

Presentación Informativa para Accionistas e Inversores



REFINERIA LA PAMPILLA S.A.A., Martes 14 de noviembre 2017



Disclaimer



TODOS LOS DERECHOS RESERVADOS
© REFINERÍA LA PAMPILLA, S.A.A 2017

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. Entorno**
 - a) Entorno Nacional**
 - b) Entorno Internacional**
- II. Hitos Relevantes**
 - a) Refino
 - b) Marketing
- III. Información Económico Financiero**
 - a) Contabilidad Analítica vs Contabilidad Financiera
 - b) Resultado Neto CCS Acumulado
 - c) Provisiones y reversiones por desvaloración
- IV. Análisis de los Resultados 3t 2017**
 - a) Magnitudes
 - b) Inventarios y Crudos
 - c) Deuda Financiera
- V. Conclusiones**

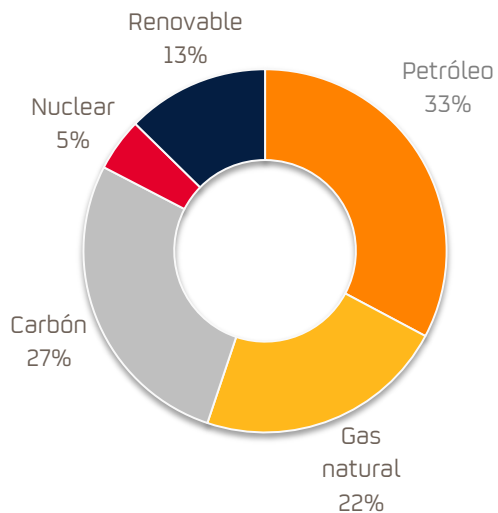
Entorno



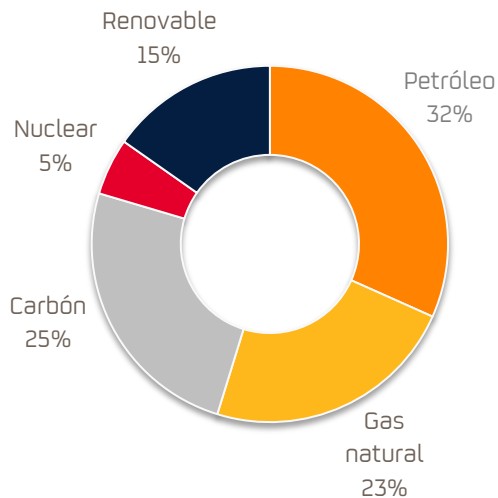
Entorno Internacional



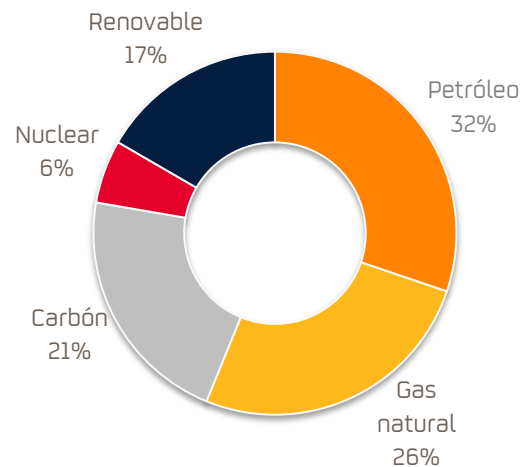
2016



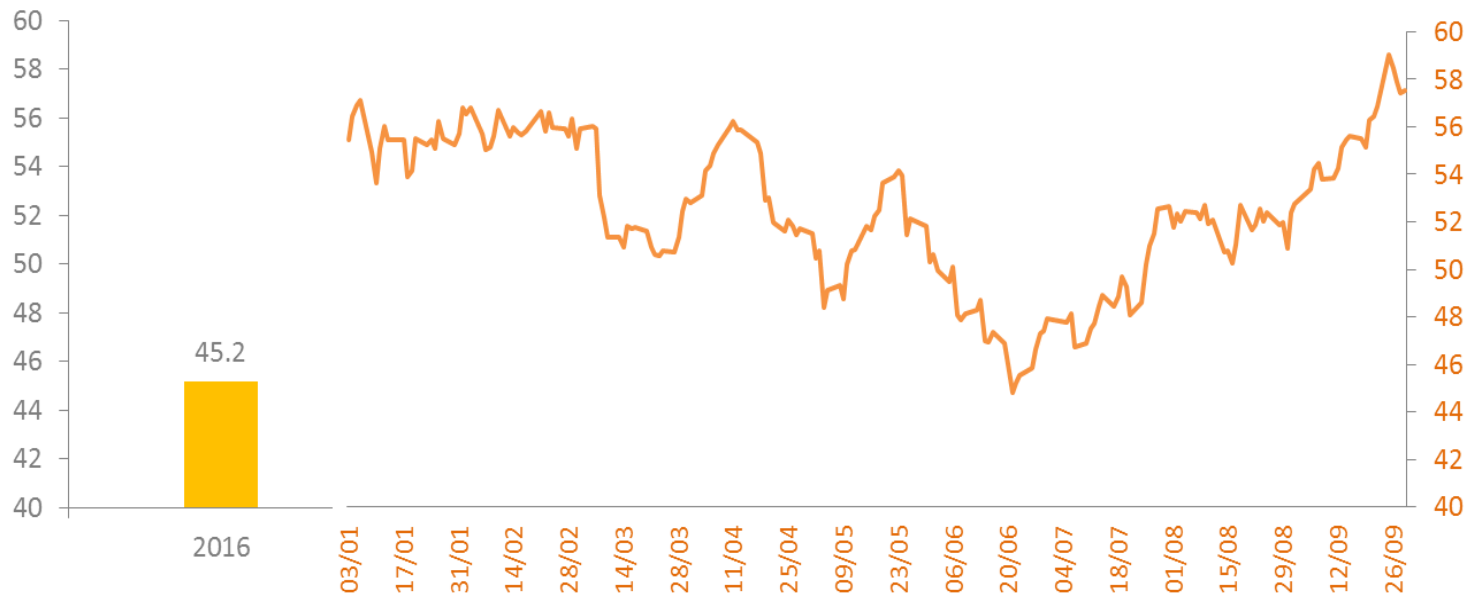
2025



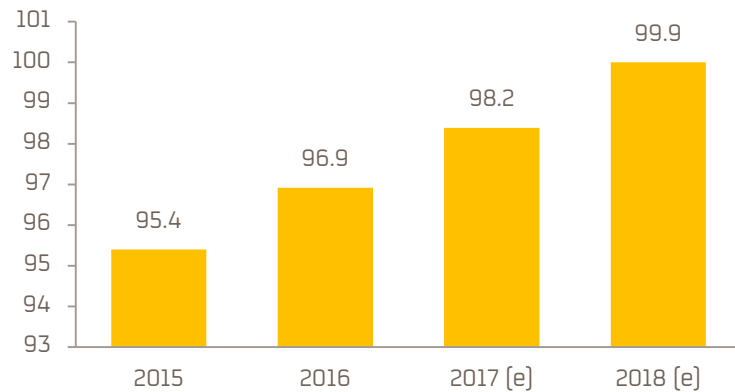
2040



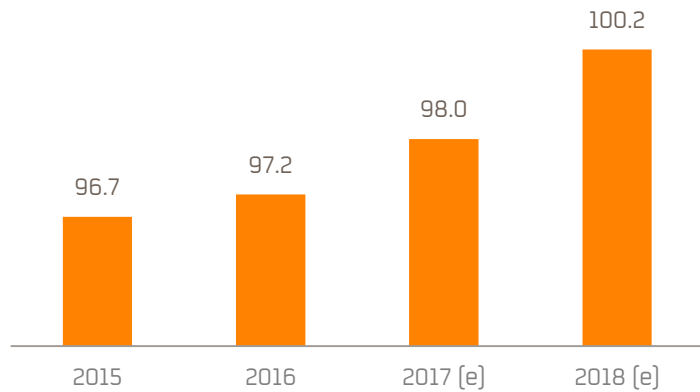
Evolución del Crudo Brent (USD/bbl)



Demanda Combustibles líquidos



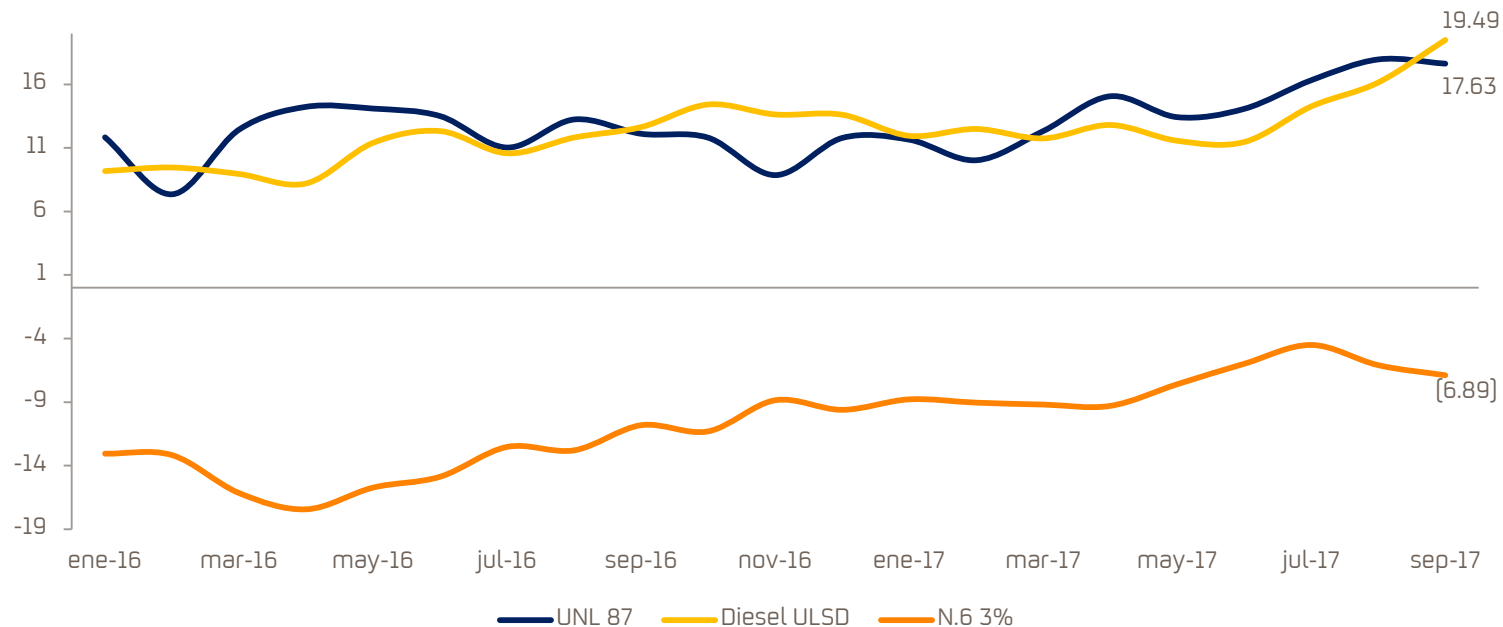
Oferta Crudos y condensados



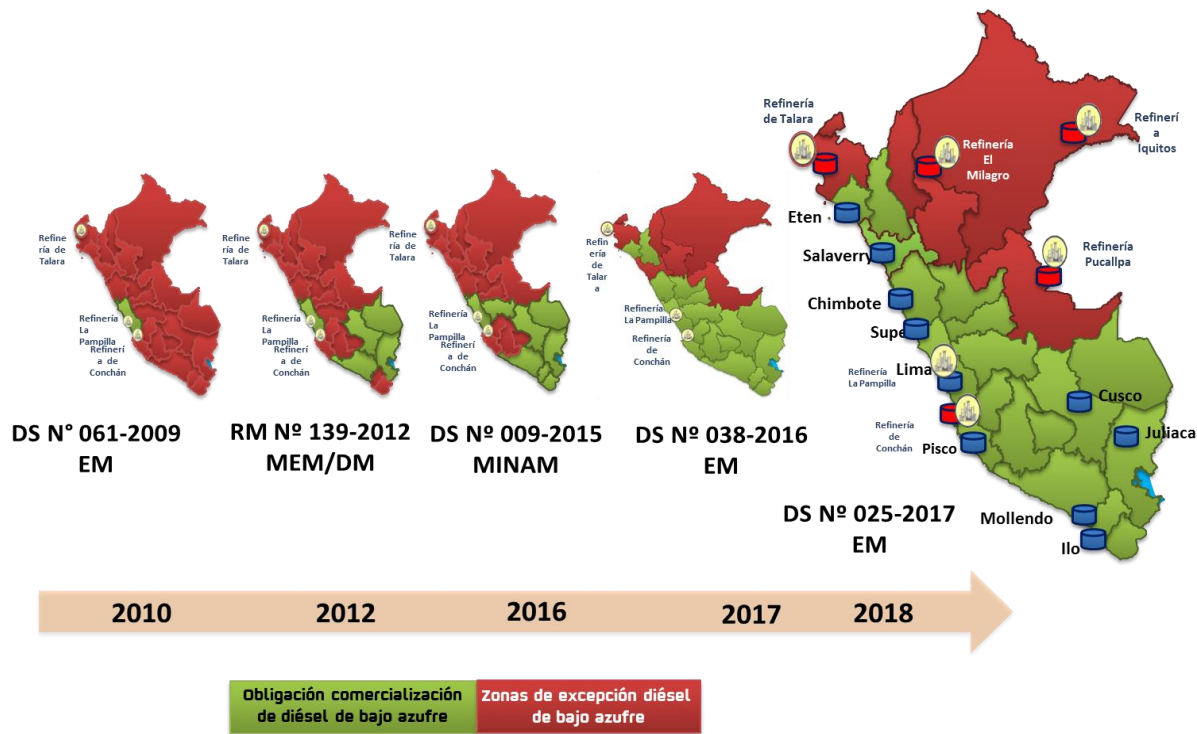
Millones de barriles diarios

Fuente: Agencia de Información Energética de Estados Unidos [EIA] a Noviembre 2017

Diferenciales de Productos respecto al BRENT (USD/bbl)



Cambios normativos: Diésel y Gasolinas

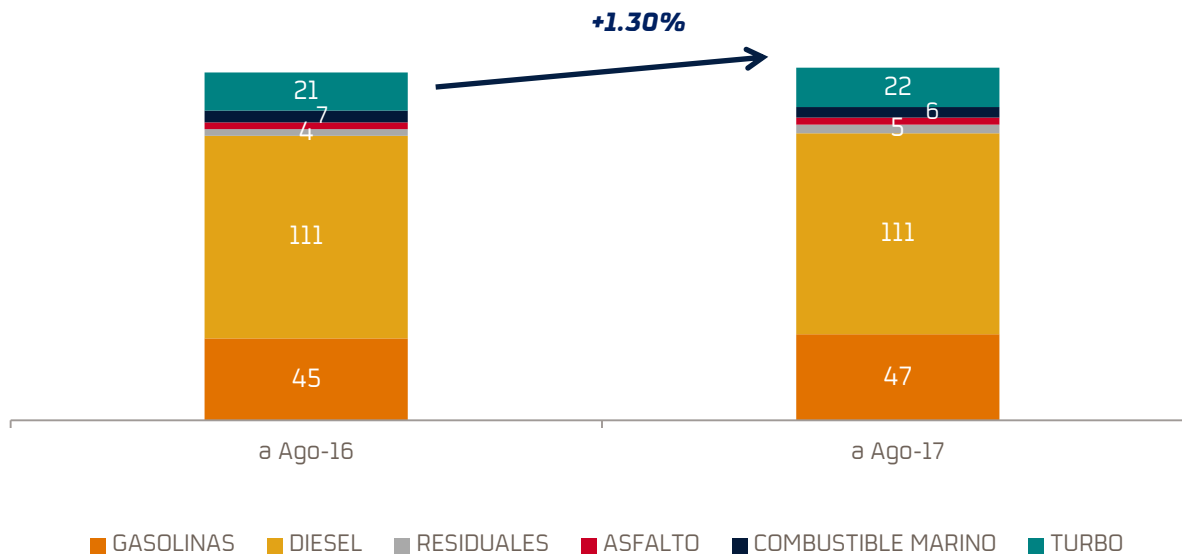


Gasolinas

- A partir del 01 de enero 2018, el contenido de las Gasolinaz y Gasoles 95, 97 y 98 a comercializarse no debe ser mayor a 50ppm, [Decreto Supremo N°025-2017]
- Relapasa se encuentra preparada a comercializar de acuerdo a norma a partir de la fecha prevista

Entorno Nacional

Demanda nacional de combustibles líquidos



[*] Data oficial DGH al mes de agosto 2017.

Agenda



- I. Entorno
 - a) Entorno Nacional
 - b) Entorno Internacional
- II. **Hitos Relevantes**
 - a) **Refino**
 - b) **Marketing**
- III. Información Económico Financiero
 - a) Contabilidad Analítica vs Contabilidad Financiera
 - b) Resultado Neto CCS Acumulado
 - c) Provisiones y reversiones por desvaloración
- IV. Análisis de los Resultados 3t 2017
 - a) Magnitudes
 - b) Existencias y Crudos
 - c) Deuda Financiera
- V. Conclusiones

Hitos Relevantes

Refino



Refino

Objetivos del Proyecto RLP21

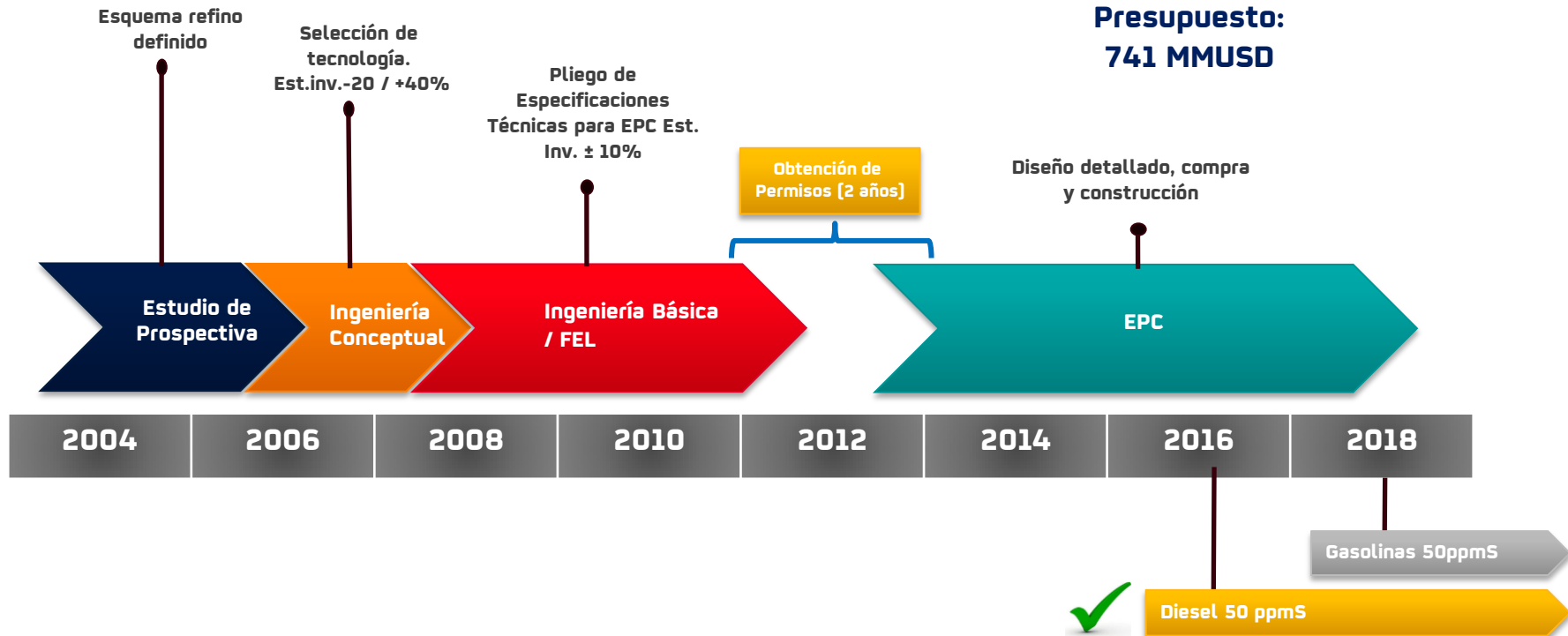


- Contribuir a la mejora de la calidad del aire y la salud pública.
- Producir gasolinas y diésels más limpios (menos de 50 ppm azufre) y adecuados para motores de mejores tecnologías: más eficientes y de menores emisiones vehiculares.
- Cumplir con el compromiso asumido por Repsol con el Estado Peruano sobre la puesta en marcha de unidades: Diésel : 2S 2016; Gasolinas 2S 2018.
- Asegurar que las nuevas unidades, encajen con un futuro proyecto de conversión que mejore la competitividad de la refinería.



Refino

Cronograma de ejecución del proyecto RLP21



Refino

Seguridad Proyecto RLP21: Sin accidente inhabilitador



H-H Acum.

IF

Bloque Diésel:

7'135,891

0

Bloque Gasolina:

1'188,620

0



Refino

Bloque de Gasolinas: se mantiene cronograma



Inicio Obras Civiles



Licencia de
Construcción e ITF
concedidas

Avance del Proyecto



Ingeniería: 99%; Suministros:
92% Construcción: 42%,
Total: 69%

Hitos Cumplidos



Montaje de
columnas, reactores,
hornos y otros.

Refino

Bloque de Gasolinas: Equipos en obra e inicio de montaje de tuberías



Unidad HDT gasolinas



**20C2 Agotador
Línea Flare HTN**

Unidad Isomerización



**Bases compresores,
Estructura 25C8 y rack
norte U25**

Unidad Reformación



**27D1/3/4
27C006**

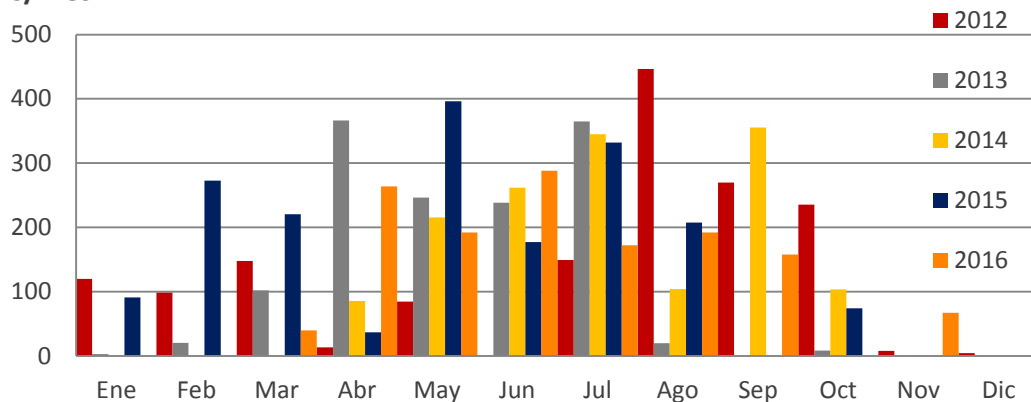


Refino

Situación actual: Costo de indisponibilidad estimada 2017 de 26.2 MUSD



Hrs/mes



	2013	2014	2015	2016
Horas Indisponibilidad	1,369	1,471	1,808	1,373
Costes de indispon. [MUSD]	11.2	12.0	14.6	18.5



Refino

Proyecto Terminal Monoboya y adecuación Multiboyas



- *Objetivo: Superar los crecientes eventos de cierre de terminales marítimos por oleaje anómalo*
- *Mejorar la seguridad de las operaciones*
- *Inversión de 109 MUS\$*

Hitos Relevantes

Marketing

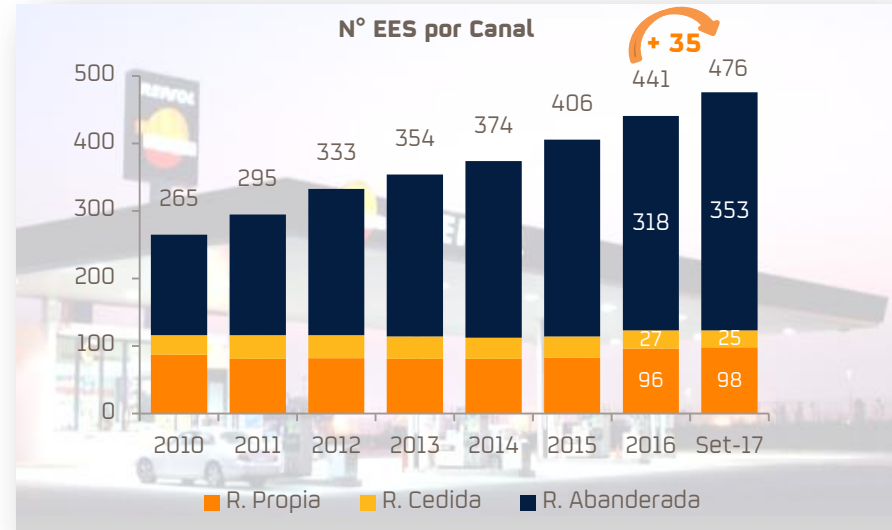


Marketing

Nuevas EES



- En el 2017, se han incorporado a la red, 35 nuevas estaciones de servicio.



Marketing

MMG Las Bambas



Datos

- Vol. anual 36M Gal.
- Plazo Contrato: 5 años

Operación Minera

- Personal Repsol: 38 Personas
- Operación con tanques almacenamiento
- Operación con Cisternas de reparto en campo

- Con fecha 01 de septiembre se ha dado inicio al abastecimiento y operación en Las Bambas, con una venta de 8.9 km³ /mes.

Tanques Almacenamiento



Estación de Servicio Repsol



Descarga de Producto



Cisterna Reparto en Campo



Marketing

Nueva Marca: Diésel Minero



Se mantiene la estructura de marcas producto de la compañía **reforzando la consistencia**

Es **claro, conciso** y transmite tanto el uso del producto, como el **sector** al que se destina el mismo

Se aprovecha lo ya construido por la marca **Diésel e+ beneficiándose de los equities positivos** de la misma

Se mantiene el **e+** como **elemento identificador** de productos Repsol, mostrando calidad y tecnología [y con ella todos los atributos de innovación, vanguardia, anticipación].



Marketing

Perumin: 33 Convención Minera



- SEDE: AREQUIPA - PERÚ
- Evento bienal
- Busca transmitir la importancia del sector minero para el desarrollo del país
- Participación prevista: 800 empresas nacionales e internacionales (más de 70 rubros industriales/ comerciales)
- Se presentarán los últimos avances tecnológicos de la industria minera



- I. Entorno
 - a) Entorno Nacional
 - b) Entorno Internacional
- II. Hitos Relevantes
 - a) Refino
 - b) Marketing
- III. **Información Económico Financiero**
 - a) **Contabilidad Analítica vs Contabilidad Financiera**
 - b) **Resultado Neto CCS Acumulado**
 - c) **Provisiones y reversiones por desvalorización**
- IV. Análisis de los Resultados 3t 2017
 - a) Magnitudes
 - b) Inventarios y Crudos
 - c) Deuda Financiera
- V. Conclusiones

Información Económico Financiero



Información Económico Financiero

Cuenta Analítica CCS (Current Cost of Supply)



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: CMP-CCS
- Productos
- Saneamientos

Margen de ventas CCS

Información Económico Financiero

Contabilidad Analítica vs Contabilidad Financiera



Contabilidad Analítica

Contabilidad Financiera

Valoración de existencias a CCS + Efecto Patrimonial =

Valoración de existencias a CMP

Millones de Dólares

	Ac. a Dic 16	Ac. a Sep 17	Ac. a Dic 16	Ac. a Sep 17
Ganancia [Pérdida] Operativo a CCS	51.6	86.7		
Resultado No Recurrente	1.0	[3.6]		
Ganancia [Pérdida] Operativo a CCS	52.6	83.2	39.9	14.0
Corrección de crudo de CCS a Contable			12.5	8.4
Var. de existencias por precio [prod.]			22.1	5.5
Provisión por desvalorización *			5.2	0.2

* Incluye la reversión de la provisión de 2014 por 51.7 MMUSD en 2015 y 5.7MMUSD en 2016 por el el año 2015

Resultado Financiero	-18.3	-21.5	0.0	0.0
Impuesto a las ganancias	[17.6]	[16.9]	[12.1]	[3.1]
Resultado Neto	16.7	44.8	27.8	11.0

	Ac. a Dic 16	Ac. a Sep 17
Rdo por actividades de operación	92.5	97.2

Resultado Financiero	-18.3	-21.5
Impuesto a las ganancias	[29.7]	[20.0]
Resultado Neto	44.5	55.7

Información Económico Financiero

Resultado Neto CCS Acumulado



Resultados Acumulados 2017

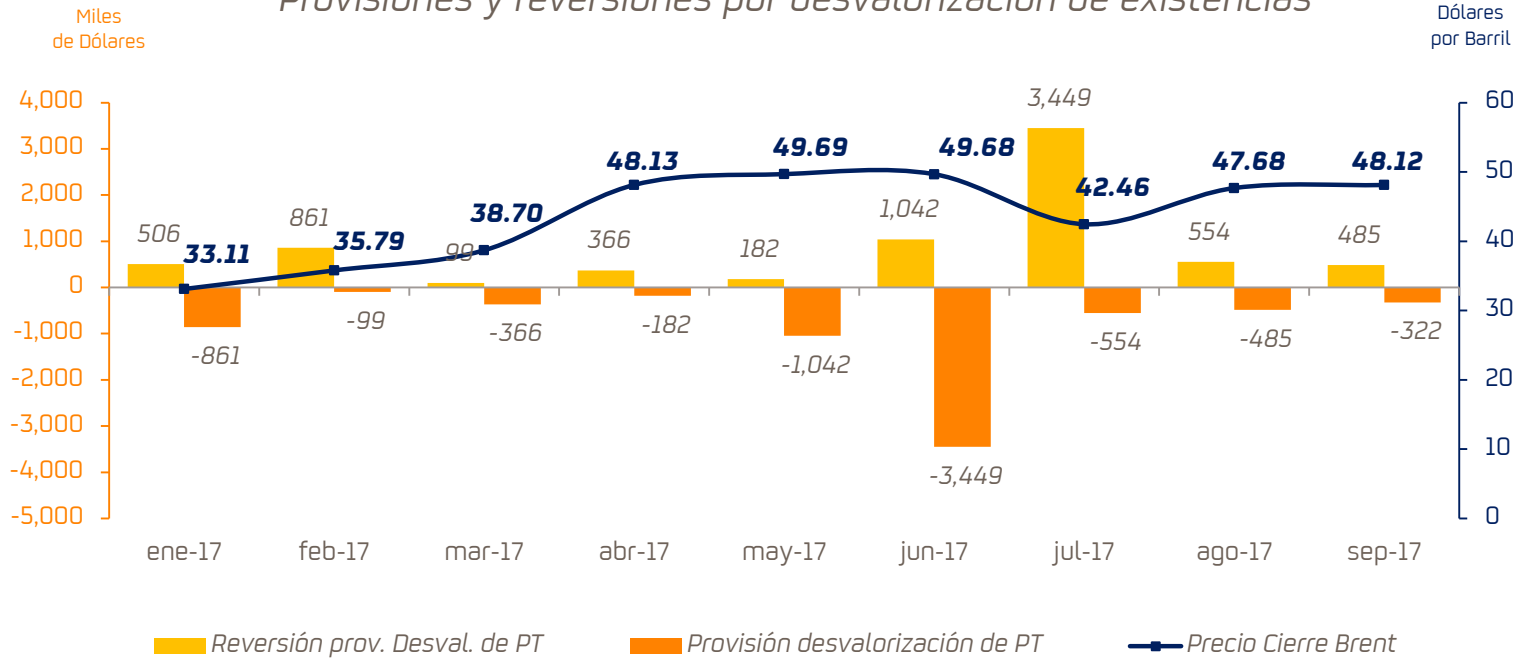


Información Económico Financiero

Provisiones y Reversiones por desvalorización



Provisiones y reversiones por desvalorización de existencias



- I. Entorno
 - a) Entorno Nacional
 - b) Entorno Internacional
- II. Hitos Relevantes
 - a) Refino
 - b) Marketing
- III. Información Económico Financiero
 - a) Contabilidad Analítica vs Contabilidad Financiera
 - b) Resultado Neto CCS Acumulado
 - c) Provisiones y reversiones por desvalorización
- IV. *Análisis de los Resultados 2017***
 - a) *Magnitudes***
 - b) *Existencias y Crudos***
 - c) *Deuda Financiera***
- V. Conclusiones

Análisis de los Resultados Relapasa 3t 2017

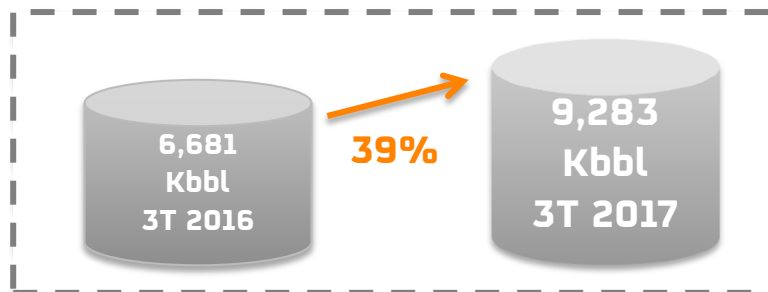
Magnitudes



	3t-16	3t-17	Var% 3t17/16
Ventas Netas	653.1	932.3	+43%
Utilidad Neta	8.7	27.6	+215%
Resultado Neto Ajust. CCS	4.9	13.1	+169%
EBITDA	25.3	54.2	+114%
EBITDA ajustado a CCS	19.8	36.8	+86%

Millones de Dólares

Crudo Procesado



Análisis de los Resultados Relapasa Acumulados

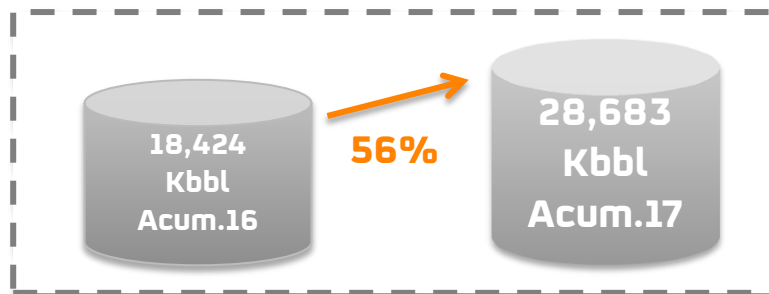
Magnitudes



	Acum-16	Acum-17	Var% Acum.
Ventas Netas	1,725	2,597	+51%
Utilidad Neta	36.2	55.7	+54%
Resultado Neto Ajust. CCS	21.8	48.4	+122%
EBITDA	66.5	121.5	+83%
EBITDA ajustado a CCS	52.1	111.2	+113%

Millones de Dólares

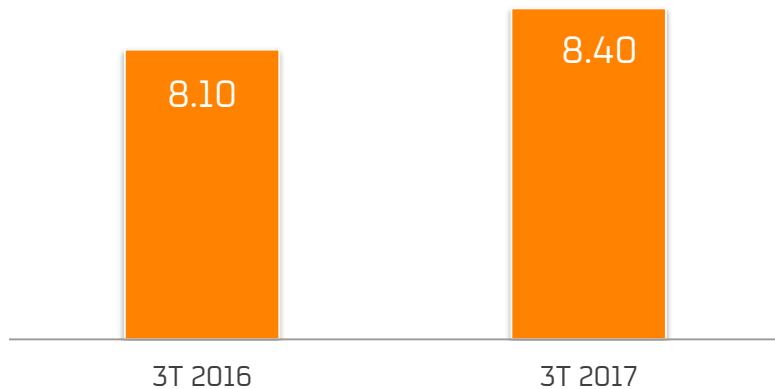
Crudo Procesado



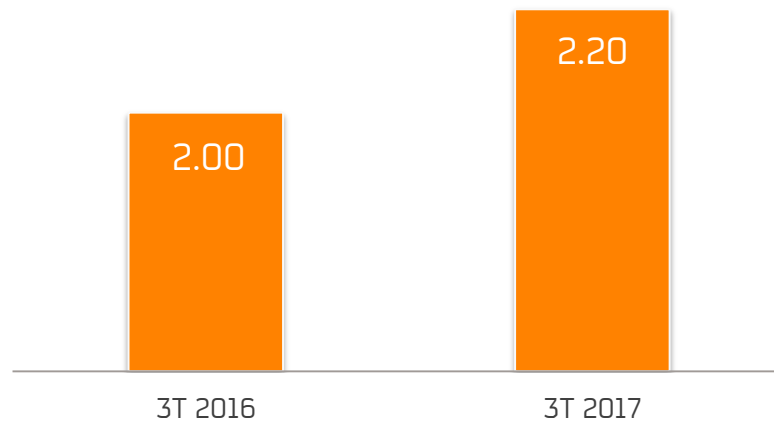
Análisis de los Resultados Recosac



EBITDA



Resultado Neto

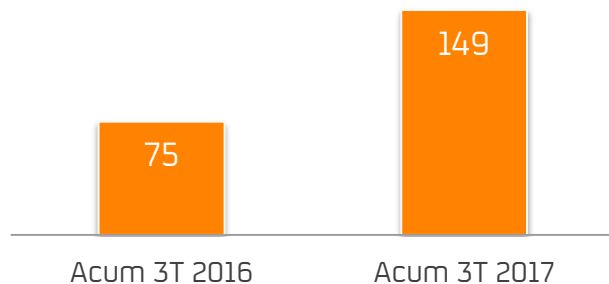


Millones de dólares

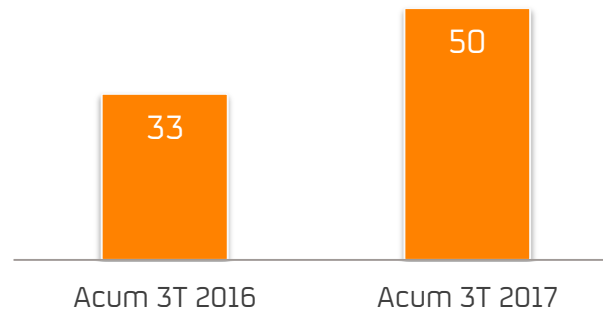
Análisis de los Resultados Consolidados



EBITDA

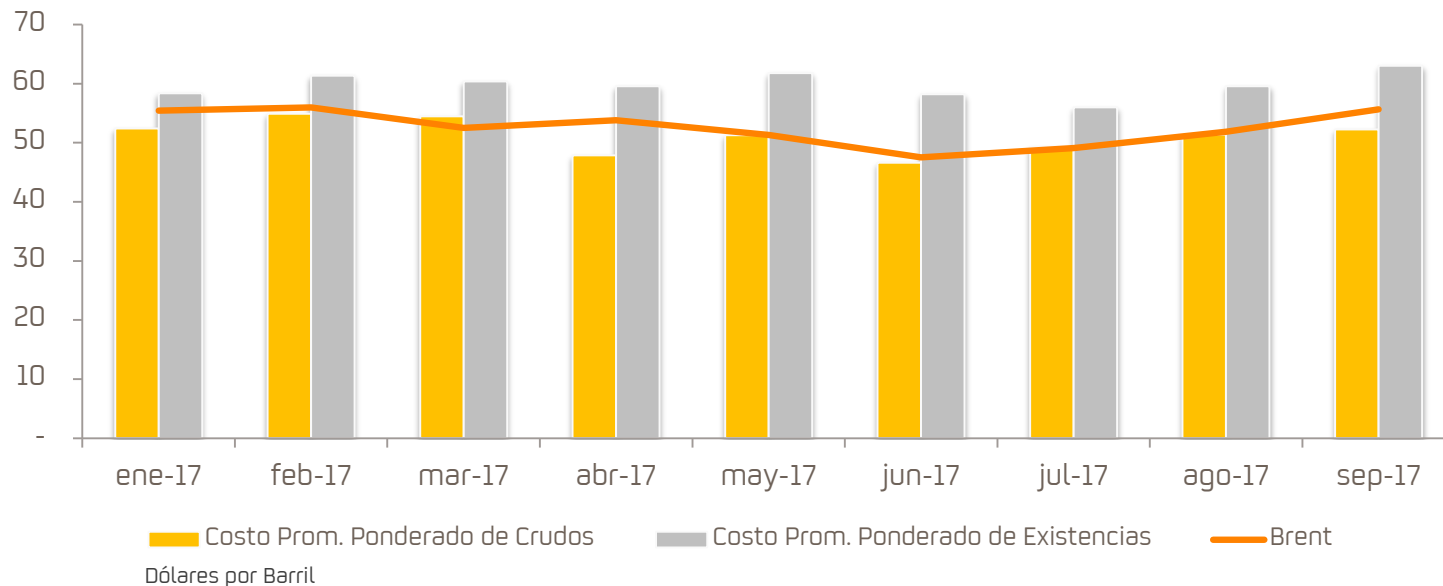


Resultado Neto CCS



Análisis de los Resultados Relapasa 3t 2017

Inventarios y Crudos

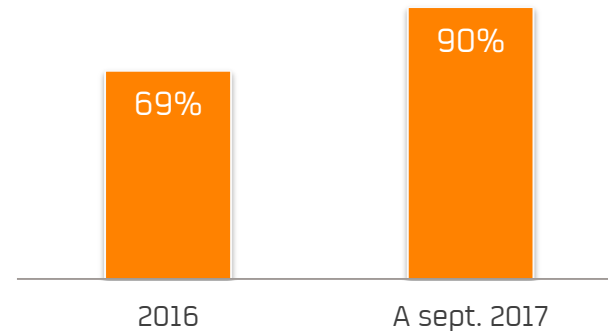
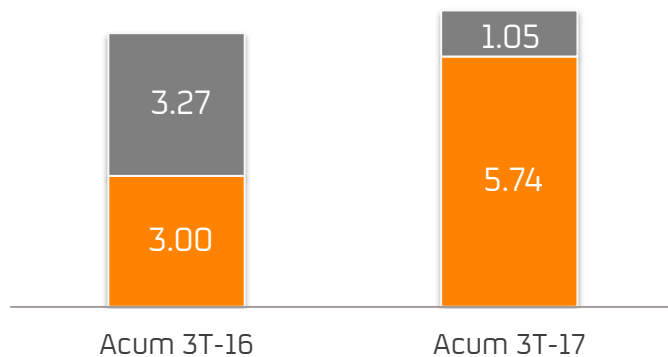


Análisis de los Resultados 3t 2017

Márgenes e indicador de actividad



% Utilización



Margen Total Ajust. a CCS = ■ Margen de Produccion CCS + ■ Ajuste de Ventas

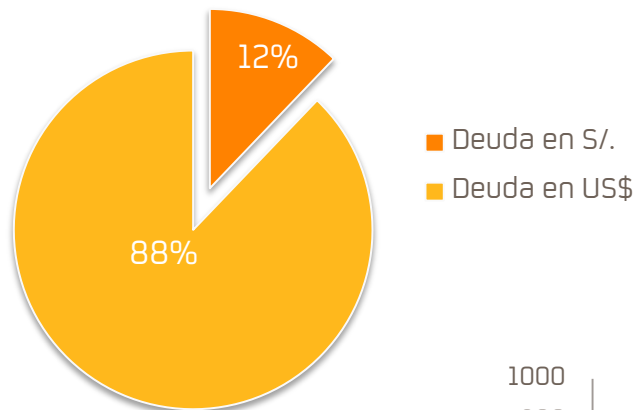
Dólares por Barril

Análisis de los Resultados 3t 2017

Deuda Financiera

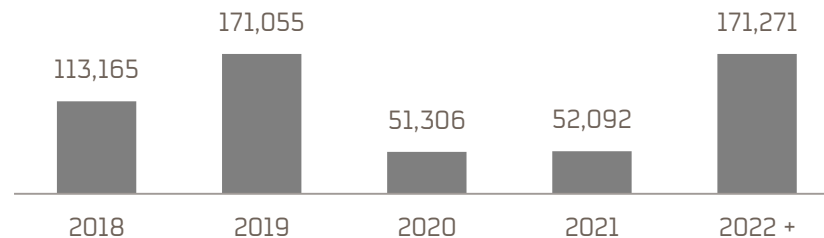


Composición de la Deuda



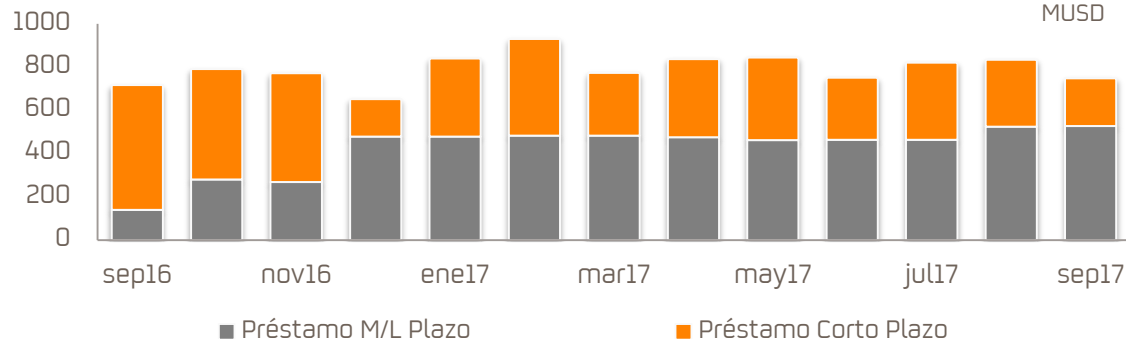
Cronograma de Amortizaciones

[En KUSD al 30 de septiembre 2017]
[porción no corriente de deuda LP]



Evolución de la Deuda

MUSD



Agenda



- I. Entorno
 - a) Entorno Nacional
 - b) Entorno Internacional
- II. Hitos Relevantes
 - a) Refino
 - b) Marketing
- III. Información Económico Financiero
 - a) Contabilidad Analítica vs Contabilidad Financiera
 - b) Resultado Neto CCS Acumulado
 - c) Provisiones y reversiones por desvalorización
- IV. Análisis de los Resultados 3t 2017
 - a) Magnitudes
 - b) Existencias y Crudos
 - c) Deuda Financiera
- V. **Conclusiones**

Conclusiones



Refinería La Pampilla ha obtenido un Ebitda Consolidado de 149 millones de dólares que refleja la contribución del Módulo de Diésel de Bajo Azufre en el que se ha invertido 460 millones



Ganancia neta de 59.2 millones de dólares



Mayor actividad de la Refinería: nivel de destilación de crudos de 28.7 millones de barriles a set-17



Crecimiento en volumen de ventas de 37%,



EBITDA individual de 121.5 millones de dólares.

EBITDA ajustado a CCS de 111.2 millones de dólares



Ganancia neta contable individual de 55.7 millones de dólares



Repsol Comercial SAC: Ganancia neta contable al 3T de 7.6 millones de dólares