



# **Junta Obligatoria Anual de Accionistas 2012**

## **REFINERÍA LA PAMPILLA S.A.A**

# Agenda desarrollo de la Junta Obligatoria de Accionistas



- I. Informe de Gestión 2011**
  - 1. Principales hitos del negocio**
  - 2. Resultados 2011 de Refinería La Pampilla S.A.A.**
    - Entorno internacional
    - Resultados operativos
    - Resultados Económicos-Financieros
    - Refinería La Pampilla en Bolsa
  - 3. Balance 2011 y Perspectivas 2012**
- II. Mociones para aprobación de la Junta**
- III. Preguntas y respuestas**

# Agenda desarrollo de la Junta Obligatoria de Accionistas



- I. Informe de Gestión 2011**
  - 1. Principales hitos del negocio**
  - 2. Resultados 2011 de Refinería La Pampilla S.A.A.**
    - Entorno internacional
    - Resultados operativos
    - Resultados Económicos-Financieros
    - Refinería La Pampilla en Bolsa
  - 3. Balance 2011 y Perspectivas 2012**
- II. Mociones para aprobación de la Junta**
- III. Preguntas y respuestas**

# Agenda desarrollo de la Junta Obligatoria de Accionistas



- I. Informe de Gestión 2011**
  - 1. Principales hitos del negocio**
  - 2. Resultados 2011 de Refinería La Pampilla S.A.A.**
    - Entorno internacional
    - Resultados operativos
    - Resultados Económicos-Financieros
    - Refinería La Pampilla en Bolsa
  - 3. Balance 2011 y Perspectivas 2012**
- II. Mociones para aprobación de la Junta**
- III. Preguntas y respuestas**

# Principales hitos del negocio



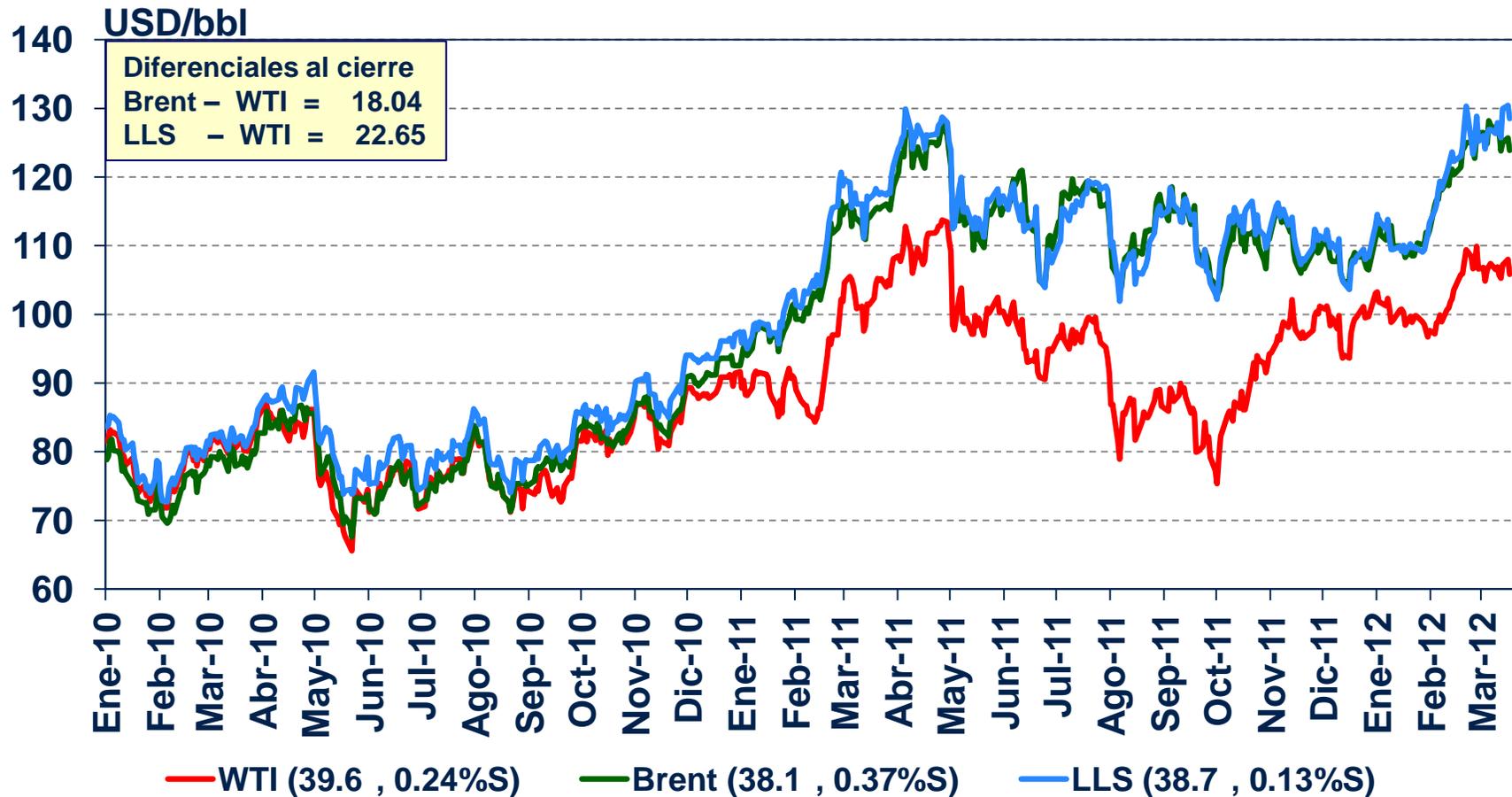
- *Positivos resultados económicos*
- *Gestión estratégica del negocio*
- *Fortalecimiento patrimonial y financiero*
- *Sólido posicionamiento del brazo comercial*
- *Innovación en Refino*
- *Récord de horas-hombre trabajadas sin accidentes con baja*
- *Compromiso con el Medio Ambiente: Nueva Planta de Efluentes*
- *Estrategia de desarrollo de las personas y la organización*
- *Gestión estratégica de las relaciones con los grupos de interés*

# Agenda desarrollo de la Junta Obligatoria de Accionistas



- I. Informe de Gestión 2011**
  - 1. Principales hitos del negocio**
  - 2. Resultados 2011 de Refinería La Pampilla S.A.A.**
    - Entorno internacional
    - Resultados operativos
    - Resultados Económicos-Financieros
    - Refinería La Pampilla en Bolsa
  - 3. Balance 2011 y Perspectivas 2012**
- II. Mociones para aprobación de la Junta**
- III. Preguntas y respuestas**

## Evolución de las cotizaciones de los Crudos Brent, Light Louisiana Sweet y WTI



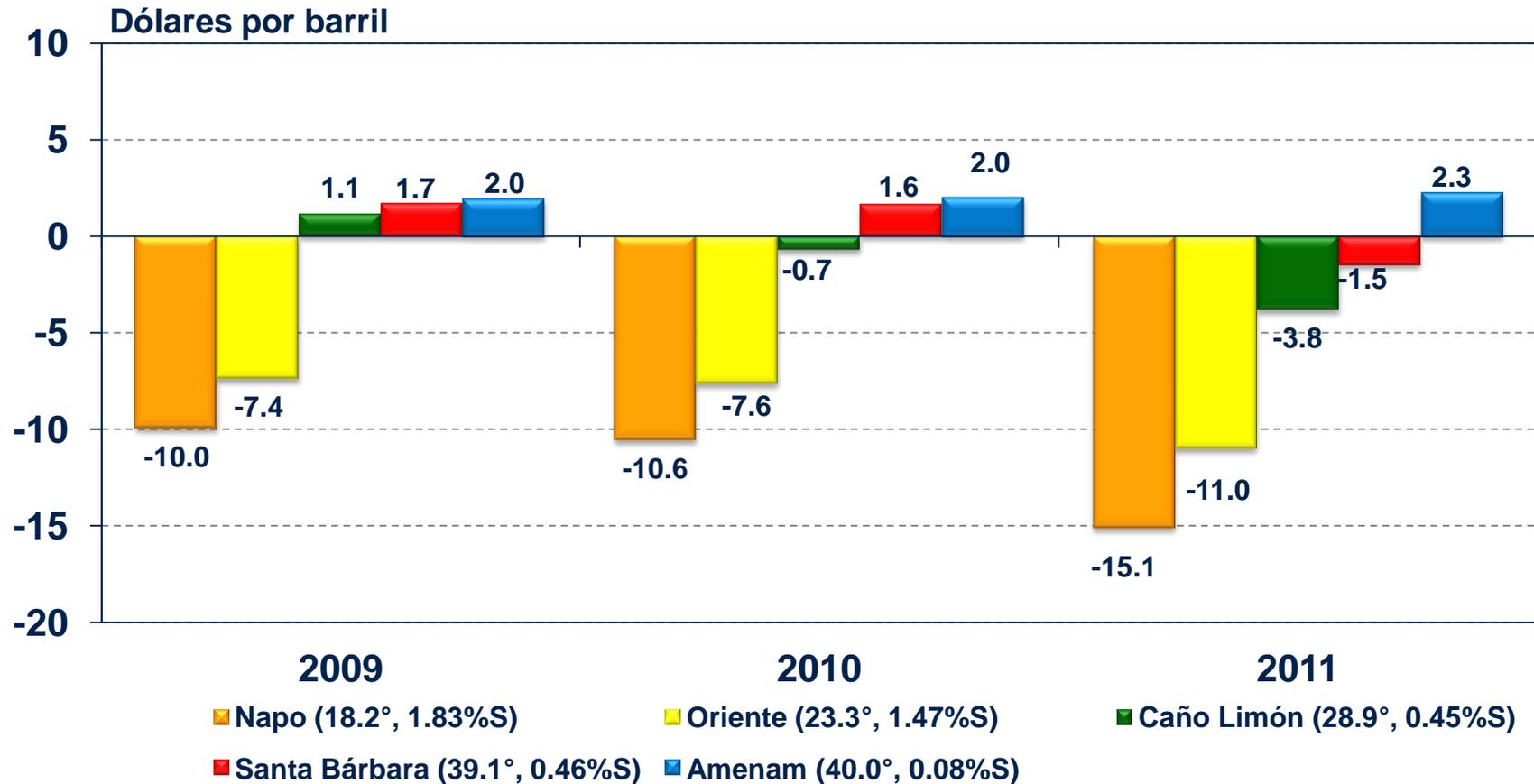
Cotización diaria del crudo al 20.03.2012

## Evolución de las cotizaciones del crudo Brent



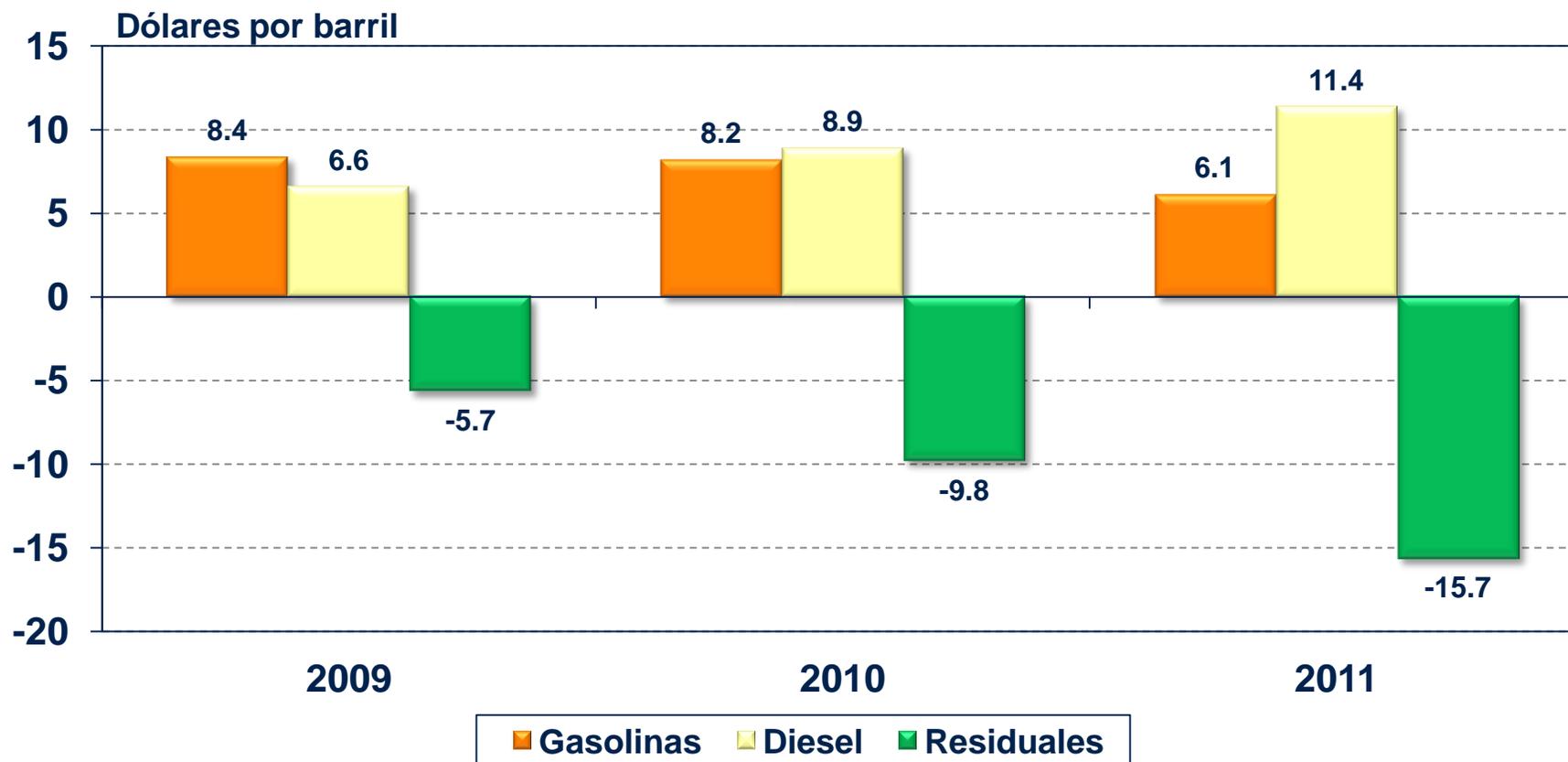
Cotización diaria del crudo al 20.03.2012

## Diferencial cotizaciones de crudos vs. Brent



Diferenciales calculados sobre los promedios de cada período, para precios referidos al USGC.  
Fuente: Platts

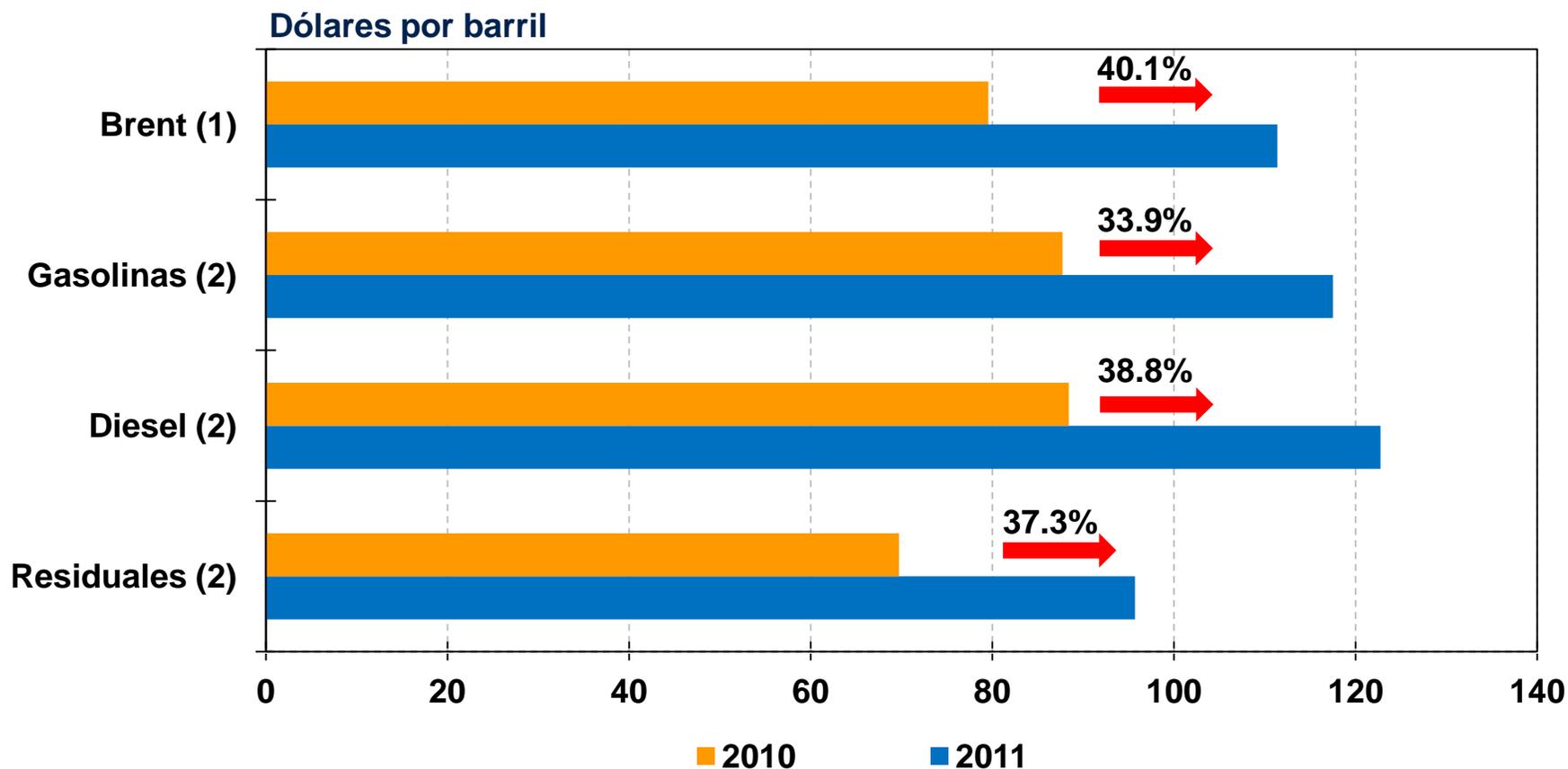
## Diferencial cotizaciones de productos vs. Brent



Diferenciales calculados sobre los promedios de cada período, para precios referidos al USGC.

Fuente: Platts

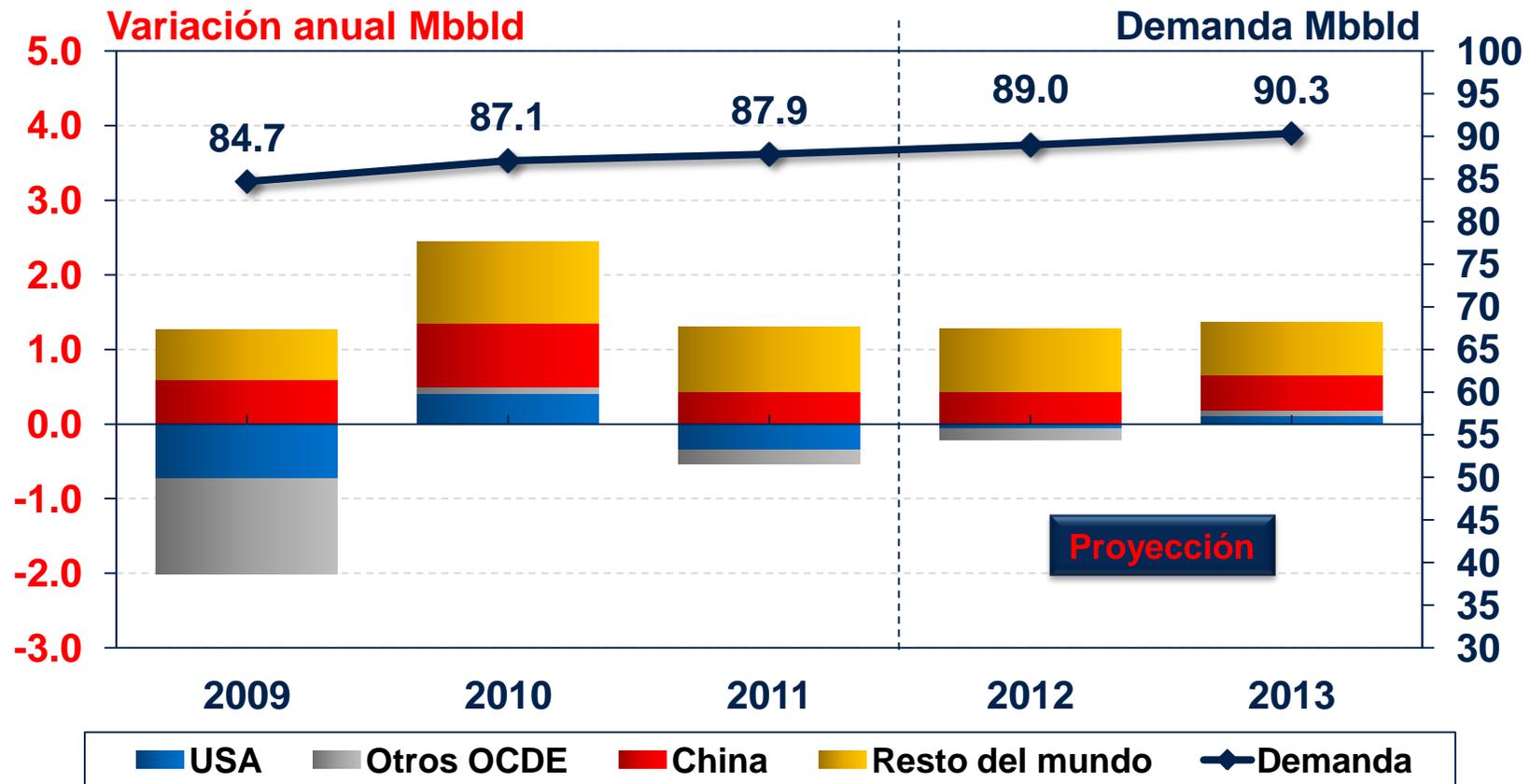
## Crecimiento de precios del petróleo y productos mercado internacional



(1) Precio del crudo Brent se muestra como referencia.

(2) Precios de productos referidos al USGC (Golfo USA)

## Demanda mundial de combustibles líquidos



Var. Anual	-0.7	2.4	0.8	1.1	1.4
------------	------	-----	-----	-----	-----

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

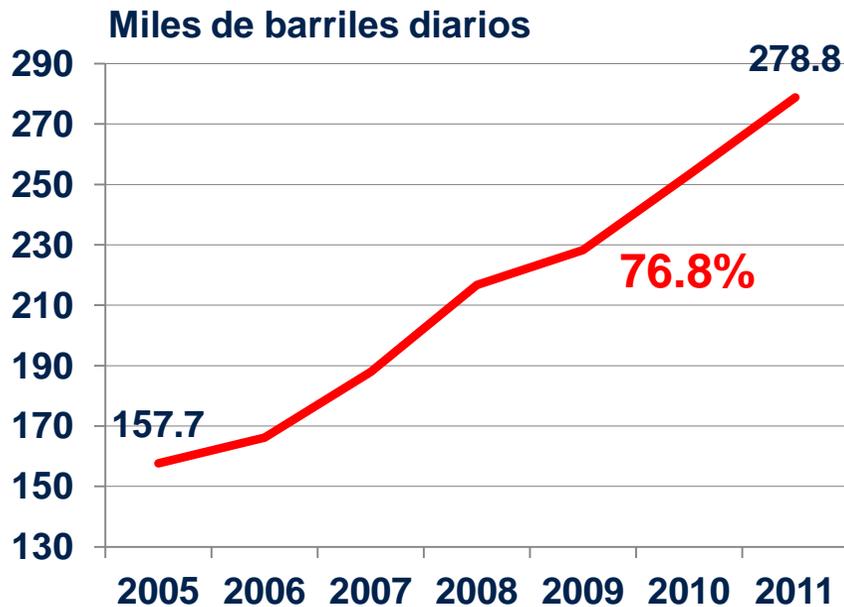
# Agenda desarrollo de la Junta Obligatoria de Accionistas



- I. Informe de Gestión 2011
  1. Principales hitos del negocio
  2. **Resultados 2011 de Refinería La Pampilla S.A.A.**
    - Entorno internacional
    - **Resultados operativos**
    - Resultados Económicos-Financieros
    - Refinería La Pampilla en Bolsa
  3. Balance 2011 y Perspectivas 2012
- II. Mociones para aprobación de la Junta
- III. Preguntas y respuestas

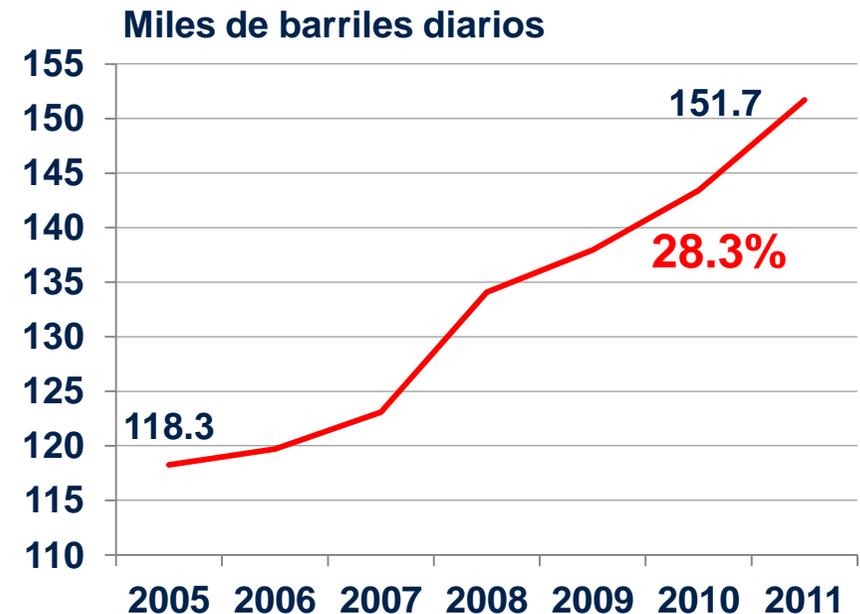
## Demanda nacional

### Demanda total



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

### Demanda combustibles líquidos

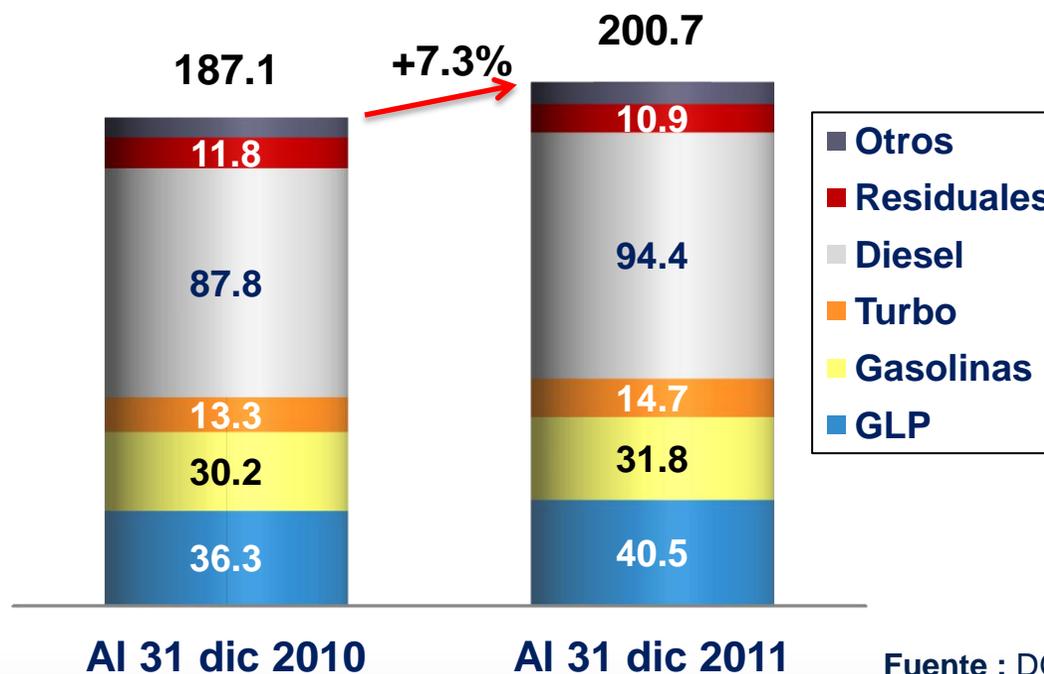


Demanda de combustibles líquidos incluye gasolinas, turbo, diesel y residuales

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

## Demanda nacional de productos petrolíferos

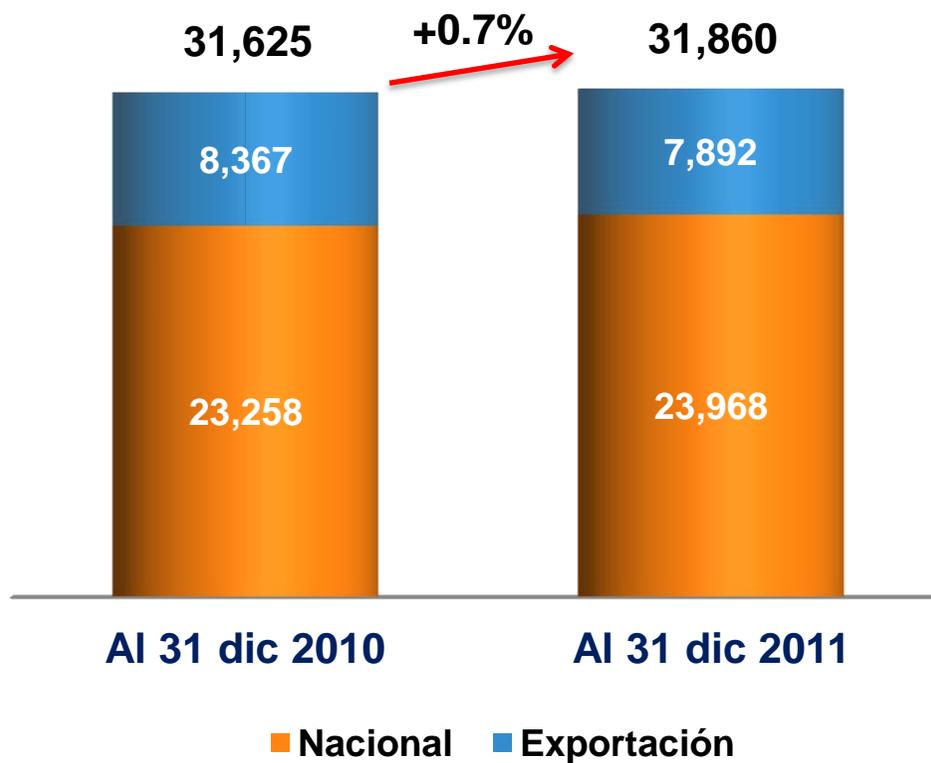
Miles de barriles diarios



Crecimiento demanda productos petrolíferos del 7.3%; GLP 11.6%; Gasolinas 5.2%; Turbo 10.2%; Diesel 7.5%; Residuales -8.1%

## Ventas totales

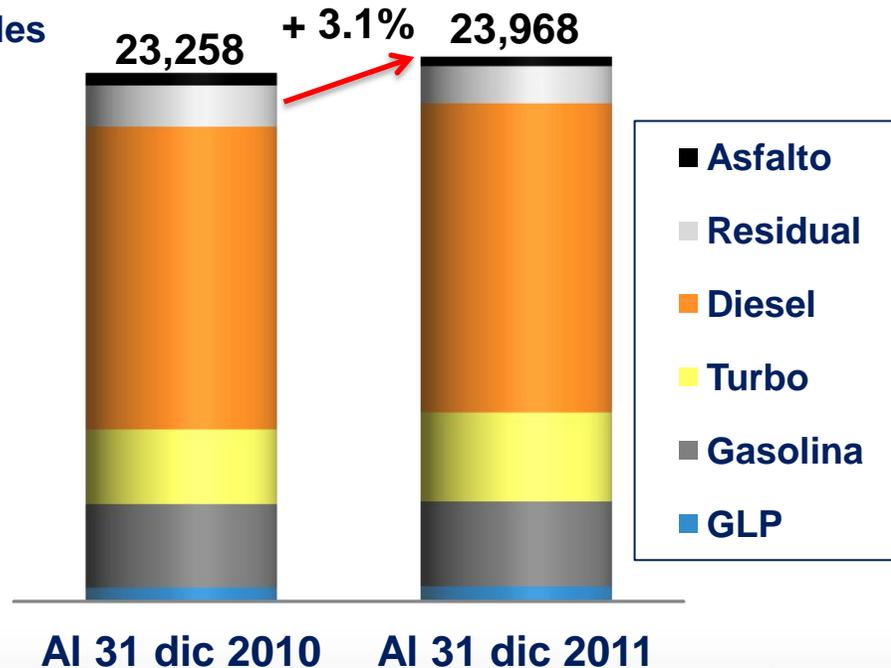
Miles de barriles



## Ventas por mercado destino

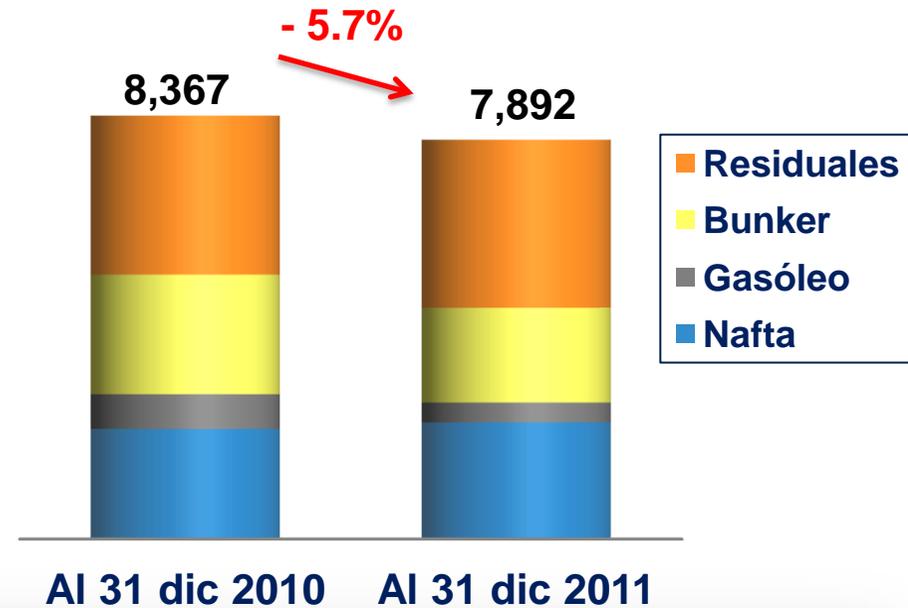
### Mercado nacional

Miles de barriles



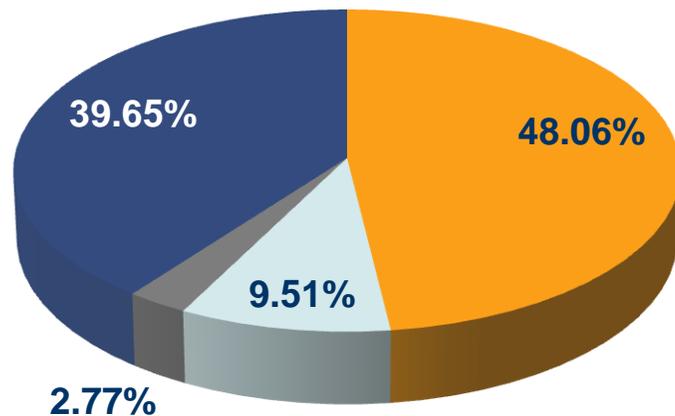
### Exportación

Miles de barriles



**Crecimiento de la venta nacional del +3.1%**; GLP +9.2%; Gasolinas +1.6%; Turbo +19.1%; Diesel +2.2%; Residuales -10.3%; Asfaltos -24.8%

## Integración vertical de las ventas

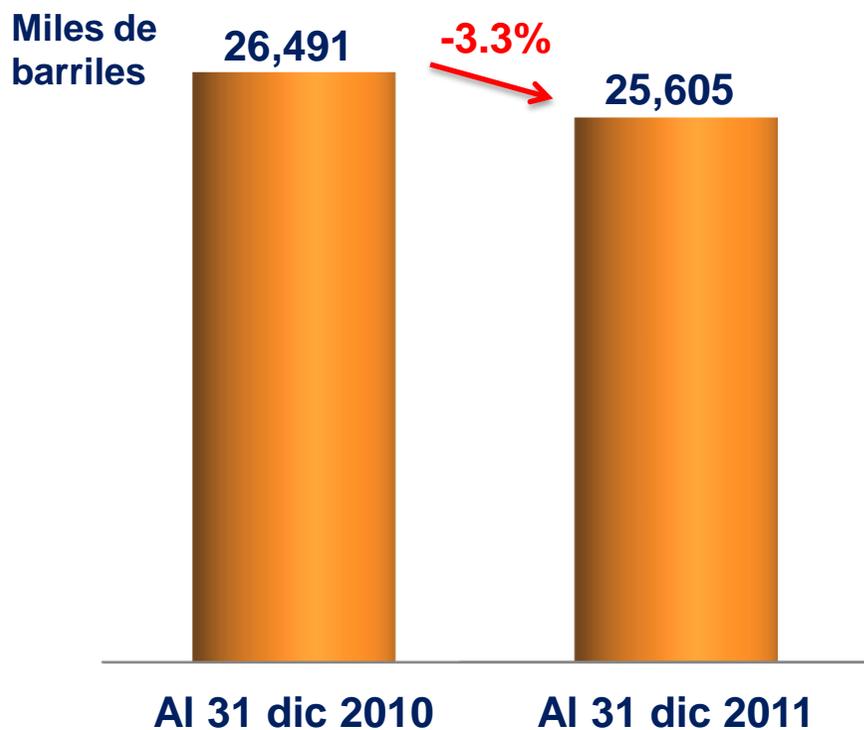


- RECOSAC
- REMARSAC
- RYCOPESA
- OTROS

Al 31 dic 2011.

## Crudo Procesado y margen de producción

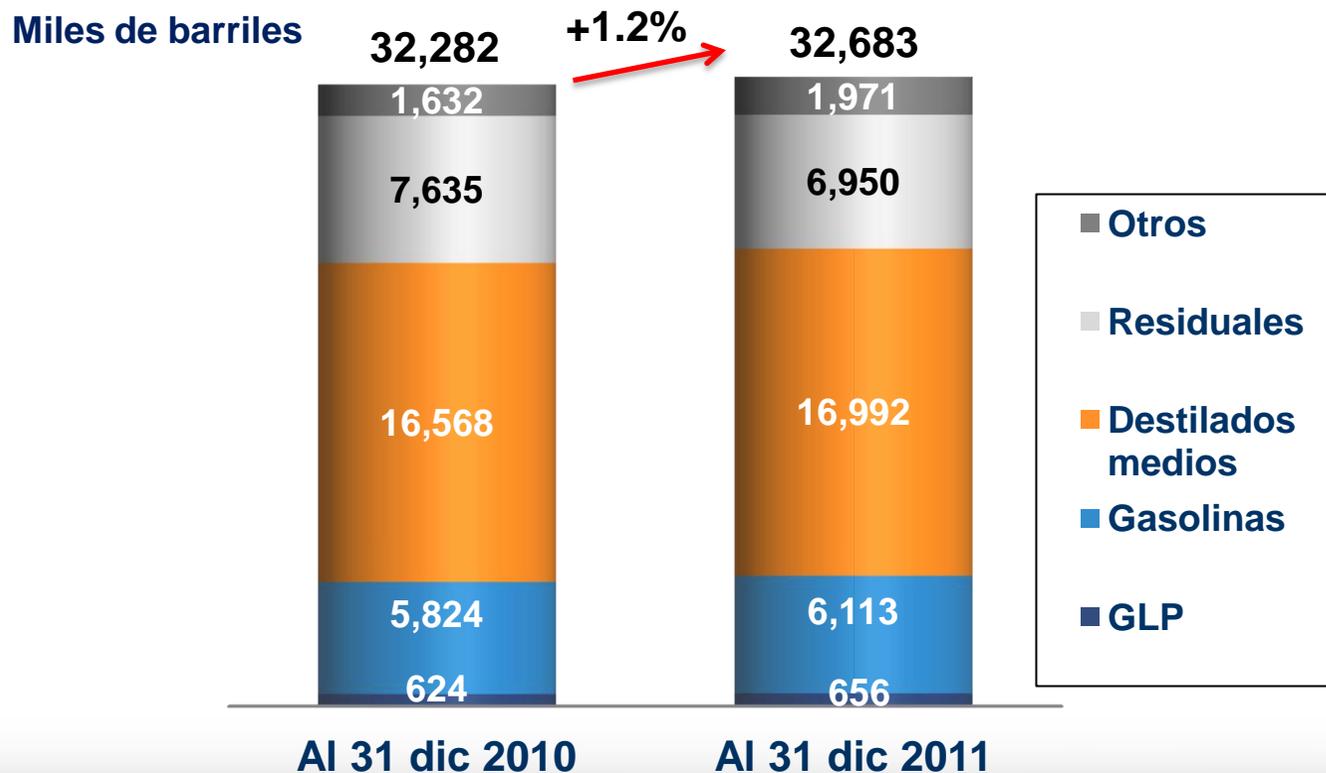
### Crudo procesado



### Margen de producción CCS



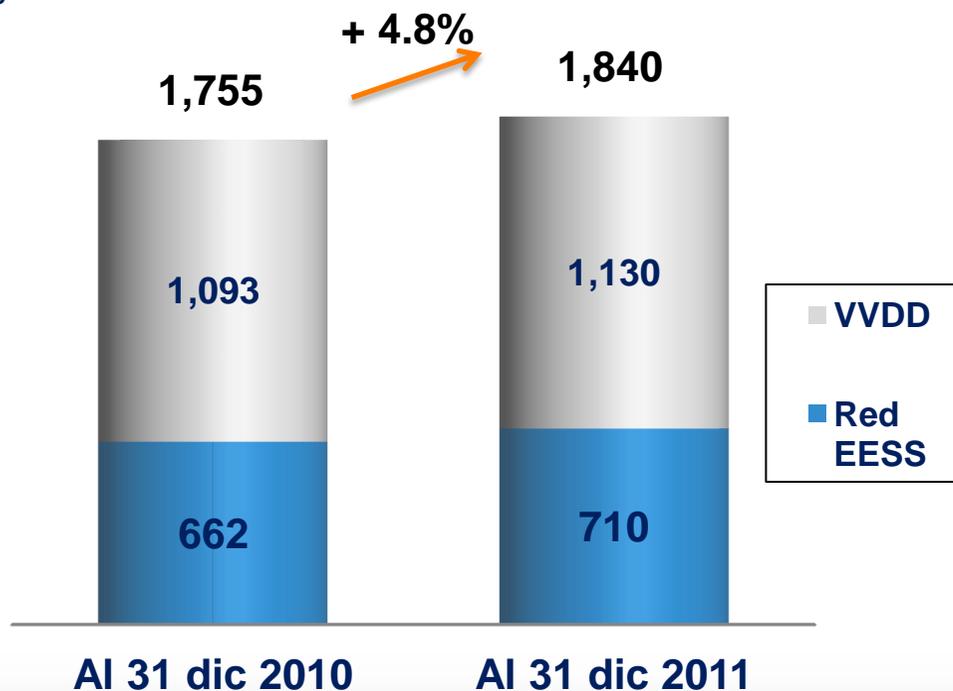
## Producción de la Refinería



**Crecimiento de la producción del +1.2%;** GLP +5.1%; Gasolinas +5.0%; Destilados medios +2.6%; Residuales -9.0%; Otros +20.8%

## Brazo Comercial: Recosac

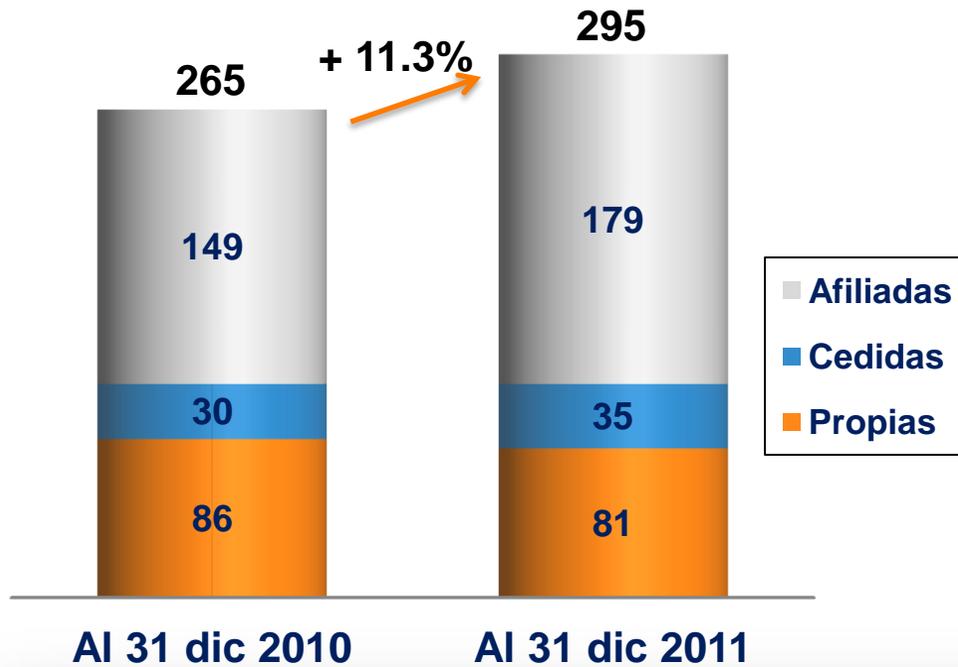
Miles de m<sup>3</sup>



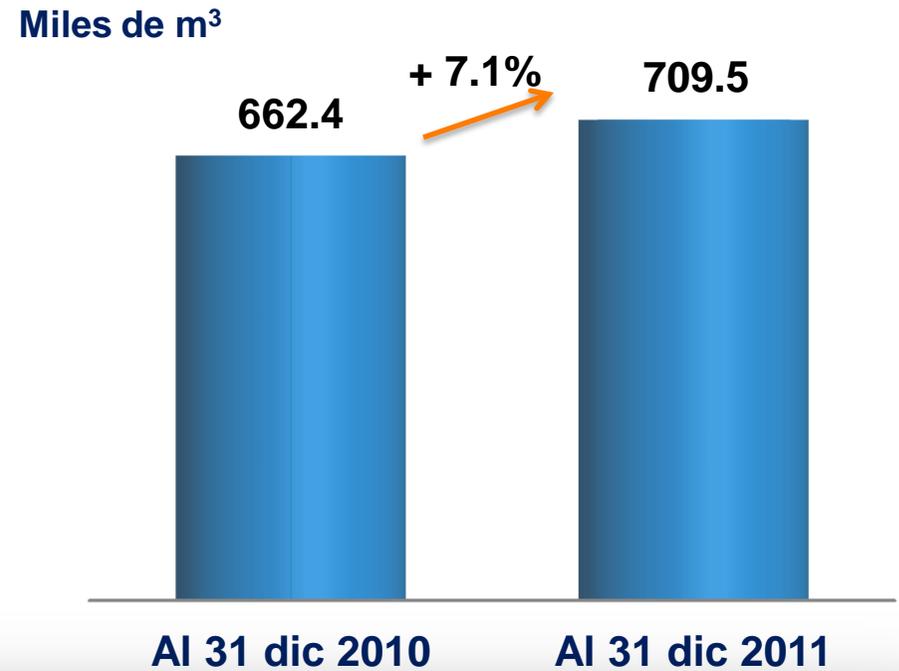
**Crecimiento de las ventas del +4.8%**; Gasolinas +3.9%; Diesel +7.4%; Residuales -7.5%

## Líder en EESS

### Número de puntos de venta



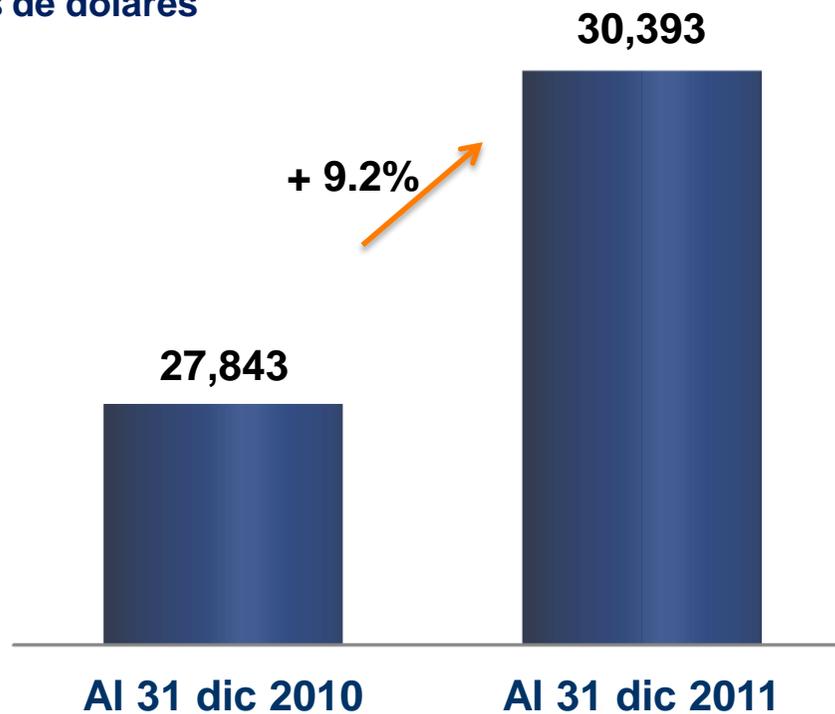
### Ventas en red de EESS



Crecimiento de 30 puntos de ventas netos.

## Negocio non-oil

Miles de dólares

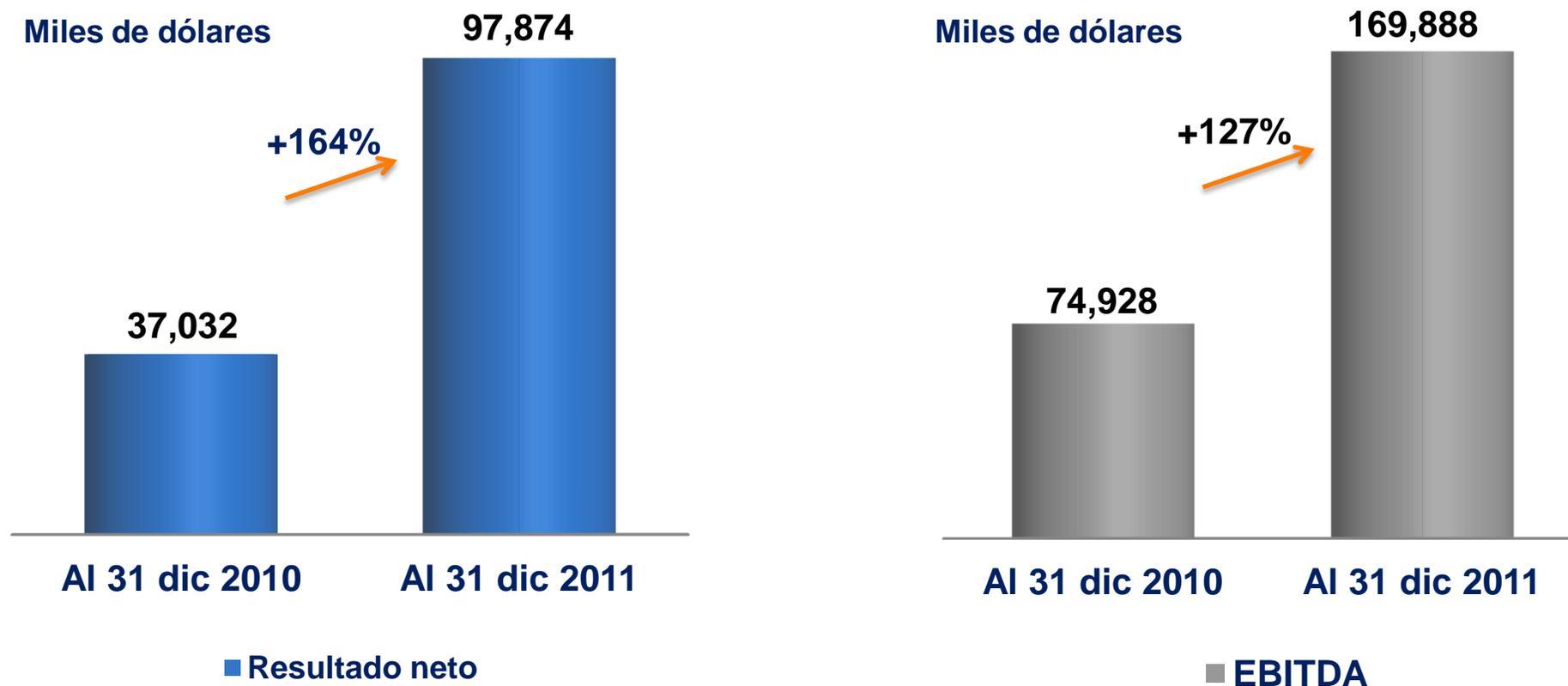


# Agenda desarrollo de la Junta Obligatoria de Accionistas

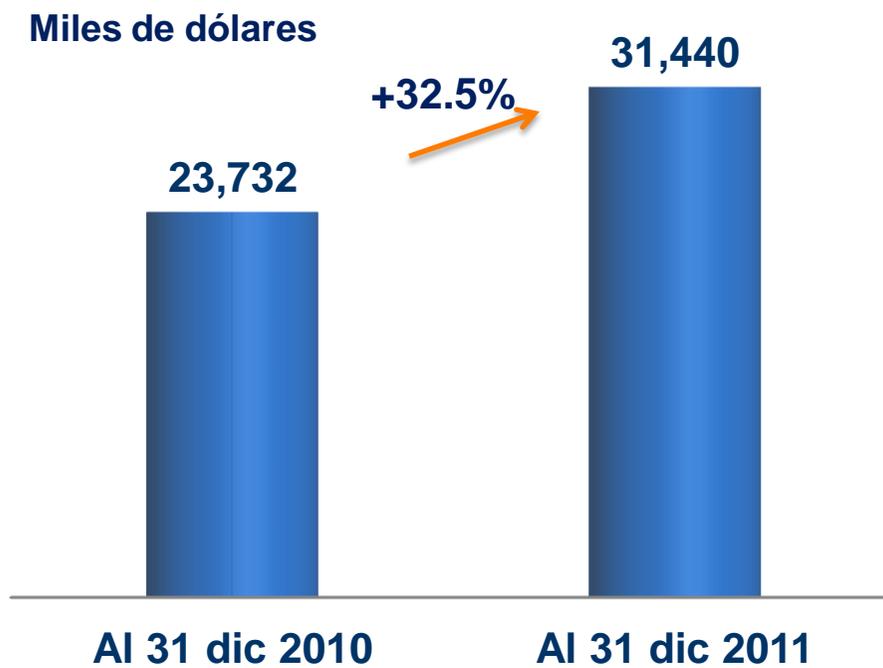


- I. Informe de Gestión 2011
  1. Principales hitos del negocio
  2. **Resultados 2011 de Refinería La Pampilla S.A.A.**
    - Entorno internacional
    - Resultados operativos
    - **Resultados Económicos-Financieros**
    - Refinería La Pampilla en Bolsa
  3. Balance 2011 y Perspectivas 2012
- II. Mociones para aprobación de la Junta
- III. Preguntas y respuestas

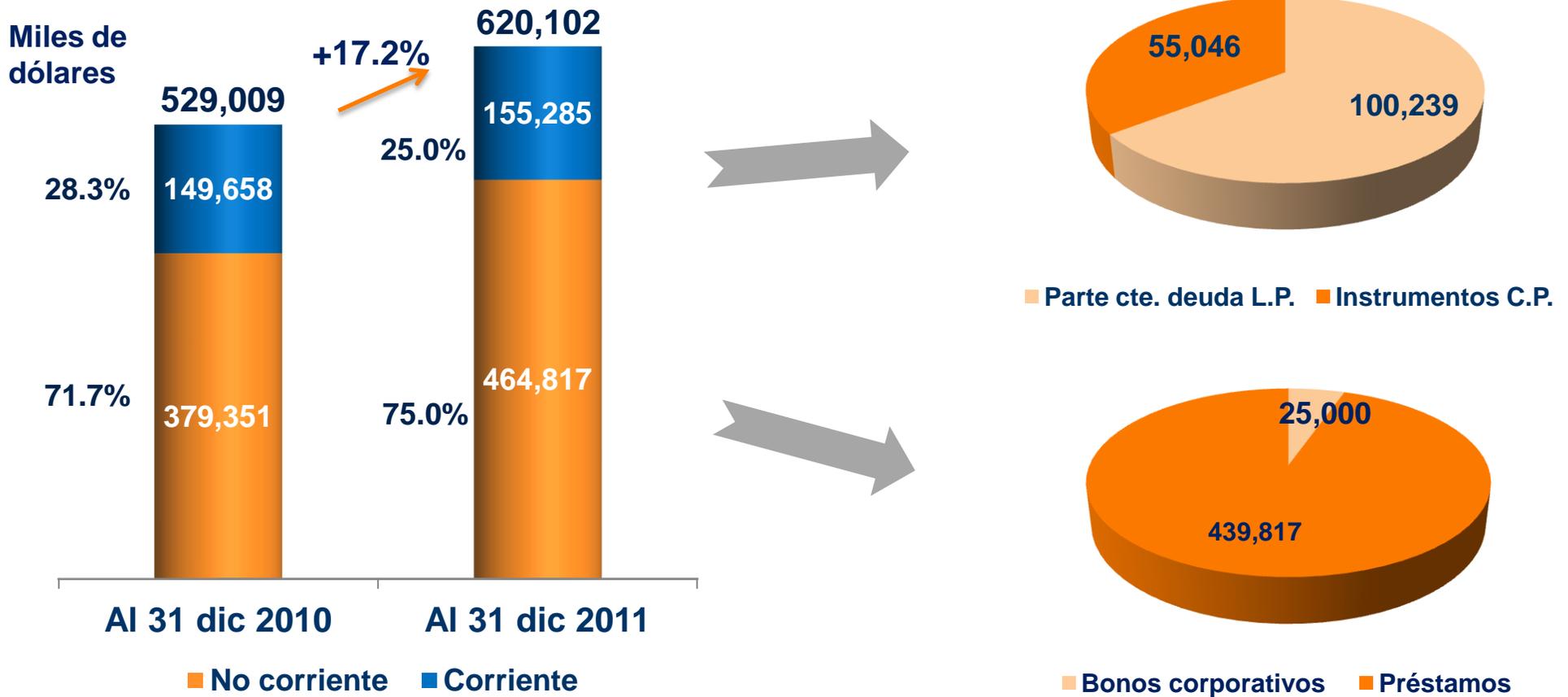
## Resultado neto y EBITDA



## Inversiones



## Evolución deuda financiera y su estructura



# Agenda desarrollo de la Junta Obligatoria de Accionistas

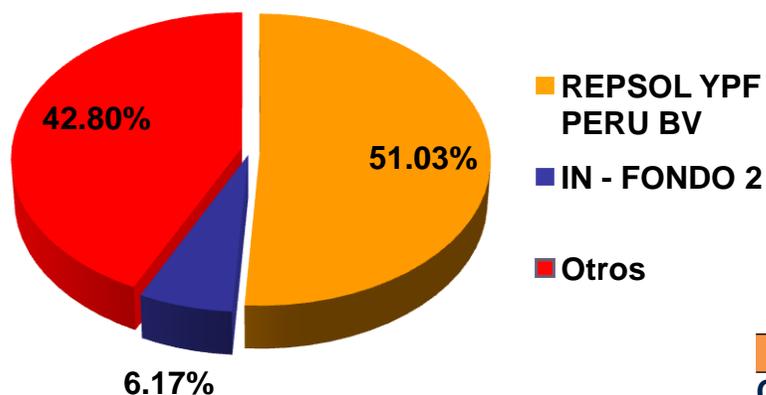


- I. Informe de Gestión 2011
  1. Principales hitos del negocio
  2. **Resultados 2011 de Refinería La Pampilla S.A.A.**
    - Entorno internacional
    - Resultados operativos
    - Resultados Económicos-Financieros
    - **Refinería La Pampilla en Bolsa**
  3. Balance 2011 y Perspectivas 2012
- II. Mociones para aprobación de la Junta
- III. Preguntas y respuestas

# Refinería La Pampilla S.A.A. en bolsa



Distribución Accionaria al  
31 de diciembre 2011



Equity research: cuatro SAB's realizan cobertura a la acción.

(Recomendación: comprar)



Precio objetivo: S/.1.53



Precio objetivo: S/. 1.49



Precio objetivo: S/. 1.56



Precio objetivo: S/.1.42

Indicadores Bursátiles		2012 (*)	2011	2010
Cotización:	Máxima	1.14	1.02	1.10
	Mínima	0.88	0.61	0.66
	Cierre	1.05	0.89	0.80
Rentabilidad:	RelapaSAA	17.98%	11.33%	-23.84%
	Índice Industrial	18.06%	-21.86%	48.24%
	IGBVL	18.40%	-16.69%	64.99%
Monto prom. diario de negoc. (kS/.)		825	1,085	563
Frecuencia		100.00%	100.00%	100.00%
Capitalización Bursátil (kUSD)		283,649	238,639	216,384
Dividend yield		3.45%	4.07%	5.43%
PER (12 meses)		2.88	2.44	5.84
Precio/ Valor en libros		0.59	0.50	0.56
Participación en IGBVL		3.86%	3.76%	3.27%
Número de accionistas		2,562	2,497	2,223

(\*) Data al 21/03/2012

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

## Gobierno Corporativo

- Derechos de los Accionistas:
  - Reglamento de Junta General de Accionistas
- Comunicación y Transparencia Informativa:
  - Publicación conjunta de EEFF individuales y consolidados.
  - Reuniones periódicas, conferencias telefónicas, visitas a la Refinería, reuniones one on one, Road Shows.
  - Investor day con accionistas minoritarios.
  - Atención constante de solicitudes de información de parte de accionistas e inversores.
  - Sección para Accionistas e Inversores en página web: [www.refinerialapampilla.com](http://www.refinerialapampilla.com)
  - Procedimiento para la atención de solicitudes de información de parte de accionistas.
- Responsabilidad del Directorio:
  - Comité de Auditoría



# Agenda desarrollo de la Junta Obligatoria de Accionistas



- I. Informe de Gestión 2011
  1. Principales hitos del negocio
  2. Resultados 2011 de Refinería La Pampilla S.A.A.
    - Entorno internacional
    - Resultados operativos
    - Resultados Económicos-Financieros
    - Refinería La Pampilla en Bolsa
  3. Balance 2011 y Perspectivas 2012
- II. Mociones para aprobación de la Junta
- III. Preguntas y respuestas

	<b>Objetivos</b>	<b>Logros</b>
<b>1</b>	Mejora en Resultados financieros y fortalecimiento del patrimonio	Utilidad neta creció en 164.3% (37,032 miles de US\$ en 2010 a 97,874 miles de US\$ en 2011)
		Capitalización de reservas de libre disposición
<b>2</b>	Incremento en cuota y ventas del 6% en el mercado local	Ventas se incrementaron en 3% en mercado local
		Cuota de mercado al cierre 2011 es 42% vs. 41% del 2010

	<b>Objetivos</b>	<b>Logros</b>
<b>3</b>	<p>RECOSAC: En cobertura del marketing propio, mediante el incremento en cuota y ventas de combustibles y mayor participación en los resultados de los negocios non-oil de la EESS</p>	<p>La cuota se mantiene alrededor del 23%</p>
		<p>Incremento en Ventas en +4.8%</p>
		<p>Incremento en Ventas negocio Non-Oil: +9.2%</p>
<b>4</b>	<p>Mejora en la calidad de productos y servicios y de la orientación al cliente</p>	<p>En estudio de CPI, Recosac obtuvo como índice de recordación de marca 78% vs. 74% en 2010.</p>
<b>5</b>	<p>Liderazgo en seguridad</p>	<p>Política “Cero accidentes”, más de 4 millones de HH sin accidentes con baja</p>

	<b>Objetivos</b>	<b>Logros</b>
<b>6</b>	Maximización de producción hacia productos de mayor valor como Diesel y Gasolinas de alto octanaje	Maximización de productos de alto valor agregado
<b>7</b>	Política de control de inventarios, de costes operativos y de inversión y de riesgos	Reducción de costes operativos y de inversión y reducción de la deuda vencida
<b>8</b>	Eficiencia en utilización energética, mediante reemplazo de combustible líquido por gas natural en hornos y calderas	Completada ingeniería básica y en desarrollo ingeniería de detalle. Se estima el proyecto concluya en 2012

	<b>Objetivos</b>	<b>Logros</b>
<b>9</b>	Eficiencia en almacenamiento y flexibilidad en la producción de asfaltos	Ingeniería básica concluida e iniciado el FEL para acotar inversión. Se estima el proyecto concluya en 2013
<b>10</b>	Ampliación y mejora de la planta de efluentes (Tratamiento hidrobiológico)	Primera planta del Perú (Diciembre)
<b>11</b>	Reducción de emisiones de CO <sub>2</sub>	Reemplazo de dos hornos por uno en UDPI
		Reducción de aprox. 35,500 tCO <sub>2</sub>
<b>12</b>	Integración de personas con capacidades diferentes en la planilla	Procesos de reclutamiento y selección. Incorporación de 11 personas

- *Hechos relevantes del primer trimestre 2012*
  - *Del entorno mundial:*
    - Alta volatilidad en los precios del crudo, productos y márgenes
    - Crítica situación geopolítica en el golfo pérsico
    - Crisis de la zona euro
  - *Del entorno nacional:*
    - Crecimiento del país pero a ritmo inferior al de 2010 y 2011
    - Cambios en el FEPC
    - RM 139-2012-MEM/DM
    - Seguimiento de la actividad inversora en la reducción de azufre

## ❖ **Objetivos 2012:**

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

# Agenda desarrollo de la Junta Obligatoria de Accionistas



- I. Informe de Gestión 2011**
  - 1. Principales hitos del negocio**
  - 2. Resultados 2011 de Refinería La Pampilla S.A.A.**
    - Entorno internacional
    - Resultados operativos
    - Resultados Económicos-Financieros
    - Refinería La Pampilla en Bolsa
  - 3. Balance 2011 y Perspectivas 2012**
- II. Mociones para aprobación de la Junta**
- III. Preguntas y respuestas**

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 2011.
2. Certificación del dictamen de los auditores externos para el ejercicio 2011.
3. Aplicación de utilidades del ejercicio 2011.
4. Aumento de capital mediante la capitalización de reservas de libre disposición.
5. Distribución de acciones liberadas.
6. Modificación del artículo 5 del Estatuto Social
7. Elección de miembros del Directorio y fijación de su retribución
8. Delegación en el Directorio de la facultad de designar a los auditores externos de la Sociedad para el ejercicio 2012.

# Agenda desarrollo de la Junta Obligatoria de Accionistas



- I. Informe de Gestión 2011**
  - 1. Principales hitos del negocio**
  - 2. Resultados 2011 de Refinería La Pampilla S.A.A.**
    - Entorno internacional
    - Resultados operativos
    - Resultados Económicos-Financieros
    - Refinería La Pampilla en Bolsa
  - 3. Balance 2011 y Perspectivas 2012**
- II. Mociones para aprobación de la Junta**
- III. Preguntas y respuestas**



# **Junta Obligatoria Anual de Accionistas 2012**

## **REFINERÍA LA PAMPILLA S.A.A**