



REFINERIA LA PAMPILLA S.A.A.

2 de diciembre de 2009



Agenda

- I. Descripción del Negocio**
 - I.1. Entorno Mundial**
 - I.2. Entorno Nacional**

- II. Refinería La Pampilla S.A.A.**
 - II.1. Estructura y Operatividad**
 - II.2. Información Económica - Financiera**

- III. Estrategia Financiera**

- IV. Refinería La Pampilla en Bolsa**



-
- I. Descripción del Negocio**
 - I.1. Entorno Mundial**
 - I.2. Entorno Nacional

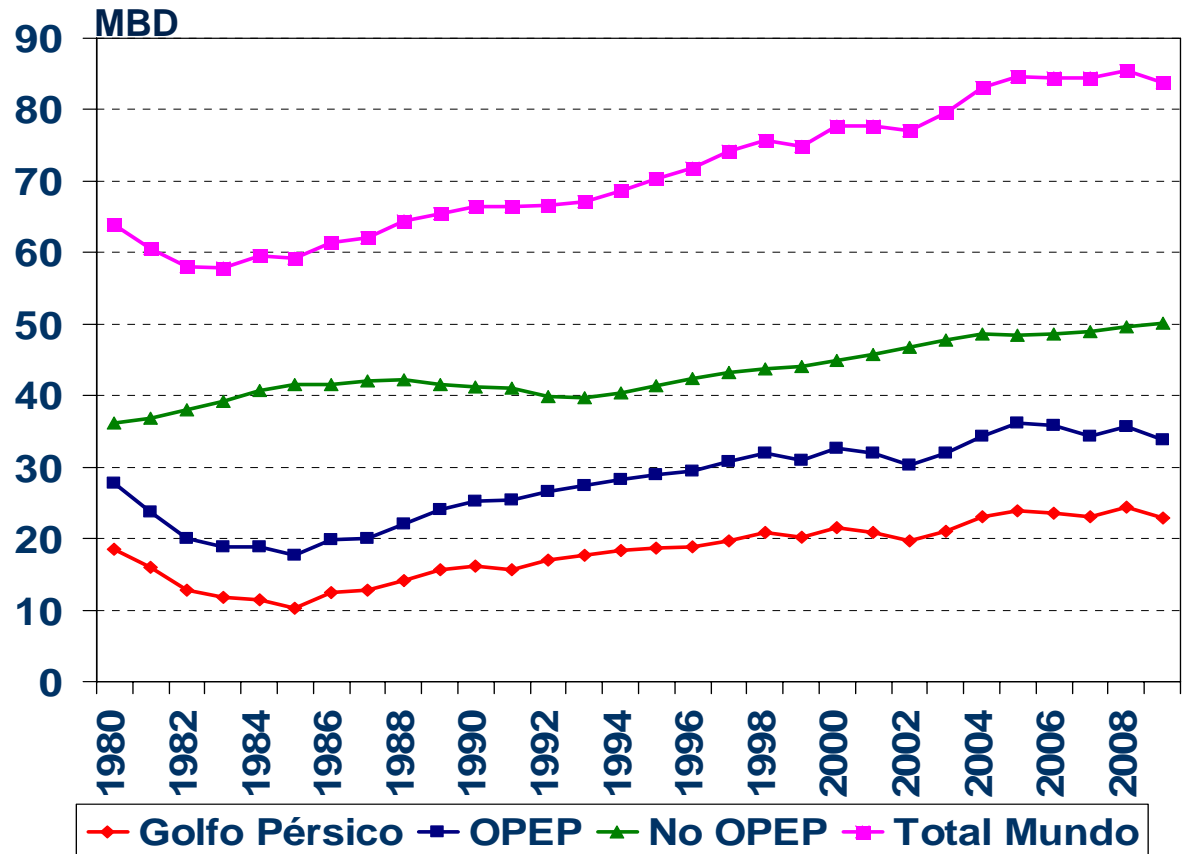
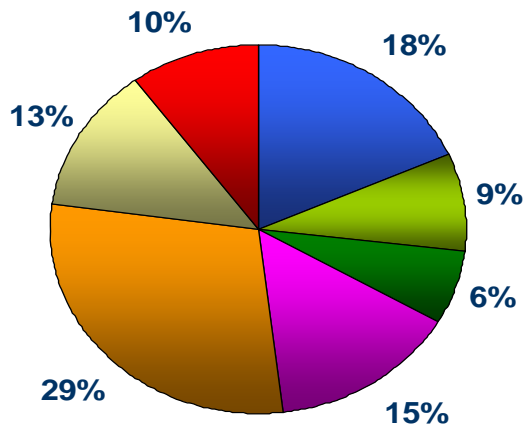
 - II. Refinería La Pampilla S.A.A.**
 - II.1. Estructura y Operatividad**
 - II.2. Información Económica - Financiera**

 - III. Estrategia Financiera**

 - IV. Refinería La Pampilla en Bolsa**



Oferta Mundial de Petr leo¹



Producción 2008: 85.4 MBD

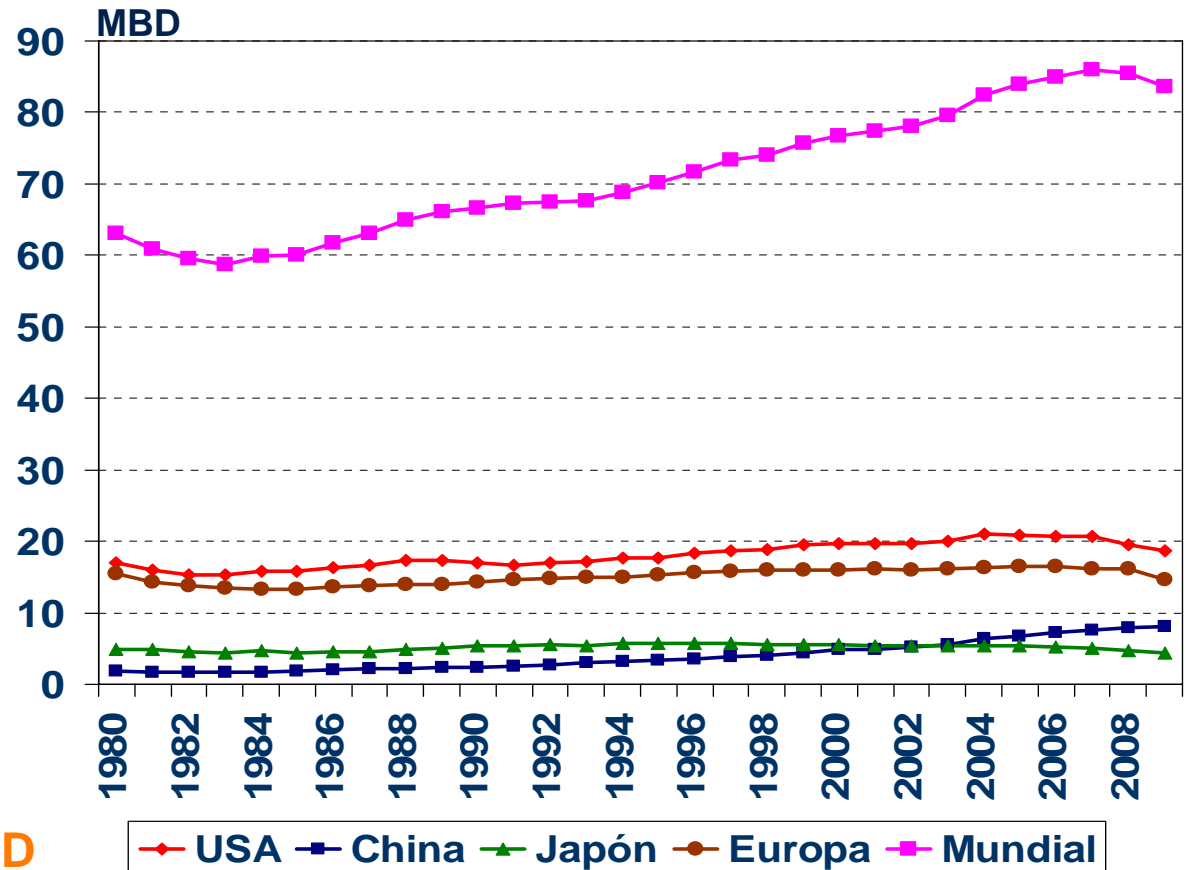
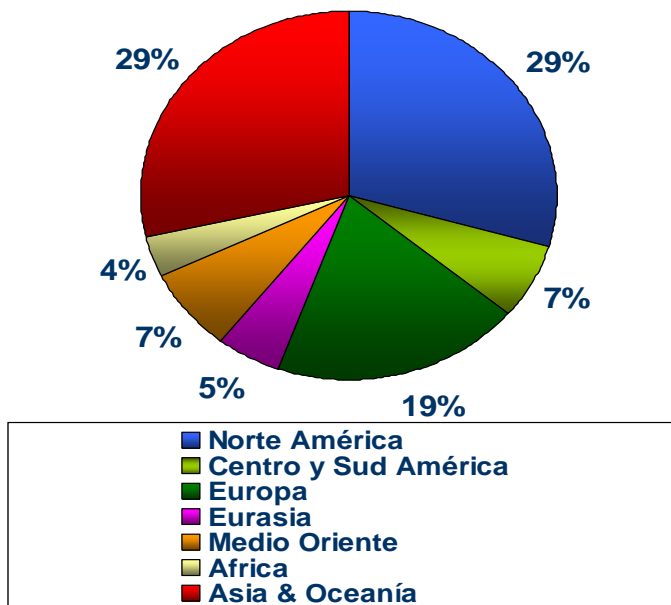
Producción a Ago 09: 83.8 MBD

Fuente: Energy Information Administration – US (EIA), publicado el 10 de noviembre 2009

(1) Incluye crudo, líquidos de gas natural, otros líquidos y ganancias de proceso



Demanda Mundial de Petróleo



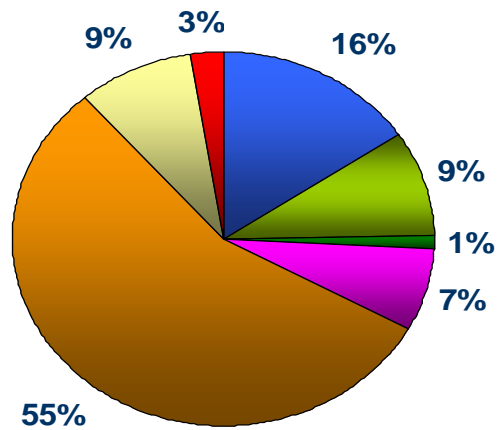
Demanda 2008: 85.5 MBD

Demanda 2009 2-T: 83.5 MBD

Fuente: EIA, publicado el 10 de noviembre del 2009

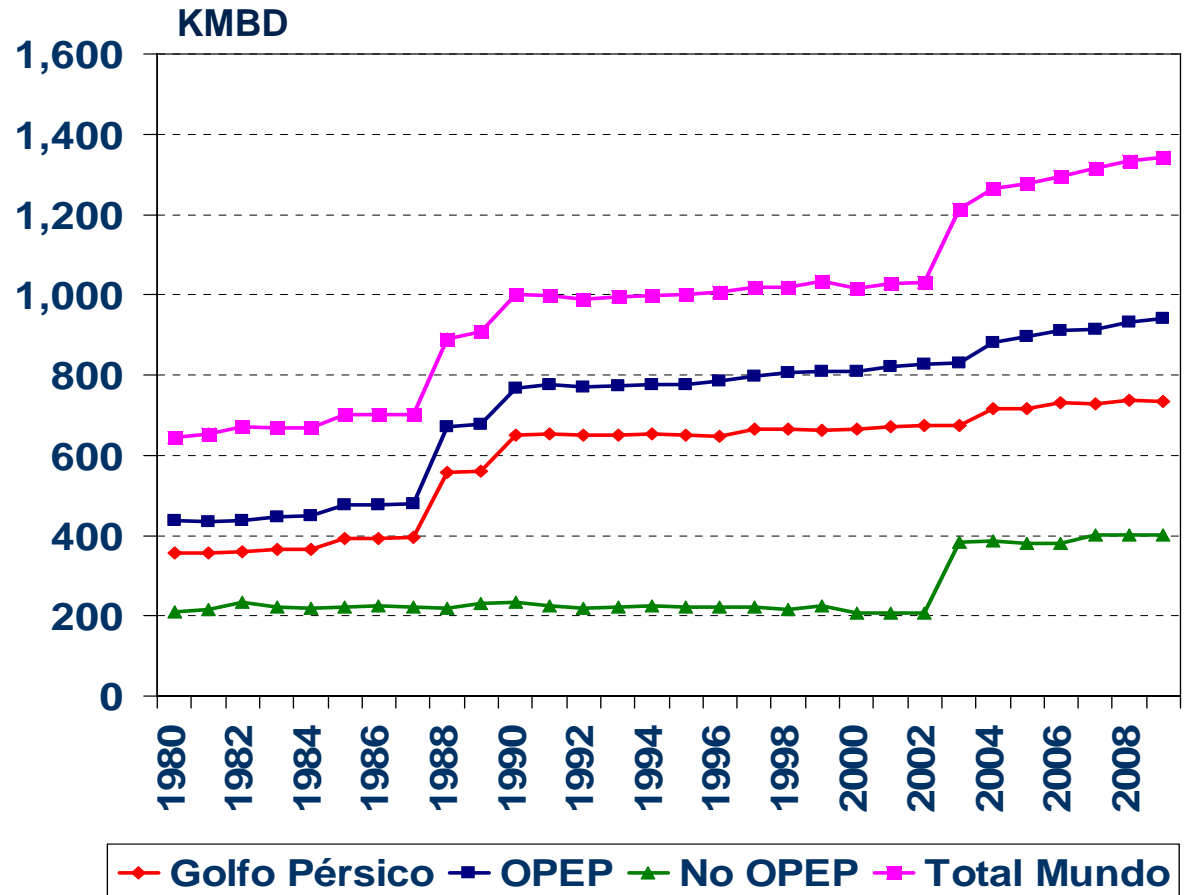


Reservas Mundiales de Petróleo Crudo



Reservas 2009: 1342 KMBIs.

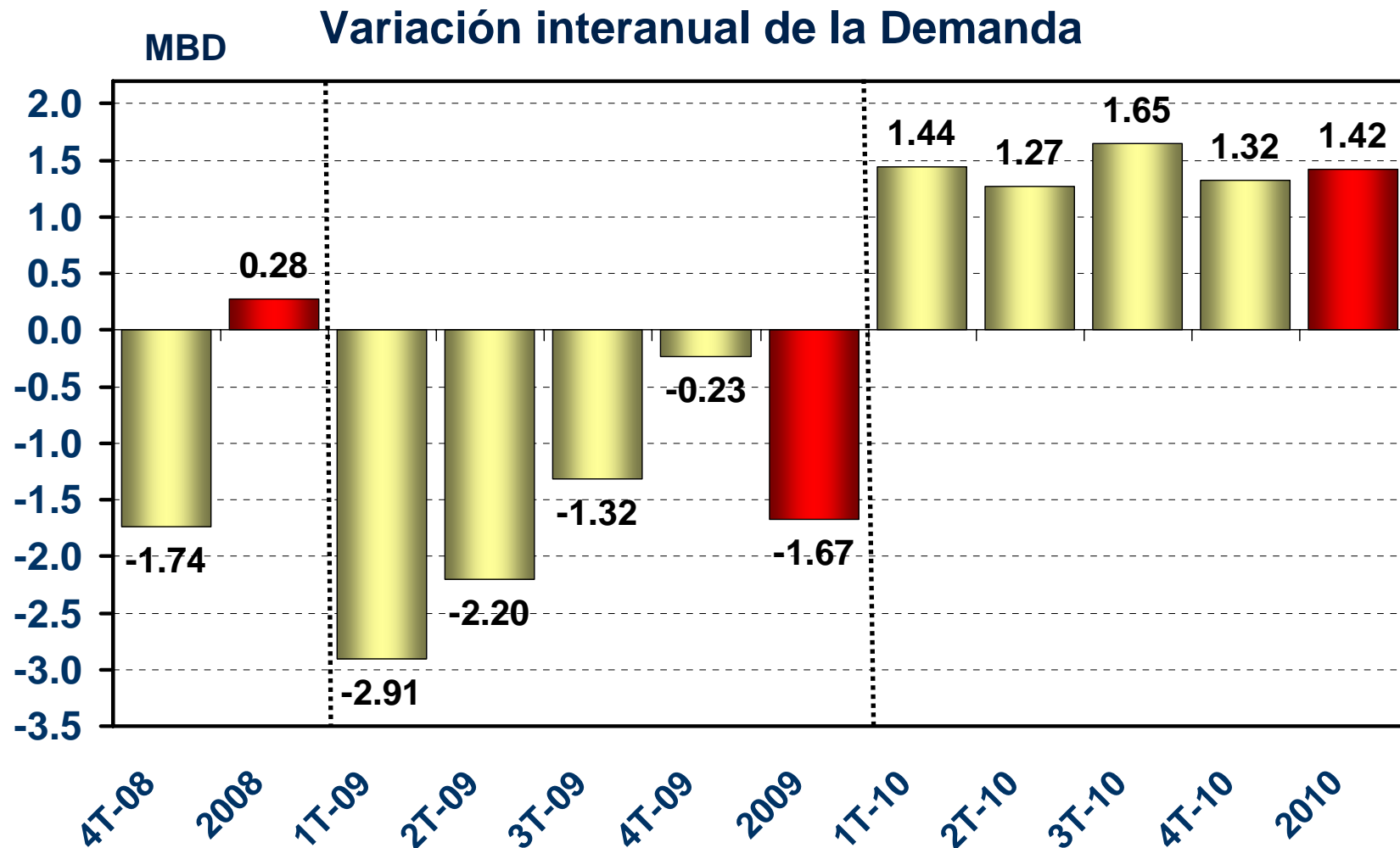
Estimado para 44 años



Fuente: EIA, publicado el 9 de febrero del 2009

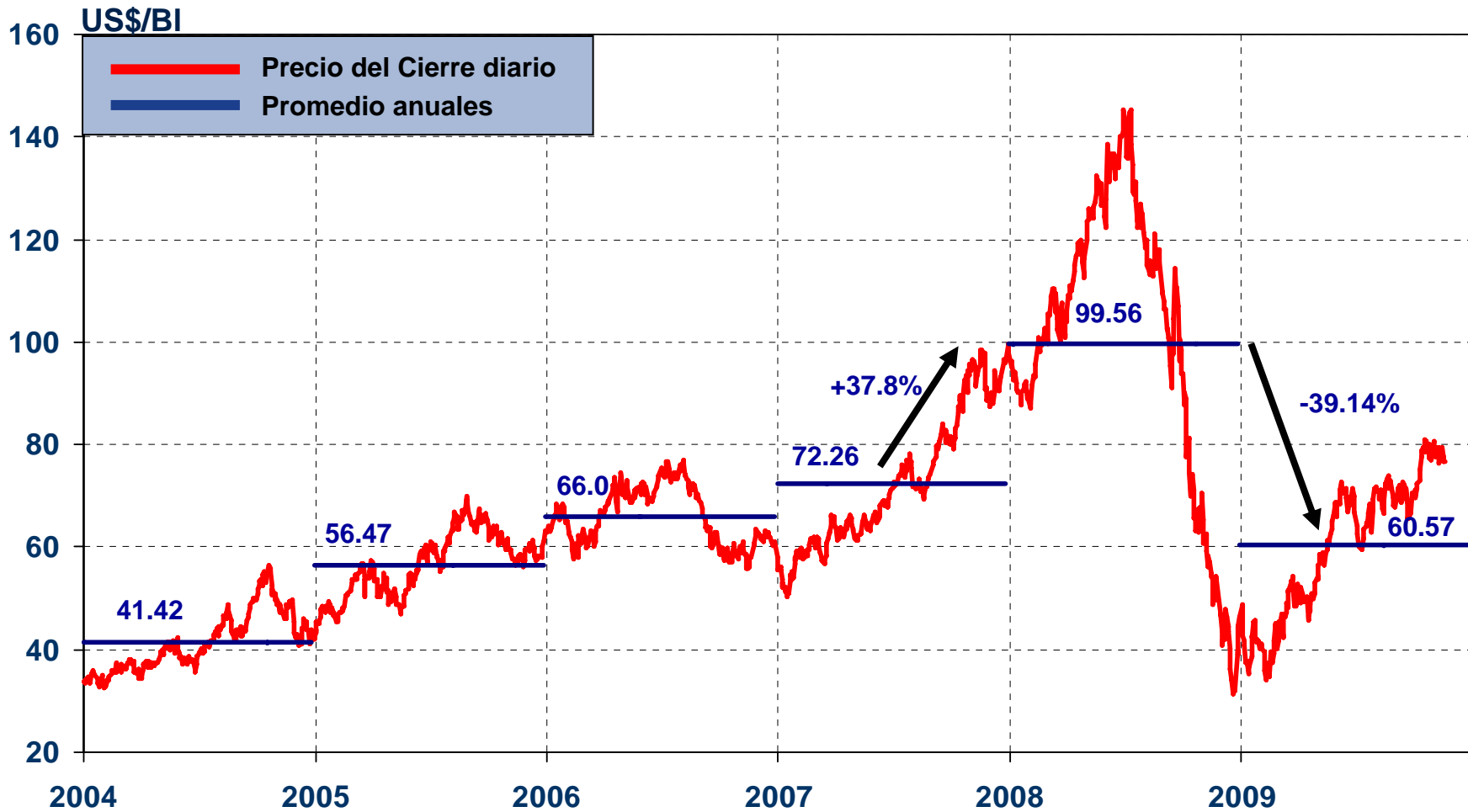


Perspectivas de la Demanda Mundial de Petr3leo



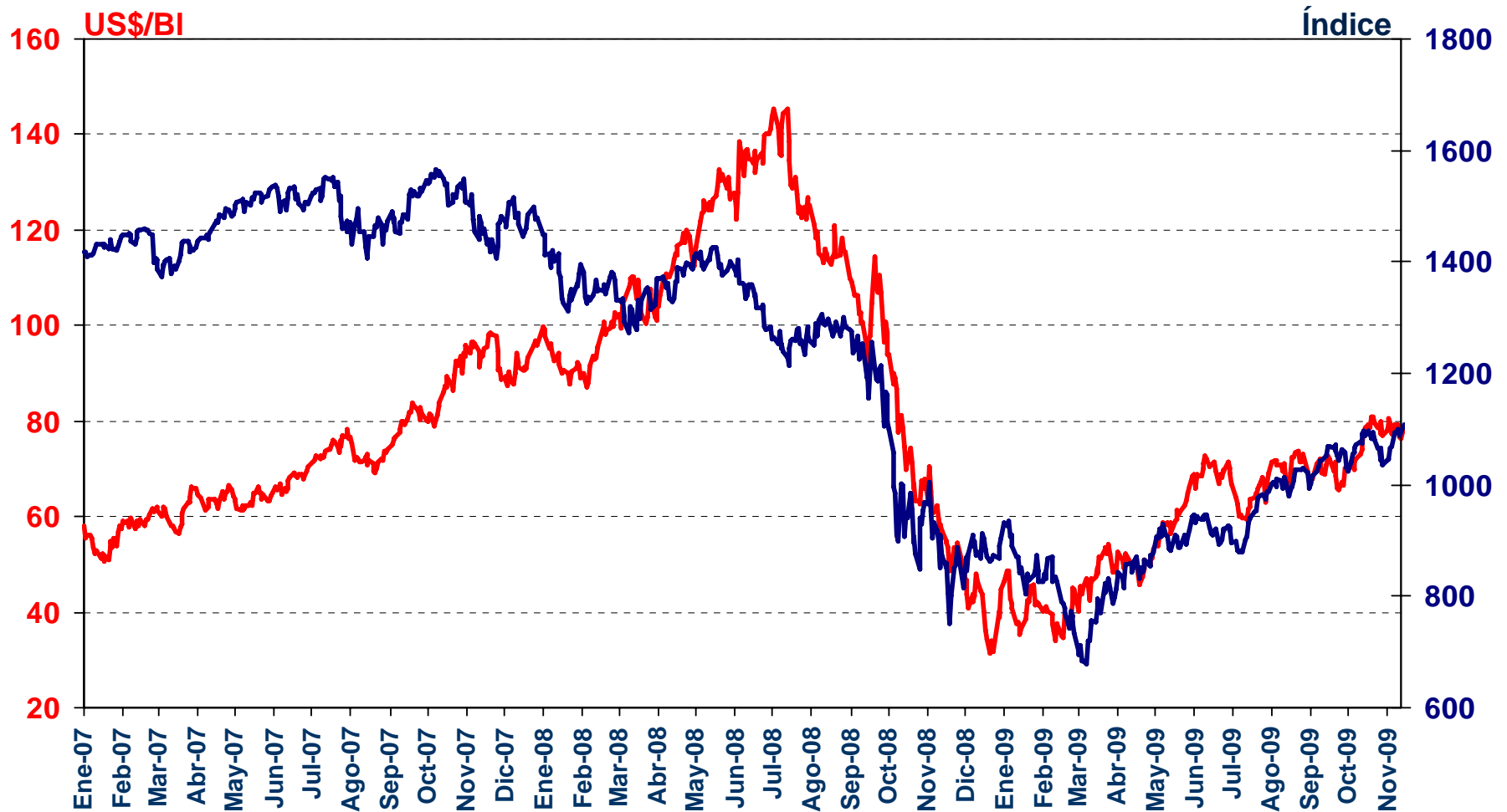
Fuente: "An3lisis de mercado del petr3leo", Direcci3n Corporativa de Estrategia y Desarrollo Corporativo Repsol, 21 de octubre de 2009

Evolución Precio del Crudo WTI – Precios Diarios



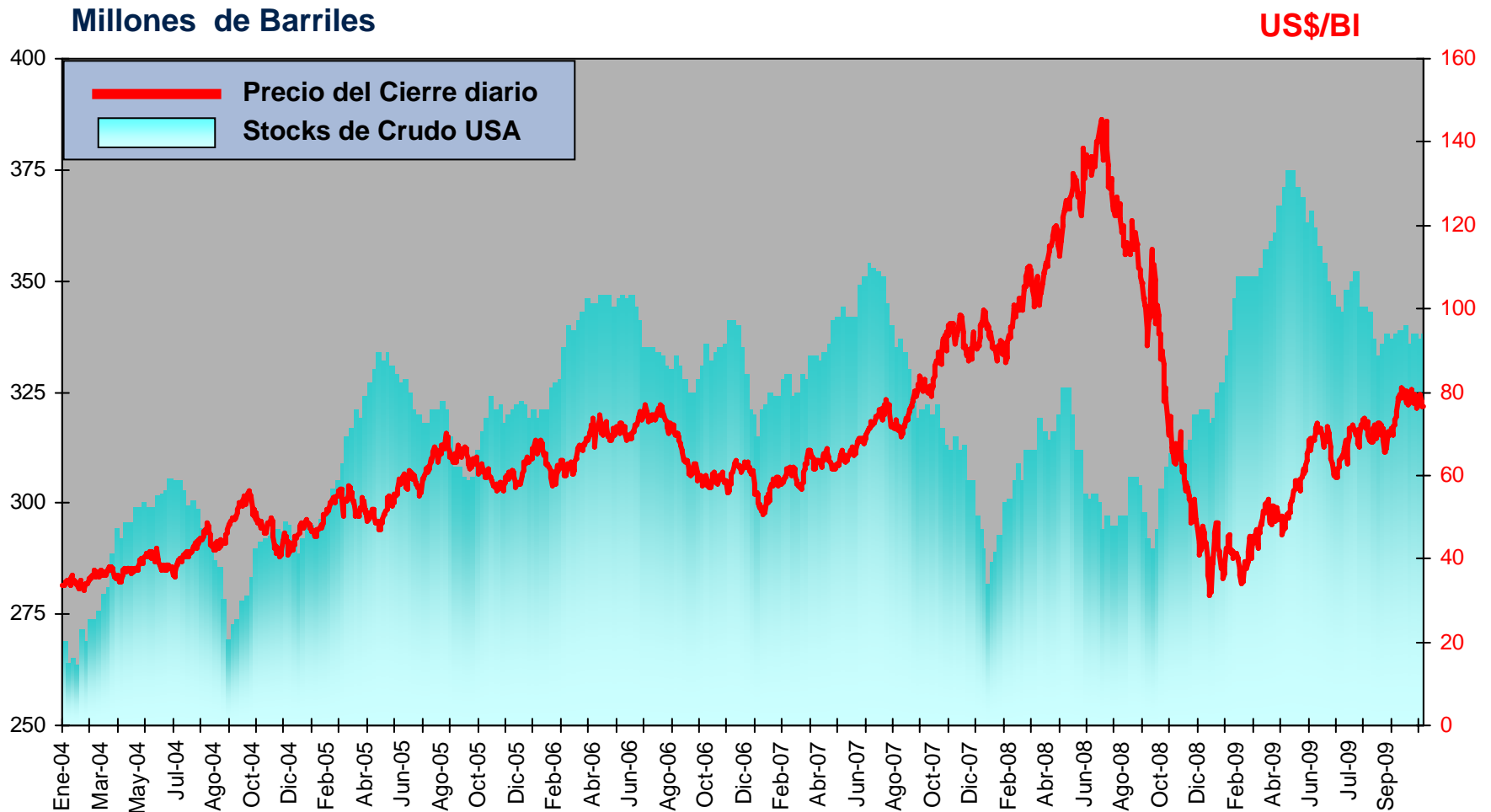
Precios promedios mensuales al 23.11.09

Evolución: Precio del crudo WTI - índice S&P 500



Precios de crudo WTI e índice S&P 500 al 23.11.09

Evolución: Precio del Crudo WTI – Stocks de crudo USA⁽¹⁾

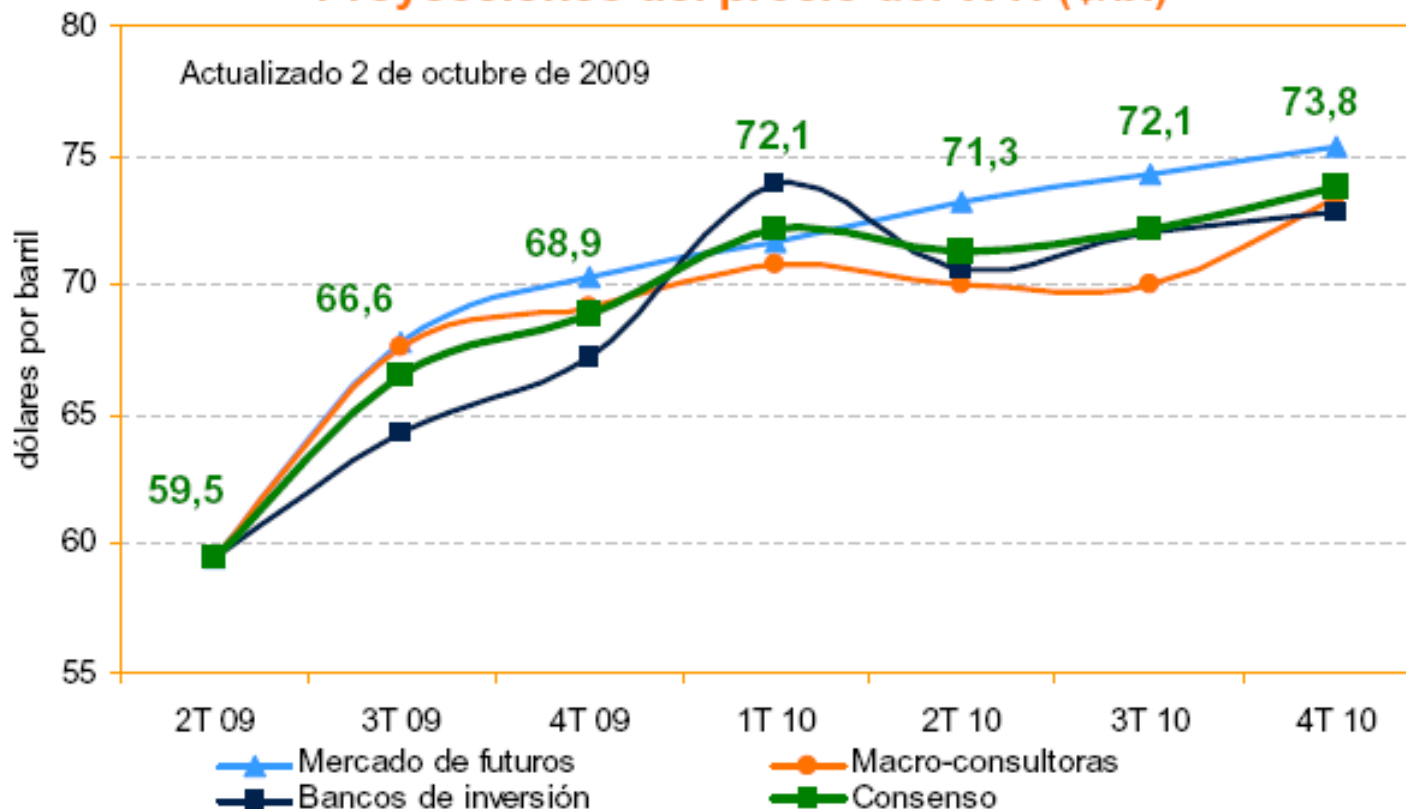


- (1) No considera Inventarios Estratégicos de USA
- (2) Fuente: EIA, publicado al 23 de noviembre 2009

Precio del petróleo: Perspectivas de precios consenso



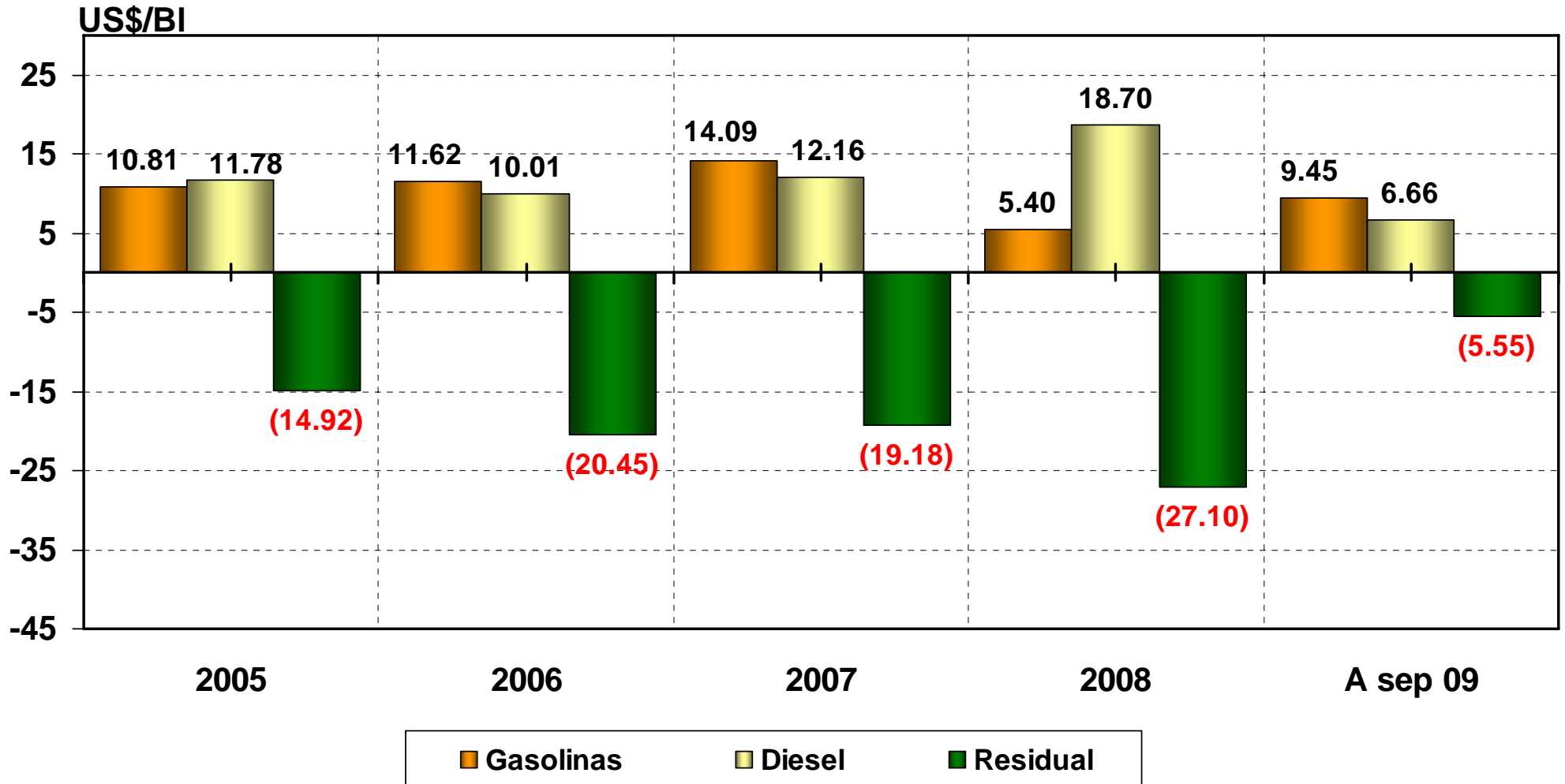
Proyecciones del precio del WTI (\$/bl)



\$/bl	1T 2009	2T 2009	3T 2009	4T 2009	2009	2010	2011-2014
Consenso de Septiembre	43,08	59,48	66,57	68,90	59,51	72,33	84,73
Macro-consultoras			67,55	69,17	59,82	71,05	84,59
Mercado de futuros			67,82	70,35	60,18	73,62	79,60
Bancos de inversión			64,34	67,19	58,52	72,33	90,00

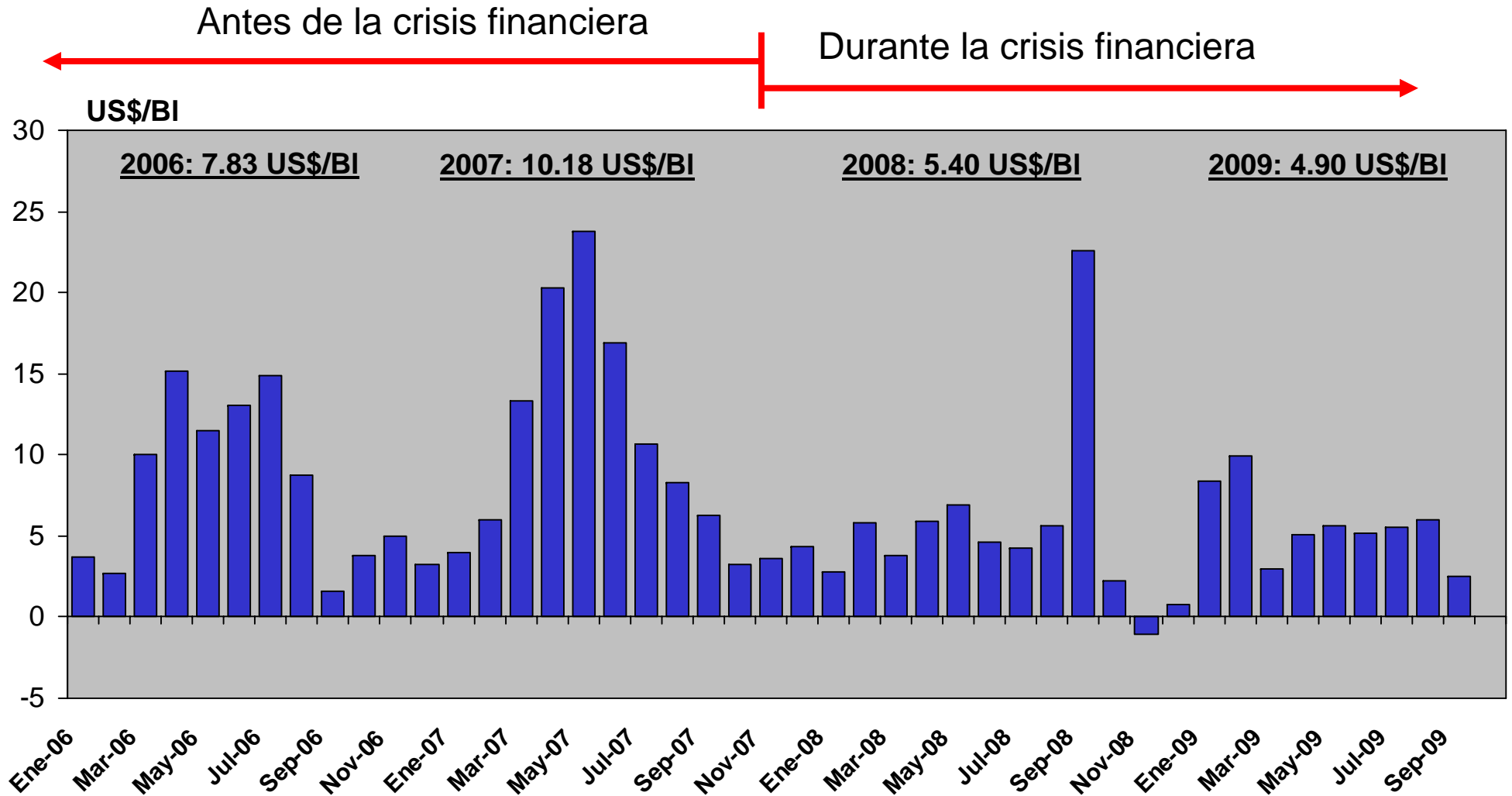
Fuente; Selección de Bancos de Inversión y Macro-consultoras, Thomson Reuters y Dir. de Estudios y Análisis del Entorno de Repsol

Diferencial entre Productos y Crudo WTI 2005-2009





Margen Cracking del Crudo WTI en USGC



Márgenes promedios mensuales al 30.09.09



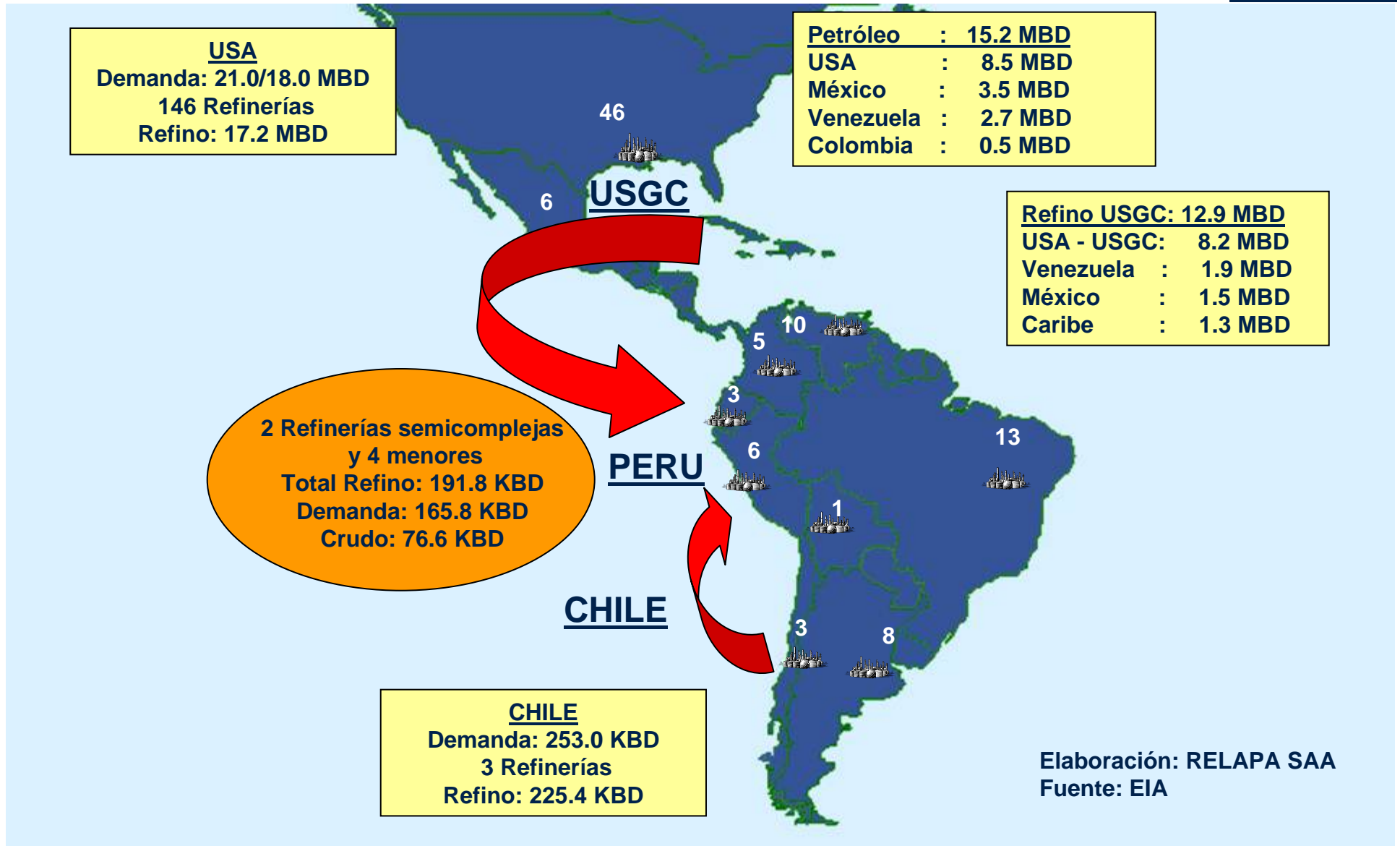
-
- I. Descripción del Negocio**
 - I.1. Entorno Mundial
 - I.2. Entorno Nacional**

 - II. Refinería La Pampilla S.A.A.**
 - II.1. Estructura y Operatividad
 - II.2. Información Económica - Financiera

 - III. Estrategia Financiera**

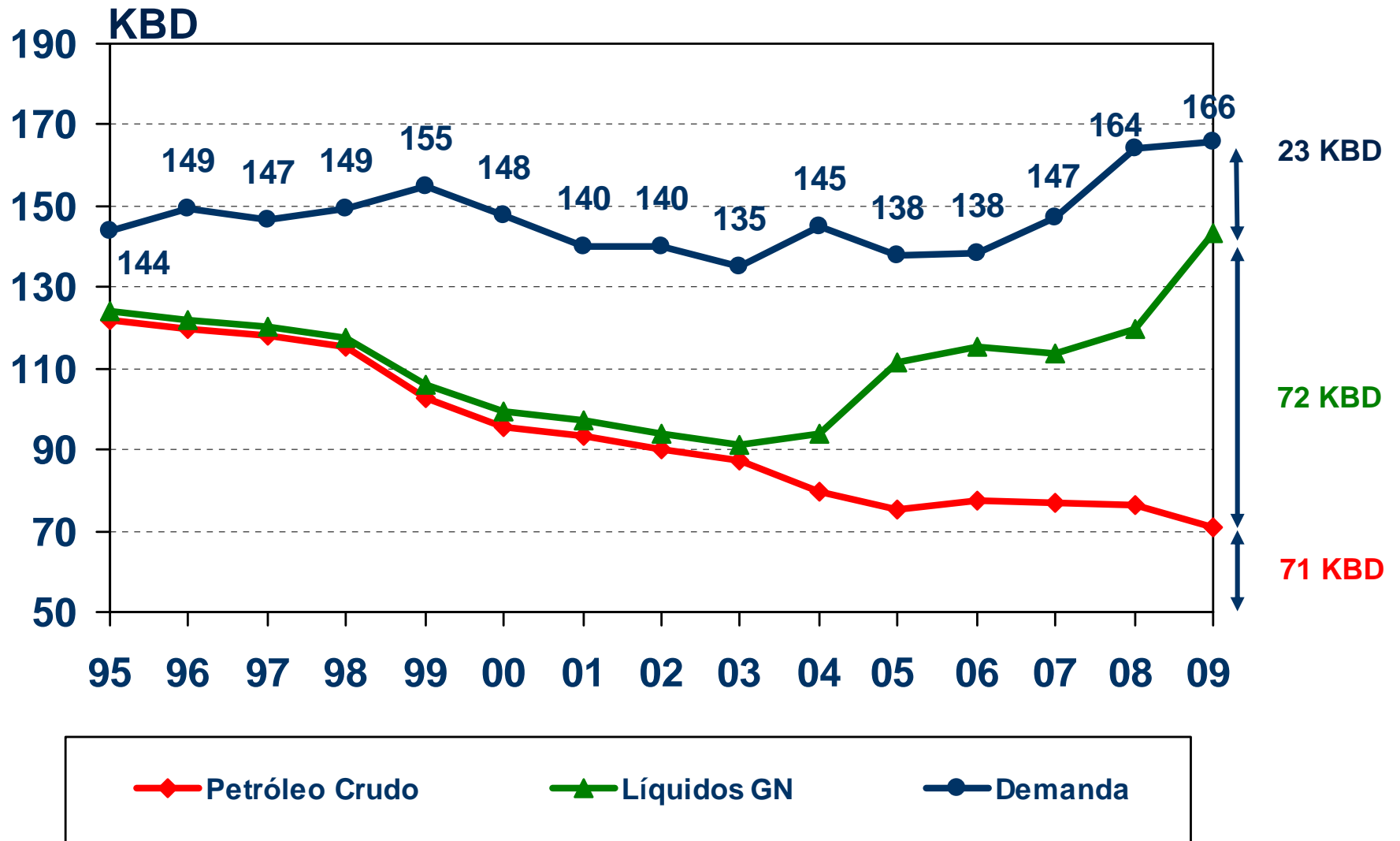
 - III. Refinería La Pampilla en Bolsa**

Mercado Peruano frente a competencia internacional



Elaboración: RELAPA SAA
 Fuente: EIA

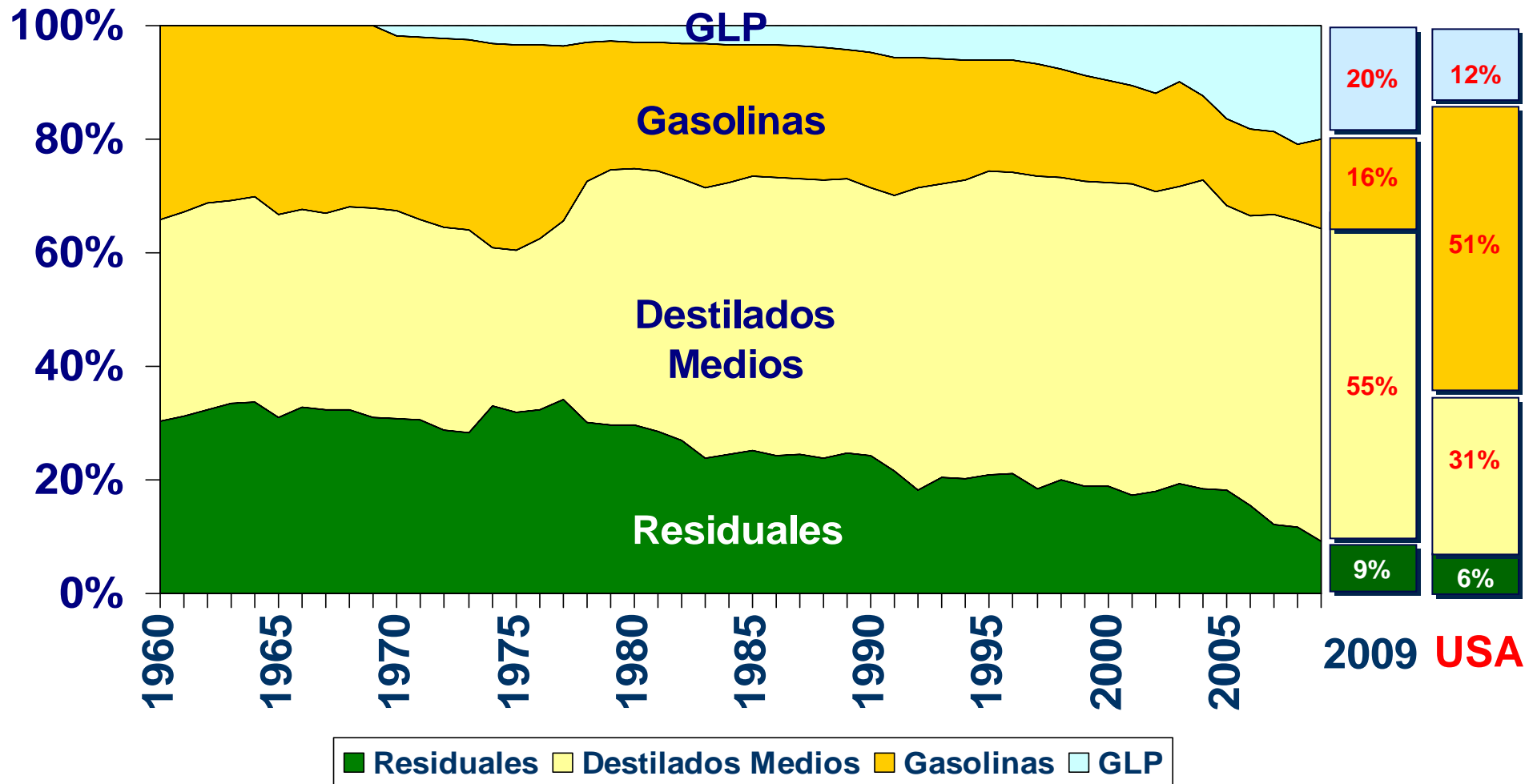
Demanda y Producción Nacional de Hidrocarburos



Fuente: DGH data al 30.09.09



Estructura Demanda de Combustibles



Fuente : DGH/EIA a septiembre 2009
 No incluye Otros productos como asfaltos, solventes, etc.



-
- I. Descripción del Negocio
 - I.1. Entorno Mundial
 - I.2. Entorno Nacional

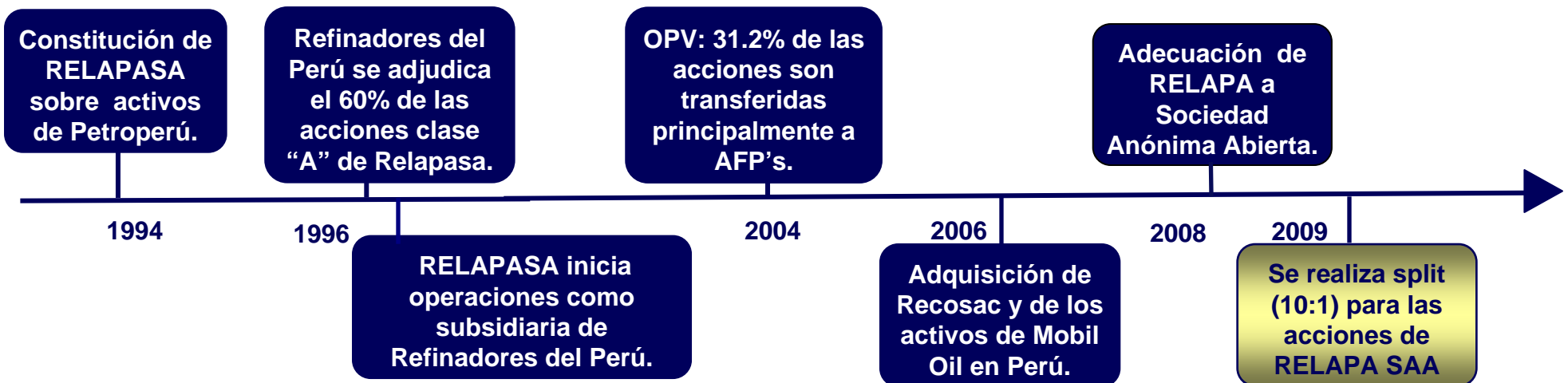
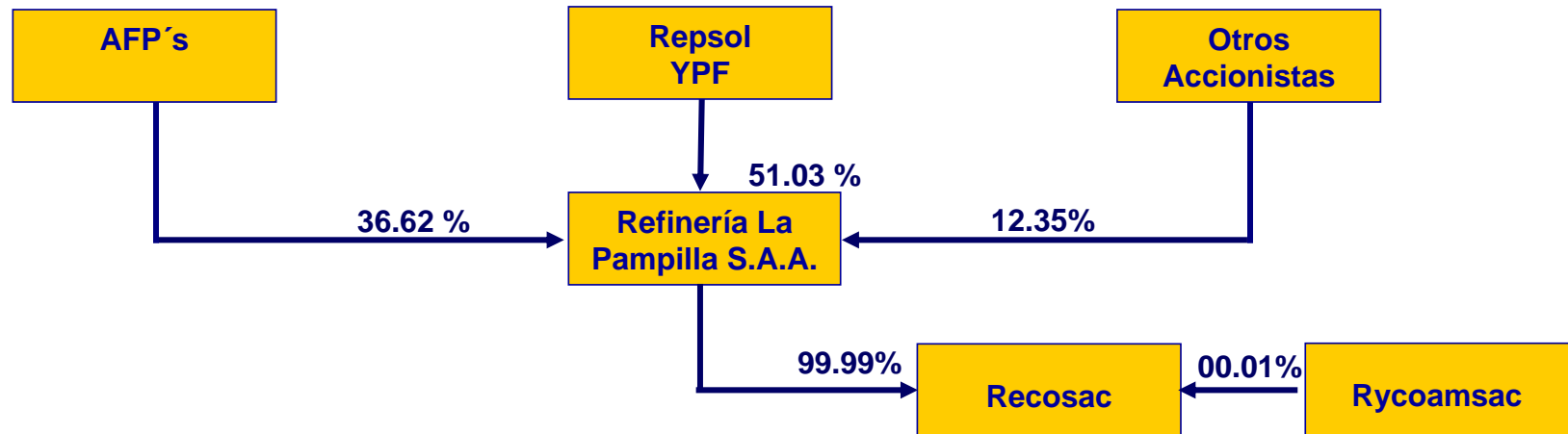
 - II. Refinería La Pampilla S.A.A.**
 - II.1. Estructura y Operatividad**
 - II.2. Información Económica – Financiera

 - III. Estrategia Financiera

 - IV. Refinería La Pampilla en Bolsa



Estructura Societaria





Repsol: Magnitudes Básicas 2008

- ✓ Ingresos de las operaciones: 60, 975 millones de euros
- ✓ Beneficio neto: 2,711 millones de euros
- ✓ Inversiones: 5,586 millones de euros
- ✓ Deuda neta: 3,334 millones de euros
- ✓ Dividendos por acción: 1.05 euros
- ✓ Rentabilidad por dividendo: 6.95%
- ✓ Cotiza en las bolsas de valores de Madrid, Nueva York y Buenos Aires.
- ✓ Inversión en programas sociales y culturales: 29, 894 miles de euros.
- ✓ Empleados de Repsol: 36, 302 personas en 30 países



Magnitudes Operativas

- ✓ Refinerías: 5 en España (770 KBI/D), 3 en Argentina (320 KBI/D y 1 en Perú (110 KBI/D).
- ✓ Estaciones de Servicio (EESS): Más de 7,000 EESS en España, Portugal, Italia, Argentina y Perú.
- ✓ Producción de Petróleo: 1 millón de barriles diarios



La Pampilla: La principal refinería del país



- ✓ Refinería de **mayor capacidad de destilación primaria** de crudo: **110,000 barriles día**.
- ✓ La de mayor capacidad de **destilación al vacío**: **60,000 barriles día**.
- ✓ Unidad de **Craqueo Catalítico**, ampliada y modernizada en el 2002: **15,500 barriles día**.
- ✓ Única refinería con unidades de **Reformación Catalítica y Visbreaking**.
- ✓ Cuenta con una **Planta de Cogeneración Eléctrica** de 10 Megawatts día (80% de consumo)
- ✓ **Plantas ambientales**: Tratamiento de Efluentes y Delastres, Aguas Ácidas, Ósmosis Inversa, Aminas, Planta de Despacho automatizada con sistema de carga por el fondo.
- ✓ Automatización de todas sus plantas, a través de un **sistema centralizado de Control Distribuido y de Control Avanzado**.
- ✓ **Terminal Marítimo** con tres amarraderos uno para la recepción de crudo y dos para la recepción y embarque de productos..

La Pampilla: Presencia en el País

- ✓ Ubicada en Lima, en el principal mercado del país.
- ✓ Presencia en todos los Terminales del Litoral: Eten, Salaverry; Chimbote; Supe, Pisco, Mollendo e Ilo. Desde Mollendo atendemos a la Planta Cuzco
- ✓ Abastecimiento del país asegurado a través de 2 B/Tanques de doble casco.
- ✓ A través de su empresa subsidiaria, RECOSAC, tenemos presencia en toda la costa y sierra del Perú.
- ✓ Atendemos a los principales clientes del sector Minero y Pesca.
- ✓ La Pampilla es el principal suministrador de turbo al aeropuerto Jorge Chávez y de búnker marino en el puerto del Callao.



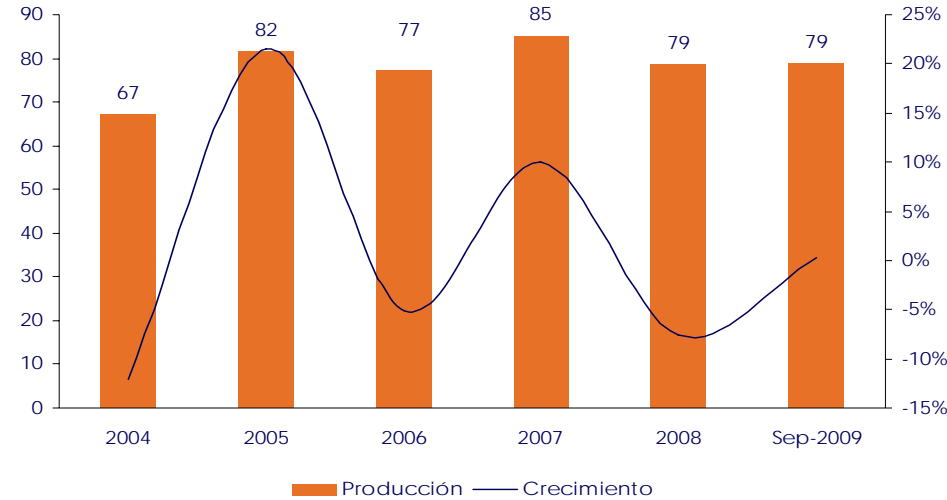
-  Terminales, opera Repsol
-  Otras



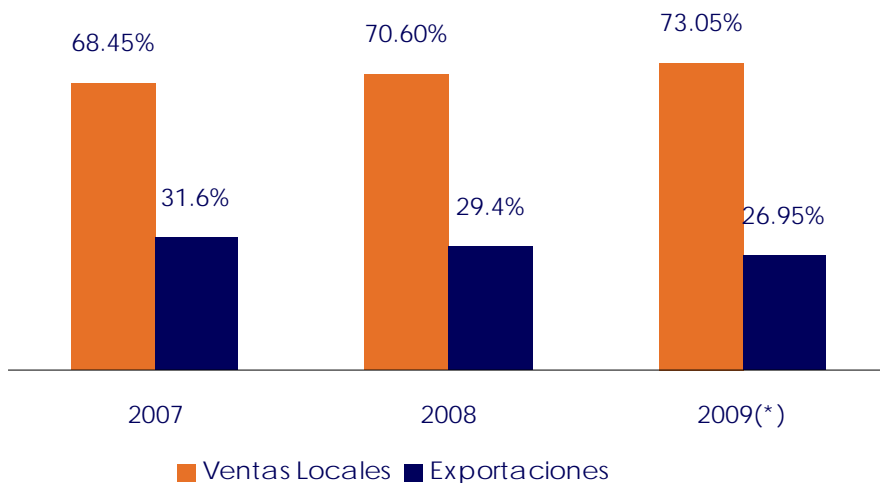
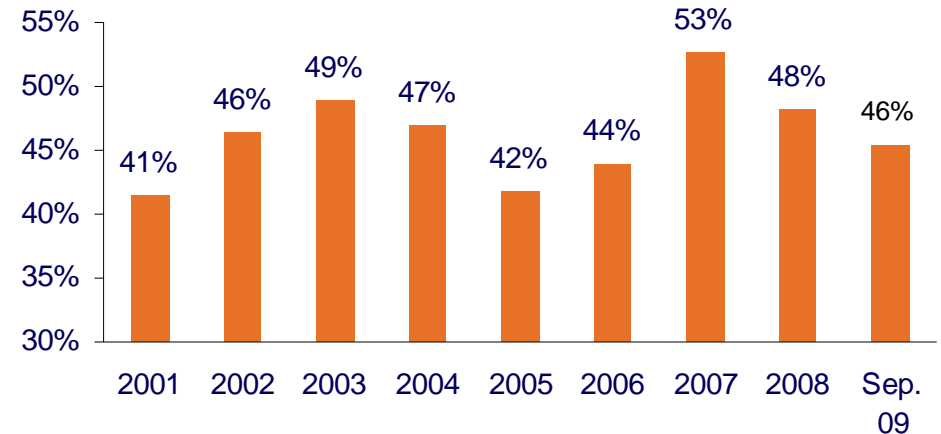
Productos, Cuotas de Mercado y Ventas

- ✓ **Gas Licuado de Petróleo (GLP):** Se utiliza como combustible doméstico.
- **Gasolina:** Se utiliza para el transporte.
- **Diesel:** Se utiliza para el transporte, en la industria y en la generación de energía eléctrica
- **Kerosene:** Se utiliza como combustible doméstico comercial y en menor proporción, en la industria.
- **Turbo:** Se utiliza como combustible en la aviación.
- **Residuales y Bunkers marinos:** Se utiliza en la industria y transporte.
- **Asfalto:** Se utiliza en la construcción de carreteras.

Producción Promedio Diaria de Unidades

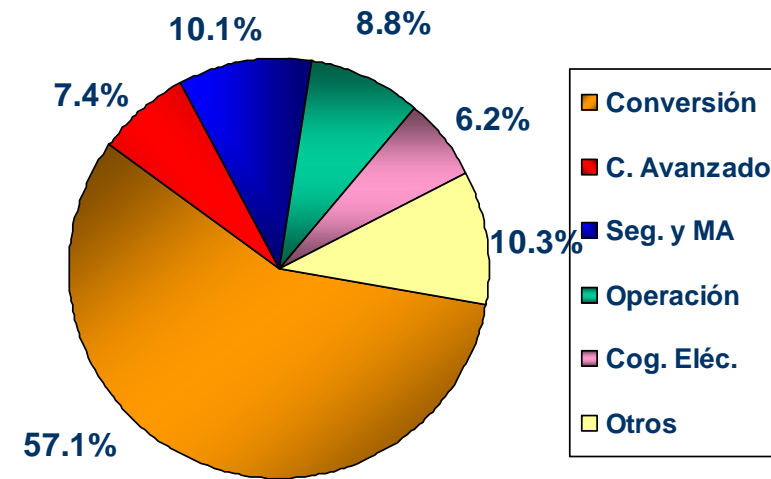
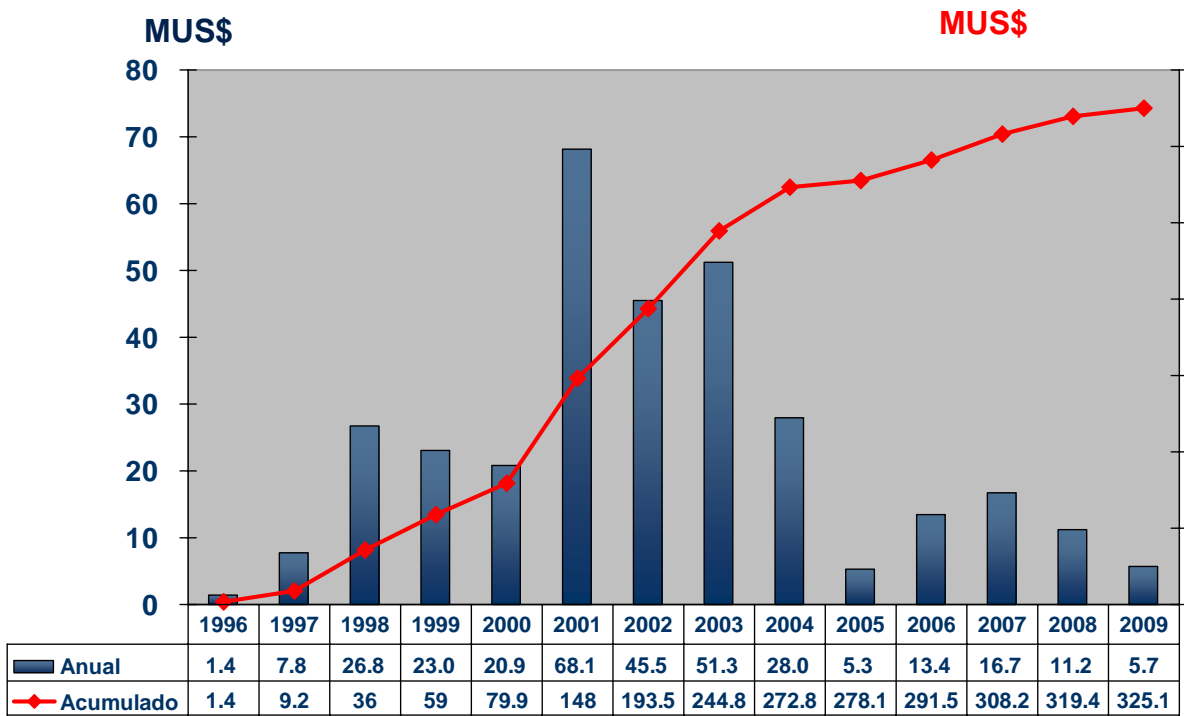


Cuota de Mercado de Combustibles Líquidos





Inversiones Realizadas 1996 – setiembre 2009



Sistemas de Gestión de Calidad, Seguridad y Medio Ambiente



Refinería La Pampilla

(certificador Lloyd's internacional)

ISO 9001

Certificación del Sistema de Calidad ISO 9001 para el Turbo A-1 (2000), Asfaltos (2001) y para las operaciones de Carga y Descarga de productos y operaciones en el Terminal Marítimo (2008).

ISO 14001

Certificación de toda la Refinería en el Sistema de Medio Ambiente ISO 14001 (2004)

ISO 14064

En julio 2009 se realizó la "Verificación del Inventario de CO₂ -2008" bajo la norma ISO 14064, siendo la primera refinería en Latinoamérica y empresa en el Perú en realizarla.

OHSAS 18001

Certificación del Sistema de Seguridad y Salud Ocupacional (marzo 2009)



Premio a la Ecoeficiencia en el Proceso Integral Ministerio del Ambiente



- ✓ Refinería La Pampilla ha sido reconocida por el Ministerio del Ambiente como la Empresa con mejores prácticas de gestión ambiental del país, otorgándole el **“Premio a la Ecoeficiencia Empresarial 2009”** en la categoría **Ecoeficiencia en el Proceso Integral**, con el auspicio de la Universidad Científica del Sur.

- ✓ Este importante galardón es un reconocimiento al esfuerzo técnico de su equipo profesional y trabajadores en los últimos años por sus buenas prácticas de gestión ambiental.
- ✓ Con éste hecho Refinería La Pampilla reafirma su compromiso con el Medio Ambiente para el bienestar de las generaciones actuales y futuras.





Responsabilidad Social

- ✓ Programa de Apoyo Social de Repsol Perú: cerca de medio centenar de proyectos en alianza estratégica con diversas organizaciones.
- ✓ Estas acciones comprenden las áreas de educación, salud, medio ambiente, cultura y relaciones comunitarias.
- ✓ Más de 260,000 beneficiarios a la fecha.
- ✓ El Programa de Responsabilidad Social Downstream es revisado anualmente y reorientado, si es necesario, teniendo en cuenta indicadores como el Estudio de Percepción de Refinería La Pampilla en Ventanilla.
- ✓ Cada año se busca incrementar el alcance de los proyectos.
- ✓ Se viene trabajando diversos proyectos en forma conjunta con la Fundación Repsol. Por ejemplo: Universidad Laboral del Callao, Hospital San Clemente (Pisco).

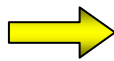


RECOSAC: Empresa Subsidiaria



Expansión en la Cadena de Valor al Consumidor Final

ABASTECIMIENTO



REFINACIÓN



MAYORISTA Y EXPORTACIONES



240 EESS e Industrias





-
- I. Descripción del Negocio
 - I.1. Entorno Mundial
 - I.2. Entorno Nacional

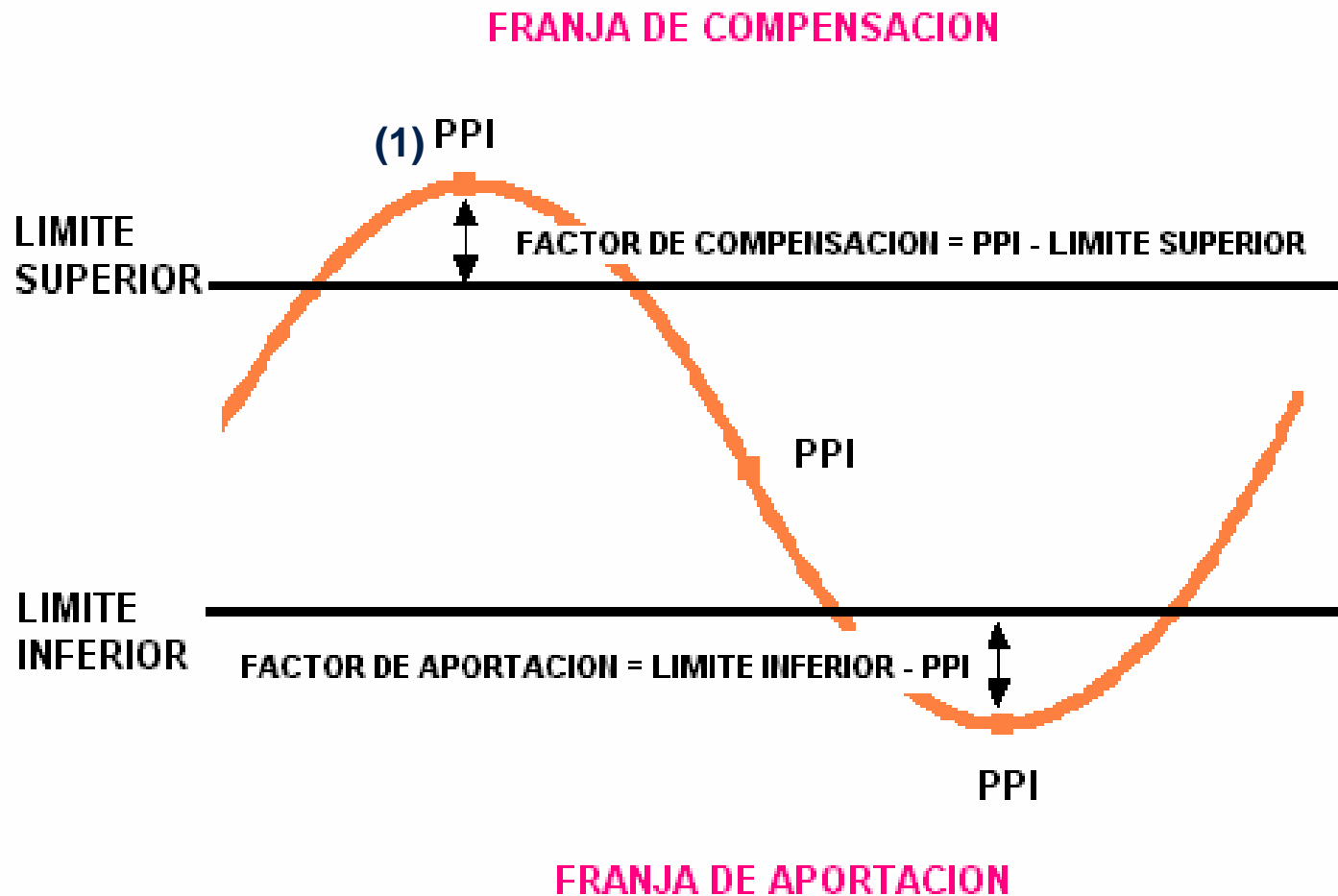
 - II. Refinería La Pampilla S.A.A.**
 - II.1. Estructura y Operatividad
 - II.2. Información Económica - Financiera**

 - III. Estrategia Financiera

 - IV. Refinería La Pampilla en Bolsa



Fondo de Estabilización de Precios

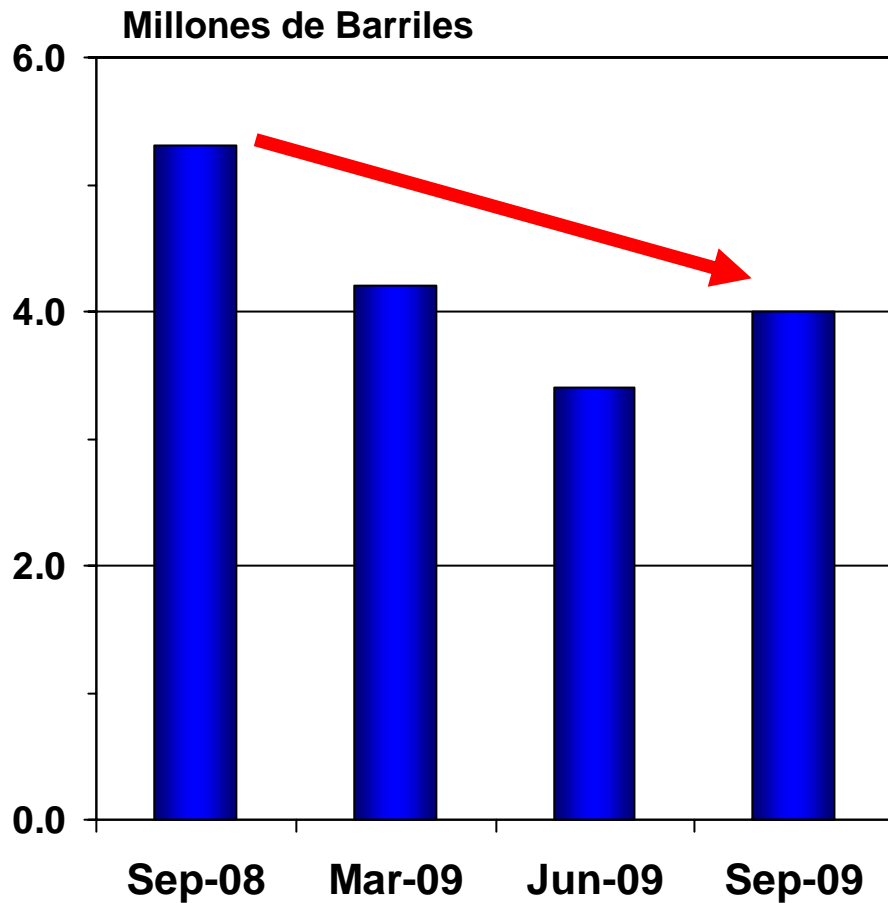


(1) Precio Paridad de Importación calculado tomando como referencia el precio de libre mercado (USGC)

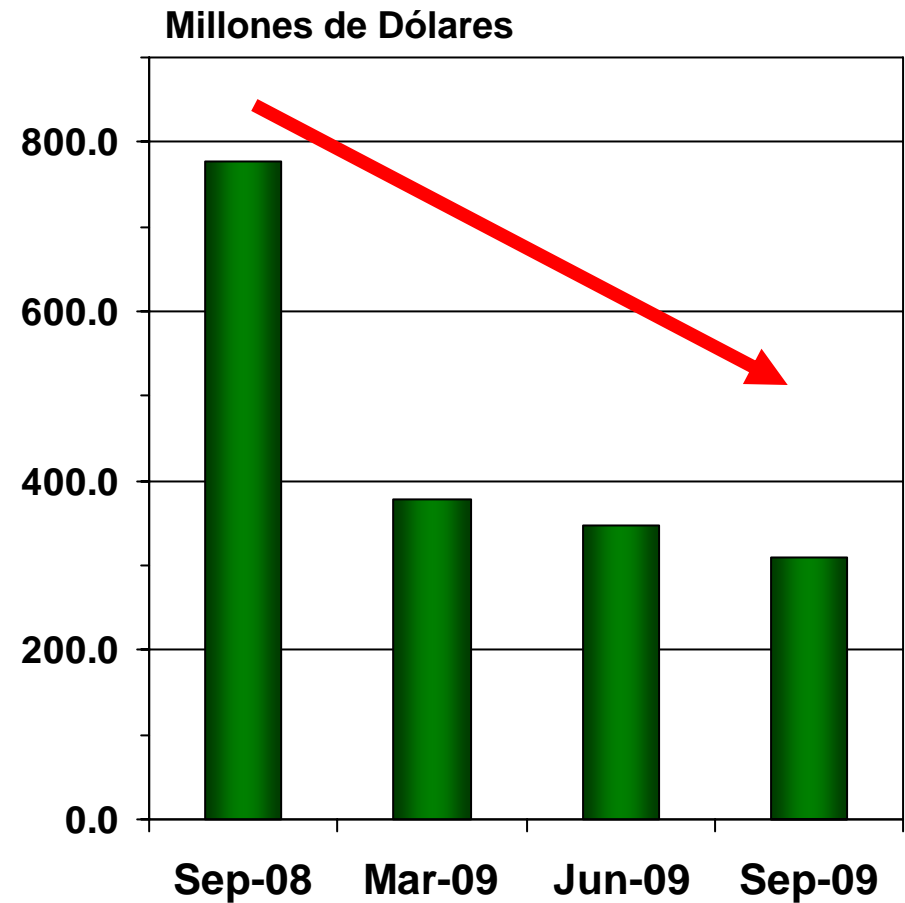


Inventarios y Deuda Financiera

Evolución de Inventarios



Evolución de Deuda Financiera





Información del Estado de Ganancias y Pérdidas Refinería La Pampilla SAA al 30 de septiembre

En MUS\$

	Sep-2009	Sep-2008	2008
Ventas Netas	1,727,208	3,280,743	3,924,731
Costo de ventas	(1,591,122)	(3,143,419)	(3,917,381)
Utilidad Bruta	136,086	137,324	7,350
Gastos operativos			
Ventas	51,294	51,203	70,617
Administrativos	10,634	13,401	18,306
Gastos (Ingresos) no recurrentes	(1,827)	1,168	1,009
Utilidad Operativa	75,985	71,552	(82,582)
Otros (Gastos) Ingresos			
Resultado Financiero	(8,487)	(13,202)	(23,601)
Ganancia (Pérdida) por Conversión	450	(11,537)	(24,317)
Utilidad antes de Renta y Participación	67,948	46,813	(130,500)
Participación de los trabajadores	7,026	3,551	(13,832)
Impuesto a la renta	18,971	9,587	(37,344)
Utilidad Neta	41,951	33,675	(79,324)

Balance General

Refinería La Pampilla SAA



	Sep-2009	Sep-2008	Dic-2008		Sep-2009	Sep-2008	Dic-2008
Activo				Pasivo y Patrimonio			
Activo Corriente				Pasivo Corriente			
Efectivo y Equivalentes de efectivo	1,732	6,328	10,341	Sobregiros Bancarios	7,024	0	0
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	52,987	106,205	61,138	Obligaciones Financieras	177,018	686,931	428,651
Otras Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas (neto)	61,250	110,435	48,576	Cuentas por Pagar Comerciales	10,600	26,214	21,001
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	12,494	341,820	177,319	Otras Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	109,219	291,094	37,959
Existencias (neto)	286,387	558,339	154,689	Impuesto a la Renta y Participaciones Corrientes	0	0	0
Gastos Contratados por Anticipado	2,956	3,226	2,077	Otras Cuentas por Pagar	40,594	13,693	26,287
Total Activo Corriente	417,806	1,126,353	454,140	Provisiones	0	0	0
Activo No Corriente				Pasivos mantenidos para la Venta	0	0	0
Inversiones Financieras	80,611	80,611	80,611	Total Pasivo Corriente	344,455	1,017,932	513,898
Otras Inversiones Financieras	80,611	80,611	80,611	Pasivo No Corriente			
Cuentas por Cobrar Comerciales	0	0	0	Obligaciones Financieras	138,222	88,704	85,963
Otras Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas (neto)	0	0	0	Pasivo por Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos	0	43,857	0
Otras Cuentas por Cobrar	0	0	0	Total Pasivo No Corriente	138,222	132,561	85,963
Existencias (neto)	0	0	0	Total Pasivo	482,677	1,150,493	599,861
Activos Biológicos	0	0	0	Patrimonio Neto			
Inversiones Inmobiliarias	1,603	1,603	1,603	Capital	147,020	147,020	147,020
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto)	217,852	235,012	232,112	Reservas Legales	29,404	29,404	29,404
Activos Intangibles (neto)	0	0	0	Otras Reservas	6,420	6,420	6,420
Activo por Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos	5,215	17,947	29,535	Resultados Acumulados	58,096	129,144	16,145
Crédito Mercantil	0	0	0	Diferencias de Conversión	0	0	0
Otros Activos	530	955	849	Total Patrimonio Neto	240,940	311,988	198,989
Total Activo No Corriente	305,811	336,128	344,710	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	723,617	1,462,481	798,850
TOTAL ACTIVO	723,617	1,462,481	798,850				



-
- I. Descripción del Negocio
 - I.1. Entorno Mundial
 - I.2. Entorno Nacional

 - II. Refinería La Pampilla S.A.A.
 - II.1. Estructura y Operatividad
 - II.2. Información Económica - Financiera

 - III. Estrategia Financiera**

 - IV. Refinería La Pampilla en Bolsa



Hechos mas relevantes

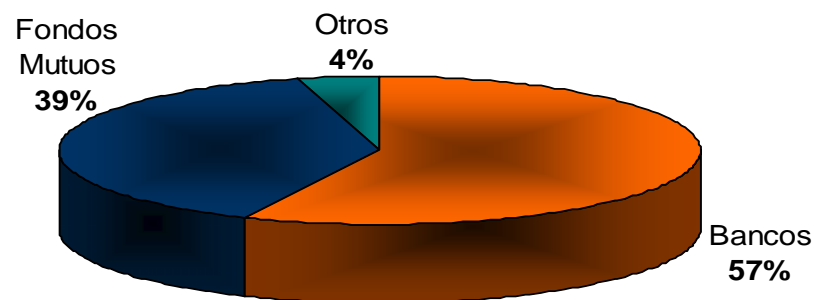
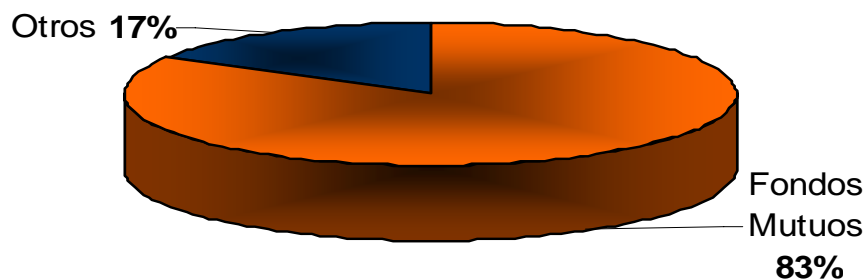
Mercado de Capitales

Número de Emisión	Primera Emisión - Serie A
Monto de Colocación	US\$ 12,000,000
Plazo	3 años
Amortización	Bullet
Moneda	Dólares Americanos
Clasificación de Riesgo	AA+ Equilibrium-Moodys AA Apoyo-Fitch
Tasa	3.875%
Fecha de Emisión	30-Jul-09
Estructurador	Citibank

Número de Emisión	Primera Emisión - Serie B
Monto de Colocación	US\$ 18,000,000
Plazo	3 años
Amortización	Bullet
Moneda	Dólares Americanos
Clasificación de Riesgo	AA+ Equilibrium-Moodys AA Apoyo-Fitch
Tasa	3.563%
Fecha de Emisión	25-Sep-09
Estructurador	Citibank

Adjudicación	Monto USD	Porcentaje
Fondos Mutuos	10,000,000	83.3%
Otros	2,000,000	16.7%
Total	12,000,000	100.0%
Monto Demandado	31,424,000	262%

Adjudicación	Monto USD	Porcentaje
Bancos	10,225,000	56.8%
Fondos Mutuos	7,000,000	38.9%
Otros	775,000	4.3%
Total	18,000,000	100.0%
Monto Demandado	40,289,000	224%





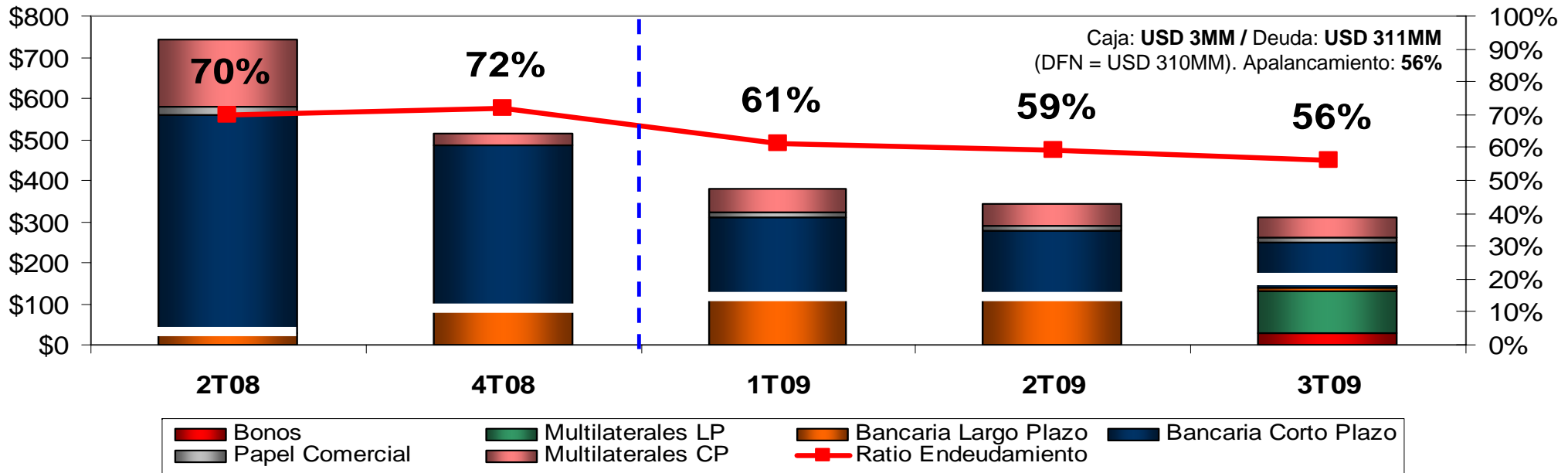
Hechos mas relevantes

Banca Multilateral

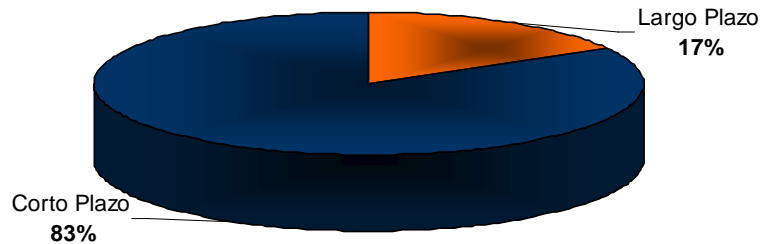
- ❑ Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. (BLADEX)
 - Importe : 100MM USD
 - Plazo : 3 años (2.5 años de duración)
 - Tasa : Libor 6M + 300pb (Tasa Actual = 3.63%)
 - Estatus : Desembolsado el 30.09



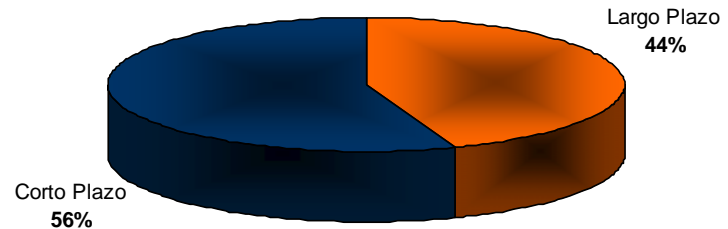
Evolución y Estructura de Deuda



Situación al 31.12.08



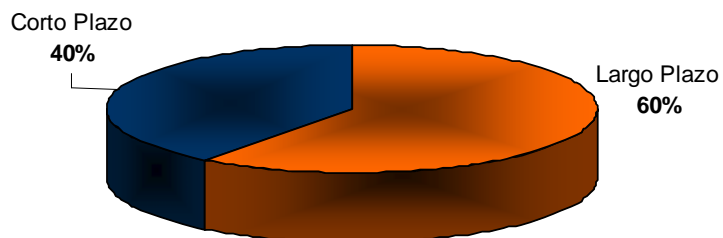
Situación al 3T09





Próximas Actuaciones

Objetivo 4T09



Mercado de Capitales

- Emisiones futuras a plazos de 3 y/o 7 años
- Saldo del Programa de Bonos: 70MM USD
- Fechas tentativas: Dic 2009 / Ene 2010

Banca Comercial

- Estructuración de financiamientos de largo plazo (3 y 6 años)
- Importes: 100MM USD con dos entidades financieras.
- Fechas tentativas: Oct y/o Dic 2009



-
- I. Descripción del Negocio
 - I.1. Entorno Mundial
 - I.2. Entorno Nacional

 - II. Refinería La Pampilla S.A.A.
 - II.1. Estructura y Operatividad
 - II.2. Información Económica - Financiera

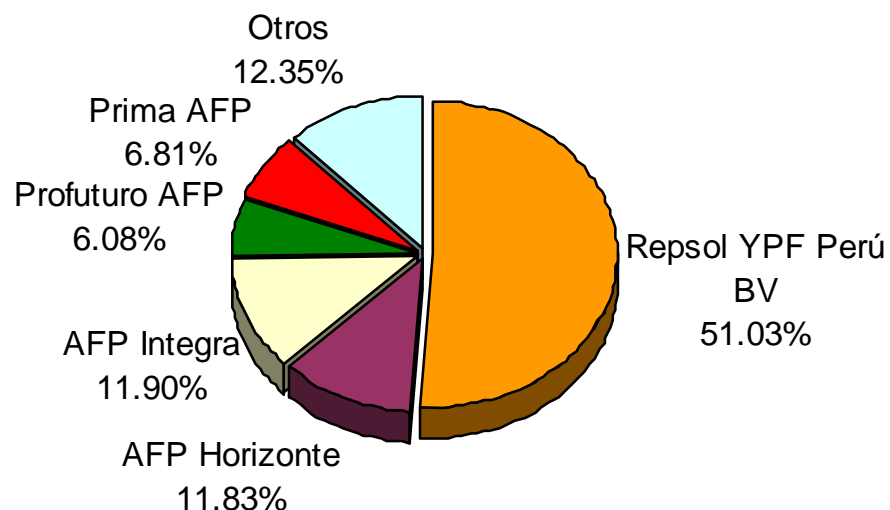
 - III. Estrategia Financiera

 - IV. Refinería La Pampilla en Bolsa**



Relapa SAA en Bolsa

Distribución Accionarial al 30-Oct-09



Tenencia	Accionistas	Participación %
Menor a 0.5%	1666	11.3%
Entre 0.5% - 1%	2	1.3%
Entre 1% - 5%	5	16.6%
Entre 5% - 10%	3	19.8%
Mayor al 10%	1	51.0%
TOTAL	1677	100.0%

Principales Indicadores Bursátiles (BVL)

	Noviembre	Al 31 Oct. 2009
Cotización Promedio	2.17	2.15
Cotización Máxima	2.22	3.25
Cotización Mínima	2.14	1.00
Cotización de cierre	2.16	2.08
Rentabilidad IGBVL	2.4%	101.6%
Relapa SAA	3.8%	89.09%
Monto prom. diario de negoc. (en soles)	306,093.03	821,899.15
Floating máximo teórico	12.35%	12.35%
Capitalización Bursátil (En US\$)	268,244,628	260,552,692
Participación de la Acción en EPU	n.d.	1.35%

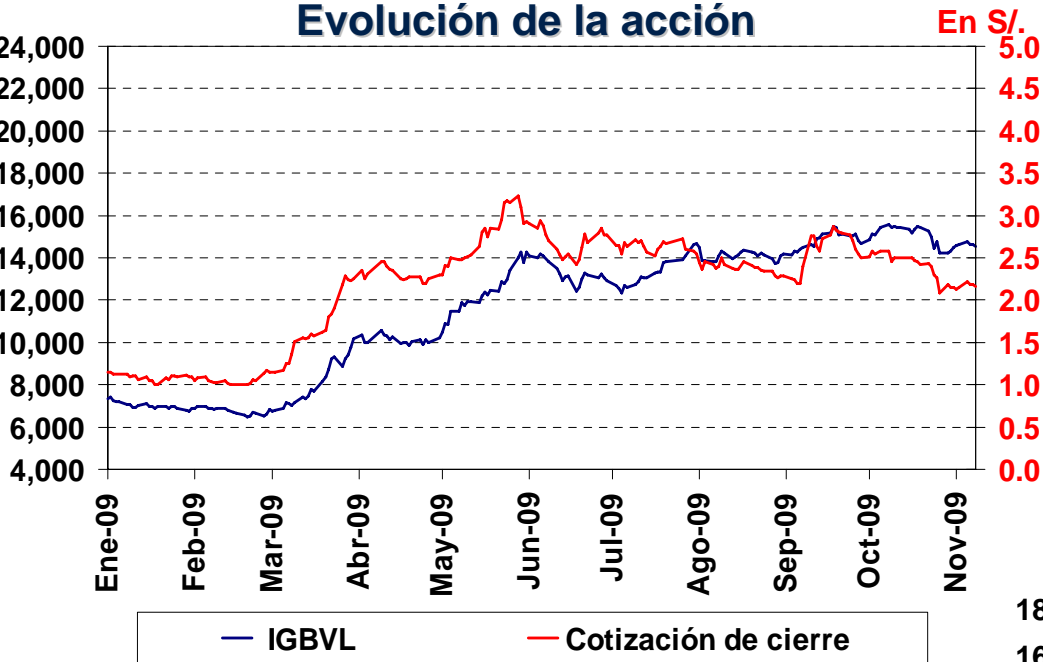
Actualizado al 12 de Noviembre

Fuente: Relapa SAA, Bolsa de Valores de Lima y Conasev

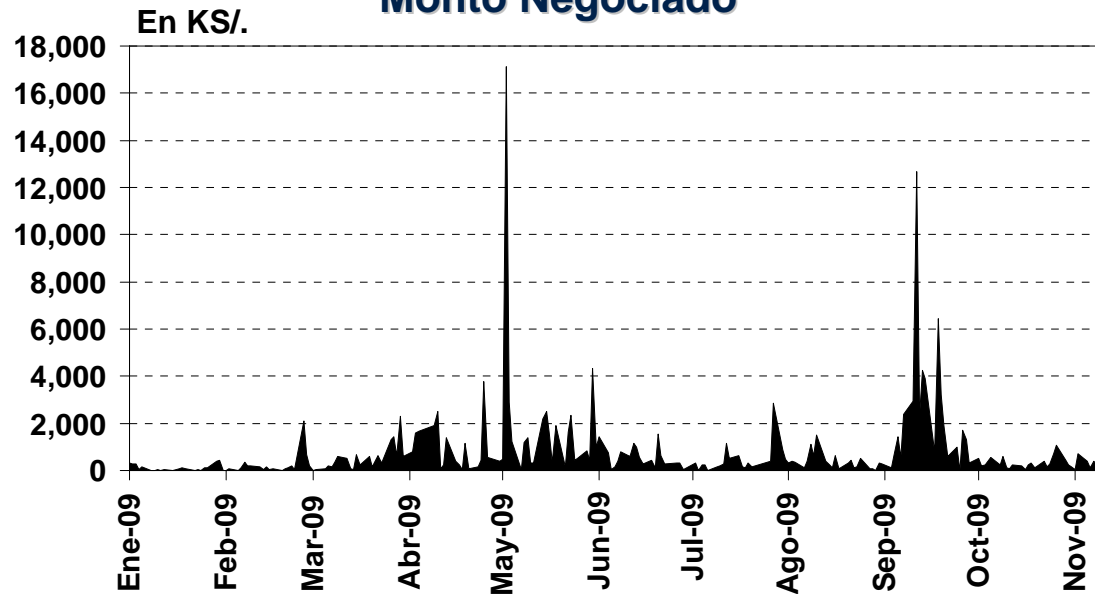


Relapa SAA en Bolsa

Evolución de la acción



Monto Negociado



Fuente: Relapa SAA, Bolsa de Valores de Lima y Conasev

Relapa SAA : Buen Gobierno Corporativo



om/pe_es/refineriapampilla/default.aspx

Inicio | Contacto | Tienda | **Usuarios Registrados** Perú ir

Refinería La Pampilla

Conoce Refinería La Pampilla	Información para Accionistas e Inversores	Calidad, Seguridad y Medio Ambiente	Responsabilidad Corporativa
------------------------------	---	-------------------------------------	-----------------------------

RELAPA SAA en bolsa al 18/11/2009 17:00:02

Mercado	Cotización de Cierre (17/11/2009)	Ultima Cotización	+/-%
BVL	S/. 2.15	S/. 2.17	▲ 0.93

actualización de valores cada 20 minutos entre las 09:00 y 16:00 de lun a vier

[Ver Más...](#)

Refinería La Pampilla

Ubicada en el distrito de Ventanilla, provincia del Callao, Refinería La Pampilla, inició sus operaciones hace más de 40 años.

Productos y Servicios

Refinería La Pampilla ofrece a sus clientes una amplia gama de productos elaborados con los más altos estándares de calidad.

Ministerio del Ambiente reconoce eficiencia ambiental de la Pampilla

Refinería La Pampilla S.A.A. recibe Premio a la Ecoeficiencia Empresarial 2009. La inclusión de prácticas y políticas ambientales en procesos productivos.....

Programas de Acción Social

Publicidad

Transparencia y Buen Gobierno

- ✓ Participación de los accionistas (mayoritarios y minoritarios): Reuniones periódicas con los accionistas, Visita a las instalaciones de la Refinería, canales personalizados y online para accionistas.
- ✓ Comunicación clara, precisa y oportuna.
- ✓ Página web de Relapa SAA: Sección especial para accionistas e inversores.
- ✓ Atención a agentes del mercado: Reuniones periódicas.
- ✓ Reglamento de Junta General de Accionistas.
- ✓ Comité de Auditoría del Directorio de Relapa SAA.
- ✓ Normas y Regulaciones del Grupo Repsol YPF y de aplicación a Relapa SAA.
- ✓ Procedimiento para la atención de solicitudes de información de parte de accionistas.



REFINERIA LA PAMPILLA S.A.A.
