



# PETRÓLEOS DEL PERÚ – PETROPERÚ S.A.

Estados Financieros Intermedios

Condensados No Auditados

**Al y por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017**

**(Incluye el Reporte de Revisión de los Auditores Independientes)**



**KPMG en Perú**  
Torre KPMG. Av. Javier Prado Oeste 203  
San Isidro. Lima 27, Perú

Teléfono 51 (1) 611 3000  
Fax 51 (1) 421 6943  
Internet [www.kpmg.com/pe](http://www.kpmg.com/pe)

# REPORTE DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES A LA REVISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

## **Al Accionista y Directores Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.**

Hemos revisado los estados financieros intermedios condensados al 30 de junio de 2017 de Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A. (en adelante “la Compañía”), los cuales comprenden el estado de situación financiera condensado al 30 de junio de 2017, y los estados condensados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio condensado y de flujos de efectivo condensado por el periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2017, así como las notas explicativas incluidas en las Notas 1 al 26 adjuntas a dichos estados financieros intermedios condensados.

### **Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros Intermedios Condensados**

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios condensados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 “Información Financiera Intermedia”. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios condensados basada en nuestra revisión.

### **Responsabilidad del Auditor**

Hemos realizado nuestra revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de información financiera intermedia desempeñada por el auditor independiente de la entidad”. Una revisión de información financiera intermedia consiste en realizar indagaciones, principalmente de personas responsables de los asuntos contables y financieros, y aplicar procedimientos de revisión analítica u otros. Una revisión de información financiera intermedia es sustancialmente de menor alcance que una auditoría conducida de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos permite obtener seguridad razonable de que conociéramos todos los asuntos significativos que pudieran identificarse en una auditoría. En tal sentido, no expresamos una opinión de auditoría.

### **Conclusión**

Basados en nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención, que nos lleve a concluir que la información financiera intermedia condensada al 30 de junio de 2017 adjunta, no esté preparada, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 “Información Financiera Intermedia”.



### Otros Asuntos

La Compañía se encuentra evaluando el impacto de sus actividades de financiamiento generadas durante el segundo trimestre terminado el 30 de junio de 2017, en su moneda funcional vigente, de acuerdo con la NIC 21 – Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera.

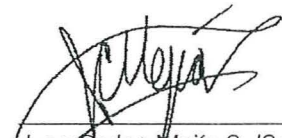
Nuestra revisión se realizó con el propósito de expresar una conclusión sobre los estados financieros intermedios condensados al 30 de junio de 2017 tomados en su conjunto. En la nota 27, se incluye para fines de información suplementaria, el estado de flujos de efectivo condensado por el periodo de tres meses terminado el 30 de junio de 2017. Este estado fue preparado por, y es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, y no es requerido por la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 "Información Financiera Intermedia".

Lima, Perú

31 de julio de 2017

Refrendado por:

*Caipo y Asociados*

  
\_\_\_\_\_  
Juan Carlos Mejía C. (Socio)  
C.P.C.C. Matrícula N° 01-25635

**PETRÓLEOS DEL PERÚ – PETROPERÚ S.A.**

# Estados Financieros Intermedios Condensados No Auditados

**Al y por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017**

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
<b>Información Financiera</b>	
Estado de Situación Financiera Condensado No Auditado	1
Estado de Condensado de Resultados y Otros Resultados Integrales No Auditado	2
Estado de Cambios en el Patrimonio Condensado No Auditado	3
Estado de Flujos de Efectivo Condensado No Auditado	4 - 5
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados No Auditados	6 – 41

S/ = Sol

US\$ = Dólar estadounidense

EUR = Euro

JPY = Yen japonés

**Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.**

Estado de Situación Financiera Condensado No Auditado

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

<i>En miles de soles</i>	<i>Nota</i>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<i>En miles de soles</i>	<i>Nota</i>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Activo</b>				<b>Pasivo</b>			
<b>Activo corriente</b>				<b>Pasivo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	3,897,592	248,656	Otros pasivos financieros	8	5,688,216	5,751,693
Cuentas por cobrar comerciales		862,806	894,175	Cuentas por pagar comerciales	9	1,460,811	2,427,912
Otras cuentas por cobrar	6	2,227,958	698,179	Otras cuentas por pagar	10	298,246	598,238
Inventarios		1,977,740	2,001,567	Provisiones y otros pasivos	11	214,416	388,979
Gastos contratados por anticipado		2,762	14,814	<b>Total pasivo corriente</b>		<b>7,661,689</b>	<b>9,166,822</b>
<b>Total activo corriente</b>		<b>8,968,858</b>	<b>3,857,391</b>	<b>Pasivo no corriente</b>			
<b>Activo no corriente</b>				<b>Pasivo no corriente</b>			
Otras cuentas por cobrar	6	452,116	848,359	Otros pasivos financieros	8	6,493,635	836,383
Inversiones financieras		14,632	19,294	Provisiones y otros pasivos	11	14,782	18,989
Propiedad, planta y equipo	7	10,143,893	9,254,453	Pasivos por impuestos diferidos	12	304,651	262,198
Activos intangibles		50,416	54,402	<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>6,813,068</b>	<b>1,117,570</b>
<b>Total activo no corriente</b>		<b>10,661,057</b>	<b>10,176,508</b>	<b>Total pasivo</b>		<b>14,474,757</b>	<b>10,284,392</b>
<b>Total activo</b>				<b>Patrimonio</b>			
		<b>19,629,915</b>	<b>14,033,899</b>		13		
				Capital emitido		3,521,048	2,465,048
				Capital adicional		406,665	370,411
				Otras reservas de capital		72,144	54,395
				Otras reservas de patrimonio		(4,358)	(1,251)
				Resultados acumulados		1,159,659	860,904
				<b>Total patrimonio</b>		<b>5,155,158</b>	<b>3,749,507</b>
				<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>19,629,915</b>	<b>14,033,899</b>

Las notas adjuntas de la páginas 6 a la 41 forman parte de estos estados financieros intermedios condensados no auditados.

**Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.**

Estado Condensado de Resultados y Otros Resultados Integrales No Auditado

Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 y de 2016

<i>En miles de soles</i>	<i>Nota</i>	<b>Por el periodo de tres meses terminado el 30 de junio de</b>		<b>Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de</b>	
		<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Ingresos de actividades ordinarias	14	3,014,137	2,617,695	6,082,424	5,082,155
Otros ingresos operacionales		67,050	65,660	118,252	130,056
<b>Total ingresos brutos</b>		<b>3,081,187</b>	<b>2,683,355</b>	<b>6,200,676</b>	<b>5,212,211</b>
Costo de ventas	15	(2,793,688)	(2,049,684)	(5,533,822)	(4,155,171)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>287,499</b>	<b>633,671</b>	<b>666,854</b>	<b>1,057,040</b>
Gastos de venta y distribución	16	(107,377)	(109,664)	(211,881)	(210,146)
Gastos de administración	17	(125,966)	(180,091)	(235,576)	(294,158)
Otros ingresos	19	147,570	41,927	169,622	56,377
Otros gastos	19	(4,206)	(705)	(4,376)	(22,077)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(89,979)</b>	<b>(248,533)</b>	<b>(282,211)</b>	<b>(470,004)</b>
<b>Ganancia operativa</b>		<b>197,520</b>	<b>385,138</b>	<b>384,643</b>	<b>587,036</b>
Ingresos financieros		3,312	1,952	5,051	3,283
Gastos financieros	20	(39,373)	(15,520)	(72,616)	(29,917)
Diferencia de cambio neto		(5,259)	26,759	146,371	83,073
<b>Ganancia antes de impuestos</b>		<b>156,200</b>	<b>398,329</b>	<b>463,449</b>	<b>643,475</b>
Gasto por impuesto	21	(14,964)	(123,068)	(110,691)	(192,228)
<b>Ganancia neta del ejercicio</b>		<b>141,236</b>	<b>275,261</b>	<b>352,758</b>	<b>451,247</b>
Total otro resultado integral		(633)	(6,255)	(3,107)	(8,978)
<b>Total resultado integral del ejercicio</b>		<b>140,603</b>	<b>269,006</b>	<b>349,651</b>	<b>442,269</b>
<b>Ganancias básica por acción básica y diluida por acción en soles</b>	<b>23</b>	0.040	0.112	0.100	0.183

Las notas adjuntas de la páginas 6 a la 41 forman parte de estos estados financieros intermedios condensados no auditados.

**Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.**

Estado de Cambios en el Patrimonio Condensado No Auditado

Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 y de 2016

<i>En miles de soles</i>	<b>Número de acciones</b>	<b>Capital emitido</b>	<b>Capital adicional</b>	<b>Otras reservas de capital</b>	<b>Otras reservas de patrimonio</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Total patrimonio</b>
<b>Saldos al 1 de enero de 2016</b>	<b>1,949,968,400</b>	1,949,969	62,679	4,128	-	1,186,080	3,202,856
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	-	451,247	451,247
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(8,978)	-	(8,978)
<b>Total resultado integral del ejercicio</b>	-	-	-	-	<b>(8,978)</b>	<b>451,247</b>	<b>442,269</b>
<b>Transacciones con los propietarios de la Compañía</b>							
Transferencia a reserva legal	-	-	-	50,267	-	(50,267)	-
Aporte tesoro público	-	-	370,411	-	-	-	370,411
Transferencia a capital adicional	-	-	452,400	-	-	(452,400)	-
Transferencia a capital emitido	515,079,535	515,079	(515,079)	-	-	-	-
<b>Total transacciones con los propietarios de la Compañía</b>	<b>515,079,535</b>	<b>515,079</b>	<b>307,732</b>	<b>50,267</b>	<b>-</b>	<b>(502,667)</b>	<b>370,411</b>
<b>Saldos al 30 de junio de 2016</b>	<b>2,465,047,935</b>	<b>2,465,048</b>	<b>370,411</b>	<b>54,395</b>	<b>(8,978)</b>	<b>1,134,660</b>	<b>4,015,536</b>
<b>Saldos al 1 de enero de 2017</b>	<b>2,465,047,935</b>	<b>2,465,048</b>	<b>370,411</b>	<b>54,395</b>	<b>(1,251)</b>	<b>860,904</b>	<b>3,749,507</b>
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	-	352,758	352,758
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(3,107)	-	(3,107)
<b>Total resultado integral del ejercicio</b>	-	-	-	-	<b>(3,107)</b>	<b>352,758</b>	<b>349,651</b>
<b>Transacciones con los propietarios de la Compañía</b>							
Aporte tesoro público	-	-	1,056,000	-	-	-	1,056,000
Transferencia a reserva legal	-	-	-	17,749	-	(17,749)	-
Transferencia a capital adicional	-	-	36,254	-	-	(36,254)	-
Transferencia a capital emitido	1,056,000,000	1,056,000	(1,056,000)	-	-	-	-
<b>Total transacciones con los propietarios de la Compañía</b>	<b>1,056,000,000</b>	<b>1,056,000</b>	<b>36,254</b>	<b>17,749</b>	<b>-</b>	<b>(54,003)</b>	<b>1,056,000</b>
<b>Saldos al 30 de junio de 2017</b>	<b>3,521,047,935</b>	<b>3,521,048</b>	<b>406,665</b>	<b>72,144</b>	<b>(4,358)</b>	<b>1,159,659</b>	<b>5,155,158</b>

Las notas adjuntas de la páginas 6 a la 41 forman parte de estos estados financieros intermedios condensados no auditados.

**Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.**

Estado de Flujos de Efectivo Condensado No Auditado

Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 y de 2016

<i>En miles de soles</i>	<i>Nota</i>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
<b>Actividades de operación:</b>			
Efectivo neto generado por las operaciones		(100,818)	1,622,836
Pago de intereses		(72,616)	(31,068)
Pago de impuestos		(683,911)	(330,094)
Depósito a plazo		(976,500)	-
<b>Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de operación</b>		<b>(1,833,845)</b>	<b>1,261,674</b>
<b>Actividades de inversión:</b>			
Adquisición de propiedades, planta y equipo	8	(1,440,396)	(1,948,668)
Adquisición de activo intangible		(26)	(1,872)
<b>Efectivo neto aplicado en actividades de inversión</b>		<b>(1,440,422)</b>	<b>(1,950,540)</b>
<b>Actividades de financiamiento:</b>			
Obtención de préstamos de corto plazo		7,730,626	2,958,105
Amortización de préstamos a corto plazo		(8,510,371)	(2,022,082)
Emisión de bonos	8	6,535,635	-
Aporte del tesoro público	13	1,056,000	-
<b>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</b>		<b>6,811,890</b>	<b>936,023</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo</b>			
Aumento neto del efectivo y equivalentes al efectivo antes del efecto de las variaciones en el tipo de cambio		3,537,623	247,157
Efecto de variación en el tipo de cambio en el efectivo y equivalentes al efectivo		(230,638)	(31,022)
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio de otras cuentas		341,951	83,598
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	5	248,656	64,971
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>		<b>3,897,592</b>	<b>364,704</b>
<b>Transacciones que no generan flujos de efectivo</b>			
Instrumentos financieros derivados		(3,107)	-
Obras en curso por pagar		283,001	-
Transferencia del pasivo por pensiones, neto del impuesto a las ganancias diferido		-	370,411

Las notas adjuntas de la páginas 6 a la 41 forman parte de estos estados financieros intermedios condensados no auditados.



**Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.**

Estado de Flujos de Efectivo Condensado No Auditado

Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 y de 2016

Ajustes por conciliar el resultado neto del periodo con el efectivo neto (usado en) provisto por actividades de operación:

<i>En miles de soles</i>	<i>Nota</i>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>			
Resultado neto del ejercicio		352,758	451,247
Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con el efectivo proveniente de actividades de operación:			
Deterioro de cuentas por cobrar comerciales		5,417	223
Desvalorización de suministros		135	-
Pensiones de jubilación		70	-
Beneficios sociales		14,040	14,107
(Recupero) provisión para contingencias		(22,053)	7,463
(Recupero) provisión remediación ambiental		(2,763)	971
Depreciación	7	70,954	64,493
Amortización		3,952	4,032
Retiro de inmueble, maquinaria y equipo		-	21,531
Impuesto a las ganancias diferido	12	42,453	12,633
Provisión resultados no realizados		(3,107)	(8,978)
Efecto de ajuste diferencia tipo de cambio no realizable		(277,045)	98,890
		<b>184,811</b>	<b>666,612</b>
Cambios en:			
Cuentas por cobrar comerciales		25,952	67,017
Otras cuentas por cobrar		225,812	(224,402)
Inventarios		23,692	(250,367)
Gastos contratados por anticipado		12,052	14,515
Cuentas por pagar comerciales		(487,099)	1,104,627
Otras cuentas por pagar		(842,490)	(116,169)
Provisión para pensiones de jubilación		(75)	(159)
Depósitos a plazo		(976,500)	-
<b>Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de operación</b>		<b>(1,833,845)</b>	<b>1,261,674</b>

Las notas adjuntas de la páginas 6 a la 41 forman parte de estos estados financieros intermedios condensados no auditados

## **Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados No Auditados

Al y por el periodo de seis meses terminado el 30 de julio de 2017

### **1. Identificación y Actividad Económica**

#### **A. Identificación**

Petróleos del Perú - PETROPERÚ S.A. (en adelante PETROPERÚ S.A. o la Compañía) es una compañía domiciliada en Perú. Las oficinas principales de PETROPERÚ S.A. se ubican en Av. Enrique Canaval y Moreyra N° 150, San Isidro, Lima, Perú.

### **2. Bases de Preparación de los Estados Financieros Intermedios Condensados**

Los estados financieros intermedios condensados han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 – “Información Financiera Intermedia” y deben leerse conjuntamente con el último informe anual de PETROPERÚ S.A. al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (en adelante últimos estados financieros anuales). Estos estados financieros intermedios condensados no incluyen toda la información requerida para un juego completo de estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financieras. Sin embargo, se incluyen notas explicativas seleccionadas para explicar los eventos y transacciones que son significativos para la comprensión de los cambios en la situación financiera y el desempeño económico de PETROPERÚ S.A. desde los últimos estados financieros anuales.

Los estados financieros intermedios al y por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 han sido aprobados por la Gerencia General de la Compañía el 31 de julio de 2017.

#### **A. Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de estados financieros intermedios requiere que la Gerencia de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables y las estimaciones y supuestos relevantes fueron los mismos que los aplicados a los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

### **3. Administración de Riesgos Financieros**

La Gerencia es responsable de establecer y supervisar la estructura de gestión de riesgos. La Gerencia Corporativa de Finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos. Este departamento identifica, evalúa y gestiona los riesgos financieros.

Las políticas de gestión de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de gestión de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de gestión, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

**Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados No Auditados (continuación)

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de los instrumentos financieros:

**A. Riesgo de tipo de cambio**

La Compañía está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera que surgen principalmente de sus actividades comerciales. La Compañía gestiona este riesgo y para ello utiliza instrumentos financieros derivados para mitigarlo (nota 3.I)

Los saldos en moneda extranjera al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 se resumen como sigue:

En miles de	30.06.2017			31.12.2016		
	US\$	EUR	JPY	US\$	EUR	JPY
Activos:						
Efectivo y equivalentes al efectivo	1,138,443	-	-	33,646	-	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	22,556	-	-	19,327	-	-
Otras cuentas por cobrar, neto	318,778	-	-	12,699	-	-
	<b>1,479,777</b>	-	-	<b>65,672</b>	-	-
Pasivos:						
Otros pasivos financieros	(3,317,330)	-	-	(1,022,554)	-	-
Cuentas por pagar comerciales	(411,166)	(7,231)	-	(640,153)	(42,141)	(477,292)
Otras cuentas por pagar	(5,885)	-	-	(5,202)	-	-
Provisiones y otros pasivos	(23,803)	-	-	(25,829)	-	-
	<b>(3,758,184)</b>	<b>(7,231)</b>	-	<b>(1,693,738)</b>	<b>(42,141)</b>	<b>(477,292)</b>
<b>Exposición neta</b>	<b>(2,278,407)</b>	<b>(7,231)</b>	-	<b>(1,628,066)</b>	<b>(42,141)</b>	<b>(477,292)</b>

Los activos y pasivos monetarios de la Compañía, denominados en moneda extranjera se han convertido a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio de oferta y demanda publicado por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP- SBS. Se aplicaron las siguientes tasas de cambio para cada tipo de moneda:

	Tasa de cambio al cierre del ejercicio	
	30.06.2017	31.12.2016
US\$	3.255	3.360
EUR	3.726	3.601
JPY	0.031	0.031

La Compañía por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017, registró una ganancia neta por diferencia en cambio por miles de S/ 146,371 (ganancia neta por diferencia en cambio en miles de S/ 83,073 al 30 de junio de 2016) que se muestran en el rubro de diferencia en cambio neta, en el estado condensado de resultados y otros resultados integrales.

**Análisis de sensibilidad**

Un fortalecimiento (debilitamiento) razonablemente posible en el sol, US\$, EUR y JPY antes todas las otras monedas al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 habría afectado la medición de los instrumentos financieros denominados en una moneda extranjera y afectado el resultado en los montos que se muestran a continuación. Este análisis supone que todas las otras variables, particularmente las tasas de interés, se mantienen constantes e ignora el impacto de las ventas y compras proyectadas.

**Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados No Auditados (continuación)

<i>En miles de soles</i>	<b>Movimiento del</b>	<b>Efecto en resultados antes de impuestos</b>	
		<b>Fortalecimiento</b>	<b>Debilidad</b>
<b>30 de junio de 2017</b>			
US\$	10%	(741,621)	741,621
EUR	10%	(2,694)	2,694
JPY	10%	-	-
<b>31 de diciembre de 2016</b>			
US\$	10%	(547,030)	547,030
EUR	10%	(15,175)	15,175
JPY	10%	(1,480)	1,480

**B. Riesgo de tipo de interés**

La Compañía no mantiene activos significativos que generen intereses; los ingresos y los flujos de caja operativos son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado.

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas la expone al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La política de la Compañía es mantener la mayor parte de su endeudamiento en instrumentos que devengan tasas fijas. Al respecto, la Gerencia considera que el riesgo del valor razonable de tasas de interés no es importante debido a que la tasa de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de las tasas de interés de mercado que se encuentran disponibles para la Compañía para instrumentos financieros similares.

Al 30 de junio de 2017, la Compañía mantiene registrados bonos bullet emitidos a tasa fija para financiar parte del Proyecto de Modernización de la Refinería Talara – PMRT, los intereses serán pagados de forma semestral a partir de diciembre de 2017 a tasas de 4.750% y 5.625% con vencimiento en los años 2032 y 2047, respectivamente.

**Exposición al riesgo de tasa de interés**

La situación del tipo de interés de los instrumentos financieros al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

<i>En miles de soles</i>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Instrumentos a tasa fija</b>		
Otros pasivos financieros (nota 8)	12,198,216	5,191,693
<b>Instrumentos a tasa variable</b>		
Otros pasivos financieros (nota 8)	-	1,400,000

**Análisis de sensibilidad del valor razonable para instrumentos de tasa variable**

Una variación en las tasas de interés a la fecha del estado de situación financiera condensado no habría aumentado (disminuido) el resultado del período, debido a que los intereses son capitalizados como parte del costo del activo fijo.

**C. Riesgo de precio de mercancías (commodities)**

Los precios de venta de los productos que ofrece la Compañía están expuestos a los riesgos comerciales inherentes a la volatilidad en los precios internacionales. Los precios que factura la Compañía se modifican siguiendo las variaciones de los precios internacionales.

## **Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados No Auditados (continuación)

Como se explica en la nota 1.C de los últimos estados financieros anuales, los precios en el mercado nacional se determinan considerando los precios internacionales del crudo y productos derivados. Los precios se expresan en soles al tipo de cambio vigente, tomando en consideración las normas legales que se emitieron en los años precedentes según los cuales, el régimen establecido por el Fondo para la Estabilización de Precios de los Combustibles por el que el Estado Peruano puede efectuar compensaciones o recibir aportaciones para estabilizar el precio a los consumidores finales. Este mecanismo mitiga el efecto de cambios en los precios de algunos productos que no se trasladan al consumidor final. En la nota 6.E se expone el saldo neto de las compensaciones y de las aportaciones del Estado Peruano al 30 de junio de 2017.

La Compañía promueve la suscripción de acuerdos con sus proveedores de crudo y con productores en el país que toman en consideración minimizar su exposición al riesgo de precios en el largo plazo a través del acuerdo de precios referidos a canastas de crudos de referencia o de fórmulas de precios que contemplan las expectativas de márgenes en el mercado internacional. Asimismo, en la compra de crudos y productos importados se obtienen las mejores cotizaciones sobre la base de concursos públicos internacionales.

### **D. Riesgo de crédito**

La concentración de riesgo de crédito se presenta en los clientes mayoristas, que son empresas de reconocido prestigio y de primer orden a nivel nacional. La Gerencia ha establecido políticas para asegurar que la venta de bienes se efectúe a clientes mayoristas con un historial de crédito y garantías adecuadas. Estas políticas comprenden, entre otros aspectos, aprobación de límites de crédito para cada cliente, procedimientos de monitoreo y seguimiento continuo del comportamiento de pago. Respecto de los contratos suscritos con entidades del Estado (Fuerzas Armadas y Policía Nacional del Perú), la Compañía otorga un plazo de 45 días para su pago. La Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan del riesgo de crédito de sus contrapartes.

### **E. Riesgo de liquidez**

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito, manteniéndose razonables niveles de efectivo y de líneas de crédito disponibles.

Al 30 de junio de 2017, la Compañía mantiene líneas de crédito revolventes otorgadas por bancos locales y extranjeros hasta por miles de US\$ 2,456,444 de los cuales miles de US\$ 638,026 se encuentran disponibles a dicha fecha, monto suficiente para atender sus operaciones de compra en el territorio nacional y en mercados del exterior y otras obligaciones vinculadas al capital de trabajo. Estas líneas de crédito no tienen exigencias de costos de mantenimiento ni exigen colaterales.

La Gerencia administra su riesgo de liquidez asegurándose de contar con suficientes líneas de crédito en todo momento y solventando su capital de trabajo con los flujos de efectivo de sus actividades de operación.

Los siguientes son los vencimientos contractuales restantes de los pasivos financieros a la fecha de balance. Los importes se presentan brutos y no descontados e incluyen los pagos de intereses contractuales y excluyen el impacto de los acuerdos de compensación:

**Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados No Auditados (continuación)

<i>En miles de soles</i>	<b>Valor en libros</b>	<b>Flujo de efectivo contractuales</b>	<b>Menos de 1 año</b>	<b>Más de 1 año</b>	<b>Más de 2 años</b>
<b>30 de junio de 2017</b>					
Otros pasivos financieros	12,181,851	20,106,066	6,121,772	337,707	13,646,587
Cuentas por pagar comerciales	1,460,811	1,460,811	1,460,811	-	-
Otras cuentas por pagar (*)	90,528	90,528	90,528	-	-
Provisiones y otros pasivos	229,198	229,198	214,416	14,733	49
	<b>13,962,388</b>	<b>21,886,603</b>	<b>7,887,527</b>	<b>352,440</b>	<b>13,646,636</b>
<b>31 de diciembre de 2016</b>					
Otros pasivos financieros	6,588,076	6,768,230	5,902,566	581,798	283,866
Cuentas por pagar comerciales	2,427,912	2,427,912	2,427,912	-	-
Otras cuentas por pagar (*)	102,136	102,136	102,136	-	-
Provisiones y otros pasivos	407,968	407,968	388,979	8,670	10,319
	<b>9,526,092</b>	<b>9,706,246</b>	<b>8,821,593</b>	<b>590,468</b>	<b>294,185</b>

(\*) Las otras cuentas por pagar no incluyen pasivos por impuestos, anticipos ni pasivos laborales.

**F. Riesgo del capital**

Los objetivos de la Compañía al administrar su capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a su accionista, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del índice de apalancamiento, que se calcula dividiendo su deuda neta entre su capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento menos el saldo de su efectivo. El capital total corresponde al patrimonio como se muestra en el estado de situación financiera condensado.

PETROPERÚ S.A. obtuvo el grado de inversión otorgado por las clasificadoras de riesgo: Standard & Poor's (BBB- para la deuda a largo plazo) y Fitch Ratings (BBB+ para la deuda a largo plazo en moneda extranjera), así como la calificación local de AA- con Apoyo & Asociados.

Al 30 de junio de 2017, los índices de apalancamiento fueron los siguientes:

<i>En miles de soles</i>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Otros pasivos financieros	12,181,851	6,588,076
Cuentas por pagar comerciales	1,460,811	2,427,912
Otras cuentas por pagar	298,245	598,238
Provisiones y otros pasivos	229,198	407,968
Menos: efectivo y equivalentes al efectivo	(3,897,592)	(248,656)
<b>Deuda neta</b>	<b>10,272,513</b>	<b>9,773,538</b>
<b>Total patrimonio</b>	<b>5,155,158</b>	<b>3,749,507</b>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>1.99</b>	<b>2.61</b>

La disminución del índice de apalancamiento al 30 de junio de 2017, se explica principalmente por el incremento del patrimonio a pesar de del incremento en mayor proporción de los otros pasivos financieros.

**Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados No Auditados (continuación)

**G. Clasificación contable y valor razonable**

La tabla a continuación muestra los importes en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable.

	Importe en libros				Valor razonable		
	Designados a valor razonable	Préstamos y partidas por cobrar	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Total
<i>En miles de soles</i>							
30 de junio de 2017							
<b>Activos financieros no medidos al valor razonable:</b>							
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	3,897,592	-	3,897,592	-	-	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	-	862,806	-	862,806	-	-	-
Otras cuentas por cobrar, neto (*)	-	1,593,611	-	1,593,611	-	-	-
	-	<b>6,354,009</b>	-	<b>6,354,009</b>	-	-	-
<b>Activo financieros medidos al valor razonable:</b>							
Otras cuentas por cobrar, neto (*)	171	-	-	171	-	171	171
	<b>171</b>	-	-	<b>171</b>	-	<b>171</b>	<b>171</b>
<b>Pasivos financieros no medidos al valor razonable:</b>							
Otros pasivos financieros	-	-	(5,688,216)	(5,688,216)	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales	-	-	(1,460,811)	(1,460,811)	-	-	-
Otras cuentas por pagar (*)	-	-	(88,064)	(88,064)	-	-	-
Provisiones y otros pasivos	-	-	(229,198)	(229,198)	-	-	-
	-	-	<b>(7,466,289)</b>	<b>(7,466,289)</b>	-	-	-
<b>Pasivos financieros medidos al valor razonable:</b>							
Otras cuentas por pagar (*)	(12,614)	-	-	(12,614)	-	(12,614)	(12,614)
Otros pasivos financieros	-	-	(6,493,635)	(6,493,635)	(6,458,942)	-	(6,458,942)
	<b>(12,614)</b>	-	<b>(6,493,635)</b>	<b>(6,506,249)</b>	<b>(6,458,942)</b>	<b>(12,614)</b>	<b>(6,471,556)</b>

**Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados No Auditados (continuación)

	Importe en libros			Valor razonable		
	Designados a valor razonable	Préstamos y partidas por cobrar	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 2	Total
<i>En miles de soles</i>						
31 de diciembre de 2016						
<b>Activos financieros no medidos al valor razonable:</b>						
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	248,656	-	248,656	-	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	-	894,175	-	894,175	-	-
Otras cuentas por cobrar, neto (*)	-	827,398	-	827,398	-	-
	-	<b>1,970,229</b>	-	<b>1,970,229</b>	-	-
<b>Activo financieros medidos al valor razonable:</b>						
Otras cuentas por cobrar, neto (*)	237	-	-	237	237	237
	<b>237</b>	-	-	<b>237</b>	<b>237</b>	<b>237</b>
<b>Pasivos financieros no medidos al valor razonable:</b>						
Otros pasivos financieros	-	-	(6,588,076)	(6,588,076)	-	-
Cuentas por pagar comerciales	-	-	(2,427,912)	(2,427,912)	-	-
Otras cuentas por pagar (*)	-	-	(102,136)	(102,136)	-	-
Provisiones y otros pasivos	-	-	(407,968)	(407,968)	-	-
	-	-	<b>(9,526,092)</b>	<b>(9,526,092)</b>	-	-

(\*) No incluye tributos, anticipos recibidos y otorgados y todos los pasivos laborales.

La Compañía no ha revelado los valores razonables de los instrumentos financieros que son de vencimiento corriente, porque los importes en libros son una aproximación razonable al valor razonable.



**H. Medición de los valores razonables**

**i. Técnicas de valorización y variables no observables significativas**

El siguiente cuadro muestra las técnicas de valorización usadas para medir los valores razonables Nivel 2, así como también las variables no observables significativas usadas.

**Instrumentos financieros medidos al valor razonable**

<b>Tipo</b>	<b>Técnica de valorización</b>	<b>Variables no observables significativas</b>	<b>Interrelación entre variable no observables significativas y medición del valor razonable</b>
"Forward" de tipo de cambio	Técnica estándar de valorización que utiliza la tasa de cambio pactada comparada con la tasa de cambio vigente a la fecha de liquidación, descontada a la fecha de medición	Ninguna	Ninguna

**Instrumentos financieros no medidos al valor razonable**

<b>Tipo</b>	<b>Técnica de valorización</b>	<b>Variables no observables significativas</b>
Otros pasivos financieros	Flujos de efectivo descontados con tasas de interés de mercado.	Ninguna

El valor razonable de los préstamos corrientes igualan a sus valores en libros; el impacto del descuento no es significativo. Los valores razonables de los otros pasivos financieros de largo plazo se basan en los flujos de caja descontados empleando tasas de mercado.

**Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados No Auditados (continuación)

**I. Activos por instrumentos financieros derivados**

Al 30 de junio de 2017, el rubro está conformado por treinta y cinco contratos de “forward” de tipo de cambio con diversas entidades financieras, registrados a su valor razonable. Al 31 de diciembre de 2016, el rubro está conformado por dos contratos “forward” de tipo de cambio.

El detalle es el siguiente:

<i>En miles de soles</i>	Monto original en miles de US\$	Vencimiento	Tipo de instrumento o financiero derivado	Recibe tasa de cambio pactada	Valor razonable 30 de junio de 2017	Flujos de efectivo por liquidar			Valor razonable al 31 de diciembre de 2016	Flujos de efectivo por liquidar		
						Total	Menos de 1 año	Más de un año		Total	Menos de 1 año	Más de 1 año
Citibank	10,091	02/01/2017	(a)	3.3489	-	-	-	-	112	112	112	-
Interbank	10,107	07/07/2017	(a)	3.2789	(238)	(238)	(238)	-	-	-	-	-
Interbank	20,798	14/07/2017	(a)	3.2819	(492)	(492)	(492)	-	-	-	-	-
Interbank	21,000	14/07/2017	(a)	3.2823	(506)	(506)	(506)	-	-	-	-	-
Banco Continental	20,608	21/07/2017	(a)	3.4470	(4,172)	(4,172)	(4,172)	-	125	125	125	-
Citibank	13,506	25/07/2017	(a)	3.2825	(334)	(334)	(334)	-	-	-	-	-
Banco de Crédito	16,478	04/08/2017	(a)	3.2905	(402)	(402)	(402)	-	-	-	-	-
Scotiabank	25,284	11/08/2017	(a)	3.2826	(279)	(279)	(279)	-	-	-	-	-
Scotiabank	20,129	23/08/2017	(a)	3.2980	(456)	(456)	(456)	-	-	-	-	-
Banco de Crédito	26,299	25/08/2017	(a)	3.2870	(342)	(342)	(342)	-	-	-	-	-
Scotiabank	20,000	01/09/2017	(a)	3.2945	(333)	(333)	(333)	-	-	-	-	-
Banco de Crédito	15,161	01/09/2017	(a)	3.2961	(272)	(272)	(272)	-	-	-	-	-
Scotiabank	25,162	19/09/2017	(a)	3.2955	(312)	(312)	(312)	-	-	-	-	-
Banco de Crédito	24,626	19/09/2017	(b)	3.2990	(411)	(411)	(411)	-	-	-	-	-
Banco de Crédito	24,500	27/09/2017	(b)	3.2830	37	37	37	-	-	-	-	-
Banco de Crédito	24,400	29/09/2017	(b)	3.2880	(69)	(69)	(69)	-	-	-	-	-
Banco de Crédito	20,000	09/10/2017	(a)	3.3076	(384)	(384)	(384)	-	-	-	-	-
Scotiabank	18,259	09/10/2017	(a)	3.3065	(317)	(317)	(317)	-	-	-	-	-
Scotiabank	19,553	12/10/2017	(a)	3.3123	(433)	(433)	(433)	-	-	-	-	-
Scotiabank	16,698	16/10/2017	(a)	3.3095	(302)	(302)	(302)	-	-	-	-	-
Scotiabank	24,611	19/10/2017	(b)	3.3129	(505)	(505)	(505)	-	-	-	-	-
Banco de Crédito	24,000	23/10/2017	(b)	3.3060	(328)	(328)	(328)	-	-	-	-	-

**Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados No Auditados (continuación)

<i>En miles de soles</i>	Monto original en miles de US\$	Vencimiento	Tipo de instrumento o financiero derivado	Recibe tasa de cambio pactada	Valor razonable 30 de junio de 2017	Flujos de efectivo por liquidar			Valor razonable al 31 de diciembre de 2016	Flujos de efectivo por liquidar		
						Total	Menos de 1 año	Más de un año		Total	Menos de 1 año	Más de 1 año
Banco de Crédito	24,500	25/10/2017	(b)	3.2965	(93)	(93)	(93)	-	-	-	-	-
Banco de Crédito	24,387	27/10/2017	(b)	3.2915	41	41	41	-	-	-	-	-
Banco de Crédito	24,000	17/11/2017	(b)	3.3160	(389)	(389)	(389)	-	-	-	-	-
Scotiabank	38,861	20/11/2017	(b)	3.3040	(86)	(86)	(86)	-	-	-	-	-
Banco de Crédito	24,290	22/11/2017	(b)	3.3050	(97)	(97)	(97)	-	-	-	-	-
Banco de Crédito	24,419	30/11/2017	(b)	3.3060	(66)	(66)	(66)	-	-	-	-	-
Scotiabank	24,000	20/12/2017	(b)	3.3310	(489)	(489)	(489)	-	-	-	-	-
Banco de Crédito	24,633	21/12/2017	(b)	3.3240	(358)	(358)	(358)	-	-	-	-	-
Scotiabank	25,000	22/12/2017	(b)	3.3135	(69)	(69)	(69)	-	-	-	-	-
Scotiabank	25,000	19/01/2018	(b)	3.3220	(43)	(43)	(43)	-	-	-	-	-
Scotiabank	20,000	24/01/2018	(b)	3.3192	55	55	55	-	-	-	-	-
Scotiabank	25,000	19/02/2018	(b)	3.3310	(37)	(37)	(37)	-	-	-	-	-
Scotiabank	17,314	23/02/2018	(b)	3.3283	38	38	38	-	-	-	-	-
					<b>(12,443)</b>	<b>(12,443)</b>	<b>(12,443)</b>	<b>-</b>	<b>237</b>	<b>237</b>	<b>237</b>	<b>112</b>
Menos porción corriente					-	(12,443)	-	-	-	237	-	-
<b>Porción no corriente</b>					<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(a) Instrumento financiero derivado de cobertura de flujo de efectivo.

(b) Instrumento financiero derivado por coberturas de valor razonable.

Por los instrumentos financieros derivados vigentes, la Compañía paga o recibe en la fecha de liquidación de cada contrato la diferencia entre la tasa de cambio pactada y la tasa de cambio de mercado aplicable en la fecha de liquidación. Los flujos efectivamente recibidos o pagados por la Compañía se reconocen como ganancia o pérdida del período. La medición de los instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo y de los instrumentos financieros derivados de cobertura al valor razonable, son reconocidas por la Compañía afectando el patrimonio y el resultado del período, respectivamente.

#### 4. Información por Segmentos

##### A. Bases para la segmentación

La Compañía ha determinado tres divisiones estratégicas, que corresponden a sus segmentos sobre los que debe informarse. Estas divisiones ofrecen diferentes productos y servicios, y son administrados por separado puesto que requieren diferentes estrategias de marketing.

El siguiente resumen describe las operaciones de cada segmento reportable:

Segmento reportable	Operaciones
Refinamiento y comercialización	Refinación y comercialización de productos derivados del petróleo.
Operaciones Oleoducto	Servicio de transferencia y custodia de crudos de la selva norte del país.
Unidades alquiladas y privatizadas	Activos que originan entradas de efectivo derivadas de los alquileres.

La Gerencia General de la Compañía revisa los informes de gestión interna de cada segmento de forma mensual.

Existen diversos niveles de transacciones entre los segmentos de refinamiento y comercialización y operaciones oleoducto. Estas transacciones incluyen transferencias de petróleo o algunos productos y servicios de transporte, respectivamente.

##### B. Información sobre segmentos sobre los que debe reportarse

###### i. Activos

<i>En miles de soles</i>	Producción y comercialización (*)	Operaciones Oleoducto	Unidades alquiladas y privatizadas	Total
Al 30 de junio de 2017	18,313,820	690,408	625,687	19,629,915
Al 31 de diciembre de 2016	12,839,857	652,584	541,458	14,033,899

(\*) Incluye refinerías, una estación de gas, área comercial y oficina principal.

###### ii. Ingresos externos

<i>En miles de soles</i>	Producción y comercialización (*)	Operaciones Oleoducto	Unidades alquiladas y privatizadas	Total
30 de junio de 2017				
Ingresos por actividades ordinarias	6,082,424	-	-	6,082,424
Otros ingresos operativos	43,115	3,645	71,942	118,252
<b>Ingresos brutos totales</b>	<b>6,125,539</b>	<b>3,645</b>	<b>71,492</b>	<b>6,200,676</b>
30 de junio de 2016				
Ingresos por actividades ordinarias	5,082,155	-	-	5,082,155
Otros ingresos operativos	38,472	16,109	75,475	130,056
<b>Ingresos brutos totales</b>	<b>5,120,627</b>	<b>16,109</b>	<b>75,475</b>	<b>5,212,211</b>

**Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados No Auditados (continuación)

**iii. Ganancia (pérdida) antes de impuestos**

<i>En miles de soles</i>	<b>Producción y comercialización (*)</b>	<b>Operaciones Oleoducto</b>	<b>Unidades alquiladas y privatizadas</b>	<b>Total</b>
30 de junio de 2017	514,001	(105,403)	54,851	463,449
30 de junio de 2016	692,530	(89,396)	40,341	643,475

A continuación se presenta información relacionada con cada segmento sobre el que debe informarse:

<i>En miles de soles</i>	<b>Producción y comercialización (*)</b>	<b>Operaciones Oleoducto</b>	<b>Unidades alquiladas y privatizadas</b>	<b>Total</b>
Al 30 de junio de 2017				
Ingresos externos	6,125,539	3,645	71,492	6,200,676
Ingreso inter-segmentos	9,170	-	-	9,170
<b>Ingresos del segmento</b>	<b>6,135,109</b>	<b>3,645</b>	<b>71,492</b>	<b>6,209,846</b>
Ingresos por intereses	4,920	131	-	5,051
Gastos por intereses	(65,684)	(6,840)	(92)	(72,616)
Depreciación y amortización	(50,248)	(10,172)	(14,486)	(74,906)
<b>Activos del segmento</b>	<b>18,313,820</b>	<b>690,408</b>	<b>625,687</b>	<b>16,929,915</b>
<b>Adiciones a activos no corrientes</b>				
Propiedad, planta y equipo	889,865	37,009	34,579	961,453
<b>Pasivos del segmento</b>	<b>14,179,030</b>	<b>254,530</b>	<b>41,197</b>	<b>14,474,757</b>
Al 30 de junio de 2016				
Ingresos externos	5,120,627	16,109	75,475	5,212,211
Ingreso inter-segmentos	-	9,005	-	9,005
<b>Ingresos del segmento</b>	<b>5,120,627</b>	<b>25,114</b>	<b>75,475</b>	<b>5,221,216</b>
Ingresos por intereses	3,144	121	18	3,283
Gastos por intereses	(27,343)	(2,674)	-	(29,917)
Depreciación y amortización	(44,696)	(9,750)	(14,079)	(68,525)
<b>Activos del segmento</b>	<b>10,826,681</b>	<b>738,691</b>	<b>592,290</b>	<b>12,157,662</b>
<b>Adiciones a activos no corrientes</b>				
Propiedad, planta y equipo	1,929,728	11,410	7,530	1,948,668
<b>Pasivos del segmento</b>	<b>7,973,423</b>	<b>163,127</b>	<b>5,576</b>	<b>8,142,126</b>

**C. Información geográfica de ingresos**

Los ingresos por segmento se basan en la ubicación geográfica de los clientes:

<i>En miles de soles</i>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
Perú	5,528,271	4,706,577
Otros países	554,153	375,578
	<b>6,082,424</b>	<b>5,082,155</b>

**D. Cliente más importante**

Los ingresos obtenidos de un cliente del segmento de refinamiento y comercialización representan aproximadamente miles de S/ 1,722,199 por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (miles de S/ 1,338,741 por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016).

**Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados No Auditados (continuación)

**5. Efectivo y Equivalentes al Efectivo**

Este rubro comprende:

<i>En miles de soles</i>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Fondos de liquidez (a)	2,115,750	-
Cuentas corrientes (b)	1,781,737	248,540
Fondos fijos	105	116
	<b>3,897,592</b>	<b>248,656</b>

- (a) Al 30 de junio de 2017, los fondos de liquidez son instrumentos de corto plazo con rendimientos variables entre 1.1365% y 1.4967%.
- (b) La Compañía mantiene efectivo depositado en instituciones financieras en la modalidad de cuentas corrientes en moneda nacional y en moneda extranjera. Los fondos de estas cuentas son de libre disponibilidad y devengan tasas de interés preferenciales.

De acuerdo con la información que suministra Apoyo & Asociados Internacionales S.A.C. la calidad de las instituciones financieras en las que se deposita el efectivo de la Compañía se discrimina como sigue:

<i>En miles de soles</i>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
A+	663,174	117,249
A	1,118,366	97,399
A-	197	33,892
<b>Total</b>	<b>1,781,737</b>	<b>248,540</b>

**6. Otras Cuentas por Cobrar**

Este rubro comprende:

<i>En miles de soles</i>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Depósitos a plazos (a)	976,500	-
Crédito fiscal – Impuesto General a las Ventas	735,079	481,443
Crédito fiscal – Impuesto General a las Ventas, largo plazo (b)	281,680	195,000
Reclamos a la Superintendencia de Administración Tributaria (c)	312,914	-
Reclamos a la Superintendencia de Administración Tributaria, largo plazo (c)	112,410	595,333
Reclamos por Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles – Ministerio de Energía y Minas (d)	58,026	58,026
Cuentas por cobrar asociación – GeoPark	43,219	57,204
Pago a cuenta de Impuesto a las Ganancias, saldo a favor	42,532	-
Fondo de estabilización de precios – Ministerio de Energía y Minas (e)	42,419	81,675
Préstamos al personal	16,028	16,879
Anticipos otorgados a proveedores	11,073	25,581
Reclamos a terceros	8,591	9,938
Cuentas de cobranza dudosa	113,876	111,750
Diversas	39,603	25,459
	<b>2,793,950</b>	<b>1,658,288</b>
Menos - estimación para cuentas de cobranza dudosa (f)	(113,876)	(111,750)
	<b>2,680,074</b>	<b>1,546,538</b>
<b>Parte corriente</b>	<b>2,227,958</b>	<b>698,179</b>
<b>Parte no corriente (b), (c) and (d)</b>	<b>452,116</b>	<b>848,359</b>

**Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados No Auditados (continuación)

**(a) Depósitos a plazo**

Al 30 de junio de 2017, la Compañía mantiene depósitos a plazos con vencimientos menores a 90 días, sin embargo la expectativa es realizar renovaciones de dichos depósitos por un periodo mayor a 90 días. Los depósitos a plazo devengan intereses a tasas de mercado.

**(b) Crédito fiscal – Impuesto General a las Ventas, largo plazo**

Corresponde al saldo a favor del Impuesto General a las Ventas – IGV pagado por la adquisición de bienes y servicios relacionados principalmente con el Proyecto de Modernización de la Refinería Talara. La Compañía espera recuperar la mayor parte de dicho importe en el corto plazo.

**(c) Reclamos a la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT)**

Al 30 de junio de 2017, corresponden principalmente a reclamos por S/ 405 millones relacionados a acotaciones por Turbo A-1, de acuerdo al siguiente detalle:

<i>En miles de soles</i>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Expediente N° 02529-2011-2-1801-JR-CA-14 (i)	120,012	120,012
Expediente N° 6002-2011-0-1801-JR-CA-17 (ii)	-	170,009
Expediente N° 07873-2012-0-1801-JR-CA-13 (iii)	192,902	192,902
Expediente N° 00114-2012-1801-JR-CA-07 (iv)	59,433	59,433
Expediente N° 03490-2012-0-1801-JR-CA-08 (v)	2,627	2,627
Expediente 17806-2012 (vi)	30,669	30,669
	<b>405,643</b>	<b>575,652</b>

- (i) En abril de 2011, la Administración Tributaria efectuó un embargo preventivo por S/ 120 millones por supuestos tributos (Impuesto Selectivo al Consumo – ISC) dejados de pagar por la Compañía en la importación del combustible Turbo A-1, realizado en 2003. Con fecha 31 de mayo de 2017, la Compañía fue notificada con el Dictamen Fiscal N° 626-2017-MP-FN-FSCA mediante el cual el Fiscal Supremo declara infundados los recursos de casación de la Administración Tributaria. La expectativa de la Compañía es la de recuperar el reclamo en el corto plazo.
- (ii) Con fecha 6 de junio de 2017 la SUNAT emitió las Resoluciones de Intendencia N° 012-180-0013877/SUNAT, N° 012-180-0013878/SUNAT, N° 012-180-0013879/SUNAT y N° 012-180-0013880/SUNAT 012, por los importes de S/ 119,887,255, S/ 31,791,387, S/ 90,365,836 y S/ 19,244,652, respectivamente, correspondiente a la devolución del reclamo del Expediente N° 6002-2011-0-1801-JR-CA-17. Las devoluciones obtenidas incluyeron intereses por S/ 101.8 millones, registrados en el estado condensado de resultados y otros resultados integrales.
- (iii) En febrero de 2013 la Compañía ha realizado el pago de S/ 180.7 millones por concepto de ISC y multas del año 2004, en julio de 2013 realizó el pago de S/ 12.1 millones correspondientes al ISC de octubre 2004, en atención a las resoluciones de cobranza coactiva emitidas por la Administración Tributaria por el mismo concepto. Con fecha 2 de junio de 2017, la Compañía fue notificada con el Dictamen Fiscal N° 641-2017-MP-FN-FSTCA mediante el cual el Fiscal Supremo declara infundados los recursos de casación de la Administración Tributaria. La expectativa de la Compañía es la de recuperar el reclamo en el corto plazo.
- (iv) En julio y agosto de 2013, la Compañía pagó un total de S/ 59.4 millones por concepto de IGV e ISC del año 2005. Mediante la Resolución N° 29 de fecha 17 de diciembre de 2015 emitida por la Sexta Sala Especializada en lo Contencioso-Administrativo de la Corte Superior de Justicia de Lima se revocó la Resolución N° 15 del 19 de diciembre de 2014, la cual declaró infundada demanda interpuesta por la Compañía contra la Resolución del Tribunal Fiscal N° 15320-3-2011 que, a su vez, confirmó los reparos a la inafectación al ISC por las ventas de combustible de aviación Turbo A-1 del ejercicio 2005. Con fecha 24 de marzo de 2017, la

## **Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados No Auditados (continuación)

Compañía presentó un escrito adjuntando la sentencia CAS N° 13587-2015, mediante la cual se declaran infundados los recursos de casación presentados por el Procurador del Ministerio de Economía y Finanzas y por el Procurador de la SUNAT. Actualmente el expediente se encuentra pendiente de emisión del Dictamen Fiscal para posteriormente ser resuelto en la Sala Suprema.

- (v) En febrero de 2013, la Compañía pagó el importe de S/ 2.6 millones por los reparos efectuados por supuestas omisiones de pagos de ISC del año 2002. Mediante la Resolución N° 31 de fecha 27 de agosto de 2015 emitida por la Sexta Sala Especializada en lo Contencioso-Administrativo de la Corte Superior de Justicia de Lima se revocó la Resolución N° 19 del 29 de setiembre de 2014, la cual declaró infundada la demanda interpuesta por la Compañía contra la Resolución del Tribunal Fiscal N° 21910-4-2011 que, a su vez, confirmó los reparos a la inafectación al ISC por las ventas de combustible de aviación Turbo A-1 del ejercicio 2002. Con fecha 24 de marzo de 2017, la Compañía presentó un escrito adjuntando la sentencia CAS N° 13587-2015, mediante la cual se declaran infundados los recursos de casación presentados por el Procurador del Ministerio de Economía y Finanzas y por el Procurador de la SUNAT. Actualmente el expediente se encuentra pendiente de emisión del Dictamen Fiscal para posteriormente ser resuelto en la Sala Suprema.
- (vi) En noviembre de 2012, la Compañía pagó el importe de S/ 29.2 millones, en atención a diversas Resoluciones de Determinación y Multa emitidas por supuestas omisiones del pago de ISC e IGV correspondientes al año 2007. Al 30 de junio de 2017, el proceso se mantiene pendiente de resolución por la Sala 4 del Tribunal Fiscal, signado con Expediente N° 17806-2012.

La Gerencia considera que tomando en cuenta el pronunciamiento favorable a la Compañía en el Expediente 6002-11 (proceso judicial descrito en b), se establecería un criterio de similar tenor al momento de resolver los expedientes restantes referidos a la inafectación del ISC en la venta de combustible de aviación Turbo A-1.

En conclusión, la Compañía estima que el resultado de los procesos referidos al Turbo A-1 pendientes de pronunciamiento por parte de la Corte Suprema de Justicia serán favorables, toda vez que la empresa cuenta con el antecedente antes referido, el mismo que ha confirmado nuestros fundamentos sólidos respecto a la inconstitucionalidad de la norma por la que se creó el tributo que grava la venta de combustible Turbo A-1.

### **(d) Reclamos al fondo de estabilización de precios de los combustibles del Ministerio de Energía y Minas**

La Compañía ha interpuesto una acción de amparo ante el Segundo Juzgado Constitucional de Lima, por miles de S/ 58,026 relacionados con la aplicación de dicha Resolución Directoral.

El 25 de marzo 2014, PETROPERÚ S.A. fue notificada con la sentencia de primera instancia que declaró improcedente la demanda. Con fecha 12 de mayo de 2014 el Departamento Legal ingresó el recurso de apelación contra el fallo adverso a los intereses de la Compañía, estando a la espera de la evaluación a la Sala Civil de la Corte Superior que corresponda. El Juzgado emitió la Resolución N° 09 de fecha 25 de noviembre de 2014, notificada el 6 de enero de 2015, a través de la cual reiteran su elevación con los cargos de las notificaciones respectivas.

Al 30 de junio de 2017, el proceso se encuentra en trámite ante el Segundo Juzgado Constitucional de Lima, estando pendiente de emitir sentencia.

En opinión de la Gerencia, y basándose en los informes de sus asesores legales externos, una vez concluido el proceso judicial en todas sus instancias, el resultado será favorable a la Compañía, y permitirá recuperar la totalidad de la cuenta por cobrar registrada.



**Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados No Auditados (continuación)

**(e) Fondo de estabilización de precios de los combustibles – Ministerio de Energía y Minas**

El movimiento de este saldo se explica como sigue:

<i>En miles de soles</i>	<b>Por el periodo de seis meses terminados el</b>	
	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
Saldo inicial	139,701	52,624
Compensación de precios (ingreso)	25,344	124,797
Aportación de precios (gasto)	(64,596)	(12,804)
<b>Neto (cargado) abonado a ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>(39,252)</b>	<b>111,993</b>
Cobranza de compensación y/o pagos de aportación	(4)	16,889
<b>Saldo final</b>	<b>100,445</b>	<b>181,506</b>

El monto por cobrar a la Dirección General de Hidrocarburos – DGH – al 30 de junio de 2017 asciende a miles S/ 100,445, este monto incluye la Demanda de Amparo registrado en una cuenta de Reclamos por miles S/ 58,026 y el monto por cobrar de miles S/ 42,419.

**Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados No Auditados (continuación)

**7. Propiedad, Planta y Equipo**

El movimiento en el costo y en la depreciación acumulada de propiedad, planta y equipo al 30 de junio de 2017 y de 2016:

<i>En miles de soles</i>	Terrenos	Edificios y otras construcciones	Maquinaria y equipo	Unidad de transporte	Muebles y enseres	Equipos diversos y de cómputo	Equipos fuera de uso	Unidades por recibir	Obras en curso	Inversiones adicionales	Total
<b>Costo:</b>											
Saldos al 1 de enero de 2016	723,749	406,592	2,257,448	68,093	12,669	123,889	44,094	411	3,554,743	28,822	7,220,510
Adiciones	-	1,771	14,926	2,889	454	284	-	-	1,920,974	7,370	1,948,668
Retiros	(21,056)	(2,499)	-	-	(1)	-	-	-	-	-	(23,556)
Transferencias	-	-	(22)	(510)	(9)	(360)	901	-	-	-	-
<b>Saldos al 30 de junio de 2016</b>	<b>702,693</b>	<b>405,864</b>	<b>2,272,352</b>	<b>70,472</b>	<b>13,113</b>	<b>123,813</b>	<b>44,995</b>	<b>411</b>	<b>5,475,717</b>	<b>36,192</b>	<b>9,145,622</b>
Saldos al 1 de enero de 2017	698,697	458,527	2,232,841	74,651	14,153	133,563	46,180	411	7,071,143	52,262	10,782,428
Adiciones	2,638	2,251	28,928	1,769	804	601	-	-	890,070	34,392	961,453
Retiros	(1,185)	(4)	(10,086)	-	(9)	(126)	(11)	-	-	-	(11,421)
Transferencias	-	-	(1,042)	(20)	(23)	(1,134)	2,219	-	-	-	-
<b>Saldos al 30 de junio de 2017</b>	<b>700,150</b>	<b>460,774</b>	<b>2,250,641</b>	<b>76,400</b>	<b>14,925</b>	<b>132,904</b>	<b>48,388</b>	<b>411</b>	<b>7,961,213</b>	<b>86,654</b>	<b>11,732,460</b>
<b>Depreciación acumulada:</b>											
Saldos al 1 de enero de 2016	-	262,924	951,794	51,615	11,022	73,337	44,094	-	-	-	1,394,786
Adiciones	-	6,851	51,397	2,291	368	3,572	14	-	-	-	64,493
Retiros	-	(2,024)	-	-	(1)	-	-	-	-	-	(2,025)
Transferencias	-	-	(22)	(509)	(9)	(347)	887	-	-	-	-
<b>Saldos al 30 de junio de 2016</b>	<b>-</b>	<b>267,751</b>	<b>1,003,169</b>	<b>53,397</b>	<b>11,380</b>	<b>76,562</b>	<b>44,995</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,457,254</b>
Saldos al 1 de enero de 2017	-	275,561	1,057,016	57,059	11,856	80,303	46,180	-	-	-	1,527,975
Adiciones	-	7,611	56,465	2,437	475	3,922	44	-	-	-	70,954
Retiros	-	(4)	(10,086)	-	-	(123)	(11)	-	-	-	(10,224)
Transferencias y ajustes	-	-	(1,169)	(20)	(23)	(1,101)	2,175	-	-	-	(138)
<b>Saldos al 30 de junio de 2017</b>	<b>-</b>	<b>283,168</b>	<b>1,102,226</b>	<b>59,476</b>	<b>12,308</b>	<b>83,001</b>	<b>48,388</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,588,567</b>
<b>Costo neto:</b>											
<b>Al 30 de junio de 2017</b>	<b>700,150</b>	<b>177,606</b>	<b>1,148,415</b>	<b>16,924</b>	<b>2,617</b>	<b>49,903</b>	<b>-</b>	<b>411</b>	<b>7,961,213</b>	<b>86,654</b>	<b>10,143,893</b>
<b>Al 30 de junio de 2016</b>	<b>702,693</b>	<b>138,113</b>	<b>1,269,183</b>	<b>17,075</b>	<b>1,733</b>	<b>47,251</b>	<b>-</b>	<b>411</b>	<b>5,475,717</b>	<b>36,192</b>	<b>7,688,368</b>

## Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados No Auditados (continuación)

### A. Principales adiciones de obras en curso

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 corresponden principalmente al Engineering Procurement Construction – EPC del PMRT que asciende a S/ 702 millones (S/ 1,838 millones durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016).

Adicionalmente, los costos por préstamos capitalizados durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 relacionados con el Proyecto de Modernización de la Refinería Talara ascendieron a miles de S/ 86,696 (miles de S/ 59,024 durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016).

### B. Depreciación

El cargo a resultados por la depreciación del periodo se distribuye entre los siguientes centros de costo:

<i>En miles de soles</i>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
Costo de ventas	45,565	40,892
Gastos de venta y distribución	10,086	4,096
Gastos de administración	15,303	19,505
	<b>70,954</b>	<b>64,493</b>

Al 30 de junio de 2017, la Compañía no ha otorgado ningún elemento de su activo fijo en garantía de préstamos.

## 8. Otros Pasivos Financieros

Este rubro comprende:

<i>En miles de soles</i>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Pasivos corrientes</b>		
Préstamos bancarios sin garantía	5,688,216	5,191,693
Préstamo sindicado (a)	-	560,000
	<b>5,688,216</b>	<b>5,751,693</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Préstamo sindicado (a)	-	836,383
Bonos corporativos (b)	6,493,635	-
	<b>6,493,635</b>	<b>836,383</b>

- (a) El 4 de junio de 2014, la Compañía suscribió un contrato de préstamo sindicado por US\$ 500 millones, siendo el agente administrativo Mizuho Bank Ltd, los fondos se destinaron a financiar un primer tramo correspondiente a la Fase EPC del PMRT. El plazo del préstamo sindicado fue de 5 años, considerando que: i) la amortización se efectúa en 12 cuotas trimestrales iguales a partir de setiembre de 2016 y ii) los intereses son pagados trimestralmente desde setiembre de 2014 sobre la base de la tasa de interés (Libor 3M) y un spread, según el contrato suscrito con los bancos.

Como parte del contrato suscrito la Compañía se encontraba obligada al cumplimiento de compromisos financieros, dichos compromisos eran medidos trimestralmente. A fines de junio de 2017 la Compañía realizó el prepagado del capital pendiente ascendiente a US\$ 333.3 millones.

- (b) Con fecha 12 de junio de 2017, la Compañía emitió bonos en el mercado internacional por miles US\$ 2,000,000, bajo la regla 144A y la Regulación S, que son excepciones (“Safe-harbors”) al marco regulatorio americano (US Securities Act - 1933 y US Securities Exchange Act -1934) que permiten -entre otras cosas- que emisores extranjeros ofrezcan, coloquen y/o revendan valores, sin necesidad de registrarlas ante la SEC, a continuación un detalle de los bonos emitidos:

**Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados No Auditados (continuación)

- 2032 Notes, importe principal por miles US\$ 1,000,000, con pago de cupones semestrales a tasa fija de 4.750% anual, por un plazo de 15 años. Los cupones se pagan desde diciembre 2017 y el pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento de los bonos.
- 2047 Notes, importe principal por miles US\$ 1,000,000, con pago de cupones semestrales a tasa fija de 5.625% anual, por un plazo de 30 años. Los cupones se pagan desde diciembre 2017 y el pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento de los bonos.

**Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados No Auditados (continuación)

**A. Términos y calendario de reembolso de la deuda**

Los términos y condiciones de los préstamos pendientes son como sigue:

<i>En miles de soles</i>	Moneda original	Tasa de interés nominal	Vencimiento	30 de junio de 2017		31 de diciembre de 2016	
				Valor nominal	Importe en libros	Valor nominal	Importe en libros
Préstamos bancarios sin garantía	Dólares	1.64 – 3.11%	2017	835,746	835,746	2,035,780	2,035,780
Préstamos bancarios sin garantía	Soles	4.80 – 6.50%	2017	121,353	121,353	3,155,913	3,155,913
Préstamo sindicado	Dólares	LIBOR 3M+MGN	2019	-	-	1,400,000	1,396,383
Préstamos bancarios sin garantía	Dólares	0.80%	2018	1,087,170	1,087,170	-	-
Préstamos bancarios sin garantía	Soles	3.85 – 6.50%	2017	606,585	606,585	-	-
Préstamos bancarios sin garantía	Dólares	0.75 – 2.99%	2017	2,381,253	2,381,253	-	-
Préstamos bancarios sin garantía	Soles	5.90%	2018	656,109	656,109	-	-
Bonos corporativos	Dólares	4.750%	2032	3,255,000	3,246,818	-	-
Bonos corporativos	Dólares	5.625%	2047	3,255,000	3,246,818	-	-
<b>Total pasivos que devengan intereses</b>				<b>12,198,216</b>	<b>12,181,851</b>	<b>6,591,693</b>	<b>6,588,076</b>

**Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados No Auditados (continuación)

**B. Clasificación de los préstamos por tipo de uso**

La Compañía destinó los fondos obtenidos por financiamiento, según detalle:

<i>En miles de soles</i>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Capital de trabajo	3,643,947	2,292,123
PMRT	8,537,904	4,295,953
	<b>12,181,851</b>	<b>6,588,076</b>

**9. Cuentas por Pagar Comerciales**

Este rubro comprende:

<i>En miles de soles</i>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Proveedores nacionales de crudo y productos refinados	196,749	292,306
Proveedores extranjeros de crudo y productos refinados	834,760	1,189,608
Proveedores de bienes y servicios	367,027	890,137
Empresas navieras, operadoras de terminales y plantas de venta	62,275	55,861
	<b>1,460,811</b>	<b>2,427,912</b>

Al 30 de junio de 2017, el principal proveedor nacional de crudo es Savia Perú S.A. cuyo saldo asciende a S/ 63.0 millones (S/ 75.8 millones al 31 de diciembre de 2016) y el principal proveedor del exterior es Koch Refining International Pte. Ltd. al que se le adeuda S/ 497.3 millones.

**10. Otras Cuentas por Pagar**

Este rubro comprende:

<i>En miles de soles</i>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Remuneraciones (a)	68,514	100,510
Intereses (b)	58,668	72,676
Tributos (c)	56,431	247,431
Anticipos recibidos de clientes	46,921	38,810
Participación de los trabajadores (d)	25,701	109,351
Instrumentos financieros derivados por pagar	12,614	-
Diversas	29,396	29,460
	<b>298,245</b>	<b>598,238</b>

- (a) La disminución corresponde principalmente al pago de las negociaciones colectivas durante el 2017, registradas en el estado de resultados integrales al 31 de diciembre de 2016.
- (b) Corresponden a los intereses devengados por pagar de los préstamos y de los bonos corporativos.
- (c) La disminución corresponde principalmente al pago del impuesto a las ganancias por el año 2016 y al pago del impuesto selectivo al consumo, por S/ 120 millones y por S/ 70 millones, respectivamente.
- (d) De acuerdo con la legislación vigente, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía es del 10% de la ganancia neta. Esta participación es gasto deducible para propósitos del cálculo del impuesto a las ganancias, siempre que se pague antes de la declaración jurada anual.

**Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados No Auditados (continuación)

Por el periodo de seis meses terminados el 30 de junio de 2017, la Compañía determinó una participación de miles de S/ 25,701 (miles de S/ 71,268 al 30 de junio de 2016) que se registró con cargo a los resultados del periodo en los siguientes rubros:

<i>En miles de soles</i>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
Costo de ventas	10,050	28,190
Gastos de venta y distribución	4,510	12,695
Gastos de administración	11,141	30,383
	<b>25,701</b>	<b>71,268</b>

**11. Provisiones y Otros Pasivos**

Este rubro comprende:

<i>En miles de soles</i>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Corriente		
Provisión para mejoras del medio ambiente (a)	154,021	303,092
Provisiones para reclamos civiles (b)	49,296	75,726
Provisiones para reclamos laborales	8,471	7,533
Provisión para taponamiento de pozos	1,928	1,928
Obligaciones para pensiones de jubilación	174	174
Otras provisiones	526	526
	<b>214,416</b>	<b>388,979</b>
No corriente		
Provisión mejoras para el medio ambiente	14,559	18,761
Provisión para pensiones de jubilación	223	228
	<b>14,782</b>	<b>18,989</b>

## Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados No Auditados (continuación)

El movimiento de las provisiones, es como sigue:

<i>En miles de soles</i>	Obligaciones para pensiones de jubilación	Provisión para mejoras del medio ambiente	Provisión para reclamos laborales	Provisión para reclamos civiles	Provisión para taponamiento de pozos	Otras provisiones	Total
<b>Saldos al 1 de enero de 2016</b>	<b>514,895</b>	<b>99,268</b>	<b>34,134</b>	<b>48,857</b>	<b>1,928</b>	<b>5,398</b>	<b>704,480</b>
Cargos del año	-	971	1,936	18,484	-	-	21,391
Pagos	(159)	(1,062)	(304)	(220)	-	-	(1,745)
Recupero de provisión	-	-	(25,849)	(1,401)	-	(4,872)	(32,122)
Cesiones y transferencias al ONP	(514,460)	-	-	-	-	-	(514,460)
Diferencia tipo de cambio	-	(3,510)	-	(110)	-	-	(3,620)
<b>Saldos al 30 de junio de 2016</b>	<b>276</b>	<b>95,667</b>	<b>9,917</b>	<b>65,610</b>	<b>1,928</b>	<b>526</b>	<b>173,924</b>
<b>Saldos al 1 de enero de 2017</b>	<b>402</b>	<b>321,853</b>	<b>7,533</b>	<b>75,726</b>	<b>1,928</b>	<b>526</b>	<b>407,968</b>
Cargos/recuperos del periodo	70	(2,763)	1,915	-	-	-	(778)
Pagos	(75)	(147,859)	(956)	(216)	-	-	(149,106)
Recupero de provisión	-	-	(21)	(25,849)	-	-	(25,870)
Diferencia tipo de cambio	-	(2,651)	-	(365)	-	-	(3,016)
<b>Saldos al 30 de junio de 2017</b>	<b>397</b>	<b>168,580</b>	<b>8,471</b>	<b>49,296</b>	<b>1,928</b>	<b>526</b>	<b>229,198</b>

### A. Provisión para mejoras del medio ambiente

Durante el 2017, la Compañía ha venido realizando labores de remediación y mejoras del medio ambiente principalmente en las Operaciones Oleoducto. Se han desembolsado S/ 144 millones por servicios de limpieza, remediación, recupero de crudo, monitoreo de suelos y otros servicios relacionados a los derrames ocurridos durante el 2016.

### B. Provisión para reclamos civiles

Al 30 de junio de 2017, la Compañía reversó la provisión que mantenía registrada por S/ 24 millones, relacionado con la Municipalidad de Ventanilla



**Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados No Auditados (continuación)

**12. Pasivos por Impuestos Diferidos**

El movimiento de la cuenta pasivos por impuestos diferidos por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y al 30 de junio de 2016, es el que sigue:

<i>En miles de soles</i>	<b>Saldos al 01.01.2016</b>	<b>Cargo (abono) a patrimonio</b>	<b>Cargo (abono) a resultados</b>	<b>Saldos al 30.06.2016</b>	<b>Saldos al 31.12.2016</b>	<b>Cargo (abono) a resultados</b>	<b>Saldos al 30.06.2017</b>
<b>Activo diferido:</b>							
Provisión para pensiones de jubilación (a)	144,171	(144,048)	(45)	78	120	(2)	118
Provisión para remediación ambiental	27,091	-	(1,008)	26,083	94,947	(45,216)	49,731
Otras provisiones	22,833	-	(7,162)	15,671	26,479	(3,744)	22,735
Diferencias en las tasas de depreciación	17,660	-	1,824	19,484	18,382	763	19,145
Estimación de deterioro de activo fijo	5,370	-	-	5,370	42,949	-	42,949
	<b>217,125</b>	<b>(144,048)</b>	<b>(6,391)</b>	<b>66,686</b>	<b>182,877</b>	<b>(48,198)</b>	<b>134,679</b>
<b>Pasivo diferido:</b>							
Costo atribuido activo fijo	(380,666)	-	9,104	(371,562)	(428,556)	5,745	(422,811)
Intereses financiamiento PMRT	(16,519)	-	(15,346)	(31,865)	(16,519)	-	(16,519)
	<b>(397,185)</b>	<b>-</b>	<b>(6,242)</b>	<b>(403,427)</b>	<b>(445,075)</b>	<b>5,475</b>	<b>(439,330)</b>
<b>Pasivo diferido neto</b>	<b>(180,060)</b>	<b>(144,048)</b>	<b>(12,633)</b>	<b>(336,741)</b>	<b>(262,198)</b>	<b>(42,453)</b>	<b>(304,651)</b>

- (a) Las ganancias por impuesto a la renta diferido se hicieron con un abono a patrimonio (capital adicional), debido a que el tratamiento contable de la operación subyacente (cesiones y las transferencias de pasivos de pensiones de jubilación a la ONP) se ha registrado en esa categoría.

## Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados No Auditados (continuación)

### 13. Patrimonio

Mediante el Decreto Supremo 005-2017-EF, se aprobó un crédito suplementario destinado para financiar el aumento de capital social de PETROPERÚ S.A. por hasta miles de S/ 1,056,000, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 8 de la Ley N° 29970, concordado con el Decreto Legislativo N° 1292. Con Resolución Ministerial N° 028 -2017-MEM/D de fecha 17 de enero de 2017 se transfirieron los recursos financieros del Ministerio de Energía y Minas a PETROPERÚ S.A., los que se fueron inscritos en Registros Públicos el 27 de enero de 2017.

Mediante Junta General de Accionistas de fecha 18 de abril de 2017, se aprobó la capitalización por miles de S/ 406,665 de los resultados acumulados. Aún se encuentra pendiente de inscripción en Registros Públicos.

### 14. Ingreso de Actividades Ordinarias

Este rubro comprende:

<i>En miles de soles</i>	<b>Por el periodo de tres meses terminados al 30 de junio de</b>		<b>Por el periodo de seis meses terminados al 30 de junio de</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Ventas nacionales	2,807,539	2,349,957	5,567,523	4,594,584
Fondo de estabilización de precios de combustible derivados	(50,315)	109,063	(39,252)	111,993
Ventas al exterior	2,757,224	2,459,020	5,528,271	4,706,577
	256,913	158,675	554,153	375,578
	<b>3,014,137</b>	<b>2,617,695</b>	<b>6,082,424</b>	<b>5,082,155</b>

Por el periodo de tres meses terminado al 30 de junio, las ventas se descomponen como sigue:

<i>En miles de soles</i>	<b>Por el periodo de tres meses terminados al 30 de junio de</b>		<b>Por el periodo de seis meses terminados al 30 de junio de</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Ventas nacionales:				
GLP	147,589	189,942	316,491	357,604
Turbo	79,328	66,263	154,616	125,809
Gasolinas	745,005	646,140	1,503,496	1,271,599
Diesel varios	1,638,661	1,444,045	3,234,416	2,734,273
Petróleos industriales	111,689	65,485	247,212	113,135
Asfaltos	22,862	34,627	47,194	78,202
Solventes	12,090	10,609	24,846	24,046
Otros	-	1,909	-	1,909
<b>Total ventas nacionales</b>	<b>2,757,224</b>	<b>2,459,020</b>	<b>5,528,271</b>	<b>4,706,577</b>
Ventas al exterior:				
Nafta virgen	30,046	32,329	113,874	86,537
Turbo	28,905	30,872	47,388	58,050
Diesel varios	71,234	13,424	147,658	36,000
Petróleos industriales	121,012	79,529	213,336	191,520
Gasolinas	2,966	-	11,637	-
Asfaltos	2,750	2,521	7,060	3,471
Residual de primaria/Crudo reducido	-	-	13,200	-
<b>Total ventas al exterior</b>	<b>256,913</b>	<b>158,675</b>	<b>554,153</b>	<b>375,578</b>
	<b>3,014,137</b>	<b>2,617,695</b>	<b>6,082,424</b>	<b>5,082,155</b>

## 15. Costo de Ventas

Este rubro comprende:

<i>En miles de soles</i>	<b>Por el periodo de tres meses terminados al 30 de junio de</b>		<b>Por el periodo de seis meses terminados al 30 de junio de</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Inventario inicial de existencias	1,617,172	1,164,067	1,597,280	1,306,398
Compras de petróleo crudo, productos refinados y suministros	2,522,905	2,070,621	5,104,701	3,843,548
Consumo de suministros de operaciones	(15,437)	(10,318)	(30,581)	(21,663)
Gastos operativos de producción (a)	194,115	205,649	387,489	407,223
Inventario final de existencias	(1,525,067)	(1,380,335)	(1,525,067)	(1,380,335)
	<b>2,793,688</b>	<b>2,049,684</b>	<b>5,533,822</b>	<b>4,155,171</b>

(a) La composición de los gastos operativos de producción, es como sigue:

<i>En miles de soles</i>	<b>Por el periodo de tres meses terminados al 30 de junio de</b>		<b>Por el periodo de seis meses terminados al 30 de junio de</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Cargas de personal (nota 18)	39,169	40,426	80,740	82,148
Participación de los trabajadores (nota 10 y 18)	(386)	17,898	10,050	28,190
Materiales y suministros	21,370	16,973	43,459	36,789
Servicios de terceros (*)	103,129	103,771	192,987	206,353
Seguros	5,196	5,423	10,366	10,844
Cargas diversas de gestión	413	330	463	661
Depreciación (nota 7)	22,689	20,511	45,565	40,892
Amortización	10	10	20	20
Otros	2,525	307	3,839	1,326
	<b>194,115</b>	<b>205,649</b>	<b>387,489</b>	<b>407,223</b>

(\*) Incluye lo siguiente:

<i>En miles de soles</i>	<b>Por el periodo de tres meses terminados al 30 de junio de</b>		<b>Por el periodo de seis meses terminados al 30 de junio de</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Fletes y gastos transporte terrestre	30,067	25,333	59,248	49,918
Fletes y gastos transporte marítimo	17,144	23,364	34,563	46,657
Fletes y gastos otros fletes	15,085	20,240	26,565	37,366
Servicios de mantenimiento y reparación	15,888	7,596	24,402	17,785
Energía y agua	16,648	19,655	33,721	39,692
Protección y seguridad industrial	3,340	2,288	5,643	5,394
Alimentación y alojamiento	2,916	4,286	4,633	7,641
Servicios de terceros varios	2,041	1,009	4,212	1,900
	<b>103,129</b>	<b>103,771</b>	<b>192,987</b>	<b>206,353</b>

**Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados No Auditados (continuación)

**16. Gastos de Venta y Distribución**

Este rubro comprende:

<i>En miles de soles</i>	<b>Por el periodo de tres meses terminados al 30 de junio de</b>		<b>Por el periodo de seis meses terminados al 30 de junio de</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Cargas de personal (nota 18)	18,565	18,333	36,893	36,867
Participación de los trabajadores (nota 10 y 18)	(173)	8,060	4,510	12,695
Materiales y suministros	1510	2,787	3,942	4,367
Cargas diversas de gestión	429	438	636	569
Seguros	870	907	1,712	1,815
Servicios de terceros (a)	67,009	63,828	124,644	123,756
Cuenta de cobranza dudosa	56	223	66	223
Depreciación	5,010	2,056	10,086	4,096
Tributos	14,101	13,032	29,392	25,758
	<b>107,377</b>	<b>109,664</b>	<b>211,881</b>	<b>210,146</b>

(a) Incluye lo siguiente:

<i>En miles de soles</i>	<b>Por el periodo de tres meses terminados al 30 de junio de</b>		<b>Por el periodo de seis meses terminados al 30 de junio de</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Almacenaje de productos	16,839	17,853	33,459	34,454
Despacho de productos	24,590	23,823	46,954	50,242
Publicidad	1,195	1,362	683	2,244
Servicios de mantenimiento y reparación	1,660	1,744	3,123	2,987
Fletes y gastos otros fletes	15,345	12,893	28,535	22,329
Protección y seguridad industrial	2,090	1,800	2,649	2,570
Servicios de terceros varios	4,866	4,116	8,603	8,566
Gastos de viaje y transferencias	424	237	638	364
	<b>67,009</b>	<b>63,828</b>	<b>124,644</b>	<b>123,756</b>

**Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados No Auditados (continuación)

**17. Gastos de Administración**

Este rubro comprende:

<i>En miles de soles</i>	<b>Por el periodo de tres meses terminados al 30 de junio de</b>		<b>Por el periodo de seis meses terminados al 30 de junio de</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Cargas de personal (nota 18) (a)	62,122	55,744	117,786	108,917
Participación de los trabajadores (nota 10 y 18)	(427)	19,290	11,141	30,383
Materiales y suministros	1,235	811	2,183	1,767
Servicios de terceros (b)	28,600	30,627	51,392	56,167
Seguros	487	534	974	1,072
Cargas diversas de gestión	14,056	58,826	18,912	65,679
Cuentas de cobranza dudosa	5,351	223	5,351	223
Depreciación	7,684	9,766	15,303	19,505
Amortización	1,935	2,015	3,932	4,010
Tributos	4923	2,478	8,596	6,658
	<b>125,966</b>	<b>180,091</b>	<b>235,576</b>	<b>294,158</b>

(a) Incluye la retribución al Directorio (dietas) por miles de S/ 105 al 30 de junio de 2017 (miles de S/ 144 al 30 de junio de 2016) y la remuneración del personal gerencial que totaliza miles de S/ 7,059 al 30 de junio de 2017 (miles de S/ 8,580 al 30 de junio de 2016).

(b) Incluye lo siguiente:

<i>En miles de soles</i>	<b>Por el periodo de tres meses terminados al 30 de junio de</b>		<b>Por el periodo de seis meses terminados al 30 de junio de</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Servicios de Outsourcing IBM	7,105	7,589	11,471	13,192
Servicios de mantenimiento y reparación	5,054	4,202	8,289	8,696
Protección y seguridad industrial	5,286	3,920	9,392	7,876
Servicios temporales	1,049	1,251	2,043	2,283
Asesoría, peritaje y auditorías	2,535	3,220	5,845	6,328
Publicidad	1,238	941	2,771	1,650
Gastos bancarios	817	1,873	1,646	2,670
Servicios de terceros – Varios	3,982	5,598	6,889	9,306
Fletes y otros fletes	547	553	1,042	1,143
Gastos de viaje y transferencias	990	1,184	2,004	2,411
	<b>28,600</b>	<b>30,627</b>	<b>51,392</b>	<b>56,167</b>

**Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados No Auditados (continuación)

**18. Cargas de Personal**

Este rubro comprende:

<i>En miles de soles</i>	<b>Por el periodo de tres meses terminados al 30 de junio de</b>		<b>Por el periodo de seis meses terminados al 30 de junio de</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Sueldos y salarios	46,841	45,319	90,505	87,947
Contribuciones sociales	20,407	19,498	37,997	37,497
Gratificaciones	10,106	9,825	19,751	19,482
Compensación por tiempo de servicios	5,621	4,615	13,209	11,776
Participación de los trabajadores	(986)	45,248	25,701	71,268
Vacaciones	3,645	3,524	7,427	7,021
Bonificaciones	24,720	24,302	49,188	48,803
Movilidad	965	957	1,937	1,853
Alimentación	2,990	3,043	5,939	5,960
Sobretiempo	1,099	756	2,549	1,746
Otros	3,462	2,664	6,917	5,847
	<b>118,870</b>	<b>159,751</b>	<b>261,120</b>	<b>299,200</b>

Las cargas de personal y el gasto de participación de los trabajadores se registraron con cargo a los resultados del periodo en los siguientes rubros:

<i>En miles de soles</i>	<b>Por el periodo de tres meses terminados al 30 de junio de</b>		<b>Por el periodo de seis meses terminados al 30 de junio de</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Costo de venta (nota 15)	38,783	58,324	90,790	110,338
Gastos de venta y distribución (nota 16)	18,392	26,393	41,403	49,562
Gastos de administración (nota 17)	61,695	75,034	128,927	139,300
	<b>118,870</b>	<b>159,751</b>	<b>261,120</b>	<b>299,200</b>

**Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados No Auditados (continuación)

**19. Otros Ingresos y Gastos**

Los otros ingresos y gastos, comprenden:

<i>En miles de soles</i>	<b>Por el periodo de tres meses terminados al 30 de junio de</b>		<b>Por el periodo de seis meses terminados al 30 de junio de</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Otros ingresos</b>				
Intereses- Devolución SUNAT (a)	101,816	-	101,816	-
Reversión de provisión- Ventanilla	23,967	-	23,967	-
Recupero de provisiones	4,782	531	5,280	762
Reclamos y/o indemnizaciones (seguros/ incumplimiento)	3,001	3,653	6,531	10,071
Servicios operaciones marítimas	2,647	2,286	5,238	4,839
Otros	11,357	35,457	26,790	40,705
	<b>147,570</b>	<b>41,927</b>	<b>169,622</b>	<b>56,377</b>
<b>Otros gastos</b>				
Provisión de siniestros- OLE	(2,983)	-	(2,983)	-
Baja de terreno y maquinaria	(1,188)	(475)	(1,188)	(21,531)
Deterioro Material Obsoleto	-	-	(135)	-
Crédito Fiscal por IGV no utilizado por ventas exonerados en la Amazonia	-	(230)	-	(546)
Provisión para pensiones de jubilación	(35)	-	(70)	-
	<b>(4,206)</b>	<b>(705)</b>	<b>(4,376)</b>	<b>(22,077)</b>

- (a) Con fecha 6 de junio de 2017 la SUNAT emitió Resoluciones de Intendencia, correspondiente a la devolución del reclamo del Expediente N° 6002-2011-0-1801-JR-CA-17. Las devoluciones obtenidas incluyeron intereses por S/ 101.8 millones.

**20. Gastos Financieros**

Los gastos financieros comprenden:

<i>En miles de soles</i>	<b>Por el periodo de tres meses terminados al 30 de junio de</b>		<b>Por el periodo de seis meses terminados al 30 de junio de</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Intereses sobre préstamos	(31,223)	(10,521)	(59,366)	(26,069)
Pérdida por instrumentos financieros	(8,150)	(4,021)	(12,941)	(2,870)
Otros	-	(978)	(309)	(978)
	<b>(39,373)</b>	<b>(15,520)</b>	<b>(72,616)</b>	<b>(29,917)</b>

## 21. Situación Tributaria

### ***Determinación del Impuesto a las Ganancias***

- A. La Compañía al calcular su materia imponible por los periodos terminados el 30 de junio de 2017 y de 2016, ha determinado un impuesto a las ganancias corriente y diferido el cual se presenta a continuación:

<i>En miles de soles</i>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
Corriente	68,238	65,570
Diferido	42,453	3,590
<b>Gasto por impuesto a las ganancias</b>	<b>110,691</b>	<b>69,160</b>

La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria es como sigue:

<i>En miles de soles</i>	<b>30.06.2017</b>		<b>30.06.2016</b>	
<b>Resultados antes del impuesto a las ganancias</b>	<b>463,449</b>	<b>100.0%</b>	<b>643,475</b>	<b>100.0%</b>
Impuesto a las ganancias (teórico)	136,717	29.5%	180,173	28.0%
Gastos no deducibles permanentes	(68,479)	(14.8%)	(578)	(0.09%)
Otros	42,453	9.16%	12,633	1.96%
<b>Impuesto a las ganancias corriente y diferido registrado según tasa efectiva</b>	<b>110,691</b>	<b>23.88%</b>	<b>192,228</b>	<b>29.01%</b>

### ***Revisión Fiscal de la Autoridad Tributaria***

- B. La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2012 al 2016 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Hasta el año 2010 fueron revisados por la Administración Tributaria. El impuesto a la renta del año 2011 se encuentra en proceso de fiscalización por la Autoridad Tributaria.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros intermedios al 30 de junio de 2017.

Como resultado del proceso de fiscalización del Impuesto a la Renta del periodo 2010, PETROPERÚ S.A. pagó el importe de S/ 9.6 millones por concepto de impuesto, intereses y multas el día 30 de mayo de 2016.

El ejercicio fiscal 2007 se encuentra en proceso de apelación ante SUNAT por un importe estimado de S/ 54.8 millones, correspondiente al impuesto general a las ventas, impuesto selectivo al consumo e impuesto a las ganancias. El ejercicio fiscal 2008 se encuentra en proceso de apelación por el impuesto a las ganancias estimado de S/ 9.0 millones.



## **Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados No Auditados (continuación)

Al 30 de junio de 2017, PETROPERÚ S.A. tiene los siguientes procesos de fiscalización:

- Recaudación FISE, periodo enero a diciembre de 2014 y 2015, a cargo de OSINERGMIN.
- Aporte por Regulación (alícuota), periodo enero a diciembre de 2014, a cargo de OSINERGMIN.
- Impuesto a la Renta, periodo enero a diciembre de 2011, a cargo de SUNAT.

Mediante Resoluciones de Intendencia N° 012-180-001380/SUNAT, N° 012-180-001379/SUNAT, N° 012-180-001378/SUNAT y N° 012-180-001377/SUNAT la SUNAT declaró procedente la devolución de S/ 261.3 millones. El importe percibido corresponde a pagos indebidos e intereses por S/ 159.5 millones y S/ 101.8 millones, respectivamente. La devolución corresponde al proceso del Turbo A-1 de los años 2003 y 2006.

En virtud a lo resuelto en la Resolución N° 29 del Poder Judicial, la Compañía reconoció como gastos en el periodo junio de 2017 el importe de S/ 10.5 millones correspondiente al concepto de impuesto a la renta y multas del periodo 2003.

### ***Régimen Tributario del Impuesto General a las Ventas***

- C. El 21 de octubre de 2016, PETROPERÚ S.A., presentó a PROINVERSIÓN la solicitud de acogimiento al Régimen de Recuperación Anticipada del IGV. Como parte del trámite, el expediente fue remitido por PROINVERSIÓN al Ministerio de Energía y Minas (MEM) y al Ministerio de Economía y Finanzas (MEF). Al respecto, se ha emitido el Informe Técnico Legal N°101-2016-MEM-DGH-DPTC-DNH, mediante el cual el Ministerio de Energía y Minas aprueba el cronograma de inversión presentado por PETROPERÚ S.A. en más del 99% del importe solicitado (US\$ 1,710 millones).

Dicho Informe fue remitido al MEM el día 21 de diciembre de 2016, quien deberá emitir un Informe sobre la lista de bienes, servicios y contratos de construcción del PMRT. Asimismo, fue remitido a PROINVERSIÓN para que luego de su evaluación elabore el proyecto del contrato de inversión a suscribir con PETROPERÚ S.A.

Mediante Carta N° GCFI-SCTB-0207-2017 de fecha 7 de abril de 2017, la Compañía presentó ante el MEM un cronograma actualizado de los importes de inversión del PMRT (US\$ 2,957 millones), posteriormente fue sustentado el incremento de la inversión y la viabilidad económica del proyecto.

A la fecha la Compañía se encuentra a la espera que el MEM y el MEF emitan sus respectivos informes aprobatorios y los remitan a PROINVERSIÓN, quien deberá remitir un Proyecto de Contrato y Cronograma de Inversión a efectos de obtener la conformidad de PETROPERÚ S.A. y posteriormente suscribir dicho documento.

## Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados No Auditados (continuación)

### 22. Contingencias

Al 30 de junio de 2017, la Compañía mantiene pendientes de resolución las siguientes demandas laborales, civiles, tributarias y aduaneras de naturaleza contingente:

<i>En miles de soles</i>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Procesos laborales (a)	25,498	27,734
Procesos civiles (b)	130,777	64,838
Procesos tributarios y aduaneros (c)	122,206	150,649
	<b>278,481</b>	<b>243,221</b>

Al 30 de junio de 2017, la Compañía mantiene procesos laborales, civiles, tributarios y aduaneros, los cuales están pendientes de resolución.

- (a) Las demandas de los procesos laborales son principalmente demandas interpuestas por beneficios sociales por S/ 23 millones, procesos previsionales por S/ 1 millón y otros procesos laborales de la Unidad Operativa Oleoducto por S/ 5 millones.
- (b) Este concepto incluye principalmente: i) Proceso arbitral interpuesto por Pluspetrol Norte S.A. (Internacional) por US\$ 20 millones, ii) la demanda civil interpuesta por el Gobierno Regional de Lambayeque por US\$ 7 millones, ii) Proceso Arbitral interpuesto por RELAPASA por US\$ 5 millones y iii) la demanda civil interpuesta por la empresa COVISE por S/ 10 millones.
- (c) Al 30 de junio de 2017 este concepto incluye principalmente los procesos administrativos seguidos contra el Tribunal Fiscal y la SUNAT por S/ 117.4 millones que se relacionan con la fiscalización del Impuesto a las ganancias de los años comprendidos entre 2005 y 2008. En opinión de la Gerencia y sus asesores legales estiman no surgirán pasivos de importancia para la Compañía.

#### **OSINERGMIN**

- (d) En el ejercicio de sus facultades, OSINERGMIN viene realizando actuaciones previas de investigación, indagación o inspección, a efectos de determinar si concurren circunstancias que justifiquen el inicio de un procedimiento sancionador; en ese contexto, a la fecha sólo se encuentra vigente el mandato de suspensión del Ramal Norte del Oleoducto Nor Peruano.

Respecto a las contingencias ocurridas en los KM 440 y KM 206, se han iniciado procedimientos administrativos sancionadores, los mismos que a la fecha se encuentran en trámite.

Asimismo, con relación al procedimiento administrativo sancionador por el presunto incumplimiento al mandato de restricción de uso del Tramo I del Oleoducto Nor Peruano, el Tribunal de OSINERGMIN ha confirmado la multa interpuesta, la misma que será reclamada vía Acción Contenciosa Administrativa.

#### **OEFA**

- (e) Con relación a las contingencias ambientales ocurridas en los KM 440, KM 206, KM 213, Cuninico (KM 41), KM 54 y KM 55, OEFA en el marco de sus facultades ha emitido cinco medidas preventivas y mandatos de carácter particular, los mismos que vienen siendo cumplidos en los plazos otorgados por la autoridad competente.

**Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados No Auditados (continuación)

- (f) Con relación al KM 440 y KM 206, existen tres procedimientos administrativos sancionadores, los mismos que detallamos a continuación:
- i. Iniciado por el presunto incumplimiento a la Medida Preventiva, que ordenaba el mantenimiento efectivo, inmediato e integral respecto de aquellas secciones del ducto que no han sufrido un deterioro severo o significativo; el reemplazo del ducto respecto de aquellas secciones que han sufrido un deterioro severo o significativo y la elaboración de un proyecto de actualización del Instrumento de Gestión Ambiental (PAMA) ante el MINEM; procedimiento que culminó con la emisión de la resolución que declara la responsabilidad administrativa de PETROPERÚ S.A. y ordenó Medida Correctiva, la misma que se cumplió, pero que a criterio de OEFA ha declarado su incumplimiento y reiniciado el procedimiento, en tal sentido, se ha impugnado la citada resolución.
  - ii. Iniciado por el incumplimiento de la Medida Cautelar que ordenaba la presentación de un cronograma en dos días hábiles, actividades de limpieza y rehabilitación en 40 días hábiles, informe de la limpieza y rehabilitación en 20 días hábiles e informe final de las acciones ejecutadas en 3 meses, procedimiento que aún se encuentra en trámite; no obstante, la citada medida ha sido impugnada en la vía judicial, a través de la Acción Contenciosa Administrativa.
  - iii. Iniciado por las contingencias ambientales de los KM 440 y KM 206, procedimientos que aún se encuentran en trámite.
- (g) Respecto al Procedimiento Administrativo Sancionador seguido por Cuninico, el mismo culminó con la resolución que declaraba la responsabilidad administrativa y ordenaba como medida correctiva: a) Acreditar el cumplimiento del cronograma de actividades ambientales de remediación en un plazo de seis meses; y b) Establecer canales de comunicación con las comunidades de la zona de influencia directa e indirecta respecto al derrame y las actividades de remediación realizadas por PETROPERÚ S.A. Luego de la visita de supervisión efectuada por OEFA y de evaluada la información presentada, OEFA ha resuelto declarar el incumplimiento de la primera medida correctiva y del segundo extremo de la segunda medida correctiva, imponiéndonos multas y reiniciando el procedimiento administrativo sancionador; las mismas que han sido impugnadas y confirmadas por el Tribunal; por lo que han sido impugnadas vía Acción Contenciosa Administrativa.
- (h) La contingencia ambiental ocurrida en el KM 213, OEFA ha impuesto una Papeleta Ambiental por presunto daño real a la flora, fauna y daño potencial a la vida o salud humana, la misma que ha sido anulada por encontrarse el procedimiento no sujeto al marco legal vigente.

La Compañía ha sido notificada por OEFA y OSINERGMIN, quienes han iniciado procesos administrativos sancionadores por supuestos incumplimientos a la normativa del sector hidrocarburos, siendo los siguientes:

<b>Proceso sancionador</b>	<b>Fecha de inicio</b>	<b>Multa máxima</b>	<b>Multa máxima en miles de soles</b>
405-2016-OS-GFHL/AT	11/02/2016	44,900 UIT	181,845
423-2016-OS-GFHL/AT	19/02/2016	37,000 UIT	149,850
520-2016-OS/DSHL	01/03/2016	2,600 UIT	10,530
524-2016-OS/DSHL	03/03/2016	54,750 UIT	221,738
196-2016-OEFA/DFSAI/SDI	08/03/2016	69,000 UIT	279,450
600-2016-OS/DSHL	30/03/2016	4,250 UIT	17,213
628-2016-OS/DSHL	06/04/2016	6,700 UIT	27,135
665-2016-OS/DSHL	29/04/2016	49,950 UIT	202,298
1030-2016-OS/DSHL	17/05/2016	10,136 UIT	41,051

## Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados No Auditados (continuación)

PETROPERÚ S.A. ha procedido a presentar los descargos correspondientes dentro del plazo otorgado para cada notificación. Sobre la base de asesoramiento legal la Gerencia espera sustentar la defensa con los elementos y sustentación técnica correspondiente.

### **PLUSPETROL**

La Compañía mantiene un proceso arbitral seguido por Pluspetrol Norte S.A. en relación al cumplimiento del reembolso de gastos por trabajos de remediación en el Lote 8, derivado del Contrato de Cesión de Posición Contractual. El proceso se encuentra en estudio y análisis de la demanda arbitral, para la elaboración del memorial de contestación.

### **23. Ganancias Básicas y Diluidas por Acción**

El cálculo de las ganancias básicas y diluidas por acción al 30 de junio de 2017 y de 2016, se presenta a continuación:

	<b>Ganancia en miles de soles (numerador)</b>	<b>En miles de acciones (denominador)</b>	<b>Ganancia en soles por acción</b>
<b>30 de junio de 2017:</b>			
Ganancia básica y diluida por acción	352,758	3,521,048	0.100
<b>30 de junio de 2016:</b>			
Ganancia básica y diluida por acción	451,247	2,465,048	0.183

Las acciones emitidas por capitalización de utilidades se consideran como que siempre estuvieron, debido a que no se originan por aportes de capital diferentes al de las acciones que le dieron origen, ni a aportes de nuevos recursos para la Compañía.

### **24. Compromisos**

Al 30 junio de 2017 la Compañía mantiene cartas fianzas emitidas por instituciones financieras locales a favor de terceros por S/ 82.5 millones y por US\$ 2.9 millones.

### **25. Partes Relacionadas**

El Gobierno peruano es dueño de las acciones de capital de la Sociedad y está representado por cada miembro de la Junta General de Accionistas. Según el vigésimo tercer artículo del Estatuto de PETROPERÚ S.A., la Junta General de Accionistas se compone de cinco miembros en representación de las acciones de clase "A" y "B" de propiedad del Estado peruano: El Ministerio de Energía y Minas, quien lo presidirá y cuatro miembros en representación del Estado peruano designado por Decreto Supremo. Las transacciones entre la Sociedad y el gobierno peruano y el Ministerio de Energía y Minas están relacionados con las transacciones con los accionistas.

### **26. Hechos Posteriores**

Con fecha 11 de julio de 2017, la Compañía activó el Plan de Contingencias debido a la presencia de crudo en el canal de flotación a la altura del KM 58+070 del Tramo I del Oleoducto Nor Peruano, generado por un corte de 15 centímetros a la tubería realizado por terceros.

Entre el 1 de julio de 2017 y hasta la fecha de emisión del presente informe (31 de julio de 2017), no han ocurrido eventos o hechos de importancia adicionales a lo indicado en el párrafo anterior que requieran ajustes o revelaciones a los estados financieros intermedios condensados no auditados al 30 de junio de 2017.

**Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados No Auditados (continuación)

**27. Información Suplementaria**

Estado de flujos de efectivo condensado para conveniencia de ciertos usuarios

<i>En miles de soles</i>	<b>Por el periodo de tres meses terminado el 30 de junio de</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Actividades de operación:		
Efectivo neto generado por las operaciones	(261,152)	631,049
Pago de intereses	(39,374)	(15,520)
Pago de impuestos	(334,292)	(154,739)
Depósito a plazo	(976,500)	-
<b>Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de operación</b>	<b>(1,611,318)</b>	<b>460,790</b>
Actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(572,172)	(1,115,280)
Adquisición de activo intangible	(12)	(1,829)
<b>Efectivo neto aplicado en actividades de inversión</b>	<b>(572,184)</b>	<b>(1,117,109)</b>
Actividades de financiamiento:		
Obtención de préstamos de corto plazo	3,785,088	1,800,061
Amortización de préstamos a corto plazo	(4,564,911)	(1,094,381)
Emisión de bonos	6,535,635	-
<b>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</b>	<b>5,755,812</b>	<b>705,680</b>
Aumento neto del efectivo y equivalentes al efectivo antes del efecto de las variaciones en el tipo de cambio	3,572,310	49,361
Efecto de variación en el tipo de cambio en el efectivo y equivalentes al efectivo	(87,008)	(24,824)
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio de otras cuentas	35,115	46,350
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	377,175	293,817
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>3,897,592</b>	<b>364,704</b>
<b>Transacciones que no generan flujos de efectivo</b>		
Instrumentos financieros derivados	(3,107)	-
Obras en curso por pagar	283,001	-
Transferencia del pasivo por pensiones, neto del impuesto a las ganancias diferido	-	370,411