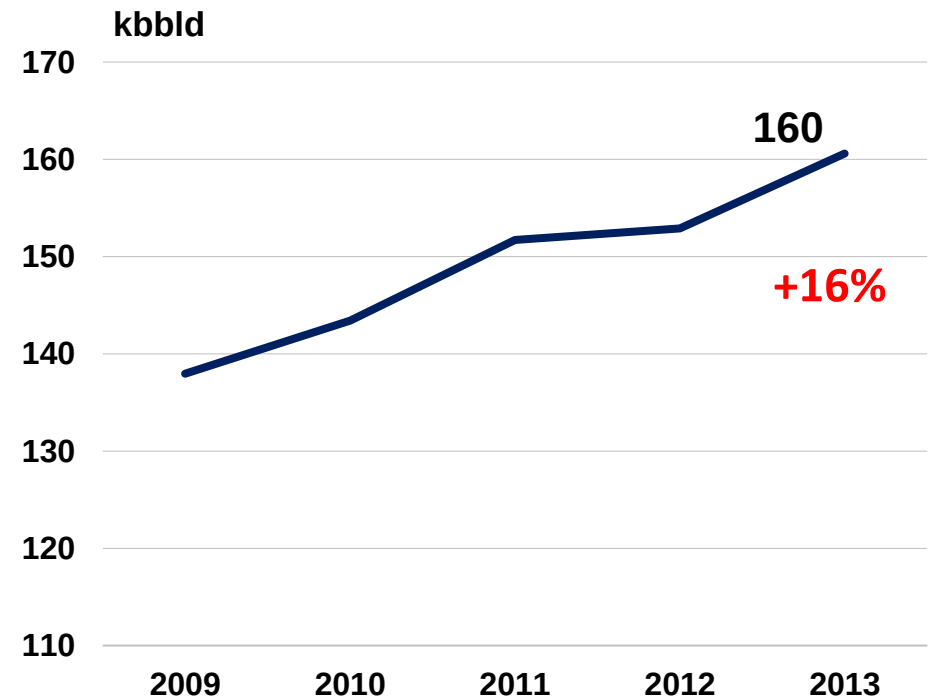


Demanda total



Incluye gas natural, combustibles líquidos, GLP, asfaltos, solventes, etc.

Demanda combustibles líquidos



Incluye gasolinas, turbo, diesel y residuales

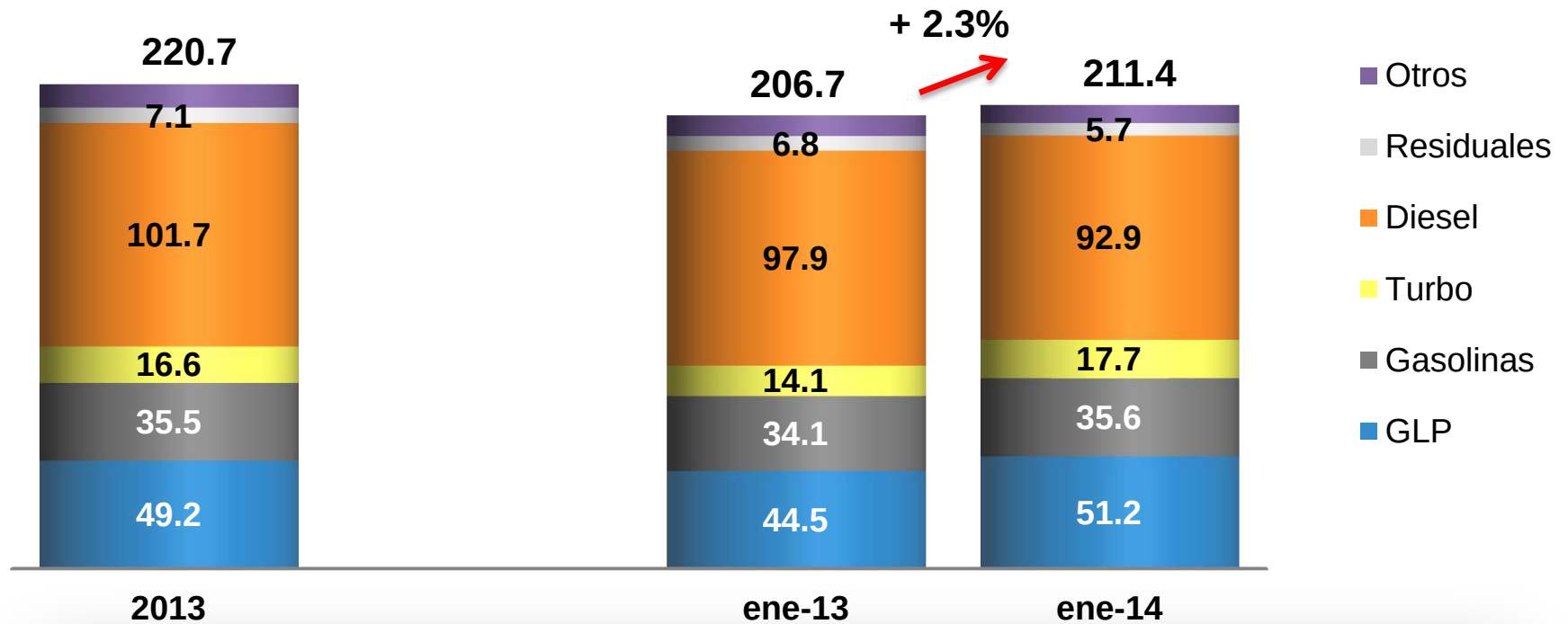
Fuente: Dirección General de Hidrocarburos (DGH) a diciembre 2012

Demanda nacional de combustibles

El menor consumo de diésel y residuales es consecuencia de la menor actividad del sector pesca en el periodo



Miles de barriles día



Crecimiento demanda: 2.3%:

GLP 15.1%, Gasolinas 4.4%, Turbo 25.8%, Diesel -5.1%, Residuales -16.5%.

Agenda

- I.** Grupo Repsol
- II.** Refinería la Pampilla SAA
 - II.1. Entorno Internacional y nacional
 - II.2. Refino**
 - II.3. Abastecimiento y Distribución
- III.** Descripción del Negocio: Marketing
- IV.** Información financiera
- V.** Refinería La Pampilla en bolsa
- VI.** Responsabilidad Social

Esquema del negocio



Abastecimiento



Refino



Mayorista y exportación



EESS e industrias



Refino en el Perú

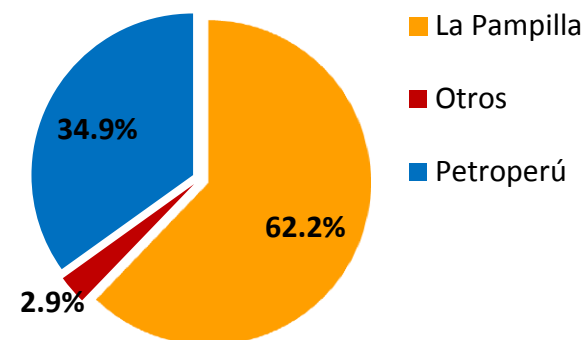
Capacidad de Almacenamiento en el Perú



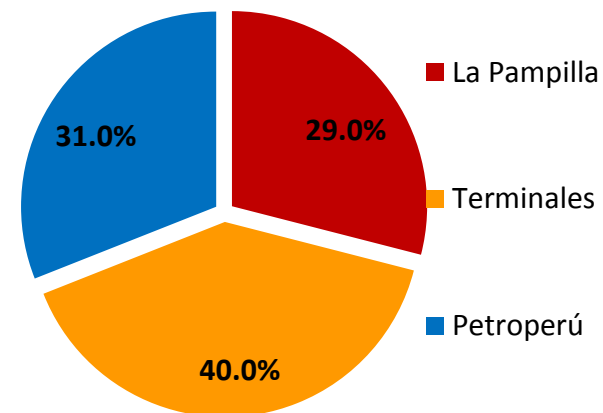
Destilación Primaria (2012)

Refinería	KBPD
La Pampilla	102.0
Talara	62.0
Conchán	15.5
Iquitos	10.5
Pucallpa	3.3
El Milagro	1.7
Shiviayacu	2.0
Total	197.0

Crudo



Productos



La Pampilla: principal refinería del 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 multi boyas.



Certificaciones en Sistemas de gestión Refino

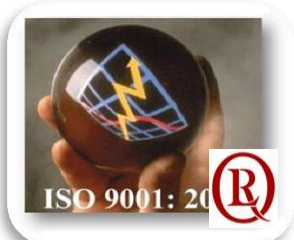


Sistema de Gestión Ambiental (SGA)

ISO 14001

Sistema de Gestión de Seguridad y Salud Ocupacional (SGSSO)

OHSAS 18001



Sistema de Gestión de Calidad de Productos (SGC).

ISO 9001

Sistema de Protección de Buques e Instalaciones Portuarias

PBIP



Inventarios de Gases Efecto Invernadero (GEI)

ISO 14064

Acreditación Sistema de Gestión de Calidad del Laboratorio

ISO/IEC 17025



Sistema de Gestión de la Energía

ISO 50001

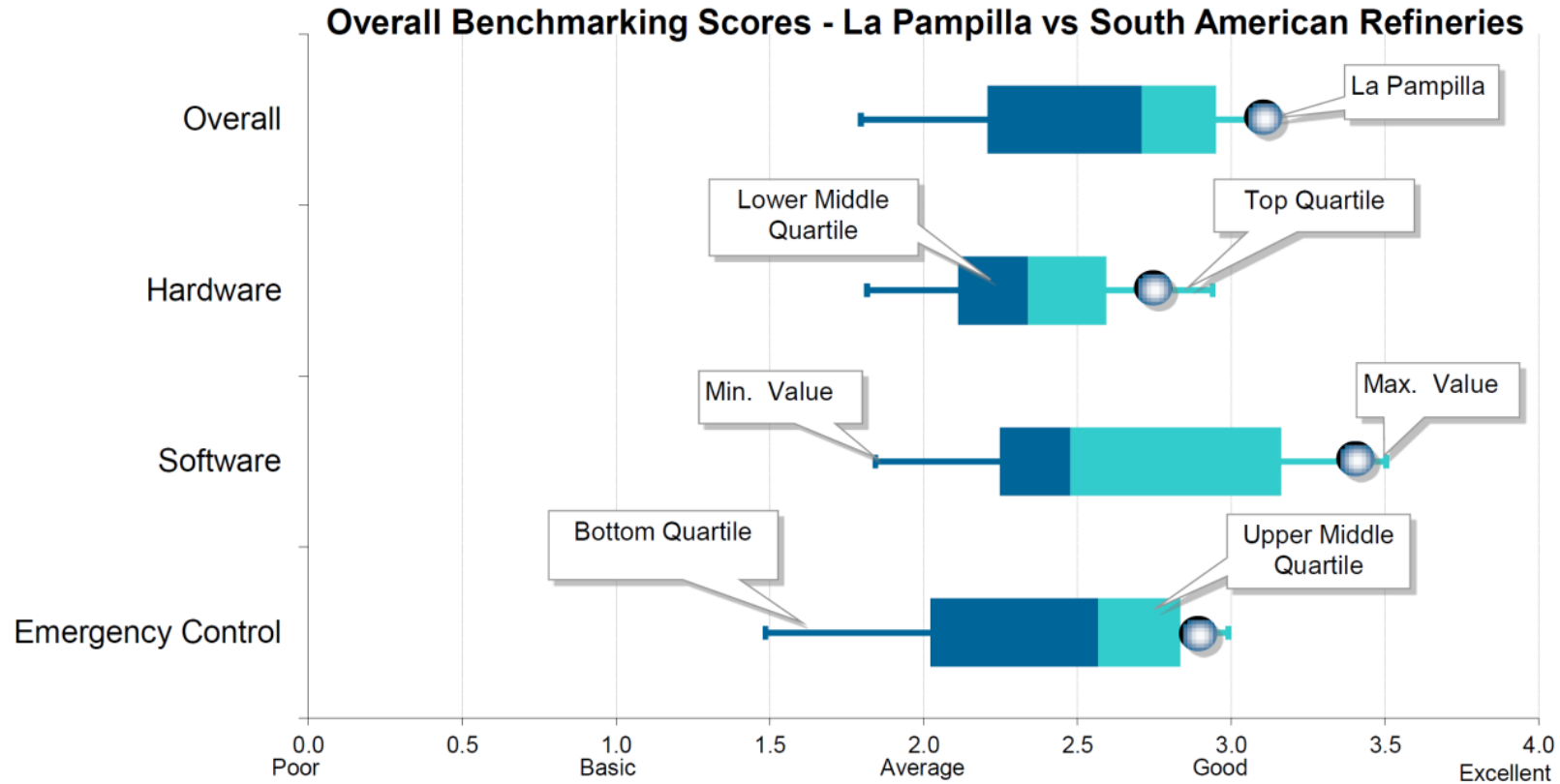
Reaseguradores - Marsh



**En octubre recibimos a los reaseguradores,
obteniendo una mejor nota dentro de la
calificación “GOOD”.**

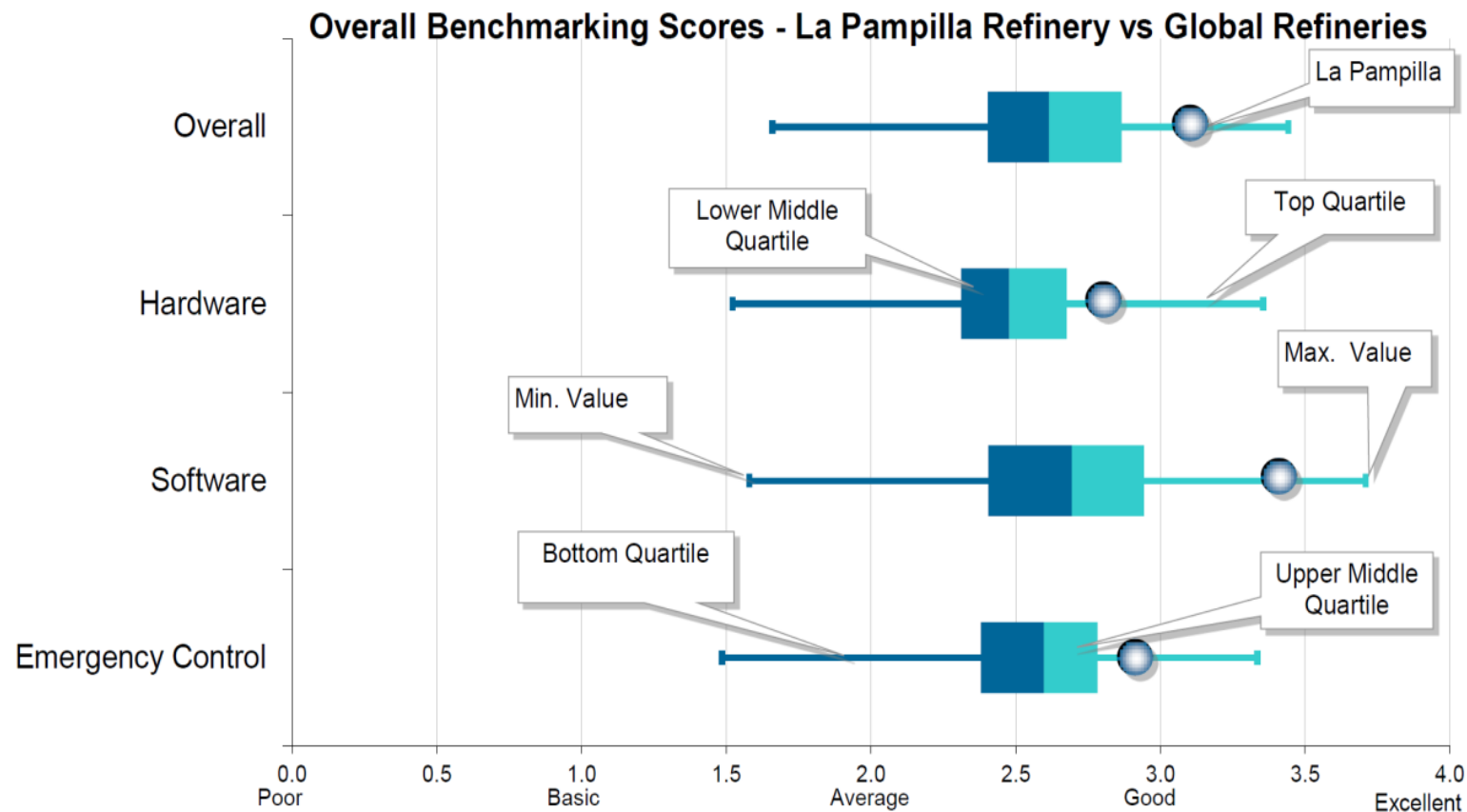


La Pampilla vs South American Refineries



Líder entre Refinerías de Sudamérica.

La Pampilla vs Global Refineries



Entre las 14 refinerías mejor valoradas por MARSH a nivel mundial.

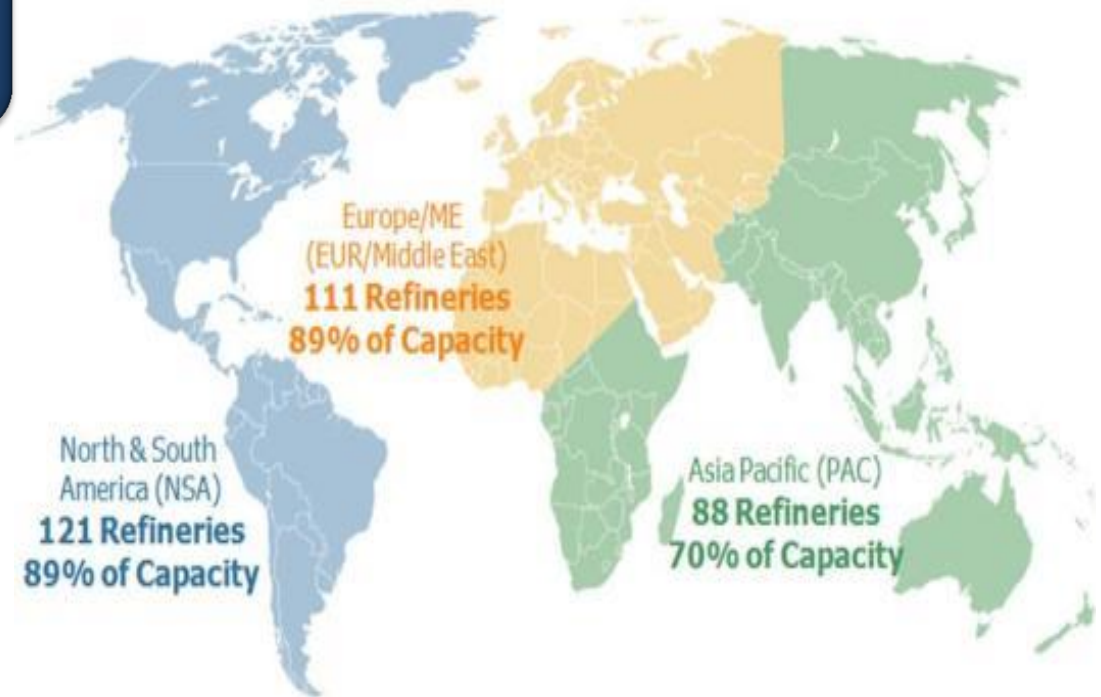
Resultado Solomon 2012



1Q en Índices de Eficiencia Operativa a nivel LAM

Disponibilidad, Costes de Operación y Eficiencia Energética.

1Q GLOBAL en Índices de Mantenimiento



Posición de La Pampilla en Latinoamérica



Eficiencia

Disponibilidad
Operacional/Mecánica

1

Cash OPEX

1

Energía

1

Mantenimiento

1

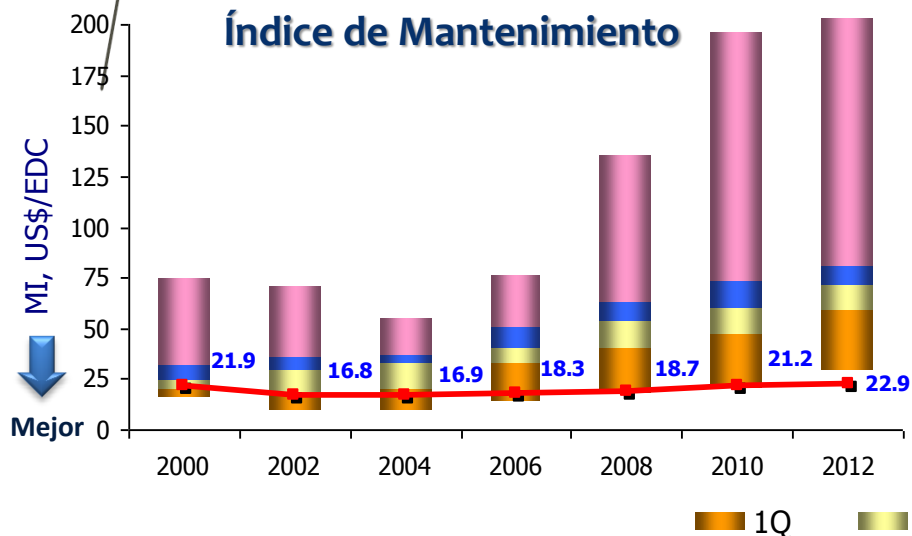
Personal No-
Mantenimiento

2

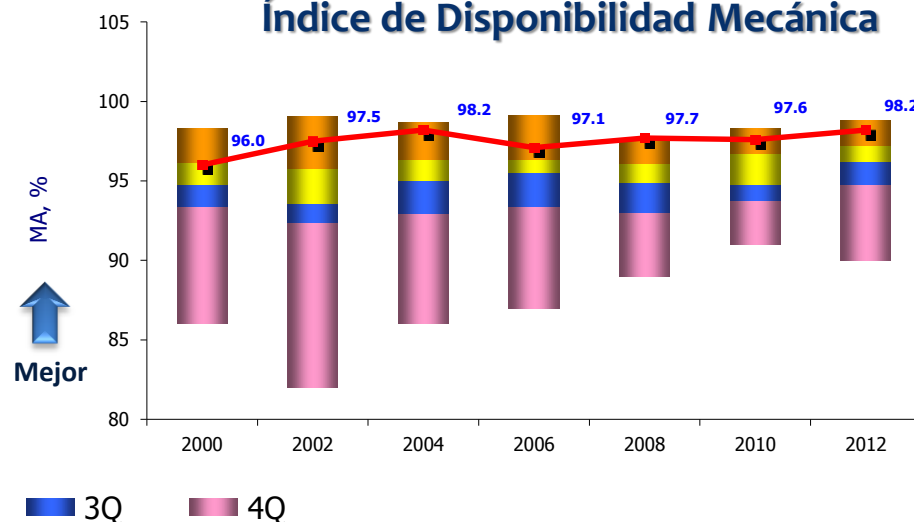
Indicadores Solomon (LAM)



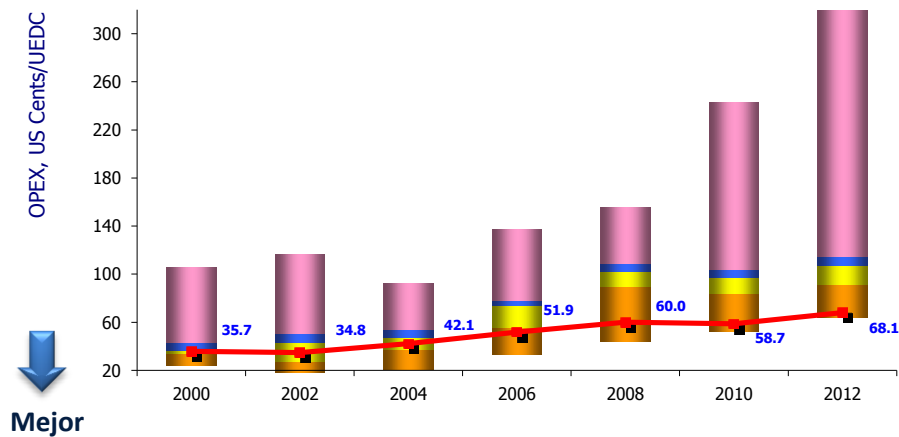
Índice de Mantenimiento



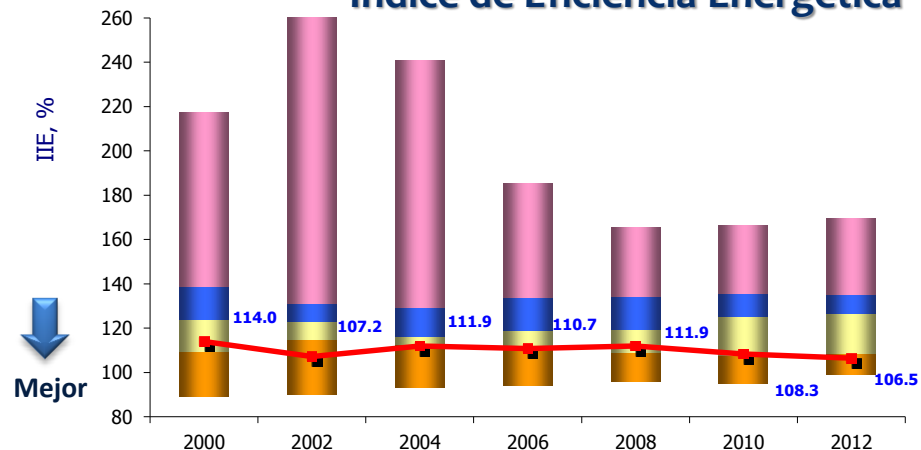
Índice de Disponibilidad Mecánica



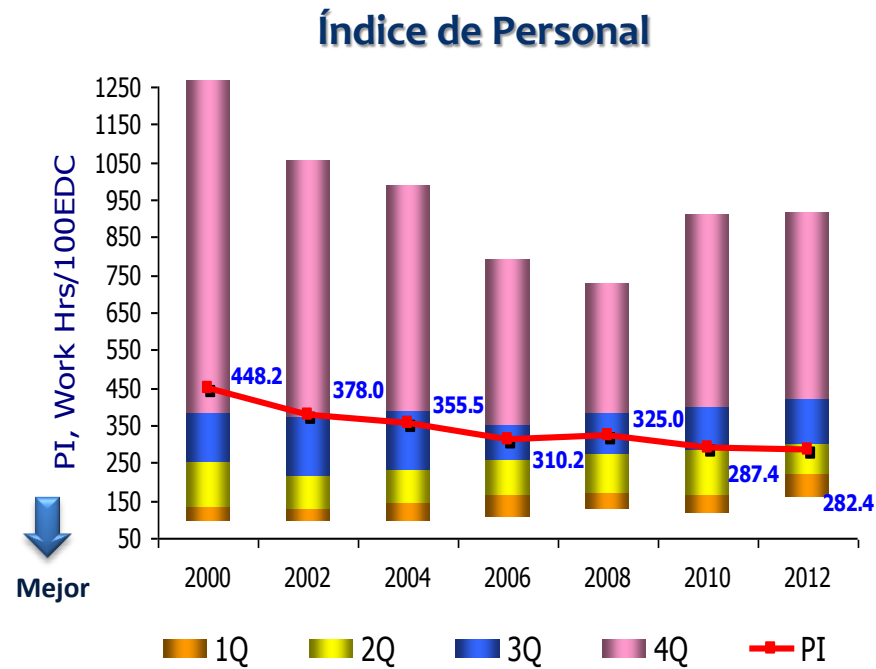
Gasto Operativo



Índice de Eficiencia Energética



Indicadores Solomon (LAM)



Inversiones acumuladas Refinería La Pampilla

Desde 1996 se ha invertido 575 MUSD (23 MUSD en 1T14),
duplicándose complejidad de procesamiento de Refinería.

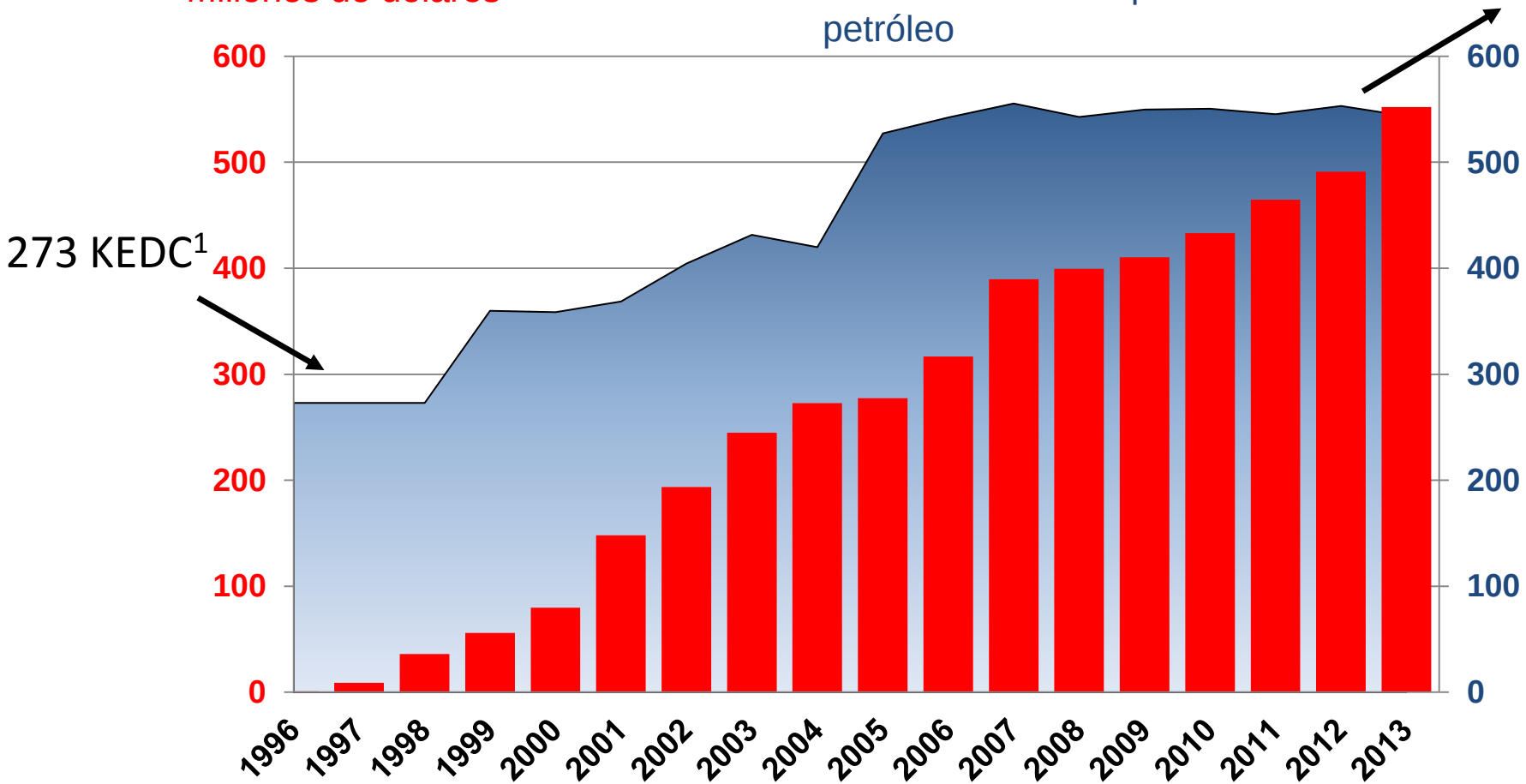


REPSOL

550 KEDC¹

Millones de dólares

Miles de barriles equivalentes de
petróleo

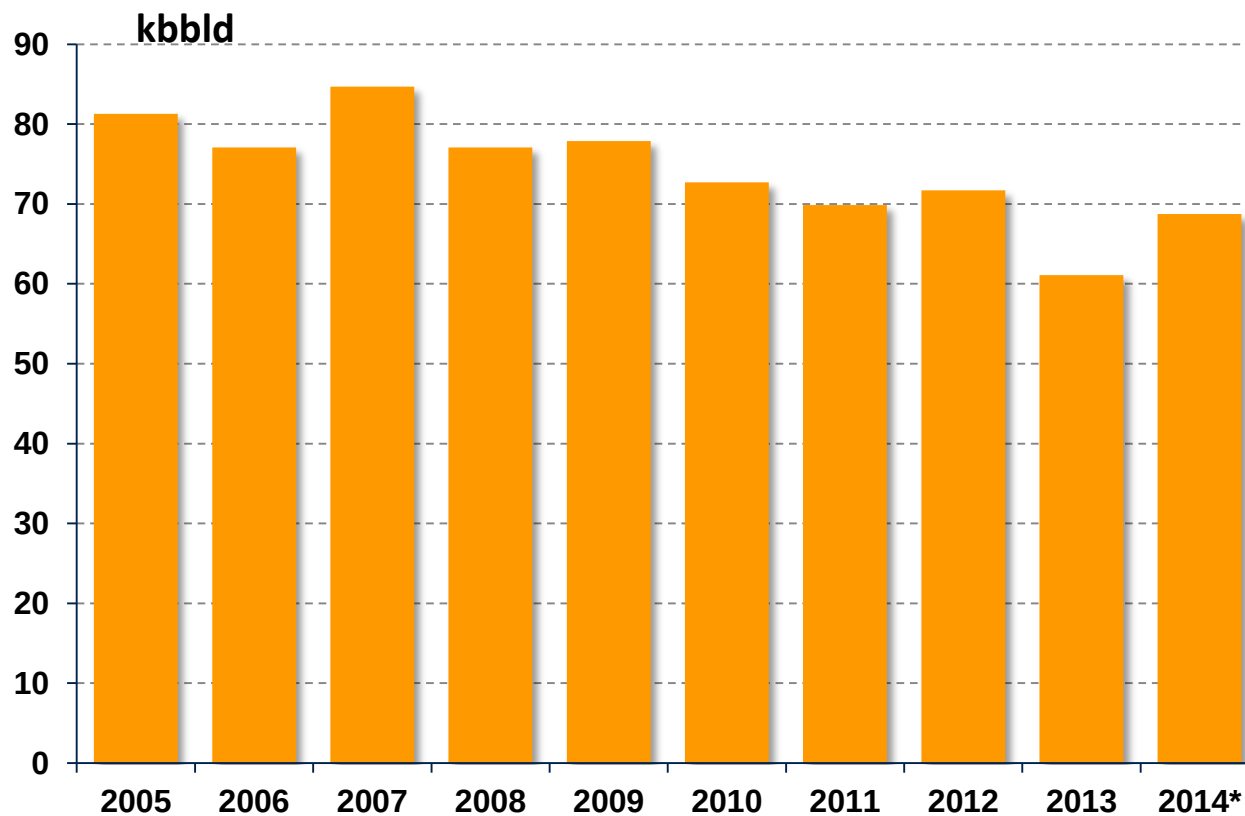


¹ KEDC: Indicador Solomon de capacidad equivalente de refino por día

Refino: marcha de unidades de destilación primaria



Carga total a unidades



Fuente : Elaboración propia a marzo 2014

Legislación sobre calidad de Diesel



Calidad Diesel

Azufre 10,000 ppm

DS 025-2005 EM

D2 < 5000ppmS (Octubre 2005)

A partir del 01 /01/10

D2 < 50 ppmS

• Cambio en la dieta de crudos

- ✓ Importación crudos más dulces (africanos).
- ✓ Menor R.O. 20 Millones de dólares

Ley 28694 (2006)

Ratifica el DS anterior

D2importado < 2500ppmS

- ✓ Importación de diesel con menos azufre.

DS 061-2009 EM

A partir del 01 /01/10

D2 < 50 ppmS en uso automotriz Lima y Callao

Resto < 5000ppmS

- ✓ Importación de 10 KB/DC de diesel con menos de 50 ppm de azufre.

RM 0139-2012 MEM

A partir del 16/07/12.

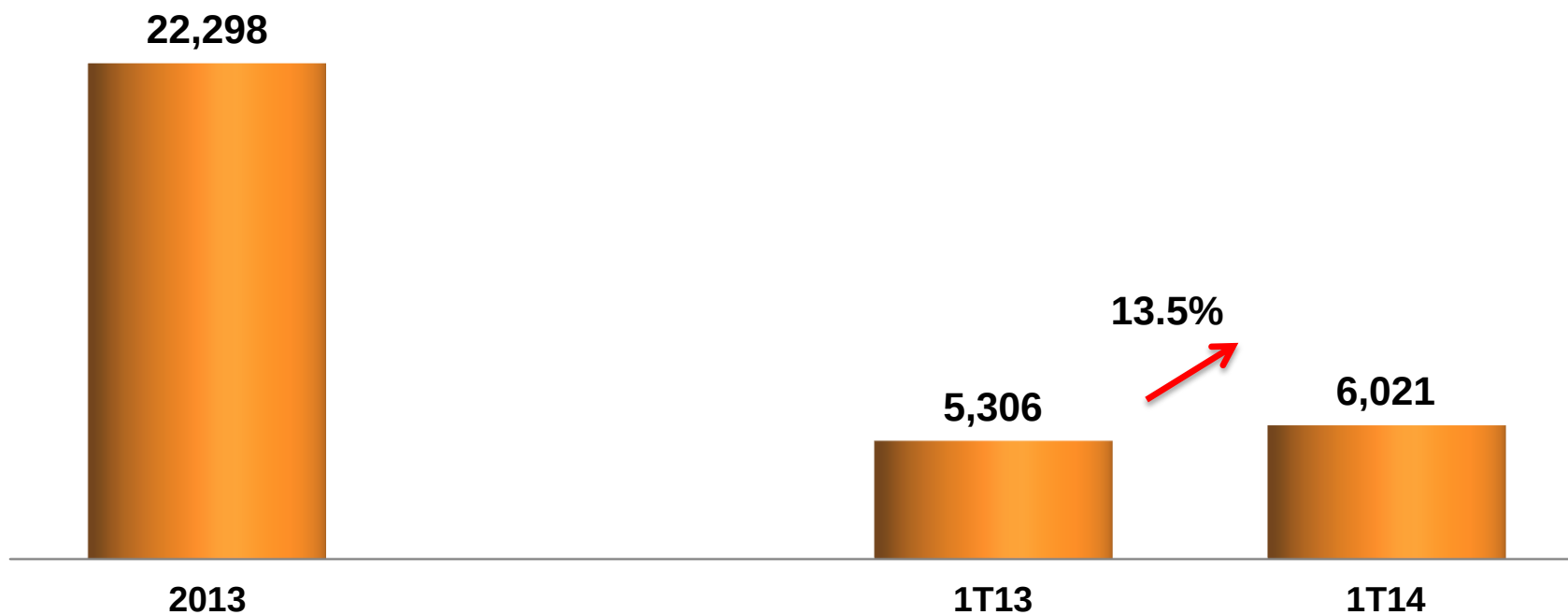
D2 < 50 ppm S en Lima, Callao, Arequipa, Madre de Dios y Puno.

- ✓ Importación adicional de 10 KB/DC de diesel con menos de 50 ppm de azufre.
- ✓ Disminución de carga.
- ✓ Menor R.O. de 16 Millones de dólares

Crudo procesado



Miles de barriles

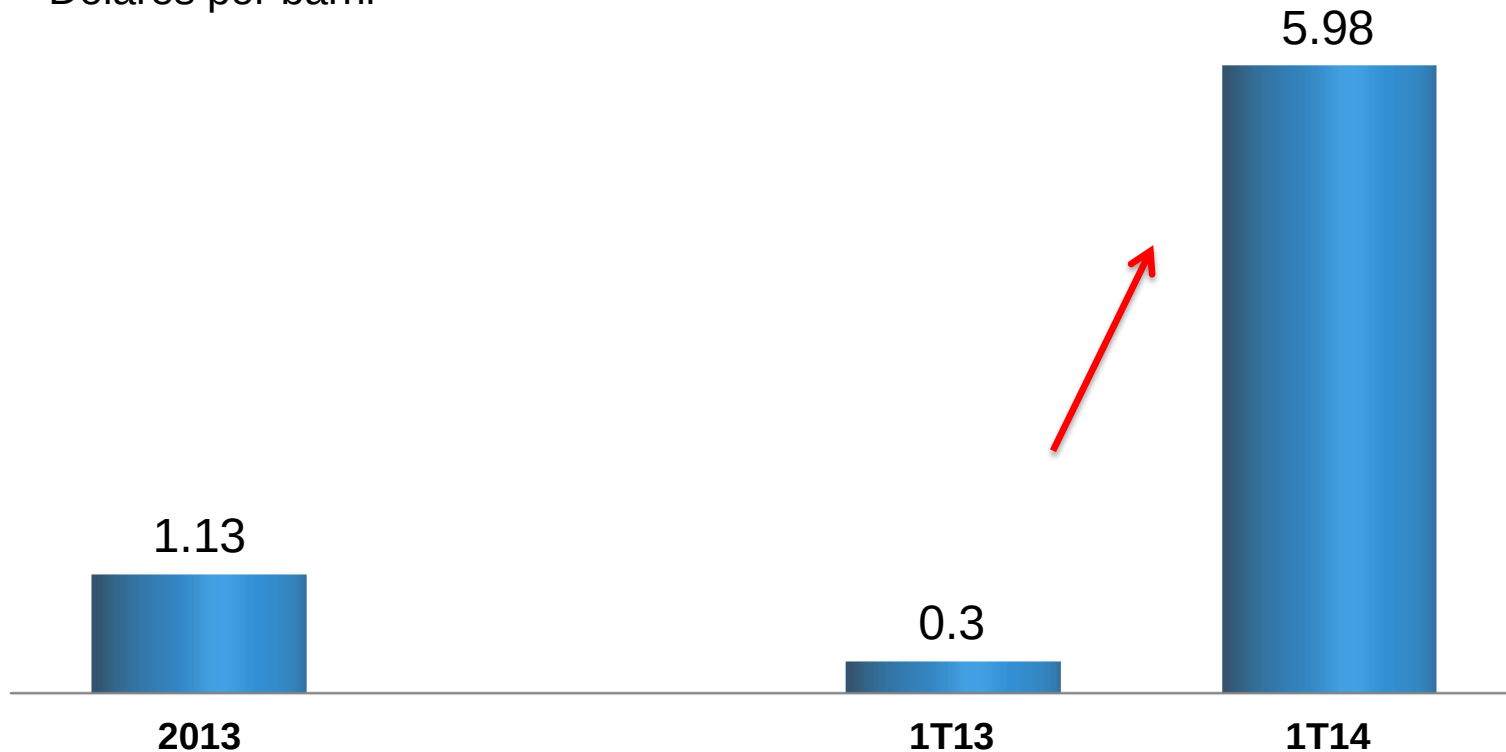


Margen de producción CCS

Importante mejora en el margen de producción a CCS en 2014 con respecto al margen a marzo 2013.



Dólares por barril



Proyectos de mejora de margen de refino



✓ Uso de gas natural:

Utilización de gas natural como combustible en Planta Cogeneración, hornos y calderas, permitiendo desplazar combustibles líquidos a la exportación. Inversión 3.5 MUSD. Puesta en servicio: Junio 2013.

Impacto en margen 1T14: 3.4 MUSD



Proyectos de mejora de margen de refino



✓ Ampliación de planta de asfaltos:

Ampliación y flexibilización de la Planta de Asfaltos, permitiendo incrementar producción y presencia en el mercado.

Inversión: 4.7 MUSD.

Puesta en servicio: Marzo 2014

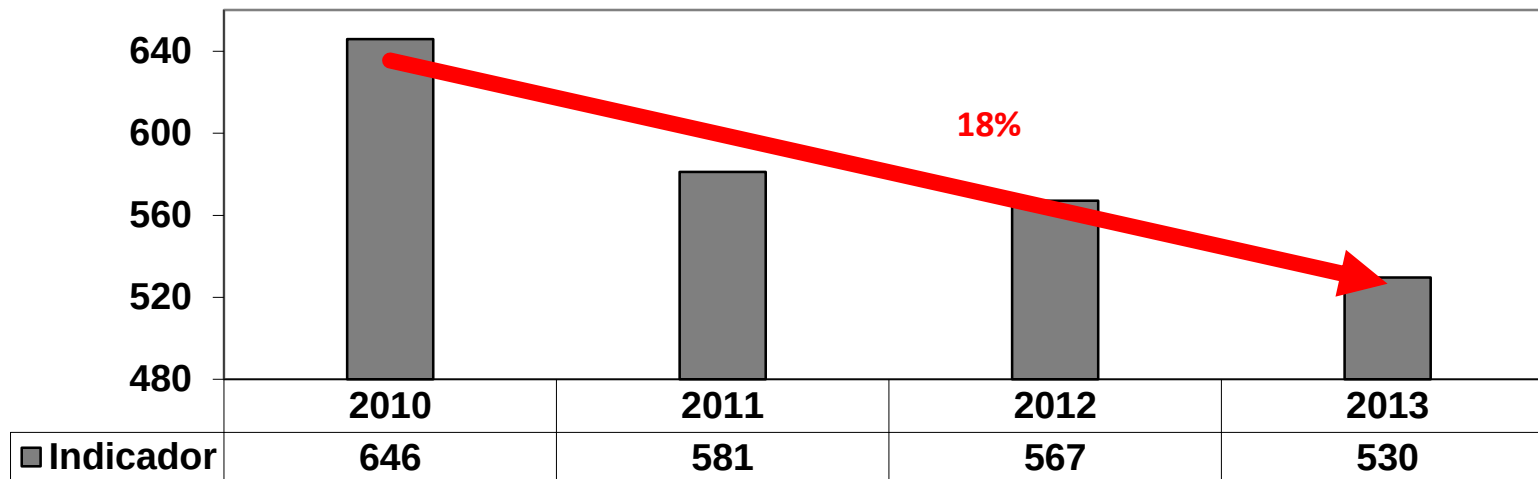


Proyectos de mejora de margen de refino

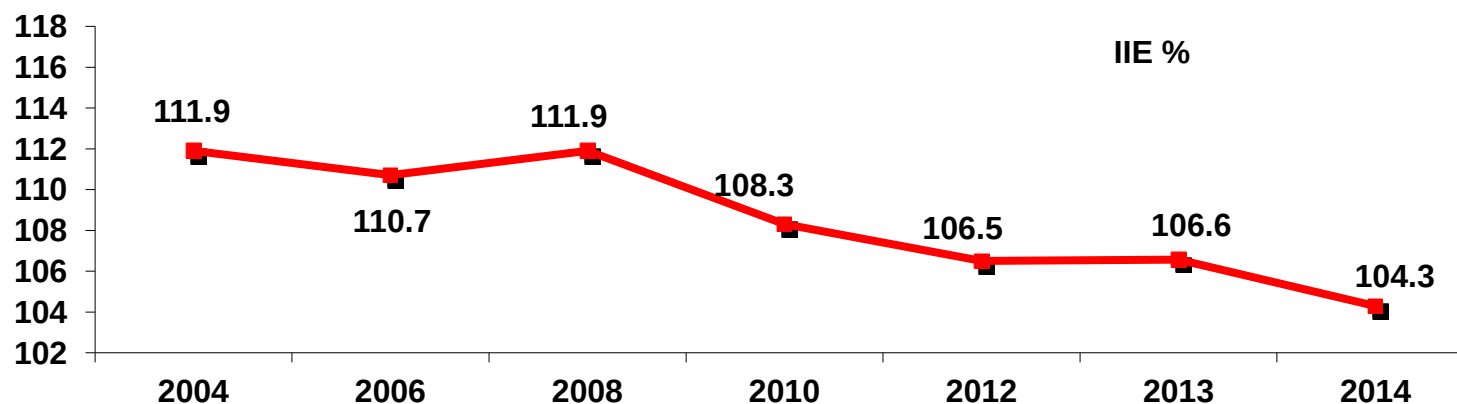
Gestión Energética



REDUCCION DE EMISIONES (Miles Ton CO2e)



**En el
2013
significó
un ahorro
de
MUS\$ 3.5**

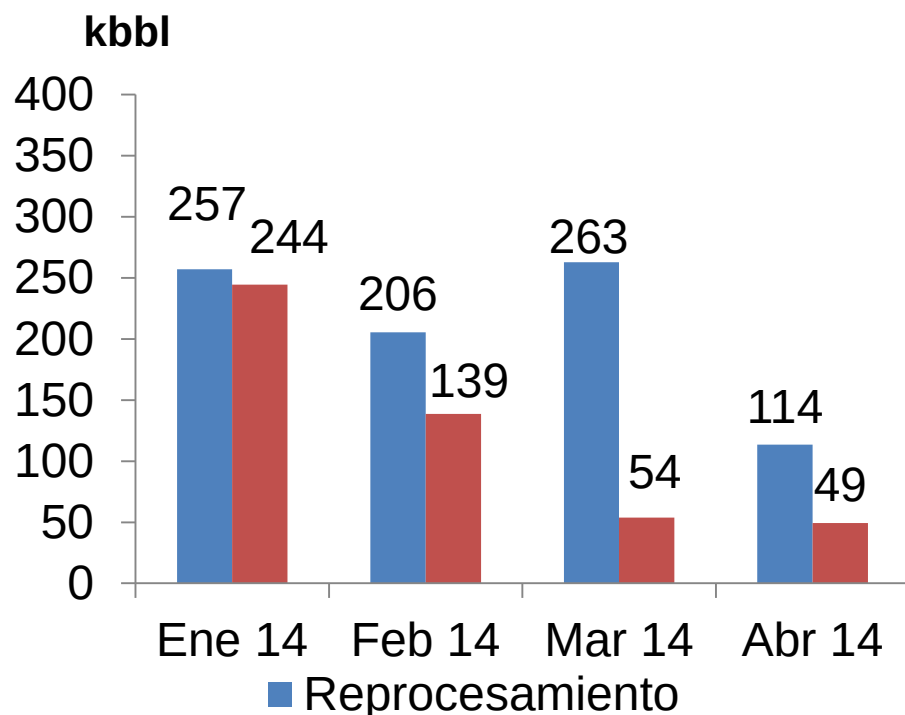


Proyectos de mejora de margen de refino



✓ Reducción de inventario de Slop

Se implementan dos proyectos: “Desplazamiento con agua” y “Tratamiento químico de Slop emulsionado”. Inversión: 1.5 MUSD.



Beneficios

- ❖ Primera etapa: Reducción de inventario hasta 50 kbbl.
- ❖ Segunda etapa: Reducción de reprocesamiento: ahorro de energía, disminución de CO2 y disminución capital de trabajo
- ❖ **Mejora margen 1T14: 8.7 MUSD.**

En el 2014 hemos disminuido de 455MB a 155MB del nivel de SLOP

Proyecto RLP-21

Beneficios del proyecto



- ✓ Proyecto de carácter medio ambiental (Ley 28694)
- ✓ Reducción de emisiones de azufre y CO₂, tanto de la Refinería como de los vehículos automotrices e industria.
- ✓ Conversión de Azufre gaseoso (H₂S) en azufre sólido para uso en agricultura u otras industrias.
- ✓ Incremento de la capacidad equivalente de destilación primaria en un 43%
- ✓ Capacidad para procesar crudos más pesados, con mayor contenido en azufre y con disponibilidad en la región
- ✓ Mayor valorización del diésel de bajo azufre en el mercado

Proyecto RLP-21

Objetivo: Módulo de diésel julio 2016.

Inversión acumulada: 89.4 MUSD.



- ✓ Reducir los contenidos de azufre a menos de 50 ppm para el Diesel 2 con puesta en marcha de las instalaciones necesarias en julio de 2016:
 - Unidad de reducción de azufre de destilados medios
 - Servicios auxiliares, válidos para los destilados medios y para una futura reducción de azufre en gasolinas
 - Planta de producción de hidrógeno
- ✓ Asegurar que las nuevas instalaciones encajen con dos futuros proyectos en estudio:
 - Adecuación de esquema de refino para producción de gasolinas de acuerdo a nueva NTP
 - Incremento del nivel de conversión (Hydrocracker/Cocker) que mejore la competitividad de la refinería

Inversión prevista



CONCEPTO	MMUSD
FEL (1ª Fase)	26
Liberación de áreas y construcción de unidades de desulfurización, SS.AA. y off-sites (2ª y 3ª Fase)	415
TOTAL	441

Año	Desembolsos en MUS\$ Corrientes (*)
2010	5.3
2011	10.8
2012	9.5
2013	44.9
2014	162.2
2015	150.7
2016	57.6
Total	441,0

Implantación



Situación actual



Agenda



- I.** Grupo Repsol
- II.** Refinería la Pampilla SAA
 - II.1. Entorno Internacional y nacional
 - II.2. Refino
 - II.3. Abastecimiento y Distribución**
- III.** Descripción del Negocio: Marketing
- IV.** Información financiera
- V.** Refinería La Pampilla en bolsa
- VI.** Responsabilidad Social

Esquema del negocio

Abastecimiento



Refino



Mayorista y exportación



EESS e industrias



Abastecimiento

Repsol Trading S.A.

CRUDO
(API 30.6)

0.29% Nacional

98.6% Importado

Mayna

42.51% CAN
50.21% WAF
3.62% BRASIL
3.37% OTROS

DIESEL
15 ppm

25.08% Nacional (Camisea)

74.92% Importado (USA)

Gasolina 98 (USA)

Turbo (USA)

Biocombustibles (Etanol y Biodiesel)

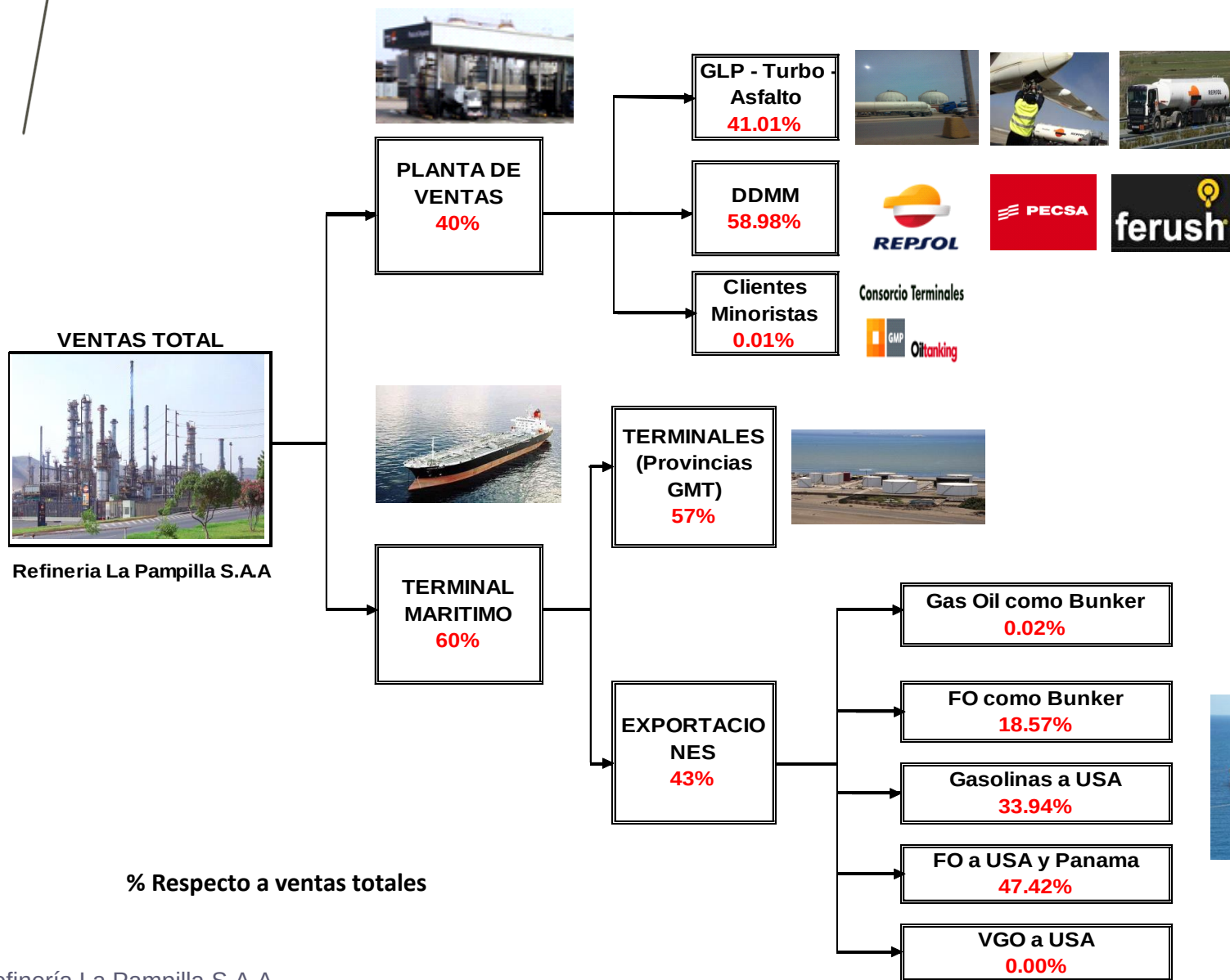


REPSOL



Producción
total
28,510.4 KBbl

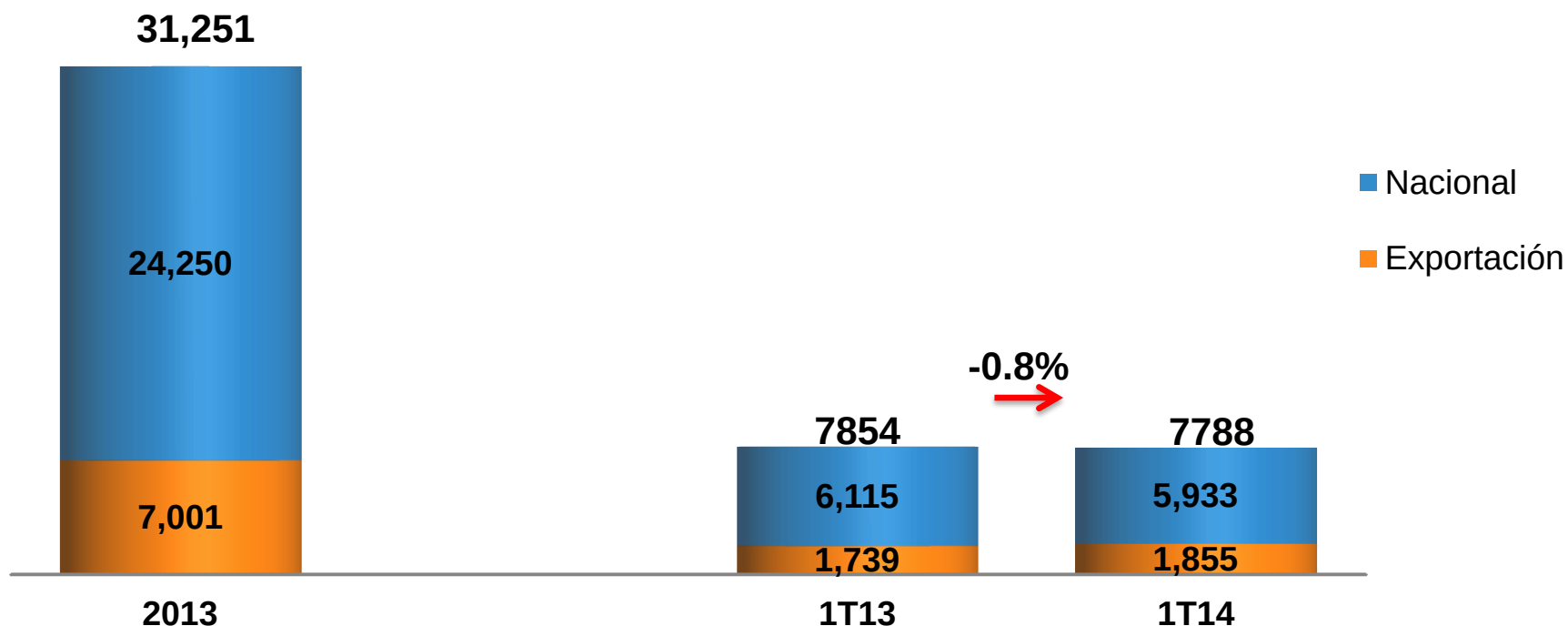
Distribución a Marzo 2013



Ventas totales: Mercado nacional y exportación



Menor nivel de ventas debido a las menores ventas en el mercado nacional

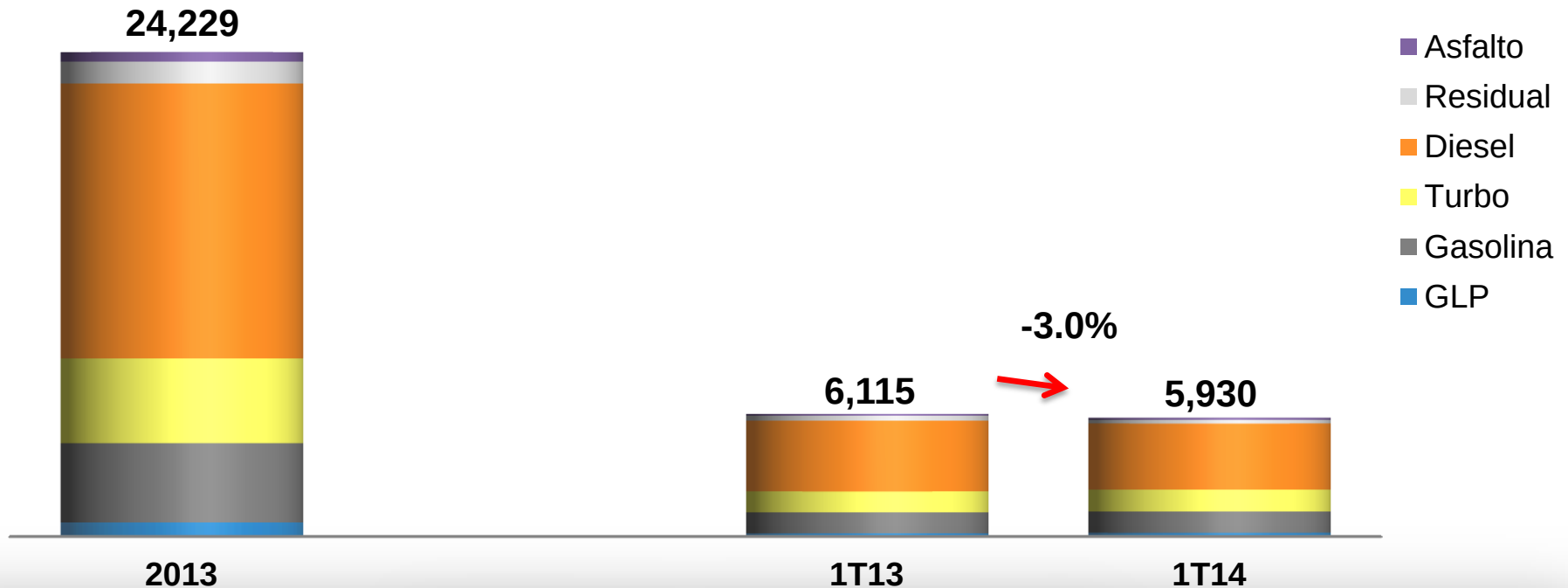


Ventas al mercado nacional

Incremento de ventas en GLP, gasolinas, diésel B5 y asfaltos. Disminución en diésel B5 S50 por alta competencia en mercado y residuales por menor actividad sector pesca.



Miles de barriles

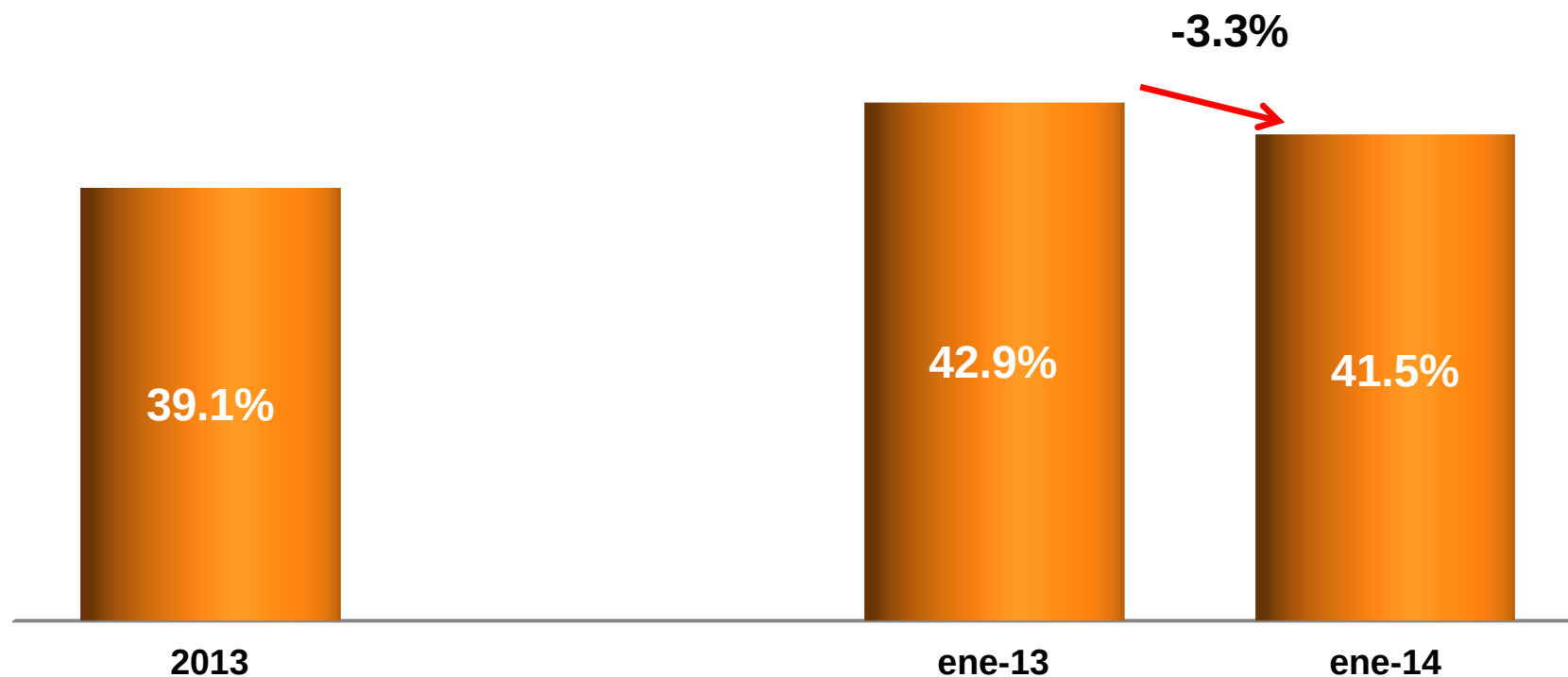


Crecimiento de la venta nacional del -3.0%:

GLP +21.9%, Gasolinas +1.1%, Turbo 4.8%, Diésel B5 +8%, Diésel B5 S50 -20%, Residuales -28.8%, Asfaltos +25.7%.

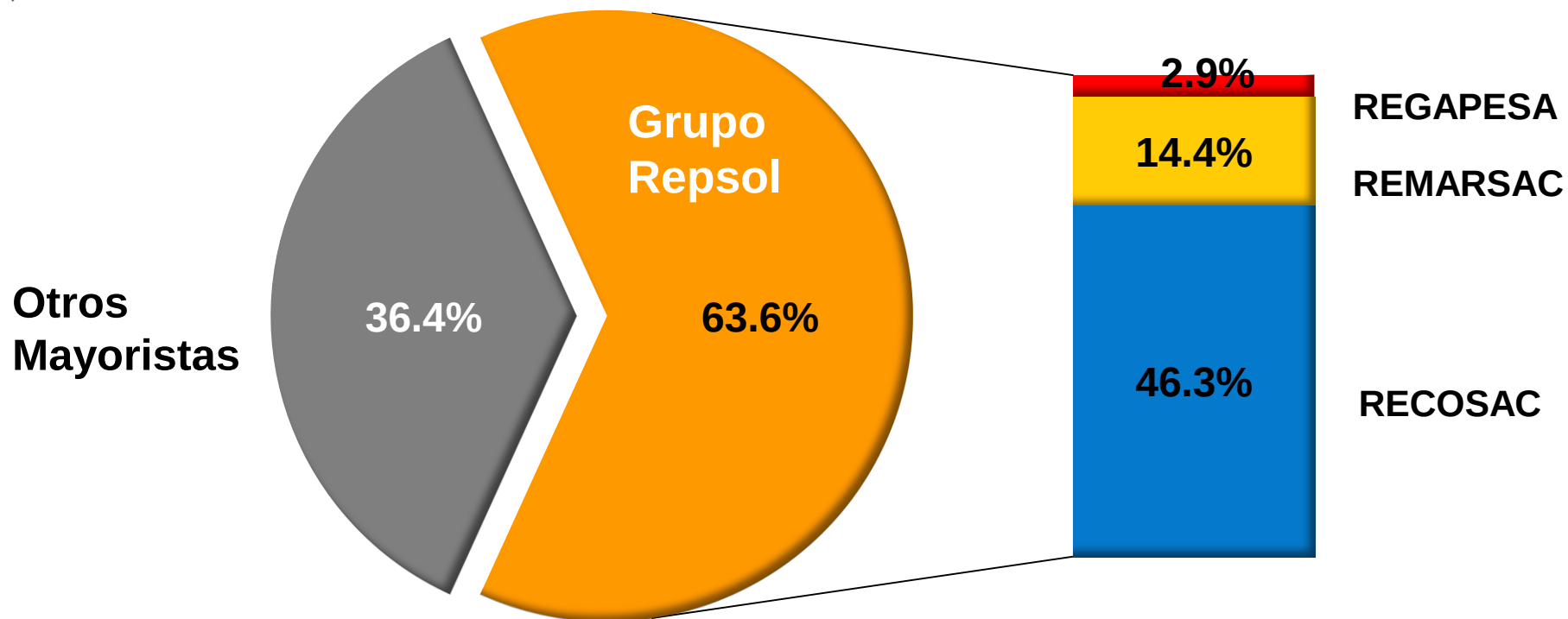
Cuota de Mercado

Cuota de mercado enero 14 inferior al mismo período 2013 pero importante recuperación respecto a 2013.



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

Comercialización integrada



Fuente: Elaboración propia. Información a marzo 2014.

Agenda

- I.** Grupo Repsol
- II.** Refinería la Pampilla SAA
 - II.1. Entorno Internacional y nacional
 - II.2. Refino
 - II.3. Abastecimiento y Distribución
- III.** Descripción del Negocio: Marketing
- IV.** Información financiera
- V.** Refinería La Pampilla en bolsa
- VI.** Responsabilidad Social

Esquema del negocio



Abastecimiento



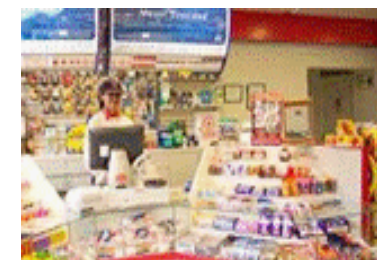
Refino



Mayorista y exportación

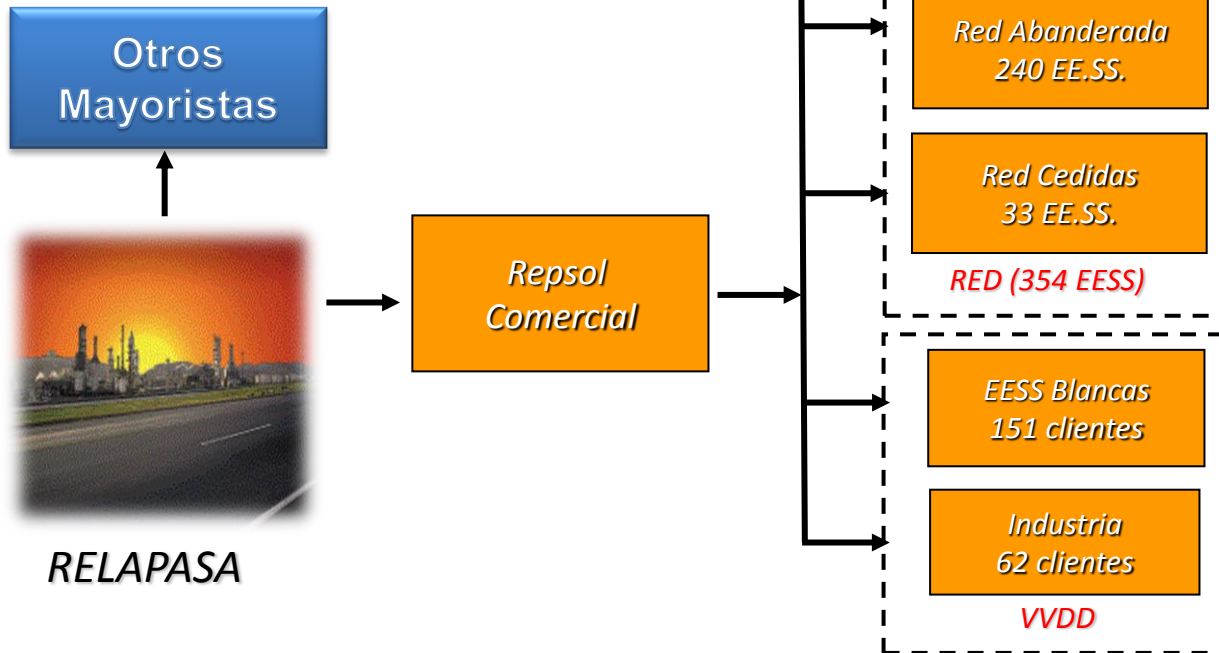


EESS e industrias



Esquema comercial

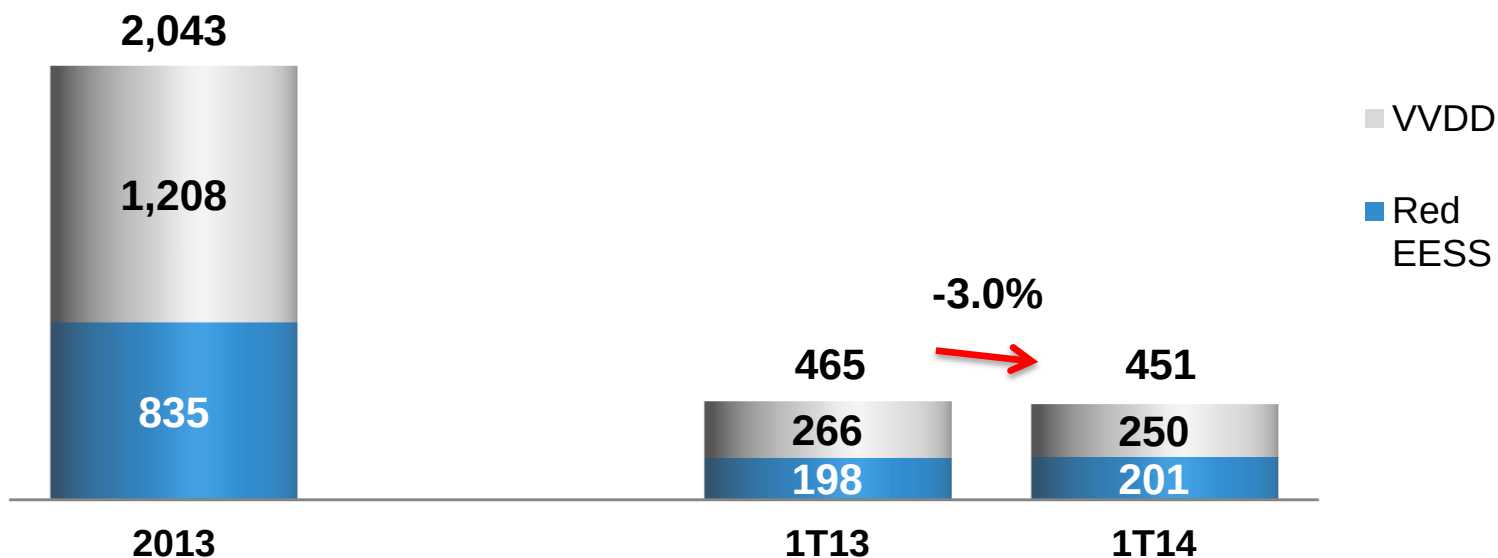
52.7% de venta país de
RLP



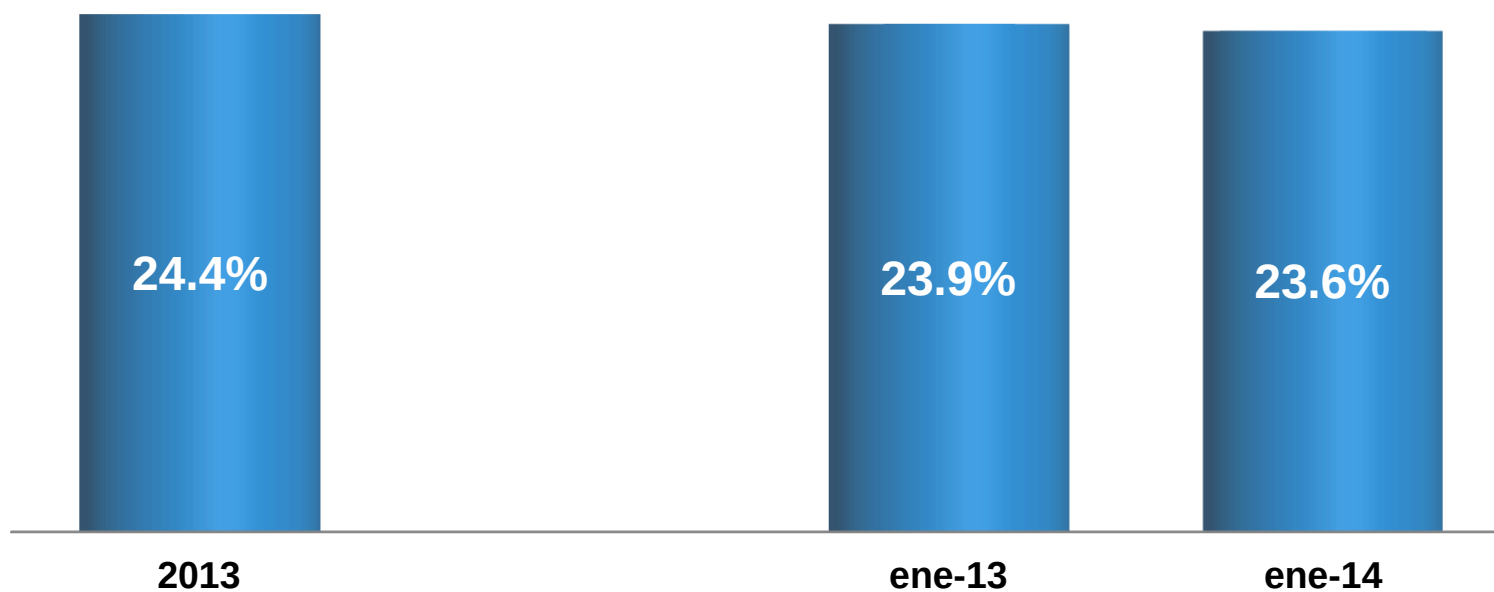
Ventas totales RECOSAC



Miles de m3

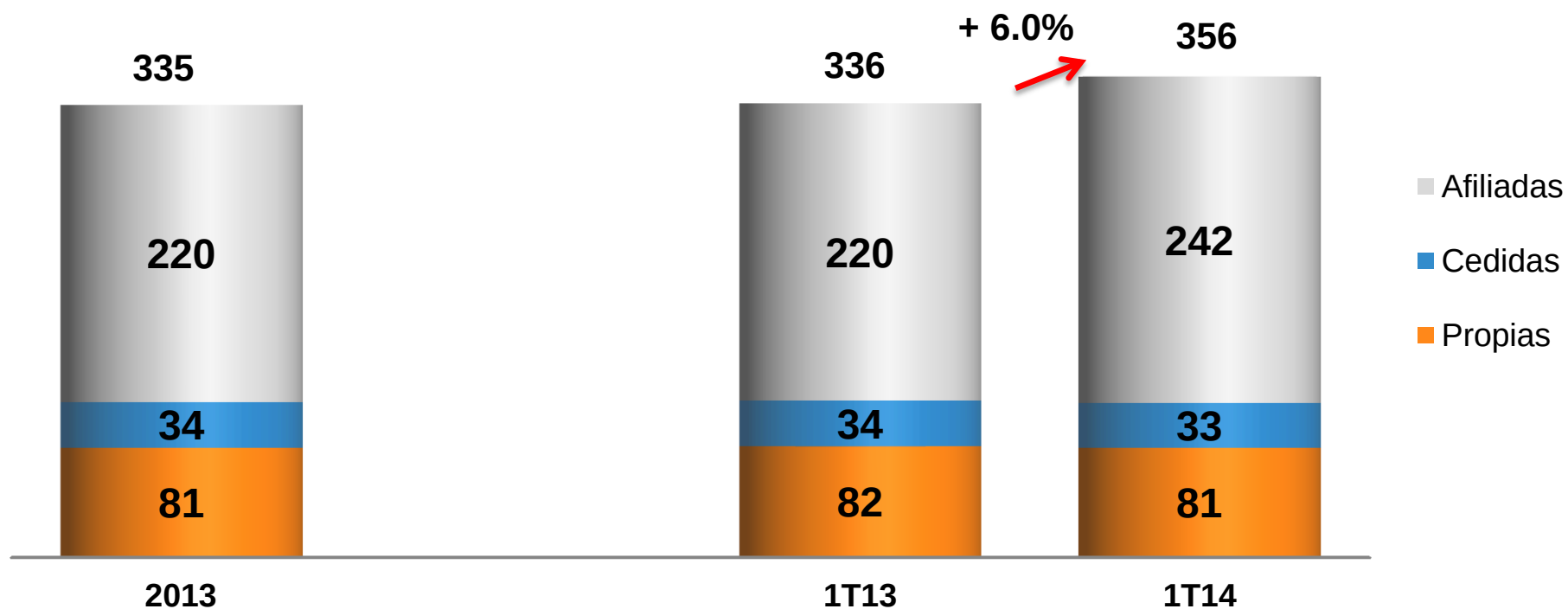


Cuota de mercado RECOSAC



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

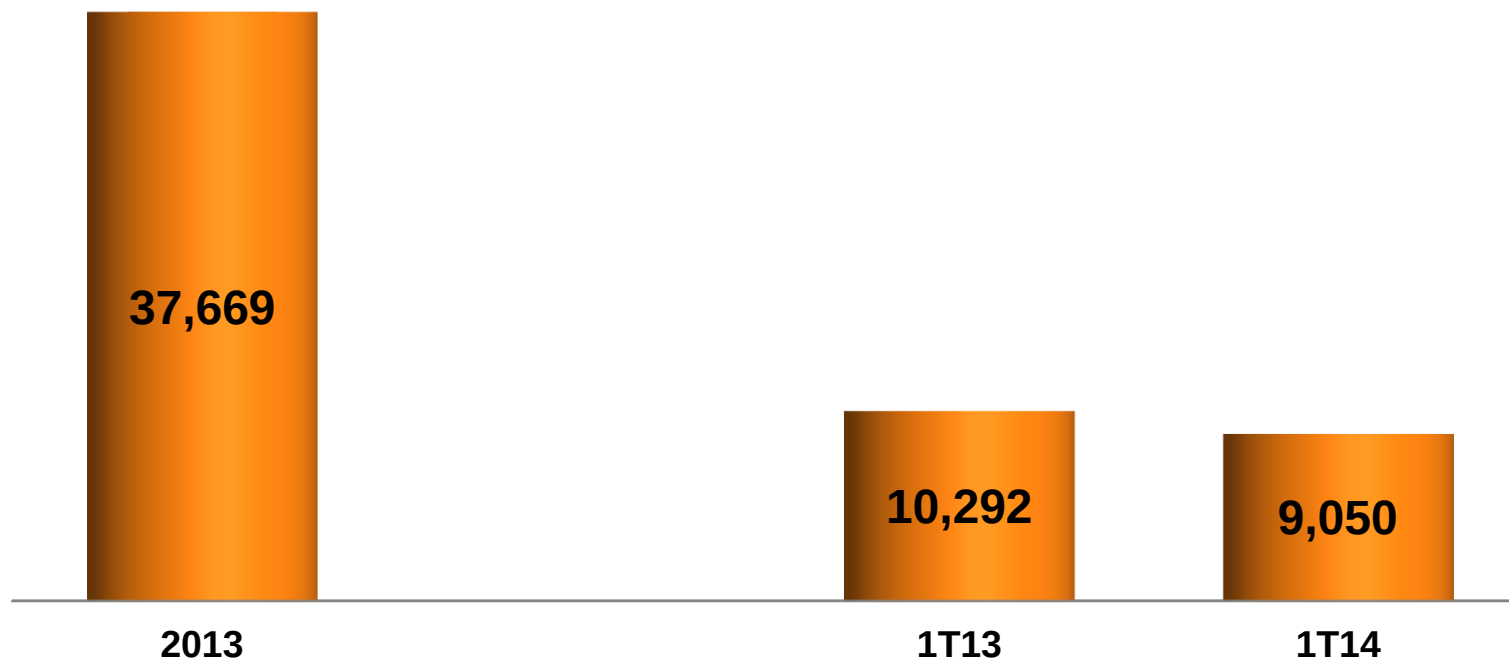
Líder en Estaciones de Servicio



Facturación de Negocio non- oil



Miles de dólares



Certificaciones de los sistemas de gestión Marketing



Sistema integrado de gestión



Sistema de Gestión
Ambiental (SGA)
ISO 14001

Sistema de Gestión de
Seguridad y Salud
Ocupacional (SGSSO)
OHSAS 18001



Las actividades certificadas corresponden a 4 operaciones mineras que incluyen el transporte de combustible. La certificación alcanza a 30 Estaciones de Servicio de gestión directa. Nos mantenemos como la única empresa comercializadora de combustibles en el país, en mantener esta certificación.

Agenda

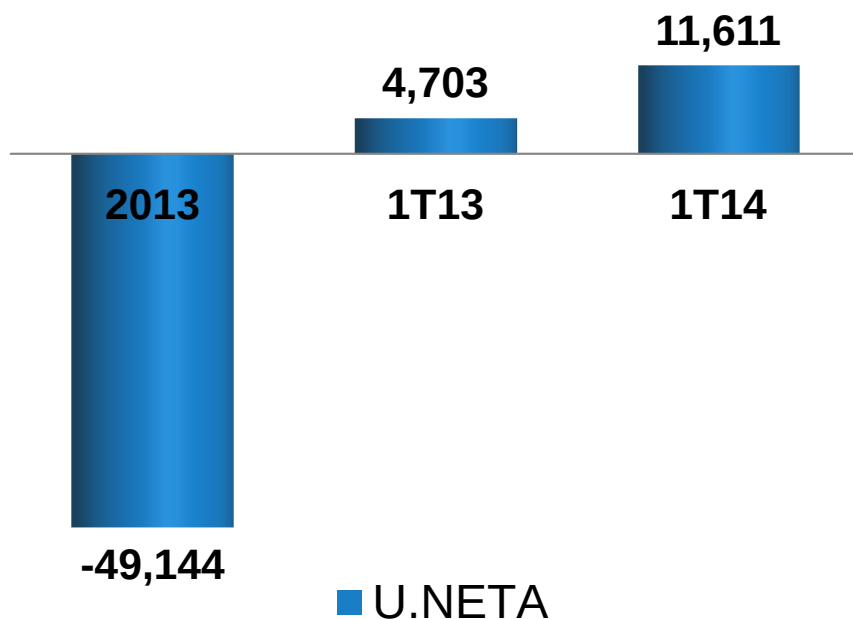
- I.** Grupo Repsol
- II.** Refinería la Pampilla SAA
 - II.1. Entorno Internacional y nacional
 - II.2. Refino
 - II.3. Abastecimiento y Distribución
- III.** Descripción del Negocio: Marketing
- IV.** Información financiera
- V.** Refinería La Pampilla en bolsa
- VI.** Responsabilidad Social

Resultado neto y EBITDA de Refinería La Pampilla S.A.A.

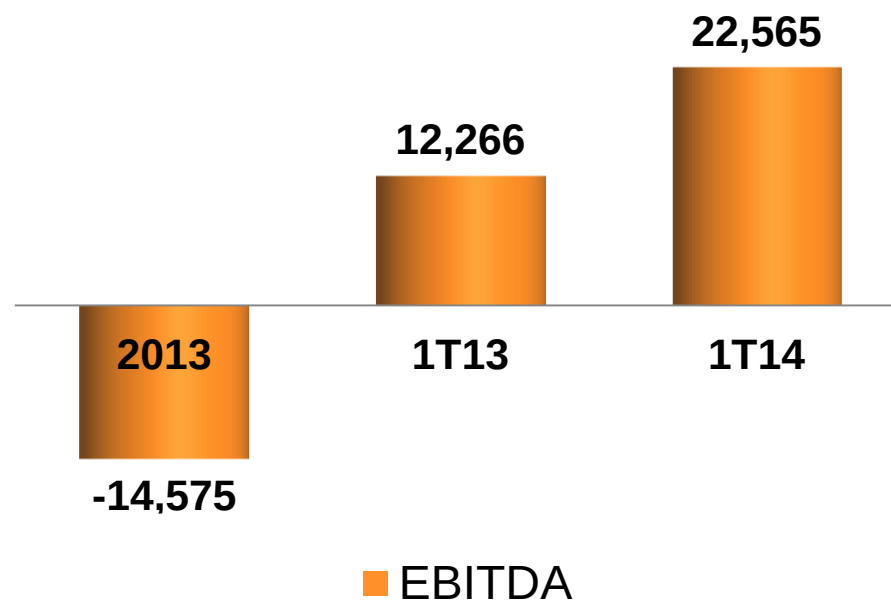


Miles de dólares

U.NETA



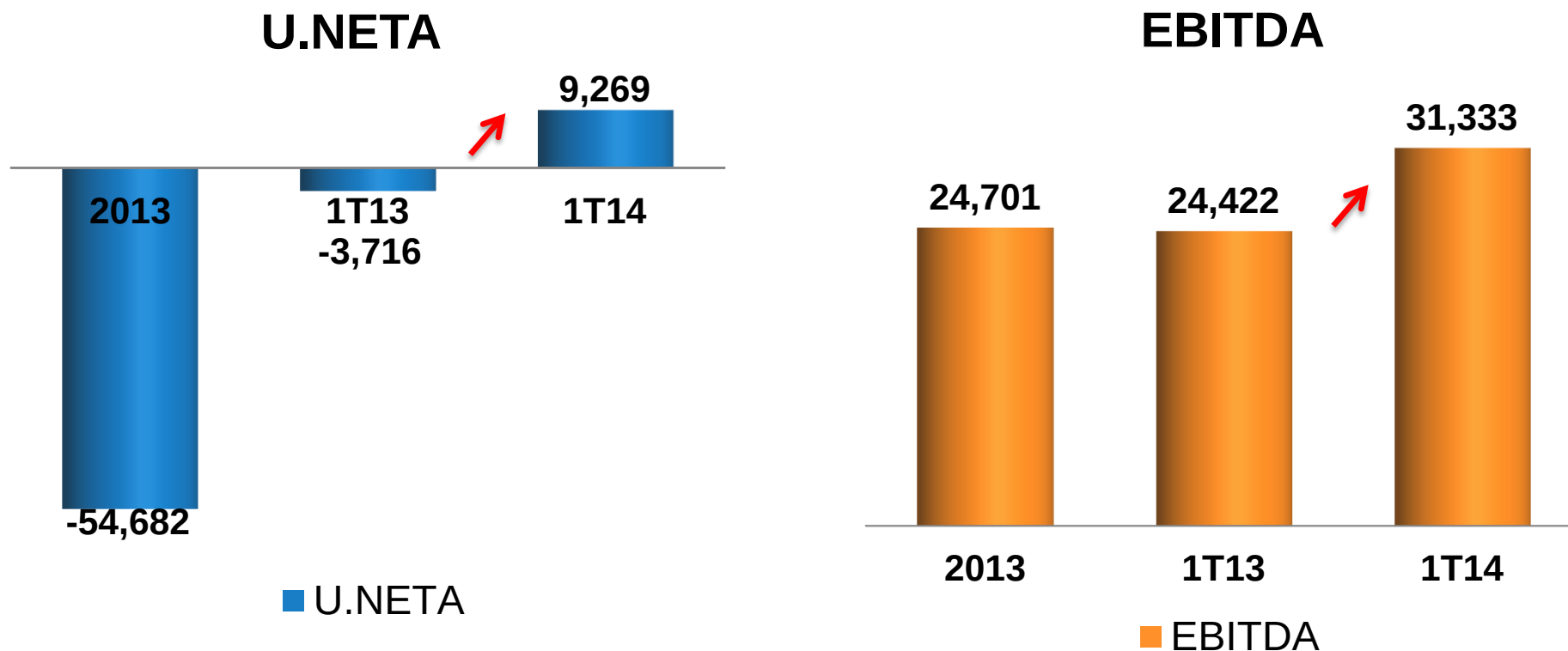
EBITDA



Resultado neto y EBITDA de Refinería La Pampilla S.A.A. y subsidiaria



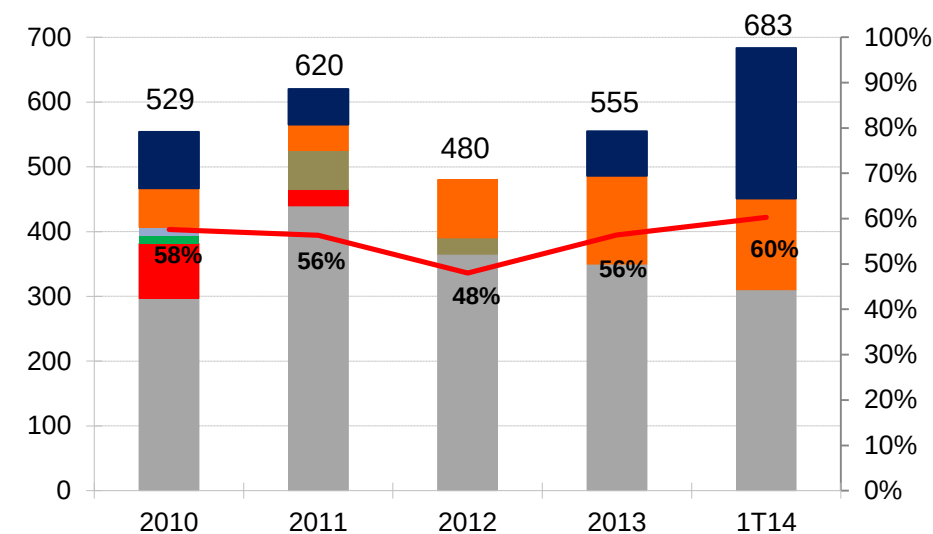
Miles de dólares



Evolución de la deuda financiera

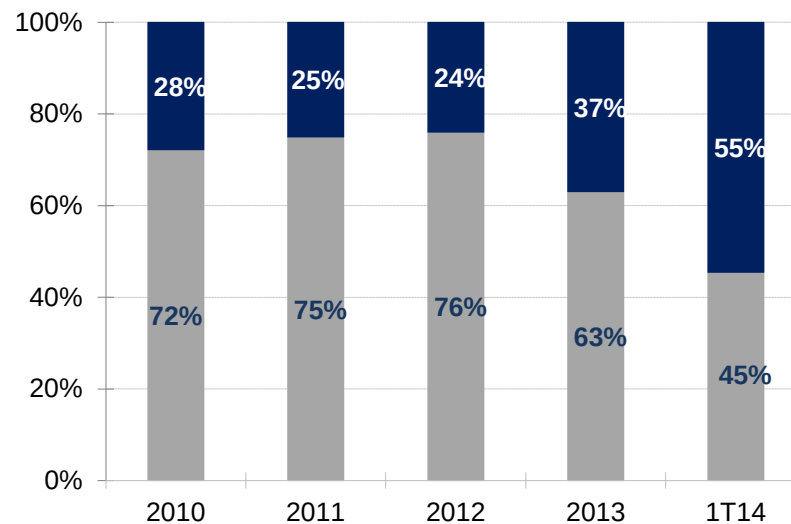


Evolución y Estructura de Deuda
Millones de dólares americanos



- Bancos Largo Plazo
- Intragrupo
- Porción Corriente Bonos
- Banco Corto Plazo
- Bonos
- Papeles Comerciales
- Porción Corriente Largo Plazo
- Ratio Endeudamiento

Composición de los Pasivos Financieros



- Largo Plazo
- Corto Plazo

Agenda

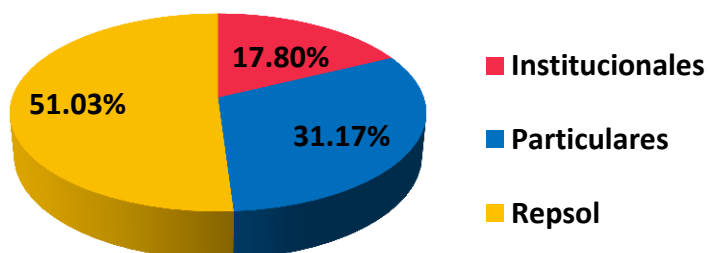
- I.** Grupo Repsol
- II.** Refinería la Pampilla SAA
 - II.1. Entorno Internacional y nacional
 - II.2. Refino
 - II.3. Abastecimiento y Distribución
- III.** Descripción del Negocio: Marketing
- IV.** Información financiera
- V.** Refinería La Pampilla en bolsa
- VI.** Responsabilidad Social

Refinería La Pampilla en bolsa

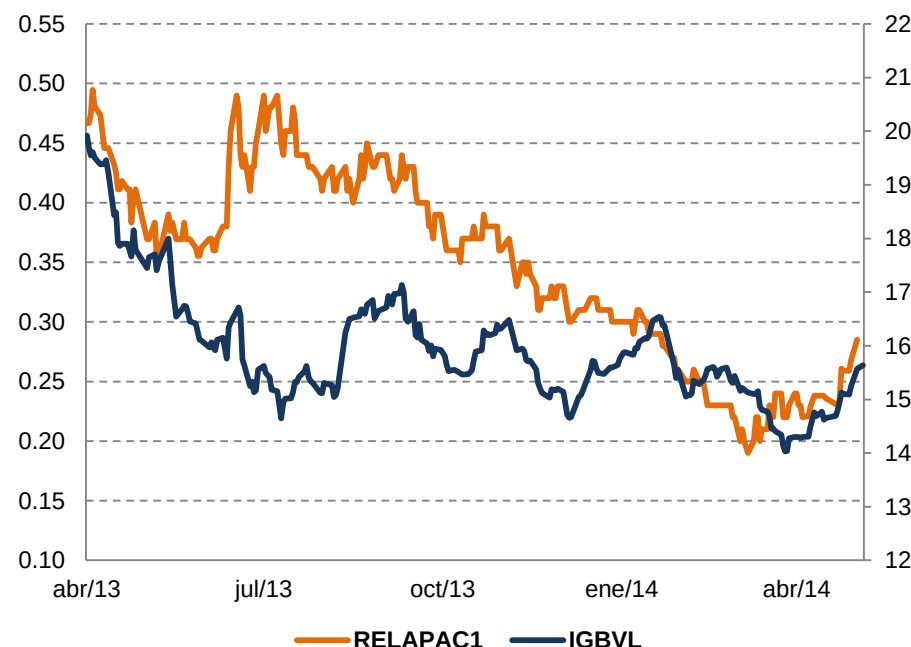


Indicadores Bursátiles		2012	2013	2014 (*)
Cotización de cierre		0.44	0.30	0.301
Rentabilidad:	Relapasaa	-4.00%	-31.67%	+0.33%
	IGBVL	5.94%	-23.63%	-0.74%
Monto prom. diario de negoc. (K\$/.)		547	397	391
Frecuencia de Negociación		100%	100%	100%
Capitalización Bursátil (KUS\$)		222,748	133,837	133,803
Precio/ Valor en libros		0.46	0.30	0.30

**Distribución accionaria
31 de marzo 2014**



Cotización diaria RELAPAC1 vs IGBVL



(*) Data al 05.05.2014

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

Buen Gobierno Corporativo



- Cinco pilares de los Principios de BGC para las Sociedades Peruanas según la SMV:

1. Derechos de los Accionistas

- ❖ Se cuenta con el área de Relaciones con Inversores a cargo de la atención de las solicitudes de información de parte de los accionistas.
- ❖ Los canales de comunicación son diversos: correo electrónico inversoresrelapasa@repsol.com, página web en la Sección Accionistas e Inversores en www.refinerialapampilla.com, teléfono o reuniones presenciales.
- ❖ Participación de los accionistas a través Investor Day y reuniones periódicas.
- ❖ Política de dividendos

2. Junta General de Accionistas

- ❖ Reglamento de Junta General de Accionistas.
- ❖ Propuestas de puntos de agenda



Buen Gobierno Corporativo



3. El Directorio y la Alta Gerencia

- ❖ Reglamento del Directorio que contiene las políticas y procedimientos para su funcionamiento.
- ❖ Creación del Comité de Auditoría.
- ❖ La sociedad cuenta con un Código de ética que es exigible a sus directores, gerentes y colaboradores

4. Riesgo y cumplimiento

- ❖ Comité de auditoría y designación de auditor interno con experiencia, autonomía, especialización e independencia quien reporta al Directorio.

5. Transparencia de la información

- ❖ Estados financieros y memoria anual acorde con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



La Sociedad forma parte del Índice de Buen Gobierno Corporativo (IBGC) de la BVL

Agenda

- I.** Grupo Repsol
- II.** Refinería la Pampilla SAA
 - II.1. Entorno Internacional y nacional
 - II.2. Refino
 - II.3. Abastecimiento y Distribución
- III.** Descripción del Negocio: Marketing
- IV.** Información financiera
- V.** Refinería La Pampilla en bolsa
- VI.** **Responsabilidad Social**

Actividades de responsabilidad corporativa



- ❖ Modelo de Responsabilidad Corporativa alineado a la ISO 26000
- ❖ Comité de Responsabilidad Corporativa en Perú
- ❖ Plan de Sostenibilidad de Perú
- ❖ Estudio de Expectativas de los Grupos de Interés y estudios de opinión en Ventanilla
- ❖ Ejecución de más de 40 proyectos de Responsabilidad Social en Ventanilla
- ❖ Reconocimiento por la gestión social en Ventanilla



Informe de responsabilidad corporativa



- Documento dirigido a múltiples grupos de interés.
- Se elaboró Estudio de Expectativas como base para nuestro modelo de gestión que incorpora cuestiones económicas, sociales y ambientales relativas a los diversos grupos de interés.
- Alcance: Todas las líneas de negocio de Repsol en el Perú.
- Estándar internacional del Global Reporting Initiative (GRI) versión 3.1. que incluye el suplemento sectorial Oil & Gas.
- Máximo nivel de aplicación “A+”, con verificación independiente a cargo de Deloitte & Touche.



Más de 600,000 beneficiarios 1996 - 2013

