

PETRÓLEOS DEL PERÚ – PETROPERÚ S.A.

Estados Financieros

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

PETRÓLEOS DEL PERÚ – PETROPERÚ S.A.

Estados Financieros

30 de junio de 2016

Contenido	Página
Información Financiera Interina	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados Integrales y Otros Resultados Integrales	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4 - 5
Notas a los Estados Financieros	6 - 80

S/ = Sol

US\$ = Dólar estadounidense

Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

	Nota	Al 30 de Junio 2016	Al 31 de Diciembre 2015	Al 30 de Junio 2016	Al 31 de Diciembre 2015
		S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000
Activo corriente					
Efectivo y equivalente de efectivo	7	364,704	64,971	3,910,723	2,498,485
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8	731,289	798,529	2,188,263	1,083,636
Otras cuentas por cobrar, neto	9	625,217	192,713	435,142	304,731
Existencias	10	1,958,089	1,707,722	105,603	135,361
Gastos contratados por anticipado		3,626	18,142		
Total activo corriente		3,682,925	2,782,077	6,639,731	4,022,213
Activo no corriente					
Otras cuentas por cobrar	9	721,978	721,978	1,097,333	1,422,083
Inversiones en asociadas		7,213	7,213	68,321	569,119
Propiedades, planta y equipo, neto	11	7,688,368	5,825,724	336,741	180,060
Activos intangibles	12	57,178	59,339	1,502,395	2,171,262
Total activo no corriente		8,474,737	6,614,254	8,142,126	6,193,475
Total activo		12,157,662	9,396,331		
Pasivo corriente					
Otros pasivos financieros	13				
Provisiones	16				
Pasivos por impuestos a las ganancias	17				
Total pasivo no corriente					
Total pasivo					
Patrimonio	18				
Capital emitido				2,465,048	1,949,969
Otras reservas de capital				424,806	66,807
Otras reservas de patrimonio				(8,978)	-
Resultados acumulados				1,134,660	1,186,080
Total patrimonio				4,015,536	3,202,856
Total pasivo y patrimonio				12,157,662	9,396,331

Las notas adjuntas de la páginas 6 a la 80 forman parte de estos estados financieros.



Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.

Estado de Resultados Integrales y Otros Resultados Integrales

Por los períodos de tres meses y seis meses terminado el 30 de junio de 2016 y 2015

Nota	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de Junio		Por los períodos de seis meses terminados el 30 de Junio		
	2016	2015	2016	2015	
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	
Ventas netas	19	2,617,695	3,050,466	5,082,155	5,644,527
Otros ingresos operacionales	20	65,660	87,981	130,056	177,177
Total ingresos brutos		2,683,355	3,138,447	5,212,211	5,821,704
Costo de ventas	21	(2,049,684)	(2,422,532)	(4,155,171)	(4,736,877)
Utilidad bruta		633,671	715,915	1,057,040	1,084,827
Gastos de venta y distribución	22	(109,664)	(100,299)	(210,146)	(183,646)
Gastos de administración	23	(180,091)	(134,797)	(294,158)	(226,817)
Otros ingresos	25	41,927	11,817	56,377	22,233
Otros gastos	25	(705)	(54,817)	(22,077)	(101,905)
Total gastos de operación		(248,533)	(278,096)	(470,004)	(490,135)
Utilidad operativa		385,138	437,819	587,036	594,692
Ingresos financieros	26	1,952	2,134	3,283	4,047
Gastos financieros	26	(15,520)	(17,026)	(29,917)	(33,639)
Diferencia de cambio, neta	4(a)	26,759	(32,296)	83,073	(80,311)
Utilidad antes del impuesto a la ganancia		398,329	390,631	643,475	484,789
Impuesto a la renta	27	(123,068)	(131,713)	(192,228)	(141,808)
Utilidad del año		275,261	258,918	451,247	342,981
Total otro resultado integral		(6,255)	-	(8,978)	-
Total resultados integrales		269,006	258,918	442,269	342,981
Utilidad básica por acción básica y diluida en nuevos soles	29	0.112	0.133	0.183	0.176

Las notas adjuntas de la páginas 6 a la 80 forman parte de estos estados financieros



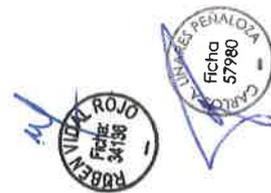
Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los períodos de tres meses y seis meses terminado el 30 de junio de 2016 y 2015

	Capital	Capital	Reserva	Otras Reservas	Resultados	Total
	S/.000	Adicional S/.000	Legal S/.000	de Patrimonio S/.000	Acumulados S/.000	Patrimonio S/.000
Saldos al 1 de enero de 2015	1,945,853	4,116	99,033	-	588,508	2,637,510
Utilidad del año	-	-	-	-	342,981	342,981
Compensación pérdida con reserva legal	-	-	(94,905)	-	94,905	-
Aporte tesoro público	-	10,000	-	-	-	10,000
Saldos al 30 de junio de 2015	1,945,853	14,116	4,128	-	1,026,394	2,990,491
Saldos al 1 de enero de 2016	1,949,969	62,679	4,128	-	1,186,080	3,202,856
Utilidad del año	-	-	-	-	451,247	451,247
Otros resultados integrales	-	-	-	(8,978)	-	(8,978)
Compensación pérdida con reserva legal	-	-	-	-	(50,267)	-
Aporte tesoro público	-	370,411	-	-	-	370,411
Transferencia a capital adicional	-	452,400	-	-	(452,400)	-
Transferencia a capital social	515,079	(515,079)	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2016	2,465,048	370,411	54,395	(8,978)	1,134,660	4,015,536

Las notas adjuntas de la páginas 6 a la 80 forman parte de estos estados financieros.



Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 y 2015

	Por los períodos de seis meses terminados el 30 de Junio	
	2016	2015
	S/.000	S/.000
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo generado por las operaciones	1,622,836	290,920
Pago de intereses	(31,068)	(16,613)
Pago de impuestos	(330,094)	(123,161)
Efectivo neto provisto por (aplicado a) las actividades de operación	<u>1,261,674</u>	<u>151,146</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra de propiedades, planta y equipo	(1,948,668)	(466,252)
Compra de activo intangible	(1,872)	(21)
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	<u>(1,950,540)</u>	<u>(466,273)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Obtención de préstamos de corto plazo	2,958,105	5,949,749
Amortización de préstamos a corto plazo	(2,022,082)	(6,045,953)
Aporte del tesoro público	-	10,000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>936,023</u>	<u>(86,204)</u>
Disminución neta del efectivo y equivalente de efectivo	247,157	(401,331)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	64,971	617,936
Efectos de Variac. en las TC sobre el Efectivo y Equiv. Efectivo	(31,022)	68,724
Efecto de las variaciones tipo de cambio otras ctas	83,598	(139,275)
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u><u>364,704</u></u>	<u><u>146,054</u></u>

Las notas adjuntas de la páginas 6 a la 80 forman parte de estos estados financieros.



Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 y 2015

La conciliación de la ganancia neta con el efectivo utilizado por las actividades de operación es como sigue:

	Por los períodos de seis meses terminados el 30 de Junio	
	2016	2015
	S/. 000	S/. 000
UTILIDAD	451,247	356,632
AJUSTES:		
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	223	22
Provisión desvalorización de existencias	-	0
Provisión para pensiones de jubilación	-	18,024
Provisión para beneficios sociales	14,107	29,217
Provisión para contingencias	7,463	294
Provisión remediación ambiental	971	-
Depreciación de inmuebles, maquinaria y equipo/ Amortización	68,525	61,541
Retiro de inmuebles, maquinaria y equipo	21,531	-
Pasivo diferido por impuesto a la renta	156,682	45,044
Provisión resultados no realizados	(8,978)	-
Aporte tesoro público	370,411	-
Efecto de ajuste diferencia tipo de cambio no realizable	98,890	(41,613)
	<u>1,181,072</u>	<u>469,161</u>
VARIACIONES NETAS EN EL CAPITAL DE TRABAJO:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar comerciales	67,017	5,084
Disminución (aumento) de otras cuentas por cobrar	(224,402)	(301,826)
(Aumento) de existencias	(250,367)	(126,767)
(Aumento) disminución de gastos pagados por adelantado	14,515	943
Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales	1,104,627	55,383
(Disminución) aumento de otras cuentas por pagar	(116,169)	75,604
(Disminución) de provisión para pensiones de jubilación	(514,619)	(26,436)
	<u>1,261,674</u>	<u>151,146</u>

Las notas adjuntas de la páginas 6 a la 80 forman parte de estos estados financieros.



1. Identificación y Actividad Económica

A. Identificación

Petróleos del Perú - PETROPERÚ S.A. (en adelante PETROPERÚ S.A. o la Compañía), se constituyó el 24 de julio de 1969 al amparo del Decreto Ley N° 17753.

La Compañía es una empresa estatal de derecho privado que desarrolla sus actividades en el Sector Energía y Minas, Sub Sector Hidrocarburos. La Compañía está organizada y funciona como una sociedad anónima de acuerdo con lo dispuesto por el Decreto Legislativo N° 043, Ley de la Empresa Petróleos del Perú - PETROPERÚ S.A. publicada el 4 de marzo de 1981 y sus modificatorias, que establecen que el Estado Peruano es propietario de todas las acciones representativas del capital social de la Compañía y artículo 12° del Reglamento de la Ley N° 28840 dispone que cada integrante de la Junta General de Accionistas, representará el número de acciones del capital social de PETROPERÚ S.A. que resulte de dividir el total de las acciones entre el número de miembros designados en representación del Estado Peruano.

Las oficinas principales de PETROPERÚ S.A. se ubican en Av. Enrique Canaval y Moreyra N° 150, San Isidro, Lima, Perú.

La Segunda Disposición Final de la Ley N° 28840 derogó la Resolución Suprema N° 290-92-PCM, que incluía a la Compañía en el proceso de promoción de la inversión privada así como toda disposición que se opusiera a la Ley N° 28840, excluyéndose expresamente también a PETROPERÚ S.A. del ámbito del Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado - FONAFE y del Sistema Nacional de Inversión Pública - SNIP.

La Compañía se rige por su Ley Orgánica aprobada por el Decreto Legislativo N° 043, su Estatuto Social, la Ley N° 28840 - Ley de Fortalecimiento y Modernización de la Compañía de Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A. (su Reglamento, aprobado mediante Decreto Supremo N° 012-2013-EM, el 27 de abril 2013) y supletoriamente por la Ley General de Sociedades, estando sujeta únicamente a la fiscalización de la Contraloría General y del regulador del Sector Hidrocarburos.

Asimismo, de conformidad con lo señalado en la Tercera Disposición Complementaria Final del Decreto Legislativo N° 1031, le son aplicables el numeral 9.3 del artículo 9° y el artículo 12° de dicho Decreto Legislativo N° 1031, que promueve la Eficiencia de la Actividad Empresarial del Estado de fecha 23 de junio de 2008, y su Reglamento aprobado por Decreto Supremo N° 176-2010.EF, publicado el 19 de agosto de 2010.

También se le aplican las disposiciones de la Ley N° 30130 publicada el 18 de diciembre de 2013, "Ley que declara de necesidad pública e interés nacional la prioritaria ejecución de la modernización de la Refinería de Talara para asegurar la preservación de la calidad del aire y la salud pública y adopta medidas para fortalecer el Gobierno Corporativo de Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A." y su Reglamento, aprobado por Decreto Supremo N° 008-2014-EM, publicado el 24 de marzo de 2014. El Gobierno Nacional ha otorgado garantías hasta por un monto de US\$ 200 millones anuales hasta por un total acumulado de US\$ 1,000 millones en respaldo de las obligaciones financieras derivadas de los financiamientos que contrate PETROPERÚ S.A. para ejecutar el Proyecto de Modernización de la Refinería Talara.



B. Actividad económica

A través de la Ley N° 28244 del 2 de junio de 2004, se autorizó a PETROPERÚ S.A. a negociar contratos con PERUPETRO S.A. en exploración y/o explotación y de operaciones o servicios petroleros conforme a ley.

La Ley de Fortalecimiento y Modernización de PETROPERÚ S.A. establece que la Compañía actuará con autonomía económica, financiera y administrativa y con arreglo a los objetivos anuales y quinquenales que apruebe el Ministerio de Energía y Minas de Perú. Los actos y los contratos que suscriba en el cumplimiento de su fin social se sujetarán a lo que establecen: i) el Decreto Legislativo N° 043 y sus modificaciones, ii) su Estatuto Social, iii) sus reglamentos internos, iv) los acuerdos de su Directorio, y v) las Normas del Sistema Nacional de Control.

Las operaciones de comercio exterior que realiza la Compañía se rigen por los usos y costumbres del comercio internacional generalmente aceptados y por las normas de Derecho Internacional y de la industria de hidrocarburos y de energía, generalmente aceptadas.

Como parte de su objeto social la Compañía lleva a cabo actividades previstas en la Ley N° 26221, Ley Orgánica de Hidrocarburos. Estas actividades comprenden todas las fases de la industria y comercio del petróleo, sus derivados, petroquímica básica y otras formas de energía. Sus actividades en la industria de los hidrocarburos incluyen la exploración y la explotación, refinación, comercialización y transporte de petróleo y de sus derivados, productos de petroquímica básica e intermedia y otras formas de energía.

Mediante Ley N° 29970 - Ley que afianza la Seguridad Energética y promueve el desarrollo del Polo Petroquímico en el Sur del País, se dispone la participación de PETROPERÚ S.A., de manera individual o asociada en el desarrollo del polo petroquímico a que se refiere dicha Ley.

La Ley N° 30130 autoriza a PETROPERÚ S.A. a la venta o emisión de acciones para que sean colocadas en el Mercado de Valores. En este proceso el Estado podrá incorporar una participación privada de hasta el 49% de su capital social en circulación. Asimismo, se establece que PETROPERÚ S.A. puede realizar actividades y proyectos de inversión, siempre y cuando no generen a la empresa pasivos firmes o contingentes, presentes o futuros, no afecten las garantías del Proyecto Modernización de la Refinería de Talara (PMRT) y no demanden recursos al Tesoro Público, lo cual no limita aquellos proyectos que permitan mantener la operatividad de la empresa a la entrada en vigencia de la ley. Estas restricciones cesarán cuando PETROPERÚ S.A. genere los flujos suficientes para garantizar el pago del endeudamiento a ser contraído para las inversiones vinculadas al PMRT y se haya incorporado una participación privada de al menos 40% en su capital social en circulación.

C. Marco normativo de los precios de venta de la Compañía

El artículo 77° de la Ley Orgánica de Hidrocarburos establece que las actividades y los precios relacionados con petróleo crudo y sus productos derivados se rigen por la oferta y la demanda. Las normas legales que se emitieron en el año 2016 y 2015 respecto de precios de los combustibles se describen en detalle en la nota 9(a).



La política de precios de los combustibles de PETROPERÚ S.A. aprobada por su Directorio establece:

- Los precios de los productos seguirán la tendencia del mercado internacional reflejada en los Precios de Paridad de importación calculados por PETROPERÚ S.A.
- Los precios netos de lista de PETROPERÚ S.A. incluido los factores de aportación/compensación del Fondo de Estabilización de Precios podrán fluctuar dentro de una franja establecida por política.
- En caso los precios excedan la franja de cada producto o canasta de productos durante un plazo determinado (tomando en consideración los Factores del Fondo) se planteará una propuesta de reajuste del precio sustentado al Comité Ejecutivo de Precios.
- Para las gasolinas, gasoholes, destilados medios y petróleos industriales, la comparación de precios netos se efectuará con la paridad de importación en Callao y en el caso del Gas Licuado de Petróleo (GLP) se usará la paridad de exportación en El Callao y el costo de adquisición del GLP en el mercado local.
- El análisis de la situación de los precios netos de lista de PETROPERÚ S.A. considerará en su análisis, los precios de referencia publicados por OSINERGMIN más un margen comercial diferenciado por cada combustible, el tipo de cambio, los precios de la competencia local y los hechos más resaltantes que impactan en los fundamentos del mercado global de hidrocarburos.

D. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 30 de junio de 2016 han sido aprobados por la Gerencia General de la Compañía el 20 de julio de 2016.

2. Bases de Preparación de los Estados Financieros

A. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

B. Responsabilidad de la información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia General de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF emitidas por el IASB.

C. Bases de medición

Los presentes estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico a excepción de los instrumentos financieros derivados que se presentan a su valor razonable.

Los estados financieros se presentan en miles de soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.



D. Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se presentan en Soles (S/), que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

E. Uso de estimaciones y juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar los saldos reportados de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros así como los montos reportados de ingresos y gastos por los períodos terminados el 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

Las estimaciones contables, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de causar ajustes a los saldos de los activos y pasivos reportados y los juicios críticos en la aplicación de las políticas contables se presentan a continuación.

Supuestos y estimados contables críticos

i. Vida útil y valor recuperable de las propiedades, planta y equipo (nota 11)

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta en función a la vida útil estimada del activo. Esto resulta en cargos por depreciación proporcional al desgaste estimado de los activos medido en número de años. La vida útil de los activos se evalúa sobre la base de: i) las limitaciones físicas del activo, y ii) la evaluación de la demanda. Estos cálculos requieren efectuar estimados y supuestos sobre el total de la demanda de la producción de la Compañía y sobre los desembolsos de capital que se requerirán en el futuro.

ii. Provisión para mejoras del medio ambiente y para taponamiento de pozos (nota 16)

La Compañía actualiza la valuación de la provisión para mejoras del medio ambiente de las unidades privatizadas y en las propias y para el taponamiento de pozos para reflejar nuevos eventos, cambios en las circunstancias y cualquier otra información relevante que esté disponible con la finalidad de determinar cuáles son los costos que incurrirá para cubrir estos conceptos. Cambios en las variables usadas para establecer el monto de la obligación ambiental y para el taponamiento de pozos pueden originar ajustes importantes al saldo de la obligación.

iii. Provisión para contingencias (nota 28)

Por definición las obligaciones contingentes se confirmarán con la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros sobre los que la Gerencia no tiene control. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el uso de supuestos sobre los resultados de eventos que se materializarán o no en el futuro.



Al 30 de junio de 2016 la Compañía afronta contingencias tributarias por un monto de S/ 120 millones que se revelan en la nota 28, que incluye principalmente los procesos administrativos seguidos contra el Tribunal Fiscal y la SUNAT por la fiscalización del Impuesto a las ganancias de los años comprendidos entre 2005 y 2008.

iv. Revisión de valores en libros y provisión para deterioro (nota 11)

La Compañía estima que el valor de sus activos permanentes se recuperará en el curso normal de sus operaciones. Dicho estimado se sustenta en supuestos sobre los niveles de producción y los estimados de la demanda de sus productos en el futuro.

La Compañía evalúa al final de cada periodo el valor recuperable de cada Unidad Generadora de Efectivo, mediante un Flujo de Caja Libre de la Firma Descontado. Los valores asignados a los supuestos clave representan la evaluación de la Gerencia de las futuras tendencias en la industria y se basan tanto en fuentes externas como internas. Los supuestos clave usados en el cálculo del valor recuperable se señalan a continuación:

- Las Unidades Generadoras de Efectivo identificadas por la Gerencia de la Compañía son: i) Producción y Comercialización: La UGE de Producción y Comercialización se compone de cuatro refinerías de PETROPERÚ S.A.: Talara, Iquitos, Conchán y El Milagro. Estas refinerías han establecido sinergias de esta manera, las existencias en proceso son transferidas entre ellas en ausencia de un mercado activo con el propósito de incrementar la rentabilidad ii) Operaciones Oleoducto: Genera entradas de efectivo por el servicio de traslado y custodia de los crudos de la selva norte del país, por la exportación del crudo Piraña y por servicios brindados a la UGE Producción y Comercialización y iii) Unidades Alquiladas y privatizadas; agrupa todos los activos que originan las entradas de efectivo derivadas de los alquileres.
- Horizonte de proyección: 10 años.
- Pronóstico de precios de venta: La Gerencia estima los precios de venta de productos derivados de petróleo a precios de paridad de importación PETROPERÚ S.A., sobre la base de la evolución en el tiempo de los precios del petróleo crudo WTI y spreads de los productos derivados, según datos de la fuente internacional especializada en el tema de precios PIRA Energy Group,
- Pronóstico volumétrico de compras de petróleo crudo productos: Las cargas de las Refinerías son estimadas por la Gerencia Refinación y Ductos, con el Modelo Matemático de Refinación.
- Pronóstico de costos de adquisición: La Gerencia, a partir de proyecciones publicadas por la consultora PIRA Energy Group, ha elaborado el pronóstico de costos de adquisición de crudo y productos, considerando la evolución en el tiempo de los precios del petróleo crudo WTI y spreads de los productos derivados.
- Pronóstico volumétrico de exportaciones: En el año 2016 se considera la exportación de Diesel 2 a YPF Bolivia. A partir del año 2019, se generarán excedentes de Diesel 2 de alto azufre (aprox. 2,500 ppm), como consecuencia de la obligación de comercializar Diesel B5 de 50 ppm, no



siendo posible producirlo, por falta de Unidades de Hidrotratamiento; este Diesel será exportado.

- Tasa de descuento (WACC) el modelo utiliza una tasa de descuento en d después de impuestos de 8.85% en términos nominales.
- Los costos y gastos proyectados se basan en los gastos presupuestados preparados por la Gerencia.
- Las proyecciones de flujo de caja incluyen el recupero del IGV hasta por el 18% de las exportaciones, según lo permitido por la normativa aplicable.
- Inversiones de capital: Se emplea la información del presupuesto 2016 aprobado mediante Acuerdo N° 080-2015-PP de fecha 29 de setiembre de 2015, sobre el cual se aplica una reducción progresiva a través del horizonte, hasta alcanzar una cifra cercana a la ejecución histórica.

v. *Provisión para pensiones de jubilación (nota 16)*

El valor presente de la obligación para pensiones de jubilación depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo por pensiones incluyen a la tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación del plan de jubilación.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones para pensiones de jubilación se basan en parte en las condiciones actuales del mercado. En la nota 16(a) se presenta información adicional al respecto.

F. *Negocio en marcha*

Los estados financieros han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha, la que supone que la Compañía podrá cumplir con los plazos de pago obligatorios de las obligaciones bancarias según se revela en la nota 13.

La Compañía ha reconocido una ganancia después de impuestos por miles de S/ 451,247 por el período terminado el 30 de junio de 2016. A dicha fecha, los pasivos corrientes exceden los activos corriente en miles de S/ 2,956,806.

El capital de trabajo negativo en el año 2016, y al 31 de Diciembre de 2015 se origina principalmente por los compromisos financieros relacionados a la obtención de financiamiento por el Proyecto de Modernización de la Refinería Talara.

La Gerencia anticipa que cualquier requerimiento de pago adicional se cumplirá usando flujos de efectivo de la operación o usando otras formas alternativas de generación de capital como líneas de crédito de los bancos locales y extranjeros. Al 30 de junio de 2016 la Compañía tiene acceso a líneas de crédito en bancos locales y extranjeros hasta un monto de millones de US\$ 1,806.5.

La Gerencia reconoce que permanece la incertidumbre respecto a los precios del crudo, sin embargo; la caída del precio del petróleo no afecta directamente a los resultados del negocio, debido a que la Compañía obtiene su utilidad con base en el margen neto de refinación. Asimismo, los productos refinados tienen en el corto plazo un precio relativamente independiente del precio del petróleo, ya que poseen su propia dinámica, en el largo plazo, el precio de los productos si está influenciado por el precio del petróleo. De acuerdo a las proyecciones preparadas por la



Gerencia basándose en los precios proporcionados por el consultor internacional PIRA Energy Group, los márgenes de refinación estimados para el periodo 2016-2025 se encuentran en un rango de 10.76 a 14.20 US\$/BL, los cuáles son conservadores al encontrarse por debajo de los márgenes de los últimos cinco años.

G. Información por segmentos

La información por segmentos se presenta de manera consistente con los informes internos usados por la autoridad encargada de la toma las decisiones operativas de la Compañía. La Gerencia General es la autoridad que toma las decisiones operativas de la Compañía y es la responsable de asignar los recursos y de evaluar el rendimiento de los segmentos operativos.

Para propósitos de gestión, la Gerencia analiza el desempeño de PETROPERÚ S.A. sobre la base de tres unidades generadoras de efectivo independientes a las que ha definido como sus segmentos operativos para efectos de revelación de la información financiera (nota 5).

3. Principales Políticas Contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas se han aplicado uniformemente en los períodos presentados, a menos que se indique lo contrario.

A. Efectivo y equivalentes al efectivo

Comprende el efectivo disponible y los depósitos a la vista con vencimiento original de tres meses o menos.

B. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los montos que la Compañía tiene derecho a recibir de sus clientes por la venta y despacho de productos terminados en el curso normal de los negocios. Aquellas cuentas cuyo vencimiento es menor a 12 meses contados desde la fecha de cierre de los estados financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y debido a que el efecto de su descuento es irrelevante, subsecuentemente se valorizan a su valor nominal, netas de la provisión para cuentas de cobranza dudosa.

Las cuentas por cobrar cuyo vencimiento es después de 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

C. Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, activos financieros a ser mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual el activo financiero se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la Compañía sólo mantiene activos financieros de la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.



Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar se incluyen en cuentas por cobrar comerciales, en otras cuentas por cobrar y en efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y cuentas por cobrar en la fecha en que se originan. Todos los demás activos y pasivos financieros se registran inicialmente en la fecha de negociación, fecha en la cual la Compañía asume el compromiso contractual.

La Compañía reconoce un activo financiero cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo caducan, o transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales de una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero se transfieren cuando ni se transfieren ni retienen sustancialmente los riesgos y beneficios de la propiedad y no se retiene el control del activo transferido. Cualquier interés en dichos activos financieros que se dan de baja o que es retenido por la Compañía se reconoce como un activo o un pasivo por separado.

D. Pasivos financieros

Reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la Norma Internacional de Contabilidad N° 39: Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, los pasivos financieros se clasifican, según correspondan, como: i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas y ii) otros pasivos financieros. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen los otros pasivos financieros, las cuentas por pagar comerciales y las otras cuentas por pagar.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente, se valorizan a su costo amortizado por el método de tasa de interés efectiva. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

E. Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado de situación financiera cuando existe derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

F. Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada periodo si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros, la pérdida por deterioro se reconoce sólo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y ese evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo



estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden ser estimados confiablemente.

Evidencia de deterioro puede incluir indicadores de que los deudores o un grupo de deudores están atravesando dificultades financieras, el incumplimiento o retraso en el pago de intereses o del principal de sus deudas, la probabilidad de que caigan en bancarrota u otro tipo de reorganización financiera y cuanta información objetivamente observable indique una disminución medible en el estimado de flujos de efectivo futuro, tales como cambios en los saldos vencidos o condiciones económicas que se correlacionan con incumplimientos.

El monto de la pérdida por deterioro de los préstamos y cuentas por cobrar se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se refleja en el estado de resultados integrales.

G. Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo incluye los costos de materiales directos y, en su caso, costos de mano de obra directa, gastos generales de fabricación (sobre la base de la capacidad de producción normal) y los costos incurridos en el traslado de las existencias a su ubicación y condición actuales y excluye a los costos de financiamiento y a las diferencias en cambio. Los costos del petróleo crudo y productos derivados adquiridos se determinan utilizando el método de primeras entradas, primeras salidas. Los productos refinados en proceso y productos terminados se determinan al costo promedio de producción. Los materiales y suministros al costo de adquisición promedio. Los inventarios por recibir al costo específico de adquisición.

La estimación por desvalorización de los inventarios de los productos refinados en proceso, terminados y productos derivados adquiridos se aplica directamente al valor de los inventarios, con cargo al costo de ventas, reduciendo el valor en libros de los inventarios a su valor neto realizable en el mismo ejercicio.

En el caso de suministros, la Gerencia efectúa anualmente la estimación para obsolescencia sobre la base de un estudio técnico o tomando como base las partidas sin movimiento por más de dos años, registrando dicha estimación con cargo a resultados en el correspondiente ejercicio.

H. Inversiones en asociadas

Las asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no control. Generalmente estas entidades son aquellas en las que la Compañía mantiene una participación de entre 20% y 50% en las acciones con derecho a voto. Las inversiones en asociadas se registran por el método de participación patrimonial mediante el cual, la inversión se reconoce inicialmente al costo y posteriormente se incrementa o disminuye para reconocer la participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas que obtiene la asociada después de la fecha de adquisición.



La participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas posteriores a la adquisición de las asociadas se reconoce en el estado de resultados integrales y su participación en los otros resultados integrales de las asociadas que surgen con posterioridad a su adquisición se reconoce del mismo modo como otros resultados integrales a través de un ajuste al costo de la inversión. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una asociada es igual o excede al monto de su participación en ésta más cualquier cuenta por cobrar no garantizada, la Compañía no reconoce pérdidas por encima del monto de su inversión, a menos que esté obligada legal o implícitamente o efectúe pagos por cuenta de la asociada.

A la fecha de cada estado de situación financiera la Compañía determina si existe evidencia objetiva de deterioro en sus inversiones en asociadas. De ser el caso, la Compañía calcula el monto de la pérdida por deterioro que corresponde a la diferencia entre el valor recuperable de la inversión en la asociada y su valor en libros. Si el valor en libros resulta mayor que el valor recuperable de la inversión la diferencia se reconoce con cargo a los resultados integrales en la cuenta participación en las utilidades/(pérdidas) de asociadas.

I. Propiedad, planta y equipo

General

La cuenta propiedad, planta y equipo se presenta al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo de un elemento de propiedad, planta y equipo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario, el estimado inicial de la obligación de dismantelar el activo y, en el caso de activos aptos, los costos de financiamiento. El precio de compra o el costo de construcción corresponden al total del importe pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación que se haya entregado en la adquisición del activo. Los elementos de la propiedad, planta y equipo se reconocen a nivel de componente importante.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de propiedad, planta y equipo se capitalizan por separado y se castiga el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se usa para estimar el valor en libros del activo que se reemplaza.

Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes del activo fijo se capitalizan sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos se pueda medir confiablemente, caso contrario se imputan al costo de producción o al gasto según corresponda.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva. Los activos en proceso de construcción reflejados en la cuenta trabajos en curso no son objeto de depreciación hasta que se transfieren a su cuenta definitiva.

Las partidas de propiedad, planta y equipo se dan de baja en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o de su posterior venta.



Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los valores residuales, la vida útil de los activos y los métodos de depreciación aplicados se revisan y se ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera. Cualquier cambio en estos estimados se ajusta prospectivamente.

Mantenimiento rutinario

Los gastos de mantenimiento y de reparación rutinarios se cargan al costo de producción o al gasto, según corresponda, en el período en el que estos se incurren.

Depreciación

Los terrenos no se deprecian. La depreciación anual se reconoce como gasto y se calcula siguiendo el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, como sigue:

	Años en promedio
Edificios y construcciones	25
Maquinaria y equipo	12
Tanques de almacenamiento	20
Equipo diverso	10
Muebles y enseres	5
Equipo de cómputo	3
Unidades de transporte	5

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

Actividades de exploración de hidrocarburos

Los costos de exploración tales como sísmica y perforación de pozos exploratorios son capitalizados hasta que se demuestre la factibilidad técnica y la viabilidad comercial de extraer los recursos del área.

Si se estima que las actividades de exploración y evaluación de recursos no serán exitosas, tales activos se imputan a resultados reconociendo una pérdida por deterioro en el estado de resultado integral. En el caso que se identifiquen reservas viables, los activos de exploración y evaluación se reclasifican desde dicha categoría a costos de desarrollo, luego de evaluar su recuperabilidad. No se reconoce depreciación alguna durante la fase de exploración y evaluación.

Si existen hechos y circunstancias que indiquen un posible deterioro de los activos de exploración y evaluación de recursos, se evalúa su recuperabilidad agrupándolos en los niveles más pequeños en los que se generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo) basado en consideraciones que incluyen áreas geográficas de características geológicas similares, el uso común de instalaciones y acuerdos contractuales. Tales hechos y circunstancias incluyen la evaluación de datos sísmicos, requerimientos de devolución de áreas, resultados de perforación, tiempo remanente para el cumplimiento del plazo de los compromisos de



exploración, planes remanentes de inversiones de capital, y condiciones políticas económicas y de mercado.

Actividades de desarrollo de hidrocarburos

Los costos asociados con actividades de desarrollo correspondientes a desembolsos efectuados en la perforación y culminación de pozos en desarrollo, se capitalizan como parte de propiedad, planta y equipo y se amortizan desde el inicio de la actividad comercial de los proyectos relacionados.

J. Activos intangibles

Licencias de programas de cómputo

Las licencias de los programas de cómputo adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir y poner en uso el programa específico. Estos costos se amortizan en el estimado de sus vidas útiles (entre tres y diez años).

Programas de cómputo (software) generados internamente

Los costos asociados con el mantenimiento de software se reconocen como gastos cuando se incurren. Los costos de desarrollo que son directamente atribuibles al diseño y prueba de programas de cómputos identificables y únicos que controla la Compañía se reconocen como activos intangibles cuando cumplen con los siguientes criterios:

- técnicamente es posible completar el software de modo que podrá ser usado;
- la Gerencia tiene la intención de terminar el programa de cómputo y de usarlo o venderlo;
- se tiene la capacidad para usar o vender el programa de cómputo;
- se puede demostrar que el programa de cómputo probablemente generará beneficios económicos futuros;
- se tiene los recursos técnicos, financieros y otros recursos necesarios para completar el desarrollo del programa de cómputo que permita su uso o venta; y el gasto atribuible al programa de cómputo durante su desarrollo se puede medir de manera confiable.

Los costos directos que se capitalizan como parte del costo de programas de cómputo incluyen a los costos de los empleados que desarrollan el programa de cómputo y una porción de los costos indirectos correspondientes.

Otros costos de desarrollo que no cumplan con estos criterios se reconocen en el estado de resultados integrales conforme se incurren y no se reconocen como un activo en períodos subsiguientes.

Los costos incurridos en el desarrollo de programas de cómputo reconocidos como activos se amortizan en el plazo de sus vidas útiles estimadas (entre tres y cinco años).

K. Costos de endeudamiento

Los costos generales y específicos que son directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, es decir, activos que toman un periodo sustancial de tiempo para estar listos para su uso o venta esperados, se atribuyen al costo de esos activos. La capitalización comienza cuando se están llevando a cabo las actividades necesarias para preparar el activo apto para su uso esperado y se está incurriendo en desembolsos y costos de financiamiento y finalizan hasta cuando se encuentren sustancialmente listos para su uso o venta esperados.



Los ingresos que se producen por la inversión temporal de los fondos recibidos como préstamos se deducen de los costos de endeudamiento capitalizables.

Los demás costos de endeudamiento se reconocen en resultados integrales en el periodo en el que se incurren.

L. Deterioro de activos no financieros de extensa vida útil

La Compañía realiza una evaluación de deterioro en conformidad con los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad N° 36 "Deterioro del Valor de los Activos", por ello, la Compañía evalúa anualmente el valor neto en libros de los activos tangibles e intangibles de larga duración, para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si lo hubiera). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía estima el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Siempre y cuando se identifique un criterio consistente y razonable de distribución, los activos comunes son también distribuidos a las unidades generadoras de efectivo individuales o, en su defecto, al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para el cual se identifique una base consistente y razonable.

El importe recuperable representa el mayor valor entre su valor en uso y su valor de mercado menos los costos directos de venta. El valor en uso corresponde al valor presente del estimado de los flujos de efectivo descontados a su valor actual, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las condiciones actuales de mercado y los riesgos específicos de cada activo o la UGE.

Las pérdidas por deterioro, calculadas con referencia al valor en uso de los activos, que se hayan reconocido en años anteriores, se extornan si se produce un cambio en los estimados utilizados en la última oportunidad en que se reconoció la pérdida por deterioro.

Las pérdidas por deterioro de activos vinculados con operaciones continuas se reconocen en el estado de resultados en las categorías de gastos a las que corresponde la función del activo deteriorado.

De otro lado, la Compañía evalúa anualmente si existen indicios que indiquen que pérdidas por deterioro reconocidas previamente se han revertido parcial o totalmente.

Si se observan tales indicios la Compañía estima el importe recuperable del activo cuyo valor en libros fue previamente reducido por deterioro. Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas, se extornan sólo si el incremento en el valor recuperable del activo obedece a cambios en los estimados que se usaron en la oportunidad en que se reconoció la pérdida por deterioro. En estas circunstancias, el valor en libros del activo se incrementa a su valor recuperable. El reconocimiento de la reversión de pérdidas por deterioro previamente registradas no puede dar como resultado que el valor en libros del activo exceda el monto que le habría correspondido a ese activo, neto de su depreciación, si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro previamente registrada. La reversión de la pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.



M. Arrendamiento

La Compañía es el arrendador en un arrendamiento operativo.

Las propiedades arrendadas bajo un arrendamiento financiero se incluyen en el rubro Propiedades, planta y equipo en el estado de situación financiera. Los contratos de arrendamiento, son financieros cuando el arrendador posee una significativa porción de riesgos y beneficios correspondientes a la propiedad del bien. Los pagos del arrendamiento son reconocidos en el estado de resultados integrales en línea recta durante el periodo del arrendamiento.

N. Obligaciones financieras

Los préstamos se clasifican de acuerdo con el contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta la sustancia económica del contrato.

Los préstamos mantenidos por la Compañía se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados integrales durante el periodo del préstamo usando el método de tasa de interés efectiva.

Las comisiones en las que se incurre para la obtención de créditos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso las comisiones se difieren hasta que el préstamo se reciba. En la medida que no haya evidencia de que sea probable que una parte o todo el préstamo se reciba, las comisiones se capitalizan como pagos por servicios para obtener liquidez y se amortizan en el período de la línea de crédito con el que se relaciona.

Los préstamos se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

O. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes cuando su pago debe realizarse dentro de un año o menos. De lo contrario, se presentan como pasivos no corrientes. Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y, debido a que el efecto de su descuento es irrelevante, subsecuentemente se valorizan a su valor nominal.

P. Beneficios a los empleados

Participación en las utilidades y gratificaciones

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por su obligación legal ante sus trabajadores por concepto de gratificaciones y de su participación en las utilidades. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones que se pagan en los meses de julio y diciembre de cada año. La participación de los trabajadores en las utilidades corresponde al monto que resulta de aplicar la tasa de 10% a la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a las ganancias.



Compensación por tiempo de servicios

La compensación por tiempo de servicios del personal corresponde a sus derechos indemnizatorios que corresponde a una remuneración vigente a la fecha de su depósito. De acuerdo con la legislación vigente la compensación por tiempo de servicios se tiene que depositar en los meses de abril y noviembre de cada año en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos.

Planes de pensión

La Compañía opera un esquema de pensiones que beneficia a su personal retirado. Este plan de pensiones se rige por lo normado por el Régimen Pensionario del Decreto Ley N° 20530. De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N° 19 - Beneficios a los Trabajadores, la provisión para planes de pensión de la Compañía se constituye en un Plan Gubernamental de Beneficios Definidos, por el que la obligación de la Compañía consiste en el otorgamiento de los beneficios acordados en el Decreto Ley N° 20530 y en sus normas complementarias. Estos beneficios corresponden, exclusivamente a ex-trabajadores que adquirieron el derecho de una pensión al alcanzar el tiempo de servicio real y remunerado para acogerse a este régimen pensionario. Este beneficio no alcanza a trabajadores actuales, cuyos planes de pensión se rigen principalmente por el Sistema Privado de Pensiones del Perú.

El Plan Gubernamental de Beneficios Definidos establece un monto de beneficios que recibirán los ex-trabajadores (pensionistas) que cumplieron con uno o más requisitos en su oportunidad para ser beneficiarios del plan. Entre estos requisitos se considera el tiempo de servicio real y remunerado para acceder a la jubilación (15 años para hombres y 12 años con seis meses para mujeres). Un total de 20 ex-trabajadores (pensionistas) son los actualmente beneficiados por el plan.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera corresponde al valor presente de la obligación de beneficios definidos al cierre del ejercicio menos el valor razonable de los activos del plan, junto con los ajustes por el costo de servicios recibidos en el pasado que no se hubieran reconocido. La obligación por este beneficio definido se calcula anualmente por actuarios independientes usando el método de la unidad de crédito proyectada. El valor presente de la obligación se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando las tasas de interés técnico autorizadas por la Oficina de Normalización Previsional (ONP).

Mediante Ley N° 30372 "Ley del Presupuesto del Sector Público para el Año Fiscal 2016", en el artículo Sexagésimo Cuarto, se indica que a partir de la vigencia de la ley, la Oficina de Normalización Previsional (ONP) se encargará de la administración y pago de las pensiones al amparo del Decreto Ley N° 20530 y sus normas complementarias y modificatorias, correspondientes a los pensionistas de PETROPERÚ S.A., así como de las contingencias que se deriven de la administración y pago. Para el pago de las pensiones, la ONP tomará como referencia el monto de las pensiones abonadas al último mes, previo a la entrada en vigencia de la presente ley. Asimismo indica que mediante Decreto Supremo refrendado por el Ministro de Economía y Finanzas se emitirán las normas complementarias que resulten necesarias para la mejor aplicación de la disposición.



Con fecha 19 de enero de 2016 se emitió el D.S. N° 003-2016-EF, en su artículo 1, indica que se autorice una transferencia de Partidas del Sector Público para el Año Fiscal 2016, hasta por la suma de S/ 59.5 millones a favor del pliego 095: Oficina de Normalización Previsional, para financiar el pago de las pensiones del Decreto Ley N° 20530 de PETROPERÚ S.A., conforme a lo indicado en la parte considerativa de la presente norma.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de la experiencia de ajustes y de cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados en el período en el que se originan. Por el Plan Gubernamental de Beneficios Definidos, el riesgo actuarial es asumido por la Compañía y está respaldado por sus activos y por sus operaciones.

Q. Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes

General

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o asumida, que resulta de eventos pasados que es probable que requieran la entrega de flujos de recursos que involucran beneficios económicos para su liquidación y en la medida que su monto se pueda estimar confiablemente. Si el valor del dinero en el tiempo es importante, las provisiones se descuentan usando una tasa, antes de impuestos, que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos del pasivo. El devengo del descuento por el paso del tiempo origina el incremento de la obligación con cargo al estado de resultados integrales en el rubro de gastos financieros.

Las obligaciones contingentes se revelan sólo cuando su ocurrencia es confirmada por eventos futuros o su monto no se puede medir confiablemente. Los activos contingentes no se reconocen, y se exponen sólo si es probable que la Compañía genere un ingreso de beneficios económicos en el futuro.

Provisión para mejoras del medio ambiente y para el taponamiento de pozos

La obligación para las mejoras del medio ambiente y por el taponamiento de pozos surge de las unidades operativas transferidas por el Estado Peruano al sector privado y de un mandato legal específico, respectivamente. El Estado Peruano a través de la Compañía asumió cubrir estas obligaciones. Al respecto, el Estado Peruano reembolsará a la Compañía los desembolsos que ésta incurra para satisfacer estas obligaciones. La obligación asumida por el Estado Peruano se reconoció con cargo a los resultados al 31 de diciembre de 2001. El monto provisionado a esa fecha se actualiza al cierre de cada año.

De otro lado, la Compañía reconoce una provisión para restauración del ambiente y para el taponamiento de pozos que corresponde a su obligación legal por restaurar el ambiente al término de sus operaciones y a un mandato legal específico relacionado con los pozos. En la fecha del reconocimiento inicial del pasivo que surge por esta obligación, medido a su valor razonable descontado a su valor presente, simultáneamente se carga el mismo importe a la cuenta de propiedad, planta y equipo en el estado de situación financiera. Posteriormente, el pasivo se incrementa en cada periodo para reflejar el costo financiero considerado en la medición inicial del descuento y, en adición, el costo capitalizado se deprecia sobre la base de la vida útil del activo relacionado. Al liquidar el pasivo, la Compañía reconoce cualquier ganancia o pérdida que se genere. Los cambios en el valor razonable estimado de la obligación inicial y en las tasas de interés se reconocen como un incremento o disminución del valor en libros de la obligación y del activo



con el que se relaciona siguiendo los criterios de la Norma Internacional de Contabilidad N° 16 “Propiedad, planta y equipo”

Cualquier reducción en esta provisión y, por lo tanto, cualquier reducción del activo con el que se relaciona que exceda el valor en libros del activo se reconoce inmediatamente en el estado de resultados integrales.

Si la revisión del estimado de la obligación resultara en la necesidad de incrementar la provisión y, en consecuencia, también incrementar el valor en libros del activo con el que se relaciona, la Compañía toma en cuenta si este incremento corresponde a un indicio de que el activo se ha deteriorado en su conjunto y de ser el caso procede a realizar las pruebas de deterioro que requiere la NIC 36 “Deterioro de activos”.

R. Impuesto a las ganancias

El gasto por concepto del impuesto a las ganancias del año comprende al impuesto a las ganancias corriente y al impuesto a las ganancias diferido que se reconocen en el estado de resultados integrales. El impuesto a las ganancias corriente se calcula y se reconoce de conformidad con el régimen tributario peruano vigente.

El impuesto a las ganancias diferido se provisiona por el método del pasivo sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. Sin embargo, el impuesto a las ganancias diferido que surge por el reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable, no se registra.

El impuesto a las ganancias diferido se determina usando la legislación y las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a las ganancias diferido activo se realice o el impuesto a las ganancias pasivo se pague.

Las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias acumuladas generan impuestos diferidos activos en la medida que el beneficio tributario se pueda usar contra el impuesto a las ganancias de futuros ejercicios gravables. El valor en libros de impuestos a las ganancias diferidos activos se revisa a la fecha de cada estado de situación financiera y se reduce en la medida en que se determine que es improbable que se genere suficiente utilidad imponible contra la que se pueda compensar el activo diferido. Impuestos a la ganancia diferidos activos que no se hayan reconocido en los estados financieros se reevalúan a la fecha de cada estado de situación financiera.

Los saldos de impuestos a la ganancia diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe el derecho legal de compensar el impuesto a las ganancias corriente y cuando los impuestos a la ganancia se relacionen con la misma autoridad tributaria.



S. Capital emitido

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio como una deducción, neta de impuestos, de los montos recibidos.

T. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, y representa los montos por cobrar por la venta de bienes, neto de descuentos y recupero del impuestos a las ventas. La Compañía reconoce sus ingresos cuando éstos se pueden medir confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluyan a la entidad y cuando la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía, tal como se describe líneas adelante. Se considera que el monto de los ingresos no se puede medir confiablemente si no se han resuelto todas las contingencias relativas a la venta.

Venta de productos y servicios

Los ingresos por la venta de productos refinados se reconocen al momento de su entrega que corresponde al momento en que se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes. Los ingresos por servicios se reconocen conforme se van brindando.

Intereses

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método del interés efectivo.

U. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se reconoce como pasivo en el estado de situación financiera en el periodo en el que éstos son aprobados por la Junta General de Accionistas. La política de dividendos está definida en el Estatuto Social en concordancia con las Normas del Mercado de Valores.

V. Partidas significativas no operativas

Estas partidas se divulgan por separado en los estados financieros cuando es necesario hacerlo para ofrecer mayor información sobre el desempeño de la Compañía. Estas corresponden a partidas significativas de ingresos o de gastos que se muestran por separado debido a la importancia de su monto y naturaleza.

W. Traducción de moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o de la fecha de valuación cuando las partidas se remiden. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales, excepto cuando se difieren como otros resultados integrales en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo y como coberturas de inversiones netas.

Las ganancias y pérdidas en cambio relacionadas con préstamos, efectivo y equivalentes de efectivo y otras cuentas monetarias se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro "Diferencia en cambio, neta".



X. Nuevos pronunciamientos contables que no han sido adoptados anticipadamente

Las siguientes normas e interpretación han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros.

- La NIIF 9, “Instrumentos financieros”, reemplaza las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39. La Compañía evaluará el impacto total de la NIIF 9 y planea adoptar la NIIF 9 a más tardar en el periodo contable que inicia a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 15, “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes”, establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, NIC 11 “Contratos de Construcción” y “CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes”. La modificación no es obligatoria para la Compañía hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.
- NIIF 16, “Arrendamientos”, emitida el 13 de enero de 2016. Esta norma requiere que las entidades contabilicen todos los arrendamientos en sus estados financieros. El principal impacto en las entidades con arrendamientos operativos es incremento en activos y deuda financiera, así como en sus métricas de reporte. La Norma es obligatoria para los periodos anuales que se informan, que inician el 1 de enero de 2019 o después. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIC 12, “Impuesto a las Ganancias” – Reconocimiento de impuesto a la renta diferido activo por pérdidas no realizadas. Esta modificación enfatiza considerar la existencia de restricciones legales a la utilización de ganancias fiscales futuras contra las cuales se aplicará las diferencias temporales, así como la existencia de evidencia suficiente del importe de recuperación del valor del activo diferido por importe mayor a su valor en libros. La modificación no es obligatoria para la Compañía hasta el 1 de enero de 2017. Se permite su adopción anticipada.

La Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando el impacto, en caso de existir alguno, de la adopción de estas modificaciones y Nuevas Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) emitidas que aún no son efectivas a la fecha de los estados financieros.



4. Instrumentos Financieros – Valores Razonables y Gestión de Riesgos

A. Clasificaciones contables y valores razonables

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. La tabla no incluye información para los activos y pasivos financieros no medidos al valor razonable si el importe en libros es una aproximación razonable del valor razonable.

En miles de soles	Importe en libros				Valor razonable Nivel 1
	Designados a valor Razonable	Préstamos y partidas por cobrar	Otros Pasivos financieros	Total	
30 de junio de 2016					
Activos financieros no medidos al valor razonable:					
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	364,704	-	364,704	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	-	731,289	-	731,289	-
Otras cuentas por cobrar, neto (*)	-	1,004,529	-	1,004,529	-
	-	2,100,522	-	2,100,522	-
Pasivos financieros no medidos al valor razonable:					
Otros pasivos financieros	-	-	5,008,056	5,008,056	-
Cuentas por pagar comerciales	-	-	2,188,263	2,188,263	-
Otras cuentas por pagar (*)	-	-	85,647	85,647	-
	-	-	7,281,966	7,281,966	-

En miles de soles	Importe en libros				Valor razonable Nivel 1
	Designados a valor Razonable	Préstamos y partidas por cobrar	Otros Pasivos financieros	Total	
31 de diciembre de 2015					
Activos financieros no medidos al valor razonable:					
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	64,971	-	64,971	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	-	798,529	-	798,529	-
Otras cuentas por cobrar, neto (*)	-	786,680	-	786,680	-
	-	1,650,180	-	1,650,180	-
Pasivos financieros no medidos al valor razonable:					
Otros pasivos financieros	-	-	3,920,568	3,920,568	-
Cuentas por pagar comerciales	-	-	1,083,636	1,083,636	-
Otras cuentas por pagar (*)	-	-	52,949	52,949	-
	-	-	5,057,153	5,057,153	-

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



B. Gestión de Riesgo Financiero

i. Marco de Gestión de Riesgo

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 cubre 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.

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

ii. Riesgo de tipo cambio

Las actividades de la Compañía la exponen al riesgo de fluctuaciones en el tipo de cambio del dólar estadounidense (US\$). La Gerencia ha considerado este riesgo y en este contexto durante el año 2016 ha efectuado operaciones con instrumentos financieros derivados a corto plazo para cubrir su exposición al riesgo de cambio.

Las partidas del activo y del pasivo denominadas en moneda extranjera se resumen a continuación:

	<u>Al 30 de Junio 2016</u>	<u>Al 31 de Diciembre 2015</u>
	<u>US\$(000)</u>	<u>US\$(000)</u>
Activos		
Efectivo y equivalente al efectivo	15,957	5,789
Cuentas por cobrar comerciales, neto	57,223	139,565
Otras cuentas por cobrar, neto	24,787	26,615
	<u>97,967</u>	<u>171,969</u>
Pasivos		
Otros pasivos financieros	(733,400)	(500,000)
Cuentas por pagar comerciales	(580,189)	(304,408)
Otras cuentas por pagar	(2,693)	(2,899)
Provisión para mejora del medio ambiente	(29,062)	(29,086)
	<u>(1,345,344)</u>	<u>(836,393)</u>
Activo (Pasivo) neto	<u>(1,247,377)</u>	<u>(664,424)</u>



Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros Interinos
30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Los activos y pasivos monetarios de la Compañía, denominados en dólares estadounidenses 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.

Al 30 de junio de 2016, el tipo de cambio utilizado por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera ha sido de S/ 3.292 por US\$ 1 (S/ 3.413 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 2015).

La variación anual del sol respecto del dólar estadounidense, calculada sobre la base de los tipos de cambio de oferta y demanda - ventas publicadas por la SBS, y los porcentajes de inflación, de acuerdo con el Índice de Precios al por Mayor a Nivel Nacional (IPM) entre los años 2013 y 2016, fueron los siguientes:

<u>Período</u>	<u>Devaluación (revaluación)</u>	<u>Inflación (deflación)</u>
Junio 2016	(3.55)	(0.23)
2015	14.19	2.59
2014	6.90	1.47
2013	9.60	1.55

El sol respecto del dólar estadounidense al 30 de junio 2016 muestra una revaluación de 3.55% y la tendencia a corto plazo es que el sol se siga apreciando.

En este contexto, la Compañía en el período terminado el 30 de junio de 2016 registró una ganancia neta en cambio en miles de S/ 83,073 (pérdida neta en miles de S/ 80,311 al 30 de junio de 2015) que se muestra en el rubro diferencia en cambio, neta en el estado de resultados integrales.

Las obligaciones a corto plazo denominadas en dólares estadounidenses corresponden principalmente a la compra de crudo y al financiamiento de importaciones.

La obligación a largo plazo al 30 de junio de 2016 en dólares estadounidenses, corresponde a la deuda generada por la Compañía, para el financiamiento de un primer tramo correspondiente a la fase Engineering, Procurement and Construction (EPC en adelante) del Proyecto Modernización Refinería Talara (PMRT en adelante).

En caso exista una devaluación o revaluación del dólar estadounidense en relación con el sol al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre 2015, y se mantengan todas las variables constantes, la utilidad neta antes de impuesto a las ganancias hubiera aumentado o disminuido como sigue:

<u>Período</u>	<u>Incremento/disminución en US\$ tipo de cambio</u>	<u>Efectos en resultados antes de impuesto En miles de S/</u>
2016	+10%	(410,637)
	-10%	410,637
2015	+10%	(226,767)
	-10%	226,767



iii. Riesgo de tasa de interés sobre valor razonable y los flujos de efectivo

La Compañía no tiene 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 2016 y 31 de diciembre de 2015 el endeudamiento a tasas fijas por operaciones recurrentes de la Compañía representa el 100% del endeudamiento a corto plazo.

Al 30 de junio de 2016 la Compañía mantiene registrado un préstamo sindicado con tasa variable para financiar parte del PMRT, los intereses serán pagados desde el primer trimestre posterior al primer desembolso del Contrato de Crédito sobre la base de la tasa de interés. Se considera un periodo de gracia de 24 meses, en los cuales sólo se pagará los intereses; la amortización se efectuará en 12 cuotas trimestrales iguales posteriores a este periodo de gracia.

iv. 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 (nota 1.C).

Como se explica en la nota 1(c) 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 los 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 9(a) se expone el saldo neto de las compensaciones y de las aportaciones del Estado Peruano al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

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 mediano y 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.



v. 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.

vi. 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 2016 la Compañía tiene acceso a líneas de crédito a corto plazo con la banca local y extranjera hasta por US\$ 1,806.5 millones, 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.

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según su vencimiento, considerando el período restante para llegar a ese vencimiento en la fecha del cierre del ejercicio:

	Al 30 de Junio		Al 31 de Diciembre	
	2016		2015	
	S/.000		S/.000	
	Hasta 1 año	Más de 1 año	Hasta 1 año	Más de 1 año
Otros pasivos financieros	3,910,723	1,097,333	2,498,485	1,422,083
Cuentas por pagar comerciales	2,188,263	-	1,083,636	-
Otras cuentas por pagar	435,142	-	304,731	-
Provisiones	105,603	68,321	135,361	569,119
	<u>6,639,731</u>	<u>1,165,654</u>	<u>4,022,213</u>	<u>1,991,202</u>

La Compañía mantiene un préstamo sindicado que contiene una restricción de deuda. Un futuro incumplimiento de la restricción puede requerir que PETROPERÚ S.A. pague el préstamo antes de lo indicado en la tabla anterior (nota 13).



C. 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 y equivalentes al efectivo. El capital total corresponde al patrimonio como se muestra en el estado de situación financiera.

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 (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 2016 y 31 de diciembre de 2015, los índices de apalancamiento fueron los siguientes:

	Al 30 de Junio 2016	Al 31 de Diciembre 2015
	S/. 000	S/. 000
Otros pasivos financieros	5,008,056	3,920,568
Cuentas por pagar comerciales	2,188,263	1,083,636
Otras cuentas por pagar	435,142	304,731
Provisiones	173,924	704,480
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(364,704)	(64,971)
Deuda neta	<u>7,440,681</u>	<u>5,948,444</u>
Total patrimonio	<u>4,015,536</u>	<u>3,202,856</u>
Ratio de apalancamiento	<u>1.85</u>	<u>1.86</u>

La reducción del índice de apalancamiento al 30 de junio de 2016 se explica principalmente por el incremento del patrimonio en S/ 370 millones, producto de la eliminación del pasivo por pensiones de jubilación, el incremento de efectivo de S/. 299 millones y la utilidad generada al 30 de junio de 2016 de S/. 451 millones, a pesar del incremento del endeudamiento, como consecuencia de mayores financiamientos a corto plazo obtenidos para continuar con la fase EPC del PMRT.

D. Estimación del valor razonable

La Gerencia estima que los valores en libros de los instrumentos financieros corrientes al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no difieren significativamente de sus valores razonables debido a sus vencimientos en el corto plazo, por lo que, la revelación de dicha información no es relevante para una adecuada interpretación de la situación financiera de la Compañía a esas fechas, y en el caso de los otros pasivos financieros no corrientes, debido a que devengan intereses a tasas de mercado. Las políticas contables sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas se revelan en las respectivas políticas contables (nota 3).



5. Información por Segmentos

La Compañía ha determinado sus segmentos operativos sobre la base de los informes que revisa la Gerencia para efectos de asignar recursos y evaluar su desempeño. La Gerencia analiza el negocio desde una perspectiva de unidades generadoras de efectivo que se manifiestan en las actividades de: i) producción y comercialización, ii) operaciones oleoducto y iii) unidades alquiladas y privatizadas.

La Gerencia evalúa el desempeño de los segmentos operativos sobre la base de su utilidad operativa. Los ingresos y gastos por intereses no se asignan a los segmentos puesto que éstos se generan por actividades administradas por tesorería, la que administra la posición de efectivo de la Compañía.

El detalle por total activo y pasivo se resume como sigue:

	Producción y Comercialización (*) S/.000	Operaciones Oleoducto S/.000	Unidades alquiladas y privatizadas S/.000	Total S/.000
Al 30 de Junio de 2016				
Activos:				
Corriente	3,540,814	113,083	29,028	3,682,925
No corriente	7,285,867	625,608	563,262	8,474,737
Total Activo	10,826,681	738,691	592,290	12,157,662
Pasivos:				
Corriente	6,472,108	162,047	5,576	6,639,731
No corriente	1,501,315	1,080	-	1,502,395
Total pasivo	7,973,423	163,127	5,576	8,142,126
Al 31 de Diciembre de 2015				
Activos:				
Corriente	2,687,773	78,844	15,460	2,782,077
No corriente	5,398,974	624,401	590,879	6,614,254
Total Activo	8,086,747	703,245	606,339	9,396,331
Pasivos:				
Corriente	3,894,026	128,178	9	4,022,213
No corriente	2,170,150	1,112	-	2,171,262
Total pasivo	6,064,176	129,290	9	6,193,475

(*) Incluye refinерías, área comercial y oficina principal.

El detalle de la propiedad, planta y equipo por unidades generadoras de efectivo se resume como sigue:

Unidades Generadoras de Negocio	Costo S/. 000	Depreciación acumulada S/. 000	Provisión por desvalorización de activos en comodato S/. 000	Costo neto S/. 000
Al 30 de Junio de 2016:				
Producción y comercialización	7,541,967	(928,169)	(898)	6,612,900
Operaciones de oleoducto	765,810	(217,413)	-	548,397
Unidades alquiladas	837,844	(310,773)	-	527,071
	9,145,621	(1,456,355)	(898)	7,688,368
Al 31 de Diciembre de 2015:				
Producción y comercialización	5,604,852	(889,530)	(898)	4,714,424
Operaciones de oleoducto	756,905	(207,663)	-	549,242
Unidades alquiladas	858,752	(296,694)	-	562,058
	7,220,509	(1,393,887)	(898)	5,825,724



Los resultados por unidad generadora de efectivo se resumen como sigue:

	Producción y Comercialización (*)	Operaciones Oleoducto	Unidades alquiladas y privatizadas	Total
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Al 30 de Junio de 2016:				
Ingresos de actividades ordinarias	5,082,155	-	-	5,082,155
Prestación de Servicios	38,472	16,109	75,475	130,056
Total de Ingresos de Actividades Ordinarias	5,120,627	16,109	75,475	5,212,211
Costo de Ventas	(4,081,416)	(73,755)	-	(4,155,171)
Transferencias	(7,352)	7,352	-	-
Ganancia (Pérdida) Bruta	1,031,859	(50,294)	75,475	1,057,040
Gastos de Ventas y Distribución	(210,146)	-	-	(210,146)
Gastos de Administración	(243,216)	(36,862)	(14,080)	(294,158)
Otros Ingresos y Gastos	54,035	1,321	(21,056)	34,300
Ganancia (Pérdida) Operativa	632,532	(85,835)	40,339	587,036
Financieros Neto	59,998	(3,561)	2	56,439
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	692,530	(89,396)	40,341	643,475
Impuesto a la Renta	(207,167)	21,998	(7,059)	(192,228)
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	485,363	(111,394)	47,400	451,247
Al 30 de Junio de 2015:				
Ingresos de actividades ordinarias	5,644,527	-	-	5,644,527
Prestación de Servicios	17,994	96,250	62,933	177,177
Total de Ingresos de Actividades Ordinarias	5,662,521	96,250	62,933	5,821,704
Costo de Ventas	(4,669,550)	(67,327)	-	(4,736,877)
Transferencias	(9,187)	9,187	-	-
Ganancia (Pérdida) Bruta	983,784	38,110	62,933	1,084,827
Gastos de Ventas y Distribución	(183,646)	-	-	(183,646)
Gastos de Administración	(191,950)	(22,203)	(12,664)	(226,817)
Otros Ingresos y Gastos	(82,822)	3,150	-	(79,672)
Ganancia (Pérdida) Operativa	525,366	19,057	50,269	594,692
Financieros Neto	(110,866)	(75)	1,038	(109,903)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	414,500	18,982	51,307	484,789
Impuesto a la Renta	(141,808)	-	-	(141,808)
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	272,692	18,982	51,307	342,981

(*) Incluye refinерías, área comercial y oficina principal.



6. Instrumentos Financieros por Categoría y Calidad Crediticia de Activos Financieros

A. Instrumentos financieros por categoría

	Total préstamos y cuentas por cobrar
	S/.000
Al 30 de Junio de 2016:	
Activos:	
Efectivo y equivalente de efectivo	364,704
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2,078,484
	<u>2,443,188</u>
	Total otros pasivos financiera costo amortizado
	S/.000
Pasivos:	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, excluyendo los pasivos no financieros	2,623,405
Otros pasivos financieros	5,008,056
	<u>7,631,461</u>
	Total préstamos y cuentas por cobrar
	S/.000
Al 31 de Diciembre de 2015:	
Activos:	
Efectivo y equivalente de efectivo	64,971
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1,713,220
	<u>1,778,191</u>
	Total otros pasivos financiera costo amortizado
	S/.000
Pasivos:	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, excluyendo los pasivos no financieros	1,388,367
Otros pasivos financieros	3,920,568
	<u>5,308,935</u>



B. Calidad crediticia de los activos financieros

La calidad crediticia de los activos financieros que no están vencidos ni deteriorados pueden ser evaluados en referencia a calificaciones de crédito externas (si existen) o información histórica del nivel de incumplimiento de las contrapartes:

Cuentas por cobrar comerciales

Contrapartes sin calificación crediticia externa

	Al 30 de Junio 2016	Al 31 de Diciembre 2015
	S/. 000	S/. 000
Grupo 1	316	444
Grupo 2	467,514	105,174
Grupo 3	263,459	692,911
Total	731,289	798,529

- Grupo 1 – clientes nuevos (menos de 6 meses).
 Grupo 2 – clientes existentes (por más de 6 meses) que no han presentado incumplimientos de pago.
 Grupo 3 – clientes existentes (por más de 6 meses) que han presentado algunos incumplimientos en el pasado. Todos los incumplimientos fueron recuperados.

Efectivo en bancos y depósitos a corto plazo (a)

	Al 30 de Junio 2016	Al 31 de Diciembre 2015
	S/. 000	S/. 000
A+	148,484	41,730
A	216,040	23,110
A-	59	32
A--	-	8
Total	364,583	64,880

- a) El resto del saldo de efectivo y equivalentes al efectivo comprende el efectivo a la vista.

7. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Este rubro comprende:

	Al 30 de Junio 2016	Al 31 de Diciembre 2015
	S/. 000	S/. 000
Cuentas corrientes	364,583	64,880
Fondos fijos	121	91
Total	364,704	64,971

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.



8. Cuentas por Cobrar Comerciales, Neto
 Este rubro comprende

	Al 30 de Junio 2016	Al 31 de Diciembre 2015
	<u>S/. 000</u>	<u>S/. 000</u>
Distribuidores mayoristas	494,451	504,191
Comercializadoras de combustible	54,732	53,202
Fuerzas Armadas y Policía Nacional del Perú	63,560	84,895
Negocios de aviación	18,540	27,659
Negocios marítimos	6,570	9,846
Sector minero	42,997	25,663
Sector eléctrico	8,136	10,808
Sector transporte	4,846	7,062
Sector construcción	8,207	7,935
Sector industrial	2,608	2,204
Sector pesquero	8,835	3,744
Mercado Externo	895	2,114
Empresas petroleras	18,008	50,019
Clientes varios	(1,096)	9,187
Cuentas de cobranza dudosa	21,478	21,497
	<u>752,767</u>	<u>820,026</u>
Menos - estimación de cobranza dudosa	(21,478)	(21,497)
Total	<u><u>731,289</u></u>	<u><u>798,529</u></u>

Los saldos de las cuentas por cobrar comerciales corresponden a facturas denominadas en soles y en dólares estadounidenses, originadas principalmente por la venta de productos refinados. Las cuentas por cobrar a las Fuerzas Armadas y a la Policía Nacional del Perú tienen un vencimiento de 45 días. Las cuentas por cobrar a los distribuidores mayoristas y otros clientes su vencimiento son entre 7 y 45 días. Las cuentas por cobrar, de acuerdo con políticas internas de la Compañía están garantizadas con cartas fianza y con otros instrumentos del sistema financiero nacional de acuerdo con la Política de Créditos aprobada por el Directorio.

El saldo correspondiente a las cuentas por cobrar a Empresas petroleras incluye miles de S/ 17,225, por servicios de transporte de hidrocarburos por el tramo I y II del Oleoducto Nor Peruano de acuerdo con los contratos celebrados entre la Compañía y las empresas PLUSPETROL (diciembre 2006) y Pacific Stratus Energy.

El detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales, es el siguiente:

	Al 30 de Junio 2016		Al 31 de Diciembre 2015	
	<u>S/. 000</u>	%	<u>S/. 000</u>	%
Dentro de los plazos de vencimiento	637,200	84.65	664,663	81.05
De 0 a 90 días	64,755	8.60	80,653	9.84
De 91 a 360 días	25,671	3.41	50,296	6.13
Más de una año	25,141	3.34	24,414	2.98
Total	<u><u>752,767</u></u>		<u><u>820,026</u></u>	



El movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa, es el siguiente:

	Al 30 de Junio 2016	Al 31 de Diciembre 2015
	S/. 000	S/. 000
Saldo inicial	21,497	21,361
Adiciones (nota 22)	223	515
Diferencia de cambio	(36)	128
Recuperos y castigos	(206)	(507)
Saldo final	<u>21,478</u>	<u>21,497</u>

En opinión de la Gerencia, la estimación para cuentas de cobranza dudosa reconocida en los estados financieros y las garantías solicitadas son suficientes para cubrir cualquier eventual riesgo en la recuperación de las cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera.

Las cuentas por cobrar comerciales vencidas pero no deterioradas están relacionadas con clientes independientes por los que no existe historia reciente de incumplimiento. El análisis de antigüedad de saldos de estas cuentas por cobrar es el siguiente:

	Al 30 de Junio 2016	Al 31 de Diciembre 2015
	S/. 000	S/. 000
De 0 a 90 días	64,755	80,653
De 91 a 360 días	25,360	50,296
Más de un año	3,974	2,917
Total	<u>94,089</u>	<u>133,866</u>

Las cuentas por cobrar deterioradas principalmente se relacionan al negocio de comercialización (estaciones de servicio) que atraviesa dificultades económicas. Se espera una recuperación parcial de estas cuentas por cobrar. El detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales deterioradas, es el siguiente:

	Al 30 de Junio 2016	Al 31 de Diciembre 2015
	S/. 000	S/. 000
De 0 a 90 días	-	-
De 91 a 360 días	311	-
Más de un año	21,167	21,497
Total	<u>21,478</u>	<u>21,497</u>

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la provisión de dichos saldos ha sido registrada.



9. Otras Cuentas por Cobrar, Neto

Este rubro comprende:

	Al 30 de Junio 2016	Al 31 de Diciembre 2015
	S/. 000	S/. 000
Fondo de Estabilización de Precios - Ministerio de Energía y Minas (Nota 1(c)) - (a)	123,480	-
Reclamos por Fondo de Estabilización de Precios - Ministerio de Energía y Minas - (b)	58,026	58,026
Crédito fiscal - Impuesto General a la Ventas	321,809	83,984
Reclamos a la Superintendencia de Administración Tributaria (c)	595,333	595,333
Reclamo al seguro- largo plazo (d)	68,619	68,619
Pago a cuenta Imp. Renta, saldo a favor	-	29,724
Reclamos a terceros	6,075	7,341
Préstamos al personal	16,577	13,482
Anticipos otorgados a proveedores	4,280	821
Reclamos al seguro	40,321	8,456
Diversas	112,675	48,905
Cuentas de cobranza dudosa	110,073	112,764
	<u>1,457,268</u>	<u>1,027,455</u>
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa	(110,073)	(112,764)
Total	<u>1,347,195</u>	<u>914,691</u>
Parte corriente	<u>625,217</u>	<u>192,713</u>
Parte no corriente (b) y (c)	<u>721,978</u>	<u>721,978</u>

(a) Fondo de estabilización de los precios de los combustibles – Ministerio de energía y minas

El movimiento de este saldo se explica como sigue:

	Al 30 de Junio 2016	Al 31 de Diciembre 2015
	S/. 000	S/. 000
Saldo inicial	52,624	53,029
Compensación de precios (ingreso)	124,797	336,488
Aportación de precios (gastos)	(12,804)	(49,215)
Neto abonado a ventas (nota 19)	111,993	287,273
Cobranza de compensación y/o pagos de aportación	16,889	(287,678)
Saldo final	<u>181,506</u>	<u>52,624</u>

El monto por cobrar a la Dirección General de Hidrocarburos – DGH – al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 asciende a miles S/ 181,506 y miles de S/ 52,624, respectivamente. Este monto incluye la Demanda de Amparo registrado en una cuenta de Reclamos por miles S/ 58,026. Al 31 de diciembre de 2015, el monto por pagar a la DGH asciende a miles de S/ 5,402 (nota 15).



El saldo por cobrar al Ministerio de Energía y Minas corresponde a la compensación que recibe la Compañía del Fondo para la Estabilización de los Precios de los Combustibles, creado por el Gobierno Peruano por Decreto de Urgencia N° 010-2004, normas reglamentarias y modificatorias. Por esta norma el Estado Peruano constituye un fondo contingente para evitar que la volatilidad de los precios de los hidrocarburos se traslade a los consumidores finales.

De acuerdo con estas normas, la Dirección General de Hidrocarburos (DGH) del Ministerio de Energía y Minas establece una banda de precios para cada producto combustible que se comercializa en el país. El artículo 6° del Decreto Supremo N° 133-2010-EF (de fecha 23 de junio de 2010) establece que el Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería- OSINERGMIN actualizará y publicará cada dos meses, en el diario Oficial el Peruano, las bandas de cada uno de los productos el último jueves del segundo mes, contado a partir del día de la vigencia de la última actualización.

Semanalmente, el Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería - OSINERGMIN publica para cada producto combustible comercializado en el país un precio referencial denominado precio de paridad de importación (PPI). Cuando el PPI es mayor al límite superior de la banda, la diferencia constituye el Factor de Compensación y cuando el PPI es menor al límite inferior de la banda, la diferencia constituye el Factor de Aportación. La compensación se contabiliza como cuenta por cobrar con abono a ingresos por ventas, mientras que la aportación se registra con cargo a ingresos por ventas con abono a la cuenta por cobrar.

(b) Reclamos al fondo por la estabilización de los precios de los combustibles del ministerio de energía y minas

En el mes de abril de 2010, la Dirección General de Hidrocarburos (DGH) emitió la Resolución Directoral 075-2010-EM/DG, dispuso que los productores e importadores de combustibles rectifiquen sus declaraciones juradas semanales presentadas desde agosto de 2008 y apliquen en forma retroactiva los valores de referencia establecidos en dicha Resolución.

La Compañía ha interpuesto una Acción de Amparo ante el segundo juzgado constitucional de Lima, un reclamo en 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 nuestros intereses, estando a la espera de su evaluación a la Sala Civil de la Corte Superior que corresponda. Atendiendo al seguimiento realizado por la demora en la remisión del expediente a la instancia superior, 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.

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.



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

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. El expediente fue resuelto en segunda instancia mediante la Resolución N° 37, de fecha 14 de octubre de 2015, emitida por la Sexta Sala Contencioso-Administrativa con Subespecialidad en Temas tributarios, Aduaneros y de Mercado de la Corte Superior de Justicia de Lima, que revocó la Resolución N° 26, de fecha 8 de agosto de 2014, que había declarado infundada la demanda interpuesta por PETROPERÚ S.A. En ese sentido, la referida Sexta Sala, amparó la demanda interpuesta por la Compañía con relación a los reparos realizados por la inafectación al ISC de las ventas del Turbo A-1 durante el ejercicio 2003. A la fecha, el expediente ha sido remitido en Casación a la Sala de Derecho Constitucional y Social Permanente de la Corte Suprema de Justicia, en atención a los Recursos de Casación presentados por la SUNAT y el Ministerio de Economía y Finanzas con fecha 13 de noviembre de 2015.

Adicionalmente, en noviembre de 2011, la Compañía recibió la Resolución de cobranza coactiva N° 011-006-0042559 por S/ 65 millones; por lo que la Gerencia de la Compañía se acogió al fraccionamiento tributario a fin de evitar un nuevo embargo preventivo. En el año 2012 la Compañía efectuó el pago total de dicho fraccionamiento ascendente a S/ 71.6 millones (monto que incluye el tributo más intereses). Mediante la Resolución N° 29 de fecha 24 de junio de 2015, se resolvió declarar fundada la demanda en el extremo referido a la inafectación al ISC por las ventas del combustible Turbo A-1. A la fecha el expediente ha sido remitido a la Sala de Derecho Constitucional y Social Permanente de la Corte Suprema de Justicia.

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 2016, el proceso se mantiene pendiente de resolución por la Sala 4 del Tribunal Fiscal.

En febrero de 2013, PETROPERÚ S.A. pagó el importe de S/ 2.6 millones por los reparos efectuados por supuestas omisiones de pagos de ISC del año 2002. Este proceso fue resuelto en segunda instancia por la Corte Superior de Justicia en agosto de 2015 y fue notificado a la Compañía en el mes siguiente.

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 23 de enero de 2015, se notificó la Resolución N° 19, mediante la cual se declara fundada en parte la demanda a favor de la Compañía, El expediente ha sido resuelto en segunda instancia mediante la Resolución N° 38, de fecha 24 de diciembre de 2015, emitida por la Sexta Sala Especializada en lo Contencioso-Administrativo de la Corte Superior de Justicia de Lima, que confirmó la Sentencia N° 19, la cual declaró fundada en parte la demanda presentada por la Compañía en primera instancia.



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. En diciembre 2014 se expidió y notificó la Resolución N° 15, mediante la cual se declaró infundada la demanda interpuesta por la Compañía; frente a esto, el 6 de enero de 2015, PETROPERÚ S.A. interpuso recurso de apelación con efecto suspensivo. El 17 de junio de 2015, se emitió el Dictamen Fiscal N° 535-15 que opinó anular la sentencia que declara infundada la demanda, así como la Resolución N° 10, reponiendo el proceso al momento en que se produjo el vicio. Al 30 de junio de 2016, el expediente ha sido resuelto en segunda instancia 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, mediante la cual se revoca la Resolución N° 15 que declaró infundada la demanda presentada por la Compañía en primera instancia.

La Compañía ha sido notificada con fecha 6 de enero de 2016, de la Resolución N° 38 de fecha 23 de diciembre de 2015 correspondiente al proceso seguido contra el Tribunal Fiscal y la SUNAT en el expediente N° 07873-2012, mediante la cual la Sexta Sala Especializada en lo Contencioso Administrativo ha emitido Sentencia de Vista, la cual confirma la sentencia de primera instancia que declaró fundada en parte de la demanda interpuesta por PETROPERÚ S.A.

Al 30 de junio de 2016 la Compañía tiene una cuenta por cobrar ascendente a S/ 574 millones, correspondiente a las acotaciones por Turbo A-1.

La Gerencia considera que la solidez jurídica de los fundamentos expuestos permite tener una expectativa de un resultado favorable. Esta solidez jurídica está respaldada, además, por el hecho de que el Tribunal Constitucional Peruano ya ha declarado mediante diversas sentencias, que incluso tienen el carácter de precedentes de observancia obligatoria, la inconstitucionalidad del artículo 61° del T.U.O. de la Ley de IGV e ISC, inaplicando los tributos creados por normas que, como en este caso, no tienen rango de ley.

En conclusión, la Gerencia estima que el resultado de este proceso será favorable, porque la Compañía cuenta con fundamentos sólidos respecto de la inconstitucionalidad de la norma por la que se creó el tributo que grava la venta de combustible Turbo A-1.

(d) Reclamos al seguro

Los reclamos al seguro al 30 de junio de 2016 ascienden por miles de S/ 107,598. Estos corresponden principalmente a los desembolsos realizados por la Compañía por los siniestros ocurridos en los KM 41+833 y KM 20+190 del Oleoducto Nor Peruano, por miles de S/ 44,292 y miles de S/ 24,327, respectivamente.

A la fecha, estos reclamos están en revisión por el ajustador designado y la compañía de seguros, sin haber emitido un pronunciamiento final sobre la cobertura.

De acuerdo con la evaluación de la gerencia, se considera que estos eventos son parte de los riesgos cubiertos por la póliza de seguro contratada; por lo tanto, son resarcibles. Se ha presentado toda la documentación de apoyo dichas reclamaciones en conformidad con el procedimiento administrativo establecido entre las partes. La naturaleza y el alcance de los gastos incurridos pasan por una etapa de evaluación, análisis y aclaraciones en base a la documentación y la posición relacionada con el origen de la reclamación.



(e) Movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa

El movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa es el que sigue:

	Al 30 de Junio 2016	Al 31 de Diciembre 2015
	<u>S/. 000</u>	<u>S/. 000</u>
Saldo inicial	112,764	92,295
Adiciones (nota 22)	-	12,303
Diferencia de cambio	(2,139)	8,166
Recuperos y castigos	(552)	-
Saldo final	<u><u>110,073</u></u>	<u><u>112,764</u></u>

El detalle de la antigüedad de las otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	Al 30 de Junio 2016		Al 31 de Diciembre 2015	
	<u>S/. 000</u>	%	<u>S/. 000</u>	%
Dentro de los plazos de vencimiento	410,508	28.17	161,968	15.76
De 0 a 90 días	151,844	10.42	19,408	1.89
De 91 a 360 días	62,877	4.31	71,503	6.96
Más de un año	832,039	57.10	774,576	75.39
Total	<u><u>1,457,268</u></u>		<u><u>1,027,455</u></u>	
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa	(110,073)		(112,764)	
	<u>1,347,195</u>		<u>914,691</u>	
Parte corriente	625,217		192,713	
Parte no corriente	<u>721,978</u>		<u>721,978</u>	

El detalle de la antigüedad de las otras cuentas por cobrar deterioradas, es el siguiente:

	Al 30 de Junio 2016	Al 31 de Diciembre 2015
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
De 0 a 90 días	-	-
De 91 a 360 días	-	-
Más de un año	110,073	112,764
Total	<u><u>110,073</u></u>	<u><u>112,764</u></u>



10. Inventarios

Este rubro comprende:

	Al 30 de Junio 2016		Al 31 de Diciembre 2015	
	MBIs	S/. 000	MBIs	S/. 000
Petróleo crudo	3,068	296,550	3,416	314,836
Productos refinados:				
En Proceso	3,080	491,853	2,791	405,599
Terminados	2,161	408,092	2,632	433,655
Productos refinados adquiridos	688	183,840	702	152,308
Sub- total		1,380,335		1,306,398
Productos por recibir	2,589	528,638	2,133	342,860
Suministros		54,526		63,874
		1,963,499		1,713,132
Menos - Estimación para desvalorización de suministros		(5,410)		(5,410)
Menos - Estimación para desvalorización de existencias		-		-
Total		<u>1,958,089</u>		<u>1,707,722</u>

Al 30 de junio de 2016, el precio del crudo tuvo una tendencia estable durante el primer semestre del año, cerrando su cotización en US\$ 48.53 por barril (US\$ 37.58 por barril al 31 de diciembre de 2015). El precio promedio durante el mes de junio de 2016 fue de US\$ 48.73 por barril (US\$ 37.26 por barril promedio durante diciembre 2015).

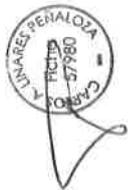
El movimiento de la provisión para desvalorización de suministros se explica como sigue:

	Al 30 de Junio 2016	Al 31 de Diciembre 2015
	S/. 000	S/. 000
Saldo inicial	(5,410)	(6,358)
Cargo a resultados	-	(3,985)
Recupero	-	4,933
Saldo final	<u>(5,410)</u>	<u>(5,410)</u>



11. Propiedad, Planta y Equipo, Neto
 Este rubro comprende:

	Terrenos		Edificios y otras construcciones		Maquinaria y equipo		Unidades de transporte		Muebles y enseres		Equipos diversos y de cómputo		Equipos fuera de uso		Unidades por recibir		Obras en curso		Inv. adicionales		Total		
	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000	
Costo:																							
Saldo al 1 de enero de 2015	721,575	350,900	1,958,950	67,237	11,963	103,127	40,207	411	1,971,146	60,125	5,285,641												
Adiciones	2,174	56,106	209,008	2,719	886	21,311	-	-	1,583,597	(31,303)	1,844,498												
Reversión deterioro	-	-	91,045	-	-	-	-	-	-	-	91,045												
Retiros	-	(414)	-	-	-	(2)	(257)	-	-	-	(675)												
Transferencias	-	-	(1,555)	(1,863)	(178)	(548)	4,144	-	-	-	-												
Saldo al 31 de diciembre de 2015	723,749	406,592	2,257,448	68,093	12,669	123,888	44,094	411	3,554,743	28,822	7,220,509												
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	-	-	-	-												
Saldo al 30 de junio de 2016	702,693	405,864	2,272,352	70,472	13,114	123,812	44,995	411	5,475,717	36,192	9,145,621												
Depreciación acumulada:																							
Saldo al 1 de enero de 2015	-	250,185	850,034	48,197	10,460	66,529	40,207	-	-	-	1,265,612												
Adiciones	-	13,153	103,152	5,277	742	7,337	188	-	-	-	129,849												
Retiros	-	(414)	(2)	-	(1)	(2)	(257)	-	-	-	(676)												
Transferencias	-	-	(1,390)	(1,859)	(178)	(529)	3,956	-	-	-	-												
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	262,924	951,794	51,615	11,023	73,335	44,094	-	-	-	1,394,785												
Adiciones	-	6,851	51,397	2,291	368	3,572	14	-	-	-	64,493												
Retiros	-	(2,024)	-	-	(1)	-	-	-	-	-	(2,025)												
Reclasificación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-												
Transferencias	-	-	(22)	(509)	(9)	(347)	887	-	-	-	-												
Saldo al 30 de junio de 2016	-	267,751	1,003,169	53,397	11,381	76,560	44,995	-	-	-	1,457,253												
Costo neto:																							
Al 30 de junio de 2016	702,693	138,113	1,269,183	17,075	1,733	47,252	-	411	5,475,717	36,192	7,688,368												
Al 31 de diciembre de 2015	723,749	143,668	1,305,654	16,478	1,646	50,553	-	411	3,554,743	28,822	5,825,724												



Principales proyectos

A. Proyecto de Modernización de la Refinería Talara – PMRT

Consiste en la instalación de nuevas unidades para incrementar la capacidad de procesamiento y producir combustibles de acuerdo a nuevas especificaciones.

Se cuenta con la Ley N° 30130 “Ley que declara de necesidad pública e interés nacional la prioritaria ejecución de la Modernización de la Refinería Talara para asegurar la preservación de la calidad del aire y la salud pública y adopta medidas para fortalecer el Gobierno Corporativo de PETROPERÚ S.A.” y su Reglamento.

Tiene como objetivo el desarrollo tecnológico que involucra la construcción de nuevas instalaciones industriales, la modernización y la ampliación de las existentes para lograr lo siguiente:

- i. La producción de Diésel y de gasolinas con menos de 50 ppm (partes por millón) de azufre.
- ii. El incremento de la capacidad de producción de la refinería de 65 a 95 mil bpd (barriles por día).
- iii. El procesamiento de crudos pesados y más económicos para la producción de combustibles livianos de mayor valor comercial.

Al 30 de Junio de 2016, se detalla el estado actual del Proyecto:

▪Contratistas que desarrollan la Fase EPC del Proyecto (TRT y TRI):

- Continúan desarrollando las actividades de Ingeniería de Detalle, Procura y Construcción (Engineering, Procurement and Construction), y vienen siendo supervisados por el Consorcio PMC Talara (CPT) y dentro de las principales actividades se detalla lo siguiente:

▪Desmantelamiento de Tanques:

- Se concluyó el desmantelamiento de los 15 Tanques de Refinería Talara (RTAL) programados a desmantelar. Avance: 100%.

▪Construcción de Nuevos Tanques:

- Se vienen llevando a cabo la construcción de 12 nuevos tanques. A la fecha el trabajo principal que se lleva a cabo es la instalación de planchas de fondo del tanque y soportes para instalaciones mecánicas.
- Se puso en servicio bombas P-108 junto con el nuevo Tanque T-105

▪Demolición de Edificios:

- Se ha culminado la demolición de los edificios programados a la fecha (80 de 82) los otros dos edificios restantes deben ser demolidos en el año 2017.

▪Oficinas Temporales:

- Se cuenta con el personal instalado y laborando en Oficinas Temporales.



▪ **Trabajos ejecutados para las futuras plantas:**

- Hincado de Pilotes: A la fecha se han hincado 13,266 pilotes de 13,297.
- Obras civiles para futuras plantas: A la fecha se tiene un avance de 40% en obras civiles. Se trabaja en las diversas unidades efectuando trabajos de desencofrado de vigas, construcción e instalación de sistemas enterrados, colocación de acero de las columnas en diferentes niveles, encofrado y desencofrado de pedestales y escuadras, bases de compresores, excavación para bancadas eléctricas etc.

▪ **Nuevo Muelle MU-2:**

- Al 30.06.2016 se registra un avance real de 96.6%
- El Muelle MU2 con Resolución de Gerencia N° 240-2016-APNGG del 13 de Mayo del 2016 obtuvo la Licencia Portuaria, logrando la Implementación del Código PBIP, la Certificación de Seguridad Portuaria y el Reglamento Interno de Operaciones del Terminal Portuario MU2.
- Se viene tramitando el certificado como Instalación Portuaria Especial para facilitar las operaciones con mercancías peligrosas.

▪ **Unidades Auxiliares**

- **Paquete 1, 2, 3, 4, 5:** Se ha recibido las cotizaciones para los 5 Paquetes el 15 de junio de 2016.

▪ **Permisos**

- Opinión Técnico Favorable (OTF) para nuevos tanques:
 1. El 26.11.2015 se ingresó a OSINERGMIN información complementaria de 09 Tanques de Hidrocarburos del PMRT, solicitando la respectiva Opinión Técnica Favorable. Esta será emitida por OSINERGMIN al término de la construcción de los tanques.
 2. Se recibió la visita de Osinergmin del 13 al 15.06.2016, para la supervisión operativa de la construcción de nueve (09) tanques del PMRT (TKS-T-003, TKS-T-004, TKS-T-005, TKS-T-009, TKS-T-010, TKS-T-012, TKS-T-013, TKS-T-014, TKS-T-015). Pendiente envío de documentación requerida en Acta N°133933-GFHL.
- Actualización del Estudio de riesgos
 1. Informe general presentado a OSINERGMIN el 21.12.15, se remitió a OSINERGMIN, el Estudio de Riesgos Actualizado del PMRT.
 2. OSINERGMIN remitió observaciones al Estudio de Riesgos del PMRT. Precisan que la evaluación, no ha incluido a los tanques existentes de crudo y producto y se exigirá la actualización del ER antes del inicio de la operación cuando se integren las instalaciones actuales (Tanques) con las nuevas instalaciones del PMRT. El cumplimiento de las obligaciones de carácter técnico serán verificados durante las visitas operativas que realicen. El 14.06.2016 se envió carta a TRI, solicitando apoyo para el levantamiento de observaciones de Osinergmin al Estudio de Riesgos.

▪ **Tecnologías Licenciadas:**

- Universal Oil Products (UOP): Viene respondiendo consultas técnicas que se le efectúa.
- Exxon Mobil Research Engineering (EMRE): Viene respondiendo consultas técnicas que se le efectúa.



- AXENS: Viene respondiendo consultas técnicas que se le efectúa.
- HALDOR TOPSOE: Viene respondiendo consultas técnicas que se le efectúa.

▪ **Responsabilidad Social y Relaciones Comunitarias**

- **Mano de obra local:**

- En el mes de junio de 2016, el promedio de Mano de Obra contratada alcanzo los 3197 puestos generados a través del PMRT; Mano de Obra Calificada y No Calificada con 2,792 y 405 puestos de trabajo respectivamente.
- El promedio de Mano Local No Calificada para los pobladores de Talara está en el orden del 96% aproximadamente, superando el porcentaje mínimo del 70% establecido en el EIA.
- El promedio de Mano Local Calificada es del 35%.

- **Capacitación a los trabajadores, en actividades técnicas relacionadas al Proyecto:**

- La capacitación en soldadura, proceso semiautomático Fcaw se inició el 14.03.2016 y culminó en el mes de abril de 2016, la cual beneficia a 36 Talareños, quienes tienen la oportunidad de certificarse y homologarse y de esta manera incrementar sus posibilidades de inserción laboral.
- El SENATI seleccionó a los 40 participantes, de 100 inscritos, para el curso Montajista de Estructuras y Tuberías, el mismo que tuvo una duración de 07 semanas y se inició en el mes de abril de 2016.
- La capacitación para certificarse y homologarse en soldadura, proceso manual GTAW se inició el 27.04.2016, y culminó el 26.05.2016, la cual benefició 24 Talareños, quienes previamente pasaron un proceso de selección en SOLDEXA. Cabe indicar que se inscribieron 60 personas para el curso en mención.

B. Proyecto de Exploración y Explotación de Hidrocarburos en el Lote 64

Consiste en la ejecución del proyecto “Desarrollo y explotación del yacimiento Situche Central Lote 64”, para poner en producción las reservas descubiertas de petróleo crudo en el Lote 64.

Al 30 de junio de 2016:

- i. El Contrato de Licencia para la Exploración y Explotación de Hidrocarburos en el Lote 64, aprobado por D.S. 011-2013-EM de fecha 27 de abril de 2013, mediante la cual PETROPERÚ S.A. es Operador del Lote con el 100% de participación, se encuentra en situación de Fuerza Mayor y permanecerá hasta la aprobación del Estudio de Impacto Ambiental (EIA) de Desarrollo del Yacimiento Situche Central.
- ii. Luego de un proceso de selección llevado a cabo, a través de un Banco de Inversión, con fecha 1 de octubre de 2014, PETROPERÚ S.A. suscribió con GEOPARK PERÚ S.A.C. (GEOPARK) el Contrato de Términos y Condiciones para la Inversión Conjunta en el Bloque Morona” (en adelante “Contrato de Inversión Conjunta”) para llevar a cabo conjuntamente las actividades del Contrato de Licencia, y se estableció inicialmente el 28 de febrero de 2015 como fecha límite para la suscripción de la Cesión de Posición Contractual en el referido Contrato de Licencia, a favor de GEOPARK.
- iii. Según Acuerdo de Directorio N° 078-2015-PP de fecha 29 de setiembre de 2015, se amplió la fecha límite del Contrato de Inversión Conjunta suscrito con GEOPARK, hasta el 30 de junio de 2016.



Contrato de Términos y Condiciones para la Inversión Conjunta en el Bloque Morona

Luego de un proceso de selección llevado a cabo a través de un Banco de Inversión, PETROPERÚ con fecha 01 de octubre de 2014, suscribió con GEOPARK PERU S.A.C. el "Contrato de Términos y Condiciones para la Inversión conjunta en el Bloque Morona" (en adelante, el "Contrato de Inversión Conjunta") para llevar a cabo conjuntamente las actividades del Contrato de Licencia.

Respecto al trámite para la modificación del Contrato de Licencia por la Cesión de Participación a favor de GEOPARK PERU S.A.C., en octubre de 2015, el Ministerio de Economía y Finanzas (en adelante, el "MEF") ha formulado observaciones al proyecto de Decreto Supremo que aprueba dicha Cesión.

Tomando en cuenta lo manifestado por el MEF, mediante Acuerdo de Directorio N° 057-2016-PP de fecha 20 de junio de 2016, el Directorio de PETROPERÚ aprobó la suscripción de la "Adenda al Contrato de Términos y Condiciones para la Inversión Conjunta en el Bloque Morona" y la extensión de la Fecha Límite del referido Contrato de Inversión Conjunta hasta el 31 de marzo de 2017.

C. *Proyecto de Instalación y Operación del Nuevo Terminal Ilo*

Consiste en la construcción, instalación y puesta en marcha de un nuevo Terminal de Abastecimiento en Ilo, para la recepción, almacenamiento y despacho de combustibles (Diésel, Gasolina y Gasohol), a fin de atender la demanda en su zona de influencia.

El estado al 30 de junio de 2016 del proyecto es:

-Se otorgó la Buena Pro para el servicio del Ingeniería, Procura y Construcción (EPC) y se declaró desierta la convocatoria para el proceso de supervisión. Se realizan los trámites previos para la segunda convocatoria.

-Se revisan los términos de referencia y modelo de contrato para el suministro eléctrico. La autorización para vías de acceso ha sido incluida como parte del EPC.

-Se levantan observaciones de parte de la Autoridad Portuaria Nacional (APN) para la obtención de la autorización definitiva para el Uso de Áreas Acuáticas.

-Se solicitó a la Municipalidad de Ilo la ampliación del plazo para la construcción del nuevo terminal y el cierre de las operaciones del terminal actual, compromiso adquirido en la compra del terreno, hasta diciembre 2017.

-Se cuenta con las siguientes aprobaciones: Ingeniería Básica, EIA, Riesgos Terrestres y Marítimos, Informe Técnico Favorable (ITF), Uso Temporal de Área Acuática y Resolución de Aprobación de Habilitación Urbana y anteproyecto.

-Se dispone del terreno en el que se construirá la Planta.



D. Proyecto Construcción y Operación de Planta de Abastecimiento en Pasco Ninacaca

Consiste en la construcción, instalación y puesta en marcha de una nueva Planta de Abastecimiento en Pasco, para la recepción, almacenamiento y despacho de combustibles (Diésel y Gasohol), a fin de atender la demanda de su zona de influencia.

El estado al 30 de junio de 2016 del proyecto es:

-Se elabora MER para la contratación de la procura y construcción y se actualizan las Bases Técnicas para el concurso de Supervisión.

-Se continúa con el trámite de accesos a la carretera central ante PROVIAS y la licencia de edificación ante la Municipalidad Distrital de Ninacaca.

-Se continúa con la elaboración de la ingeniería para el suministro eléctrico de media tensión.

-Se cuenta con las siguientes aprobaciones: Ingeniería de Detalle, EIA, Estudios de Riesgos, Informe Técnico Favorable (ITF) y Autorización para instalación de postes de media tensión.

-Se dispone del terreno en el que se construirá la Planta.

E. Proyecto Construcción y Operación de Planta de Ventas Puerto Maldonado

Consiste en la construcción de una Planta de Ventas, con una capacidad de almacenamiento de 111 MB que luego será ampliada a 167 MB en una segunda etapa, para el despacho de Diesel B5 y gasolina 84.

El estado al 30 de junio de 2016 del proyecto es:

-Se continúa con la preparación de las Bases para la contratación del EPC.

-Continúa en revisión la Ingeniería Básica Extendida.

-Se realiza la Ingeniería para la autorización de derecho de uso de vía para la construcción de los accesos viales a la Planta.

-Continúa la gestión para la aprobación del Informe Técnico Favorable (ITF) por parte de OSINERGMIN.

-Se continúa con la elaboración de la ingeniería para el suministro eléctrico de media tensión.

-Se levantan observaciones para la obtención del Certificado de Inexistencia de Restos Arqueológicos (CIRA) ante el Ministerio de Cultura de Madre de Dios, así como las observaciones de la Municipalidad de Tambopata para la obtención de la licencia de edificación.

-Se cuenta con los siguientes estudios aprobados: EIA, Riesgos, Suelos y Topográfico.



-Se dispone el terreno en el que se construirá la nueva Planta, el cual ha sido inscrito en Registros Públicos.

Concesión de terminales

En el año 1998 la Compañía suscribió contratos de concesión para la operación de los terminales Norte, Centro y Sur por un período de 15 años.

El objeto de los Contratos de Operación de Terminales es contratar a los operadores para llevar a cabo a su exclusiva responsabilidad, costo y riesgo la operación de los terminales; asimismo, dentro del plazo del contrato se establece la ejecución de inversiones adicionales y comprometidas. La operación de los terminales comprende las actividades de recepción, almacenamiento y despacho de hidrocarburos; incluye el mantenimiento y el cumplimiento de las normas técnicas de seguridad y ambiente.

El mantenimiento de los activos en concesión, está previsto dentro de los respectivos contratos de operación, los que establecen que los activos, al término de los contratos, deberán ser devueltos en las mismas condiciones en que fueron entregados, siendo aceptados únicamente con el desgaste normal de uso.

Durante el 2014 se llevó a cabo el concurso público para seleccionar a los Operadores de los Terminales Norte, Centro y Sur; otorgándose la Buena Pro para los Terminales del Norte y del Centro al consorcio conformado por las empresas Graña y Montero Petrolera S.A. y Oiltanking Perú S.A.C, en adelante Terminales del Perú, suscribiéndose los respectivos Contratos de Operación por un periodo de 20 años. El concurso para los Terminales del Sur se declaró desierto.

Teniendo en cuenta el resultado de Concurso Público para seleccionar al operador de los Terminales del Sur, se suscribió con Consorcio Terminales el 5 de setiembre de 2014 la Addenda al Contrato de Operación para los Terminales del Sur, a fin de prorrogar la vigencia del contrato por el plazo comprendido entre el 2 de agosto de 2014 al 1 de agosto de 2015, estableciéndose las condiciones para la prórroga, necesaria para la realización de un nuevo concurso.

El 31 de julio de 2015, se celebró una adenda adicional, con el objeto de prorrogar el Contrato de Operación para los Terminales del Sur por el plazo comprendido entre el 02 de agosto de 2015 y el 1 de agosto de 2017. Las condiciones negociadas en este documento incluyen el pago, por parte del operador al contratante, la suma de US\$ 1 millón por concepto de suscripción de prórroga; así como a ejecutar inversiones adicionales por el monto aproximado de US\$ 25 millones, de acuerdo al Programa de Inversiones Adicionales.

Seguros

Los activos y las operaciones de PETROPERÚ S.A. están asegurados por una póliza de seguro integral que cubre daños de propiedad, lucro cesante, sabotaje y terrorismo hasta por un monto asegurado de US\$ 600 millones y con valores declarados de US\$ 5,795 millones. La póliza cuenta también con seguro de responsabilidad civil hasta por US\$ 100 millones.

Las operaciones de abastecimiento y reabastecimiento de productos de aviación están cubiertas por una póliza de seguro de responsabilidad civil de aviación por US\$ 500 millones. En opinión de la Gerencia, las pólizas de seguro contratadas cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por la imprevista ocurrencia de siniestros.



Depreciación

El cargo a resultados de la depreciación al 30 de junio, se distribuye entre los siguientes por su función de la siguiente forma:

	Al 30 de Junio 2016	Al 31 de Diciembre 2015
	S/. 000	S/. 000
Costo de venta (nota 21)	40,892	81,445
Gastos de venta (nota 22)	4,096	6,053
Gastos de administración (nota 23)	19,505	42,351
	<u>64,493</u>	<u>129,849</u>

Al 30 de junio de 2015 la Compañía no ha otorgado ningún elemento de su activo fijo en garantía de préstamos.

Deterioro de activos

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía registró deterioro de sus activos por miles de S/ 111,701, correspondiente a la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) de Producción y Comercialización, el cual se originó por los siguientes indicadores: i) los ingresos futuros proyectados de los activos de la Refinería de Talara que forma parte de la UGE de Producción y Comercialización, sólo fueron considerados hasta el año 2019, debido a que en ese año el Proyecto de Modernización de la Refinería Talara comenzará a operar, ii) el cálculo de la tasa de descuento no era coherente con las metodologías de mercado para descontar activos, ni se encontraba acorde a las tasas de descuentos utilizadas en el sector de hidrocarburos.

La Compañía al 31 de diciembre de 2015 efectuó la evaluación del deterioro de los activos y reversó miles de S/ 91,045 correspondiente a la pérdida por deterioro previamente reconocida debido al incremento en el valor recuperable de sus activos en base a los estimados usados. Tales estimados corresponden principalmente al pronóstico de precios de venta, al pronóstico volumétrico de exportaciones, inversiones de capital y recupero de IGV hasta por el 18% de las exportaciones (nota 2.E iv).

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía registró deterioro de sus activos por miles de S/ 20,656, correspondiente a la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) de Producción y Comercialización, el cual se originó por los siguientes indicadores: i) los ingresos futuros proyectados de los activos de la Refinería de Talara que forma parte de la UGE de Producción y Comercialización, sólo fueron considerados hasta el año 2019, debido a que en ese año el Proyecto de Modernización de la Refinería Talara comenzará a operar, ii) exportación de Diesel 2 de alto azufre (aprox. 2,500 ppm) y iii) recupero del IGV hasta por el 18% de las exportaciones.

Retiro de activos

Al 30 de junio de 2016 se incluye el costo de la tierra expropiada por el Ministerio de Transportes y Comunicaciones (MTC) (nota 25.b)



12. Activos Intangibles

Al 30 de junio de 2016 corresponde S/ 57 millones a intangibles netos, principalmente por el sistema ERP SAP (S/ 59 millones al 31 de diciembre de 2015).

13. Otros Pasivos Financieros

Este rubro comprende:

	<u>Al 30 de Junio</u> <u>2016</u> <u>S/. 000</u>	<u>Al 31 de Diciembre</u> <u>2015</u> <u>S/. 000</u>
Préstamo sindicado (a)	1,646,000	1,706,500
Banco de Crédito del Perú	1,005,732	824,044
Banco Continental	663,389	667,239
Banco Scotiabank	557,785	522,785
Banco de la Nación	-	200,000
Deutsche Bank	55,964	
Mercantil Commerce Bank	65,840	-
Interbank	306,668	-
Bladex	79,008	-
Banco Santander	30,000	-
Citibank del Perú S.A.	350,770	
Corporación Andina de	246,900	-
Total	<u>5,008,056</u>	<u>3,920,568</u>
Parte corriente	<u>3,910,723</u>	<u>2,498,485</u>
Parte no corriente	<u>1,097,333</u>	<u>1,422,083</u>

Al 30 de junio de 2016, las obligaciones financieras de corto plazo sin incluir la parte corriente de la deuda de largo plazo del PMRT se compone del 77.15% en moneda nacional y 22.85% en moneda extranjera.

Al 30 de junio de 2016, los financiamientos en dólares americanos, devengan intereses anuales que fluctúan entre 1.030 % y 1.647 %, con plazos de entre 88 y 150 días. Durante el 2015 las tasas por adelanto de exportación a plazos entre 6 y 18 días fluctuaron entre 0.892% a 0.9010%.

De la deuda en moneda nacional, aproximadamente S/ 584.5 millones se destinaron para capital de trabajo, como parte de la estrategia para mitigar el riesgo cambiario, y S/. 2,009 millones fue destinado para atender temporalmente las obligaciones del PMRT según Acuerdos de Directorio N° 068-2015-PP del 27 de agosto de 2015, N° 111-2015 del 22 de diciembre de 2015 y N° 030-2016 del 22 de marzo de 2016.

En el primer semestre 2016 se pactó un préstamo para capital de trabajo denominado en soles, que devenga una tasa fija anual de 5.54% y 5.90%, mientras que durante el año 2015 las tasas de interés fluctuaron entre 3.67% y 4.95%. Al 30 de junio, los financiamientos pactados para la atención de obligaciones del PMRT fluctuaron entre 5.40% y 6.55%, mientras que al 31 de diciembre de 2015 las tasas fijas anuales variaron entre 4.85% y 5.41%.

La operación de endeudamiento a largo plazo destinado a financiar un primer tramo correspondiente a la Fase EPC del PMRT, se realizó con tasa variable y de acuerdo con los estándares del mercado.



- a) La Compañía gestionó un préstamo sindicado por US\$ 500 millones. suscrito el 4 de junio de 2014, siendo el agente administrativo Mizuho Bank Ltd.

De acuerdo al contrato de crédito suscrito, la Compañía asume la obligación de pagar en un plazo de cinco años el servicio de la deuda, de la siguiente forma:

- i. Las amortizaciones de acuerdo con la propuesta acordada con las entidades financieras, considera un periodo de gracia de 24 meses, la amortización se efectuara en 12 cuotas trimestrales iguales comenzando en setiembre del 2016.
- ii. Los intereses serán pagados desde el primer trimestre sobre la base de la tasa de interés (Libor trimestral) y el spread propuesto por el sindicato de bancos.

Restricciones:

Como parte del contrato suscrito la Compañía se encuentra obligada al cumplimiento de compromisos financieros, los cuales son medidos trimestralmente. A continuación se mencionan los compromisos financieros, mediante los cuales no se permite a PETROPERÚ S.A. que el:

- Ratio de ingresos netos de operaciones continuas antes del efecto de partidas excepcionales, ingresos, costos financieros e impuestos sobre los gastos financieros sea menor a 2.5 a partir del último día de cada trimestre fiscal.
 - El prestatario no permitirá a partir del último día de cada trimestre fiscal que su patrimonio sea menor a US\$ 800 millones.
- b) De otro lado, con Acuerdo de Directorio N° 068-2015-PP de fecha 27 de agosto de 2015, se autorizó financiar temporalmente las necesidades inmediatas del PMRT con créditos de corto plazo hasta diciembre 2015. Dicho plazo fue ampliado a marzo y luego hasta junio 2016 con los Acuerdos de Directorio No. 111-2015-PP y N° 030-2016-PP, respectivamente.

Al 30 de junio de 2016 se tiene vigentes financiamientos de hasta S/ 2,009 millones a tasas fijas anuales que fluctúan entre 5.40% y 6.55%. Estos son los desembolsos obtenidos:



Fecha Inicio	Entidad financiera	Moneda	Miles de	Plazo	Tasa de interés
04-ene-16	BCP	Soles	78,025.00	179	5.40%
09-may-16	SANTANDER	Soles	30,000.00	60	6.55%
26-feb-16	BBVA	Soles	36,698.00	180	5.50%
02-mar-16	BCP	Soles	157,470.50	180	5.69%
03-jun-16	BBVA	Soles	98,500.00	90	5.96%
08-jun-16	BBVA	Soles	56,600.00	90	5.96%
09-may-16	BCP	Soles	50,000.00	120	6.00%
09-may-16	INTERBANK	Soles	30,000.00	120	5.83%
09-may-16	BBVA	Soles	108,000.00	120	5.87%
14-mar-16	SCOTIABANK	Soles	70,000.00	179	5.65%
14-mar-16	BCP	Soles	82,889.50	179	5.68%
14-mar-16	INTERBANK	Soles	50,000.00	179	5.55%
18-mar-16	BCP	Soles	172,856.00	180	5.68%
23-mar-16	INTERBANK	Soles	60,000.00	180	5.87%
28-mar-16	INTERBANK	Soles	129,798.00	179	6.02%
13-abr-16	BBVA	Soles	119,091.00	180	5.81%
17-jun-16	BCP	Soles	94,570.00	119	5.97%
20-jun-16	BCP	Soles	125,558.00	120	5.97%
28-abr-16	INTERBANK	Soles	34,363.00	180	5.50%
29-abr-16	SCOTIABANK	Soles	121,500.00	180	5.50%
29-abr-16	SCOTIABANK	Soles	56,121.50	180	5.50%
30-may-16	SCOTIABANK	Soles	110,798.00	150	5.65%
31-may-16	SCOTIABANK	Soles	69,365.00	150	5.65%
21-jun-16	CITIBANK	Soles	67,000.00	150	5.60%

Al 30 de junio de 2016, con los fondos desembolsados en moneda nacional, se adquirieron US\$ 386.1 millones, € 171.8 millones y ¥ 1,934.0 millones para el pago de facturas del proveedor Técnicas Reunidas.

14. Cuentas por Pagar Comerciales

Este rubro comprende:

	Al 30 de Junio 2016	Al 31 de Diciembre 2015
	S/. 000	S/. 000
Proveedores nacionales de crudo y productos refinados	218,397	154,163
Proveedores extranjeros de crudo y productos refinados	1,402,767	751,018
Proveedores de bienes y servicios	31,763	149,708
Empresas navieras y operadoras de terminales y plantas de venta	535,336	28,747
Total	<u>2,188,263</u>	<u>1,083,636</u>

Al 30 de junio de 2016, el principal proveedor nacional de crudo es Savia Perú S.A cuyo saldo asciende a S/. 69.5 millones (S/. 27.6 millones al 31 de diciembre de 2015). El principal proveedor del exterior es Lukoil Pan Americas LLC. al que se le adeuda S/. 386.5 millones (S/. 237.9 millones al 31 de diciembre de 2015).



Esta cuenta refleja las obligaciones de la Compañía relacionadas con la adquisición de petróleo crudo y de productos refinados con los servicios de transporte de operación de plantas y con la adquisición de suministros y repuestos. Las facturas se emiten en dólares estadounidenses, son de vencimiento corriente, no generan intereses y la Compañía no ha otorgado garantías específicas.

15. Otras Cuentas por Pagar

Este rubro comprende:

	Al 30 de Junio 2016	Al 31 de Diciembre 2015
	S/. 000	S/. 000
Tributos	179,168	87,278
Remuneraciones	65,964	55,430
Anticipos recibidos de clientes (a)	33,095	50,721
Participación de los trabajadores (b)	71,268	58,353
Fondo Estabilización de Precios	-	5,402
Intereses	30,604	19,003
Intrumentos derivados (d)	24,186	-
Diversas (c)	30,857	28,544
Total	435,142	304,731

(a) Anticipos recibidos de clientes

Los anticipos recibidos de clientes comprenden principalmente fondos recibidos de compañías nacionales y del exterior por miles de S/ 27,192 y miles de S/ 5,903 respectivamente, para garantizar el suministro de combustible que se encuentra pendiente de despacho.

(b) Participación de los trabajadores

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.

Al 30 de junio de 2016, la Compañía determinó una participación de trabajadores de miles de S/ 71,268 (al 31 de diciembre de 2015 fue en miles de S/ 58,353) que se registró con cargo a los resultados del año en los siguientes rubros:

	Al 30 de Junio 2016	Al 31 de Diciembre 2015
	S/. 000	S/. 000
Costo de ventas (nota 21)	28,190	23,081
Gastos de venta (nota 22)	12,695	10,395
Gastos de administración (nota 23)	30,383	24,877
	71,268	58,353

(c) Las otras cuentas por pagar diversas incluye principalmente depósitos recibidos en garantía por miles de S/. 11,606.



- (d) Al 30 de junio de 2016, está compuesto por ocho contratos forward de tipo de cambio. Estos contratos han sido designados como cobertura y son registrados a su valor razonable. El detalle es el siguiente:

Contraparte	Monto en miles de US\$	Fecha de Ejecución	Valor razonable en miles de S/
BCP	13,000.00	12/07/2016	(2,642)
Scotiabank	13,000.00	08/08/2016	(2,767)
Scotiabank	14,000.00	08/07/2016	(3,081)
Interbank	14,000.00	25/08/2016	(2,816)
Interbank	23,606.00	19/07/2016	(3,626)
BBVA	25,000.00	12/08/2016	(468)
Scotiabank	10,000.00	23/08/2016	(204)
Scotiabank	16,552.00	25/08/2016	(467)
Scotiabank	25,090.08	06/09/2016	(2,122)
BCPo	20,076.00	16/09/2016	(1,272)
Interbank	30,137.03	11/10/2016	(1,415)
Scotiabank	10,042.19	11/10/2016	(479)
Interbank	11,232.07	14/09/2016	(597)
Interbank	11,238.12	14/09/2016	(612)
BBVA	10,036.15	27/06/2016	(383)
BBVA	24,138.35	27/06/2016	(980)
Interbank	17,115.95	28/06/2016	(255)

16. Provisiones

Este rubro comprende:

	Al 30 de Junio 2016	Al 31 de Diciembre 2015
	S/. 000	S/. 000
<u>Corriente</u>		
Provisión para pensiones de jubilación (a)	213	-
Provisión para mejoras del medio ambiente (b)	27,409	45,043
Provisiones para reclamos laborales	9,917	34,134
Provisiones para reclamos civiles (c)	65,610	48,858
Provisión de taponamiento de pozos (b)	1,928	1,928
Otras provisiones	526	5,398
	<u>105,603</u>	<u>135,361</u>
<u>No corriente</u>		
Provisión para pensiones de jubilación (a)	63	514,895
Provisión mejoras para el medio ambiente (b)	68,258	54,224
	<u>68,321</u>	<u>569,119</u>



Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.
 Notas a los Estados Financieros Interinos
 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

El movimiento de las provisiones, es como sigue:

	Provisión para pensiones de jubilación S/.000	Provisión para mejoras del medio ambiente S/.000	Provisión para reclamos laborales S/.000	Provisión para reclamos civiles S/.000	Provisión para taponamiento de pozos S/.000	Otras provisiones S/.000	Total S/.000
Saldos al 1 de enero de 2015	568,719	85,240	16,116	10,667	1,928	526	683,196
Provisión del año	8,522	9,881	27,351	44,129	-	6,803	96,686
Pagos	(62,346)	(8,951)	(9,333)	(5,660)	-	(1,931)	(88,221)
Diferencia tipo de cambio	-	13,098	-	(279)	-	-	12,819
Saldos al 31 de diciembre de 2015	514,895	99,268	34,134	48,857	1,928	5,398	704,480
Provisión 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	(514,460)	-	-	-	-	-	(514,460)
Diferencia tipo de cambio	-	(3,510)	-	(110)	-	-	(3,620)
Saldos al 30 de junio de 2016	276	95,667	9,917	65,610	1,928	526	173,924



A. Provisión para pensiones de jubilación

La provisión para pensiones de jubilación incluye principalmente las obligaciones previsionales del Régimen Pensionario del Decreto Ley N° 20530 que comprende íntegramente a trabajadores cesados, calculadas y pagadas en soles.

Mediante Ley N° 30372 "Ley del Presupuesto del Sector Público para el Año Fiscal 2016", en el artículo Sexagésimo Cuarto, se indica que a partir de la vigencia de la ley, la Oficina de Normalización Previsional (ONP) se encargará de la administración y pago de las pensiones al amparo del Decreto Ley N° 20530 y sus normas complementarias y modificatorias, correspondientes a los pensionistas de PETROPERÚ S.A., así como de las contingencias que se deriven de la administración y pago. Para el pago de las pensiones, la ONP tomará como referencia el monto de las pensiones abonadas al último mes, previo a la entrada en vigencia de la presente ley. Asimismo indica que mediante Decreto Supremo refrendado por el Ministro de Economía y Finanzas se emitirán las normas complementarias que resulten necesarias para la mejor aplicación de la disposición.

En este sentido, desde enero de 2016, la Compañía registró la eliminación y transferencia de la provisión para pensiones de jubilación a la ONP como capital adicional por la siguiente razón:

La ley 30372 "Ley de Presupuesto del Sector Público para el año fiscal 2016" es preparado por el Ministerio de Economía y Finanzas y aprobado por el Estado Peruano, el Estado Peruano autorizó la transferencia de los pasivos por pensiones de PETROPERÚ a la ONP con el fin de contribuir a la capacidad financiera de la empresa que actúa en su papel de único accionista y no como en calidad de Gobierno. El Gobierno peruano no requiere el cumplimiento de cualquier requisito específico a PP S.A en relación con las actividades de explotación para el acceso a este beneficio, y este beneficio sólo se ha establecido para la Compañía. La esencia de la transacción es un apoyo directo del accionista que debe reflejarse en el capital de la empresa como capital adicional de acuerdo con el marco conceptual.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 19 - Beneficios a los Empleados, la Compañía mantiene un plan de beneficios definidos que le obliga al otorgamiento de los beneficios acordados en el Decreto Ley N° 20530 y en sus normas complementarias. Estos beneficios corresponden exclusivamente a los antiguos empleados (como resultado de la terminación, invalidez, viudez y orfandad), que adquirieron el derecho a una pensión al cumplir 15 años reales y remunerados de servicio en el caso de los hombres, y de 12 años y 6 meses de el caso de las mujeres (artículo 4 de la sección I del Decreto Ley 20530). La financiación de estas obligaciones se cubrió con recursos propios.

Los fondos de pensiones comprenden las pensiones recibidas para los trabajadores por término, invalidez, viudez y orfandad. Las pensiones han sido consideradas tradicionalmente dentro de las provisiones actuariales de vida; sin embargo, tienen sentido y denominación propia, debido a la importancia económica y la especialización actuarial que requieren. Considerando las particularidades de la previsión social, éstas comprenden el período probable de cobertura del riesgo en toda la vida del participante del plan.



Mediante acuerdo de Directorio N° 096-2004-PP de fecha 25 de setiembre de 2004, PETROPERÚ S.A. aprobó el "Cuadro de Equivalencias de los Cargos de la Administración Pública aplicable a los pensionistas del Decreto Ley N° 20530" para dar cumplimiento con lo dispuesto en el Artículo 40 de la Ley N° 28047 - Ley que regula las nivelaciones de las pensiones del Régimen del Decreto Ley N° 20530.

El monto de la provisión corresponde al valor presente de los pagos futuros que la Compañía está obligado a cubrir a favor de los pensionistas y se actualiza anualmente en base al cálculo actuarial realizada por un actuario independiente bajo el método de crédito proyectada y lo valida la Oficina de Normalización Previsional – ONP.

La Ley N° 28449, vigente a partir de enero de 2005, establece las nuevas reglas del Régimen de Pensiones del D.L. N° 20530. Para el cálculo valor presente de los flujos futuros pensionables, el actuario utilizó la tasa de interés técnico anual de 4% (*) aplicada a dólares americanos para la conmutación de las Tablas de Mortalidad, similar a la utilizada para el año 2014. Esta tasa de interés técnico es utilizada en la valoración de un seguro de vida y en general se acepta que la determinación de su valor debe basarse en el rendimiento medio que conseguirá la Compañía durante la duración del contrato invirtiendo las aportaciones de los asegurados.

(*) Tasa contemplada en Guía Técnica para el Cálculo de Reservas Actuariales aprobada por Resolución Jefatural N° 227-2009-JEFATURA/ONP de fecha 4 de diciembre de 2009 de la Oficina de Normalización Previsional- ONP.

El movimiento del número de pensionistas y beneficiarios directos, se resume como sigue:

	Al 30 de Junio 2016	Al 31 de Diciembre 2015
Inicio de ejercicio	1,026	1,057
Altas (*)	-	27
Bajas	(1,005)	(58)
	<u>20</u>	<u>1,026</u>

(*) Las altas corresponden al ingreso de beneficiarios directos (sobrevivientes de viudez, orfandad y sobrevivencia) derivada del Régimen del Decreto Ley N° 20530 que transfiere el beneficio del beneficiario original a sus beneficiarios directos, al momento del fallecimiento del trabajador o causante, siempre que éste haya tenido derecho a una pensión o si se encontraba laborando y cumplía con los requisitos necesarios para tener derecho a la indicada pensión.

B. Provisión para mejoras del medio ambiente y taponamiento de pozos

El Estado Peruano promueve la conservación del ambiente y el uso racional de los recursos naturales en las actividades de hidrocarburos, en armonía con la Constitución Política del Perú; la Ley N° 26221, Ley Orgánica de Hidrocarburos; la Ley N° 26821, Ley Orgánica para el Aprovechamiento Sostenible de los Recursos Naturales; la Ley N° 27446, Ley del Sistema Nacional de Evaluación del Impacto



Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros Interinos
30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Ambiental; la Ley N° 28245, Ley Marco del Sistema Nacional de Gestión Ambiental; la Ley N° 28611, Ley General del Ambiente y la Ley N° 29134, Ley que Regula los Pasivos Ambientales del Subsector Hidrocarburos, entre otras.

El Ministerio de Energía y Minas mediante Decreto Supremo N° 039-2014-EM, publicado el 12 de noviembre del 2014 aprobó el nuevo Reglamento para la Protección Ambiental de las Actividades de Hidrocarburos, que establece las normas y disposiciones para regular en el territorio nacional la Gestión Ambiental de las Actividades de exploración, explotación, refinación, procesamiento, transporte, comercialización, almacenamiento y distribución de hidrocarburos, durante su ciclo de vida, con el fin de prevenir, controlar, mitigar, rehabilitar y remediar los impactos ambientales negativos de tales actividades.

Asimismo, en el marco del Decreto Legislativo N° 674, Ley de Promoción de la Inversión Privada en las Empresas del Estado, la Compañía asumió compromisos contractuales de remediación ambiental de sus unidades que fueron privatizadas, garantizados por el Estado Peruano. Por lo que, de acuerdo con las normas legales, los contratos suscritos y sus políticas de gestión empresarial, al 30 de junio del 2016, PETROPERÚ S.A. mantiene compromisos de remediación ambiental en las unidades privatizadas. Asimismo, existen actividades de remediación ambiental que la Compañía viene ejecutando voluntariamente en sus unidades operativas propias.

De un total de 230 proyectos de sus Programas de Adecuación y Manejo Ambiental (PAMA) ejecutados y cumplidos por la Compañía desde el año 1995 para adecuar sus operaciones al primer Reglamento para la Protección Ambiental en las Actividades de Hidrocarburos (D.S. N° 046-93-EM), está pendiente la aprobación, por parte de la Dirección General de Asuntos Ambientales y Energéticos (DGAAE), el Programa Ambiental Complementario (PAC) para la Refinería Talara.

En cumplimiento de estas disposiciones, la Compañía ha constituido provisiones para la subsanación de los impactos ambientales negativos causados en sus unidades privatizadas y en sus unidades operativas propias.

Para el caso de las unidades privatizadas (Refinería La Pampilla, Planta de Lubricantes, Lote X, Lote 8, Terminales y Plantas de Ventas, y Planta de Generación Eléctrica y Gas Natural), las provisiones realizadas se basaron en Estudios Ambientales, que merecieron opinión favorable de la Dirección General de Hidrocarburos - DGH o de la Dirección General de Asuntos Ambientales Energéticos - DGAAE. La provisión se actualiza anualmente en función de los costos de los trabajos realizados o en proceso de ejecución y estimados de trabajos remanentes por ejecutar, correspondiente a los Contratos de Remediación Ambiental respectivos.

Para el caso de las unidades operativas propias, las provisiones realizadas se basan en la información de los Sistemas de Gestión Ambiental ISO 14001 de la Compañía y en datos de los costos disponibles de las unidades privatizadas e igualmente se actualizan anualmente en función de sus propias necesidades operativas, del costo de los trabajos realizados, realmente ejecutados o en proceso de ejecución, de los precios del mercado y estimados de trabajos remanentes por ejecutar, según información originada en las unidades operativas propias.



Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros Interinos
30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Para las unidades operativas propias, existen nuevas obligaciones legales de orden ambiental, referidas al cumplimiento de las Normas de los Estándares de Calidad Ambiental para Suelo – ECA Suelo (D.S. N° 002-2013-MINAM, D.S. N° 002-2014-MINAM, R.M. N° 085-2014-MINAM, R.M. N°034-2015-MINAM y D.S. 013-2015-MINAM) que requerirán nuevos gastos por parte de la Compañía para la ejecución de diferentes estudios técnicos exigidos por dicha nueva normativa. Al 31 de diciembre de 2015, PETROPERÚ S.A. mantiene un provisión de miles de S/ 16,467 para la realización de las evaluaciones iniciales del ECA Suelo (muestreo exploratorio y de Identificación de suelos contaminados) los cuales se han incorporado en la provisión para el Programa de Remediación Ambiental de Operaciones Talara, Conchán, Oleoducto, Selva y las Gerencias Comercial y Exploración y Explotación por miles de S/ 2,469, miles de S/ 1,648, miles de S/ 4,117, miles de S/ 2,469, miles de S/ 2,469, y miles de S/ 3,295, respectivamente.

Con fecha 22 de diciembre de 2015, el departamento de Logística ingresó en el SEACE, la segunda Convocatoria del "Servicio de identificación de sitios posiblemente contaminados (muestreo de identificación) que superen los Estándares de Calidad Ambiental para Suelo en las Operaciones de PETROPERÚ", estableciendo en el cronograma del Proceso CMA-004-2015-OFP/PETROPERÚ, el otorgamiento de la Buena Pro para abril de 2016. Las actividades iniciarán al día siguiente de suscrito el contrato con el Postor Ganador contando con 300 días para su ejecución. Actualmente, el proceso está en la evaluación de propuestas.

El "Servicio de identificación de sitios posiblemente contaminados (muestreo de identificación) que superen los Estándares de Calidad Ambiental para Suelo en las Operaciones de PETROPERÚ", se adjudicó a través de una segunda convocatoria el 02 de mayo de 2016, siendo el Consorcio TEMA/LITOCLEAN el ganador por un monto miles de S/ 8,468. El contrato se inició con fecha 02 junio 2016.

El movimiento de la provisión para mejoras del ambiente, se detalla a continuación:



Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros Interinos
30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

	Saldos al 30.12.15	Pagos	Diferencia en cambio	Resultados	Reclasificaciones	Saldos al 30.06.15
	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000
Lote 8	13,242	(3)	(469)	216	-	12,986
Lote X	18,878	(3)	(669)	349	-	18,555
Pampilla	701	(75)	(24)	14	-	616
Lubricantes	455	-	(16)	10	-	449
Terminales del Norte	936	-	(33)	35	-	938
Terminales del Sur	769	(3)	(27)	21	-	760
Terminales del Centro	6,729	(3)	(239)	137	-	6,624
Sistema Eléctrico Gas Natural	66	-	(2)	3	-	67
Total Unidades Privatizadas	41,776	(87)	(1,479)	785	-	40,995
Operaciones Talara	33,658	(968)	(1,185)	113	-	31,618
Operaciones Conchán	4,396	(1)	(156)	12	-	4,251
Operaciones Oleoducto	6,176	(1)	(219)	14	-	5,970
Operaciones Refinería Iquitos	6,723	(2)	(239)	20	-	6,502
Operaciones Comerciales	2,802	(2)	(99)	12	-	2,713
Gerencia Exploración y Explota	3,737	(1)	(133)	15	-	3,618
Total de Unidades Propias	57,492	(975)	(2,031)	186	-	54,672
Total	99,268	(1,062)	(3,510)	971	-	95,667

	Saldos al 31.12.14	Pagos	Diferencia en cambio	Resultados	Reclasificaciones	Saldos al 30.12.15
	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000
Lote 8	10,023	(8)	1,712	1,515	-	13,242
Lote X	14,771	(8)	2,440	1,676	-	18,878
Pampilla	647	(197)	103	148	-	701
Lubricantes	381	-	59	15	-	455
Terminales del Norte	852	-	121	(37)	-	936
Terminales del Sur	655	(8)	100	21	-	769
Terminales del Centro	5,420	(8)	871	447	-	6,729
Sistema Eléctrico Gas Natural	60	-	9	(3)	-	66
Total Unidades Privatizadas	32,810	(229)	5,414	3,781	-	41,776
Operaciones Talara	33,372	(8,223)	4,724	3,786	-	33,658
Operaciones Conchán	3,443	-	553	401	-	4,396
Operaciones Oleoducto	4,874	(494)	746	1,050	-	6,176
Operaciones Refinería Iquitos	5,449	(5)	845	434	-	6,723
Operaciones Comerciales	2,268	-	351	184	-	2,802
Gerencia Exploración y Explota	3,024	-	467	245	-	3,737
Total de Unidades Propias	52,430	(8,722)	7,685	6,100	-	57,492
Total	85,240	(8,951)	13,099	9,881	-	99,268

Los desembolsos para la remediación del ambiente en las unidades privatizadas que realiza PETROPERÚ S.A. se registran con cargo a la provisión. El Artículo 6° de la Ley N° 28840, Ley de Fortalecimiento y Modernización de PETROPERÚ S.A., establece que la Dirección General del Tesoro Público transferirá a PETROPERÚ S.A., a través de aportes de capital, la totalidad de los recursos necesarios para cubrir los gastos de remediación ambiental de los negocios privatizados que les pertenecieron.

La línea de mandato del Artículo 6° de la Ley N° 28840 en el sentido que el Estado Peruano debe resarcir a la Compañía por la remediación ambiental de sus unidades privatizadas, ha sido reafirmado por la Vigésima Sexta Disposición Complementaria Final de la Ley N° 30114, Ley de Presupuesto del Sector Público para el Año Fiscal 2014, que autoriza al Ministerio de Energía y Minas a efectuar transferencias financieras a favor de la Compañía por concepto de remediación ambiental de los negocios privatizados que le pertenecieron. Al 30 de junio de 2016, está pendiente



Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros Interinos
30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

por transferirse un monto de S/ 34 millones para gastos futuros, el mismo que también ha sido reconocido por el MINEM.

Siguiendo trámites iniciados el año 2006, PETROPERÚ S.A. ha remitido facturas y similares que sustentan los gastos incurridos por concepto de remediación ambiental al Ministerio de Energía y Minas en el periodo de enero 2007 – octubre 2014. Ante esta gestión, el Ministerio de Energía y Minas depositó en las cuentas de la Compañía con fecha 31 de diciembre de 2014, el monto de S/ 4.1 millones.

La Compañía ha continuado cursando comunicaciones al MEF y al MINEM solicitando efectuar transferencias financieras por concepto de remediación ambiental, las mismas que han dado como resultado que durante el año 2015 se obtuvieran desembolsos por S/ 62.6 millones, cubriendo la totalidad de los gastos efectuados por la Compañía al 31 de marzo de 2016 por concepto de remediación ambiental en sus unidades privatizadas. La Gerencia estima suficiente los importes de ambas provisiones para cubrir los pasivos de remediación ambiental a los que la Compañía está obligada.

De otra parte, el artículo 3° del Decreto Supremo N° 002-2006-EM, “Disposiciones para la presentación del Plan Ambiental Complementario - PAC” promulgado el 5 de enero de 2006, establece que el Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería - OSINERGMIN (competencia transferida al Organismo de Evaluación y Fiscalización Ambiental – OEFA, según Resolución de Consejo directivo N° 001-2011-OEFA/CD del 2 de marzo de 2011) comunicará a la Compañía la relación de las actividades incumplidas en los respectivos PAMA con el fin de coordinar con la Dirección General de Asuntos Ambientales Energéticos del Ministerio de Energía y Minas, el cronograma de ejecución del PAC en un plazo que no será mayor a cuatro (4) años.

El Plan Ambiental Complementario - PAC para Operaciones Talara se encuentra en trámite de aprobación en la Dirección General de Asuntos Ambientales Energéticos - DGAAE, tras lo cual el plazo de ejecución será de cuatro (4) años, constituyéndose en un proyecto de mediano plazo.

La Gerencia estima suficiente los importes de ambas provisiones para cubrir los pasivos de remediación ambiental a los que la Compañía está obligada.

C. Provisión para reclamos civiles

Al 30 de junio de 2016, la Compañía ha estimado una provisión por S/. 65 millones de los cuales S/. 54 millones corresponden a contingencias por procesos administrativos con organismos de fiscalización ambiental.



Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.

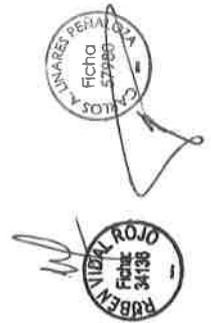
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

17. Pasivo por Impuesto a las Ganancias

El movimiento de la cuenta pasivo diferido por impuesto a las ganancias por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 es el que sigue:

	Cargo (Abono) a Resultados	Cargo (Abono) a Resultados	Ajuste aplicando Ley N° 30372 (a)	Saldos al 31.12.15	Cargo (Abono) a Resultados	Saldos al 30.06.16
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Activo diferido						
Provisión para pensiones de jubilación	151,575	(7,404)		144,171	(45)	78
Provisión para remediación ambiental	23,802	3,289	(144,048)	27,091	(1,008)	26,083
Otras provisiones	16,471	6,362	-	22,833	(7,162)	15,671
Diferencias en las tasas de depreciación	15,622	2,038	-	17,660	1,824	19,484
Provisión de deterioro de activo fijo	29,042	(23,672)	-	5,370	-	5,370
Beneficios tributarios por pérdidas	39,524	(39,524)	-	-	-	-
	276,036	(58,911)	(144,048)	217,125	(6,391)	66,686
Pasivo diferido						
Costo atribuido activo fijo	(391,639)	10,973	-	(380,666)	9,104	(371,562)
Intereses financiamiento PMRT	(6,041)	(10,478)	-	(16,519)	(15,346)	(31,865)
Pasivo diferido neto	(121,644)	(58,416)	(144,048)	(180,060)	(12,633)	(336,741)

a) Las ganancias por impuestos a la renta diferidos 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 (véase la nota 16.a)



18. Patrimonio

A. Capital emitido

Al 30 de junio de 2016, el capital emitido ha sido autorizado, suscrito y pagado está representado por 1,949,968,400 acciones comunes, cuyo valor nominal es de un sol cada una.

La composición del accionariado que participa del capital emitido de la Compañía comprende:

Clase	Número de acciones	%
A	1,559,974,720	80
B	389,993,680	20
	1,949,968,400	100

En el mes de junio 2016 se inscribió en el Registro de Personas Jurídicas de los Registros Públicos de Lima el aumento de capital social aprobado por la Junta General de Accionistas. En el mes de julio 2016 se emitirán los nuevos Certificados de Acciones, considerando el aumento de capital social inscrito ascendente a S/. 515,079,535.

B. Capital adicional

Resolución Ministerial N° 562-2014 MEM/DM publicado el 31 de diciembre de 2014 se autorizó al Ministerio de Energía y Minas – MEM, la Transferencia Financiera por la suma de S/ 4.1 millones a favor de PETROPERÚ S.A., con el objeto de cubrir gastos de remediación ambiental de las unidades de negocio totalmente privatizadas; importe que ha sido registrado el mismo 31 de diciembre de 2014 como aporte de capital.

Por lo que, mediante Acuerdo de Directorio N° 022-2015-PP de 30 de marzo de 2015 se acordó proponer a la Junta General de Accionistas aprobar el aumento de Capital Social, como consecuencia de la capitalización del aporte de capital registrado transitoriamente en la cuenta patrimonial Capital Adicional por S/ 4.1 millones.

La Junta General de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2015 acordó aprobar el referido aumento de Capital Social, encontrándose en trámite registral para la inscripción en los Registros Públicos.

Posteriormente se promulgó la Resolución Ministerial N° 300-2015-MEM/DM publicada el 12 de junio de 2015 en la que se autorizó al Ministerio de Energía y Minas – MEM, la transferencia financiera por la suma de S/ 10 millones a favor de PETROPERÚ S.A., con el objeto de cubrir gastos de remediación ambiental de las unidades de negocio totalmente privatizadas; importe que fue transferido el 16 de junio de 2015 y registrado como aporte de capital ese mismo día.

Adicionalmente, durante el mes de noviembre de 2015 mediante Resoluciones Ministeriales N° 474-2015-MEM/DM, 506-2015-MEM/DM y 519-2015-MEM/DM de fecha 7 de noviembre de 2015, 21 de noviembre de 2015 y 28 de noviembre de 2015, respectivamente, se autorizaron las transferencias financieras a favor de PETROPERÚ S.A., por la suma de S/ 50 millones, S/ 1 millón y S/ 1.67 millones, con el objeto de cubrir gastos de remediación ambiental de las unidades de negocio totalmente privatizadas, recursos que fueron transferidas con fecha efectiva el 11 de noviembre de



2015, 25 de noviembre de 2015 y 10 de diciembre de 2015, respectivamente.

Incluye el efecto neto de las cesiones y la transferencia de los pasivos de pensiones de jubilación por miles de S / 514.460 (ver nota 16.a) y el correspondiente impuesto sobre la renta diferido activo por miles de S / 144.049 (ver nota 17) .

En la Junta General de Accionistas, celebrada el 31 de marzo de 2016, se aprobó un aumento de capital adicional de S / 515,080 mil, como resultado de la capitalización de las utilidades distribuibles para el año 2015. En el mes de julio 2016 se emitirán los nuevos Certificados de Acciones, considerando el aumento de capital social inscrito ascendente a miles de S/. 515,070.

C. Reserva legal

De acuerdo con el artículo 229 de la Ley General de Sociedades, se debe constituir una reserva legal con la transferencia de no menos del 10% de la ganancia neta anual hasta alcanzar el 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores.

En mención a la norma, de la reserva legal registrada al 31 de diciembre de 2014 ascendente a miles de S/ 99,033, la Compañía ha aplicado en el mes de mayo 2015 el importe de miles de S/ 94,905 para compensar parte de la pérdida neta del ejercicio 2014, así, el monto final de la reserva legal registrada asciende a S/. 4.1 millones.

D. Reserva de Cobertura

La reserva de cobertura incluye la porción efectiva del efecto acumulativo neto en el valor razonable de los instrumentos de cobertura usados en coberturas de flujo de efectivo cuando está pendiente el reconocimiento posterior en resultados a medida que los flujos de efectivo o las partidas cubiertas afectan el resultado.

E. Resultados acumulados

En sesión de fecha 21 de diciembre de 2009 la Junta General de Accionistas aprobó la política de dividendos, que señala: "Las utilidades distribuibles y luego de detrída la participación de los trabajadores, los impuestos de Ley y la reserva legal que pudiera corresponder, se destinarán a los proyectos de inversión para la modernización o ampliación de las actividades de la sociedad, en cumplimiento de sus objetivos anuales y quinquenales aprobados, de conformidad con lo establecido por el artículo 4° de la Ley 28840 – Ley de Fortalecimiento y Modernización de la Compañía PETROPERÚ S.A.", lo cual es concordante con el Artículo Vigésimo Noveno literal F) del Estatuto Social vigente.



19. Ingreso de Actividades Ordinarias

Este rubro comprende:

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de Junio			Por los períodos de seis meses terminados el 30 de Junio		
	2016	2015		2016	2015	
	S/. 000	MBIs	S/. 000	S/. 000	MBIs	S/. 000
Ventas nacionales	2,349,957	10,119	2,571,003	4,594,584	19,840	4,935,728
Fondo de estabilización de precios de combustibles derivados	109,063		181,751	111,993		230,313
	<u>2,459,020</u>		<u>2,752,754</u>	<u>4,706,577</u>		<u>5,166,041</u>
Ventas al exterior	158,675	1,568	297,712	375,578	2,696	478,486
Total	<u>2,617,695</u>	<u>11,687</u>	<u>3,050,466</u>	<u>5,082,155</u>	<u>22,536</u>	<u>5,644,527</u>

Al 30 de junio las ventas se descomponen como sigue:

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de Junio		Por los períodos de seis meses terminados el 30 de Junio	
	2016	2015	2016	2015
	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000
Ventas nacionales				
GLP	189,942	109,870	357,604	228,367
Turbo	66,263	87,259	125,809	162,925
Gasolinas	646,140	743,279	1,271,599	1,385,514
Diesel varios	1,444,045	1,632,923	2,734,273	3,053,710
Petróleos industriales	65,485	108,601	113,135	188,091
Asfaltos	34,627	52,751	78,202	113,101
Solventes	10,609	13,627	24,046	29,889
Otros	1,909	4,444	1,909	4,444
Total ventas nacionales	<u>2,459,020</u>	<u>2,752,754</u>	<u>4,706,577</u>	<u>5,166,041</u>
Ventas al exterior				
Nafta virgen	32,329	83,178	86,537	83,178
Turbo	30,872	57,567	58,050	111,305
Diesel varios	13,424	23,614	36,000	50,751
Petróleos industriales	79,529	131,353	191,520	229,361
Asfaltos	2,521	2,000	3,471	3,891
Total ventas al exterior	<u>158,675</u>	<u>297,712</u>	<u>375,578</u>	<u>478,486</u>
Total	<u>2,617,695</u>	<u>3,050,466</u>	<u>5,082,155</u>	<u>5,644,527</u>



20. Otros Ingresos Operacionales

Este rubro comprende:

	Por los periodos de tres meses terminados el 30 de Junio		Por los periodos de seis meses terminados el 30 de Junio	
	2016	2015	2016	2015
	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000
Transporte crudo por oleoducto (a) (e)	1,822	36,707	15,548	84,155
Tarifas de operación terminales (b)	28,223	23,090	56,543	44,621
Arrendamiento SAVIA PERU S.A (c)	8,291	7,847	16,922	15,554
Alquileres (d)	5,923	1,281	11,354	3,680
Fletes recobrables	12,860	8,861	21,954	13,101
Costo de uso de hidrocarburos	-	10,006	335	11,271
Servicio al cliente	851	853	1,583	1,713
Servicio de despacho combustibles SM	-	2	-	17
Operación de abastecimiento PNP	7,431	(903)	5,348	1,913
Otros ingresos por servicios	259	237	469	1,152
Total	65,660	87,981	130,056	177,177

- (a) El 31 de julio de 1996 se firmó el Contrato de Servicio de Transporte de Hidrocarburos por el Tramo I y el Tramo II del Oleoducto Nor-Peruano con Pluspetrol Norte S.A., actuando en su condición de Operador de Contrato de Licencia para la Explotación de Hidrocarburos del lote 8, suscrito con el Estado peruano con fecha 22 de julio de 1996 ("Contrato de Licencia"), y en representación de las Compañías licenciatarias del Contrato de Licencia ("Licenciatarios"), en adelante PLUSPETROL, por el cual la Compañía se obliga a transportar a través del sistema de transporte (conjunto de tuberías, equipos, instalaciones y tanques de almacenamiento de hidrocarburos líquidos, que forman parte del Tramo I y del Tramo II del Oleoducto Nor-Peruano) todos los hidrocarburos líquidos de PLUSPETROL y de los Licenciatarios entregados a PETROPERÚ S.A. en el Punto de Ingreso del Tramo I, sin exceder su capacidad de operación, y devolverlos a PLUSPETROL en el Punto de Salida del Tramo II y/o Estación N° 7 para el caso de las entregas a la Refinería El Milagro.

El Transporte de petróleo del Lote 1-AB de Pluspetrol Norte S.A. se inició contractualmente el 1 de junio de 2001, fecha en la cual PERUPETRO S.A. cedió su posición contractual a PLUSPETROL en el Contrato de Servicio de Transporte de Hidrocarburos por el Oleoducto Ramal Norte y el Tramo II del Oleoducto Nor-Peruano, debido a que PLUSPETROL adquirió la condición de licenciatario del Contrato para la Explotación de los Hidrocarburos del Lote 1-AB suscrito con el Estado Peruano en dicha fecha.

PLUSPETROL operó el Lote 1-AB hasta el 29 de agosto de 2015, sin embargo actualmente tiene saldos de crudo en el Oleoducto Nor Peruano, volúmenes que estiman serán embarcados en el Terminal Bayóvar en el primer semestre 2016. El 23 de setiembre de 2015 se llegó a un acuerdo en relación a los términos de los contrato de Transporte 2015 para los Lotes 8 y 1AB, dichos acuerdos están en proceso de firma.

El transporte de petróleo del Lote 67 de PERENCO se encuentra normado a través del contrato firmado el 20 de diciembre 2012, el mismo que establece un plazo de vigencia de dos (02) años desde la fecha de inicio de producción de crudo del Lote 67, situación que dicha empresa comunicó se produjo el 16 de diciembre 2013 mediante carta



Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros Interinos
30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

PPP/CAR-3744/LEG-12113, por lo tanto el contrato tiene vigencia desde el 16 de diciembre 2013 hasta el 15 de diciembre 2015. El 11 de diciembre de 2014 se suscribió la "Primera Adenda al Contrato de Servicio de Transporte de Hidrocarburos Líquidos por el Tramo I y el Tramo II del Oleoducto Nor Peruano", en la cual se actualizó la Tarifa de Transporte 2014 para el crudo Piraña Blend, así mismo se definieron los parámetros para el cálculo del ajuste por volumen, ajuste por viscosidad y ajustes por contenido de sal.

Con fecha 2 de marzo de 2015, mediante carta PPP/CAR-5487/LEG-0315, PERENCO indicó que se han visto forzados a modificar sus operaciones de producción en el Lote 67 a un nivel de 1,000 bpd para el año 2015, debido a la gran baja del precio del petróleo, medida que manifiestan permitirá salvaguardar los intereses en el lote, por lo que informan que dejarán de entregar crudo a Estación 1 en el mes de marzo 2015.

Con fecha 29 de abril de 2015, PETROPERÚ S.A. y PERENCO firmaron la "Segunda adenda al Contrato de Servicio de Transporte de Hidrocarburos Líquidos por el Tramo I y el Tramo II del Oleoducto Nor Peruano", mediante el cual se transportó por el Oleoducto Nor Peruano, un volumen SPOT de 83,492 barriles, a una tarifa de 24.82 Soles/Bl.

Con fecha 27 de agosto de 2015, PETROPERÚ S.A. y PERENCO suscribieron el Acuerdo de Terminación del Contrato de Servicio de Transporte de Hidrocarburos Líquidos por el Tramo I y el Tramo II del Oleoducto Nor Peruano.

Con fecha 28 de agosto de 2015, PETROPERÚ S.A. y PERENCO suscribieron el Contrato SPOT de Servicio de Transporte de Hidrocarburos Líquidos por el Tramo I y el Tramo II del Oleoducto Nor Peruano, para el transporte de un volumen de 340,000 barriles, en el período setiembre – Diciembre 2015, así como el acuerdo de una tarifa por el servicio de transporte por volumen de 9.50 US\$/Bl.

PERUPETRO es el propietario de los hidrocarburos extraídos del Lote 192 a partir del 30 de agosto de 2015 hasta el 29 de agosto de 2015 y retribuye al contratista de servicios (Pacific Stratus Energy) mediante pago en especie con un porcentaje de los hidrocarburos extraídos.

El 28 de setiembre de 2015 se suscribió un contrato con Pacific por el período octubre – diciembre 2015. El 13 de noviembre de 2015 se firmó el contrato de transporte con PERUPETRO por el período noviembre – diciembre 2015. Ambos contratos suscritos tienen como finalidad el transporte del crudo del Lote 192 por el Oleoducto Nor Peruano.

Con fecha 23 de diciembre de 2015 PETROPERÚ S.A. y PERENCO suscribieron el Adendum N° 1 al Contrato SPOT de Servicio de Transporte por el Tramo I y el Tramo II del ONP, para el transporte de un Volumen SPOT de 340,000 barriles, en el período enero a junio 2016.

Con fecha 28 de diciembre de 2015 PETROPERÚ S.A. y PERUPETRO firmaron la Adenda N° 1 mediante el cual se acordó ampliar el plazo del Contrato N° CONT-040-2015 hasta el 31 de enero de 2016, bajo las mismas condiciones del Contrato 2015.



Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros Interinos
30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Con fecha 30 de diciembre de 2015, PETROPERÚ S.A. y Pacific Stratus Energy firmaron la Adenda N° 1 mediante el cual se acordó ampliar el plazo contractual hasta el 31 de enero de 2016, bajo las mismas condiciones del Contrato 2015.

Con fecha 11 de febrero de 2016, PETROPERÚ S.A. y PERUPETRO firmaron el Contrato N° CONT-005-2016, por el período comprendido entre el 11 de febrero de 2016 hasta el 10 de marzo de 2016, bajo las mismas condiciones del Contrato 2015, salvo la tarifa de transporte que se estableció en 9.62 US\$/Bl.

Con fecha 01 de febrero de 2016, PETROPERÚ S.A. y Pacific Stratus Energy firmaron la Adenda N° 2 mediante el cual se acordó ampliar el plazo contractual hasta el 29 de febrero de 2016, bajo las mismas condiciones del Contrato 2015, salvo la tarifa de transporte que se estableció en 9.62 US\$/Bl.

- (b) Comprende los ingresos obtenidos por los contratos de operación para los terminales de PETROPERÚ S.A. firmados con el Consorcio Terminales (integrado por GyM S.A. y GMP S.A. actualmente conformado por GMP y Oiltanking) para los terminales y plantas del sur del Perú y con Terminales del Perú (conformado por GMP y Oiltanking) para los terminales y plantas del norte y del centro.
- (c) La Compañía firmó un contrato de arrendamiento de activos del Lote Z- 2B con SAVIA PERÚ S.A. (ex PETRO-TECH PERUANA S.A) por un plazo de 10 años, que venció el 15 de noviembre de 2013. Por este arrendamiento SAVIA PERÚ S.A. paga a la Compañía US\$ 10 millones anuales, monto que permanece inalterable hasta el vencimiento del contrato. Al 30 de junio de 2016, la Compañía se encuentra en proceso de negociación del contrato de arrendamiento de activos del Lote Z- 2B a suscribir con SAVIA PERÚ S.A. El Contrato de Arrendamiento continúa vigente en amparo del artículo 1700 del Código Civil del Perú.
- (d) PETROPERÚ S.A. como entidad estatal de derecho privado firmó contratos con empresas del sector privado para el arrendamiento de pisos en el edificio de la oficina principal, maquinarias y equipos de explotación en refinerías, y edificaciones productivas como la refinería y planta de ventas en Pucallpa.

21. Costo de Ventas

El costo de ventas comprende:

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de Junio		Por los períodos de seis meses terminados el 30 de Junio	
	2016 S/.000	2015 S/.000	2016 S/.000	2015 S/.000
Inventario inicial de existencias	1,164,067	1,205,433	1,306,398	1,465,499
Compras de petróleo crudo,	2,070,621	2,626,783	3,843,548	4,516,279
Consumo de suministros de	(10,318)	(17,789)	(21,663)	(36,849)
Gastos operativos de producción (a)	205,649	197,106	407,223	380,949
Inventario final de existencias	(1,380,335)	(1,589,001)	(1,380,335)	(1,589,001)
Total	2,049,684	2,422,532	4,155,171	4,736,877



Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.
 Notas a los Estados Financieros Interinos
 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

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

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de Junio		Por los períodos de seis meses terminados el 30 de Junio	
	2016 S/. 000	2015 S/. 000	2016 S/. 000	2015 S/. 000
Cargas de personal	40,426	36,236	82,148	75,134
Participación de los trabajadores (nota 15-b)	17,898	13,453	28,190	15,267
Materiales y suministros	16,973	24,558	36,789	53,549
Servicios de terceros (*)	103,771	97,175	206,353	187,830
Seguros	5,423	6,224	10,844	7,652
Cargas diversas de gestión	330	424	661	689
Depreciación (nota 11)	20,511	18,478	40,892	36,875
Amortización	10	2	21	4
Otros	307	556	1,325	3,949
Total	205,649	197,106	407,223	380,949

(*) Incluye lo siguiente:

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de Junio		Por los períodos de seis meses terminados el 30 de Junio	
	2016 S/. 000	2015 S/. 000	2016 S/. 000	2015 S/. 000
Fletes y gastos transporte terrestre	25,333	27,391	49,918	57,708
Fletes y gastos transporte marítimo	23,364	22,151	46,657	44,047
Fletes y gastos otros fletes	20,240	11,550	37,366	24,299
Servicios de mantenimiento y reparación	7,596	7,234	17,785	12,881
Energía y agua	19,655	19,850	39,692	32,543
Protección y seguridad industrial	2,288	3,595	5,394	6,482
Alimentación y alojamiento	4,286	3,490	7,641	6,201
Servicios de terceros varios	1,009	1,914	1,900	3,669
Total	103,771	97,175	206,353	187,830

22. Gastos de Ventas y Distribución

Comprenden lo siguiente:

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de Junio		Por los períodos de seis meses terminados el 30 de Junio	
	2016 S/. 000	2015 S/. 000	2016 S/. 000	2015 S/. 000
Cargas de personal	18,333	16,894	36,867	34,736
Participación de los trabajadores	8,060	6,101	12,695	6,924
Materiales y suministros	2,787	1,881	4,367	3,386
Cargas diversas de gestión	437	1,027	568	1,109
Seguros	907	1,364	1,815	2,092
Servicios de terceros (*)	63,828	57,335	123,756	105,239
Cuenta de cobranza dudosa	223	22	223	22
Depreciación	2,056	1,350	4,096	2,717
Amortización	1	1	1	1
Tributos	13,032	14,324	25,758	27,420
Total	109,664	100,299	210,146	183,646



*Incluye lo siguiente:

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de Junio		Por los períodos de seis meses terminados el 30 de Junio	
	2016	2015	2016	2015
	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000
Almacenaje de productos	17,853	21,270	34,454	41,521
Despacho de productos	23,823	16,591	50,242	33,345
Publicidad	1,362	1,693	2,244	2,658
Servicios de mantenimiento y reparación	1,744	1,452	2,987	2,385
Fletes y gastos otros fletes	12,893	10,736	22,329	14,728
Protección y seguridad industrial	1,800	884	2,570	1,556
Servicios de terceros varios	4,116	4,518	8,566	8,613
Gastos de viaje y transferencias	237	191	364	433
	<u>63,828</u>	<u>57,335</u>	<u>123,756</u>	<u>105,239</u>

23. Gastos de Administración

Comprenden lo siguiente:

	2016	2015	2016	2015
	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000
Cargas de personal (a)	55,744	49,625	108,917	99,189
Participación de los trabajadores (nota 15-b)	19,290	14,281	30,383	16,207
Materiales y suministros	811	1,122	1,767	2,342
Servicios de terceros (*)	30,627	38,526	56,167	61,394
Seguros	534	3,500	1,072	4,267
Cargas diversas de gestión	58,826	2,122	65,679	2,883
Cuentas de cobranza dudosa	-	11,833	-	11,833
Depreciación (nota 11)	9,766	8,905	19,505	17,981
Amortización	2,015	1,983	4,010	3,963
Tributos	2,478	2,900	6,658	6,758
Total	<u>180,091</u>	<u>134,797</u>	<u>294,158</u>	<u>226,817</u>

- (a) Incluye la retribución al Directorio (honorario y dietas) de miles de S/ 144 en el primer semestre 2016 (miles de S/ 96.8 en el primer semestre del año 2015) y la remuneración del personal gerencial que totaliza miles de S/ 8,580 para el primer semestre del año 2016 (miles de S/ 7,419 en el primer semestre del año 2015).



(b) Incluye lo siguiente:

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de Junio		Por los períodos de seis meses terminados el 30 de Junio	
	2016	2015	2016	2015
	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000
Servicios medicos	296	402	612	616
Servicios de Outsourcing IBM	7,589	9,459	13,192	13,972
Servicios de mantenimiento y reparación	4,202	4,778	8,696	8,832
Proteccion y seguridad industrial	3,920	4,350	7,876	7,961
Servicios temporales	1,251	1,242	2,283	2,908
Asesoría, peritaje y auditorias	3,220	9,670	6,328	11,576
Publicidad	941	842	1,650	1,630
Gastos bancarios	1,873	867	2,670	2,035
Servicios de terceros - Varios	5,598	5,506	9,306	9,074
Fletes y otros fletes	553	511	1,143	982
Gastos de viaje y transferencias	1,184	899	2,411	1,808
Total	30,627	38,526	56,167	61,394

24. Cargas de Personal
 Comprende lo siguiente:

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de Junio		Por los períodos de seis meses terminados el 30 de Junio	
	2016	2015	2016	2015
	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000
Sueldos y salarios	45,319	40,543	87,947	79,083
Contribuciones sociales	19,498	16,865	37,497	33,283
Gratificaciones	9,825	9,530	19,482	19,812
Compensación por tiempo de servicios	4,615	5,581	11,776	12,373
Participación de los trabajadores	45,248	33,835	71,268	38,398
Vacaciones	3,524	56	7,021	2,303
Bonificaciones	24,302	23,339	48,803	46,731
Movilidad	957	1,002	1,853	1,973
Alimentación	3,043	2,833	5,960	5,723
Sobretiempo	756	880	1,746	1,989
Otros	2,664	2,126	5,847	5,789
Total	159,751	136,590	299,200	247,457

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

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de Junio		Por los períodos de seis meses terminados el 30 de Junio	
	2016	2015	2016	2015
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Costo de venta (nota 21)	58,324	49,689	110,338	90,401
Gasto de venta (nota 22)	26,393	22,995	49,562	41,660
Gasto de administrativo (nota 23)	75,034	63,906	139,300	115,396
	159,751	136,590	299,200	247,457



25. Otros Ingresos y Gastos

Los otros ingresos y gastos, comprenden:

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de Junio		Por los períodos de seis meses terminados el 30 de Junio	
	2016 S/. 000	2015 S/. 000	2016 S/. 000	2015 S/. 000
Otros ingresos				
Recupero de provisiones	531	84	762	295
Reclamos y/o indemnizaciones (seguros/ incumplimiento)	3,653	4,208	10,071	8,756
Servicios operaciones marítimas	2,286	2,165	4,839	4,287
Otros	35,457	5,360	40,705	8,895
Total	41,927	11,817	56,377	22,233
Otros gastos				
Crédito Fiscal por IGV no utilizado por ventas exoneradas en la Amazonía	(230)	(45,805)	(546)	(83,881)
Transferencia de terreno a MTC (b)	(475)	-	(21,531)	-
Provisión para pensiones de jubilación	-	(9,012)	-	(18,024)
Total	(705)	(54,817)	(22,077)	(101,905)

- (a) Mediante el Decreto Supremo N° 266-2015-EF de fecha 24 de setiembre de 2015, se incorpora el artículo 3-A en el Decreto Supremo N° 005-99-EF que reglamenta la aplicación de beneficios tributarios a la venta del petróleo, gas natural y derivados otorgados por el artículo N° 14 de la Ley N° 27037, Ley de Promoción a la Inversión en la Amazonía. Con la incorporación del artículo 3-A al Decreto Supremo N° 005-99-EF, se elimina, para las empresas petroleras que no pueden discriminar el destino de sus adquisiciones a operaciones gravadas y no gravadas (como PETROPERÚ S.A.) la obligación de incorporar en la fórmula de la prorrata el importe de las ventas no gravadas, con lo cual el efecto que genera es la recuperación del 100% crédito fiscal.
- (b) Mediante Oficio N° 0076-2016-MTC/10.05 de fecha 19 de enero de 2016, el Ministerio de Transportes y Comunicaciones (MTS) solicitó la entrega de la propiedad expropiada en un plazo perentorio de 10 días hábiles a partir del 21 de enero de 2016, bajo apercibimiento de iniciar el procedimiento de ejecución coactiva para la toma de posesión del inmueble. En respuesta a la comunicación enviada por el MTC, la Compañía envió el Oficio COSE-AA-100-2016 indicando al MTC las consecuencias generadas por la entrega de la propiedad expropiada, siendo necesaria la ejecución de obras para garantizar la continuidad de la operación del Terminal Callao. Al 30 de junio de 2016, se dio de baja el costo del terreno del Terminal del Callao.



Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros Interinos
30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

26. Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros comprenden:

	Por los periodos de tres meses terminados el 30 de Junio		Por los periodos de seis meses terminados el 30 de Junio	
	2016	2015	2016	2015
	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000
Intereses sobre depósitos bancarios	1,506	964	2,066	1,890
Intereses sobre cuentas por cobrar	446	1,170	1,217	2,157
Total	1,952	2,134	3,283	4,047

	Por los periodos de tres meses terminados el 30 de Junio		Por los periodos de seis meses terminados el 30 de Junio	
	2016	2015	2016	2015
	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000
Intereses sobre préstamos	(10,521)	(17,026)	(26,069)	(33,639)
Pérdida por instrumentos financieros	(4,021)	-	(2,870)	-
Otros	(978)	-	(978)	-
Total	(15,520)	(17,026)	(29,917)	(33,639)
Diferencia de cambio, neto	26,759	(32,296)	83,073	(80,311)

27. Situación Tributaria

La Gerencia ha determinado la materia imponible bajo el Régimen General del Impuesto a las ganancias, efectuando los agregados y deducciones en las partidas que se consideran gravables y no gravables, respectivamente de acuerdo con la legislación tributaria vigente. La Tasa del Impuesto a las ganancias ha sido fijada en 28% para el año 2016.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el impuesto a las ganancias de personas jurídicas en Perú se calcula para los años 2016 y 2015 con una tasa del 28%, sobre su ganancia neta, respectivamente.

Al 30 de junio de 2016 la Compañía se encuentra en proceso de fiscalización de las Retenciones del Imp. A la Renta No Domiciliados del periodo 2010.

Como resultado del proceso de fiscalización del Impuesto a la Renta del periodo 2010, PETROPERU pagó el importe de S/. 9.7 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/ 53.6 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/ 8.9 millones (el impuesto selectivo al consumo no ha sido fiscalizado).

Al 30 de junio de 2016, PETROPERÚ S.A. se encuentra en proceso de fiscalización de la recaudación FISE del periodo de enero a diciembre de 2014, a cargo de OSINERGMIN.



Otros Procesos Tributarios de Impuesto a la Renta al 30 de junio 2016 en millones de soles:

AÑO	TOTAL
2005	49.6
2006	32.1
2007	24.4
2008	8.9
TOTALES	115.1

Al 30 de junio el gasto por impuesto a las ganancias se descompone como sigue:

	Por los períodos de seis meses terminados el 30 de Junio	
	2016	2015
	S/.000	S/.000
Corriente	179,595	96,764
Diferido	12,633	45,044
	<u>192,228</u>	<u>141,808</u>

La reconciliación de la tasa efectiva del gasto por impuesto a las ganancias con la tasa tributaria, se resume como sigue:

	Al 30 de Junio de 2016		Al 30 de Junio de 2015	
	S/.000	%	S/.000	%
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>643,475</u>	100.00	<u>498,440</u>	100.00
Impuesto a la renta	180,173	28.00	139,563	28.00
Gastos no deducibles	(578)	(0.09)	(3,275)	(0.51)
Beneficio pérdida arrastrable	-	0.00	(39,524)	(6.14)
Otros	12,633	1.96	45,044	7.00
Impuesto a la renta corriente y diferido	<u>192,228</u>	29.87	<u>141,808</u>	28.45



Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros Interinos
30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

28. Contingencias

Al 30 de junio de 2016, la Compañía mantiene pendientes de resolución las siguientes demandas laborales, civiles, tributarias y aduaneras de naturaleza contingente:

	Al 30 de Junio 2016	Al 31 de Diciembre 2015
	<u>S/. 000</u>	<u>S/. 000</u>
Procesos laborales (a)	26,244	71,099
Procesos civiles (b)	60,706	71,863
Procesos tributarios (c)	119,817	119,289
Proceso aduaneros	-	1
	<u>206,767</u>	<u>262,252</u>

- (a) Las demandas de los procesos laborales son principalmente los recursos de nulidad del despido, indemnización por daños y beneficios sociales adicionales, introducidas por los ex empleados de PETROPERÚ S.A.
- (b) Este concepto incluye principalmente los procesos arbitrarios en contra de PETROPERÚ S.A.
- (c) Al 30 de junio de 2016 este concepto incluye principalmente los procesos administrativos seguidos contra el Tribunal Fiscal y la SUNAT por S/ 120 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, viene imponiendo mandatos y efectuando requerimiento de información técnica relacionada al Tramo I, Tramo II del Oleoducto Nor Peruano y Ramal Norte.

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

Con relación al último derrame ocurrido en el km 213, OEFA mediante Resolución Directoral N° 025-2016/OEFA/DS, ha impuesto como Medida Preventiva ejecutar inmediatamente acciones de limpieza y rehabilitación ambiental en la zona afectada por el derrame de petróleo del 24.06.2016 en el km 213+320 del Tramo I del ONP, las mismas que se vienen cumpliendo en los plazos otorgados.

El 18 de febrero de 2016, se notificó la Resolución de División de Supervisión de Hidrocarburos Líquidos OSINERGMIN N° 475-2016-OS/DSHL, en la cual se resuelve sancionar a PETROPERÚ S.A. con una multa de 3,200 UIT, por presunto incumplimiento del Programa y Cronograma de Adecuación del Oleoducto Nor Peruano al Reglamento aprobado por Decreto Supremo N° 081-2007-EM. La citada resolución ha sido confirmada por el Tribunal de Fiscalización Ambiental de OEFA y será impugnada vía Acción Contenciosa Administrativa.



Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros Interinos
30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

OEFA

- (e) Con fecha 30 de junio de 2014, la Compañía tomó conocimiento de la presencia de trazas de petróleo en el canal de contención, ubicado a la altura de la progresiva KM 41+833 del Tramo I del Oleoducto Nor Peruano. Con fecha 6 de agosto de 2014, el Organismo de Evaluación y Fiscalización Ambiental (OEFA) puso en conocimiento de la Compañía el inicio del procedimiento administrativo sancionador por haber incurrido presuntamente en tres conductas infractoras: i) no habría realizado las acciones de mantenimiento correspondientes, ii) no habría detectado ni contratado a tiempo el derrame, y iii) sería responsable del daño ocasionado a la flora, fauna y salud humana; lo que haría a la Compañía pasible de una sanción probable máxima de 60,000 UIT.

Mediante R.D. N° 844-2015-OEFA/EFSAI del 28 de setiembre de 2015, el OEFA se ha pronunciado sobre la responsabilidad administrativa de PETROPERÚ, mediante la cual resolvió que el procedimiento administrativo sancionados iniciado como consecuencia del derrame de petróleo ocurrido en el Tramo I del Oleoducto Nor Peruano el 30 de junio de 2014 (Expediente N° 1306-2014-OEFA/DFSAI/PAS): i) no se ha generado un daño real a la vida o salud de la población como consecuencia del derrame; y, ii) en aplicación, de la Ley N° 30230, no se ha impuesto multa alguna en contra de PETROPERÚ.

En el marco del Plan Post remediación comprometido por la Compañía, entre el 9 y 12 de noviembre de 2015, se procedió al monitoreo de agua, suelo, sedimentos y recursos hidrobiológicos del área de influencia del derrame, con resultados satisfactorios respecto de la remediación ambiental correspondiente que se llevó a cabo. Asimismo, el OEFA llevó a cabo una inspección en diciembre del 2015 para comprobar el avance de los compromisos asumidos por PETROPERÚ S.A. en el "Plan de Acción de la Contingencia Ambiental del KM 41+833 del Oleoducto Nor Peruano".

El 27 de junio de 2016, la Compañía fue notificada con la Resolución Directoral N° 878-2016-OEFA/DFSAI, por la cual se resuelve declarar: a) El incumplimiento de la medida correctiva ordenada mediante la Resolución Directoral N° 844-2015-OEFA/DFSAI del 21.09.2015, b) Reanudar el Procedimiento Administrativo Sancionador, c) Sancionar a PETROPERÚ S.A. con 2,578.3 UIT, d) Ordenar que cumpla la primera medida correctiva en un plazo de cinco (05) días, bajo apercibimiento de la imposición de una multa coercitiva no menor de una (01) UIT ni mayor a cien (100) UIT, la cual podrá ser duplicada sucesiva e ilimitadamente hasta verificar el cumplimiento de la medida correctiva.

Al respecto, el 04 de julio de 2016, dentro del plazo legal concedido se ha cumplido con acreditar el cumplimiento de la medida correctiva ordenada en la citada Resolución; sin perjuicio de ello, se impugnará porque PETROPERÚ ha cumplido con la referida medida correctiva.

- (f) Con fechas 25 de enero del 2016 y 3 de febrero del 2016, la Compañía tomó conocimiento de afloramientos de petróleo crudo en la localidad de Villa Hermosa, en Imaza, Amazonas, altura del km 440+781 del Oleoducto Nor Peruano (ONP) y en el derecho de vía del Oleoducto Ramal Norte (ORN), aproximadamente a 13 km del cruce con el río Mayuriaga, respectivamente. El Organismo de Evaluación y Fiscalización Ambiental (OEFA) puso en conocimiento de la Compañía el inicio de un procedimiento administrativo sancionador sobre ambos eventos.



Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros Interinos
30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

De otra parte, inmediatamente ocurrido el derrame, PETROPERÚ S.A. aplicó y puso en ejecución su Plan de Contingencia con acciones de orden operativo, social y ambiental. En el aspecto operativo, PETROPERÚ S.A. detectó y controló oportunamente el derrame. En el aspecto social, de forma preventiva desde el primer momento PETROPERÚ S.A. viene proporcionando alimentos, agua potable y atención médica, entre otros, a los pobladores de las Comunidades del lugar. En el aspecto ambiental, se actuó de inmediato con recursos propios, limitando el área del impacto y se ha contratado a dos compañías especializadas en remediación y evaluación ambiental de renombre internacional para ejecutar la remediación ambiental de los lugares y evaluar los posibles impactos ambientales y sociales, para diseñar las acciones de restauración ecológica que correspondieran.

Las remediaciones ambientales, que cuentan con aproximadamente 800 personas contratadas de los lugares, están en progreso, retirándose todo el petróleo crudo derramado recuperable.

- (g) Con fecha 29 de febrero de 2016, se notificó la Resolución Directoral N° 255-2016-OEFA/DFSAI, mediante la cual OEFA ordenó como medida cautelar antes del inicio del procedimiento administrativo sancionador que PETROPERÚ S.A. cumpla con ejecutar de manera inmediata las acciones de limpieza y rehabilitación ambiental en las zonas afectadas por los derrames de petróleo crudo ocurridos en el KM 440+781 del Tramo II del Oleoducto Nor Peruano y el KM 206+031 del Ramal Norte del Oleoducto Nor Peruano.

Con fecha 29 de febrero de 2016, se notificó la Resolución Subdirectoral N° 165-2016-OEFA/DFSAI/SDI, a través del cual OEFA resolvió iniciar procedimiento administrativo sancionador abreviado por presunto incumplimiento con la medida preventiva impuesta mediante Resolución Directoral N° 012-2016-OEFA/DS, debido a que no se habría presentado un cronograma detallando las acciones destinadas a ejecutar el mantenimiento efectivo, inmediato e integral de las secciones del Oleoducto Nor Peruano, otorgándose un plazo de cinco días hábiles para formular los descargos.

Al respecto, con fecha 7 de marzo de 2016, PETROPERÚ S.A. cumplió con presentar los descargos; sin perjuicio de ello, se solicitó que se suspenda el procedimiento administrativo sancionador abreviado, toda vez que los hechos que se imputan se encuentran conectados al proceso iniciado por OSINERGMIN, respecto del supuesto incumplimiento del Programa y Cronograma de Adecuación del Oleoducto Nor Peruano al Reglamento aprobado por Decreto Supremo N° 081-2007-EM. Mediante Proveído N° 01, notificado el 10 de marzo de 2016, OEFA ha solicitado copia del expediente de OSINERGMIN, para que pueda evaluarlo.

La citada Resolución ha sido confirmada por el Tribunal de Fiscalización Ambiental, agotándose la vía administrativa; razón por la cual se interpondrá Acción Contenciosa Administrativa en la vía judicial.

El 30 de junio del 2016, la compañía fue notificada con la Resolución Directoral N° 633-2016-OEFA/DFSAI por la cual se impone una Papeleta Ambiental a PETROPERÚ S.A. en atención al derrame de petróleo crudo en el Km 213+320 del Tramo I del Oleoducto Nor Peruano, por un monto ascendente a 2,935.17 UIT a la fecha de pago,



el cual habría generado un daño real a la flora, fauna y un daño potencial a la vida o salud humana.

Asimismo, se concede un plazo improrrogable de veinte (20) días hábiles, que vencen el 01 de agosto de 2016, para que presenten sus descargos a lo dispuesto en la papeleta ambiental o cumpla con el pago. Al respecto, se procederá con presentar los descargos correspondientes, dentro del plazo legal.

Finalmente, La Capitanía de Puerto de Yurimaguas ha dictado el Auto de Apertura de Investigación Sumaria N° 002-2016 y 003-2016, debido a que las precipitaciones pluviales habrían sobrepasado tanto las barreras artesanales e industriales instaladas en su recorrido, lo cual habría probablemente transportando trazas de hidrocarburos hacia el río Chiriaco. Al respecto, la Capitanía de Puertos de Yurimaguas mediante Resoluciones N° 006-2016-YU-S y N° 007-2016-YU-S responsabilizar a PETROPERÚ S.A por los derrames ocurridos en los km 206 y 440, precisando que la entidad competente para ejercer la potestad sancionadora es OEFA; no obstante, dichas resoluciones han sido impugnadas.

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:

Proceso Sancionador	Fecha de inicio	Multa máxima	Multa máxima en miles de S/.
054-2016-OEFA/DFSAI/SDI	26/01/2016	2,180 UIT	8,611
405-2016-OS-GFHL/AT	11/02/2016	44,900 UIT	177,355
423-2016-OS-GFHL/AT	19/02/2016	3,7000 UIT	14,615
520-2016-OS/DSHL	01/03/2016	2,600 UIT	10,270
524-2016-OS/DSHL	03/03/2016	54,750 UIT	216,263
196-2016-OEFA/DFSAI/SDI	08/03/2016	69,000 UIT	272,550
600-2016-OS-DSHL	30/03/2016	4,250 UIT	16,788
628-2016-OS/DSHL	06/04/2016	6,700 UIT	26,465
665-2016-OS/DSHL	29/04/2016	45,950 UIT	181,503
1030-2016-OS/DSHL	17/05/2016	10,135 UIT	40,033

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.

OTROS

- (h) PETROPERÚ S.A. suscribió un contrato de ingeniería, procura y construcción con el Consorcio Felguera FCC-FI el 26 de febrero, 2014 ("EPC Contrato Felguera") para la construcción de espacio de almacenamiento para un 90.000 barriles adicionales de GLP en el Terminal Callao. De conformidad con el Decreto Legislativo N° 1192, la Superintendencia Nacional de Bienes del Estado (Superintendencia Nacional de Bienes Estatales, o "SBN") expropió ocho hectáreas (aproximadamente 19,8 acres) de la tierra que pertenece a la terminal de Callao, y se transfiere esta tierra a la MTC a efectos de la utilización de esta área en un proyecto relacionado con la logística y las actividades portuarias en el Puerto del Callao.



Petróleos del Perú – PETROPERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros Interinos
30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Esta decisión podría generar la resolución del Contrato EPC con el Consorcio Felguera, y un eventual reclamo indemnizatorio por un monto estimado de US\$ 3.1 millones. Actualmente, se desarrollan conversaciones a fin de obtener una solución satisfactoria que permita continuar con el proyecto, por lo que se espera que no se llegue a formular un reclamo de carácter indemnizatorio.

29. Ganancia por Acción Básica y Diluida

El cálculo de la ganancia por acción básica al 30 de junio de 2016 y 2015, se presenta a continuación:

	Al 30 de Junio 2016		
	Utilidad (numerador) S/.000	Acciones (denominador) (en miles)	Utilidad por acción S/.
Utilidad por acción básica y diluida	451,247	2,465,048	0.183

	Al 30 de Junio 2015		
	Utilidad (numerador) S/.000	Acciones (denominador) (en miles)	Utilidad por acción S/.
Utilidad por acción básica y diluida	342,981	1,945,853	0.176

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

30. Compromisos

Al 30 de junio de 2016 la Compañía mantiene cartas fianzas emitidas por instituciones financieras locales a favor de terceros por S/ 78.4 millones y por US\$ 5.1 millones.

31. 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 relacionadas con las transacciones con los accionistas.

