

PETRÓLEOS DEL PERÚ - PETROPERÚ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2019, 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 30 DE JUNIO
DE 2018

PETRÓLEOS DEL PERÚ - PETROPERÚ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2019, 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 30 DE JUNIO DE 2018

| CONTENIDO | Página |
|--|--------|
| Estado de situación financiera intermedio condensado | 1 |
| Estado de resultados integrales intermedio condensado | 2 |
| Estado de cambios en el patrimonio intermedio condensado | 3 |
| Estado de flujos de efectivo intermedio condensado | 4 - 5 |
| Notas a los estados financieros intermedios condensados | 6 - 38 |

S/ = Sol
US\$ = Dólar estadounidense
EUR = Euro

PETRÓLEOS DEL PERÚ - PETROPERÚ S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIO CONDENSADO

| | Nota | Por el período de tres meses terminado el 30 de junio | | Por el período de seis meses terminado el 30 de junio | |
|--|------|--|------------------|--|------------------|
| | | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| | | US\$000 | US\$000 | US\$000 | US\$000 |
| Ingresos de actividades ordinarias | 18 | 1,210,436 | 1,207,840 | 2,276,353 | 2,340,438 |
| Otros ingresos operacionales | | 28,061 | 17,764 | 43,195 | 38,802 |
| Total ingresos | | <u>1,238,497</u> | <u>1,225,604</u> | <u>2,319,548</u> | <u>2,379,240</u> |
| Costo de ventas | 19 | (1,102,996) | (1,093,078) | (2,038,540) | (2,114,728) |
| Ganancia bruta | | <u>135,501</u> | <u>132,526</u> | <u>281,008</u> | <u>264,512</u> |
| Gastos de ventas y distribución | 20 | (19,187) | (18,510) | (39,332) | (36,926) |
| Gastos de administración | 21 | (39,815) | (65,503) | (80,467) | (104,976) |
| Otros ingresos | 23 | 5,946 | 4,126 | 16,550 | 50,855 |
| Otros gastos | 23 | 180 | (6,210) | (12,260) | (6,218) |
| Total gastos de operación | | <u>(52,876)</u> | <u>(86,097)</u> | <u>(115,509)</u> | <u>(97,265)</u> |
| Ganancia por actividades de operación | | <u>82,625</u> | <u>46,429</u> | <u>165,499</u> | <u>167,247</u> |
| Ingresos financieros | | 4,318 | 4,927 | 8,382 | 7,369 |
| Gastos financieros | | (9,152) | (4,789) | (14,361) | (13,840) |
| Diferencia de cambio neta | | 2,260 | (4,875) | 6,450 | (1,053) |
| Resultado antes del impuesto a la ganancias | | <u>80,051</u> | <u>41,692</u> | <u>165,970</u> | <u>159,723</u> |
| Gasto por impuesto a las ganancias | 24 | (28,821) | (17,399) | (50,890) | (46,431) |
| Resultado neto del ejercicio | | <u>51,230</u> | <u>24,293</u> | <u>115,080</u> | <u>113,292</u> |
| Otros resultados integrales que podrían reclasificarse a resultados: | | | | | |
| Resultados de instrumentos derivados | | - | - | - | 154 |
| Total resultados integrales | | <u>51,230</u> | <u>24,293</u> | <u>115,080</u> | <u>113,446</u> |
| Ganancia básica y diluida por acción | 26 | <u>0.003</u> | <u>0.003</u> | <u>0.026</u> | <u>0.029</u> |

Las notas que se acompañan de la página 6 a la 38 forman parte de los estados financieros.

PETROLÉOS DEL PERÚ - PETROPERÚ S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONDENSADO
POR EL PERIODO DE SEIS TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018

| | Número de acciones | Capital social US\$000 | Capital adicional US\$000 | Reserva legal US\$000 | Otras reservas de patrimonio US\$000 | Resultados acumulados US\$000 | Total patrimonio US\$000 |
|---|----------------------|------------------------|---------------------------|-----------------------|--------------------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Saldo al 1 de enero de 2018 | 3,927,713,295 | 1,171,395 | - | 21,650 | (154) | 424,713 | 1,617,604 |
| Resultados integrales: | | | | | | | |
| Resultado neto del ejercicio | - | - | - | - | - | 113,292 | 113,292 |
| Otros resultados integrales: | | | | | | | |
| Resultados de instrumentos derivados | - | - | - | - | 154 | - | 154 |
| Total resultados integrales | - | - | - | - | 154 | 113,292 | 113,446 |
| Transferencia a capital adicional y reserva legal | - | - | 166,594 | 18,511 | - | (185,105) | - |
| Total transacciones con accionistas | - | - | 166,594 | 18,511 | - | (185,105) | - |
| Saldo al 30 de junio de 2018 | 3,927,713,295 | 1,171,395 | 166,594 | 40,161 | - | 352,900 | 1,731,050 |
| 9Saldo al 1 de enero de 2019 | 4,448,416,995 | 1,337,989 | - | 40,160 | - | 359,161 | 1,737,310 |
| Resultados integrales: | | | | | | | |
| Resultado neto del ejercicio | - | - | - | - | - | 115,080 | 115,080 |
| Otros resultados integrales: | | | | | | | |
| Resultados de instrumentos derivados | - | - | - | - | - | - | - |
| Total resultados integrales | - | - | - | - | - | 115,080 | 115,080 |
| Transacciones con accionistas: | | | | | | | |
| Transferencia a capital adicional y reserva legal | - | - | 107,597 | 11,955 | - | (119,552) | - |
| Total transacciones con accionistas | - | - | 107,597 | 11,955 | - | (4,472) | - |
| Saldo al 30 de junio de 2019 | 4,448,416,995 | 1,337,989 | 107,597 | 52,115 | - | 354,689 | 1,852,390 |

Las notas que se acompañan de la página 6 a la 38 forman parte de los estados financieros.

PETROLEOS DEL PERU - PETROPERU S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONDENSADO

| | Nota | Por el período de seis meses terminado el 30 de junio | |
|---|------|--|------------------|
| | | 2019 | 2018 |
| | | US\$000 | US\$000 |
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | | |
| Efectivo neto generado por las operaciones | | 316,439 | (114,380) |
| Pago de intereses | | (22,982) | (10,120) |
| Pago de impuesto a las ganancias | | (22,509) | (60,751) |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación | | <u>270,948</u> | <u>(185,251)</u> |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | |
| Devolución anticipada de impuesto general a la ventas relacionado a actividades de inversión | 11 | 33,215 | (36,015) |
| Impuesto general a la ventas relacionado a actividades de inversión | | (43,095) | - |
| Pago por compra de propiedades, planta y equipo | | (286,589) | (339,074) |
| Intereses capitalizados pagados | | (78,162) | (51,876) |
| Pago por compra de activos intangibles | | (2,209) | - |
| Retiro de inversión de depósitos a plazo fijo | | 861,000 | - |
| Inversión en depósitos a plazo fijo | | (586,000) | (172,506) |
| Efectivo neto aplicado en actividades de inversión | | <u>(101,840)</u> | <u>(599,471)</u> |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | | |
| Préstamos recibidos de instituciones financieras | 14 | 1,551,795 | 2,399,705 |
| Pago de préstamos a instituciones financieras | 14 | (2,113,885) | (2,140,471) |
| Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento | | <u>(562,090)</u> | <u>259,234</u> |
| Disminución neta del efectivo y equivalente de efectivo | | (392,982) | (525,488) |
| Efecto de variación de tipo de cambio en el efectivo | | 2,003 | 26 |
| Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año | | 528,700 | 666,141 |
| Efectivo y equivalente de efectivo al final del año | | <u>137,721</u> | <u>140,679</u> |
| - Intereses devengados no pagados | 14 | 13,198 | 9,788 |
| - Obras en curso por pagar | | 107,371 | 29,616 |
| - Capitalización de utilidades | 17 | 107,597 | - |

PETROLEOS DEL PERU - PETROPERU S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONDENSADO

| | Nota | Por el período de seis meses terminado el 30 de junio | |
|--|------|--|------------------|
| | | 2019 | 2018 |
| | | US\$000 | US\$000 |
| Resultado neto del ejercicio | | 115,080 | 113,292 |
| Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con el efectivo proveniente de las actividades de operación: | | | |
| Provisión de pensiones de jubilación | 16 | 7 | 16 |
| Provisión para contingencias | 16 | 799 | 28,731 |
| Provisión taponamiento y remediación ambiental | 16 | 11,960 | 6,172 |
| Depreciación | | 21,662 | 23,243 |
| Amortización | | 1,094 | 1,365 |
| Estimación de deterioro de cuentas por cobrar comerciales | | 9 | - |
| Impuesto a las ganancias diferidos | | (26,679) | 7,205 |
| Efecto ajuste diferencia tipo de cambio no realizable | | (2,003) | (27) |
| | | <u>121,929</u> | <u>179,997</u> |
| Variaciones netas en activos y pasivos operativos: | | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | | 40,913 | (57,171) |
| Otras cuentas por cobrar | | 161,124 | (34,042) |
| Inventarios | | 427 | (12,402) |
| Gastos contratados por anticipado | | (6,498) | 1,917 |
| Cuentas por pagar comerciales | | (19,349) | (210,025) |
| Otras cuentas por pagar | | (27,598) | (53,525) |
| | | <u>270,948</u> | <u>(185,251)</u> |

PETRÓLEOS DEL PERÚ - PETROPERÚ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2019, 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 30 DE JUNIO DE 2018

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 el 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.

La Compañía se encuentra registrada en la Superintendencia de Mercados de Valores (SMV).

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

Por disposición de la Ley N°28840 - Ley de Fortalecimiento y Modernización de la Empresa de Petróleos del Perú - PETROPERÚ S.A. se excluyó expresamente 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. Además, mediante la Segunda Disposición Final de la Ley N°28840 se 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.

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 Empresa de Petróleos del Perú - PETROPERÚ S.A. (su Reglamento, aprobado mediante Decreto Supremo N°012-2013-EM, el 27 de abril de 2013) y supletoriamente por la Ley General de Sociedades, estando sujeta únicamente a la fiscalización de la Contraloría General de la República (CGR), de la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT) y del regulador del sector hidrocarburos.

Asimismo, de conformidad con lo señalado en la Tercera Disposición Final del Decreto Legislativo N°1031, que promueve la Eficiencia de la Actividad Empresarial del Estado de fecha 23 de junio de 2008, le son aplicables el numeral 9.3 del artículo 9° y el artículo 12° de dicho Decreto Legislativo N°1031. En el primer caso, los estados financieros son auditados anualmente por auditores externos independientes designados por la Junta General de Accionistas y en el segundo caso, por acuerdo de Junta General de Accionistas se determinará el nivel mínimo de inscripción de su capital social en el Registro Público del Mercado de Valores, sujetándose a las disposiciones emitidas por la SMV.

También le aplican las disposiciones de la Ley N°30130 publicada el 18 de diciembre de 2013, que se denominó "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." que impulsa el Proyecto de Modernización de la Refinería de Talara (en adelante, PMRT), así como de su Reglamento, aprobado por Decreto Supremo N°008-2014-EM, publicado el 24 de marzo de 2014. De acuerdo con el artículo 5 "Aprobación de otorgamiento de garantías" de la Ley N° 30130

se aprueba el otorgamiento de garantías por parte del Gobierno Nacional 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 PMRT, en caso la Compañía no alcance los flujos financieros para asumir dichas obligaciones. Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no se ha requerido el uso de dichas garantías.

Adicionalmente, con fecha 30 de diciembre de 2016, se publicó el Decreto Legislativo N°1292 que declaró de necesidad pública y de interés nacional la operación segura del Oleoducto Norperuano y dispone la reorganización y mejora del gobierno corporativo de PETROPERÚ S.A.

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, v) las Normas del Sistema Nacional de Control y vi) la normatividad específica para PETROPERÚ S.A.

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 que norma la actividad de Hidrocarburos en el Territorio Nacional. 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 Compañía pasivos firmes o contingentes, presentes o futuros, no afecten las garantías del Proyecto de 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 Compañía 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.

Mediante Decreto Supremo N°031-2016-MEM del 1 de diciembre de 2016, se aprobó la cesión de posición contractual en el Contrato de Licencia para la Exploración y Explotación de Hidrocarburos en el Lote 64, por parte de PETROPERÚ S.A. a favor de GEOPARK PERÚ S.A.C., siendo este último designado como operador del referido contrato. Asimismo, el 2 de diciembre de 2016 se firmó la Escritura Pública de la referida cesión.

El Decreto Legislativo N°1292, publicado el 30 de diciembre de 2016, declaró de necesidad pública y de interés nacional la operación segura del Oleoducto Norperuano, disponiendo la reorganización de la Compañía y la mejora de su gobierno corporativo otorgando para ello un plazo de 720 días calendarios contados desde la fecha de publicación de dicho Decreto Legislativo, para la elaboración de un plan que regule, entre otros, la modificación, celebración de contratos y contratación de servicios relacionados con las unidades de negocio de la Compañía; la participación de PETROPERÚ S.A. en los contratos de exploración y explotación de hidrocarburos; la posibilidad de la Compañía de participar de acciones de responsabilidad social bajo el mecanismo de obras por impuestos; la aplicación del aumento de capital a que se refiere el numeral 8.1 del artículo 8° de la Ley N°29970 para la ejecución del Proyecto de Modernización de la Refinería de Talara y, la modificación del artículo 4° y la Disposición Complementaria de la Ley N°28840 - Ley de Fortalecimiento y Modernización de la Empresa de Petróleos del Perú - PETROPERÚ S.A. para implementar el Decreto Legislativo N°1292” aprobado por el Directorio.

El Decreto Legislativo N° 1292 dispuso que una vez concluida la reorganización y modernización a que se refiere el numeral 3.1 del artículo 3° de la misma, PETROPERÚ S.A. ingresaría al ámbito del Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado - FONAFE. Sin embargo, con fecha 28 de noviembre de 2018 se publicó la Ley N°30873 que derogó parcialmente el referido Decreto Legislativo eliminando la obligación de PETROPERÚ S.A. de ingresar al ámbito del FONAFE.

El 6 de agosto de 2018, mediante acuerdo de Directorio N°067-2018-PP se aprobó el Plan de Reorganización y Modernización para la implementación del Decreto Legislativo N°1292, en cuya elaboración participan las diferentes Gerencias Corporativa de la Empresa.

El referido Decreto Legislativo N°1292, adicionalmente, ha encargado al Ministerio de Energía y Minas que, a propuesta del Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería - OSINERGMIN, apruebe un esquema de regulación tarifaria para la “Concesión Definitiva para el Transporte de Hidrocarburos Líquidos por el Oleoducto Norperuano y el Oleoducto Ramal Norte” a ser aplicado cuando las partes (concesionario y usuario) no se pongan de acuerdo en un plazo de 60 días.

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.

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

- Los precios de los combustibles líquidos y especialidades se determinan de acuerdo a su oferta y demanda, en cumplimiento de lo establecido en la Ley Orgánica de Hidrocarburos y normas que la modifiquen o la sustituyan.
- Los precios de lista de los combustibles líquidos y especialidades serán aprobados por el Comité Ejecutivo de Precios presidido por el Gerente General y conformado por el Gerente Corporativo Finanzas, Gerente Cadena de Suministro, Gerente de Refinación y Gerente Comercial o quienes asuman sus funciones.
- La determinación de los precios de los combustibles líquidos y especialidades que PETROPERÚ S.A. comercializa en el mercado local considerará el costo de oportunidad y se fijarán precios que permitan competir a la Compañía en el mercado y a la vez alcanzar sus metas estratégicas y presupuestales. En el caso de los combustibles líquidos, el costo de oportunidad corresponde al Precio de Paridad de importación calculado con la metodología definida por PETROPERÚ S.A. en sus Lineamientos.
- Los precios de lista de PETROPERÚ S.A. deberán ser competitivos respecto a otros agentes económicos - productores e importadores - en las Plantas de Venta del país en las que se tenga operación comercial, siempre que exista beneficio comercial.

- En el caso de eventos o acontecimientos del mercado internacional que impacten significativamente a los precios de los combustibles líquidos y especialidades fuertemente al alza o a la baja, que afecten negativamente la imagen reputacional de la Compañía o la pongan en una situación económica de riesgo potencial, el Comité Ejecutivo de Precios podrá decidir trasladarlos gradualmente a los clientes o dejar sin efecto las variaciones presentadas en forma coyuntural que se dan por un tiempo muy corto hasta que se establezca el mercado local o internacional, teniendo en cuenta la sostenibilidad financiera de la Compañía
- Fondo para la Estabilización de Precios de Combustibles Derivados del Petróleo (en adelante, Fondo de Estabilización de Precios).

El Fondo de Estabilización de Precios fue 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; no obstante, el Ministerio de Energía y Minas (MEM) compensará a la Compañía por los diferenciales no transferidos a los clientes.

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.

Al 30 de junio de 2019 y 2018 el Fondo de Estabilización de Precios aplicó a los siguientes combustibles: GLP-E, Diesel B5, Diesel B5 S-50 y petróleo industrial 6. Dicho fondo representó el -0.8% (aportación) de los ingresos de la Compañía (1.5% de los ingresos al 30 de junio de 2018).

d) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 han sido aprobados por la Gerencia General de la Compañía el 31 de julio de 2019. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 29 de marzo de 2019.

2 BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Los estados financieros intermedios condensados por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34, "Información Financiera Intermedia" (NIC 34) emitida por el International Accounting Standards Board (IASB)."

La información del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y las correspondientes notas se derivan de los estados financieros auditados a esa fecha.

Los estados financieros intermedios condensados no auditados surgen de los registros contables y son preparados sobre la base del costo histórico, a excepción de los instrumentos financieros derivados que se miden a valor razonable. Los estados financieros intermedios condensados se presentan en miles de Dólares Estadounidenses, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta. Las políticas contables aplicadas son consistentes con las del ejercicio anual 2018 y el período intermedio comparativo.

Los estados financieros intermedios condensados no incluyen toda la información y revelaciones requeridas para los estados financieros anuales y deben ser leídos junto con los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, los cuales fueron preparados de acuerdo con las NIIF emitidas por el IASB.

3 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1 Cambios en las normas aplicables a partir del 1 de enero de 2019 -

La siguiente norma y modificaciones han sido adoptadas por la Compañía por primera vez para el ejercicio que inició el 1 de enero de 2019:

- NIIF 16, “Arrendamientos” -

La NIIF 16 afecta principalmente a la contabilidad de los arrendatarios y resulta en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la diferencia actual entre los arrendamientos operativos y financieros y requiere el reconocimiento de un activo (el derecho a utilizar el bien arrendado) y un pasivo financiero para pagar los alquileres de prácticamente todos los contratos de arrendamiento. Existe una excepción opcional para los arrendamientos de corto plazo y de bajo valor.

El estado de resultados también se ve afectado, porque el gasto total suele ser más alto en los primeros años de un arrendamiento y menor en años posteriores. En lugar de reconocer gastos operativos se reconocen intereses y depreciación, por lo que las métricas claves como el EBITDA cambian.

Los flujos de efectivo operativos serán mayores, ya que los pagos en efectivo para la porción principal del pasivo por arrendamiento se clasifican dentro de las actividades de financiamiento. Solo la parte de los pagos que refleja el interés puede seguir presentándose como flujos de efectivo operativos.

La contabilidad de los arrendadores no cambia de manera significativa.

La NIIF 16 es efectiva a partir del periodo que inicia el 1 de enero de 2019. El arrendatario puede optar por aplicar la norma utilizando un enfoque retroactivo integral o modificado, en este último caso, la norma permite ciertas aplicaciones prácticas para la transición.

Producto de la aplicación de la NIIF 16 se ha determinado un efecto en los pasivos totales menor al 0.6% como resultado de reconocer pasivos por arrendamiento provenientes de arrendamientos operativos que bajo las reglas contables anteriores corresponden a gastos operativos a lo largo del plazo del contrato (ver Nota 27). Asimismo, un incremento de su activo no corriente menor al 0.6% correspondiente al derecho de uso que establece la NIIF 16. El reconocimiento de estas nuevas partidas de pasivo y activo genera un impacto menor al 0.2% de los resultados acumulados a dicha fecha y menor al 0.9% de los resultados operativos.

Esta variación en los indicadores financieros no impactaría en el cumplimiento de los compromisos contractuales (covenants) que actualmente tiene la Compañía.

Para la transición a la NIIF 16, la Compañía prevé aplicar el método retrospectivo modificado; no obstante, al 30 de junio de 2019, la Compañía no ha contabilizado los efectos de la aplicación de la NIIF 16 por no considerarlos significativos.

Como resultado de la aplicación de los nuevos conceptos que plantea la NIIF 16, la Compañía efectuará ciertos cambios a sus procesos actuales sustancialmente en la gestión de contratos.

3.2 Políticas contables significativas -

Las políticas contables aplicadas son consistentes con las de los estados financieros anuales para el año terminado el 31 de diciembre de 2018, como se describe en ellos, excepto por el tratamiento contable del impuesto a las ganancias en los períodos intermedios, que se contabilizan utilizando la tasa impositiva que sería aplicable a la ganancia o pérdida anual total esperada (ver Nota 4 y Nota 24). El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce en cada período intermedio según la mejor estimación de la tasa de impuesto a las ganancias anual efectiva esperada para el año completo. La Gerencia de la Compañía considera que el importe devengado por el gasto por impuesto a las ganancias en un período intermedio puede tener que ajustarse en un período intermedio posterior de ese mismo año, si cambia la estimación de la tasa del impuesto a las ganancias efectiva anual.

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los estados financieros intermedios condensados requiere que la Gerencia efectúe juicios, estimados y supuestos que pueden afectar la aplicación de las políticas contables y en los saldos de los activos y pasivos, los ingresos y los gastos. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

En la preparación de los estados financieros intermedios condensados, los juicios y estimaciones relevantes hechas por la Gerencia en la aplicación de las políticas contables de la Compañía y en la información crítica para la estimación de incertidumbres fueron las mismas que se aplicaron en los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, con la excepción de los cambios en las estimaciones que se requieren para determinar la provisión para el impuesto sobre las ganancias.

Impuesto a las ganancias -

Para determinar el impuesto a las ganancias en los periodos intermedios, la Gerencia utiliza la tasa de impuesto efectiva que sería aplicable a la ganancia o pérdida anual total esperada (ver Nota 3.2 y Nota 24), que requiere el juicio de la Gerencia para determinar los resultados esperados a efectos impositivos.

La Compañía realizó un análisis de sensibilidad del gasto de impuesto a las ganancias en los periodos intermedios basado en la estimación de la tasa de impuesto a las ganancias efectivo al final de año.

Si la tasa de impuesto a las ganancias efectiva hubiera sido un +/- 1% diferente de las estimaciones de la Gerencia, la Compañía necesitaría aumentar / disminuir el gasto por impuesto a las ganancias en US\$776 miles en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 (US\$392 miles en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018).

5 RECLASIFICACIÓN DE PARTIDAS -

En el año 2018, la Compañía revisó la presentación de ciertas partidas de sus estados financieros. Como resultado de ese proceso se dieron algunas modificaciones en las cuentas de resultados.

Los estados de resultados integrales intermedios condensados al 30 de junio de 2019 se han modificado para ser consistentes con esta forma de presentación revisada:

| | Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 US\$000 (Previamente reportado) | Reclasificación US\$000 | Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 US\$000 |
|---------------------------------------|--|------------------------------------|--|
| Ingreso de actividades ordinarias | 2,340,438 | - | 2,340,438 |
| Otros ingresos operacionales | <u>38,802</u> | - | <u>38,802</u> |
| Total ingresos | <u>2,379,240</u> | - | <u>2,379,240</u> |
| Costo de ventas (a) | <u>(2,081,227)</u> | <u>(33,501)</u> | <u>(2,114,728)</u> |
| Ganancia bruta | <u>298,013</u> | <u>(33,501)</u> | <u>264,512</u> |
| Gasto de venta y distribución (a) (b) | <u>(70,427)</u> | <u>33,501</u> | <u>(36,926)</u> |
| Gasto de administración | <u>(104,976)</u> | - | <u>(104,976)</u> |
| Otros ingresos | <u>50,855</u> | - | <u>50,855</u> |
| Otros gastos | <u>(6,218)</u> | - | <u>(6,218)</u> |
| Total gastos de operación | <u>(130,766)</u> | <u>33,501</u> | <u>(97,265)</u> |
| Ganancia por actividades de operación | <u>167,247</u> | - | <u>167,247</u> |
| Ingresos financieros | <u>7,369</u> | - | <u>7,369</u> |
| Gastos financieros | <u>(13,840)</u> | - | <u>(13,840)</u> |
| Diferencia de cambio, neto | <u>(1,053)</u> | - | <u>(1,053)</u> |
| Resultado antes de impuesto | <u>159,723</u> | - | <u>159,723</u> |
| Impuesto a las ganancias | <u>(46,431)</u> | - | <u>(46,431)</u> |
| Resultado después de impuesto | <u>113,292</u> | - | <u>113,292</u> |

(a) Reclasificación de los gastos de almacenamiento, despacho y fletes por US\$33,501 miles.

6 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

6.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (principalmente riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio del crudo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Los estados financieros intermedios condensados no incluyen toda la información y revelación de la administración del riesgo financiero requerida en los estados financieros anuales; deben leerse junto con los estados financieros anuales de la Compañía al 31 de diciembre de 2018, ya que no ha habido cambios en las evaluaciones relacionadas de los riesgos financieros desde el final del año.

No ha habido cambios significativos en el departamento de gestión de riesgos ni en ninguna política de gestión de riesgos desde el final del año 2018.

6.2 Riesgo de liquidez -

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.

La Compañía tiene suficiente capacidad de crédito para tener acceso a líneas de crédito con las instituciones financieras mejor calificadas (instituciones sin historial de incumplimiento y de prestigio local) en términos de mercado. Además, la Compañía desarrolla nuevas relaciones bancarias a fin de contar con fondos adecuados disponibles en todo momento. Sin embargo, con la actual incertidumbre política mundial, existe el riesgo de que los bancos revisen los términos de las líneas de crédito (financiamiento a corto plazo que podría no ser refinanciado). La Compañía asume este riesgo.

Al 30 de junio de 2019, la Compañía mantiene líneas de crédito revolventes de corto plazo otorgadas por bancos locales y extranjeros hasta por US\$3,054,000 miles de los cuales US\$1,872,044 miles se encuentran disponibles a dicha fecha, monto suficiente para atender sus operaciones de compra en el territorio nacional y en mercados del exterior y otras obligaciones vinculadas al capital de trabajo. Estas líneas de crédito no tienen exigencias de costos de mantenimiento ni exigen colaterales.

6.3 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 ratio de apalancamiento, que se calcula dividiendo su deuda neta entre su capital total. La deuda neta corresponde al total de las obligaciones financieras (incluyendo corriente y no corriente) menos el saldo de efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

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

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los ratios de apalancamiento fueron los siguientes:

| | <u>2019</u> US\$000 | <u>2018</u> US\$000 |
|---|------------------------|------------------------|
| Otros pasivos financieros | 4,251,577 | 4,820,722 |
| Menos: Efectivo y equivalente de efectivo y depósitos a plazo | (902,547) | (1,565,565) |
| Deuda neta (A) | 3,349,030 | 3,255,157 |
| Total patrimonio (B) | <u>1,852,390</u> | <u>1,737,310</u> |
| Capital total (A+B) | <u>5,201,420</u> | <u>4,992,467</u> |
| Ratio (A/(A+B)) | <u>0.64</u> | <u>0.65</u> |

La disminución del ratio de apalancamiento, al 30 de junio de 2019, se explica por el efecto de la amortización de los pasivos financieros con el fondo obtenido con el recupero del crédito fiscal del impuesto general a las ventas y con la utilidad generada a junio 2019.

7 INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

a) Descripción de los segmentos y actividades principales -

La máxima autoridad en la toma de decisiones de operación (la Gerencia General), examina el desempeño de la Compañía en tres divisiones estratégicas, que corresponden a sus segmentos de operación sobre los que debe informarse. Estas divisiones ofrecen diferentes productos y servicios, y son administrados por separado puesto que requieren diferentes estrategias de negocio tanto comerciales como financieras.

Los segmentos de la Compañía son evaluados sobre la base de la actividad de los siguientes segmentos de negocio: (i) Producción y comercialización, (ii) Operaciones oleoducto y (iii) Unidades alquiladas y privatizadas.

Basada en lo que establece la NIIF 8, el segmento de operación reportable por su representatividad sobre los ingresos es: "Producción y comercialización". Sin embargo, de forma voluntaria, la Compañía ha decidido reportar todos sus segmentos de operación conforme se detalla en esta misma Nota.

El siguiente resumen describe las operaciones de cada segmento reportable:

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

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

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

b) Estado de situación financiera por segmentos –

| | Producción y comercialización (*) US\$000 | Operaciones oleoducto US\$000 | Unidades alquiladas y privatizadas US\$000 | Total US\$000 |
|-----------------------------------|--|--|---|--------------------------|
| Al 30 de junio de 2019 | | | | |
| Activos: | | | | |
| Corriente | 1,830,343 | 276,912 | 7,808 | 2,115,063 |
| No corriente | <u>4,305,924</u> | <u>205,621</u> | <u>237,166</u> | <u>4,748,711</u> |
| | <u>6,136,267</u> | <u>482,533</u> | <u>244,974</u> | <u>6,863,774</u> |
| Pasivos: | | | | |
| Corriente | 1,717,151 | 30,553 | 24,151 | 1,771,855 |
| No corriente | <u>3,239,414</u> | <u>115</u> | <u>-</u> | <u>3,239,529</u> |
| | <u>4,956,565</u> | <u>30,668</u> | <u>24,151</u> | <u>5,011,384</u> |
| Al 31 de diciembre de 2018 | | | | |
| Activos: | | | | |
| Corrientes | 2,745,057 | 267,563 | 3,466 | 3,016,086 |
| No corrientes | <u>3,888,085</u> | <u>200,991</u> | <u>238,841</u> | <u>4,327,917</u> |
| Total activo | <u>6,633,142</u> | <u>468,554</u> | <u>242,307</u> | <u>7,334,003</u> |
| Pasivos: | | | | |
| Corrientes | 2,273,861 | 43,653 | 25,153 | 2,342,667 |
| No corrientes | <u>3,263,908</u> | <u>118</u> | <u>-</u> | <u>3,264,026</u> |
| Total pasivo | <u>5,537,769</u> | <u>43,771</u> | <u>25,153</u> | <u>5,606,693</u> |

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

c) Estado de resultados integrales por segmentos –

| | Producción y comercialización (*) | Operaciones oleoducto | Unidades alquiladas y privatizadas | Total |
|--|--|----------------------------------|---|------------------|
| | US\$000 | US\$000 | US\$000 | US\$000 |
| Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 | | | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | 2,262,554 | 13,799 | - | 2,276,353 |
| Prestación de servicios | 9,620 | 11,940 | 21,635 | 43,195 |
| Total de ingresos | <u>2,272,174</u> | <u>25,739</u> | <u>21,635</u> | <u>2,319,548</u> |
| Costo de ventas | (2,010,732) | (25,119) | (2,689) | (2,080,540) |
| Transferencias | (5,120) | 5,120 | - | - |
| Ganancia (pérdida) bruta | <u>256,322</u> | <u>5,740</u> | <u>18,946</u> | <u>281,008</u> |
| Gastos de ventas y distribución | (35,575) | - | (3,757) | (39,332) |
| Gastos de administración | (71,659) | (8,808) | - | (80,467) |
| Otros ingresos y gastos | 8,844 | (4,554) | - | 4,290 |
| Ganancia (pérdida) operativa | <u>157,932</u> | <u>(7,622)</u> | <u>15,189</u> | <u>165,499</u> |
| Financieros, neto | (1,121) | 1,591 | 1 | 471 |
| Utilidad antes de impuesto a las ganancias | <u>156,811</u> | <u>(6,031)</u> | <u>15,190</u> | <u>165,970</u> |
| Impuesto a las ganancias | (48,082) | 1,849 | (4,657) | (50,890) |
| Resultado del periodo | <u>108,729</u> | <u>(4,182)</u> | <u>10,533</u> | <u>115,080</u> |

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

| | Producción y comercialización (*) | Operaciones oleoducto | Unidades alquiladas y privatizadas | Total |
|--|--|----------------------------------|---|------------------|
| | US\$000 | US\$000 | US\$000 | US\$000 |
| Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 | | | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | 2,370,030 | 13,408 | - | 2,340,438 |
| Prestación de servicios | 7,439 | 8,157 | 23,206 | 38,802 |
| Total de ingresos | <u>2,334,469</u> | <u>21,565</u> | <u>23,206</u> | <u>2,379,240</u> |
| Costo de ventas | (2,083,826) | (28,206) | (2,696) | (2,114,728) |
| Transferencias | (4,952) | 4,952 | - | - |
| Ganancia (pérdida) bruta | <u>245,691</u> | <u>(1,689)</u> | <u>20,510</u> | <u>264,512</u> |
| Gastos de ventas y distribución | (33,990) | (2) | (2,934) | (36,926) |
| Gastos de administración | (97,530) | (7,435) | (11) | (104,976) |
| Otros ingresos y gastos | 47,563 | (3,384) | 458 | 44,637 |
| Ganancia (pérdida) operativa | <u>161,734</u> | <u>(12,510)</u> | <u>18,023</u> | <u>167,247</u> |
| Financieros, neto | (7,427) | (97) | - | (7,524) |
| Utilidad antes de impuesto a las ganancias | <u>154,307</u> | <u>(12,607)</u> | <u>18,023</u> | <u>159,723</u> |
| Impuesto a las ganancias | (41,164) | 49 | (5,316) | (46,431) |
| Resultado del periodo | <u>113,143</u> | <u>(12,558)</u> | <u>12,707</u> | <u>113,292</u> |

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

d) Información geográfica de ingresos -

Al 30 de junio de 2019 y de 2018, los ingresos de actividades ordinarias por segmento se basan en la ubicación geográfica de los clientes:

| | 2019 | 2018 |
|--------------|------------------|------------------|
| | US\$000 | US\$000 |
| Perú | 2,059,104 | 2,139,643 |
| Otros países | 260,444 | 239,597 |
| | <u>2,319,548</u> | <u>2,379,240</u> |

8 CAMBIOS SIGNIFICATIVOS EN EL PERÍODO ACTUAL

La posición financiera y el rendimiento de la Compañía se vieron especialmente afectados por los siguientes eventos y transacciones durante el periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2019:

- Disminución de los activos corrientes por:
 - Recuperación del crédito fiscal del Impuesto General a las Ventas mediante régimen de recuperación anticipada y saldo a favor del exportador por US\$33,215 miles y US\$180,545 miles, respectivamente, cuyos fondos fueron utilizados para el pago de obligaciones corrientes.
 - Canje de cuenta por cobrar por el Fondo de Estabilización de Precios a diciembre 2018 por documentos cancelatorios por US\$ 48,783 miles utilizados para pagos a tributos.
- Incremento de los activos no corrientes principalmente por las inversiones realizadas en el PMRT presentado en el rubro de propiedad, planta y equipo.
- Disminución de los pasivos corrientes principalmente por amortización de préstamos bancarios a raíz del mayor uso de fondos disponibles en efectivo y equivalente de efectivo, por el recupero del crédito fiscal del Impuesto General a las Ventas y de la generación de utilidades del periodo.

9 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al de 30 junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, este rubro comprende:

| | <u>2019</u> <u>US\$000</u> | <u>2018</u> <u>US\$000</u> |
|------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Cuentas corrientes (a) | 136,641 | 525,620 |
| Fondos de liquidez (b) | 1,050 | 3,050 |
| Fondos fijos | <u>30</u> | <u>30</u> |
| | <u>137,721</u> | <u>528,700</u> |

- (a) 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, entre 0.25% y 2.60%.
- (b) Al 30 de junio de 2019, los fondos de liquidez son instrumentos de corto plazo en instituciones del exterior con rendimientos variables entre 2.57% y 3.30%, y son de disponibilidad inmediata sin fecha de vencimiento definida, los cuales serán utilizados en las actividades de inversión del PMRT en los meses siguientes.

10 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, este rubro comprende:

| | <u>2019</u> <u>US\$000</u> | <u>2018</u> <u>US\$000</u> |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Distribuidores mayoristas | 258,729 | 239,987 |
| Fondo de Estabilización de Precios de Combustibles - Ministerio de Energía y Minas | 11,550 | 82,472 |
| Sector minero | 42,655 | 32,108 |
| Comercializadoras de combustible | 21,937 | 19,315 |
| Fuerzas Armadas y Policía Nacional del Perú | 14,124 | 11,555 |
| Negocios de aviación | 13,465 | 7,451 |
| Empresas petroleras | 8,687 | 3,687 |
| Sector construcción | 8,303 | 5,511 |
| Negocios marítimos | 4,272 | 2,429 |
| Sector transporte | 4,174 | 2,373 |
| Sector industrial | 4,099 | 926 |
| Clientes varios | 1,827 | 421 |
| Mercado externo | 1,153 | 26,887 |
| Sector eléctrico | 1,024 | 1,063 |
| Sector pesquero | 1,788 | 2,513 |
| Cuentas de cobranza dudosa | <u>5,125</u> | <u>5,019</u> |
| | 402,912 | 443,717 |
| Menos - estimación de cobranza dudosa | <u>(5,125)</u> | <u>(5,019)</u> |
| Total | <u><u>397,787</u></u> | <u><u>438,698</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 tienen vencimientos entre 7 y 45 días. Las cuentas por cobrar, de acuerdo con políticas internas de la Compañía, están garantizadas en su mayoría con cartas fianza o con otros instrumentos del sistema financiero nacional de acuerdo con la política de créditos aprobada por el Directorio.

Fondo de estabilización de precios de los combustibles - Ministerio de Energía y Minas -

El monto total por cobrar a la Dirección General de Hidrocarburos (DGH), al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre 2018, asciende a US\$28,723 miles y US\$ 99,645 miles, respectivamente, generados por las operaciones de compensaciones y aportes el cual incluye, al 30 de junio de 2019, la Demanda de Amparo registrado en una cuenta de Reclamos por US\$17,637 miles (US\$17,173 miles al 31 de diciembre de 2018), clasificado, como otras cuentas por cobrar de largo plazo (Nota 11) y el monto por cobrar de US\$11,550 miles (US\$82,472 miles al 31 de diciembre de 2018).

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2019, el movimiento del saldo total del rubro Fondo de Estabilización de Precios se explica como sigue:

| | <u>2019</u> <u>US\$000</u> | <u>2018</u> <u>US\$000</u> |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Saldo inicial | <u>82,472</u> | <u>50,126</u> |
| Compensación de precios (ingreso) | 3,355 | 60,170 |
| Aportación de precios | <u>(22,125)</u> | <u>(21,405)</u> |
| Neto (cargado) abonado a ingresos de actividades ordinarias (nota 18) | <u>(18,770)</u> | 38,765 |
| Fondo por importación de productos | <u>(4,749)</u> | <u>(2,734)</u> |
| Cobranza y pagos de compensación y/o aportación | <u>(48,783)</u> | - |
| Diferencia de cambio | <u>1,380</u> | <u>(3,685)</u> |
| Saldo final | <u><u>11,550</u></u> | <u><u>82,472</u></u> |

Pérdida esperada de cuentas por cobrar comerciales -

Para medir las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía ha clasificado sus clientes de acuerdo a características de riesgo homogéneas que representan la capacidad de pago de cada segmento de clientes por los importes adeudados. Esta clasificación se ha realizado sobre la base de segmentos que representan riesgos específicos: sector mayorista, sector industrial, sector comercial y Fuerzas Armadas.

La Compañía considera apropiado excluir las cuentas por cobrar a mayoristas y comerciales debido a su alta liquidez y a que no ha existido una pérdida histórica incurrida.

Las tasas de pérdida esperada se basan en los perfiles de pago de las ventas en un periodo de 12 meses antes del 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, y las pérdidas crediticias históricas se ajustan para reflejar la información actual y prospectiva de factores macroeconómicos que afectan la capacidad de los clientes para liquidar las cuentas por cobrar comerciales.

Sobre esa base, la provisión para pérdidas al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se determinó de la siguiente manera:

| | <u>2019</u> | | | <u>2018</u> | | |
|-------------------|--------------------------------------|---|------------------------------------|--------------------------------------|---|------------------------------------|
| | <u>Tasa de pérdida esperada</u> % | <u>Monto bruto en libros</u> US\$000 | <u>Pérdida esperada</u> US\$000 | <u>Tasa de pérdida esperada</u> % | <u>Monto bruto en libros</u> US\$000 | <u>Pérdida esperada</u> US\$000 |
| Vigentes | 0.01 | 378.221 | 22 | 0.01 | 291,003 | 22 |
| De 1 a 30 días | 0.55 | 2,362 | 13 | 0.50 | 539 | 3 |
| De 31 a 60 días | 1.04 | 1,166 | 12 | 0.95 | 1,964 | 19 |
| De 61 a 90 días | 1.17 | 1,475 | 17 | 1.09 | 137 | 1 |
| De 91 a 120 días | 1.39 | 1,078 | 15 | 1.30 | 575 | 7 |
| De 121 a 150 días | 4.33 | 1,502 | 65 | 4.02 | 25 | 1 |
| De 151 a 180 días | 4.38 | 204 | 9 | 4.18 | 10 | - |
| De 181 a 210 días | 8.86 | 104 | 9 | 8.12 | 14 | 1 |
| De 211 a 240 días | 17.01 | 13 | 2 | 15.60 | 28 | 4 |
| De 241 a 270 días | 36.09 | 29 | 11 | 33.21 | 12 | 4 |
| De 271 a 300 días | 100.00 | 10 | 10 | 100.00 | 11 | 11 |
| De 301 a 330 días | 100.00 | 24 | 24 | 100.00 | 14 | 14 |
| De 331 a 360 días | 100.00 | 21 | 21 | 100.00 | 4 | 4 |
| Más de 360 días | 100.00 | <u>5,152</u> | <u>5,152</u> | 100.00 | <u>5,012</u> | <u>5,012</u> |
| Total (*) | | <u>391,361</u> | <u>5,392</u> | | <u>299,348</u> | <u>5,103</u> |

(*) No incluye el Fondo de Estabilización de Precios.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el movimiento de la estimación de la pérdida esperada de las cuentas por cobrar comerciales fue el siguiente:

| | <u>2019</u> US\$000 | <u>2018</u> US\$000 |
|----------------------|------------------------|------------------------|
| Saldo inicial | 5,019 | 4,996 |
| Adiciones | - | 382 |
| Diferencia de cambio | - | (229) |
| Recuperos y castigos | (24) | (130) |
| Saldo final | <u>4,995</u> | <u>5,019</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 con los que se mantiene cartas fianzas y/o cuya deuda ha sido conciliada y se espera cobrar en el corto plazo.

11 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, este rubro comprende:

| | <u>2019</u> US\$000 | <u>2018</u> US\$000 |
|--|------------------------|------------------------|
| Corriente | | |
| Depósitos a plazo fijo (a) | 764,826 | 1,036,865 |
| Crédito fiscal - Impuesto General a la Ventas (b) | 165,283 | 385,735 |
| Documentos cancelatorios (c) | 17,094 | - |
| Anticipos otorgados a proveedores | 9,127 | 9,279 |
| Cuentas por cobrar asociación - GEOPARK | 7,235 | 9,149 |
| Préstamos al personal | 4,496 | 4,356 |
| Préstamo - Con Garantía | 2,636 | 2,823 |
| Act Instrum Financ-Deriv-Instrum Cobertura | 4,082 | 302 |
| Diversas | 5,773 | 7,248 |
| Cuentas de cobranza dudosa (g) | <u>35,950</u> | <u>35,495</u> |
| | 1,016,502 | 1,491,252 |
| Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa | <u>(35,950)</u> | <u>(35,495)</u> |
| | <u>980,552</u> | <u>1,455,757</u> |
| No corriente | | |
| Crédito fiscal - Impuesto General a la Ventas, largo plazo (d) | 258,621 | 209,563 |
| "Fondo de Estabilización de Precios de Combustibles - Ministerio de Energía y Minas (Nota 1(c)) - (e)" | 17,637 | 17,173 |
| Reclamos a la Superintendencia de Administración Tributaria (f) | 9,873 | 9,613 |
| Reclamos a terceros largo plazo | - | 677 |
| Otros tributario, largo plazo | <u>4,571</u> | <u>4,725</u> |
| | <u>290,702</u> | <u>241,751</u> |
| | <u>1,271,254</u> | <u>1,697,508</u> |

(a) Depósitos a plazo fijo -

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene depósitos a plazos con vencimientos a 90 días en bancos del extranjero; no obstante, la Gerencia prevé renovar el plazo de dichos depósitos por un periodo mayor a 90 días.

(b) Crédito fiscal - Impuesto General a las Ventas, impuesto a las ganancias e impuesto selectivo al consumo, corto plazo -

Al 30 de junio de 2019, corresponde principalmente al Impuesto General a las Ventas de operaciones por US\$86,912 miles (equivalentes a S/285,942 miles), Impuesto General a las Ventas del PMRT por un monto de US\$35,590 miles (equivalente a S/117,091 miles), los cuales se recuperarán en el corto plazo mediante las operaciones y vía el régimen de recuperación anticipada del IGV.

Durante el 2019, la SUNAT efectuó la devolución de crédito fiscal del IGV de inversiones por US\$ 33,215 miles (equivalente a S/ 110,760 miles) y US\$ 185,545 miles por saldo a favor del exportador (equivalente a S/ 600,000).

Asimismo, se tiene US\$ 42,781 miles (equivalentes a S/ 140,749 miles) por impuesto a la renta.

(c) Canje de cuenta por cobrar por el Fondo de Estabilización de Precios a diciembre 2018 por documentos cancelatorios por US\$ 48,783 miles utilizados para pagos a tributos, al 30 de junio de 2019 se tiene un saldo de US\$ 17,094 miles (equivalentes a S/ 56,240 miles).

(d) Crédito fiscal - Impuesto General a las Ventas, largo plazo -

Corresponde al saldo a favor del IGV pagado por la adquisición de bienes y servicios relacionados principalmente con el Proyecto de Modernización de la Refinería de Talara que ascienden a US\$154,894 miles (equivalentes a S/509,601 miles) y el IGV por operaciones que asciende a US\$103,727 miles (equivalentes a S/341,263 miles). Este saldo a favor de crédito fiscal no tiene plazo de expiración. La Compañía espera recuperar este crédito fiscal mediante el régimen de recuperación anticipada de IGV en el largo plazo.

(e) Reclamos al fondo de estabilización de precios de los combustibles del Ministerio de Energía y Minas -

En abril de 2010, la DGH emitió la Resolución Directoral 075-2010-EM/DG donde 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. Ante esto, la Compañía, basada en la opinión de la Gerencia y de sus abogados, interpuso una acción de amparo ante el Segundo Juzgado Constitucional de Lima, por considerar esta resolución inconstitucional. Dicha acción fue signada con el Expediente N°21022-2010-0-1801-JR-CI-02.

Con fecha 28 de noviembre de 2018 se ha emitido la Sentencia contenida en la Resolución N°16 mediante la cual el Segundo Juzgado Especializado Constitucional de Lima resuelve declarar improcedente la demanda. Al 30 de junio de 2019 se encuentra pendiente de ser notificada a PETROPERÚ S.A. dicha sentencia a fin proceder a interponer el correspondiente recurso de apelación.

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 del saldo registrado que asciende a US\$ 17,637 miles al 30 de junio de 2019 (US\$17,173 miles al 31 de diciembre de 2018).

(f) Reclamos a la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT) -

Corresponden principalmente a reclamos relacionados a acotaciones por el Turbo A-1 (combustible destinado exclusivamente a la actividad aeronáutica) surgidos por el DS N°186-002-EF, que estableció la inafectación del ISC a las ventas de Turbo A1 destinadas a las actividades aeronáuticas en general. Al respecto, la Compañía considera ilegal restringirlas a aquellas ventas realizadas por entidades con fines de lucro, ya que finalmente fueron destinadas a empresas de aviación en virtud de contratos particulares.

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--|----------------|----------------|
| | <u>US\$000</u> | <u>US\$000</u> |
| Expediente N° 03490-2012-0-1801-JR-CA-08 (i) | 998 | 972 |
| Expediente N° 17806-2012 (ii) | <u>8,875</u> | <u>8,641</u> |
| | <u>9,873</u> | <u>9,613</u> |

(i) En febrero de 2013, la Compañía pagó US\$777 miles (equivalente a S/2,627 miles) por los reparos efectuados por supuestas omisiones de pagos de ISC del año 2002. Mediante Resolución de Intendencia N° 012-180-0017009/SUNAT de fecha 16 de julio de 2018, la SUNAT aprobó la devolución de US\$195 miles (equivalente a S/656 miles) correspondiente al ISC de noviembre del año 2002 aprobando un importe total de devolver ascendente a S/1,199 miles.

Con fecha 13 de agosto de 2018 SUNAT emitió la Resolución de Intendencia 012-180-0017018 que declaró improcedente la devolución de S/2,627 miles. Posteriormente, dicha Resolución fue reclamada ante SUNAT y resuelta en forma desfavorable para la Compañía mediante Resolución de Intendencia 0150140014459 de fecha 31 de octubre de 2018. Al 30 de junio de 2019, se encuentra pendiente interponer Recurso de Apelación contra esta última resolución.

- (ii) En noviembre de 2012, la Compañía pagó el importe de US\$8,651 miles (equivalente a S/29,197 miles), 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 2019, el proceso se mantiene pendiente de resolución por la Sala 4 del Tribunal Fiscal, signado con Expediente N°17806-2012. La expectativa de la Compañía y la de los abogados asesores de recuperar el reclamo es alta, basado en la resolución de otros reclamos similares que resultaron favorables. Este monto equivale a US\$8,875 miles al tipo de cambio de cierre.
- (g) Pérdida esperada de otras cuentas por cobrar -

Sobre esa base, la provisión para pérdidas al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 (tras la adopción de la NIIF 9) se determinó de la siguiente manera:

| | <u>2019</u> | | | <u>2018</u> | | |
|-------------------|--------------------------------------|---|------------------------------------|--------------------------------------|---|------------------------------------|
| | <u>Tasa de pérdida esperada</u> % | <u>Monto bruto en libros</u> US\$000 | <u>Pérdida esperada</u> US\$000 | <u>Tasa de pérdida esperada</u> % | <u>Monto bruto en libros</u> US\$000 | <u>Pérdida esperada</u> US\$000 |
| Vigentes | 4.22 | 2,553 | 108 | 2.15 | 9,821 | 10 |
| De 1 a 30 días | 22.42 | 82 | 19 | 19.75 | 562 | 111 |
| De 31 a 60 días | 30.11 | 121 | 36 | 28.00 | 75 | 21 |
| De 61 a 90 días | 57.75 | 36 | 20 | 40.00 | 45 | 18 |
| De 91 a 120 días | 60.36 | 1,859 | 1,122 | 50.00 | 22 | 11 |
| De 121 a 150 días | 73.03 | 87 | 63 | 50.00 | 4 | 17 |
| De 151 a 180 días | 92.50 | 2 | 2 | 60.71 | 28 | 2 |
| De 181 a 210 días | 78.56 | 3 | 3 | 66.67 | 3 | 2 |
| De 211 a 240 días | 70.02 | 6 | 5 | 81.82 | 11 | 19 |
| De 241 a 270 días | 77.24 | 37 | 28 | 88.89 | 9 | 8 |
| De 271 a 300 días | 100.00 | 10 | 10 | 90.48 | 21 | 9 |
| De 301 a 330 días | 100.00 | 17 | 17 | - | - | - |
| De 331 a 360 días | 100.00 | 4 | 4 | 100.00 | 654 | 654 |
| Más de 360 días | 100.00 | 36,907 | 36,907 | 100.00 | 34,613 | 34,613 |
| Total (*) | | <u>41,724</u> | <u>38,344</u> | | <u>45,868</u> | <u>35,495</u> |

(*) Sólo incluye otras cuentas por cobrar diversas.

La pérdida esperada está relacionada principalmente a reclamos realizados a las municipalidades por concepto de impuestos prediales y arbitrios, de los cuales la probabilidad de recupero es baja. Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el movimiento de la provisión por la pérdida esperada es el siguiente:

| | <u>2019</u> <u>US\$000</u> <u>(No auditado)</u> | <u>2018</u> <u>US\$000</u> |
|----------------------|---|-------------------------------|
| Saldo inicial | 35,495 | 36,483 |
| Pérdida esperada | 9 | 553 |
| Diferencia de cambio | 445 | (723) |
| Recuperos | 1 | (620) |
| Castigos | - | (198) |
| Saldo final | <u>35,950</u> | <u>35,495</u> |

12 INVENTARIOS

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, este rubro comprende:

| | <u>2019</u> <u>US\$000</u> | <u>2018</u> <u>US\$000</u> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Petróleo crudo | 64,946 | 54,878 |
| Productos refinados: | | |
| En proceso | 225,466 | 220,811 |
| Terminados | 189,254 | 187,464 |
| Productos refinados adquiridos | 76,644 | 93,173 |
| Inventarios en tránsito | 17,928 | 18,075 |
| Suministros | <u>16,936</u> | <u>17,199</u> |
| | 591,174 | 591,600 |
| Menos - Estimación para desvalorización de suministros | <u>(1,063)</u> | <u>(1,063)</u> |
| | <u>590,111</u> | <u>590,537</u> |

Al 30 de junio de 2019 el costo de los inventarios reconocidos como gasto e incluidos en el costo de ventas ascendió a US\$1,871,382 miles (US\$1,959,789 miles a junio 2018) que equivalen al costo de ventas menos los gastos operativos de producción (Nota 19).

Al 30 de junio de 2019, el precio del crudo tuvo una tendencia a la baja, cerrando su cotización en US\$ 58.47 por barril (US\$ 74.15 por barril al 30 de junio de 2018). El precio promedio durante el mes de junio de 2019 fue de US\$ 54.68 por barril (US\$ 67.65 por barril al 30 de junio 2018).

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

| | <u>2019</u> <u>US\$000</u> | <u>2018</u> <u>US\$000</u> |
|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Saldo inicial | (1,063) | (1,515) |
| Desvalorización suministros | - | (591) |
| Recupero | - | 1,043 |
| Saldo final | <u>(1,063)</u> | <u>(1,063)</u> |

Esta provisión se ha reconocido como resultado de analizar el valor neto realizable de los inventarios, tomando en cuenta la expectativa de flujo neto que se obtendrá de su venta o consumo, teniendo en cuenta además su condición física. Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la Gerencia considera que el importe provisionado refleja el riesgo de desvalorización de todos sus inventarios tanto por obsolescencia física como por valor neto realizable.

13 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

| | Edificios y otras | | Maquinaria y | Unidad de | Muebles y | Equipos diversos | Equipos fuera | Unidades por | Obras en | Inversiones | Total |
|--|-------------------|----------------|----------------|--------------|--------------|------------------|---------------|--------------|------------------|---------------|------------------|
| | Terrenos | construcciones | equipos | transporte | enseres | y de cómputo | de uso | recibir | en curso | adicionales | |
| | US\$000 | US\$000 | US\$000 | US\$000 | US\$000 | US\$000 | US\$000 | US\$000 | US\$000 | US\$000 | US\$000 |
| Al 31 diciembre de 2018 | | | | | | | | | | | |
| Costo | 201,276 | 191,725 | 696,018 | 18,459 | 4,506 | 56,892 | 17,463 | - | 3,253,339 | 22,255 | 4,461,932 |
| Depreciación acumulada | - | (93,886) | (326,871) | (13,565) | (3,502) | (27,880) | (17,463) | - | - | - | (483,167) |
| Deterioro acumulado | - | - | (309) | - | - | - | - | - | - | - | (309) |
| Costo neto | <u>201,276</u> | <u>97,839</u> | <u>368,838</u> | <u>4,894</u> | <u>1,004</u> | <u>29,011</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>3,253,339</u> | <u>22,255</u> | <u>3,978,456</u> |
| Año 2019 | | | | | | | | | | | |
| Saldo inicial del costo neto en libros | 201,276 | 97,839 | 368,938 | 4,894 | 1,004 | 29,011 | - | - | 3,253,339 | 22,255 | 3,978,456 |
| Adiciones | - | - | - | - | - | - | - | - | 388,603 | 4,081 | 392,684 |
| Capitalizaciones | - | 2,856 | 24,128 | 4,231 | 81 | 1,361 | - | - | (31,199) | (1,458) | - |
| Retiros | - | - | (24,074) | (42) | (3) | (5) | (5,187) | - | - | - | (29,311) |
| Transferencias | - | - | (1,778) | (174) | (17) | (104) | 2,073 | - | - | - | - |
| Reclasificación a activos mantenidos para la venta | - | (10) | - | - | - | - | - | - | - | - | (10) |
| Depreciación del año | - | (2,583) | (13,500) | (873) | (160) | (1,857) | - | - | - | - | (18,973) |
| Depreciación de retiros | - | 1 | 24,045 | 39 | 3 | 3 | 5,187 | - | - | - | 29,278 |
| Gastos por operaciones discontinuas de activos fijos | - | - | - | - | - | - | (261) | - | - | - | (261) |
| Transferencias de depreciación | - | - | 1,525 | 167 | 17 | 103 | (1,812) | - | - | - | - |
| Ajuste | - | 10 | - | - | - | - | - | - | - | - | 10 |
| Al 30 de junio de 2019 | <u>201,276</u> | <u>98,113</u> | <u>379,184</u> | <u>8,242</u> | <u>925</u> | <u>28,512</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>3,610,743</u> | <u>24,878</u> | <u>4,351,873</u> |
| Costo | 201,276 | 194,571 | 696,294 | 22,474 | 4,567 | 58,143 | 14,349 | - | 3,610,743 | 24,878 | 4,825,295 |
| Depreciación acumulada | - | (96,458) | (314,801) | (14,232) | (3,642) | (29,631) | (14,349) | - | - | - | (473,113) |
| Deterioro acumulado | - | - | (309) | - | - | - | - | - | - | - | (309) |
| Costo neto | <u>201,276</u> | <u>98,113</u> | <u>379,184</u> | <u>8,242</u> | <u>925</u> | <u>28,512</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>3,610,743</u> | <u>24,878</u> | <u>4,351,873</u> |

Proyecto de Modernización de la Refinería de Talara - PMRT -

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 Diesel 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.

A continuación, se detalla el estado del proyecto al 30 de junio de 2019:

- Avance Integral

- El Avance Físico Integral del PMRT es de 76.47%.
- Se viene revisando el Cronograma Integrado del PMRT, que defina la actualización de la línea base del proyecto, la cual debe integrar el Cronograma de Unidades Auxiliares y Trabajos Complementarios, en revisión (a cargo del Consorcio Cobra SCL UA&TC) y el Cronograma para las actividades por ejecutarse de las Unidades de Proceso (a cargo de Técnicas Reunidas).

La composición del costo total estimado del proyecto comparado con los desembolsos incurridos se detalla a continuación:

| | <u>30 de junio de 2019</u> | | <u>Presupuesto total</u> | |
|---------------------------------|--------------------------------------|---|--------------------------------------|---|
| | <u>Desembolsos</u> <u>US\$000</u> | <u>Porcentaje</u> <u>de avance</u> <u>%</u> | <u>Planificado</u> <u>US\$000</u> | <u>Porcentaje</u> <u>total</u> <u>%</u> |
| Técnicas Reunidas (TR) - | | | | |
| Unidades de proceso | 2,212,893 | 82.40% | 2,685,400 | 53,71% |
| Consorcio Cobra SCL - | | | | |
| Unidades auxiliares | 70,774 | 9.25% | 765,300 | 15.31% |
| Obras complementarias | 92,519 | 31.84% | 290,600 | 5.81% |
| Otros - | | | | |
| Supervisión | 175,158 | 63.90% | 274,000 | 5.48% |
| Gestión | 102,538 | 43.73% | 234,500 | 4.69% |
| Contingencias | - | - | 55,000 | 1.10% |
| Intereses por financiamiento | <u>235,706</u> | <u>33.90%</u> | <u>695,000</u> | <u>13.90%</u> |
| | <u>2,889,588</u> | | <u>5,000,038</u> | <u>100%</u> |

- Avance EPC Unidades Auxiliares y Trabajos Complementarios - Contrato con Consorcio Cobra SCL UA&TC

- El avance del Contrato EPC con el Consorcio Cobra SCL UA&TC es de 23.07% Real.
- Al 30 de junio de 2019 se aprobaron valorizaciones a Cobra SCL por un monto acumulado de MMUS\$ 216.05
- Cobra SCL continúa con los trabajos de entrega de documentación de ingeniería de detalle, adjudicación y fabricación de equipos y trabajos de pilotaje, excavación y cimentación en los paquetes 1, 3 y 5 respectivamente, así como trabajos de encofrado en el área TC16 y TC19, ejecución de muros en TC17 e instalación de estructuras en las unidades en TC18, como parte de los trabajos constructivos.
- El avance de Ingeniería fue de 54.80% Real vs 80.77% Programado.

- El avance de Procura fue de 28.55% Real vs 47.99% Programado
 - El avance de Construcción fue de 9.68% Real vs 26.74% Programado.
- Avance EPC Unidades de Proceso - Contrato con Técnicas Reunidas (TR)
- TR continúa desarrollando las actividades de Ingeniería de Detalle, Procura y Construcción (EPC) con un avance de 90.97%.
 - Avance de la ingeniería ascendió a 100% Real vs 100% Programado.
 - Avance de procura de equipos es de 99.82% Real vs 100% Programado.
 - Avance de construcción ascendió a 86.67% Real vs 86.64% Programado.

- Gestión

Estructura financiera del PMRT:

- Emisión internacional de bonos por US\$2,000,000 miles, colocados en junio 2017.
- Préstamo CESCE US\$1,300,000 miles. En enero 2018 se firmó el préstamo CESCE, en noviembre 2018 se efectuó el desembolso por US\$1,236,717 miles.
- Emisión internacional de bonos por US\$600,000 miles estimado para fines del 2019.
- Recursos propios por US\$775 miles.
- Aporte de capital por US\$325 miles.

PMC (Project Management Consultancy):

- Continúa el servicio de supervisión del Proyecto a cargo del Consorcio PMC Talara (CPT).

PMO (Project Management Office):

- Continúa el servicio de Oficina de Gestión de Proyectos a cargo del Consorcio Deloitte Talara.

- Gestión Social y Comunicaciones

Colegio Federico Villarreal:

- El 29 de setiembre de 2018 se culminó con la construcción del Colegio Federico Villarreal, el cual entró en funcionamiento en noviembre de 2018.

Plan de Comunicaciones:

- El 26 de noviembre de 2018 se realizó la Audiencia Pública, donde se reforzaron mensajes claves sobre los compromisos indicados en el PRC como parte de MEIA del PMRT.

Programa de Mano de Obra Local:

- Al 30 de junio de 2019 la mano de obra ascendió a 3,394 puestos de trabajo. La mano de obra local no calificada tuvo una participación del 86%, superando el mínimo establecido en el EIA (70%), en tanto, la mano de obra calificada local tuvo una participación de 39%.

Se espera el inicio de las operaciones para el año 2021.

Depreciación -

Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y de 2018, el cargo a resultados por la depreciación del periodo de las propiedad, planta y equipo y propiedades de inversión se distribuye entre los siguientes centros de costo:

| | <u>2019</u> US\$000 | <u>2018</u> US\$000 |
|---|------------------------|------------------------|
| Costo de ventas (Nota 19) (*) | 14,753 | 16,256 |
| Gastos de ventas y distribución (Nota 20) | 4,624 | 4,313 |
| Gastos de administración (Nota 21) | <u>2,285</u> | <u>2,673</u> |
| | <u>21,662</u> | <u>23,242</u> |

(*) Costo de Venta incluye la depreciación de propiedades de inversión al 30 de junio de 2019 y 2018.

Al 30 de junio de 2019 y de 2018, la Compañía no ha otorgado ningún elemento de su activo fijo en garantía de préstamos.

Deterioro de activos -

Al 30 de junio de 2019 la Compañía realizó la evaluación de indicios de deterioro y no identificó eventos significativos que sean indicadores de que los activos pudieran tener algún deterioro.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía realizó las pruebas de deterioro de las Unidades Generadoras de Efectivo de Producción y Comercialización y Operaciones Oleoducto, además realizó la prueba de deterioro de los activos en construcción del PMRT y considera que al 30 de junio de 2019 no existen eventos que pudieran modificar el resultado y conclusiones obtenidas en la evaluación anual.

14 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al de 30 junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, este rubro comprende:

| | <u>2019</u> US\$000 | <u>2018</u> US\$000 |
|----------------------------------|------------------------|------------------------|
| Pasivos corrientes | | |
| Préstamos bancarios sin garantía | 1,088,802 | 1,650,893 |
| Intereses devengados | <u>13,198</u> | <u>22,219</u> |
| | <u>1,102,000</u> | <u>1,673,112</u> |
| Pasivos no corrientes | | |
| Bonos corporativos (i) | 1,985,829 | 1,985,589 |
| Préstamo CESCE (ii) | <u>1,163,748</u> | <u>1,162,021</u> |
| | <u>3,149,577</u> | <u>3,147,610</u> |

i) El 12 de junio de 2017, la Compañía emitió bonos en el mercado internacional por US\$2,000,000 miles bajo la regla 144A y la Regulación S, que son excepciones ("Safe-harbors") al marco regulatorio americano (US Securities Act - 1933 y US Securities Exchange Act -1934) que permiten que emisores extranjeros ofrezcan, coloquen y/o revendan valores, sin necesidad de registrarlas ante la comisión de valores de entidades registrantes de valores en la bolsa de Nueva York (SEC). Los fondos recibidos se destinan al Proyecto Modernización de Refinería Talara.

A continuación, un detalle de los bonos emitidos:

- 2032 Notes, importe principal por US\$1,000,000 miles con pago de cupones semestrales a tasa fija de 4.750% anual, por un plazo de 15 años. Los cupones se pagan desde diciembre de 2017 y el pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento de los bonos. Los costos transaccionales ascendieron a US\$6,822 miles, los cuales se encuentran netos del pasivo.
- 2047 Notes, importe principal por US\$1,000,000 miles con pago de cupones semestrales a tasa fija de 5.625% anual, por un plazo de 30 años. Los cupones se pagan desde diciembre de 2017

y el pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento de los bonos. Los costos transaccionales ascendieron a US\$7,349 miles, los cuales se encuentran netos del pasivo.

El contrato de los bonos emitidos no contempla la obligación de cumplir con covenants más allá de la entrega de información financiera.

Los bonos emitidos no cuentan con garantías específicas contractuales; no obstante, la Ley N°30130 aprueba el otorgamiento de garantías del Gobierno Nacional hasta por US\$1,000 millones (Nota 1-a).

- ii) El 31 de enero de 2018, se suscribió el contrato del préstamo con la Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación (CESCE) siendo el agente administrativo Deutsche Bank SAE por US\$1,300,000 miles. En noviembre 2018 se recibió US\$1,236,717 miles, fondo que se destinó para reembolsar a las distintas fuentes de financiamiento utilizadas para el pago de facturas del PMRT, correspondientes al EPC con Técnicas Reunidas. Los costos transaccionales se conforman por la comisión de desembolso por US\$61,880 miles y otros costos de estructuración por US\$15,678 miles. Los intereses se pagan de forma semestral a partir de mayo de 2019 con vencimiento en el 2031 sobre la base de la tasa de interés fija de 3.285%.

El monto pendiente de desembolsar al 30 de junio de 2019 asciende a US\$63,283 miles y será recibido el segundo semestre de 2019.

El préstamo CESCE no cuenta con garantías específicas contractuales por parte de la Compañía ni del estado peruano, no obstante, se encuentra garantizado en un 99% por el Gobierno español a través del CESCE.

Como parte del contrato suscrito la Compañía se encuentra obligada al cumplimiento de compromisos financieros (covenants), dichos compromisos son medidos trimestralmente, siendo los siguientes:

- Ratio de endeudamiento
- Cobertura de servicio de deuda
- Financiamiento directo para inversión en el PMRT

Al 30 de junio de 2019, la Compañía cumplió con los compromisos establecidos en el contrato de financiamiento.

- a) Términos y calendario de reembolso de la deuda -

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

| | Moneda original | Tasa de interés nominal | Vencimiento | Al 30 de junio de 2019 | | Al 31 de diciembre de 2018 | |
|----------------------------------|-----------------|-------------------------|-------------|------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------|
| | | | | Valor nominal US\$000 | Importe en libros US\$000 | Valor nominal US\$000 | Importe en libros US\$000 |
| Préstamos bancarios sin garantía | Soles | 2.70% - 3.85% | 2019 | 389,385 | 389,385 | 870,980 | 870,980 |
| Préstamos bancarios sin garantía | Dólares | 2.43% - 3.37% | 2019 | 699,417 | 699,417 | 779,913 | 779,913 |
| Préstamo CESCE | Dólares | 3.29% | 2031 | 1,236,717 | 1,163,748 | 1,236,717 | 1,162,021 |
| Bonos Corporativos | Dólares | 4.75% | 2032 | 1,000,000 | 993,178 | 1,000,000 | 992,991 |
| Bonos Corporativos | Dólares | 5.63% | 2047 | 1,000,000 | 992,651 | 1,000,000 | 992,598 |
| Intereses devengados | | | | - | 13,198 | - | 22,219 |
| | | | | <u>4,325,519</u> | <u>4,251,577</u> | <u>4,887,610</u> | <u>4,820,722</u> |

El importe en libros corresponde al costo amortizado de las obligaciones financieras descontando a la tasa efectiva.

b) Movimiento de las obligaciones financieras

El movimiento de la deuda por obligaciones financieras ha sido el siguiente:

| | Préstamos bancarios sin garantía US\$000 | Bonos corporativos US\$000 | Préstamo CESCE US\$000 | Total US\$000 |
|-----------------------------|---|---|---------------------------------------|--------------------------|
| Saldo al 1 de enero de 2019 | 1,665,988 | 1,989,009 | 1,165,725 | 4,820,722 |
| Nuevos préstamos | 1,551,795 | - | - | 1,551,795 |
| Amortizaciones | (2,113,885) | - | - | (2,113,885) |
| Costo amortizado | - | 240 | 1,726 | 1,966 |
| Interés devengado | 20,010 | 51,573 | 20,539 | 92,122 |
| Amortizaciones | (28,729) | (51,875) | (20,539) | (101,143) |
| Saldo al 30 de junio 2019 | <u>1,095,179</u> | <u>1,988,947</u> | <u>1,167,451</u> | <u>4,251,577</u> |

15 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, este rubro comprende:

| | 2019 US\$000 | 2018 US\$000 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Proveedores extranjeros de crudo y productos refinados | 260,355 | 278,194 |
| Proveedores de bienes y servicios | 163,425 | 128,275 |
| Proveedores nacionales de crudo y productos refinados | 84,057 | 92,180 |
| Empresas navieras y operadoras de terminales y plantas de venta | <u>30,256</u> | <u>31,152</u> |
| | <u>538,093</u> | <u>529,801</u> |

Al 30 de junio de 2019, el principal proveedor nacional de crudo es Savia Perú S.A. cuyo saldo asciende a US\$29,853 miles (US\$25,481 miles al 31 de diciembre de 2018). El principal proveedor del exterior es Exxon Mobil Sales and Supply LLC. al que se le adeuda US\$205,377 miles (US\$178,847 miles al 31 de diciembre de 2018), los principales proveedores de servicios son Consorcio Cobra SCL UA&TC cuyo saldo asciende a US\$78,736 miles (US\$36,392 miles al 31 de diciembre de 2018), Técnicas Reunidas de Talara Sociedad cuyo saldo asciende a US\$14,501 miles (US\$17,814 miles al 31 de diciembre de 2018) y Consorcio PMC Talara cuyo saldo asciende a US\$11,252 miles (US\$10,647 miles al 31 de diciembre de 2018).

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; y con los servicios de construcción de proyectos. Las facturas se emiten en dólares estadounidenses, son de vencimiento corriente, no generan intereses y la Compañía no ha otorgado garantías específicas.

16 OTRAS PROVISIONES

Al de 30 junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, este rubro comprende:

| | <u>2019</u> <u>US\$000</u> | <u>2018</u> <u>US\$000</u> |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Corriente | | |
| Provisión para mejoras del ambiente (a) | 32,218 | 29,864 |
| Provisiones para reclamos civiles (b) | 260 | 2,229 |
| Provisiones para reclamos laborales | 2,101 | 1,801 |
| Provisión de taponamiento de pozos | 586 | 570 |
| Provisión para pensiones de jubilación | 44 | 42 |
| Otras provisiones | 160 | 156 |
| | <u>35,369</u> | <u>34,662</u> |
| No corriente | | |
| Provisión mejoras para del ambiente (a) | 7,229 | 7,011 |
| Provisión para pensiones de jubilación | 53 | 56 |
| | <u>7,282</u> | <u>7,067</u> |
| | <u>42,651</u> | <u>41,729</u> |

El movimiento de las otras provisiones, es como sigue:

| | <u>Provisión para mejoras del ambiente US\$000</u> | <u>Provisión para reclamos civiles US\$000</u> | <u>Provisión para reclamos laborales US\$000</u> | <u>Provisión para taponamiento de pozos US\$000</u> | <u>Provisión para pensiones de jubilación US\$000</u> | <u>Otras provisiones US\$000</u> | <u>Total US\$000</u> |
|------------------------------------|--|--|--|---|---|--|--------------------------|
| Saldos al 1 de enero de 2018 | 52,850 | 17,809 | 2,547 | 594 | 110 | 162 | 74,072 |
| Provisiones del año | 10,806 | 23,728 | 937 | - | 33 | - | 35,504 |
| Actualización | 60 | - | - | - | - | - | 60 |
| Pagos | (25,872) | (23,438) | (448) | - | (41) | - | (49,799) |
| Reversión de provisiones no usadas | - | (15,619) | (1,229) | - | - | - | (16,848) |
| Diferencia tipo de cambio | (969) | (251) | (6) | (24) | (4) | (6) | (1,260) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2019 | 36,875 | 2,229 | 1,801 | 570 | 98 | 156 | 41,729 |
| Provisiones del año | 11,960 | - | 799 | - | 7 | - | 12,766 |
| Pagos | (10,190) | - | (267) | - | (12) | - | (10,469) |
| Actualización del valor presente | 218 | - | - | - | - | - | 218 |
| Reversión de provisiones no usadas | - | (1,894) | (84) | - | - | - | (1,978) |
| Diferencia tipo de cambio | (584) | (75) | (148) | 16 | (4) | (4) | 385 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2019 | 39,447 | 260 | 2,101 | 586 | 97 | 160 | 42,651 |

a) Provisión para mejoras del medio ambiente y taponamiento de pozos -

Durante el año 2019, la Compañía registró 4 derrames significativos (3 en el año 2018), ocurridos principalmente como resultado de actos indebidos de terceros que atentaron contra el Oleoducto Norperuano, ocasionando la paralización total del bombeo de petróleo de la selva norte peruana hacia la costa del país. A raíz de dichos derrames, la Compañía registró una provisión por US\$ 11,979 miles y se realizaron desembolsos por US\$ 9,493 miles.

La Compañía, como parte de la aplicación de su plan de contingencia, contrató a empresas especializadas, para la ejecución de las labores de contención de los derrames y remediación ambiental en las zonas afectadas.

Al 30 de junio de 2019 la provisión por remediación ambiental producto de los derrames de crudo en el Oleoducto Norperuano asciende a US\$19,070 miles (US\$16,584 miles al 31 de diciembre de 2018).

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

| | <u>Saldos al</u> <u>1 de enero</u> <u>US\$000</u> | <u>Pagos</u> <u>US\$000</u> | <u>Provisión y</u> <u>actualización</u> <u>US\$000</u> | <u>Saldos al 30</u> <u>de junio</u> <u>US\$000</u> |
|------------------------------------|---|--------------------------------|--|--|
| Año 2019 | | | | |
| Lote 8 | 2,090 | - | 33 | 2,123 |
| Lote X | 4,840 | - | 64 | 4,904 |
| Pampilla | 5 | - | - | 5 |
| Lubricantes | 116 | - | 1 | 117 |
| Terminales del Norte | 263 | - | - | 263 |
| Terminales del Sur | 204 | (1) | 2 | 205 |
| Terminales del Centro | 1,625 | (1) | 15 | 1,629 |
| Sistema Eléctrico Gas Natural | 20 | - | - | 20 |
| Total Unidades Privatizadas | <u>9,163</u> | <u>(2)</u> | <u>115</u> | <u>9,276</u> |
| Operaciones Talara | 6,037 | (695) | 53 | 5,395 |
| Operaciones Conchán | 905 | - | 6 | 911 |
| Operaciones Oleoducto | 16,584 | (9,493) | 11,979 | 19,070 |
| Operaciones Refinería Iquitos | 1,391 | - | 9 | 1,400 |
| Operaciones Comerciales | 597 | - | 6 | 603 |
| Gerencia Exploración y Explotación | 948 | - | 10 | 958 |
| Total de Unidades Propias | <u>26,462</u> | <u>(10,188)</u> | <u>12,063</u> | <u>28,337</u> |
| Total | <u>35,625</u> | <u>(10,190)</u> | <u>12,178</u> | <u>37,613</u> |
| Diferencia de tipo de cambio | 1,250 | - | - | 1,834 |
| Total | <u>36,875</u> | - | - | <u>39,447</u> |

b) Provisión para reclamos civiles -

Al 30 de junio de 2019, la Compañía ha estimado una provisión por US\$ 260 mil (equivalentes a S/857 mil), de las cuales US\$59 (equivalentes a S/195 mil) son por un proceso administrativo con el Organismo Superior de la Inversión en Energía y Minería – OSINERGMIN, un proceso a Transgas Shipping por US\$160 mil (equivalentes a S/525 mil) y un proceso a AFP's por US\$42 (equivalentes a S/137 mil) y el resto de los procesos fueron ajustados y/o reversados.

Durante el 2018 la Compañía reversó US\$15,619 miles (equivalente a S/50,978 miles) correspondientes al cambio en el grado de contingencia de probable a remoto de las contingencias por procesos administrativos con el Organismo de Evaluación y Fiscalización Ambiental - OEFA.

17 PATRIMONIO

a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2018, el capital ha sido autorizado, suscrito y pagado está representado por 4,448,416,995 acciones comunes, cuyo valor nominal es de un sol cada una.

b) Capital adicional -

En Junta General de Accionistas, celebrada el 29 de marzo de 2019, se aprobó el aumento de capital adicional por US\$107,597 miles (equivalentes a S/402,478 miles), como resultado de la capitalización de las utilidades distribuibles de 2018.

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.

La reserva legal registrada al 30 de junio de 2019 asciende a US\$52,115 miles (equivalente a S/171,461 miles); habiéndose constituido en el año 2019 una reserva legal ascendente a US\$11,955 miles (equivalente S/44,720 miles), correspondiente al 10% de la utilidad neta distribuible de 2018.

18 INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Este rubro comprende:

| | Por el periodo de tres meses terminado el 30 de junio | | Por el periodo de doce meses terminado el 30 de junio | |
|--|--|------------------|--|------------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| | US\$000 | US\$000 | US\$000 | US\$000 |
| Ventas nacionales | 1,080,829 | 1,079,172 | 2,033,229 | 2,062,473 |
| Ingresos relacionados con actividades ordinarias | (3,886) | 23,323 | (18,770) | 36,500 |
| Fondo de estabilización de precios de combustible derivados (*) | 990 | 1,068 | 1,450 | 1,868 |
| | <u>1,077,933</u> | <u>1,103,563</u> | <u>2,015,909</u> | <u>2,100,841</u> |
| Ventas al exterior | <u>132,503</u> | <u>104,277</u> | <u>260,444</u> | <u>239,597</u> |
| | <u>1,210,436</u> | <u>1,207,840</u> | <u>2,276,353</u> | <u>2,340,438</u> |

(*) El Fondo de Estabilización de Precios se aplica a algunos productos como GLP-E, Diesel B5, Diesel B5 S-50 y petróleo industrial 6.

Los ingresos por actividades ordinarias son reconocidos de acuerdo a lo definido por la NIIF 15, en un momento en el tiempo.

Las ventas se descomponen como sigue:

| | Por el periodo de tres meses terminado el 30 de junio | | Por el periodo de doce meses terminado el 30 de junio | |
|-------------------------|--|------------------|--|------------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| | US\$000 | US\$000 | US\$000 | US\$000 |
| Ventas nacionales: | | | | |
| Diesel varios | 589,317 | 608,834 | 1,150,438 | 1,156,335 |
| Gasolinas | 290,802 | 280,685 | 544,045 | 550,957 |
| Petróleos Industriales | 102,459 | 101,096 | 156,284 | 179,616 |
| GLP | 33,477 | 51,948 | 59,801 | 102,248 |
| Turbo | 27,007 | 32,106 | 53,042 | 64,28 |
| Asfaltos | 16,537 | 1,799 | 27,868 | 26,125 |
| Crudo Loreto Nac. | 13,624 | 13,246 | 13,624 | 13,246 |
| Solventes | 3,556 | 3,849 | 7,710 | 8,028 |
| Nafta Primaria | <u>1,154</u> | <u>-</u> | <u>3,097</u> | <u>-</u> |
| Total ventas nacionales | <u>1,077,933</u> | <u>1,103,563</u> | <u>2,015,909</u> | <u>2,100,841</u> |

| | Por el periodo de tres meses terminado el 30 de junio | | Por el periodo de doce meses terminado el 30 de junio | |
|----------------------------|--|------------------|--|------------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| | US\$000 | US\$000 | US\$000 | US\$000 |
| Ventas al exterior: | | | | |
| Petróleos Industriales | 64,349 | 49,515 | 108,535 | 98,473 |
| Diesel varios | 41,020 | 10,233 | 95,056 | 41,984 |
| Nafta Virgen | 12,768 | 31,405 | 27,209 | 59,289 |
| Turbo | 9,208 | 9,174 | 18,716 | 18,357 |
| Gasolina | 4,434 | - | 8,999 | - |
| Asfaltos | 724 | 1,178 | 1,929 | 3,410 |
| Crudo Loreto Nac. | - | - | - | 12,440 |
| Nafta Craqueada ADQ. (Exp) | - | - | - | 2,453 |
| ULSD (Exp) | - | 2,349 | - | 2,349 |
| HOGBS(Exp) | - | 423 | - | 842 |
| Total ventas al exterior | <u>132,503</u> | <u>104,277</u> | <u>260,444</u> | <u>239,597</u> |
| Total | <u>1,210,436</u> | <u>1,207,840</u> | <u>2,276,353</u> | <u>2,340,438</u> |

19 COSTO DE VENTAS

Este rubro comprende:

| | Por el periodo de tres meses terminado el 30 de junio | | Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio | |
|---|--|------------------|--|------------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| | US\$000 | US\$000 | US\$000 | US\$000 |
| Inventario inicial de existencias | 617,518 | 564,803 | 556,287 | 605,294 |
| Compras de petróleo crudo, productos refinados y suministros | 958,094 | 1,061,757 | 1,871,405 | 1,966,125 |
| Gastos operativos de producción (a) | 83,694 | 78,147 | 167,158 | 154,938 |
| Inventario final de existencias | (556,310) | (611,629) | (556,310) | (611,629) |
| | <u>1,102,996</u> | <u>1,093,078</u> | <u>2,038,540</u> | <u>2,114,728</u> |

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

| | Por el periodo de tres meses terminado el 30 de junio | | Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio | |
|---|--|----------------|--|----------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| | US\$000 | US\$000 | US\$000 | US\$000 |
| Servicios de terceros (*) | 53,990 | 52,380 | 103,800 | 99,234 |
| Cargas de personal (Nota 22) | 12,386 | 11,312 | 25,371 | 23,361 |
| Depreciación (Nota 13) | 7,287 | 7,537 | 14,753 | 16,256 |
| Participación de los trabajadores (Nota 22) | 4,677 | 1,572 | 11,237 | 6,063 |
| Otros materiales y suministros de producción | 2,983 | 2,630 | 6,170 | 5,290 |
| Seguros | 2,230 | 1,734 | 4,461 | 3,275 |
| Cargas diversas de gestión | 38 | 197 | 89 | 264 |
| Amortización | - | 2 | - | 4 |
| Otros | 103 | 783 | 1,277 | 1,191 |
| | <u>83,694</u> | <u>78,147</u> | <u>167,158</u> | <u>154,938</u> |

(*) Incluye lo siguiente:

| | Por el periodo de tres meses terminado el 30 de junio | | Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio | |
|---|--|---------------|--|---------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| | US\$000 | US\$000 | US\$000 | US\$000 |
| Fletes y gastos transporte terrestre | 14,548 | 11,358 | 26,299 | 21,425 |
| Fletes y gastos transporte marítimo otros fletes | 6,376 | 5,860 | 12,301 | 11,977 |
| Servicios de mantenimiento y reparación | 4,787 | 5,738 | 10,363 | 9,927 |
| Energía y agua | 4,386 | 5,952 | 8,430 | 10,876 |
| Protección y seguridad industrial | 5,243 | 5,960 | 11,220 | 10,744 |
| Alimentación y alojamiento | 1,009 | 878 | 2,157 | 2,585 |
| Servicios de terceros varios | 791 | 752 | 1,623 | 1,400 |
| | <u>16,850</u> | <u>15,882</u> | <u>31,407</u> | <u>30,300</u> |
| | <u>53,990</u> | <u>52,380</u> | <u>103,800</u> | <u>99,234</u> |

20 GASTOS DE VENTA Y DISTRIBUCIÓN

Este rubro comprende:

| | Por el periodo de tres meses terminado el 30 de junio | | Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio | |
|--|--|---------------|--|---------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| | US\$000 | US\$000 | US\$000 | US\$000 |
| Cargas de personal (Nota 22) | 6,003 | 5,974 | 12,162 | 12,030 |
| Tributos | 4,873 | 5,012 | 9,671 | 9,679 |
| Servicios de terceros (a) | 2,582 | 3,624 | 5,209 | 6,147 |
| Depreciación (Nota 13) | 2,368 | 2,037 | 4,624 | 4,313 |
| Materiales y suministros | 605 | 734 | 1,472 | 1,476 |
| Seguros | 587 | 173 | 1,160 | 374 |
| Cargas diversas de gestión | 241 | 281 | 346 | 305 |
| Participación de los trabajadores (Nota 22) | 1,928 | 675 | 4,688 | 2,602 |
| | <u>19,187</u> | <u>18,510</u> | <u>39,332</u> | <u>36,926</u> |

(a) Incluye lo siguiente:

| | Por el periodo de tres meses terminado el 30 de junio | | Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio | |
|--|--|--------------|--|--------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| | US\$000 | US\$000 | US\$000 | US\$000 |
| Servicios de terceros varios | 641 | 1,244 | 1,310 | 1,797 |
| Servicios de mantenimiento y reparación | 829 | 1,065 | 1,822 | 1,530 |
| Protección y seguridad industrial | 617 | 802 | 1,159 | 1,874 |
| Alquileres | 290 | 251 | 519 | 503 |
| Gastos de viaje y transferencias | 99 | 150 | 193 | 246 |
| Energía y agua | 87 | 84 | 168 | 156 |
| Fletes y gastos otros fletes | 19 | 28 | 38 | 41 |
| | <u>2,582</u> | <u>3,624</u> | <u>5,209</u> | <u>6,147</u> |

21 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Este rubro comprende:

| | Por el periodo de tres meses terminado el 30 de junio | | Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio | |
|--|--|---------------|--|----------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| | US\$000 | US\$000 | US\$000 | US\$000 |
| Cargas de personal (Nota 22) | 19,164 | 19,886 | 38,403 | 40,676 |
| Servicios de terceros (a) | 10,678 | 11,279 | 19,791 | 20,036 |
| Participación de los trabajadores (Nota 22) | 6,337 | 1,584 | 13,291 | 6,110 |
| Depreciación (Nota 13) | 1,139 | 1,437 | 2,285 | 2,884 |
| Tributos | 513 | 767 | 2,126 | 2,162 |
| Cargas diversas de gestión | 709 | 886 | 1,417 | 2,082 |
| Amortización | 547 | 575 | 1,094 | 1,150 |
| Materiales y suministros | 308 | 394 | 1,003 | 808 |
| Contingencias | 295 | 28,535 | 809 | 28,730 |
| Seguros | 125 | 180 | 248 | 338 |
| | <u>39,815</u> | <u>65,503</u> | <u>80,467</u> | <u>104,976</u> |

(a) Incluye lo siguiente:

| | Por el periodo de tres meses terminado el 30 de junio | | Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio | |
|--|--|---------------|--|---------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| | US\$000 | US\$000 | US\$000 | US\$000 |
| Servicios de mantenimiento y reparación | 2,294 | 2,420 | 4,286 | 3,840 |
| Servicios de outsourcing IBM | 2,466 | 2,386 | 3,997 | 4,010 |
| Asesoría, peritaje y auditorías | 1,050 | 2,017 | 2,400 | 2,882 |
| Servicios de terceros – varios | 1,456 | 1,412 | 2,786 | 2,567 |
| Protección y seguridad industrial | 983 | 792 | 2,065 | 2,149 |
| Fletes y otros fletes | 682 | 346 | 1,070 | 962 |
| Servicios temporales | 670 | 431 | 983 | 872 |
| Gastos de viaje y transferencias | 352 | 410 | 758 | 874 |
| Publicidad | 411 | 559 | 588 | 908 |
| Gastos bancarios | 160 | 302 | 523 | 557 |
| Servicios médicos | 154 | 204 | 335 | 415 |
| | <u>10,678</u> | <u>11,279</u> | <u>19,791</u> | <u>20,036</u> |

22 CARGAS DE PERSONAL

Este rubro comprende:

| | Por el periodo de tres meses terminado el 30 de junio | | Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio | |
|---|--|----------------|--|----------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| | US\$000 | US\$000 | US\$000 | US\$000 |
| Sueldos y salarios | 15,303 | 14,596 | 30,112 | 28,891 |
| Bonificaciones | 7,563 | 10,266 | 15,081 | 17,894 |
| Contribuciones sociales | 6,430 | 5,648 | 12,889 | 11,265 |
| Gratificaciones | 3,094 | 3,024 | 6,170 | 6,043 |
| Compensación por tiempo de servicios | 2,037 | 2,175 | 4,454 | 4,562 |
| Vacaciones | 1,163 | 1,137 | 2,311 | 2,323 |
| Alimentación | 915 | 905 | 1,862 | 1,839 |
| Participación de los trabajadores | 12,942 | 3,831 | 29,216 | 14,775 |
| Sobretiempo | 175 | 341 | 683 | 646 |
| Movilidad | 319 | 322 | 624 | 628 |
| Otros | 554 | (1,242) | 1,750 | 1,976 |
| | <u>50,495</u> | <u>41,003</u> | <u>105,152</u> | <u>90,842</u> |

El gasto de participación de los trabajadores se registró con cargo a los resultados del periodo en los siguientes rubros:

| | Por el periodo de tres meses terminado el 30 de junio | | Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio | |
|--|--|----------------|--|----------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| | US\$000 | US\$000 | US\$000 | US\$000 |
| Costo de ventas (Nota 19) | 17,063 | 12,884 | 36,608 | 29,424 |
| Gastos de ventas y distribución (Nota 20) | 7,931 | 6,649 | 16,850 | 14,632 |
| Gastos de administración (Nota 21) | 25,501 | 21,470 | 51,694 | 46,786 |
| | <u>50,495</u> | <u>41,003</u> | <u>105,152</u> | <u>90,842</u> |

23 OTROS INGRESOS Y GASTOS

Los otros ingresos y otros gastos, comprenden:

| | Por el periodo de tres meses terminado el 30 de junio | | Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio | |
|--|--|----------------|--|----------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| | US\$000 | US\$000 | US\$000 | US\$000 |
| Otros ingresos | | | | |
| Reclamos y/o indemnizaciones (seguros/incumplimiento) | 2,079 | 2,961 | 10,568 | 4,001 |
| Recupero provisiones civiles | 1,921 | - | 1,921 | 10,474 |
| Servicios operaciones marítimas | 840 | 911 | 1,625 | 3,501 |
| Recupero provisión cobranza dudosas comerciales | 24 | 24 | 24 | 31,146 |
| Intereses - devolución SUNAT (a) | - | - | - | 42,813 |
| Recupero provisiones laborales | 3 | - | - | - |
| Valor presente remediación ambiental | - | (1,369) | - | 150 |
| Otros ingresos | 1,079 | 1,599 | 2,412 | 2,239 |
| | <u>5,946</u> | <u>4,126</u> | <u>16,550</u> | <u>50,855</u> |

| | Por el periodo de tres meses terminado el 30 de junio | | Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio | |
|--|--|-----------------|--|-----------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| | US\$000 | US\$000 | US\$000 | US\$000 |
| Otros gastos | | | | |
| Provisión de siniestros en Oleoducto (b) | 258 | (6,172) | (11,960) | (6,172) |
| Costo neto enajenación | (75) | (30) | (293) | (30) |
| Provisión para pensión de jubilación | (3) | (8) | (7) | (16) |
| | <u>180</u> | <u>(6,210)</u> | <u>(12,260)</u> | <u>(6,218)</u> |

(a) El 14 de febrero de 2018 la SUNAT emitió dos Resoluciones de Intendencia, correspondiente a la devolución del reclamo del Expediente N°07873-2012-0-1801-JR-CA-13. Las devoluciones obtenidas incluyeron intereses por US\$42,813 miles.

(b) Provisión de remediación ambiental derivadas de los derrames de crudo en el ONP en el Km.20+204 Tramo I y en el Km. 87+887Tramo I, ocasionados por terceros (Nota 16-a).

24 IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce de acuerdo con la estimación de la Gerencia de la tasa de impuesto a las ganancias anual esperada para el año financiero completo. La tasa efectiva anual estimada utilizada para los años 2019 y 2018 es del 25.70% y 24.60%, respectivamente.

25 CONTINGENCIAS

La Compañía mantiene pendientes de resolución las siguientes demandas laborales, civiles, tributarias y aduaneras de naturaleza contingente consideradas como posibles:

| | <u>2019</u> <u>US\$000</u> (No auditado) | <u>2018</u> <u>US\$000</u> |
|----------------------------------|--|-------------------------------|
| Procesos civiles | 419,479 | 141,219 |
| Procesos tributarios y aduaneros | 41,203 | 39,274 |
| Procesos laborales | <u>2,492</u> | <u>3,803</u> |
| | <u>463,174</u> | <u>184,296</u> |

El movimiento de las contingencias se detalla a continuación:

| | <u>Saldos al 1</u> <u>de enero</u> <u>US\$000</u> | <u>Adiciones</u> <u>US\$000</u> | <u>Extornos</u> <u>US\$000</u> | <u>Saldos al 31</u> <u>de junio</u> <u>US\$000</u> |
|--------------------------------------|---|------------------------------------|-----------------------------------|--|
| Procesos civiles (a) | 141,219 | 279,925 | (1,665) | 419,479 |
| Procesos tributarios y aduaneros (b) | 39,274 | 1,929 | - | 41,203 |
| Procesos laborales | <u>3,803</u> | <u>699</u> | <u>(2,010)</u> | <u>2,492</u> |
| | <u>184,296</u> | <u>282,553</u> | <u>(3,675)</u> | <u>463,174</u> |

(a) Durante el 2019, la Compañía principalmente adicionó a sus revelaciones procesos contenciosos administrativos iniciado por el OSINERGMIN por US\$452 mil y OEFA por US\$299,662 miles por infracción de normas ambientales y el proceso arbitral interpuesto por Savia Perú S.A. por US\$100,000 miles iniciado en el 2018, correspondientes a una reclamación al contrato de alquiler que brinda la Compañía

- (b) Al 30 de junio de 2019 este concepto incluye principalmente procesos tributarios seguidos contra la SUNAT por US\$ 39,842 miles.

26 GANANCIAS BÁSICAS Y DILUÍDAS POR ACCIÓN

El cálculo de las ganancias básicas y diluidas por acción al 30 de junio de 2019 y de 2018, que se expresan por el mismo valor al no existir acciones con efecto dilutivo, se presenta a continuación:

| | <u>Utilidad US\$000</u> | <u>Promedio ponderado de Acciones en circulación</u> | <u>Utilidad por acción</u> |
|--------------------------------------|-----------------------------|--|--------------------------------|
| Al 30 de junio de 2019 | | | |
| Utilidad por acción básica y diluida | 115,080 | 4,448,416 | 0.026 |
| Al 30 de junio de 2018 | | | |
| Utilidad por acción básica y diluida | 113,292 | 3,927,713 | 0.029 |

27 GARANTÍAS Y COMPROMISOS

- (a) Garantías y cartas fianzas -

Al 30 de junio de 2019 la Compañía mantiene cartas fianzas emitidas por instituciones financieras locales a favor de proveedores por US\$50,389 miles (equivalente a S/165,781 miles) y por US\$33,952 miles.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la Compañía no mantiene compromisos de arrendamientos operativos de largo plazo.

Las garantías relacionadas a las obligaciones financieras se encuentran reveladas en la Nota 14.

- (b) Compromisos -

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el gasto de inversión contratado que representa compromisos a la fecha del estado de situación financiera pero no reconocido es como sigue:

| | <u>2019 US\$000</u> | <u>2018 US\$000</u> |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Propiedad, planta y equipo | <u>28,964</u> | <u>23,298</u> |

El gasto por los períodos al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 por este concepto ascendieron a US\$13,972 miles y US\$26,861 miles respectivamente, y fue registrado en los rubros gastos de ventas y costo de venta del estado de resultados integrales.

Los pagos mínimos futuros en virtud de los arrendamientos operativos no cancelables al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

| | <u>2019 US\$000</u> | <u>2018 US\$000</u> |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Menor a 1 año | 25,436 | 17,701 |
| Entre 1 año y menor a 3 años | 2,916 | 4,594 |
| Mayor a 3 años | 611 | 1,003 |
| Total | <u>28,964</u> | <u>23,298</u> |

A partir del año 2019, la Compañía ha aplicado la NIIF 16 Arrendamiento, no obstante, al 30 de junio de 2019, la Compañía no ha contabilizado los efectos de la aplicación de la NIIF 16 por no considerarlo significativos (Nota 3.1).

28 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 PETROPERU S.A., la Junta General de Accionistas se compone de cinco miembros en representación de las acciones de clase "A" y "B" de propiedad del Estado peruano: El Ministerio de Energía y Minas, quien lo presidirá y cuatro miembros en representación del Estado peruano designado por Decreto Supremo. Las transacciones entre la Sociedad y el gobierno peruano y el Ministerio de Energía y Minas están relacionados con las transacciones con los accionistas.

29 EVENTOS POSTERIORES

Entre el 1 de julio de 2019 y la fecha de aprobación de estos estados financieros intermedios condensados por la Gerencia General, no hubo eventos posteriores significativos adicionales que requieran de ajustes o revelaciones adicionales a lo reportado.