



DÍA DE LA ENERGÍA
03.10.2017

SEGUNDO BLOQUE
IMPULSO DE NUEVA INFRAESTRUCTURA

Luis E. García Rosell A.
Presidente del Directorio

❑ Empresa en Crisis

- Infraestructura de refinación antigua
- Mega proyecto con problemas
- Oleoducto inoperativo
- Ataques a la infraestructura del ducto
- Relación inadecuada con las comunidades
- Gobierno Corporativo incipiente
- Alta rotación en posiciones claves

❑ Cuestionada por...

- Políticos
- Periodistas
- Empresarios
- Académicos
- El público en general



- Asegurar ...
 - El abastecimiento de combustible en **TODO** el país
 - El transporte de crudo obtenido en la Amazonía

- Próximamente ...
 - Participar **sin riesgo** en las operaciones de los Lotes 64 y 192

- Todo esto, con responsabilidad ...
 - Social
 - Ambiental
 - Financiera



❑ Abastecimiento de Combustibles

- Llegar a todo el país
- Vender a precios de mercado
- Comercializar productos de acuerdo a norma
- Tener instalaciones adecuadas
- Ser eficientes

❑ Transporte de Crudo

- Acordar tarifas de mercado
- Suscribir contratos a largo plazo
- Operar de manera ininterrumpida
- Invertir en actualización tecnológica
- Dar seguridad a las instalaciones
- Mantener buenas relaciones con las comunidades



❑ ¿Qué encontramos?

- Plan de estructura con inversión directa y tercerizada (unidades auxiliares)
- Montos de inversión inadecuadamente comunicados
- Avance en inversión directa por USD 1,600 millones
- Compromisos por inversión directa por USD 500 millones
- Procesos fallidos en adjudicación de unidades auxiliares
- Tecnología no adecuada para estándares internacionales
- Financiamiento por USD 500 millones a mediano plazo
- Saldo de financiamiento con crédito de corto plazo



❑ ¿Qué decidimos?

- Invertir directamente en las unidades auxiliares
- Estructurar la deuda a largo plazo emitiendo inicialmente bonos
- Actualizar la tecnología para lograr combustibles Euro 6

☐ ¿Qué falta?

- | | |
|--|---------|
| ▪ Adjudicar las unidades auxiliares | 4T 2017 |
| ▪ Cerrar el financiamiento con garantía del Gobierno Español | 1T 2018 |
| ▪ Emitir el último tramo de bonos | 4T 2019 |
| ▪ Concluir la obra | 4T 2020 |

☐ ¿Seguimos o no?

- Aspectos Jurídicos – Ley 30130
- Aspectos Políticos
- Aspectos de Negocio
 - ✓ Inversión : MM-USD 5,400
 - ✓ Costo de capital : 8.39% en MM-USD 1,000
 - ✓ Costo de deuda : 4.82% en MM-USD 4,300
 - ✓ Tasa de descuento : 5.54% sin escudo fiscal
 - ✓ Flujos : WTI a 50 USD/Barril



- ❑ ¿Qué incrementará el monto de la inversión?
 - Costos indirectos por la extensión del plazo
 - Gastos financieros por la extensión del plazo
 - La migración a tecnología Euro 6
 - Los adicionales por variación de alcance

- ❑ ¿Qué reducirá el monto de la inversión?
 - Menor tasa de interés por la emisión de bonos
 - Menor tasa de interés por crédito CESCE
 - Devaluación del Euro respecto al Dólar
 - Devaluación del Yen respecto al Dólar

- ❑ Otros
 - El proyecto pasó el punto de no retorno
 - En el 4T 2017 tendremos las cifras definitivas
 - Los flujos a precios vigentes pagan la inversión

MM-USD 4,800

MM-USD 5,400

MM-USD ?,???



❑ ¿Qué encontramos?

- Inoperativo desde febrero de 2016
- Al cierre del 2016, 99 incidentes en 40 años
 - ✓ 62 por daños de terceros
 - ✓ 26 por fallas geológicas
 - ✓ 11 por mantenimiento
- Tecnológicamente desactualizado
- Reclamos de las comunidades
- Bajo potencial de volumen a transportar
- Altas tarifas de transporte de crudo



❑ Con relación al sector ...

- Bajo precio internacional del petróleo
- Empresas petroleras con bajo nivel de explotación
- Regalías altas y no en función al precio internacional
- Cortos plazos de adjudicación de lotes



❑ ¿Qué hicimos?

- Reparar el ducto en los 2 tramos y el ramal norte
- Lanzar el plan de desbroce de vía y vigilancia
- Establecer una nueva tarifa de transporte
- Buscar un nuevo modelo de negocio

❑ Nuevo Modelo de Negocio

- **Facilitar los trámites para operar**
- **Adjudicar los lotes a largo plazo**
- **Establecer regalías en función al precio internacional**
- Lograr una asociación en participación para el ducto
- Levantar los recursos para actualizar el ducto
- Actualizar tecnológicamente el oleoducto
- Obtener los servicios de personal de Petroperú
- Suscribir tarifas a largo plazo con las empresas



Contexto

- ¿Qué manda la Ley 30357?
- ¿Tenemos la capacidad financiera?
- ¿Qué pensarían los bonistas?
- ¿Qué tanto riesgo tiene esta actividad?
- ¿Tenemos la capacidad operativa?
- ¿Cómo solucionamos la toma del Lote?
- ¿Influye la acusación constitucional?
- ¿Se politizó el tema?

Objetivos

- Participar sin riesgo
- Lograr un socio operador e inversionista
- Asegurar el volumen para el ducto
- Generar sinergias con Talara



❑ Problemática Vigente

- La empresa es de todos y es de nadie
- Cambio de rumbo cada 5 años o menos
- La culpa la tiene el anterior
- Las metas son de corto plazo
- La sostenibilidad no es el objetivo principal
- No hay liderazgo

❑ Propuesta

- Directorios por 5 años
- Nombramiento a mitad de Gobierno
- 50% Directores Independientes – Sociedad Civil
- 50% Directores del Estado
- Lineamientos Específicos
- Retribución al personal de acuerdo al mercado
- Priorizar la innovación en lugar del procedimiento



- El cuestionamiento a la compañía seguirá vigente
- Cambiar la imagen de la empresa tomará tiempo y esfuerzo
- Más caro sale parar la refinería que acabarla
- Los flujos a precio vigente del petróleo deberían pagar la inversión
- Es necesario establecer con claridad los precios de lista de los combustibles
- El oleoducto está operativo pero no es eficiente
- Actualizar el ducto requiere un nuevo modelo de negocio
- La incorporación de las comunidades le dará seguridad al ducto
- La empresa requiere un socio para el Lote 192
- El blindaje es necesario para darle sostenibilidad a la compañía
- El buen gobierno corporativo es un compromiso adquirido
- Petroperú es de todos los peruanos !!!

