

# Resultados al 30 de setiembre 2013

REFINERÍA LA PAMPILLA S.A.A.



# Agenda



- I. Principales hitos del negocio**
- II. Resultados al tercer trimestre 2013 de Refinería La Pampilla S.A.A.**
  - 1. Entorno internacional y nacional**
  - 2. Resultados operativos**
  - 3. Resultados económicos- financieros**
  - 4. Refinería La Pampilla en bolsa**

# Agenda



- I. Principales hitos del negocio**
- II. Resultados al tercer trimestre 2013 de Refinería La Pampilla S.A.A.**
  - 1. Entorno internacional y nacional**
  - 2. Resultados operativos**
  - 3. Resultados económicos- financieros**
  - 4. Refinería La Pampilla en bolsa**

# Principales hitos en 2013



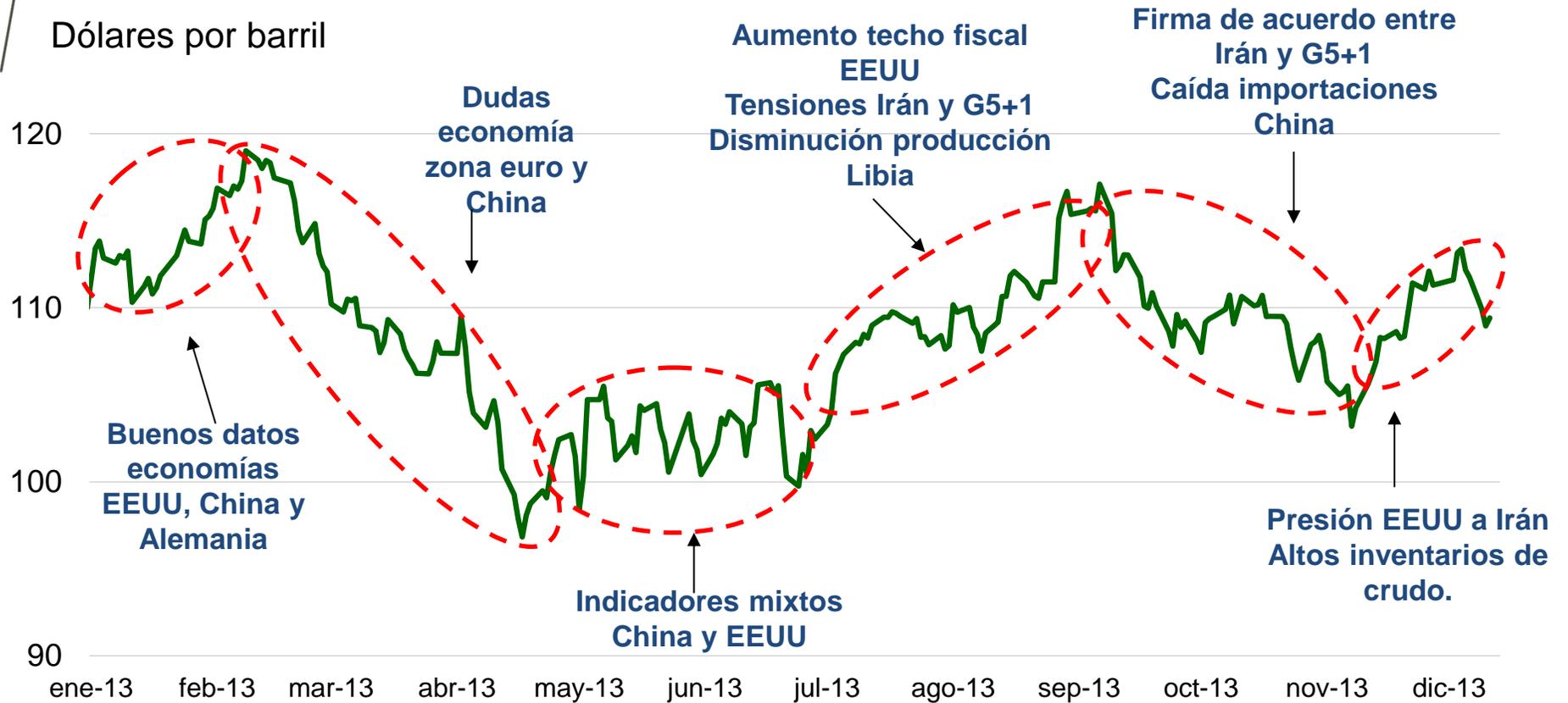
- ✓ Repsol desiste del proceso de desinversión de los activos de downstream en el Perú
- ✓ Débiles márgenes de refino y efecto negativo de existencias por crudo WTI.
- ✓ Efecto tipo de cambio impacta negativamente resultados económicos.
- ✓ Crecimiento de la demanda interna de combustibles líquidos en 4.88%, igual al crecimiento del PBI para el mismo período de comparación.
- ✓ Agresividad en el mercado a través de mayores descuentos, genera disminución de participación de Refinería La Pampilla. A nivel mayorista Recosac continua crecimiento en cuota.
- ✓ Contención de costes operativos. Estudio Solomon 2012 confirma liderazgo en indicadores de mantenimiento, costes operativos y sustancial mejora en indicadores de eficiencia energética y de personal.
- ✓ Se implementa uso de gas natural en reemplazo de residual y se disminuye el consumo de vapor.
- ✓ Por segunda vez consecutiva, Refinería La Pampilla logra en Seguridad el calificativo “good” en evaluación por los reaseguradores; nivel sólo alcanzado por las mejores refinerías en el mundo.

# Agenda



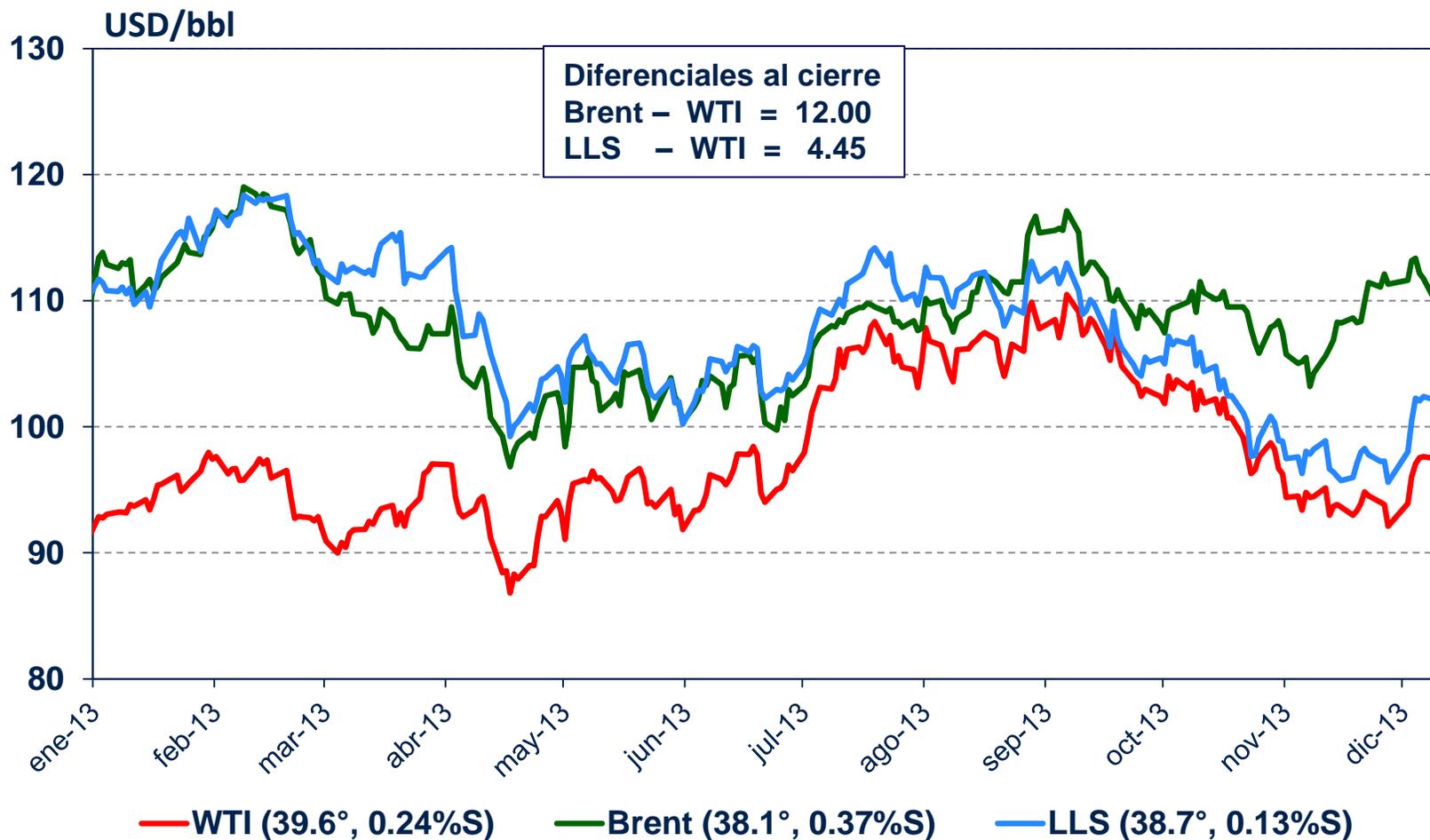
- I. Principales hitos del negocio
- II. **Resultados al tercer trimestre 2013 de Refinería La Pampilla S.A.A.**
  - 1. **Entorno internacional y nacional**
  - 2. Resultados operativos
  - 3. Resultados económicos- financieros
  - 4. Refinería La Pampilla en bolsa

# Evolución reciente del precio del crudo Brent



Cotización diaria del crudo al 11.12.2013.

# Evolución de precios de crudos WTI, Brent y LLS (Light Louisiana Sweet)

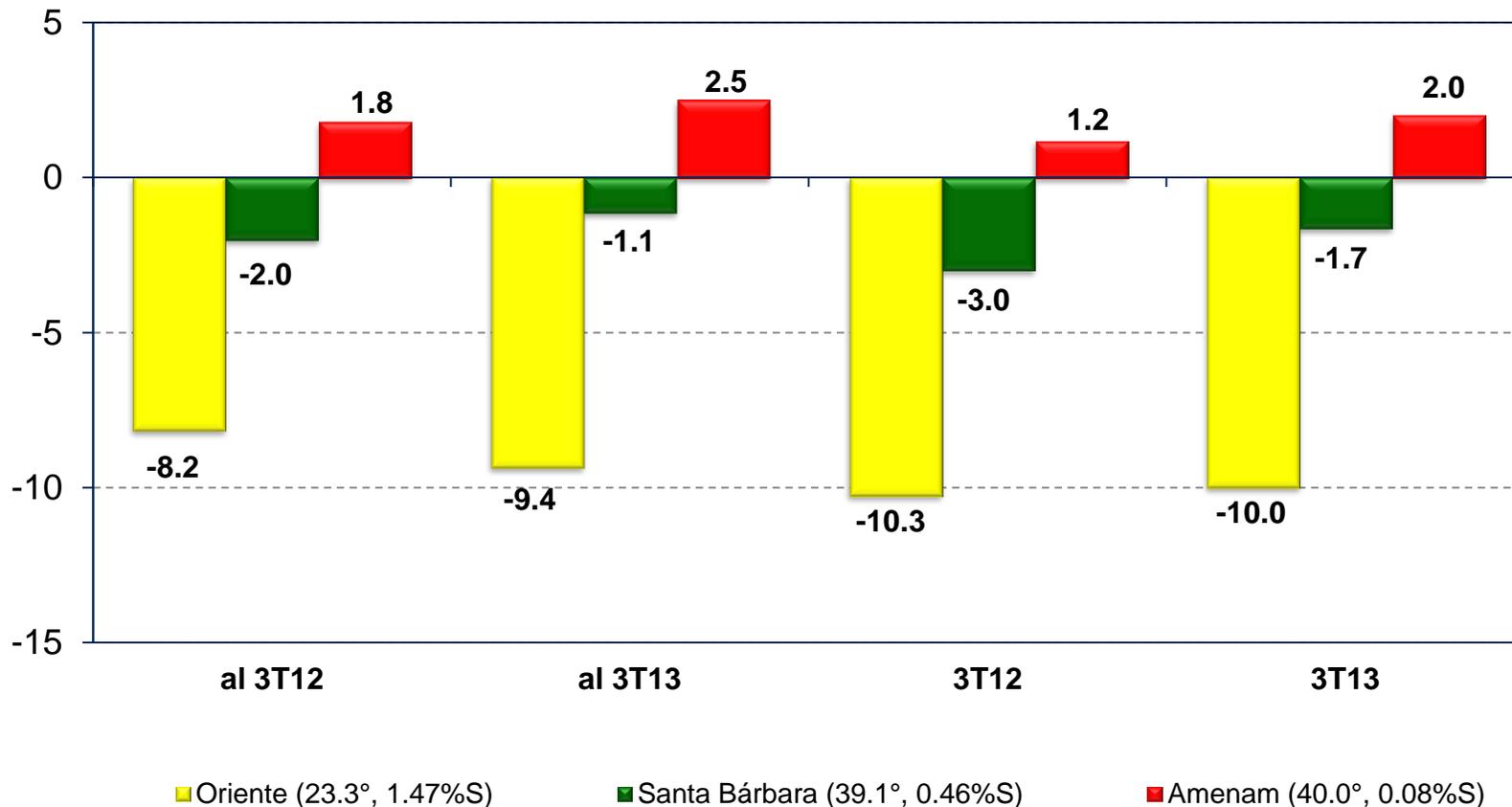


Cotización diaria del crudo al 11.12.2013

# Diferenciales de crudos con respecto al Brent

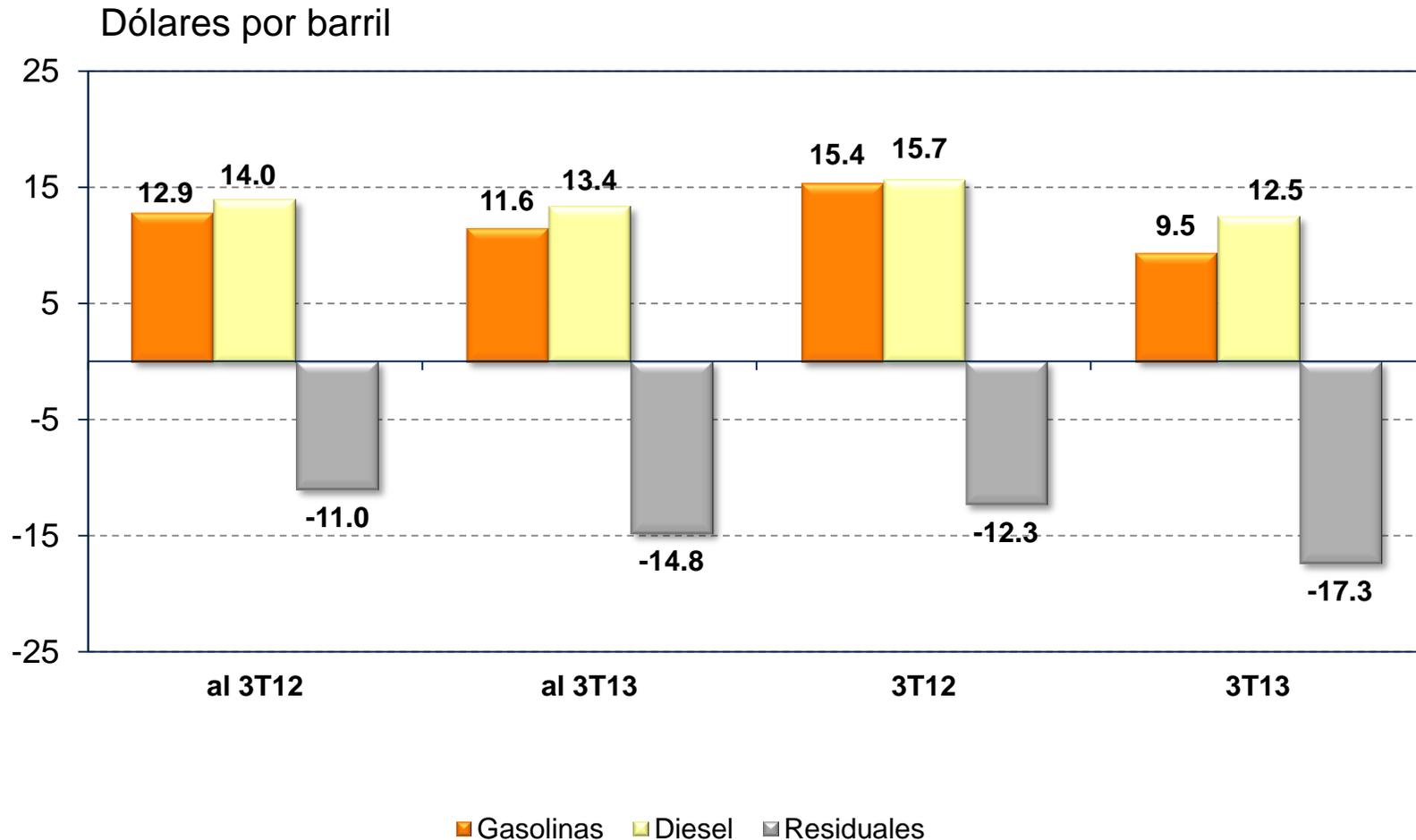


Dólares por barril



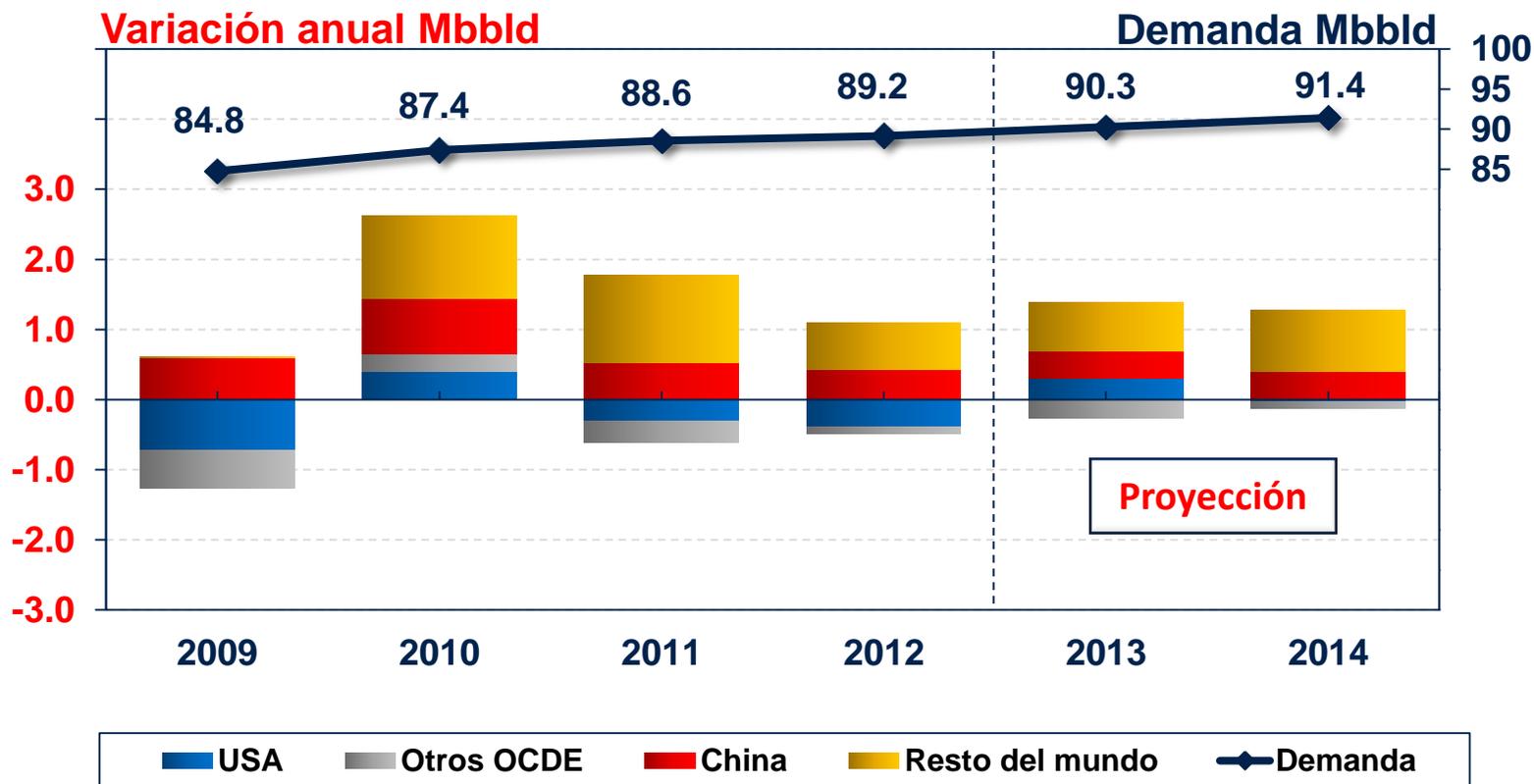
Diferenciales calculados sobre los promedios de cada período.

# Diferenciales de productos con respecto al Brent



Diferenciales calculados sobre los promedios de cada período.

# Demanda mundial estimada de combustibles líquidos



	2009	2010	2011	2012	2013	2014
<b>Var. Anual</b>	<b>-0.7</b>	<b>2.6</b>	<b>1.2</b>	<b>0.6</b>	<b>1.1</b>	<b>1.2</b>

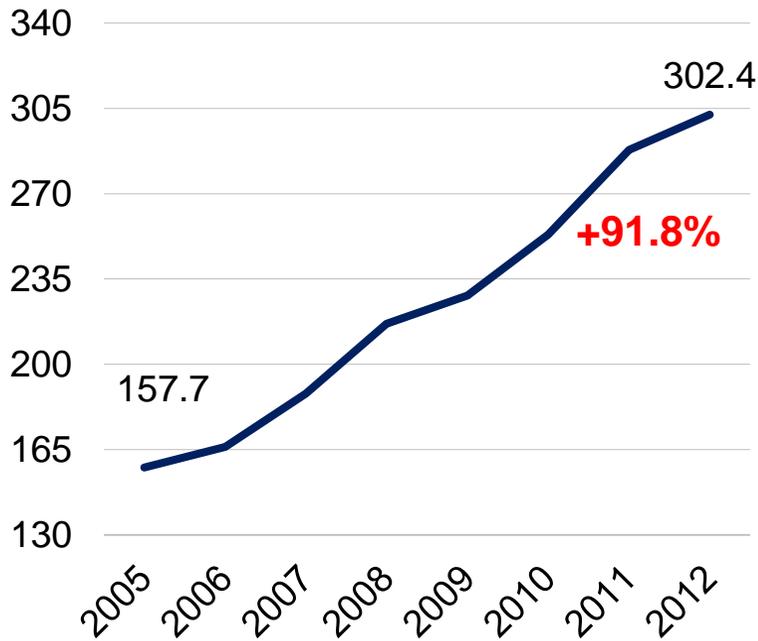
Fuente: EIA - Información del reporte de corto plazo publicado en octubre 2013

# Demanda nacional de combustibles



## Demanda total

Miles de barriles día

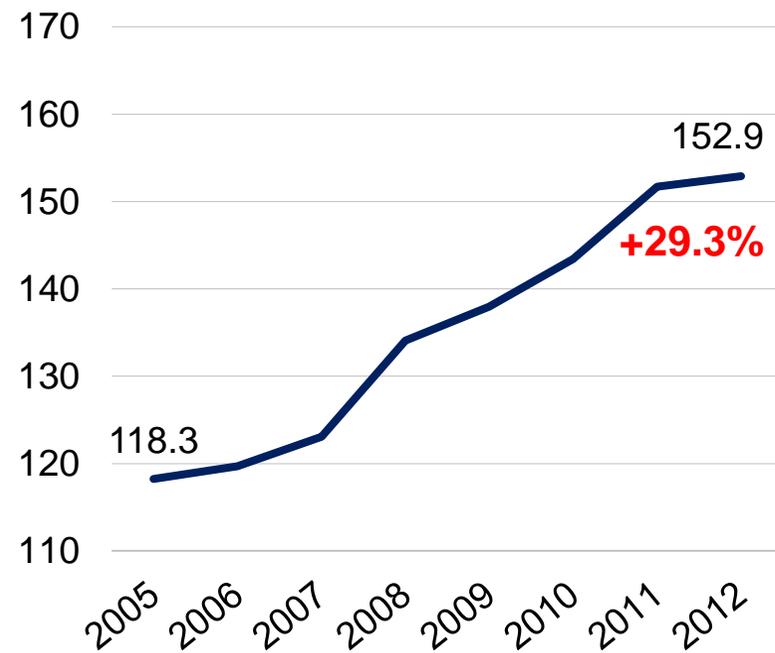


Incluye gas natural, combustibles líquidos, GLP, asfaltos, solventes, etc.

Crecimiento promedio anual  
+9.7%

## Demanda combustibles líquidos

Miles de barriles día



Incluye gasolinas, turbo, diesel y residuales

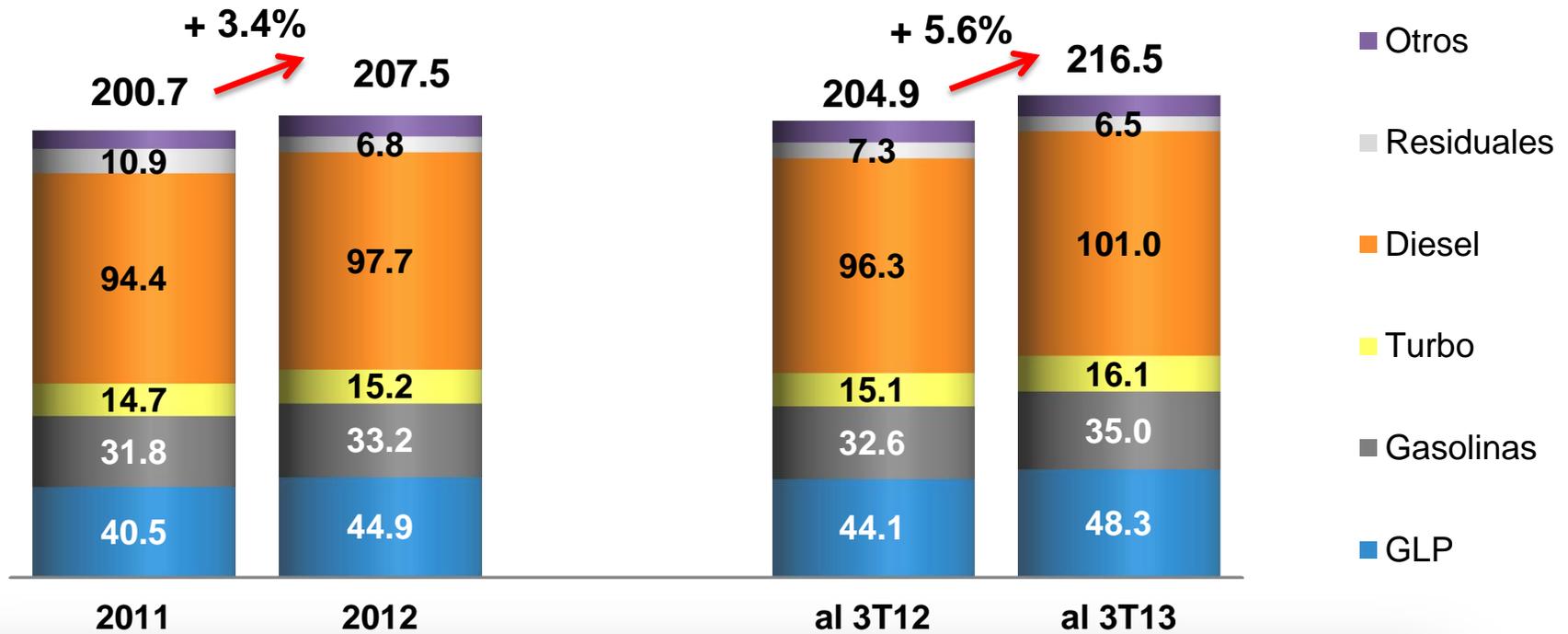
Crecimiento promedio anual  
+3.7%

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

# Demanda nacional de combustibles



Miles de barriles día



**Variación demanda nacional: +5.6%**  
 GLP: +9.7%; Gasolinas: +7.2%; Turbo: +6.9%; Diesel: +4.9%; Residuales: -10.8%.

# Agenda

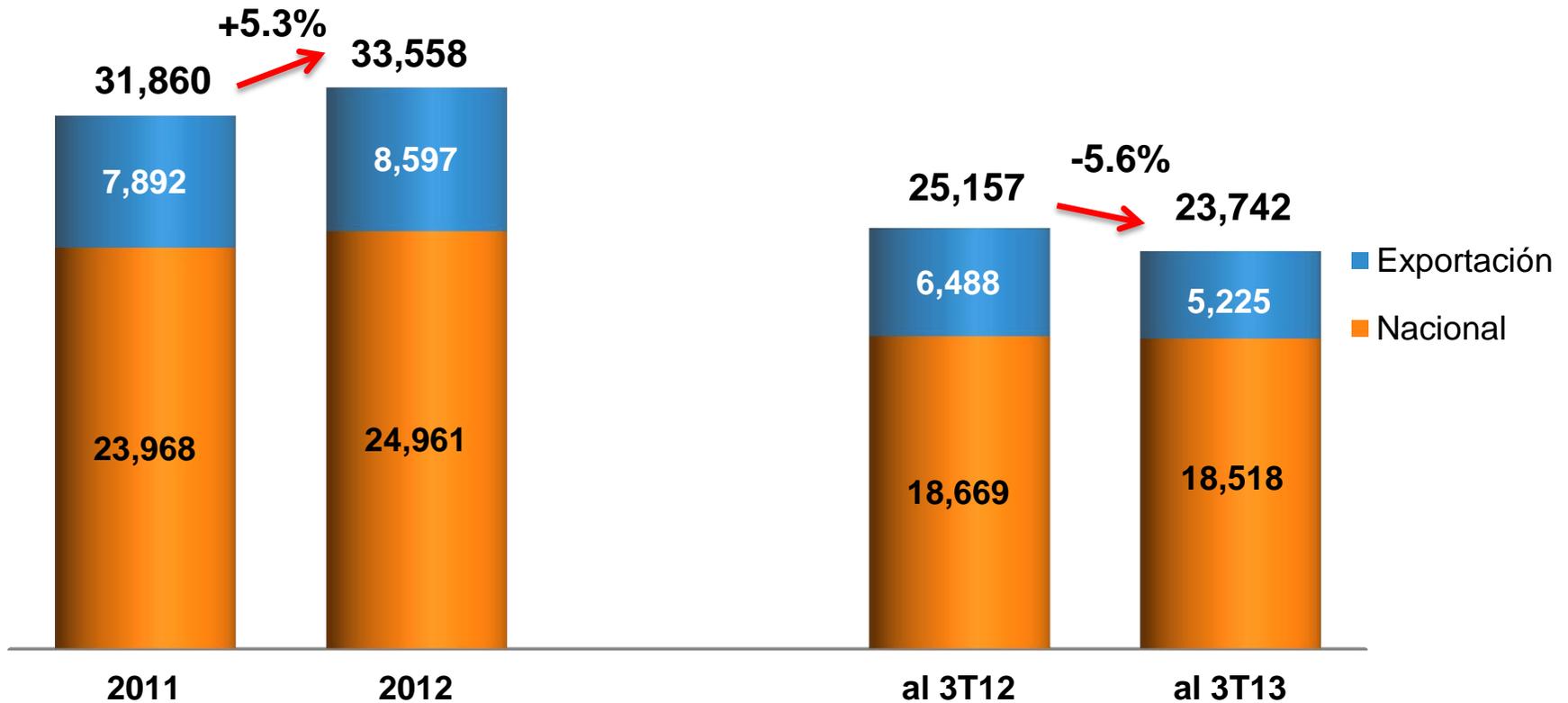


- I. Principales hitos del negocio
- II. **Resultados al tercer trimestre 2013 de Refinería La Pampilla S.A.A.**
  1. Entorno internacional y nacional
  2. **Resultados operativos**
  3. Resultados económicos- financieros
  4. Refinería La Pampilla en bolsa

# Ventas totales: mercado nacional y exportación



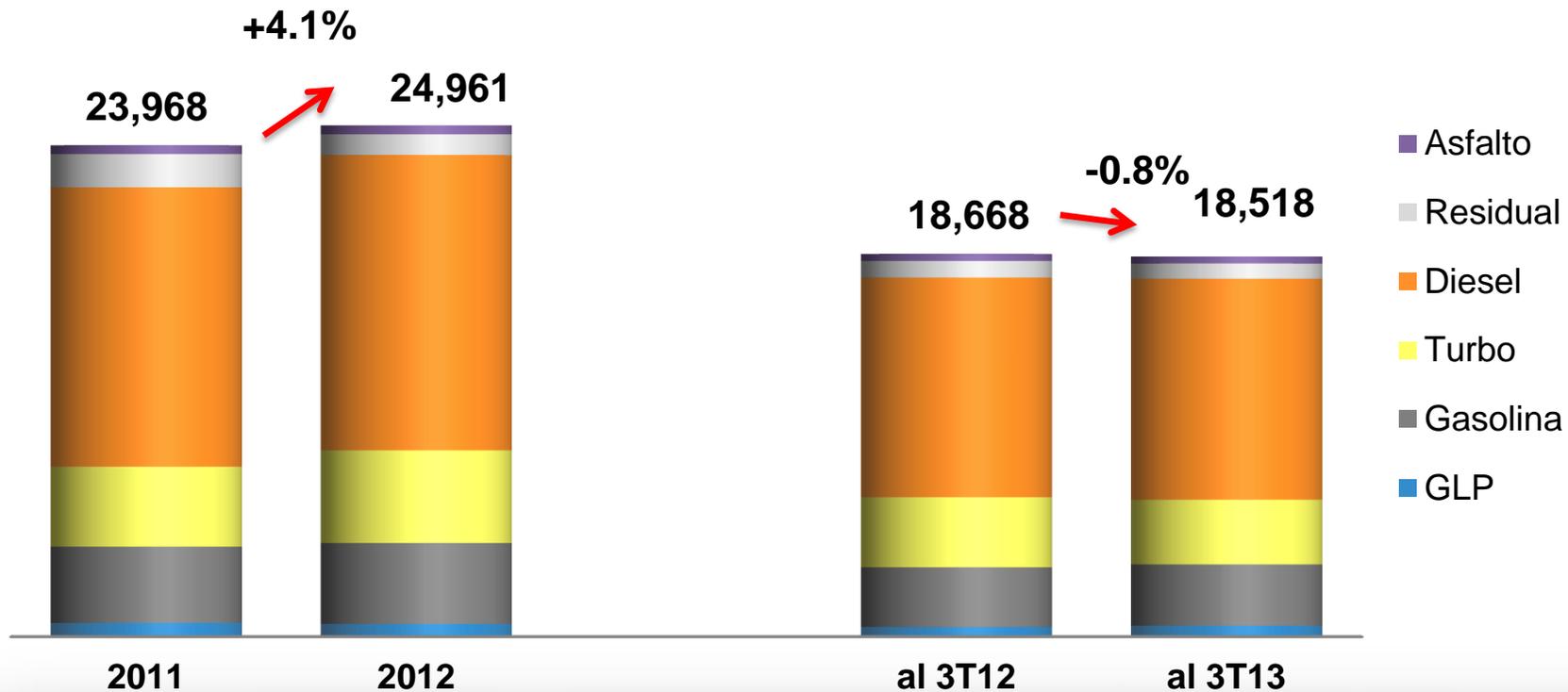
Miles de barriles



# Ventas al mercado nacional



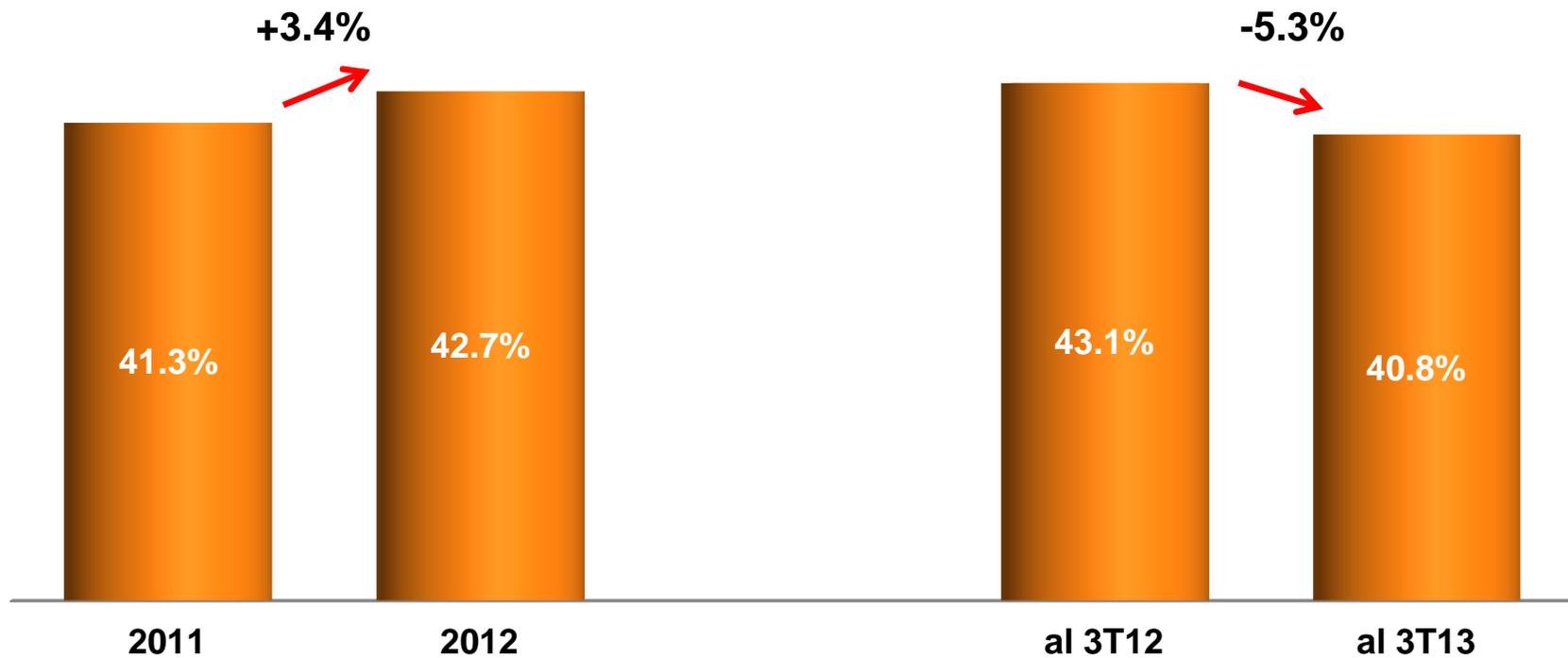
Miles de barriles



Reducción de la venta nacional (acumulado) al 3T13 vs. 3T12: -0.8%

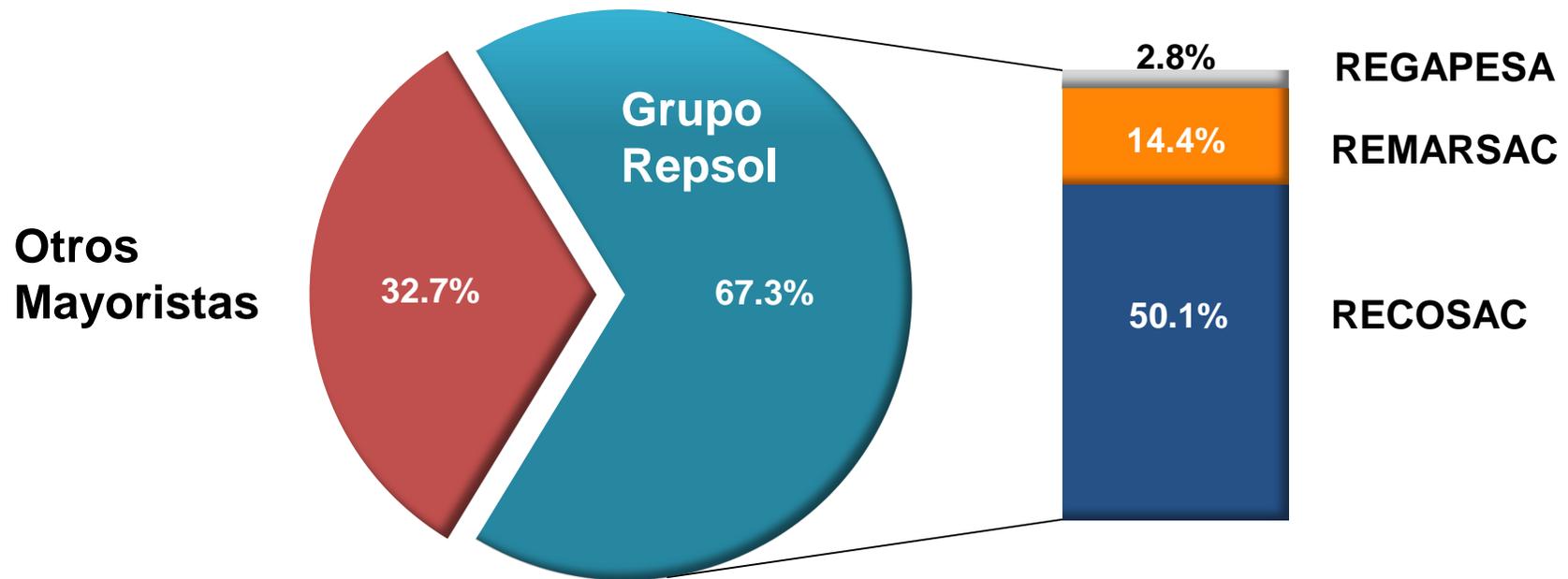
GLP +12.9%; Gasolinas +3.0%; Turbo -7.7%; Diesel +0.6%; Residuales -8.6%; Asfaltos -3.3%.

# Cuota de Mercado



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

# Comercialización integrada

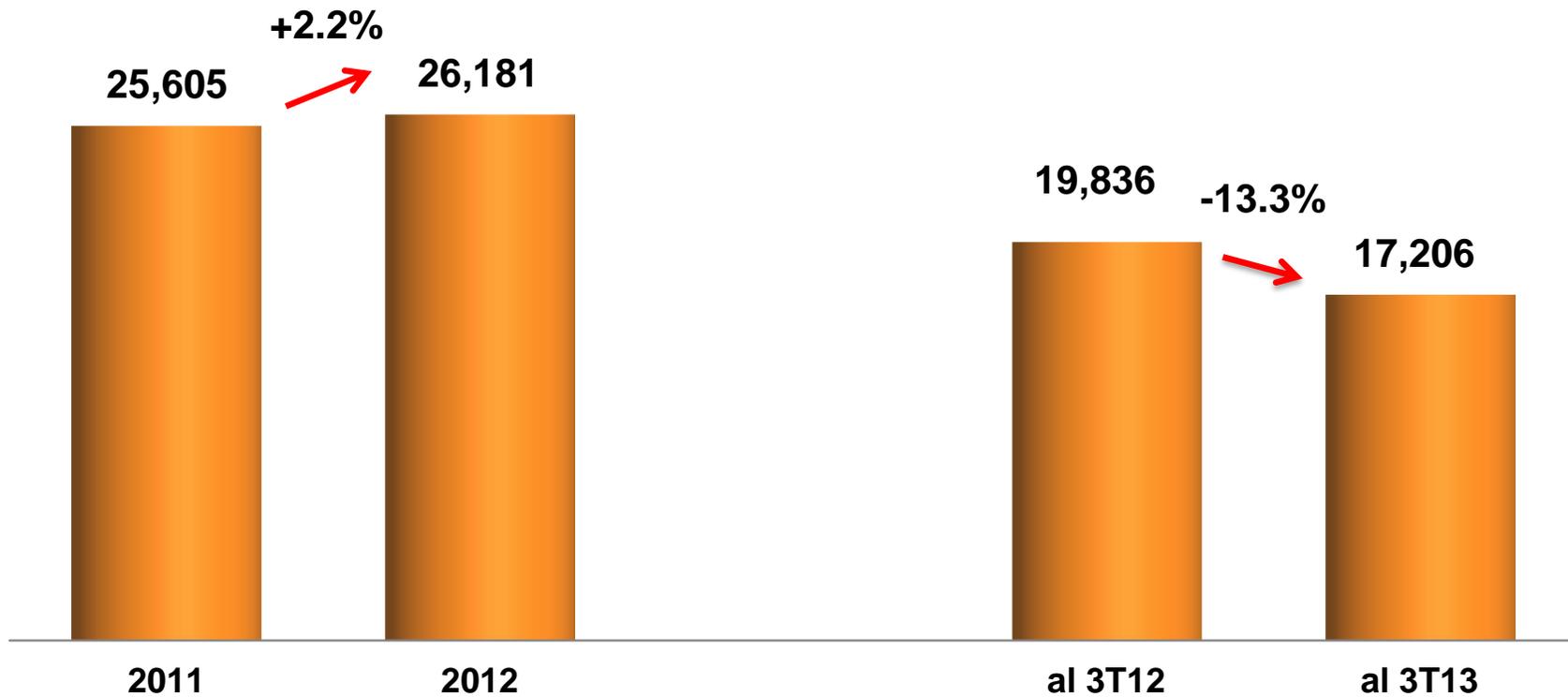


Fuente: Elaboración propia. Información a setiembre 2013.

# Crudo procesado



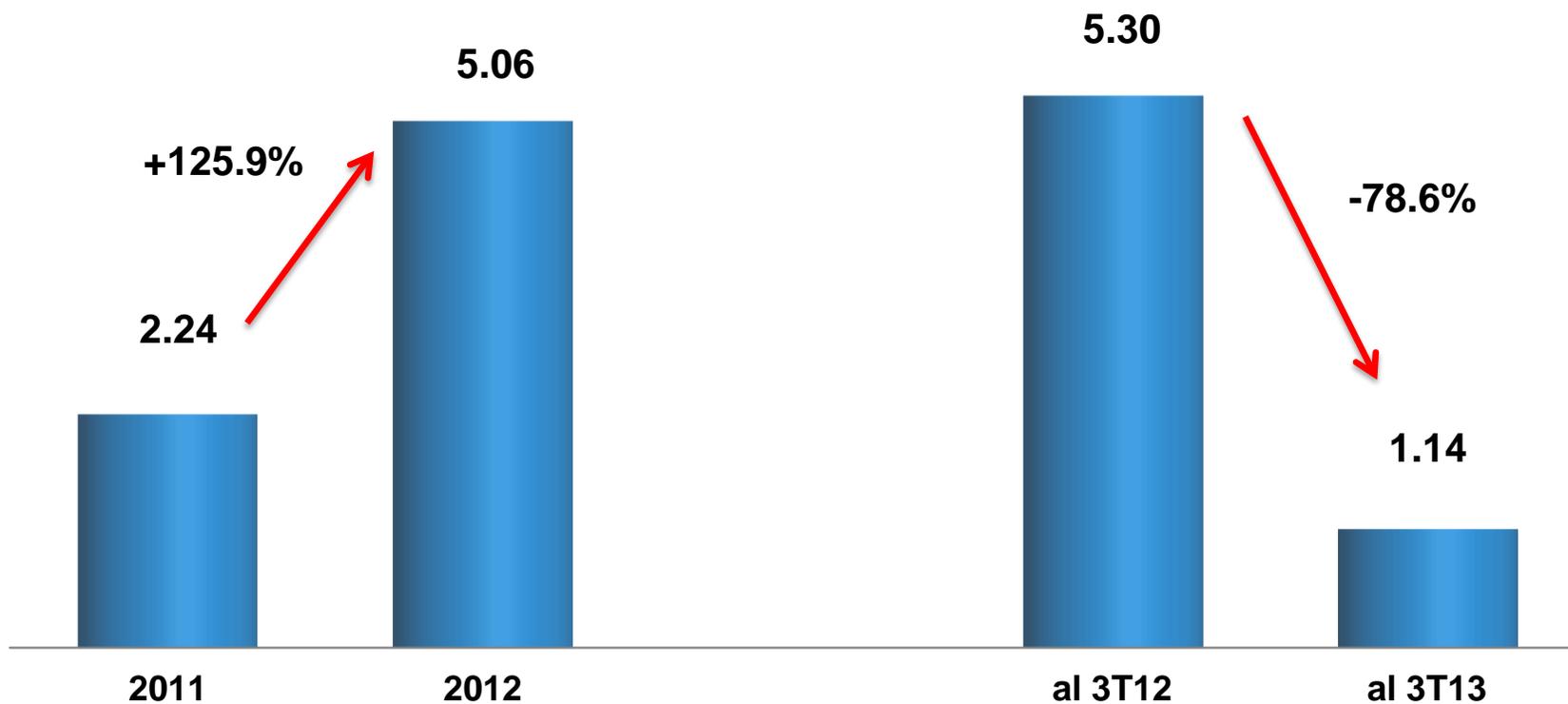
Miles de barriles



# Margen de producción CCS



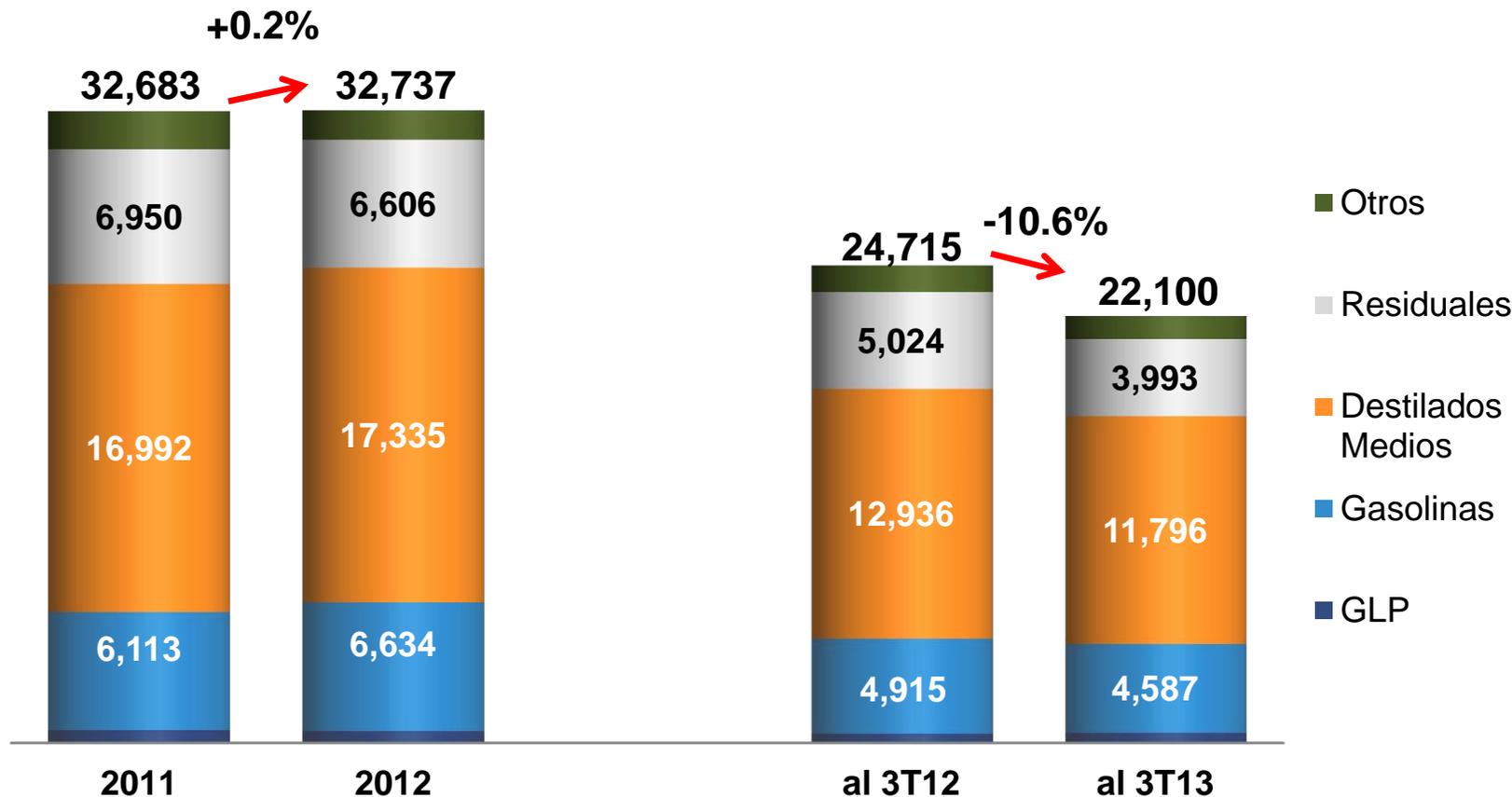
Dólares por barril



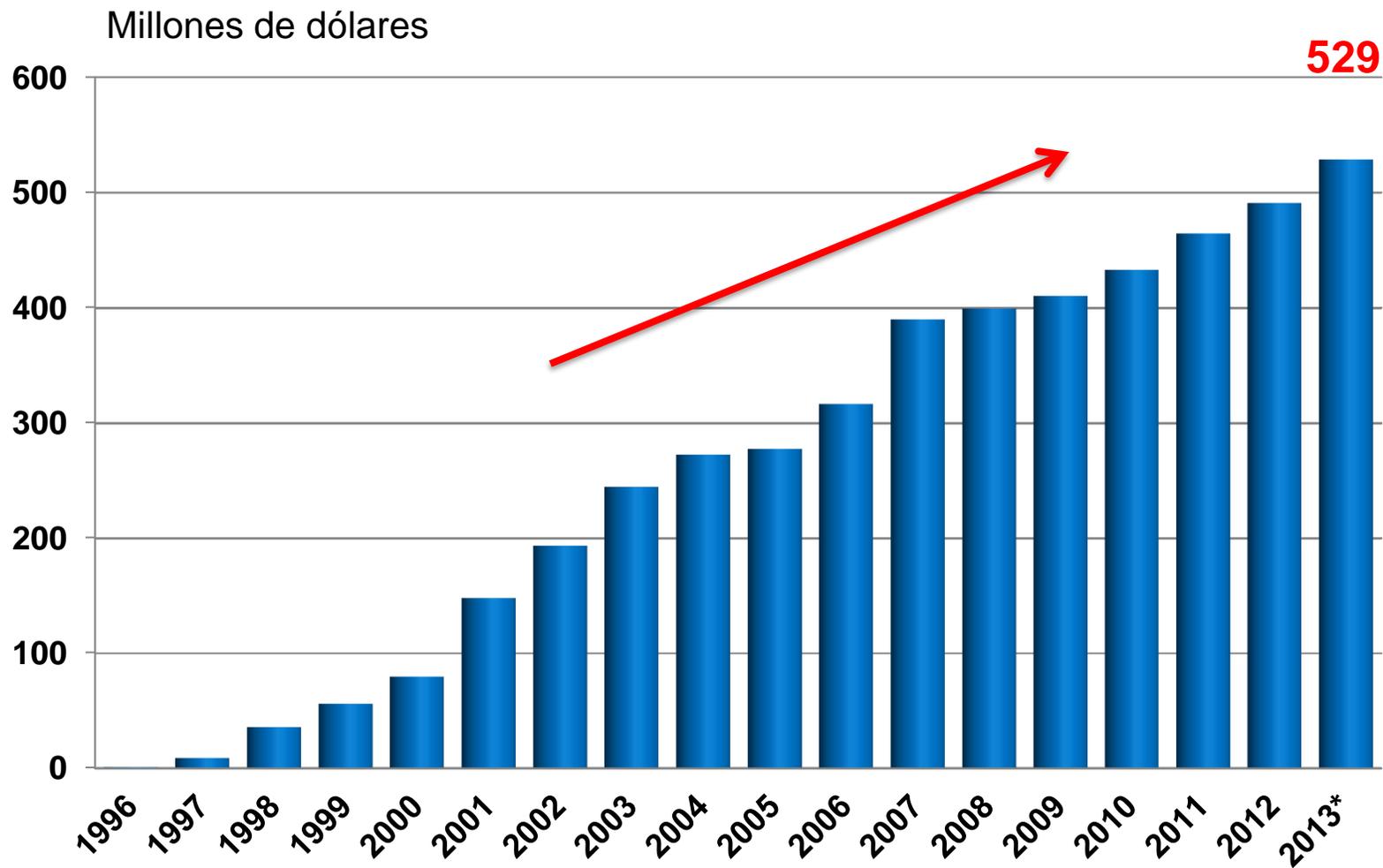
# Producción de combustibles e importaciones



Miles de barriles



# Inversiones



\*Acumulado a l cierre de setiembre de 2013

# Proyecto adaptación nuevas especificaciones RLP21



# Proyecto adaptación nuevas especificaciones RLP21

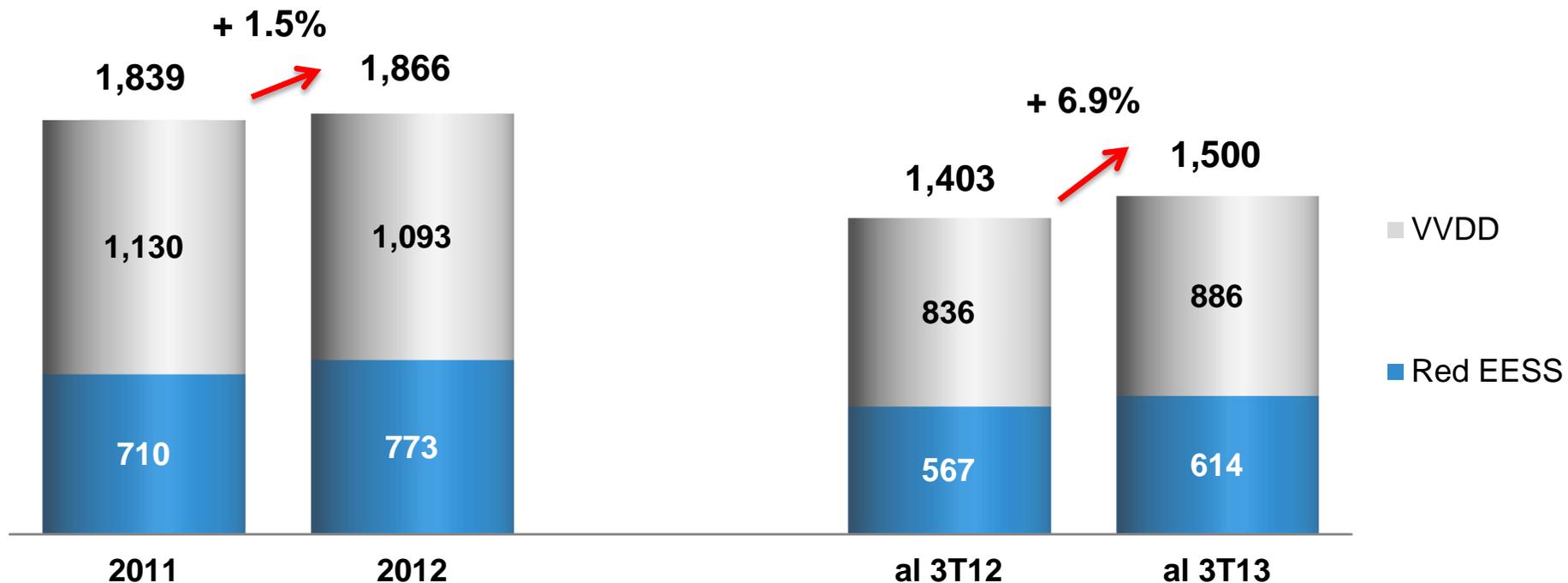


- ❖ Reducir los contenidos de azufre a valores de 50 ppm como máximo para el Diesel 2 de acuerdo a Ley 28694.
- ❖ Puesta en marcha de las unidades de desulfurización para destilados medios: Julio-2016

# Ventas totales RECOSAC



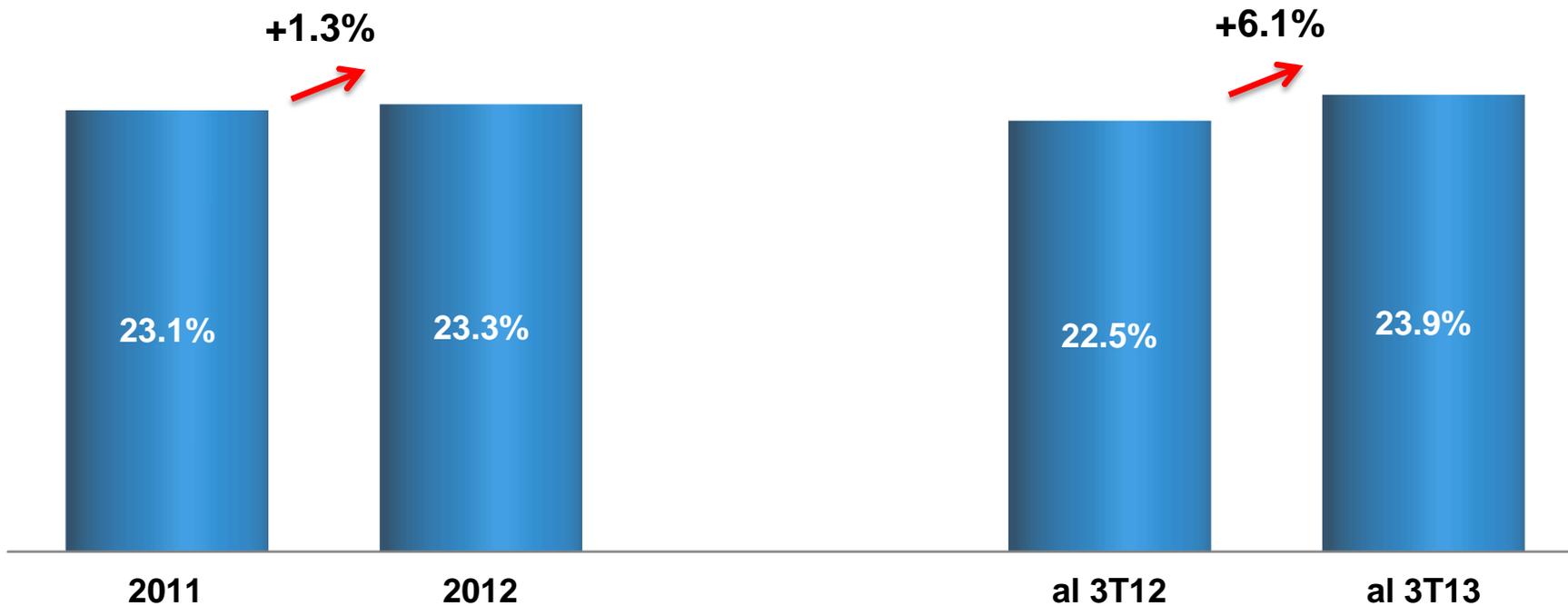
Miles de m3



Crecimiento de las ventas (Acumulado) 3T13 vs. 3T12: +6.9%

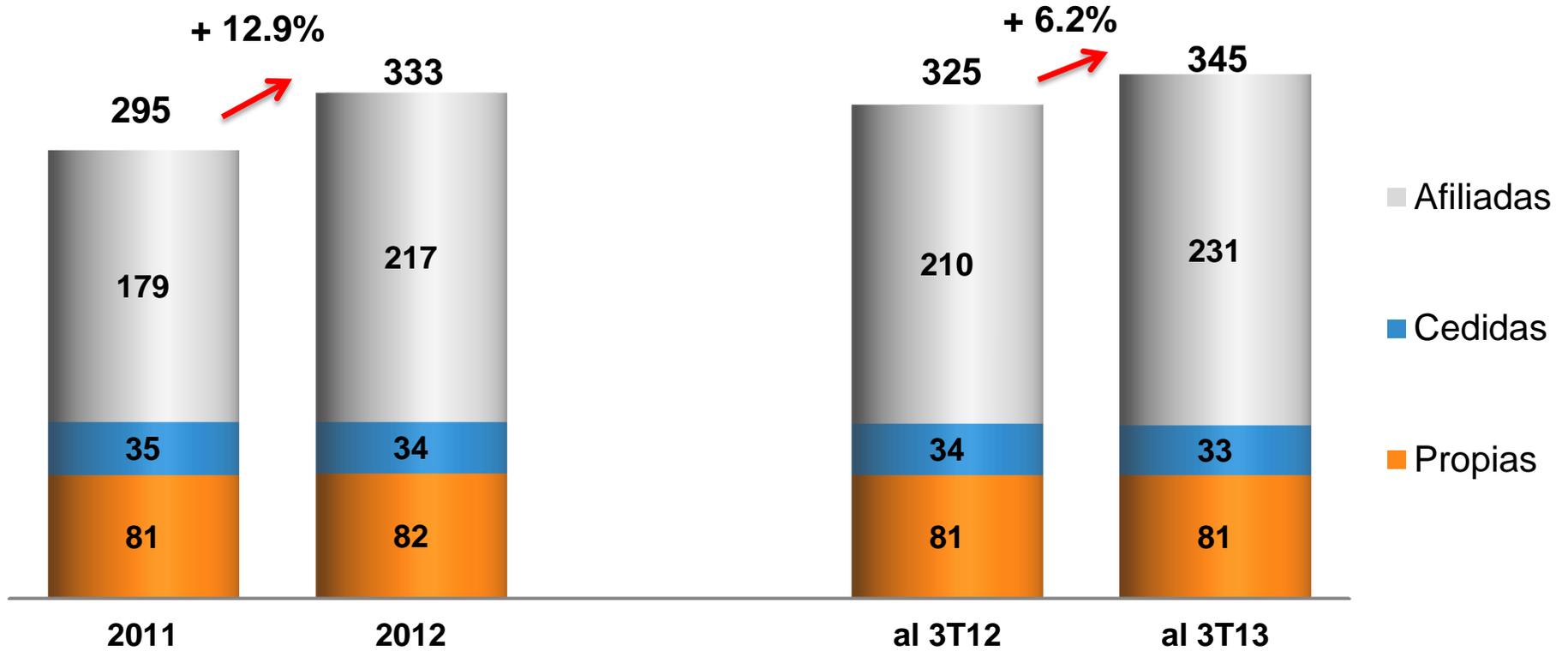
Red EESS +8.3%, VVDD +6.0%

# Cuota de mercado RECOSAC



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

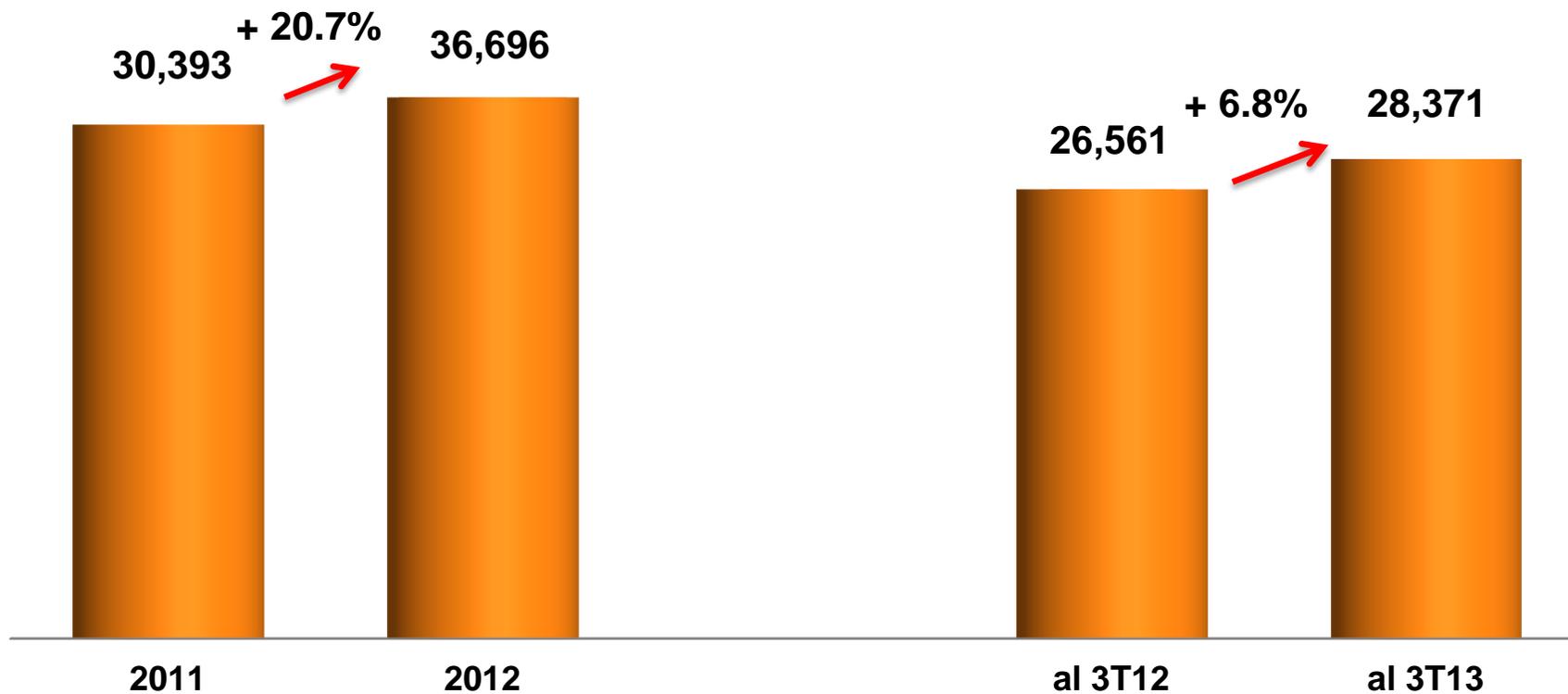
# Líder en Estaciones de Servicio



# Facturación de Negocio non- oil



Miles de dólares



# Agenda

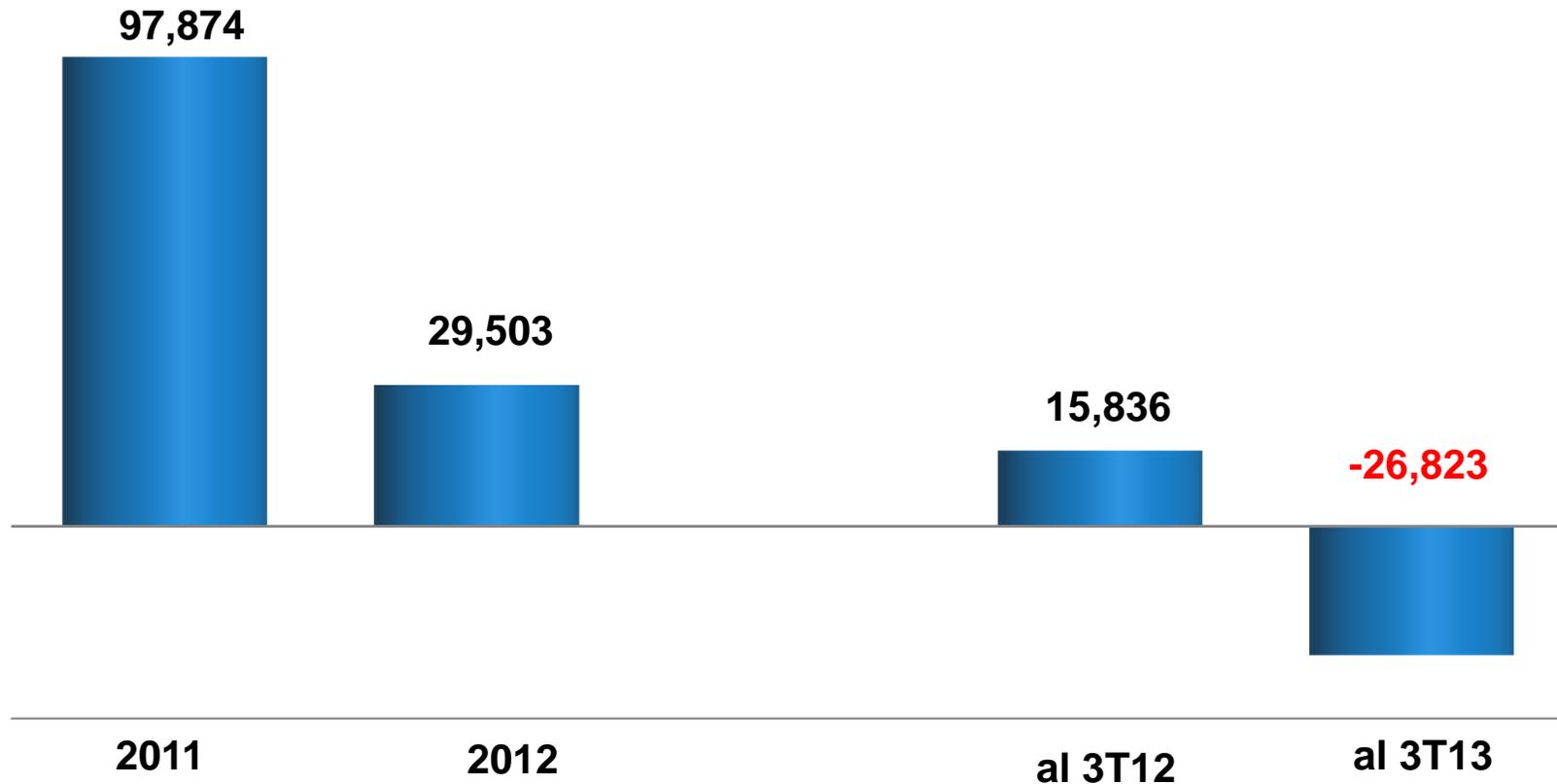


- I. Principales hitos del negocio
- II. **Resultados al tercer trimestre 2013 de Refinería La Pampilla S.A.A.**
  - 1. Entorno internacional y nacional
  - 2. Resultados operativos
  - 3. **Resultados económicos- financieros**
  - 4. Refinería La Pampilla en bolsa

# Resultado Neto individual



Miles de dólares



# Estado de Resultados individual



Miles de dólares	2012	2011	3T13	3T12	AI 3T13	AI 3T12
Ventas netas de bienes	4,682,050	4,345,964	1,038,082	1,196,189	3,254,837	3,511,621
Costo de ventas	-4,561,678	-4,117,203	-1,009,243	-1,150,712	-3,200,505	-3,437,462
<b>Ganancia bruta</b>	<b>120,372</b>	<b>228,761</b>	<b>28,839</b>	<b>45,477</b>	<b>54,332</b>	<b>74,159</b>
Gastos de ventas	-78,239	-73,860	-19,145	-17,138	-58,469	-58,444
Gastos de administración	-19,437	-19,978	-3,991	-4,778	-13,666	-15,024
Otros ingresos (gastos) neto	4,468	-2,844	-500	-337	743	4,037
<b>Ganancia operativa</b>	<b>27,164</b>	<b>132,079</b>	<b>5,203</b>	<b>23,224</b>	<b>-17,060</b>	<b>4,728</b>
Ingresos financieros	20,729	19,322	117	28	12,890	20,113
Gastos financieros	-24,418	-24,715	-5,984	-6000	-17,940	-17,497
Diferencia de cambio, neto	5,162	5,114	-1,163	1,918	-8,744	3,173
<b>Resultado antes del impuesto</b>	<b>28,637</b>	<b>131,800</b>	<b>-1,827</b>	<b>19,170</b>	<b>-30,854</b>	<b>10,517</b>
Impuesto a las ganancias	866	-33,926	-9,655	-3,377	4,031	5,319
<b>Utilidad Neta</b>	<b>29,503</b>	<b>97,874</b>	<b>-11,482</b>	<b>15,793</b>	<b>-26,823</b>	<b>15,836</b>
<b>EBITDA</b>	<b>45,631</b>	<b>169,888</b>	<b>10,665</b>	<b>17,943</b>	<b>5,425</b>	<b>15,226</b>

# Estado de Situación Financiera individual



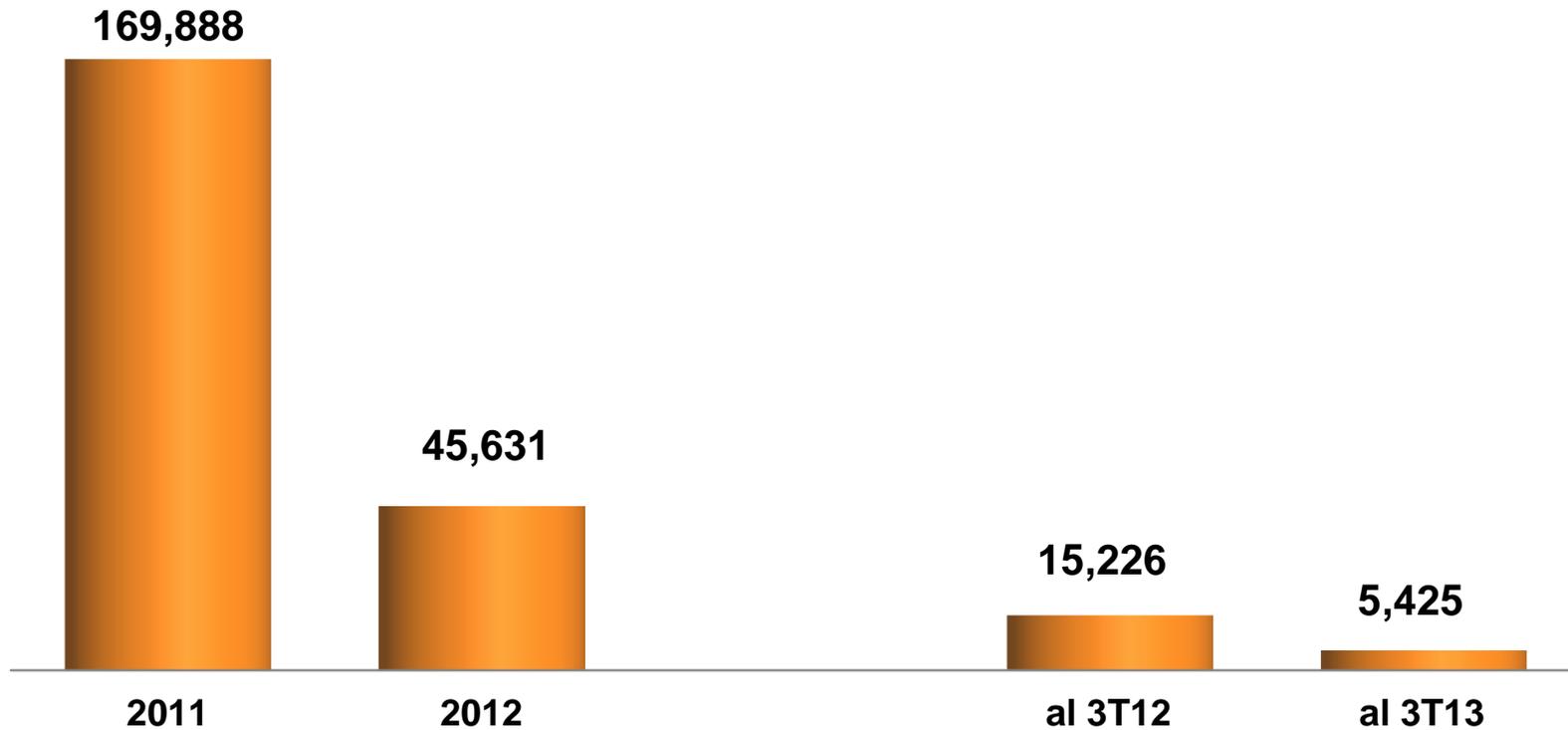
Activo	sep-13	sep-12	2012	2011
Efectivo y equivalentes al efectivo	2,077	7,610	34,681	7,128
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	188,664	247,138	212,957	155,984
Otras cuentas por cobrar (neto)	93,806	75,663	69,932	103,022
Inventarios (neto)	566,219	539,706	498,38	497,349
Activo por impuesto a las ganancias	28,491	16,025	14,247	18,565
Gastos pagados por anticipado	91	36	2,031	1,754
<b>Total activos corrientes</b>	<b>879,348</b>	<b>886,178</b>	<b>832,228</b>	<b>783,802</b>
Otros activos financieros	80,611	80,611	80,611	80,611
Otras cuentas por cobrar	1,208	1,704	1,316	2,136
Propiedades, planta y equipo (neto)	401,905	373,369	382,871	381,976
Activos intangibles (neto)	316	469	424	644
<b>Total activos</b>	<b>1,363,388</b>	<b>1,342,331</b>	<b>1,297,450</b>	<b>1,249,169</b>

Pasivos y patrimonio	sep-13	sep-12	2012	2011
Otros pasivos financieros	367,924	220,966	115,200	155,285
Cuentas por pagar comerciales	187,702	195,095	232,653	59,789
Otras cuentas por pagar	11,843	21,423	54,930	31,217
Cuentas por pagar a relacionadas	0	0	59	190
Provisión por beneficios a empleados	4,073	3,594	2,890	12,894
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>571,542</b>	<b>441,078</b>	<b>405,732</b>	<b>259,375</b>
Otros pasivos financieros	300,758	390,042	365,193	464,817
Otras cuentas por pagar	891	1,642	916	2,912
Pasivo por imppto. a ganancias diferidos	41,007	40,591	42,958	46,902
Provisión por beneficios a los empleados	124	118	124	118
<b>Total pasivos</b>	<b>914,322</b>	<b>873,471</b>	<b>814,923</b>	<b>774,124</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>sep-13</b>	<b>sep-12</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Capital emitido	431,249	298,939	298,939	231,403
Otras reservas de capital	41,347	38,396	38,396	29,404
Resultados acumulados	-23,530	131,525	145,192	214,238
<b>Total patrimonio</b>	<b>449,066</b>	<b>468,86</b>	<b>482,527</b>	<b>475,045</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>1,363,388</b>	<b>1,342,331</b>	<b>1,297,450</b>	<b>1,249,169</b>

# EBITDA individual



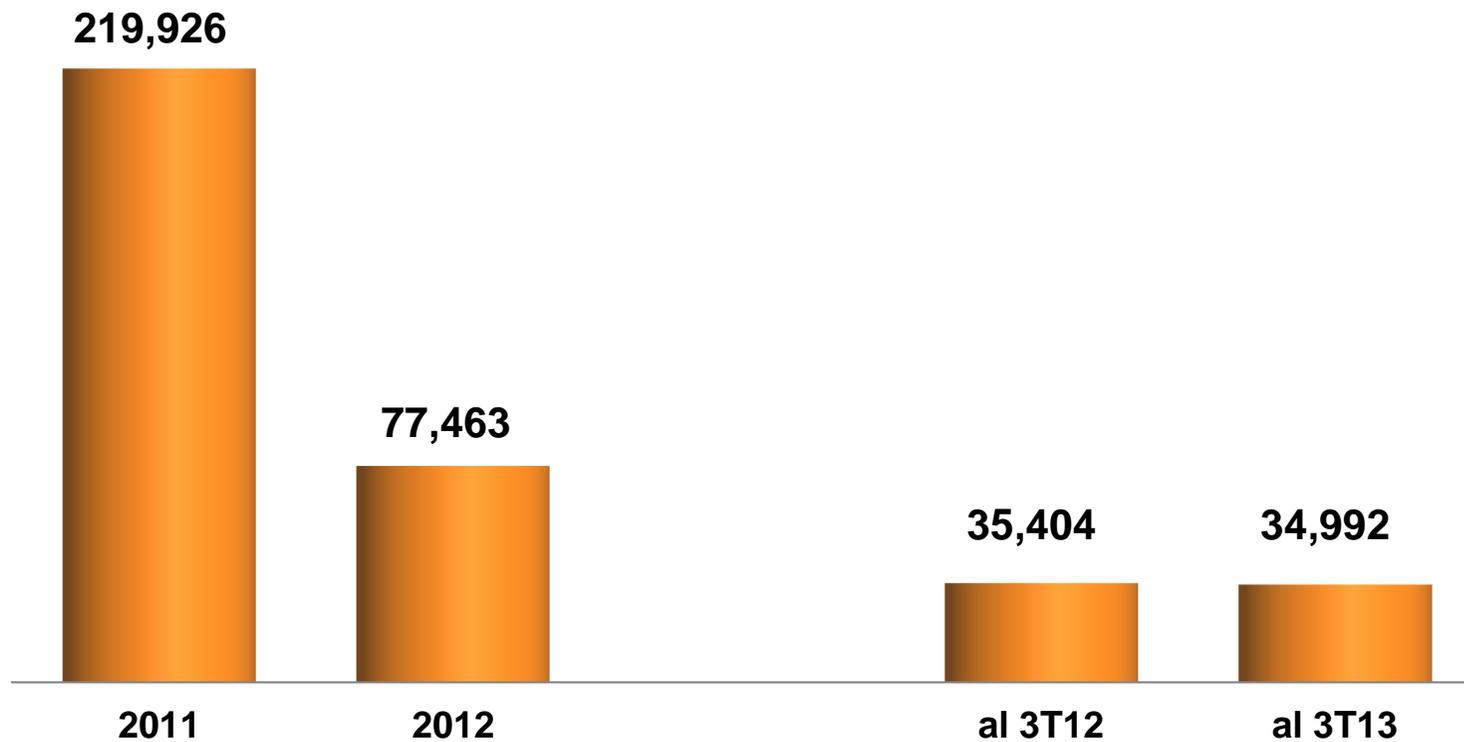
Miles de dólares



# EBITDA consolidado



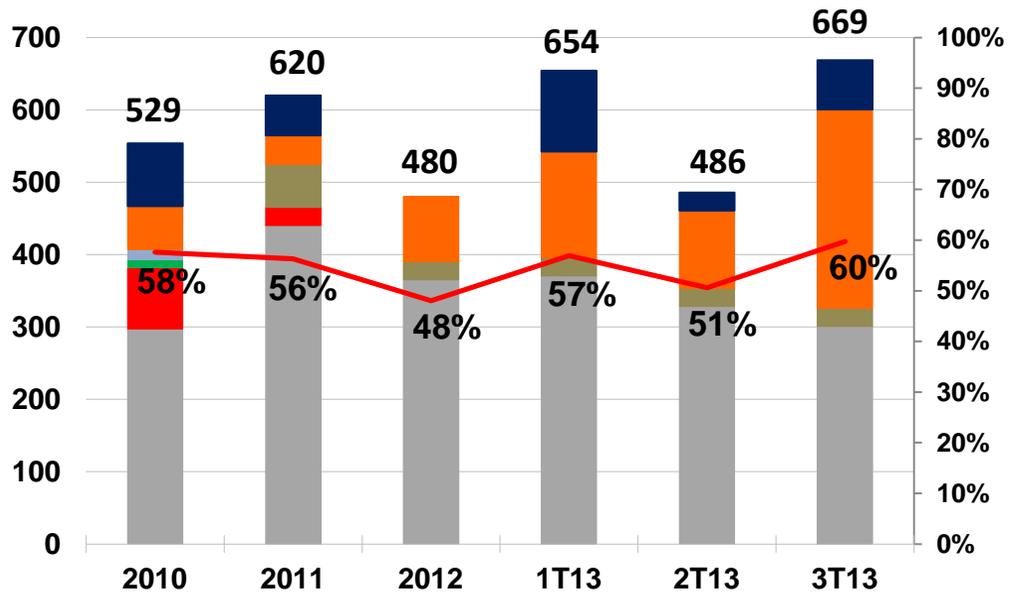
Miles de dólares



# Evolución de la deuda financiera

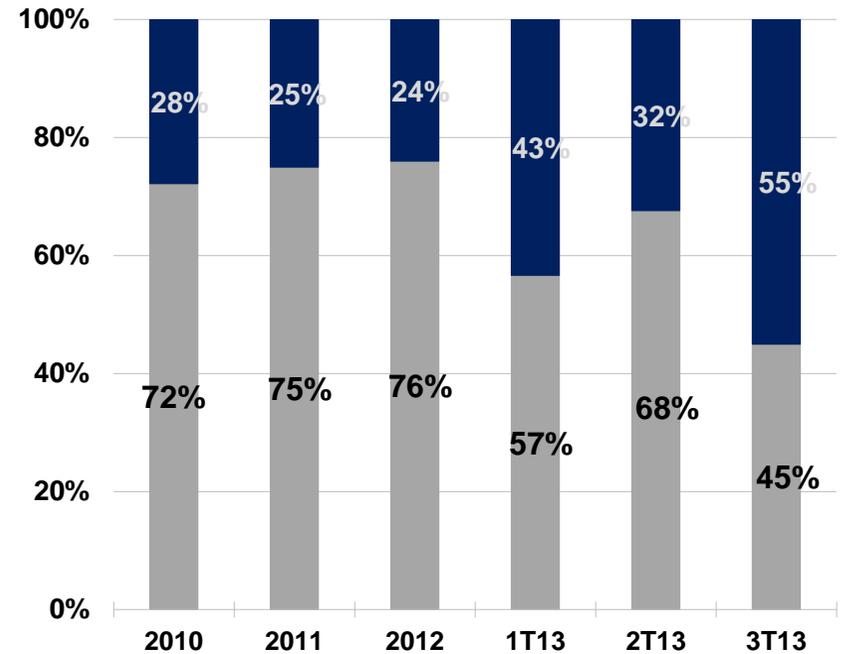


Evolución y Estructura de Deuda  
Millones de dólares americanos



- 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



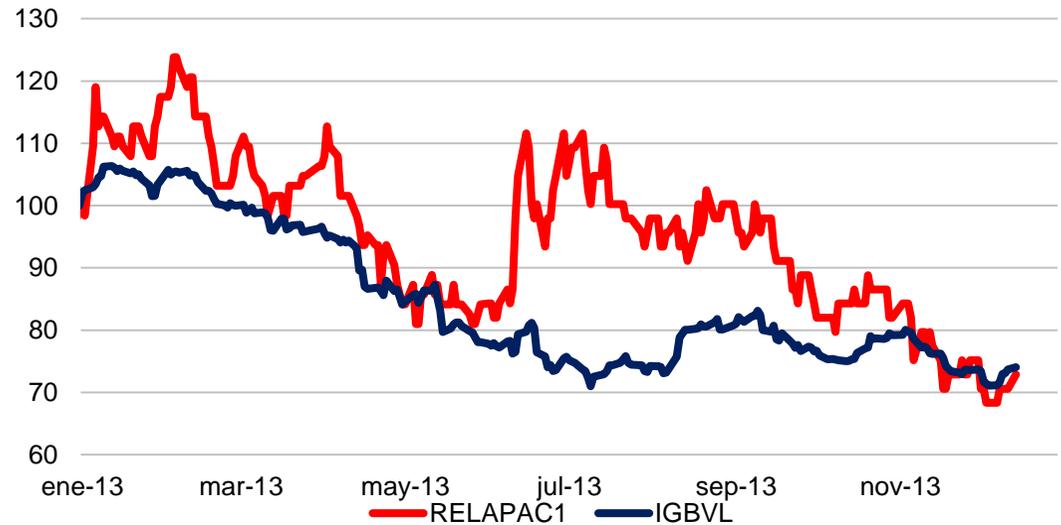
- I. Principales hitos del negocio
- II. Resultados al tercer trimestre 2013 de Refinería La Pampilla S.A.A.**
  - 1. Entorno internacional y nacional
  - 2. Resultados operativos
  - 3. Resultados económicos- financieros
  - 4. Refinería La Pampilla en bolsa**

# Refinería la Pampilla en bolsa

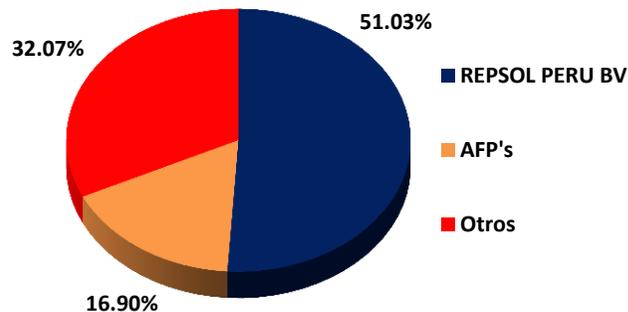


Indicadores Bursátiles	2013 (*)	2012
Cierre:	0,31	0,44
Rentabilidad: RelapaSAA	-29,39%	-4,00%
IGBVL	-26,90%	5,94%
Monto prom. diario de negoc. (kS/.)	407	547
Frecuencia	100,00%	100,00%
Capitalización Bursátil (kUSD)	138.298	222.748
Dividend yield	4,70%	10,24%
Precio/ Valor en libros	0,31	0,46

Evolución de la acción de RELAPASAA



Distribución Accionaria al 30.09.13



Fuente: Relapa SAA, Cavali, Bolsa de Valores de Lima y Económica. (\*) Data al 13/12/2013.

# Refinería la Pampilla en el IBGC de la BVL



- Avances recientes en el Buen Gobierno Corporativo
- Refinería La Pampilla S.A.A. ha sido reconocida por segundo año consecutivo como una de las 10 empresas que forman parte del IBGC para el periodo 2014-2015.
- El BGC hacia el futuro



# Agenda



- I. Principales hitos del negocio
- II. Resultados al tercer trimestre 2013 de Refinería La Pampilla S.A.A.
  - 1. Entorno internacional y nacional
  - 2. Resultados operativos
  - 3. Resultados económicos- financieros
  - 4. Refinería La Pampilla en bolsa

# Resultados al 30 de setiembre 2013

REFINERÍA LA PAMPILLA S.A.A.

