



Resumen Ejecutivo Terminales del Sur



Noviembre 2018



Nota importante



El presente documento ha sido preparado para brindar información general sobre el proceso de selección del nuevo operador para los Terminales del Sur de Petróleos del Perú (en adelante, "Petroperú" o la "Empresa"). Ni los accionistas, ni los ejecutivos de la Empresa, ni Summa Asesores Financieros S.A. (en adelante, "SUMMA" o el "Asesor Financiero"), garantizan la exactitud, certeza, vigencia, suficiencia o integridad de la información, mapas y delimitaciones territoriales (linderos) contenidos en el presente documento, o la que esté disponible en conexión con éste, ya sea de manera oral o escrita. En ningún caso, parte o el total del contenido del presente documento podrá ser considerado, entendido o interpretado como una promesa, aseveración o representación, ya sea del pasado, presente o futuro, de la situación legal, contable, económica, financiera y/o comercial de la Empresa o los Terminales del Sur. Los directores y/o ejecutivos de la Empresa y su Asesor Financiero se encuentran expresamente liberados, no asumen y no serán ni quedarán sujetos a responsabilidad presente o futura de cualquier clase o naturaleza, ni asumirán responsabilidad legal alguna proveniente del presente documento, o de información relacionada con éste, ya sea debido a que hubiesen tenido o debieran haber tenido conocimiento de los errores u omisiones presentados en este documento, o hayan participado en su incorporación u omisión de incorporarlos en este documento.

Quien desee evaluar la oportunidad de inversión presentada en este documento deberá basarse en su propia evaluación de la misma, así como en su propia interpretación de la información disponible. Cada parte interesada deberá hacer una evaluación independiente de las características de la transacción. Este documento no constituye ni podrá ser interpretado ni considerado en caso o circunstancia alguna como una solicitud de inversión, ni una oferta de prestación de servicios, ni una propuesta o invitación para recibir una oferta.



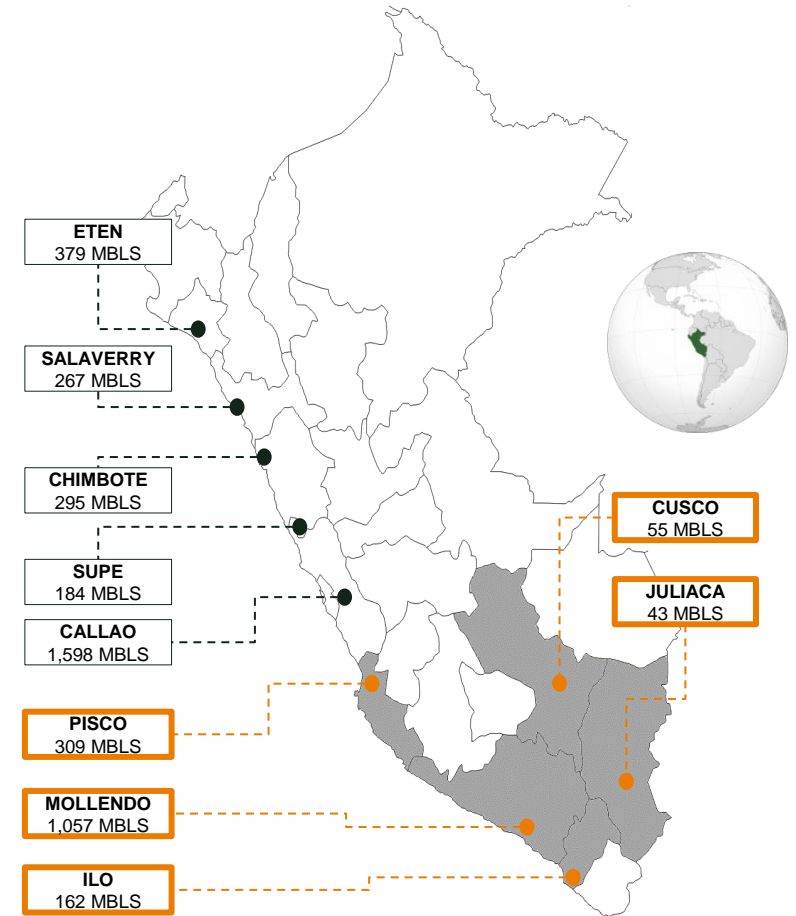
Proceso Terminales Sur



Antecedentes

- Petróleos del Perú (Petroperú) es una empresa estatal peruana de derecho privado, dedicada al transporte, refinación, distribución y comercialización de combustibles y otros productos derivados del petróleo.
- Petroperú cuenta con diez terminales operados por terceros mediante contratos de operación de largo plazo, tipo *Open Access*: 4 en el Norte, 1 en el Centro y 5 en el Sur.
- Los Terminales del Sur, conformados por los terminales de Pisco, Mollendo, Ilo, Cusco y Juliaca, cuentan con una capacidad de almacenamiento ¹ total de 1,627 MBLS, la que actualmente está contratada en un 96%. Estos terminales despacharon 19,924 MBLS en el 2017.
- Actualmente los Terminales del Sur son operados por Consorcio Terminales (GMP S.A.C. y Oil Tanking Perú) bajo un contrato de operación vigente hasta Agosto del 2019.
- Petroperú está convocando a un **Concurso Público** para la selección de un operador para los Terminales del Sur.
- Summa Asesores Financieros S.A está asesorando a Petroperú en la ejecución del proceso para la selección del nuevo operador.

Terminales de Petroperú y capacidad de almacenamiento (Oct 2018)



¹ Capacidad de almacenamiento: suma total de capacidad de todos los tanques operativos excepto los que contienen Agua y Slop a Octubre 2018.



Proceso Terminales Sur



Descripción de la Transacción

Mediante el **Concurso Público**, Petroperú busca seleccionar un operador para los Terminales del Sur para los siguientes 20 años. El nuevo Operador estará encargado de operar, mantener, desarrollar e implementar un programa de inversiones de los cinco Terminales del Sur.

- La selección del operador se llevará a cabo en un proceso competitivo mediante el cual se seleccionará al Postor que ofrezca la mayor contraprestación a Petroperú por el usufructo de los Terminales. La contraprestación se fijará como un porcentaje de los ingresos brutos totales percibidos por el Operador.
- El Operador recibirá los ingresos generados por los Terminales por los servicios actuales y nuevos que puedan ser ofrecidos por el Operador. Los valores máximos de las tarifas que cobrará estarán fijadas en dólares americanos en el Contrato de Operación y serán reajustadas anualmente.
- El Operador tendrá como responsabilidad la operación e inversión en los Terminales. En el Contrato se fijará un monto de inversión inicial para los primeros cuatro años, así como indicadores de calidad de servicio e infraestructura que el Operador deberá mantener durante el plazo del Contrato.
- El Operador recibirá un nuevo terminal (Nuevo Terminal Ilo) que sustituirá al actual Terminal Ilo, el mismo que será posteriormente desactivado por Petroperú.
- El Operador será responsable de realizar el diseño e inversión en infraestructura para construir un nuevo Terminal Cusco en un nuevo terreno que será provisto por Petroperú.



Terminal Pisco



Terminal Mollendo



Terminal Ilo



Terminal Cusco



Terminal Juliaca



Proceso Terminales Sur



Descripción del Proceso de Selección

Para ser un Participante en el proceso de selección del nuevo operador los interesados deberán:

- Comprar las Bases (precio US\$5mil)
- Presentar una declaración de no estar impedido de participar (ver **Tabla 1**)
- Presentar una Declaración Jurada de Composición Accionaria
- Presentar un acuerdo de confidencialidad y acreditar a su representante legal.

Los Participantes tendrán acceso al Data Room de los Terminales y podrán coordinar vistas a los mismos. Durante el desarrollo del proceso recibirán la primera versión del Contrato de Operación, que incluye como anexo el Contrato de Recepción Almacenamiento y Despacho (Contrato RAD) que el nuevo operador firmará con los usuarios de los terminales.

Los Participantes tendrán la oportunidad de realizar consultas y sugerencias a las Bases del proceso, al Contrato de Operación y al Contrato RAD que deberán firmar con sus clientes.

Para ser adjudicado, el Postor deberá acreditar cumplir con los requisitos Técnicos y Económicos fijados en las Bases. Estos requisitos se resumen en la **Tabla 2**.

Las Bases del proceso se empezarán a vender en **Noviembre de 2018**, y la adjudicación se espera realizar durante el **1er trimestre del 2019**.

Tabla 1

Impedimentos

- Empresas que sean propietarias, sean Accionistas Principales, o estén vinculados con Accionistas Principales de empresas que:
 - 1) sean propietarios u operen refinerías de petróleo en territorio peruano
 - 2) comercialicen hidrocarburos o sus derivados en territorio peruano.
- Empresas o Personas condenadas, en el país o en el extranjero por algún delito de corrupción, lavado de dinero, lavado de activos o financiamiento del terrorismo.
- Empresas o Personas que estén en la lista de no elegibles del Grupo BID o el Banco Mundial.
- Quienes estén impedidos a ser postores y/o contratistas de Petroperú

Nota: Accionista Principal = propietario del 10% o más de capital.

Tabla 2

Requisitos Técnicos y Económicos

Requisitos Financieros

- Ingresos Total Anuales en el 2017 mayores a **US\$50MM**
- Patrimonio Neto no menor a **US\$100MM**

Requisitos Técnicos - Operador

- Haber operado por 5 años una (01) Planta de Abastecimiento de combustibles, químicos o gas de una capacidad de almacenamiento no menor a 1,500 MBLS, durante los últimos 10 años.



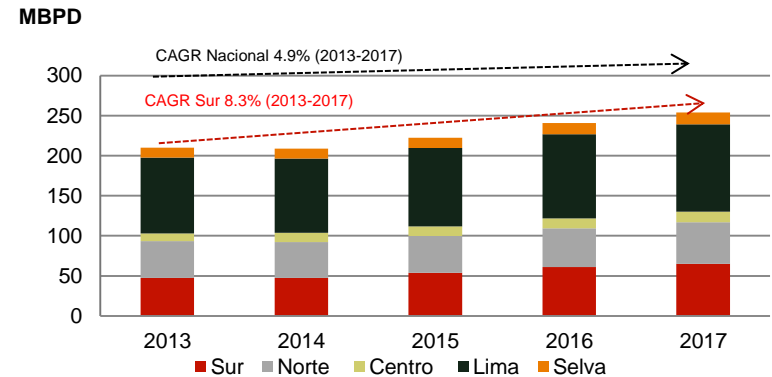
Proceso Terminales Sur



Antecedentes del Mercado de Hidrocarburos

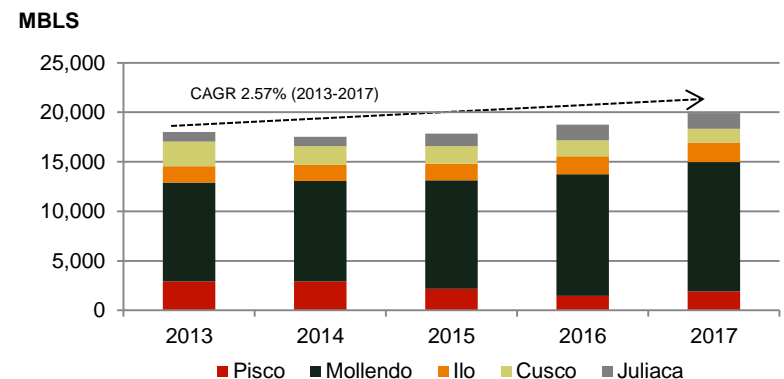
- El consumo de hidrocarburos en Perú se estima en 254 MBPD, con un crecimiento promedio anual de 4.9%. El combustible mas consumido es Diésel (46% de la demanda total), seguido por GLP (23%) y Gasoholes (19%).
- La región del sur del Perú esta formada por las regiones de Apurímac, Arequipa, Ayacucho, Cuzco, Huancavelica, Ica, Madre de Dios, Moquegua, Puno y Tacna. Esta región consume aproximadamente 65 MBPD, o el 26% del consumo total nacional.
- El crecimiento de la demanda es superior a la del país, llegando a 8.3% anual. El combustible mas consumido es Diésel (66% de la demanda total), seguido por Gasoholes (19%), y GLP (14%).
- La demanda de combustibles de la región sur continuara aumentando por el desarrollo de la región y la nueva demanda de proyectos en los sectores de minería, infraestructura y energía.
- En los Terminales del Sur, la tendencia de demanda de capacidad y despacho ha sido creciente en los últimos años. La contratación de la capacidad actual es del 98%, el despacho del año 2017 fue de 19,923 MBLS y ha crecido a una tasa compuesta de 2.57% entre el 2013 y 2017.
- Actualmente no hay terminales de hidrocarburos que compitan con los Terminales del Sur, sin embargo, hay dos proyectos, uno de los cuales podría entrar en funcionamiento en el mediano plazo.

Demanda de Combustible por Región



Fuente: SCOP - Osinergmin

Evolución de Despacho en el Sur



Fuente: Petroperú



Proceso Terminales Sur



Descripción de los Terminales

A continuación se presenta una descripción general de los Terminales del Sur:

Terminal	Pisco	Mollendo	Cusco	Juliaca	Ilo	Nuevo Ilo (1)
Coordenadas	Latitud: 13°44'50.36"S Longitud: 76°13'38.71"O	Latitud: 17°1'51.95"S Longitud: 72°0'20.75"O	Latitud: 13°33'5.10"S Longitud: 71°53'31.33"O	Latitud: 15°31'24.72"S Longitud: 70°7'5.93"O	Latitud: 17°38'5.72"S Longitud: 71°20'19.52"O	Latitud: 17°42'46.00"S Longitud: 71°15'57.04"O
Inicio de operaciones	1949	1944	1952	1952	1951	Enero 2020 (Fecha tentativa)
Área de Terreno	86,400 m2	351,600 m2	36,995 m2	44,030 m2	62,385 m2	164,128 m2
Capacidad instalada	356,457 Bls.	1,140,502 Bls.	64,689 Bls.	50,415 Bls.	189,767 Bls.	296,000 Bls en su primera etapa y se podrá ampliar a 1 millón de Bls.
Sistemas de recepción	Por buque-tanque vía amarradero multiboyas y tuberías submarinas Por camión-tanque	Por buque-tanque vía amarradero multiboyas y tuberías submarinas Por camión-tanque	Por camión-tanque Por vagones-tanque	Por camión-tanque Por vagones-tanque	Por buque-tanque vía amarradero multiboyas y tuberías submarinas Por camión-tanque	Por buque-tanque vía amarradero multiboyas y tuberías submarinas Por camión-tanque
Sistema de despacho	5 Islas de despacho 1 ducto de despacho a la FAP	7 Islas de despacho 1 puente de despacho a vagones tanque	3 Islas de despacho 1 puente de despacho	2 Islas de despacho 1 puente de despacho	3 Islas de despacho 1 puente de despacho	10 islas de despacho
Imágenes						

Nota 1: El Nuevo de Terminal Ilo actualmente está en proceso de construcción y reemplazara al actual terminal Ilo

Nota 2 : Capacidad Instalada = Capacidad de almacenamiento de productos + Agua + Slop

Fuente: Memoria Descriptiva y Registro Fotográfico



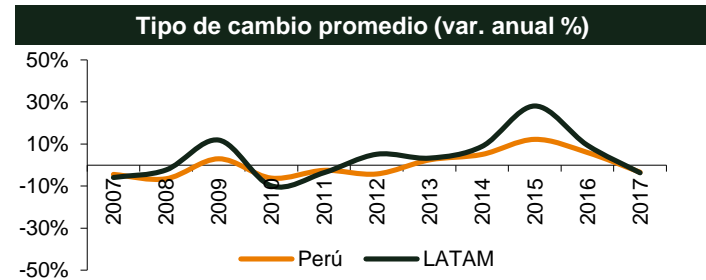
Proceso Terminales Sur



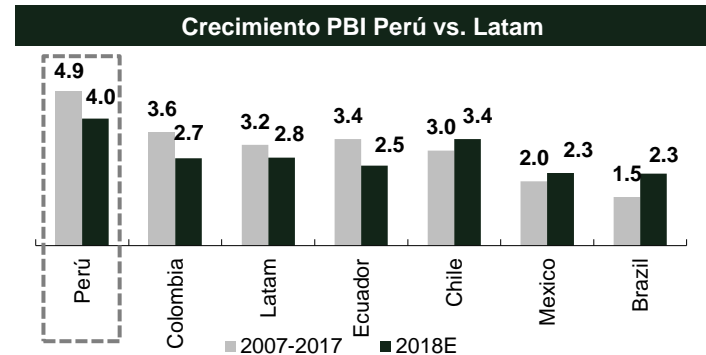
Oportunidad de Inversión

La operación de los Terminales del Sur es una oportunidad de inversión interesante debido a :

- El Perú es uno de los principales mercados emergentes del mundo, gracias a su marco regulatorio favorable y libre flujo de capitales, además de una historia importante de estabilidad económica.
- El consumo de combustibles en la Región Sur ha crecido a 8.3% compuesto anual entre los años 2013 y 2017, nivel superior al 4.9% registrado por el país en forma total.
- Los Terminales del Sur son activos únicos, estratégicamente ubicados y sin competencia actual. El sector tiene barreras de entrada principalmente por requerimientos regulatorios y financieros.
- La ubicación y áreas de desarrollo de los Terminales del Sur le permitirán captar la futura demanda con inversión en los terminales.
- Existe una creciente demanda de almacenamiento en la región sur, la que se espera continúe aumentando gracias al desarrollo de proyectos de minería, energía e infraestructura en la región.



Fuente: World Economic Outlook (WEO), IMF (Abril 2018).



Fuente: Banco Mundial

Clasificación de riesgo

LATAM 2017	S&P	Fitch	Moody's
Chile	A+	A	Aa3
Perú	BBB+	BBB+	A3
Colombia	BBB-	BBB	Baa2
Brasil	BB-	BB-	Ba2
México	BBB+	BBB+	A3

Fuente: MEF



Proceso Terminales Sur



Forma de Participar y Contacto

SUMMA Asesores Financieros S.A. (en adelante “SUMMA”) tiene el encargo de promocionar el proceso para la adjudicación de la operación de los Terminales del Sur.

Los interesados en comprar las Bases del concurso deberán

- Realizar el depósito de US\$5 mil en la Cuenta Petroperú indicada en la Tabla 3.
- Enviar comprobante del depósito en la citada cuenta al correo electrónico **cpterm_sur@petroperu.com.pe**, junto con los datos de la persona de contacto, razón social y dirección.

Luego de recibir las Bases, deberán cumplir con el procedimiento indicado en la sección 5 de la Bases.

Cualquier consulta respecto del proceso pueden comunicarse con SUMMA a los contactos líneas abajo.

Nombre	Cargo	Correo electrónico
Carlos A. García	Director Gerente	cgarcia@summa.com.pe
Guido Vingerhoets	Vicepresidente	guidovm@summa.com.pe
Daniela Polar	Vicepresidente	dpolar@summa.com.pe
Fernando Saavedra	Analista	fsaavedra@summa.com.pe

Tabla 3

Datos para realizar el Depósito	
Datos Cuenta Petroperú	
• Beneficiario	PETROPERU S.A.
• RUC	20100128218
• N° de cuenta	000-0407628
• Dirección	Av. Canaval Moreyra 150, San Isidro, Lima 15047
• Ciudad y país	Lima, Perú
Datos del Banco	
• Nombre	Scotiabank
• Dirección	Av. Dionisio Derteano 102, San Isidro, Lima 15047
• Ciudad y País	Lima, Perú
• Código SWIFT	BSUDPEPL



T (511) 446 5252
Av. Benavides 1238, of. 902
Miraflores, Lima 18
www.summa.com.pe



Proceso Terminales Sur



Glosario

Abreviación	Definición
m2	Metros Cuadrados
M	Miles
MM	Millones
Bls	Barriles
MBLS	Miles de Barriles
MBPD	Miles de Barriles por día
BID	Banco Interamericano de Desarrollo
RAD	Recepción Almacenamiento y Despacho
CAGR	Crecimiento Compuesto Anual
Diésel	Tipo de Combustible
Gasohol	Mezcla de gasolina y alcohol
GLP	Gas Licuado de Petróleo



SUMMA Asesores Financieros S.A.

Av. Alfredo Benavides 1238 Of 902
Miraflores, Lima 18

T (511) 446 5252
www.summa.com.pe