

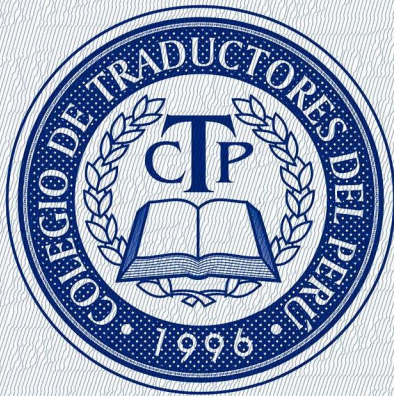
**KARINA YURIKO ARAKAKI HAYASHIDA**  
**CTP 0470**

**CERTIFIED TRANSLATOR**  
English - French - Spanish

Avenida Alameda del Corregidor 1575, C-202, La Molina  
+51 997347499  
traducciones@trl.pe

**DIGITAL CERTIFIED TRANSLATION**  
**TCD 0041-2021**

**CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS AS OF  
MARCH 31, 2021, DECEMBER 31, 2020, AND MARCH 31,  
2020**



La Decana Nacional del Colegio de Traductores del Perú certifica que la firma que antecede corresponde a un miembro hábil y activo de la Orden que cuenta con la autorización del Colegio de Traductores del Perú para realizar traducciones certificadas digitales. Se legaliza únicamente la firma, no el contenido de los documentos adjuntos.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Hilda Ascencio', is written over a horizontal line.

Hilda Elizabeth Ascencio Pasache  
Decana Nacional del Colegio de Traductores del Perú

I, the undersigned Certified Translator, Member of the Peruvian Association of Professional Licensed Translators (CTP), do hereby certify that this Digital Certified Translation is a true and correct translation of the original document enclosed herewith, which has been produced before me. This certification shall be considered an acknowledgment of the accuracy of the translation but not of the authenticity or contents of the document in source language attached hereto.



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

CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS AS OF MARCH 31, 2021, DECEMBER 31, 2020, AND MARCH 31, 2020

TABLE OF CONTENTS	Page
Condensed interim financial position statement	1
Condensed interim comprehensive income statement	2
Condensed interim net worth changes statement	3
Condensed interim cash flow statement	4 - 5
Notes to the condensed interim financial statements	6 - 36

USD = US Dollar  
S/ = Peruvian Sol  
EUR = Euro

Digitally signed by:  
VIDAL ROJO Ruben Henderson FAU  
20100128218 hard  
Date: July 22, 2021 08:15:27 p.m.



PETRÓLEOS DEL PERÚ - PETROPERÚ S.A.

CONDENSED INTERIM FINANCIAL POSITION STATEMENT

ASSET	Note	As of March 31,	As of December	LIABILITY AND NET WORTH	Note	As of March	As of
		2021	31, 2020			31, 2021	December 31,
		USD 000	USD 000			USD 000	2020
						USD 000	USD 000
<b>Current asset</b>				<b>Current liabilities</b>		610,729	1,196,648
Cash and cash equivalents	8	272,644	84,818	Other financial liabilities	13	1,036,905	807,568
Trade accounts receivable	9	213,124	287,853	Trade accounts payable	14	62,076	53,229
Other accounts receivable	10	225,550	157,282	Other accounts payable		22,629	24,204
Other financial assets at amortized cost	10	400,177	35	Other provisions	15	1,427	1,755
Inventories	11	534,912	417,612	Lease liabilities		1,733,766	2,083,404
Other assets		2,282	3,687	<b>Total current liabilities</b>		610,729	1,196,648
<b>Total current assets</b>		1,648,689	951,287	<b>Non-current liabilities</b>			
<b>Non-current assets</b>				Other financial liabilities	13	4,365,385	3,217,750
Other accounts receivable	10	446,739	425,688	Other provisions	15	14,346	14,434
Property, plant and equipment	12	6,013,317	5,831,901	Deferred tax liabilities		159,155	101,439
Investment properties		9,553	9,556	Lease liabilities		1,779	1,748
Intangible assets		37,347	37,565	<b>Total non-current liabilities</b>		4,540,665	3,335,371
		3,428	3,760	<b>Total liabilities</b>		6,274,431	5,418,775
<b>Total non-current assets</b>		6,510,384	6,308,470	<b>Net Worth</b>	16		
				Social capital		1,599,443	1,599,443
				Additional capital		-	-
				Legal reserve		69,210	69,210
				Accumulated results		215,989	172,329
				<b>Total net worth</b>		1,884,642	1,840,982
<b>TOTAL ASSETS</b>				<b>TOTAL LIABILITIES AND NET WORTH</b>		1,599,443	1,599,443
						8,159,073	7,259,757

The accompanying notes on pages 6 to 36 are part of the condensed interim financial statements.



PETRÓLEOS DEL PERÚ - PETROPERÚ S.A.

CONDENSED INTERIM COMPREHENSIVE INCOME STATEMENT

	Note	For the three-month period ended March 31,	
		2021	2020
		USD 000	USD 000
Ordinary activities income	17	886,329	984,476
Other operating income		16,723	22,918
Total income		903,052	1,007,394
Sales cost	18	(740,113)	(1,036,938)
Gross profit		162,939	(29,544)
Selling and distribution expenses	19	(16,430)	(16,710)
Administration expenses	20	(26,652)	(35,131)
Other income	22	6,574	2,189
Other expenses	22	-	(24)
Total operation costs		(36,508)	(49,676)
Profit from operating activities		126,431	(16,710)
Financial income		1,431	6,721
Financial expenses		(1,009)	(5,328)
Net exchange difference		(25,477)	(5,823)
Profit before income tax		101,376	(83,650)
Income tax expense	23	(57,716)	(51,065)
Net profit for the period		43,660	(134,715)
Other comprehensive income that could be reclassified to income:			
Derivatives instrument results			
Total comprehensive income		43,660	(134,715)
Basic and diluted earnings per share	25	0.009	(0.028)

The accompanying notes on pages 6 to 36 are part of the condensed interim financial statements.



PETRÓLEOS DEL PERÚ - PETROPERÚ S.A.

CONDENSED INTERIM NET WORTH CHANGES STATEMENT  
 FOR THE THREE-MONTH PERIOD ENDED MARCH 31, 2021, AND 2020

	Number of shares	Social capital	Additional capital	Legal reserve	Other net worth reserves	Accumulated results	Total net worth
		USD 000	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000
<b>Balance as of January 1, 2020</b>	4,850,895,325	1,445,586	-	52,115	-	410,561	1,908,262
Comprehensive results:							
Net profit for the period	-	-	-	-	-	(134,715)	(134,715)
Total comprehensive income	-	-	-	-	-	(134,715)	(134,715)
Transactions with shareholders:							
Transfer to additional capital and legal reserve	-	-	-	-	-	-	-
Total transactions with shareholders	-	-	-	-	-	(134,715)	(134,715)
<b>Balance as of March 31, 2020</b>	<b>4,448,416,995</b>	<b>1,445,586</b>	<b>-</b>	<b>52,115</b>	<b>-</b>	<b>275,846</b>	<b>1,773,547</b>
<b>Balance as of January 1, 2021</b>	<b>5,368,412,525</b>	<b>1,599,443</b>	<b>-</b>	<b>69,210</b>	<b>-</b>	<b>172,329</b>	<b>1,840,982</b>
Comprehensive results:							
Net profit for the period	-	-	-	-	-	43,660	43,660
Total comprehensive income	-	-	-	-	-	43,660	43,660
Transactions with shareholders:							
Transfer to additional capital and legal reserve	-	-	-	-	-	-	-
Total transactions with shareholders	-	-	-	-	-	43,660	43,660
<b>Balance as of March 31, 2021</b>	<b>5,368,412,525</b>	<b>1,599,443</b>	<b>-</b>	<b>69,210</b>	<b>-</b>	<b>215,989</b>	<b>1,884,642</b>

The accompanying notes on pages 6 to 36 are part of the condensed interim financial statements.



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

**CONDENSED INTERIM CASH FLOW STATEMENT**

	Note	For the three-month period ended March 31,	
		2021 USD 000	2020 USD 000
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>			
Net cash provided by (applied to) operating activities		453,984	(886)
Interest payment		(2,254)	(4,409)
Payment of income tax		(14,440)	-
Net cash provided by (applied to) operating activities		437,290	(5,295)
<b>INVESTMENT ACTIVITIES</b>			
Early refund of general sales tax related to investment activities		-	23,529
General sales tax related to investment activities		(10,215)	(25,350)
Payment for the purchase of property, plant and equipment		(196,737)	(325,445)
Capitalized interest paid		(4,001)	-
Payment for the purchase of intangible assets		(1,227)	(333)
Withdrawal of investment from fixed-term deposits		-	-
Investment in time deposits		(400,000)	-
Net cash applied to investing activities		(612,180)	(327,599)
<b>FINANCING ACTIVITIES</b>			
Loans received from financial institutions	13	580,005	930,862
Securities	13	1,000,000	-
CESCE loan	13	-	40,111
Payment of loans to financial institutions	13	(1,212,023)	(752,582)
IFRS asset lease payment		(2,580)	(4,125)
Net cash (applied to) provided by financing activities		365,402	214,266
Net decrease in cash and cash equivalents		190,512	(118,628)
Effect of exchange rate variation on cash		(2,686)	(375)
Cash and cash equivalents at the beginning of the period		84,818	375,699
Cash and cash equivalents at the end of the period		272,644	256,696
<b>TRANSACTIONS FROM FINANCING AND INVESTMENT ACTIVITIES THAT DID NOT GENERATE CASH FLOWS</b>			
- Unpaid accrued interest	13	55,988	46,530
- Works in progress to be paid		41,167	131,681
- Capitalization of profits		-	-

The accompanying notes on pages 6 to 36 are part of the condensed interim financial statements.



PETRÓLEOS DEL PERÚ - PETROPERÚ S.A.

CONDENSED INTERIM CASH FLOW STATEMENT

	Note	For the three-month period ended March 31,	
		2021 USD 000	2020 USD 000
Net profit for the period		43,660	(134,715)
Adjustments to reconcile the net profit for the year with the cash from operating activities:			
Provision of retirement pensions	15	-	-
Provision for contingencies	15	108	1,224
Provision of plugging and environmental remediation	15	-	-
Depreciation		14,133	11,651
Amortization		552	550
Right of use asset depreciation		2,824	2,897
Withdrawal of property, plant and equipment		668	
Deferred income tax		20,513	51,065
Non-realizable exchange rate difference adjustment effect		2,686	375
		85,144	(66,953)
Net changes in operating assets and liabilities:			
Trade accounts receivable		74,729	17,904
Other accounts receivable		(79,246)	(30,030)
Inventories		(117,299)	145,548
Expenses contracted in advance		1,405	1,716
Trade accounts payable		235,421	(81,066)
Other accounts payable		253,830	11,995
Net cash provided by (applied to) operating activities		453,984	(886)

The accompanying notes on pages 6 to 36 are part of the condensed interim financial statements.



## PETRÓLEOS DEL PERÚ - PETROPERÚ S.A.

CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF MARCH 31, 2021, DECEMBER 31, 2020, AND MARCH 31, 2020

### 1 IDENTIFICATION AND ECONOMIC ACTIVITY

a) Identification -

**Petróleos del Perú - PETROPERÚ S.A.** (hereinafter, the Company), was incorporated on July 24, 1969, under Decree Law No. 17753.

The Company is a state company under private law that carries out its activities in the energy and mining sector, and the hydrocarbon subsector. The Company is organized and operates as a public limited company in accordance with the provisions of Legislative Decree No. 043, Law of the Company Petróleos del Perú - PETROPERÚ S.A. published on March 4, 1981 and its amendments, which establish that the Peruvian State is the owner of all the representative shares of the Company's capital stock, and Article 12 of the Regulations of Law No. 28840 provides that each member of the General Meeting of Shareholders, will represent the number of shares of the Company's capital stock that results from dividing the total of the shares by the number of members appointed in representation of the Peruvian State.

The Company is registered with the *Superintendencia de Mercados de Valores* (Superintendency of Securities Markets (SMV)).

The Company's main offices are located at Av. Enrique Canaval y Moreyra No. 150, San Isidro, Lima, Peru.

By provision of Law No. 28840 - Law of Strengthening and Modernization of the Company Petróleos del Perú - PETROPERÚ S.A., the Company was expressly excluded from the scope of the *Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado* (National Fund for the Financing of State Business Activity) - FONAFE and the *Sistema Nacional de Inversión Pública* (National Public Investment System) - SNIP. In addition, with the second final provision of Law No. 28840, Supreme Resolution No. 290-92-PCM was repealed, which included the Company in the process of promoting private investment, as well as any provision that opposed the Law No. 28840.

The Company is governed by its Organic Law approved by Legislative Decree No. 043, its Statute, Law No. 28840 - Law of Strengthening and Modernization of the Company Petróleos del Perú - PETROPERÚ S.A. (its Regulations, approved by Supreme Decree No. 012-2013-EM, on April 27, 2013) and additionally by the General Law of Companies, being subject only to the control of the *Contraloría General de la República* (Comptroller General of the Republic) (CGR), of the *Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria* (National Superintendency of Customs and Tax Administration) (SUNAT) and the hydrocarbon sector regulator.

Likewise, in accordance with the provisions of the third final provision of Legislative Decree No. 1031, which promotes the efficiency of the state's business activity dated June 23, 2008, section 9.3 of Article 9 and Article 12 of said Legislative Decree No. 1031 are applicable. In the first case, the financial statements are audited annually by independent external auditors appointed by the General Shareholders' Meeting, and in the second case, by resolution of the General Shareholders' Meeting, the minimum level of registration of its capital stock in the Public Registry of the Stock Market will be determined, subject to the provisions issued by the SMV.

The provisions of Law No. 30130 published on December 18, 2013, which was called "Law that declares of public necessity and national interest the priority execution of the modernization of the Talara Refinery to ensure the preservation of air quality and public health and adopts measures to strengthen the Corporate Governance of Petróleos del Perú - PETROPERÚ S.A.", also apply to it, which provides that the Company execute the





*Proyecto de Modernización de la Refinería de Talara* (Talara Refinery Modernization Project) (hereinafter, PMRT), as well as its Regulations, approved by Supreme Decree No. 008-2014-EM, published on March 24, 2014. According to Article 5 "Approval of guarantees' granting" of Law No. 30130 it is approved the granting of guarantees by the National Government up to an amount of USD 200 million annually, up to a cumulative total of USD 1,000 million in support of the financial obligations derived from the financing contracted by the Company to execute the PMRT, in case the Company does not reach the financial flows to assume said obligations. As of March 31, 2021 and December 31, 2020, the use of said guarantees has not been required.

Additionally, on December 30, 2016, Legislative Decree No. 1292 was published, declaring the safe operation of the North Peruvian Pipeline to be of public necessity and of national interest and it provides the reorganization and improvement of the Company's Corporate Governance. On August 15, 2019, Law No. 30993 was published, which declared the preparation and execution of the *Proyecto de Afianzamiento y Modernización del Oleoducto North Peruvian* (North Peruvian Pipeline Strengthening and Modernization Project) to be of national interest, in order to guarantee the operation and efficient maintenance of the North Peruvian Pipeline, expand its extension, increase its transport capacity and profitability, safeguard the conservation of the environment and complement the Talara Refinery Modernization Project, as well as guarantee an adequate participation by way of taxes, fees and royalties in favor of the State.

b) Economic activity -

With Law No. 28244 of June 2, 2004, the Company was authorized to negotiate agreements with PERUPETRO S.A. in exploration and/or exploitation and operations or oil services according to law.

The Law of Strengthening and Modernization of the Company *Petróleos del Perú - PETROPERÚ S.A.* establishes that the Company will act with economic, financial and administrative autonomy and in accordance with the annual and five-year objectives approved by the Ministry of Energy and Mines of Peru. The acts and agreements that it subscribes in the fulfillment of its corporate purpose will be subject to what is established in: i) Legislative Decree No. 043 and its amendments, ii) its Statute, iii) its internal regulations, iv) the agreements of its Board of Directors, v) the Standards of the National Control System and vi) the specific regulations for the Company.

The foreign trade operations carried out by the Company are governed by generally accepted international trade customs and traditions and by the generally accepted rules of International Law and the hydrocarbon and energy industry.

As part of its corporate purpose, the Company carries out activities provided for in Law No. 26221, Organic Law that regulates Hydrocarbon's activity in the National Territory. These activities include all phases of the oil industry and trade, its derivatives, basic and intermediate petrochemicals, and other forms of energy.

With Law No. 29970 - Law that strengthens Energy Security and promotes the development of the petrochemical pole in the south of the country, the participation of the Company, individually or in association, is provided in the development of the petrochemical pole referred to in said Law.

Law No. 30130 authorizes the Company to sell or issue shares to be placed on the Stock Market. In this process, the State may incorporate a private participation of up to 49% of its outstanding capital stock. Likewise, it is established that the Company may carry out investment activities and projects, if they do not generate firm or contingent liabilities for the Company, present or future, do not affect the guarantees of the Talara Refinery Modernization Project (PMRT) and do not demand resources from the Public Treasury, which does not limit those projects that allow the Company to maintain its operations once the law enters into force. These restrictions will cease when the Company generates sufficient flows to guarantee the payment of the indebtedness to be contracted for the investments related to the PMRT and a private participation of at least 40% has been incorporated in its outstanding capital stock.



With Supreme Decree No. 031-2016-MEM of December 1, 2016, the assignment of the contractual position in the License Agreement for the Exploration and Exploitation of Hydrocarbons in Block 64 was approved by the Company in favor of Geopark Perú S.A.C., the latter being designated as the operator of the aforementioned agreement. Likewise, on December 2, 2016, the Public Deed of the aforementioned assignment was signed. In August 2020, the Company decided to accept the assignment of the 75% stake in the License Agreement for Block 64, held by Geopark Perú S.A.C., because in July it notified the Company that it irrevocably chose to exercise the option to withdraw the License Agreement. Geopark, in its capacity as operator, will continue to operate the block until a new resolution is issued granting Petroperú the 100% concession, for which reason it will continue to attribute 25% of expenses to Petroperú monthly.

Legislative Decree No. 1292, published on December 30, 2016, declared the safe operation of the North Peruvian Pipeline of public necessity and of national interest, providing the reorganization of the Company and the improvement of its corporate governance, granting a term of 720 calendar days from the date of publication of said Legislative Decree, for the elaboration of a plan that regulates, among others, the modification, execution of agreements and contracting of services related to the business units of the Company; the Company's participation in hydrocarbon exploration and exploitation agreements; the possibility of the Company to participate in social responsibility actions under the mechanism of works for taxes; the application of the capital increase referred to in section 8.1 of Article 8 of Law No. 29970 for the execution of the Talara Refinery Modernization Project and, the modification of Article 4 and the second complementary provision of Law No. 28840 - Law of Strengthening and Modernization of the Company Petróleos del Perú - PETROPERÚ S.A. to implement Legislative Decree No. 1292, approved by the Board of Directors. Said plan was approved by the Board of Directors with Agreement No. 067-2018-PP dated August 6, 2018.

c) Regulatory framework of the Company's sales prices -

Article 77 of the Organic Hydrocarbons Law establishes that activities and prices related to crude oil and its derivative products are governed by supply and demand.

- The Company's fuel price policy approved by its Board of Directors establishes the following:

- The prices of liquid fuels and specialties are determined according to supply and demand, in compliance with the provisions of the Organic Hydrocarbons Law and regulations that modify or replace it.
- The list prices of liquid fuels and specialties will be approved by the Executive Price Committee chaired by the General Manager and made up of the Administration and Finance Manager, Supply Chain Manager, Refining Manager and Commercial Manager or whoever assumes their functions.
- The determination of the prices of liquid fuels and specialties that the Company commercializes in the local market will consider the opportunity cost and will be set at prices that allow the Company to compete in the market and at the same time achieve its strategic and budgetary goals. In the case of liquid fuels, the opportunity cost corresponds to the import Parity Price calculated with the methodology defined by the Company in its guidelines.
- The Company's list prices of liquid fuels must be competitive with respect to other economic agents, producers and importers, in the Sales Plants of the country where there is commercial operation, provided that there is commercial benefit.
- In the case of events or occurrences on the international market that significantly impact the prices of liquid fuels and specialties sharply on the rise or fall, which negatively affect the reputational image of the Company or put it in an economic situation of potential risk, the Executive Pricing Committee may decide to transfer them gradually to the clients or to nullify the variations presented in a temporary manner that occur for a very short time until the local or international market stabilizes, taking into account the financial sustainability of the Company.



- During the first quarter of 2021, the improvement in business expectations as a result of the vaccination process worldwide against COVID-19 and the economic recovery of the main economies of the world, have been supporting the prices of oil and other matters cousins. On the other hand, the imbalance between supply and demand, as well as the reduction in crude inventories, have favored the increase in the international price, but also explain greater volatility, which is expected to end in the second half of this year. It is worth mentioning that the increase in the exchange rate is another variable that has an upward impact on sales prices in national currency, and it is very important that this variable finds greater stability in a year affected by the uncertainty of the electoral elections and a threatened local economy due to spikes in infections and targeted closures.

- Fund for the stabilization of prices of petroleum derived fuels (hereinafter, the Price Stabilization Fund).

The Price Stabilization Fund was created by the Peruvian Government by Emergency Decree No. 010-2004, regulatory and amending standards. By this norm the Peruvian State constitutes a contingent fund to avoid that the volatility of the prices of the hydrocarbons is transferred to the final consumers; however, the Ministry of Energy and Mines (MEM) will compensate the Company for the spreads not transferred to clients.

In accordance with these regulations, the *Dirección General de Hidrocarburos* (General Directorate of Hydrocarbons) (DGH) of the Ministry of Energy and Mines establishes a price band for each fuel product that is marketed in the country. Article 6 of Supreme Decree No. 133-2010-EF (dated June 23, 2010) establishes that the *Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería* (Supervisory Agency of Investment in Energy and Mining) - OSINERGMIN will update and publish every two months, in the Official Gazette *El Peruano*, the bands of each of the products on the last Thursday of the second month, counted from the effective date of the last update.

Weekly, the Supervisory Agency of Investment in Energy and Mining - OSINERGMIN publishes for each fuel product marketed in the country a referential price called *Precio de Paridad de Importación* (Import Parity Price) (PPI). When the PPI is greater than the upper limit of the band, the difference constitutes the Compensation Factor and when the PPI is less than the lower limit of the band, the difference constitutes the Contribution Factor.

With Supreme Decree No. 007-2020-EM, published on April 21, 2020, LPG-E, Diesel B5 and Diesel S-50 were excluded as products subject to the Fund for the Stabilization of Fuel Prices, effective as of April 28, 2020.

As of March 31, 2021, the Price Stabilization Fund applied only to industrial oil 6. Said fund represented 0.0% of the Company's income (-1.9 of the income in 2020).

d) Approval of financial statements -

The interim financial statements for the three-month period ended March 31, 2021, have been approved by the Company's General Management on July 22, 2021. The financial statements as of December 31, 2020, were approved by the General Meeting of Shareholders on July 19, 2021.

## 2 BASIS FOR THE PREPARATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS

The condensed interim financial statements for the three-month period ended March 31, 2021, have been prepared in accordance with the International Accounting Standard No. 34, "Interim Financial Reporting" (IAS 34) issued by the International Accounting Standards Board (IASB).



The information in the statement of financial position as of December 31, 2020, and the corresponding notes are derived from the audited financial statements as of that date.

The unaudited condensed interim financial statements arise from accounting records and are prepared on a historical cost basis, with the exception of derivative financial instruments that are measured at fair value. The condensed interim financial statements are presented in thousands of United States dollars, except when a different monetary expression is indicated. The accounting policies applied are consistent with those of the 2020 year and the comparative interim period.

The condensed interim financial statements do not include all the information and disclosures required for the annual financial statements and should be read together with the financial statements for the year ended December 31, 2020, which were prepared in accordance with IFRS issued by the IASB.

### 3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

#### 3.1 Changes in the applicable regulations as of January 1, 2021 -

The following standards and modifications have been adopted by the Company for the first time for the fiscal year that began on January 1, 2021:

##### **Amendments to IFRS**

###### **Amendments to IAS 37 - Onerous Contracts – Cost of Fulfilling a Contract**

In order to clarify the types of costs that a company includes as agreement performance costs when evaluating whether an agreement is onerous, the International Accounting Standards Board issued in May 2020 the amendment to IAS 37 Provisions, contingent liabilities and contingent assets. As a consequence of this modification, the entities that currently apply the “incremental costs” approach will find it necessary to recognize higher provisions and a greater number of onerous agreements.

The amendment clarifies that the costs of fulfilling an agreement include:

- incremental costs, for example, direct labor and materials; and
- an allocation of other direct costs, for example, the allocation of a depreciation expense of a heading of Property, Plant and Equipment used for the performance of an agreement.

###### **Property, Plant and Equipment - Income before intended use (Amendments to IAS 16)**

In order to provide guidance in accounting for the sales and costs that entities may generate in the process of making a heading of Property, Plant and Equipment available for use, the International Accounting Standards Board issued in May of 2020 the amendment to IAS 16.

In accordance with these modifications, the product from the sale of goods obtained in the process that a heading of Property, Plant and Equipment is available for use, must be recognized in the income statement together with the costs of producing such goods. IAS 2 Inventories should be applied in the identification and measurement of these assets.

Entities will have the need to differentiate between:

- the costs associated with the production and sale of the goods and services before the Property, Plant and Equipment heading is in use; and
- the costs associated with putting the Property, Plant and Equipment heading into operation for its intended use.



### **Classification of Liabilities as Current or Non-Current (Amendment to IAS 1)**

In order to promote uniformity of application and clarify the requirements for determining whether a liability is current or non-current, the International Accounting Standards Board has amended IAS 1 Presentation of Financial Statements. As a consequence of this modification, entities must review their loan agreements to determine if their classification will change.

Modifications include the following:

- The right to postpone cancellation must be well-founded: current IAS 1 establishes that entities classify a liability as current when they do not have an unconditional right to postpone cancellation of the liability for at least twelve months following the date of exercise. about which it is reported. As part of its amendments, the IASB has removed the requirement that the right be unconditional and instead notes that the right to postpone cancellation must be substantiated and exist at the end of the reporting period.
- The classification of revolving credit lines may change, entities classify a liability as non-current if they have the right to postpone its cancellation for at least twelve months from the end of the reporting period. Now, the IASB has clarified that the right to defer exists only if the company meets the conditions specified in the loan agreement at the end of the reporting year, even if the lender does not verify compliance until a later date.
- Liabilities with characteristics of cancellation of net worth: the modifications indicate that the cancellation of a liability includes the transfer of the entity's own net worth instruments to the other party. The amendment clarifies the way in which entities classify a liability that includes a conversion option of the other party, which could be recognized as net worth or as a liability separately with respect to the liability component provided for in IAS 32 Financial Instruments: Presentation.

The modification is effective, retroactively, for annual periods beginning on or after January 1, 2023. Early application is allowed. However, companies will consider including the information to be disclosed in accordance with IAS 8 Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors in their next annual financial statements.

### **Reform of the Reference Interest Rate (Amendments to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16) Phase 2**

In August 2020, the International Accounting Standards Board issued amendments that complement those issued in 2019 (Reform of the Reference Interest Rate – Phase 1) and focus on the effects they may have on financial information, when it is replaced one benchmark interest rate for another.

The modifications of this Phase 2 address the aspects that may affect financial information during the reform of a benchmark interest rate, including the effects of contractual changes in cash flows or in hedging relationships, which may exist when replacing the referential interest rate for an equivalent. As part of the main amendments, the Board considered the following amendments to IFRS 9 Financial Instruments, IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement, IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures, IFRS 4 Insurance Agreements and IFRS 16 Leases:

- changes in the basis for determining contractual cash flows related to financial assets, financial liabilities and lease liabilities.
- hedge accounting; and
- disclosures.



The Company will evaluate the impact of these modifications during the year 2021. Likewise, other regulations and modifications listed below have been published which, due to the nature of its activities, the Company considers that they are not applicable:

- IFRS 17 Insurance Agreements  
Issued on May 18, 2017, this standard requires that insurance liabilities be measured at a current fulfillment value and provides a more uniform presentation and measurement approach for all insurance agreements. These requirements are designed to generate consistent and principles-based accounting for insurance companies.
- Sale or contributions of assets between an investor and its associate or joint business (Amendments to IFRS 10 and IAS 28).
- Reference to the conceptual framework (Amendments to IFRS 3)

It is not expected that other IFRS or IFRIC interpretations that are not yet in force could have a significant impact on the Company's financial statements.

### 3.2 Significant accounting policies -

The accounting policies applied are consistent with those of the annual financial statements for the year ended December 31, 2020, as described therein, except for the accounting treatment of income tax in interim periods, which are accounted for using the tax rate that would be applicable to the total expected annual profit or loss (see Note 4 and Note 23). Income tax expense is recognized in each period according to the best estimate of the expected effective annual income tax rate for the full year. The Company's Management considers that the amount accrued for income tax expense in an period may have to be adjusted in a later period of that same year, if the estimate of the annual effective income tax rate changes.

### 4 ESTIMATES AND CRITICAL ACCOUNTING CRITERIA

The preparation of the condensed interim financial statements requires Management to make judgments, estimates and assumptions that may affect the application of accounting policies and the balances of assets and liabilities, income and expenses. Actual results could differ from those estimates.

In preparing the condensed interim financial statements, the relevant judgments and estimates made by Management in the application of the Company's accounting policies and in the critical information for estimating uncertainties were the same as those applied in the financial statements by the year ended December 31, 2020, except for changes in estimates that are required to determine the provision for income tax.

#### Income tax -

To determine income tax in periods, Management uses the effective tax rate that would be applicable to the total expected annual profit or loss (see Note 3.2 and Note 23), which requires Management's judgment to determine the expected results for tax purposes.

The Company performed a sensitivity analysis of the income tax expense in the interim periods based on the estimate of the effective income tax rate at the end of the year.

If the effective income tax rate had been +/- 1% different from Management's estimates, the Company would need to increase/decrease the income tax expense by USD 577 thousand in the three-month period ended on March 31, 2021 (USD 511 thousand in the three-month period ended March 31, 2020).



## **5 FINANCIAL RISK MANAGEMENT**

### **5.1 Financial risk factors -**

The Company's activities expose it to a variety of financial risks: market risks (mainly exchange rate risk, interest rate risk and oil price risk), credit risk and liquidity risk.

The condensed interim financial statements do not include all the financial risk management information and disclosure required in the annual financial statements; should be read in conjunction with the Company's annual financial statements as of December 31, 2020, as there have been no changes in the related assessments of financial risks since the end of the year.

There have been no significant changes in the risk management department or in any risk management policy since the end of 2020.

### **5.2 Liquidity risk -**

Management manages its liquidity risk by ensuring that it always has sufficient credit lines and solving its working capital with the cash flows from its operating activities.

The Company has sufficient credit capacity to have access to lines of credit with the best rated financial institutions (institutions with no default history and of local prestige) in market terms. In addition, the Company develops new banking relationships in order to have adequate funds available at all times. However, with the current uncertainty due to the state of emergency that the country is experiencing due to the COVID-19 pandemic, there is a risk that banks will review the terms of the credit lines (short-term financing that may not be refinanced). The Company assumes this risk.

As of March 31, 2021, the Company has short-term revolving credit lines granted by local and foreign banks for up to USD 2,875,365 thousand of which USD 2,142,236 thousand are available as of that date, sufficient amount to attend its purchase operations in the national territory and in foreign markets and other obligations related to working capital. These lines of credit do not have maintenance cost requirements or require collateral.

### **5.3 Capital risk -**

The Company's objectives when managing its capital are to safeguard its ability to continue as a going concern in order to generate returns to its shareholder, benefits to other stakeholders and to maintain an optimal structure to reduce the cost of capital.

The Company monitors its capital based on the leverage ratio, which is calculated by dividing its net debt by its total capital. Net debt corresponds to total financial obligations (including current and non-current) minus the balance of cash and cash equivalents. Total capital corresponds to net worth as shown in the statement of financial position plus net debt.

The Company maintains the investment grade granted by the risk rating agencies: Standard & Poor's (BBB- for long-term debt) and Fitch Ratings (BBB + for long-term debt in foreign currency), as well as local qualification of Apoyo & Asociados Internacionales S.A.C. (AA-(pe) for long-term obligations).



As of March 31, 2021, and December 31, 2020, the leverage ratios were as follows:

	<u>2021</u> USD 000	<u>2020</u> USD 000
Other financial liabilities	4,976,114	4,414,398
"Minus: Cash and cash equivalents term deposits"	( 672,821)	( 84,853)
Net debt (A)	4,303,293	4,329,545
Total net worth (B)	1,884,642	1,840,982
Total capital (A) + (B)	6,187,935	6,170,527
Ratio (A/(A+B))	0.70	0.70

The leverage ratio remains as of March 31, 2021, explained by the increase in the long-term liability for the issue of Securities in February 2021 for USD 1,000 million, which was partially used to pay short-term financing, that decreased by USD 586 million, from this fund received with the Security issue, a balance of USD 547 million is kept in cash; that is why the increase in financial liabilities is offset by the increase in cash, which is why the indicator remains at 0.70. Cash will decrease in the payment of investments in the PMRT.

## 6 INFORMATION BY SEGMENTS

### a) Description of the main segments and activities

The highest authority in making operating decisions (General Management), examines the performance of the Company in three strategic divisions, which correspond to its operating segments that must be reported on. These divisions offer different products and services and are managed separately since they require different business strategies, both commercial and financial.

The Company's segments are evaluated based on the activity of the following business segments: (i) Production and marketing, (ii) Pipeline operations, and (iii) Rented and privatized units.

Based on what is established by IFRS 8, the reportable operating segment due to its representativeness over income is: "Production and commercialization". However, on a voluntary basis, the Company has decided to report all its operating segments as detailed in this Note.

The following summary describes the operations of each reportable segment:

<u>Reportable segment</u>	<u>Operations</u>
Production and commercialization	Refining and marketing of petroleum products.
Pipeline operations	Crude oil transfer and custody service from the northern jungle of the country.
Rented and privatized units	Assets that originate cash inflows derived from rentals.

The General Management of the Company reviews the internal management reports of each segment on a quarterly basis.

There are different levels of transactions between the production and marketing segments and pipeline operations. These transactions include transfers of oil or some transportation products and services, respectively.





b) Statement of financial position by segment –

	Production and commercialization (*) USD 000	Pipeline operations USD 000	Rented and privatized units USD 000	Total USD 000
<b>As of March 31, 2021</b>				
Assets:				
Current	1,451,209	141,789	55,691	1,648,689
Not current	6,070,704	249,850	189,830	6,510,384
	<u>7,521,913</u>	<u>391,639</u>	<u>245,521</u>	<u>8,159,073</u>
Liabilities:				
Current	1,628,902	84,993	19,871	1,733,766
Not current	4,523,252	17,413	-	4,540,665
	<u>6,152,154</u>	<u>102,406</u>	<u>19,871</u>	<u>6,274,431</u>
<b>As of March 31, 2020</b>				
Assets:				
Current	1,145,470	119,172	42,429	1,307,071
Not current	5,334,515	228,670	195,107	5,758,292
	<u>6,479,985</u>	<u>347,842</u>	<u>237,536</u>	<u>7,065,363</u>
Liabilities:				
Current	1,841,592	76,442	36,570	1,954,604
Not current	3,319,736	17,476	-	3,337,212
	<u>5,161,328</u>	<u>93,918</u>	<u>36,570</u>	<u>5,291,816</u>

(\*) It includes refineries, a gas station, commercial area and main office.

c) Statement of comprehensive income by segment –

	Production and commercialization (*) USD 000	Pipeline operations USD 000	Rented and privatized units USD 000	Total USD 000
<b>For the three-month period ended March 31, 2021</b>				
Ordinary activities income	886,310	19	-	886,329
Other operating income	6,533	3,185	7,005	16,723
Total income	<u>892,843</u>	<u>3,204</u>	<u>7,005</u>	<u>903,052</u>
Sales cost	( 730,340)	( 8,429)	( 1,344)	( 740,113)
Transfers	196	( 196)	-	-
Gross profit (loss)	<u>162,699</u>	<u>(5,421)</u>	<u>5,661</u>	<u>162,939</u>
Selling and distribution expenses	( 12,697)	-	( 3,733)	( 16,430)
Administration expenses	( 24,589)	( 2,062)	-	( 26,651)
other income and expenses	6,397	177	-	6,574
Profit (loss) from operating activities	<u>131,810</u>	<u>( 7,306)</u>	<u>1,928</u>	<u>126,432</u>
Financial, net	( 18,490)	( 6,557)	( 9)	(25,056)
Profit before income tax	<u>113,320</u>	<u>( 13,863)</u>	<u>1,919</u>	<u>101,376</u>
Income tax expense	( 57,593)	( 39)	( 84)	( 57,716)
Net profit for the period	<u>55,727</u>	<u>( 13,902)</u>	<u>1,835</u>	<u>43,660</u>



	Production and commercialization (* ) USD 000	Pipeline operations USD 000	Rented and privatized units USD 000	Total USD 000
<b>For the three-month period ended March 31, 2020</b>				
Ordinary activities income	984,429	47	-	984,476
Other operating income	7,094	8,324	7,500	22,918
Total income	991,523	8,371	7,500	1,007,394
Sales cost	( 1,020,137)	( 15,457)	( 1,344)	( 1,036,938)
Transfers	279	279	-	-
Gross profit (loss)	( 28,335)	( 7,365)	6,156	( 29,544)
Selling and distribution expenses	( 15,547)	-	( 1,163)	16,710
Administration expenses	( 31,831)	( 3,300)	-	( 35,131)
other income and expenses	1,982	183	-	2,165
Profit (loss) from operating activities	( 73,731)	( 10,482)	4,993	( 79,220)
Financial, net	( 2,953)	( 1,475)	( 2)	( 4,430)
Profit before income tax	( 76,684)	( 11,957)	4,991	( 83,650)
Income tax expense	( 46,813)	( 7,299)	3,047	( 51,065)
Net profit for the period	(123,497)	( 19,256)	8,038	( 134,715)

(\* ) It includes refineries, a service station, commercial area and main office.

d) Geographic income information -

As of March 31, 2021, and 2020, revenue by segment is based on the geographic location of customers:

	2021 USD 000	2020 USD 000
Peru	854,977	873,433
Other countries	31,352	111,042
	886,329	984,476

**7 SIGNIFICANT CHANGES IN THE CURRENT PERIOD**

The Company's financial position and performance were particularly affected by the following two factors during the three-month period ended March 31, 2021:

- The international price of crude oil presented an upward trend at the end of March, closing its price at USD 59.16 per barrel (USD 48.52 per barrel as of March 31, 2020), this factor does not influence the realization margins; however, if it affects the value of inventories, this factor determined a higher inventory value of USD 105,541 thousand, being the main factor for the favorable result at the end of this period. This situation occurs due to the recovery of the demand for fuels in the world and in the country, due to the economic reactivation measures to face the pandemic caused by the COVID-19 virus, which causes the rise in prices. For companies in the hydrocarbons sector, this emergency stage has experienced a slight improvement due to the greater transit of the population, greater demand and the consequent recovery in prices.
- Deferred income tax expense generated by the fluctuation of the exchange rate that affects non-monetary headings (mainly fixed assets) due to the fact that the Company pays income tax in a different currency (Peruvian Soles) from that of its functional currency (USD). As of March 2021, the US dollar appreciated significantly against the Peruvian Sol (3.758 as of March and 3.624 as of December 2020), generating a deferred income tax expense of USD 49,371 thousand.



## 8 CASH AND CASH EQUIVALENT

As of March 31, 2021, and December 31, 2020, this heading comprises:

	<u>2021</u> USD 000	<u>2020</u> USD 000
Current accounts (a)	271,569	83,744
Liquidity funds (b)	1,050	1,050
Fixed funds	25	24
	<u>272,644</u>	<u>84,818</u>

(a) The Company maintains cash deposited in financial institutions in the form of current accounts in national currency and in foreign currency. The funds in these accounts are freely available and accrue preferential interest rates between 0.19% and 0.35%.

(b) As of March 31, 2021, liquidity funds are short-term instruments in foreign institutions, they are characterized by liquidity and a stable share price with a yield of 0.08% (between 0.12% as of December 31, 2020) and are immediately available without a defined expiration date, which will be used in the investment activities of the PMRT in the following months.

## 9 COMMERCIAL ACCOUNTS RECEIVABLE

As of March 31, 2021, and December 31, 2020, this heading comprises:

	<u>2021</u> USD 000	<u>2020</u> USD 000
Wholesale distributors	119,533	189,221
Price Stabilization Fund - Ministry of Energy and Mines (Note 1-c)	-	-
External market	591.00	703
Oil companies	41,478	37,416
Mining sector	25,374	22,604
Fuel marketers	9,437	11,234
Armed Forces and National Police of Peru	7,232	7,891
Aviation business	2,058	2,843
Electric sector	2,381	2,452
Construction sector	1,792	2,424
Transport sector	1,293	1,309
Industrial sector	510	555
Fishing sector	258	8,279
Different clients	1,186	921
Other wholesale distributors in doubtful collection	12,690	13,673
	<u>225,814</u>	<u>301,526</u>
Minus: Expected loss of trade receivables	( 12,690)	( 13,673)
	<u>213,124</u>	<u>287,853</u>

Trade accounts receivable balances correspond to invoices denominated in Peruvian Soles and US dollars, mainly originated from the sale of refined products. Accounts receivable from the Armed Forces and the National Police of Peru have a maturity of 45 days. Accounts receivable from wholesale distributors and other customers have maturities between 7 and 45 days. Accounts receivable, in accordance with the Company's internal policies, are mostly guaranteed with letters of guarantee or with other instruments of the national financial system in accordance with the credit policy approved by the Board of Directors.



Fuel Price Stabilization Fund - Ministry of Energy and Mines -

The total amount receivable from the General Directorate of Hydrocarbons (DGH), as of March 31, 2021 amounts to USD 15,342 thousand, generated by compensation operations and contributions which includes, as of March 31, 2021, the Petition for Protection of the Court recorded in a Claims account for USD 15,441 thousand (USD 16,012 thousand as of December 31, 2020), classified as other long-term accounts receivable (Note 10) and the amount payable (contribution) of USD 98 thousand, presented in Other accounts payable, (USD 255 thousand receivable for Compensation as of December 31, 2020).

As of March 31, 2021, and December 31, 2020, the movement of the total balance of the Price Stabilization Fund heading is explained as follows:

	<u>2021</u> USD 000	<u>2020</u> USD 000
Initial balance	( 255)	9,796
Price compensation	177	1,336
Price contribution	( 165)	( 36,243)
Net (charged) credited to income from ordinary activities (note 17)	12	( 34,907)
Contribution generated by importation of products	-	( 9,236)
Collection and payments of compensation and/or contribution	159	32,560
Exchange rate difference	( 14)	1,532
Final balance	( 98)	( 255)

Expected loss of trade receivables -

To measure expected credit losses, the Company has classified its clients according to homogeneous risk characteristics that represent the payment capacity of each client segment for the amounts owed. This classification has been made on the basis of segments that represent specific risks: wholesale sector, industrial sector, commercial sector and Armed Forces.

The Company considers it appropriate to exclude accounts receivable from wholesalers and commercial companies due to their high liquidity and the fact that there has been no historical loss incurred.

Expected loss rates are based on payment profiles for sales in a 12-month period prior to March 31, 2021 and December 31, 2020, and historical credit losses are adjusted to reflect current and prospective information from macroeconomic factors that affect clients' ability to settle trade accounts receivable.

On that basis, the provision for losses as of March 31, 2021, and December 31, 2020 was determined as follows:



	2021	Gross carrying amount	Expected loss	2020	Gross carrying amount	Expected loss
	Expected loss rate			Expected loss rate		
	%	USD 000	USD 000	%	USD 000	USD 000
In force	0.00	173,455	3	0.02	272,297	47
1 to 30 days	0.04	651	-	0.42	13,436	56
31 to 60 days	0.06	26,220	16	0.54	1,682	9
61 to 90 days	0.07	14	-	0.66	24	-
91 to 120 days	0.09	2	-	0.85	3	-
121 to 150 days	0.33	4	-	3.16	1	-
151 to 180 days	1.02	28	-	9.74	49	5
181 to 210 days	1.04	9	-	-	-	-
211 to 240 days	1.37	1	-	-	-	-
241 to 270 days	1.85	70	1	-	-	-
271 to 300 days	-	-	-	-	-	-
301 to 330 days	-	-	-	41.14	175	72
331 to 360 days	100.00	7	7	79.28	22	17
More than 360 days	100.00	12,663	12,663	97.33	13,836	13,467
Total (*)		213,124	12,690		301,525	13,673

(\*) Does not include the Price Stabilization Fund.

As of March 31, 2021, and December 31, 2020, the movement of the estimate of the expected loss of trade accounts receivable was as follows:

	2021	2020
	USD 000	USD 000
Initial balance	13,673	6,270
Expected loss of the year (Note 18)	-	7,815
Exchange rate	( 983)	( 412)
Final balance	12,690	13,673

In Management's opinion, the estimate for doubtful accounts recognized in the financial statements and the guarantees requested are sufficient to cover any eventual risk in the recovery of trade accounts receivable as of the date of the statement of financial position.

Past due but not impaired trade accounts receivable are related to independent clients with whom letters of guarantee are maintained and/or whose debt has been reconciled and is expected to be collected in the short term.

## 10 OTHER ACCOUNTS RECEIVABLE

As of March 31, 2021, and December 31, 2020, this heading comprises:



	As of December 31,	
	2021	2020
	USD 000	USD 000
<b>Current</b>		
Tax Credit - General Sales Tax and Income Tax and Selective Consumption Tax (a)	185,801	121,007
Advances granted to suppliers	24,141	20,277
Investment in partnership with GeoPark	3,641	3,779
Staff loans	3,174	3,669
Assets for derivative financial instruments	2,454	2,195
Loans	2,248	2,270
Various	4,091	4,085
Doubtful claims to municipalities and others (e)	33,969	34,521
	259,519	191,803
Minus: Expected loss on other accounts receivable (e)	( 33,969)	( 34,521)
Current part	225,550	157,282
<b>Not current</b>		
Tax credit - General Sales Tax, long term (b)	416,639	394,738
Claims for the Price Stabilization Fund - Ministry of Energy and Mines (Note 1 (c)) - (c)	15,441	16,012
Claims to the Tax Administration Superintendency (d)	7,769	8,057
Other tributes, long term	6,890	6,881
Non-current part	446,739	425,688
<b>Other financial assets at amortized cost</b>		
Fixed-term deposits (f)	400,177	35

(a) Tax credit - General Sales Tax and income tax, short term -

As of March 31, 2021, corresponds to the *Impuesto General a las Ventas* (General Sales Tax) (IGV) of operations for USD 21,374 thousand (equivalent to S/ 80,322 thousand), General Sales Tax of the PMRT for an amount of USD 41,330 thousand (equivalent to S/ 155,316 thousands); tax credit for selective consumption tax for USD 71,581 (equivalent to S/ 269,002 thousand) and tax credit for payments on account of income tax for USD 52,464 (equivalent to S/ 197,161 thousand), which will be recovered in the short-term through operations and via the anticipated recovery of IGV.

As of December 31, 2020, it corresponds mainly to the General Sales Tax of operations for USD 18,120 thousand (equivalent to S/ 65,669 thousand), General Sales Tax of the PMRT for an amount of USD 31,620 thousand (equivalent to S/ 114,593 Thousands); tax credit for selective consumption tax for USD 36,202 (equivalent to S/ 131,196 thousand) and tax credit for payments on account of income tax for USD 39,507 (equivalent to S/ 143,174 thousand), which will be recovered in the short-term through operations and via the anticipated recovery of IGV.

As of March 2021, SUNAT made refunds of the IGV tax credit for S/ 22,873 thousand (equivalent to USD 6,225 thousand) requested by the Company by returning the Balance in favor of the Benefit, and they were effectively collected.

During 2020, SUNAT made refunds of the IGV tax credit for USD 101,558 thousand (equivalent to S/ 355,566 thousand), the same that were requested by the Company through the early recovery regime and return of the balance in favor of the benefit of the exporter.



(b) Tax credit - General Sales Tax, long term -

As of March 31, 2021, it corresponds to the balance in favor of the IGV paid for the acquisition of goods and services mainly related to the Talara Refinery Modernization Project, amounting to USD 290,190 thousand (equivalent to S/ 1,090,535 thousand) and the IGV for operations amounts to USD 126,449 thousand (equivalent to S/ 475,194 thousand).

As of December 31, 2020, corresponds to the balance in favor of the IGV paid for the acquisition of goods and services related mainly to the Talara Refinery Modernization Project amounting to USD 105,054 thousand (equivalent to S/ 380,717 thousand) and the IGV for operations amounting to USD 289,684 thousand (equivalent to S/ 1,049,811 thousand). As of December 31, 2019, corresponds to the balance in favor of the IGV paid for the acquisition of goods and services related mainly to the Talara Refinery Modernization Project amounting to USD 173,211 thousand (equivalent to S/ 574,540 thousand) and the IGV for operations amounting to USD 113,972 thousand (equivalent to S/ 378,046 thousand).

This balance in favor of the tax credit does not have an expiration period. The Company expects to recover this tax credit through the IGV early recovery regime in the long term.

(c) Claim from the Price Stabilization Fund to the Ministry of Energy and Mines -

In April 2010, the DGH issued Directorial Resolution 075-2010-EM/DG where it ordered fuel producers and importers to rectify their weekly affidavits filed since August 2008 and apply, retroactively, the reference values established in said Resolution. Given this, the Company, based on the opinion of Management and its lawyers, filed a Petition for Protection of the Court before the Second Constitutional Court of Lima, considering this resolution unconstitutional. Said action was signed with File No. 21022-2010-0-1801-JR-CI-02.

On November 28, 2018, the Judgment contained in Resolution No. 16 was issued by which the Second Specialized Constitutional Court of Lima decides to declare the claim inadmissible. With Resolution No. 17, the Appeal of said Judgment was granted to the second instance.

On December 17, 2019, by means of a Judgment contained in Resolution No. 5, the Third Civil Chamber declared Resolution No. 16 null and void, which declared the claim inadmissible and ordered that the Judge of first instance issue a new resolution in accordance with the above. As of March 31, 2021, it is pending that the Second Constitutional Court of Lima issues a sentence.

In Management's opinion, and based on the reports of its external legal advisors, once the judicial process has been concluded in all its instances, the result will be favorable to the Company, and will allow the recovery of the total registered balance that amounts to USD 15,441 thousand as of March 31, 2021 (USD 16,012 thousand as of December 31, 2020).

d) Claims to the National Superintendency of Customs and Tax Administration (SUNAT) -

As of December 31, this heading comprises:

	<u>2020</u> USD 000	<u>2019</u> USD 000
File No. 17806-2012 (i)	7,769	8,057



(i) In November 2012, the Company paid the amount of USD 8,651 thousand (equivalent to S/ 29,197 thousand), in response to different determination resolutions and fines issued for alleged omissions of payment of ISC and IGV corresponding to the year 2007. As of March 31, 2021, the process remains pending of resolution by Court 4 of the Tax Court, signed with File No. 17806-2012. The expectation of the Company and the consulting attorneys to recover the claim is high, based on the resolution of other similar claims that were favorable. This amount is equivalent to USD 7,769 thousand at the closing exchange rate.

They correspond mainly to claims related to annotations for Turbo A-1 (fuel intended exclusively for aeronautical activity) arising from Supreme Decree No. 186-2-002-EF, which established the exemption of the ISC to the sales of Turbo A- 1 intended for aeronautical activities in general. In this regard, the Company considers it illegal to restrict them to those sales made by for-profit entities, since they were ultimately destined for aviation companies by virtue of private contracts.

e) Expected loss of other accounts receivable -

The expected loss is mainly related to claims made to the municipalities for property taxes and excise duties, of which the probability of recovery is low. In this sense, the Company applies the general model of IFRS 9 to measure the expected credit losses of claims.

The Company considers the probability of default after the initial recognition of claims and whether there has been a significant increase in credit risk continuously throughout each period. To assess whether there is a significant increase in credit risk, the Company compares the risk of a default on the asset on the date of presentation of the financial statements with the risk of default on the date of its initial recognition. The current and reasonable information that is available is considered. In particular, the internal credit rating is incorporated as an indicator.

Regardless of the above analysis, a significant increase in credit risk is presumed if a debtor is more than 30 days past due in making the claim payment. Regarding the other headings of the other accounts receivable, the Company considers that the credit risk of the counterparties is low, therefore it has not recorded an expected loss for these accounts as it is not significant.

As of March 31, 2021, and December 31, 2020, the movement of the provision for the expected loss is as follows:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>USD 000</b>	<b>USD 000</b>
Initial balance	34,521	35,954
Additions	-	-
Exchange rate	( 552)	( 1,433)
Final balance	<b>33,969</b>	<b>34,521</b>

f) As of March 31, 2021, term deposits are short-term instruments in foreign institutions, they are characterized by liquidity and a stable share price with a yield of between 0.08% to 0.36% (on March 31, 2020, only liquidity funds with a yield of 1.26% were maintained) and they are immediately available without a defined expiration date, which will be used in the investment activities of the PMRT in the following months.





**11 INVENTORIES**

As of March 31, 2021, and December 31, 2020, this heading comprises:

	<u>2021</u> USD 000	<u>2020</u> USD 000
Raw oil	128,505	110,698
Refined products:		
In process	68,824	55,802
Finished	136,332	99,418
Refined products purchased	132,782	94,984
Inventories in transit	39,273	30,890
Supplies	33,542	30,239
	<u>539,258</u>	<u>422,031</u>
Minus: Estimate for devaluation of supplies	( 4,346)	( 4,419)
	<u>534,912</u>	<u>417,612</u>

As of March 31, 2021, the cost of inventories recognized as an expense and included in cost of sales amounted to USD 681,448 thousand (USD 968,184 thousand as of March 31, 2020) which is equivalent to cost of sales less operating production expenses (Note 18).

As of March 31, 2021, the price of crude oil had an upward trend, closing its price at USD 59.16 per barrel (USD 20.48 per barrel as of March 31, 2020). The average price during the month of March 2021 was USD 62.35 per barrel (USD 29.87 per barrel as of March 31, 2020).

As of March 31, 2021, and December 31, 2020, the movement of the provision for impairment of supplies is explained as follows:

	<u>2021</u> USD 000	<u>2020</u> USD 000
Initial balance	( 4,419)	( 1,002)
Devaluation of supplies	-	( 4,394)
Recovery	73	456
Exchange rate	-	521
Final balance	<u>( 4,346)</u>	<u>( 4,419)</u>

This provision has been recognized as a result of analyzing the net realizable value of the inventories, taking into account the expectation of net flow that will be obtained from their sale or consumption, also taking into account their physical condition. As of March 31, 2021 and December 31, 2020, the Company considers that the provisioned amount reflects the risk of impairment of all its inventories due to both physical obsolescence and net realizable value.



12 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Land	Buildings and other constructions	Machinery and equipment	Transport unit	Furniture and fixtures	Miscellaneous and computer equipment	Equipment out of use	Units to receive	Work in progress	Additional investments	Total
	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000
<b>As of January 1, 2020</b>											
Cost	204,162	201,203	872,463	37,725	6,046	62,973	6,387	-	4,237,035	34,101	5,662,095
Accumulated depreciation	-	( 99,116)	( 409,330)	( 16,160)	( 4,227)	( 32,003)	( 6,387)	-	-	-	( 566,899)
Accumulated impairment	-	-	( 309)	-	-	-	-	-	-	-	( 633)
As of December 31, 2019	204,162	102,087	462,824	21,565	1,819	30,970	-	-	4,237,035	34,101	5,094,563
<b>Year 2020</b>											
Beginning balance of net book cost	204,162	102,087	462,824	21,565	1,819	30,970	-	-	4,237,035	34,101	5,094,563
Additions	-	538	2,918	77	-	-	-	-	846,476	6,565	856,574
Transfers	-	5,118	16,567	5,765	284	1,397	-	-	( 29,131)	-	-
Retreats	-	-	( 19)	-	( 17)	-	( 3,268)	-	-	-	( 3,304)
Reclassification to end-of-life equipment	-	-	( 961)	( 50)	( 39)	( 1,378)	2,428	-	-	-	-
Reclassifications	-	-	-	-	2)	-	-	-	-	-	2)
Cost adjustments	-	( 530)	( 9)	-	-	-	-	-	-	-	( 539)
Depreciation for the year	-	( 5,486)	( 34,982)	( 2,630)	( 538)	( 3,489)	-	-	-	-	( 47,125)
Depreciation of retirements	-	-	19)	-	17)	-	3,268)	-	-	-	3,304)
Obsolete assets retired	-	-	-	-	-	-	( 138)	-	-	-	( 138)
Depreciation transfers	-	-	836)	39)	39)	1,376)	( 2,290)	-	-	-	-
Asset impairment	-	-	-	-	-	-	-	( 71,446)	-	-	( 71,446)
Depreciation adjustments	-	-	9)	-	-	-	-	-	-	-	9)
As of December 31, 2020	204,162	101,727	447,202	24,766	1,568	28,876	-	-	4,982,934	40,666	5,831,901
<b>Cost</b>											
Cost	204,162	206,329	890,959	43,517	6,276	62,992	5,547	-	5,054,380	40,666	6,514,828
Accumulated depreciation	-	( 104,602)	( 443,448)	( 18,751)	( 4,708)	( 34,116)	( 5,547)	-	-	-	( 610,848)
Accumulated impairment	-	-	( 309)	-	-	-	-	( 71,446)	-	-	( 72,079)
As of December 31, 2020	204,162	101,727	447,202	24,766	1,568	28,876	-	-	4,982,934	40,666	5,831,901
<b>Year 2021</b>											
Beginning balance of net book cost	204,162	101,727	447,202	24,766	1,568	28,876	-	-	4,982,934	40,666	5,831,901
Additions	-	39	23,289	-	-	1,089	-	-	193,986	( 22,856)	195,547
Capitalizations	-	172	1,811	-	31	-	-	-	2,014	-	-
Retirements	-	-	-)	-	-	( 37)	-	-	-	-	( 37)
Transfers	-	-	( 3)	-	-	( 49)	52	-	-	-	-
Depreciation of the period	-	( 1,354)	( 11,046)	( 733)	( 123)	( 875)	-	-	-	-	( 14,131)
Depreciation of retirements	-	-	-	-	-	37	-	-	-	-	37
Depreciation transfers	-	-	3	-	-	49	( 52)	-	-	-	-
As of March 31, 2021	204,162	100,584	461,256	24,033	1,476	29,090	-	-	5,174,906	17,810	6,013,317
<b>Cost</b>											
Cost	204,162	206,540	916,056	43,517	6,307	63,995	5,599	-	5,246,352	17,810	6,710,338
Accumulated depreciation	-	( 105,956)	( 454,491)	( 19,484)	( 4,831)	( 34,905)	( 5,599)	-	-	-	( 625,266)
Accumulated impairment	-	-	( 309)	-	-	-	-	( 71,446)	-	-	( 71,755)
As of March 31, 2021	204,162	100,584	461,256	24,033	1,476	29,090	-	-	5,174,906	17,810	6,013,317



**Talara Refinery Modernization Project - PMRT**

The status of the project as of March 31, 2021 is detailed below:

**a) Comprehensive Physical Progress of the PMRT**

The comprehensive progress of the PMRT is 94.19% Real vs. 95.42% Scheduled.

Since March 16, 2020, Petroperú temporarily suspended the PMRT construction activities, maintaining only the execution of tasks related to the industrial safety of the facilities and equipment, and since June 15, 2020, the work in the PMRT has been progressively restarted, complying with the protocols approved and established in the Plan for the Surveillance, Prevention and Control of COVID-19 of the PMRT.

The approval of the TR and Cobra change proposals is being processed due to the impacts on time and costs caused by the National State of Emergency due to COVID-19.

As of March 31, 2021, the Master Schedule level 3 revision 9 presented by Técnicas Reunidas is technically accepted and is in the process of approval by the corresponding levels of Petroperú. For Auxiliary Units, there is an estimate by CPT, which is subject to modification when the EPC Cobra-SCL Contractor presents its updated Master Schedule.

The composition of the Cost (Economic Progress) of the Project, compared to the disbursements incurred as of March 31, 2021, is detailed below:

	<u>March 31, 2021</u>		<u>Total budget</u>	
	<u>Disbursement</u>	<u>Percentage of completion</u>	<u>Planned</u>	<u>Total percentage</u>
	<u>USD 000</u>	<u>%</u>	<u>USD 000</u>	<u>%</u>
<b>Técnicas Reunidas (TR) -</b>				
Process units	2,796,358	89.68	3,118,138	54.53
<b>Cobra SCL Consortium -</b>				
Auxiliary units	678,353	80.08	847,124	14.81
Additional works	257,210	70.81	363,215	6.35
<b>Others -</b>				
Supervision	296,418	84.69	350,009	6.12
Management	179,355	72.39	247,766	4.33
Contingencies	-	-	73,570	1.29
Interest on financing	578,808	80.56	718,525	12.57
	<u>4,786,501</u>		<u>5,718,347</u>	<u>100.00</u>

**b) Progress EPC Auxiliary Units and Complementary Works - Agreement with Cobra SCL UA&TC Consortium**

The Comprehensive Progress in the EPC Agreement with Cobra SCL UA&TC Consortium is 85.59% Real VS. 89.94% Scheduled.

Cobra SCL UA&TC has registered progress in the Engineering, Procurement and Construction (EPC) activities, according to detail:

- Engineering Progress: 97.16% Real vs 99.69% Scheduled.
- Procurement Progress: 93.36% Real vs 94.18% Scheduled.
- Construction Progress: 80.36% Real vs 90.40% Scheduled.



As of March 31, 2021, the accumulated executed amount is USD 820.03 million.

**c) Progress EPC Process Units - Agreement with Técnicas Reunidas (TR)**

The Comprehensive Progress in the EPC Agreement with TR is 96.61% Real vs. 96.72% Scheduled.

TR has registered progress in the construction activity (C), according to detail:

- Engineering Progress: 100%
- Procurement Progress: 99.96% Real vs 99.96% Scheduled.
- Construction Progress: 95.44% Real vs 96.53% Scheduled.

As of March 31, 2021, the accumulated executed amount is USD 2,776.89 million.

**d) Management**

**Financial structure of the PMRT**

The financial structure of the PMRT is as follows:

- Capital Contribution: USD 325 million.
- Own Resources: USD 808 million.
- Issuance of Security I (15 and 30 years): USD 2,000 million.
- Financing guaranteed by the Credit Insurance Company to the
- Export (CESCE): USD 1,300 million.
- FIEM Loans: USD 285 million (in structural process).
- Issuance of Security II: USD 1,000 million.

**e) Social Responsibility and Community Relations.**

The total workforce as of March 31, 2021, was 7,983 jobs; unskilled local labor had a 96% share (out of a total of 1,056 unskilled), exceeding the minimum established in the EIA (70%). Meanwhile, local skilled labor had a participation of 36% (out of a total of 6,927 Skilled).

**13 OTHER FINANCIAL LIABILITIES**

As of March 31, 2021, and December 31, 2020, this heading comprises:

	<u>2021</u> USD 000	<u>2020</u> USD 000
<b>Current liabilities</b>		
Unsecured bank loans	554,741	1,186,759
Accrued interest	55,988	9,889
	<u>610,729</u>	<u>1,196,648</u>
<b>Non-current liabilities</b>		
Corporate securities (i)	3,131,915	1,986,594
CESCE loan (ii)	1,233,470	1,231,156
	<u>4,365,385</u>	<u>3,217,750</u>

i) On June 12, 2017, the Company issued securities in the international market for USD 2,000,000 thousand under rule 144A and Regulation S, which are exceptions (“Safe-harbors”) to the American regulatory framework (US Securities Act - 1933 and US Securities Exchange Act -1934) that allow foreign issuers to offer, place and/or resell securities, without having to register them with the securities commission of securities registrants in the New York Stock Exchange (SEC). The funds received have been earmarked for the Talara Refinery Modernization Project.



Here is a detail of the securities issued:

- 2032 Notes, principal amount for USD 1,000,000 thousand with payment of semi-annual coupons at a fixed rate of 4.750% per year, for a term of 15 years. The coupons are paid from December 2017 and the payment of the principal will take place on the maturity date of the securities. Transaction costs amounted to USD 6,228 thousand, which are net of liabilities.
- 2047 Notes, principal amount for USD 1,000,000 thousand with payment of semi-annual coupons at a fixed rate of 5.625% per year, for a term of 30 years. The coupons are paid from December 2017 and the payment of the principal will take place on the maturity date of the securities. Transaction costs amounted to USD 7,178 thousand, which are net of liabilities.

The agreement for the securities issued does not contemplate the obligation to comply with financial covenants; however, it requires financial information to be provided to securityholders.

The securities issued do not have specific contractual guarantees; however, Law No. 30130 approves the granting of guarantees from the National Government for up to USD 1,000 million (Note 1-a).

ii) On January 31, 2018, the loan agreement for the *Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación* (Spanish Export Credit Insurance Company) (CESCE) was signed with the administrative agent Deutsche Bank SAE for USD 1,300,000 thousand. As of March 31, 2020, the following were received:

- USD 1,236,717 thousand disbursed in 2018, destined to reimburse the different sources of financing used for the payment of PMRT invoices, corresponding to the EPC with Técnicas Reunidas until November 2018.
- USD 40,111 thousand disbursed in 2020, destined to reimburse the different sources of financing used for the payment of PMRT invoices, corresponding to the EPC with Técnicas Reunidas until February 2020.
- USD 14,088 thousand disbursed in 2020, destined to reimburse the different sources of financing used for the payment of PMRT invoices, corresponding to the EPC with Técnicas Reunidas until November 2020.

The transaction costs are made up of the disbursement commission of USD 61,880 thousand and other structuring costs of USD 15,922 thousand. Interest is paid semi-annually starting in May 2019, expiring in 2031, based on a fixed interest rate of 3.285%.

The disbursement amount pending as of December 31, 2020, amounts to USD 9,084 thousand and will be received in the first quarter of 2021.

The CESCE loan does not have specific contractual guarantees from the Company or the Peruvian state, however, it is 99% guaranteed by the Spanish Government through the CESCE.

As part of the signed agreement, the Company is obliged to comply with financial covenants, and said covenants are measured quarterly, being the following:

- Debt ratio
- Debt service coverage
- Direct financing for investment in the PMRT



As of March 31, 2021, the Company fulfilled the covenants established in the financing agreement.

a) Debt repayment terms and schedule -

The terms and conditions of the outstanding loans are as follows:

	Original currency	Nominal interest rate	Expiration	As of March 31, 2021		As of December 31, 2020	
				Nominal value	Carrying amount	Nominal value	Carrying amount
				USD 000	USD 000	USD 000	USD 000
Unsecured bank loans	Peruvian Soles	0.74% - 1.75%	2020	-	-	80,022	80,022
Unsecured bank loans	US Dollars	0.24% - 1.95%	2020	-	-	1,106,737	1,106,737
Unsecured bank loans	US Dollars	0.12% - 3.95%	2021	554,741	554,741	-	-
CESCE loans	US Dollars	3.29%	2031	1,290,916	1,233,470	1,290,916	1,231,156
Corporate Securities	US Dollars	4.75%	2032	1,000,000	993,874	1,000,000	993,772
Corporate Securities	US Dollars	5.63%	2047	2,000,000	2,138,041	1,000,000	992,822
Accrued interest				-	55,988	-	9,889
				<u>4,845,657</u>	<u>4,976,114</u>	<u>4,477,675</u>	<u>4,414,398</u>

The carrying amount corresponds to the amortized cost of the financial obligations discounting at the effective rate and in the case of the 2047 securities they contain the balance of.

b) Movement of financial obligations -

The movement of debt due to financial obligations has been as follows:

	Unsecured bank loans	Corporate securities	CESCE loan	Total
	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000
Balance as of January 1, 2021	1,189,246	1,990,584	1,234,568	4,414,398
New loans	580,005	1,000,000	-	1,580,005
Principal payments	( 1,212,023)	-	-	( 1,212,023)
Amortized cost / premium issue		145,256	2,379	147,635
Accrued interest	1,451	41,415	10,602	53,468
Paid interest	( 3,368)	-	( 4,001)	( 7,369)
Balance as of March 31, 2021	<u>555,311</u>	<u>3,177,255</u>	<u>1,243,548</u>	<u>4,976,114</u>

#### 14 COMMERCIAL ACCOUNTS PAYABLE

As of March 31, 2021, and December 31, 2020, this heading comprises:

	2021	2020
	USD 000	USD 000
Foreign suppliers of crude oil and refined products	853,523	615,447
Goods and service suppliers	77,473	105,882
National suppliers of crude oil and refined products	83,264	60,882
Shipping companies and operators of terminals and sales plants	22,645	25,357
	<u>1,036,905</u>	<u>807,568</u>

The main foreign suppliers are Valero Marketing and Supply Company, which is owed USD 172,816 thousand (equivalent to S/ 626,516 thousand), USD 132,592 thousand (equivalent to S/ 477,605 thousand) as of December 31, 2020, Trafigura Ltd to which it is owed USD 165,525 thousand (equivalent to S/ 599,863 thousand), USD 104,179 thousand (equivalent to S/ 345,562 thousand) as of December 31, 2020.



As of March 31, 2021, the main national supplier of crude oil is Petrotal Perú S.R.L. whose balance amounts to USD 33,673 thousand (equivalent to S/ 122,261 thousand) and USD 14,310 thousand (equivalent to S/ 51,199 as of December 31, 2020).

As of March 31, 2021, the main service providers are Cobra SCL UA&TC Consortium whose balance amounts to USD 19,147 thousand (equivalent to S/ 72,051 thousand) and USD 20,955 thousand (equivalent to S/ 75,880 thousand) as of December 31, 2020; Técnicas Reunidas de Talara Sociedad whose balance amounts to USD 10,629 thousand (equivalent to S/ 39,877 thousand) and USD 13,064 thousand (equivalent to S/ 47,073 thousand) as of December 31, 2020 and PMC Talara Consortium whose balance amounts to USD 5,307 thousand (equivalent to S/ 19,659 thousand) and USD 6,492 thousand equivalent to S/ 23,426 thousand) as of December 31, 2020.

This account reflects the Company's obligations related to the acquisition of crude oil and refined products, transportation services for plant operations and the acquisition of supplies and spare parts. Invoices are issued in US dollars, are current due, do not bear interest and the Company has not granted specific guarantees.

## 15 OTHER PROVISIONS

As of March 31, 2021, and December 31, 2020, this heading comprises:

	<u>2021</u> USD 000	<u>2020</u> USD 000
<b>Current</b>		
Provision for environmental improvements (a)		18,709
	17,457	
Provisions for civil claims (b)	100	103
Provisions for labor claims	1,877	2,073
Provision for well plugging	513	532
Provision for retirement pensions	14	20
Provision of job separation	2,528	2,622
Other provisions	140	145
	<u>22,629</u>	<u>24,204</u>
<b>Not current</b>		
Provision of improvements for the environment (a)	12,497	12,518
Provision of job separation	1,813	1,880
Provision for retirement pensions	36	36
	<u>14,346</u>	<u>14,434</u>
	<u>36,975</u>	<u>38,638</u>

The movement of the other provisions is as follows:

	Provision for environmental improvements	Provision for civil claims	Provision for labor claims	Provision for well plugging	Provision for retirement pensions	Provision of job separation	Other provisions	Total
	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000
Balances as of December 31, 2020	31,227	103	2,073	532	56	4,502	145	38,638
Provisions for the year (Note 21)	-	-	108	-	-	-	-	108
Payments	(895)	-	(217)	(3)	-	-	-	(1,115)
Reversal of unused provisions	-	-	(12)	-	-	-	-	(12)
Exchange rate difference	(378)	(3)	(75)	(16)	(6)	(161)	(5)	(644)
Balance as of March 31, 2021	<u>29,954</u>	<u>100</u>	<u>1,877</u>	<u>513</u>	<u>50</u>	<u>4,341</u>	<u>140</u>	<u>36,975</u>



a) Provision for restoration of the environment and plugging of wells -

During the first quarter 2021, there was one (01) significant spill in the ONP and during 2020 the Company registered three (03) significant spills, which are under investigation jointly with OSINERGMIN.

As part of the application of its contingency plan, the Company hired specialized companies to carry out the spill containment and environmental remediation work in the affected areas.

The movement of the provision for environmental improvements is detailed below:

	<b>Balances as of January 1</b>	<b>Payments</b>	<b>Provision and update</b>	<b>Balances as of March 31</b>
	<b>USD 000</b>	<b>USD 000</b>	<b>USD 000</b>	<b>USD 000</b>
<b>Year 2021</b>				
Block 8	2,126	-	-	2,126
Block X	4,022	( 58)	-	3,964
<i>Pampilla</i>	( 97)	( 20)	-	( 117)
Lubricants	118	-	-	118
North Terminals	341	-	-	341
South Terminals	104	-	-	104
Center Terminals	1,639	-	-	1,639
Natural Gas Electric System	20	-	-	20
<b>Total Privatized Units</b>	<b>8,273</b>	<b>( 78)</b>	<b>-</b>	<b>8,195</b>
Talara Operations	4,879	( 347)	-	4,532
Conchán Operations	911	-	-	911
Pipeline Operations	13,776	( 470)	-	13,306
Iquitos Refinery Operations	1,400	-	-	1,400
Commercial operations	603	-	-	603
Exploration and Exploitation Management	959	-	-	959
<b>Total Own Units</b>	<b>22,528</b>	<b>( 817)</b>	<b>-</b>	<b>21,711</b>
<b>Total</b>	<b>30,801</b>	<b>( 895)</b>	<b>-</b>	<b>29,906</b>
Exchange rate difference	426	-	-	48
	<b>31,227</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>29,954</b>

b) Provision for civil claims -

As of March 31, 2021, the Company has estimated a provision for USD 99 thousand (equivalent to S/ 374 thousand), of which it is made up of: USD 51 thousand (equivalent to S/ 195 thousand) of an administrative process with the Supervisory Agency of Investment in Energy and Mining - OSINERGMIN, AFP's USD 26 thousand (equivalent to S/ 99 thousand), Comercial Import Ferretera del Amazonas SAC for USD 22 thousand (equivalent to S/ 80 thousand).

**16 NET WORTH**

a) Share capital -

As of March 31, 2021, the authorized, subscribed, and paid capital is represented by 5,368,412,525 common shares (5,368,412,525 as of December 31, 2020), whose nominal value is one Peruvian Sol each. As of March 31, 2021, the composition of the shareholders that participate in the issued capital of the Company comprises:





Class	Number of shares	Percentage
A	4,294,730,020	80
B	1,073,682,505	20
	<u>5,368,412,525</u>	<u>100</u>

Class "A" shares have the right to vote, but they are indivisible, non-transferable and unattachable shares and may not be subject to a security interest, usufruct, or any affectation.

Class "B" shares have voting rights and may be transferred through centralized negotiation mechanisms of the Stock Market.

b) Additional capital -

At the General Shareholders' Meeting held on July 31, 2020, the capital increase of USD 153,857 thousand (equivalent to S/ 517,517 thousand) was approved as a result of the capitalization of distributable profits for the year 2019.

c) Legal reserve -

In accordance with Article 229 of the General Law of Companies, a legal reserve must be established with the transfer of no less than 10% of the annual net profit until reaching 20% of the paid-in capital. In the absence of undistributed profits or freely available reserves, the legal reserve may be applied to offset losses, and must be replaced with profits from subsequent years.

In reference to the regulation, the legal reserve registered as of March 31, 2021 amounts to USD 69,210 thousand (equivalent to S/ 232,222 thousand).

## 17 INCOME FROM ORDINARY ACTIVITIES

This heading includes:

	For the three-month period ended March 31	
	2021	2020
	USD 000	USD 000
National sales	854,099	891,133
Price Stabilization Fund (*) (Note 9)	12	( 18,396)
Income related to ordinary activities	866	697
	<u>854,977</u>	<u>873,434</u>
Foreign sales	31,352	111,042
	<u>886,329</u>	<u>984,476</u>

(\*) The Price Stabilization Fund is applied to some products such as LPG-E, Diesel B5, Diesel B5 S-50 and industrial oil 6.

As of March 31, 2021, and 2020, sales break down as follows:



	For the three-month period ended March 31	
	2021	2020
	USD 000	USD 000
<b>National sales:</b>		
Diesel various	430,658	506,439
Gasoline	220,312	248,691
Crude ONO	139,563	35,874
Industrial petroleum	31,265	27,623
LPG	14,193	24,858
Asphalt	9,180	9,939
Turbo	4,746	12,877
Solvents	3,045	3,539
Primary gasoline and others	2,015	3,594
Total national sales	854,977	873,434
<b>Sales abroad:</b>		
Diesel various	15,177	18,133
Turbo	5,769	16,346
Industrial petroleum	773	12,198
Crude ONO	-	59,856
Gasoline	9,002	4,093
Asphalt	631	416
Total sales abroad	31,352	111,042
Total	886,329	984,476

## 18 COST OF SALES

This heading includes:

	For the three-month period ended March 31	
	2021	2020
	USD 000	USD 000
Initial inventory of stock	360,902	589,236
Purchases of crude oil, refined products and supplies	786,989	835,510
Production operating expenses (a)	58,665	68,754
Ending inventory of stock	(466,443)	(456,562)
	740,113	1,036,938

(a) The composition of production operating expenses is as follows:

	For the three-month period ended March 31	
	2021	2020
	USD 000	USD 000
Third-party services (*)	33,366	39,974
Personnel charges (Note 21)	8,750	12,896
Depreciation (Note 12)	8,896	8,972
Insurance	3,479	3,696
Depreciation for right of use	2,603	2,711
Other production materials and supplies	469	99
Different management charges	13	21
Employee participation (Note 21)	-	-
Others	1,090	385
	58,665	68,754



(\*) It includes the following:

	<b>For the three-month period ended March 31</b>	
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>USD 000</b>	<b>USD 000</b>
Freight and ground transportation expenses	14,384	12,137
Maintenance and repair services	3,517	6,506
Other freight	2,535	4,446
Energy and water	1,362	1,962
Freight and maritime transport expenses	-	1,568
Industrial security and protection	885	1,098
Food and accommodation	822	944
Various	9,861	11,313
	<b>33,366</b>	<b>39,974</b>

### 19 SALES AND DISTRIBUTION EXPENSES

This heading includes:

	<b>For the three-month period ended March 31</b>	
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>USD 000</b>	<b>USD 000</b>
Personnel charges (Note 21)	4,748	6,938
Depreciation (Note 12)	4,188	1,501
Tributes	3,790	4,549
Third party services (*)	1,771	1,989
Materials and supplies	959	748
Insurance	866	940
Different management charges	79	12
Depreciation right of use	29	33
	<b>16,430</b>	<b>16,710</b>

(\*) It includes the following:

	<b>For the three-month period ended March 31</b>	
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>USD 000</b>	<b>USD 000</b>
Industrial security and protection	577	382
Different third-party services	491	605
Maintenance and repair services	428	646
Rentals	155	157
Energy and water	64	84
Travel expenses and transfers	17	55
Freight and other expenses	6	17
Food and accommodation	33	43
	<b>1,771</b>	<b>1,989</b>



## 20 ADMINISTRATION EXPENSES

This heading includes:

	For the three-month period ended March 31	
	2021	2020
	USD 000	USD 000
Personnel charges (Note 21)	14,327	21,269
Third party services (*)	7,063	6,560
Different management charges	1,068	2,383
Depreciation (Note 12)	1,049	1,178
Tributes	1,798	1,314
Amortization	552	550
Materials and supplies	306	305
Depreciation for right in use	192	152
Expected loss of other accounts receivable	108	1,224
Insurance	189	196
	26,652	35,131

(a) It includes the following:

	For the three-month period ended March 31	
	2021	2020
	USD 000	USD 000
Maintenance and repair services	1,132	2,002
Advice, expertise and audits	2,350	615
IBM outsourcing services	934	441
Industrial security and protection	824	895
Various	597	975
Freight and other freight	354	543
Temporary services	369	363
Banking expenses	207	230
Travel expenses and transfers	32	176
Advertising	96	185
Medical services	168	135
	7,063	6,560

## 21 STAFF COSTS

This heading includes:

	For the three-month period ended March 31	
	2021	2020
	USD 000	USD 000
Wages and salaries	12,259	13,611
Bonuses	5,394	13,009
Social contributions	3,429	5,573
Rewards	2,315	2,791
Seniority compensation	1,791	2,253
Holidays	964	1,190
Food	703	868
Overtime	255	264
Transport	76	252
Others	639	1,292
	27,825	41,103



## 22 OTHER INCOME AND EXPENSES

The other income and other expenses include:

	For the three-month period ended March 31	
	2021	2020
	USD 000	USD 000
<b>Other income</b>		
Supplier refund for credit balance on product purchase	2,096	-
Claims and / or indemnities (insurance / non-compliance)	2,066	927
Maritime operations services	925	696
Service of operation of fuel stations and tanks to mining companies	770	-
Other income	474	230
Fee recovery for use of the loading port in Pucallpa	231	289
Recovery of labor provisions	12	47
	<u>6,574</u>	<u>2,189</u>
<b>Other expenses</b>		
Net cost of disposal of assets held for sale		( 24)

## 23 INCOME TAX

The income tax expense is recognized in accordance with Management's estimate of the annual income tax rate expected for the full financial year. The estimated annual effective rate used for the years 2021 and 2020 is 56.9% and 61.0% respectively.

## 24 CONTINGENCIES

As of March 31, 2021, and December 31, 2020, the Company has pending resolution the following labor, civil, tax and customs claims of a contingent nature considered as possible:

	2021	2020
	USD 000	USD 000
Civil proceedings	24,392	24,780
Tax and customs processes	48,605	33,757
Labor processes	15,058	15,615
	<u>88,055</u>	<u>74,152</u>

The movement of contingencies is detailed below:

	Balances as of January 1, 2021	Additions	Deductions	Balances as of March 31, 2021
	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000
Civil proceedings	24,780	7	( 395)	24,392
Tax and customs processes	33,757	15,383	( 535)	48,605
Labor processes	15,615		( 557)	15,058
	<u>74,152</u>	<u>15,390</u>	<u>( 1,487)</u>	<u>88,055</u>



## 25 BASIC AND DILUTED EARNINGS (LOSSES) PER SHARE

The calculation of basic and diluted earnings per share as of March 31, 2021, and 2020, which are expressed by the same value in the absence of shares with dilutive effect, is presented below:

	<u>Profit USD 000</u>	<u>Weighted average shares outstanding (in thousands)</u>	<u>Earnings per share</u>
<b>As of March 31, 2021</b>			
Basic and diluted earnings / (loss) per share	43,660	5,368,412	0.009
<b>As of March 31, 2020</b>			
Basic and diluted earnings / (loss) per share	( 134,715)	4,850,895	( 0.028)

## 26 GUARANTEES

Guarantees and bonds -

As of March 31, 2021, the Company maintains bonds issued by local financial institutions in favor of suppliers in Peruvian soles and US dollars for the amount of USD 25,595 thousand (equivalent to S/ 65,231 thousand) and for USD 39,636 thousand.

The guarantees related to financial obligations are disclosed in Note 14.

## 27 RELATED PARTIES

The Peruvian Government owns the capital shares of the Company and is represented by each member of the General Shareholders' Meeting. According to the twenty-third article of the PETROPERU S.A. Statute, the General Shareholders' Meeting is made up of five members representing class "A" and "B" shares owned by the Peruvian State: the Ministry of Energy and Mines, which will preside it, and four members representing the Peruvian State designated by Supreme Decree. Transactions between the Company and the Peruvian government and the Ministry of Energy and Mines are related to transactions with shareholders.

## 28 SUBSEQUENT EVENTS

With Supreme Decree No. 131-2021-PCM dated July 9, 2021, the Peruvian Government extended until August 31, 2021, the State of National Emergency, the aforementioned decree continues to establish restrictions in the field of commercial and cultural activities, and recreational activities, hotels and restaurants. However, the Company continues with its operations, under the protection of Supreme Decree No. 044-2020-PCM that guarantees the supply of food and the provision of health services, as well as the continuity of other industries. In this sense, the Company, by dedicating itself to the refining and commercialization of fuel, is considered as a complementary and related service for the acquisition, production and supply of food and the provision of health services and, therefore, is linked to the productive chain of goods and services that cannot be paralyzed, as they are considered essential.

After March 31, 2021 and the date of approval of the financial statements, no other events have occurred, in addition to the one mentioned in the preceding paragraphs, that require adjusting the entries of the financial statements or being disclosed in their notes.



## PETRÓLEOS DEL PERÚ - PETROPERÚ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS  
AL 31 DE MARZO DE 2021, 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 31 DE MARZO DE 2020

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 - 36

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

Firmado Digitalmente por:  
VIDAL ROJO Ruben Henderson FAU  
20100128218 hard  
Fecha: 22/07/2021 08:15:27 p.m.



Colegio de Traductores del Perú  
Fecha: 18/09/2021 10:26:57 (UTC-05:00) Bogotá, Lima, Quito, Rio Branco  
ID: 20376744940  
<https://ctp.thsigne.com/documento/validar/D1989426-5227-41CB-A7AC-4C3CB0319777>



Karina Yuriko Arakaki Hayashida  
Fecha: 18/09/2021 10:26:24 (UTC-05:00) Bogotá, Lima, Quito, Rio Branco  
ID: IDCPE-45168505

PETRÓLEOS DEL PERÚ - PETROPERÚ S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO

ACTIVO	Nota	Al 31 de marzo de	Al 31 de diciembre de	PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de marzo de	Al 31 de diciembre de
		2021	2020			2021	2020
		US\$000	US\$000			US\$000	US\$000
<b>Activo corriente</b>				<b>Pasivo corriente</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	8	272,644	84,818	Otros pasivos financieros	13	610,729	1,196,648
Cuentas por cobrar comerciales	9	213,124	287,853	Cuentas por pagar comerciales	14	1,036,905	807,568
Otras cuentas por cobrar	10	225,550	157,282	Otras cuentas por pagar		62,076	53,229
Otros activos financieros al costo amortizado	10	400,177	35	Otras provisiones	15	22,629	24,204
Inventarios	11	534,912	417,612	Pasivos por arrendamientos		1,427	1,755
Otros activos		2,282	3,687	<b>Total del pasivo corriente</b>		<b>1,733,766</b>	<b>2,083,404</b>
<b>Total del activo corriente</b>		<b>1,648,689</b>	<b>951,287</b>	<b>Pasivo no corriente</b>			
<b>Activo no corriente</b>				Otros pasivos financieros	13	4,365,385	3,217,750
Otras cuentas por cobrar	10	446,739	425,688	Otras provisiones	15	14,346	14,434
Propiedad, planta y equipo	12	6,013,317	5,831,901	Pasivos por impuestos diferidos		159,155	101,439
Propiedades de inversión		9,553	9,556	Pasivos por arrendamientos		1,779	1,748
Activos intangibles		37,347	37,565	<b>Total del pasivo no corriente</b>		<b>4,540,665</b>	<b>3,335,371</b>
		3,428	3,760	<b>Total del pasivo</b>		<b>6,274,431</b>	<b>5,418,775</b>
<b>Total del activo no corriente</b>		<b>6,510,384</b>	<b>6,308,470</b>	<b>Patrimonio</b>	16		
				Capital social		1,599,443	1,599,443
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>8,159,073</b>	<b>7,259,757</b>	Capital adicional		-	-
				Reserva legal		69,210	69,210
				Resultados acumulados		215,989	172,329
				<b>Total del patrimonio</b>		<b>1,884,642</b>	<b>1,840,982</b>
				<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>8,159,073</b>	<b>7,259,757</b>

Las notas que se acompañan de la página 6 a la 36 forman parte de los estados financieros intermedios condensados.





PETRÓLEOS DEL PERÚ - PETROPERÚ S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIO CONDENSADO

	Nota	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
		2021	2020
		US\$000	US\$000
Ingresos de actividades ordinarias	17	886,329	984,476
Otros ingresos operacionales		16,723	22,918
Total ingresos		903,052	1,007,394
Costo de ventas	18	(740,113)	(1,036,938)
Ganancia bruta		162,939	(29,544)
Gastos de ventas y distribución	19	(16,430)	(16,710)
Gastos de administración	20	(26,652)	(35,131)
Otros ingresos	22	6,574	2,189
Otros gastos	22	-	(24)
Total gastos de operación		(36,508)	(49,676)
Ganancia por actividades de operación		126,431	(79,220)
Ingresos financieros		1,431	6,721
Gastos financieros		(1,009)	(5,328)
Diferencia de cambio neta		(25,477)	(5,823)
Resultado antes del impuesto a la ganancias		101,376	(83,650)
Gasto por impuesto a las ganancias	23	(57,716)	(51,065)
Resultado neto del periodo		43,660	(134,715)
Otros resultados integrales que podrían reclasificarse a resultados:			
Resultados de instrumentos derivados			
Total resultados integrales		43,660	(134,715)
Ganancia básica y diluida por acción	25	0.009	(0.028)

Las notas que se acompañan de la página 6 a la 36 forman parte de los estados financieros intermedios condensados.



**PETROLÉOS DEL PERÚ - PETROPERÚ S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONDENSADO  
POR EL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2021 Y DE 2020**

	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital social US\$000</u>	<u>Capital adicional US\$000</u>	<u>Reserva legal US\$000</u>	<u>Otras reservas de patrimonio US\$000</u>	<u>Resultados acumulados US\$000</u>	<u>Total patrimonio US\$000</u>
<b>Saldo al 1 de enero de 2020</b>	4,850,895,325	1,445,586	-	52,115	-	410,561	1,908,262
Resultados integrales:							
Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	(134,715)	(134,715)
Total resultados integrales	-	-	-	-	-	(134,715)	(134,715)
Transacciones con accionistas:							
Transferencia a capital adicional y reserva legal	-	-	-	-	-	-	-
Total transacciones con accionistas	-	-	-	-	-	(134,715)	(134,715)
<b>Saldo al 31 de marzo de 2020</b>	<u>4,448,416,995</u>	<u>1,445,586</u>	<u>-</u>	<u>52,115</u>	<u>-</u>	<u>275,846</u>	<u>1,773,547</u>
<b>Saldo al 1 de enero de 2021</b>	<u>5,368,412,525</u>	<u>1,599,443</u>	<u>-</u>	<u>69,210</u>	<u>-</u>	<u>172,329</u>	<u>1,840,982</u>
Resultados integrales:							
Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	43,660	43,660
Total resultados integrales	-	-	-	-	-	43,660	43,660
Transacciones con accionistas:							
Transferencia a capital adicional y reserva legal	-	-	-	-	-	-	-
Total transacciones con accionistas	-	-	-	-	-	43,660	43,660
<b>Saldo al 31 de marzo de 2021</b>	<u>5,368,412,525</u>	<u>1,599,443</u>	<u>-</u>	<u>69,210</u>	<u>-</u>	<u>215,989</u>	<u>1,884,642</u>

Las notas que se acompañan de la página 6 a la 36 forman parte de los estados financieros intermedios condensados.



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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONDENSADO**

	Nota	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
		2021	2020
		US\$000	US\$000
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Efectivo neto provisto por (aplicado a) actividades de operación		453,984	(886)
Pago de intereses		(2,254)	(4,409)
Pago de impuesto a las ganancias		(14,440)	-
Efectivo neto provisto por (aplicado a) actividades de operación		<u>437,290</u>	<u>(5,295)</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Devolución anticipada de impuesto general a las ventas relacionado a actividades de inversión		-	23,529
Impuesto general a las ventas relacionado a actividades de inversión		(10,215)	(25,350)
Pago por compra de propiedad, planta y equipo		(196,737)	(325,445)
Intereses capitalizados pagados		(4,001)	-
Pago por compra de activos intangibles		(1,227)	(333)
Retiro de inversión de depósitos a plazo fijo		-	-
Inversión en depósitos a plazo fijo		(400,000)	-
Efectivo neto aplicado a actividades de inversión		<u>(612,180)</u>	<u>(327,599)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Préstamos recibidos de instituciones financieras	13	580,005	930,862
Bonos	13	1,000,000	-
Préstamo CESCE	13	-	40,111
Pago de préstamos a instituciones financieras	13	(1,212,023)	(752,582)
Pago de arrendamiento de activos NIIF 16		(2,580)	(4,125)
Efectivo neto (aplicado a) provisto por actividades de financiamiento		<u>365,402</u>	<u>214,266</u>
Disminución neta del efectivo y equivalente de efectivo		190,512	(118,628)
Efecto de variación de tipo de cambio en el efectivo		(2,686)	(375)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del periodo		84,818	375,699
Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo		<u>272,644</u>	<u>256,696</u>
<b>TRANSACCIONES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO E INVERSIÓN QUE NO GENERARON FLUJOS DE EFECTIVO</b>			
- Intereses devengados no pagados	13	55,988	46,530
- Obras en curso por pagar		41,167	131,681
- Capitalización de utilidades		-	-

Las notas que se acompañan de la página 6 a la 36 forman parte de los estados financieros intermedios condensados.



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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONDENSADO**

	Nota	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
		2021	2020
		US\$000	US\$000
Resultado neto del periodo		43,660	(134,715)
Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con el efectivo proveniente de las actividades de operación:			
Provisión de pensiones de jubilación	15	-	-
Provisión para contingencias	15	108	1,224
Provisión taponamiento y remediación ambiental	15	-	-
Depreciación		14,133	11,651
Amortización		552	550
Depreciación activo derecho de uso		2,824	2,897
Retiro propiedad, planta y equipo		668	
Impuesto a las ganancias diferidos		20,513	51,065
Efecto ajuste diferencia tipo de cambio no realizable		2,686	375
		<u>85,144</u>	<u>(66,953)</u>
Variaciones netas en activos y pasivos operativos:			
Cuentas por cobrar comerciales		74,729	17,904
Otras cuentas por cobrar		(79,246)	(30,030)
Inventarios		(117,299)	145,548
Gastos contratados por anticipado		1,405	1,716
Cuentas por pagar comerciales		235,421	(81,066)
Otras cuentas por pagar		253,830	11,995
Efectivo neto provisto por (aplicado a) actividades de operación		<u>453,984</u>	<u>(886)</u>

Las notas que se acompañan de la página 6 a la 36 forman parte de los estados financieros intermedios condensados.



## PETRÓLEOS DEL PERÚ - PETROPERÚ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS  
AL 31 DE MARZO DE 2021, 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 31 DE MARZO DE 2020

### 1 IDENTIFICACION Y ACTIVIDAD ECONOMICA

a) Identificación -

**Petróleos del Perú - PETROPERÚ S.A.** (en adelante, 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, subsector 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 la Compañía 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 la Compañía 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 la Compañía 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 dispone que la Compañía ejecute 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 la Compañía para ejecutar el PMRT, en caso la Compañía no alcance los flujos financieros para asumir dichas obligaciones. Al 31 de marzo 2021 y 31 de diciembre de 2020 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 la Compañía. Con fecha 15 de agosto de 2019, se publicó la Ley N°30993, que declaró de interés nacional la elaboración y ejecución del Proyecto de Afianzamiento y Modernización del Oleoducto Norperuano, con el objeto de garantizar la operatividad y mantenimiento eficiente del Oleoducto Norperuano, ampliar su extensión, incrementar su capacidad de transporte y rentabilidad, salvaguardar la conservación del medio ambiente y complementar el Proyecto de Modernización de la Refinería de Talara, así como garantizar una adecuada participación por concepto de impuestos, canon y regalías a favor del Estado.

b) Actividad económica -

A través de la Ley N°28244 del 2 de junio de 2004, se autorizó a la Compañía 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 la Empresa de Petróleos del Perú - 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 la Compañía.

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 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 la Compañía, de manera individual o asociada en el desarrollo del polo petroquímico a que se refiere dicha Ley.

La Ley N°30130 autoriza a la Compañía 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 la Compañía 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 la Compañía 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 la Compañía 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. En agosto de 2020, la Compañía determinó aceptar la cesión del 75% de participación en el Contrato de Licencia del Lote 64, que tenía Geopark Perú S.A.C., debido a que en julio este notificó a PETROPERÚ S.A. que optó irrevocablemente por ejercer la opción de retirarse del Contrato de Licencia. Geopark, en su calidad de Operador, continuará operando el lote hasta que se emita una nueva resolución que otorgue a Petroperú la concesión del 100%, por lo que mensualmente continuará atribuyendo el 25% de gastos a Petroperú.

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 la Compañía 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 8º de la Ley N°29970 para la ejecución del Proyecto de Modernización de la Refinería de Talara y, la modificación del artículo 4º y la Segunda 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. Dicho plan fue aprobado por el Directorio mediante Acuerdo N°067-2018-PP de fecha 6 de agosto de 2018.

c) Marco normativo de los precios de venta de la Compañía -

El artículo 77º 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 la Compañía aprobada por su Directorio establece lo siguiente:
  - Los precios de los combustibles líquidos y especialidades se determinan de acuerdo con la oferta y la 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 Administración y Finanzas, Gerente Cadena de Suministro, Gerente Refinación y Gerente Comercial o quienes asuman sus funciones.
  - La determinación de los precios de los combustibles líquidos y especialidades que la Compañía comercializa en el mercado local considerará el costo de oportunidad y se fijará a 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 la Compañía en sus lineamientos.
  - Los precios de lista de la Compañía de los combustibles líquidos 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.

- Durante el primer trimestre del año 2021, la mejora de las expectativas empresariales como consecuencia del proceso de vacunación a nivel mundial frente a la COVID-19 y la recuperación económica de las principales economías del mundo, vienen soportando los precios del petróleo y demás materias primas. Por otra parte, el desequilibrio entre la oferta y la demanda además de la reducción de los inventarios de crudo han favorecido el incremento del precio internacional pero también explica una mayor volatilidad la misma que se espera que termine en la segunda mitad del presente año. Cabe mencionar que el incremento del tipo de cambio es otra variable que impacta al alza a los precios de venta en moneda nacional siendo muy importante que esta variable encuentre una mayor estabilidad en un año afectado por la incertidumbre de los comicios electorales y una economía local amenazada por repuntes de contagios y cierres focalizados.
- Fondo para la Estabilización de Precios de los 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.

Con Decreto Supremo N°007-2020-EM, publicado el 21 de abril 2020, se excluyó al GLP-E y al Diesel B5 y Diesel S-50 como productos sujetos al Fondo para la Estabilización de Precios de los Combustibles, vigente a partir del 28 de abril de 2020.

Al 31 de marzo de 2021 el Fondo de Estabilización de Precios aplicó sólo al petróleo industrial 6. Dicho fondo representó el 0.0% de los ingresos de la Compañía (-1.9 de los ingresos en el 2020).

#### d) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros intermedios por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2021 han sido aprobados por la Gerencia General de la Compañía el 22 de julio de 2021. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 19 de julio de 2021

## 2 BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros intermedios condensados por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2021, 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 2020 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 2020 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 2020, los cuales fueron preparados de acuerdo con las NIIF emitidas por el IASB.

### 3 POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

#### 3.1 Cambios en las normas aplicables a partir del 1 de enero de 2021 -

Las siguientes normas y modificaciones han sido adoptadas por la Compañía por primera vez para el ejercicio que inició el 1 de enero de 2021:

##### **Modificaciones a las NIIF**

**Modificaciones a la NIC 37 - Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato**  
Con el objetivo de aclarar los tipos de costos que una compañía incluye como costos de cumplimiento de un contrato al momento de evaluar si un contrato es oneroso, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió en mayo de 2020 la modificación a la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes. Como consecuencia de esta modificación las entidades que actualmente aplican el enfoque de “costos incrementales”, se verán en la necesidad de reconocer provisiones mayores y una mayor cantidad de contratos onerosos.

La modificación aclara que los costos de cumplimiento de un contrato comprenden:

- los costos incrementales, por ejemplo: mano de obra directa y materiales; y
- una asignación de otros costos directos, por ejemplo: la asignación de un gasto de depreciación de un ítem de Propiedad, Planta y Equipos usado para el cumplimiento de un contrato.

##### **Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto (Modificaciones a la NIC 16)**

Con el objetivo de proveer una guía en la contabilización de las ventas y costos que las entidades pueden generar en el proceso de hacer que un ítem de Propiedad, Planta y Equipos esté disponible para su uso, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió en mayo de 2020 la modificación a la NIC 16.

De acuerdo con estas modificaciones, el producto de la venta de los bienes obtenidos en el proceso que un ítem de Propiedad, Planta y Equipo está disponible para su uso, deberá ser reconocido en el estado de resultados junto con los costos de producir tales bienes. Deberá ser aplicada la NIC 2 Inventarios en la identificación y medición de estos bienes.

Las entidades tendrán la necesidad de diferenciar entre:

- los costos asociados con la producción y venta de los bienes y servicios antes de que el ítem de Propiedad, Planta y Equipos esté en uso; y
- los costos asociados con la puesta en funcionamiento del ítem de Propiedad, Planta y Equipos para su uso previsto.



## **Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificación a la NIC 1)**

Con el objetivo de fomentar la uniformidad de aplicación y aclarar los requisitos para determinar si un pasivo es corriente o no corriente, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ha modificado la NIC 1 Presentación de Estados Financieros. Como consecuencia de esta modificación, las entidades deben revisar sus contratos de préstamos para determinar si su clasificación cambiará.

Las modificaciones incluyen lo siguiente:

- El derecho a aplazar la cancelación debe estar fundamentado: la NIC 1 actual establece que las entidades clasifican un pasivo como corriente cuando no tienen un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa. Como parte de sus modificaciones, el IASB ha suprimido el requisito de que el derecho sea incondicional y, en su lugar, señala que el derecho a aplazar la cancelación debe estar fundamentado y existir al final del ejercicio sobre el que se informa.
- La clasificación de las líneas de crédito renovables puede cambiar: las entidades clasifican un pasivo como no corriente si tienen derecho a aplazar su cancelación durante al menos doce meses a partir del final del ejercicio sobre el que se informa. Ahora, el IASB ha aclarado que el derecho a aplazar existe únicamente si la sociedad cumple las condiciones especificadas en el acuerdo de préstamo al final del ejercicio sobre el que se informa, incluso aunque el prestamista no verifique el cumplimiento hasta una fecha posterior.
- Pasivos con características de cancelación de patrimonio: en las modificaciones se señala que la cancelación de un pasivo incluye el traspaso de los instrumentos de patrimonio propios de la entidad a la otra parte. La modificación aclara la forma en que las entidades clasifican un pasivo que incluye una opción de conversión de la otra parte, que podría reconocerse como patrimonio o como pasivo de forma separada con respecto al componente de pasivo previsto en la NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación.

La modificación es efectiva, de forma retroactiva, para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2023. Se permite su aplicación anticipada. No obstante, las sociedades considerarán incluir la información a revelar de conformidad con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores en sus siguientes estados financieros anuales.

## **Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16) Fase 2**

En agosto de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió modificaciones que complementan las emitidas en 2019 (Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – Fase 1) y se enfocan en los efectos que pueden tener en la información financiera, cuando se reemplaza una tasa de interés referencial por otra.

Las modificaciones de esta Fase 2, abordan los aspectos que puedan afectar la información financiera durante la reforma de una tasa de interés referencial, incluidos los efectos en los cambios contractuales en los flujos de caja o en las relaciones de cobertura, que puedan existir al reemplazar la tasa de interés referencial por una equivalente. Como parte de las principales modificaciones, el Consejo consideró las siguientes modificaciones en la NIIF 9 Instrumentos Financieros, NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones, NIIF 4 Contratos de Seguros y NIIF 16 Arrendamientos:

- cambios en la base para determinar flujos de caja contractuales relacionados con activos financieros, pasivos financieros y pasivos por arrendamientos;
- contabilidad de coberturas; y
- revelaciones



La Compañía evaluará el impacto de estas modificaciones durante el año 2021. Asimismo, se han publicado otras normas y modificaciones listadas a continuación que, por la naturaleza de sus actividades, la Compañía considera que no le son de aplicación:

- NIIF 17 Contratos de Seguro  
Emitida el 18 de mayo de 2017, esta Norma requiere que los pasivos de seguro sean medidos a un valor de cumplimiento corriente y otorga un enfoque más uniforme de presentación y medición para todos los contratos de seguro. Estos requerimientos son diseñados para generar una contabilización consistente y basada en principios para las compañías de seguros.
- Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).
- Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3)

No se espera que otras NIIF o interpretaciones CINIIF que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

### 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 2020, 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 23). 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 CRITICOS

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 2020, 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 23), 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\$577 miles en el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2021 (US\$511 miles en el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020).

## 5 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

### 5.1 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 2020, 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 2020.

### 5.2 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 por el estado de emergencia que el país vive por la pandemia del COVID 19, 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 31 de marzo de 2021, la Compañía mantiene líneas de crédito revolventes de corto plazo otorgadas por bancos locales y extranjeros hasta por US\$ US\$ 2,875,365 miles de los cuales US\$ 2,142,236 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.

### 5.3 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: Standar & Poor's (BBB- para los instrumentos financieros de deuda a largo plazo) y Fitch Ratings (BBB+ para los instrumentos financieros de deuda a largo plazo), y calificación local de Apoyo & Asociados Internacionales S.A.C. (AA-(pe) para las obligaciones de largo plazo).



Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, las ratios de apalancamiento fueron los siguientes:

	<u>2021</u> <u>US\$000</u>	<u>2020</u> <u>US\$000</u>
Otros pasivos financieros	4,976,114	4,414,398
"Menos: Efectivo y equivalente de efectivo depósitos a plazo"	( 672,821)	( 84,853)
Deuda neta (A)	4,303,293	4,329,545
Total patrimonio (B)	<u>1,884,642</u>	<u>1,840,982</u>
Capital total (A)+(B)	<u>6,187,935</u>	<u>6,170,527</u>
Ratio (A)/(A+B)	<u>0.70</u>	<u>0.70</u>

El ratio de apalancamiento se mantiene al 31 de marzo de 2021, explicado por el aumento del pasivo de largo plazo por la emisión de Bonos en el mes de febrero 2021 por MM\$ 1,000, que se utilizó parcialmente en pagar los financiamientos de corto plazo, que disminuyó en MM\$ 586, de este fondo recibido con la emisión de Bonos, se mantiene en caja un saldo de MM\$ 547; es por eso que el aumento de los pasivos financieros se compensa con el aumento del efectivo, por lo que el indicador se mantiene en 0.70 . El efectivo disminuirá en el pago de las inversiones en el PMRT.

## 6 INFORMACION 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:

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

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

	<b>Producción y comercialización (*)</b> US\$000	<b>Operaciones oleoducto</b> US\$000	<b>Unidades alquiladas y privatizadas</b> US\$000	<b>Total</b> US\$000
<b>Al 31 de marzo de 2021</b>				
Activos:				
Corriente	1,451,209	141,789	55,691	1,648,689
No corriente	<u>6,070,704</u>	<u>249,850</u>	<u>189,830</u>	<u>6,510,384</u>
	<u>7,521,913</u>	<u>391,639</u>	<u>245,521</u>	<u>8,159,073</u>
Pasivos:				
Corriente	1,628,902	84,993	19,871	1,733,766
No corriente	<u>4,523,252</u>	<u>17,413</u>	-	<u>4,540,665</u>
	<u>6,152,154</u>	<u>102,406</u>	<u>19,871</u>	<u>6,274,431</u>
<b>Al 31 de marzo de 2020</b>				
Activos:				
Corriente	1,145,470	119,172	42,429	1,307,071
No corriente	<u>5,334,515</u>	<u>228,670</u>	<u>195,107</u>	<u>5,758,292</u>
	<u>6,479,985</u>	<u>347,842</u>	<u>237,536</u>	<u>7,065,363</u>
Pasivos:				
Corriente	1,841,592	76,442	36,570	1,954,604
No corriente	<u>3,319,736</u>	<u>17,476</u>	-	<u>3,337,212</u>
	<u>5,161,328</u>	<u>93,918</u>	<u>36,570</u>	<u>5,291,816</u>

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

c) Estado de resultados integrales por segmentos -

	<b>Producción y comercialización (*)</b> US\$000	<b>Operaciones oleoducto</b> US\$000	<b>Unidades alquiladas y privatizadas</b> US\$000	<b>Total</b> US\$000
<b>Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2021</b>				
Ingresos de actividades ordinarias				
	886,310	19	-	886,329
Otros ingresos operacionales	<u>6,533</u>	<u>3,185</u>	<u>7,005</u>	<u>16,723</u>
Total ingresos	<u>892,843</u>	<u>3,204</u>	<u>7,005</u>	<u>903,052</u>
Costo de ventas	( 730,340)	( 8,429)	( 1,344)	( 740,113)
Transferencias	<u>196</u>	<u>( 196)</u>	-	-
Ganancia (pérdida) bruta	<u>162,699</u>	<u>( 5,421)</u>	<u>5,661</u>	<u>162,939</u>
Gastos de ventas y distribución	( 12,697)	-	( 3,733)	( 16,430)
Gastos de administración	( 24,589)	( 2,062)	-	( 26,651)
Otros ingresos y gastos	<u>6,397</u>	<u>177</u>	-	<u>6,574</u>
Ganancia (pérdida) por actividades de operación	<u>131,810</u>	<u>( 7,306)</u>	<u>1,928</u>	<u>126,432</u>
Financieros, neto	( 18,490)	( 6,557)	( 9)	( 25,056)
Resultado antes del impuesto a la ganancias	<u>113,320</u>	<u>( 13,863)</u>	<u>1,919</u>	<u>101,376</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	( 57,593)	( 39)	( 84)	( 57,716)
Resultado neto del periodo	<u>55,727</u>	<u>( 13,902)</u>	<u>1,835</u>	<u>43,660</u>



	<b>Producción y comercialización (*)</b> US\$000	<b>Operaciones oleoducto</b> US\$000	<b>Unidades alquiladas y privatizadas</b> US\$000	<b>Total</b> US\$000
<b>Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020</b>				
Ingresos de actividades Ordinarias	984,429	47	-	984,476
Otros ingresos operacionales	7,094	8,324	7,500	22,918
Total de ingresos	991,523	8,371	7,500	1,007,394
Costo de ventas	(1,020,137)	(15,457)	(1,344)	(1,036,938)
Transferencias	279	(279)	-	-
Ganancia (pérdida) bruta	(28,335)	(7,365)	6,156	(29,544)
Gastos de ventas y distribución	(15,547)	-	(1,163)	(16,710)
Gastos de administración	(31,831)	(3,300)	-	(35,131)
Otros ingresos y gastos	1,982	183	-	2,165
Ganancia (pérdida) por actividades de operación	(73,731)	(10,482)	4,993	(79,220)
Financieros, neto	(2,953)	(1,475)	(2)	(4,430)
Resultado antes del impuesto a la ganancias	(76,684)	(11,957)	4,991	(83,650)
Gasto por impuesto a las ganancias	(46,813)	(7,299)	3,047	(51,065)
Resultado neto del periodo	(123,497)	(19,256)	8,038	(134,715)

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

d) Información geográfica de ingresos -

Al 31 de marzo de 2021 y de 2020, los ingresos de actividades ordinarias por segmento se basan en la ubicación geográfica de los clientes:

	<b>2021</b> US\$000	<b>2020</b> US\$000
Perú	854,977	873,433
Otros países	31,352	111,042
	<u>886,329</u>	<u>984,476</u>

## 7 CAMBIOS SIGNIFICATIVOS EN EL PERIODO ACTUAL

La posición financiera y el rendimiento de la Compañía se vieron especialmente afectados por los siguientes dos factores durante el periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2021:

- El precio internacional del crudo, presentó una tendencia al alza al cierre de marzo, cerrando su cotización en US\$ 59.16 por barril (US\$ 48.52 por barril al 31 de marzo de 2020), este factor no influye en los márgenes de realización, sin embargo si afecta el valor de los inventarios, este factor determinó un mayor valor de inventario en US\$ 105,541 miles, siendo factor principal para el resultado favorable al cierre de este periodo. Esta situación se da por el recupero de la demanda de combustibles en el mundo y en el país, por las medidas de reactivación económica para hacer frente a la pandemia por el virus COVID 19, lo que origina el alza de los precios. Para las empresas del sector hidrocarburos, esta etapa de emergencia ha experimentado una ligera mejoría por el mayor tránsito de la población, mayor demanda y el consiguiente recupero de los precios.
- Gasto por impuesto a la renta diferido generado por la fluctuación del tipo de cambio que afecta a las partidas no monetarias (principalmente activo fijo) debido a que la Compañía tributa el impuesto a la renta en una moneda distinta (Soles) a la de su moneda funcional (US\$). A marzo 2021 el



dólar estadounidense tuvo una apreciación importante respecto al Sol (3.758 a marzo y 3.624 a dic 2020) generando un gasto por impuesto a la renta diferido por US\$ 49,371 miles.

## 8 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, este rubro comprende:

	<u>2021</u> US\$000	<u>2020</u> US\$000
Cuentas corrientes (a)	271,569	83,744
Fondos de liquidez (b)	1,050	1,050
Fondos fijos	<u>25</u>	<u>24</u>
	<u>272,644</u>	<u>84,818</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 0.19% y 0.35%.

(b) Al 31 de marzo de 2021, los fondos de liquidez son instrumentos de corto plazo en instituciones del exterior, se caracterizan por liquidez y un precio estable de la participación con un rendimiento de 0.08% (entre 0.12% al 31 de diciembre de 2020) 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.

## 9 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, este rubro comprende:

	<u>2021</u> US\$000	<u>2020</u> US\$000
Distribuidores mayoristas	119,533	189,221
Fondo de Estabilización de Precios - Ministerio de Energía y Minas (Nota 1-c)	-	-
Mercado externo	591.00	703
Empresas petroleras	41,478	37,416
Sector minero	25,374	22,604
Comercializadoras de combustible	9,437	11,234
Fuerzas Armadas y Policía Nacional del Perú	7,232	7,891
Negocios de aviación	2,058	2,843
Sector eléctrico	2,381	2,452
Sector construcción	1,792	2,424
Sector transporte	1,293	1,309
Sector industrial	510	555
Sector pesquero	258	8,279
Clientes varios	1,186	921
Otros distribuidos mayoristas en cobranza dudosa	<u>12,690</u>	<u>13,673</u>
	225,814	301,526
Menos: Pérdida esperada de cuentas por cobrar comerciales	<u>(12,690)</u>	<u>(13,673)</u>
	<u>213,124</u>	<u>287,853</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 31 de marzo de 2021 asciende a US\$15,342 miles, generados por las operaciones de compensaciones y aportes el cual incluye, al 31 de marzo de 2021, la Demanda de Amparo registrado en una cuenta de Reclamos por US\$15,441 miles (US\$16,012 miles al 31 de diciembre de 2020), clasificado como otras cuentas por cobrar de largo plazo (Nota 10) y el monto por pagar (aportación) de US\$98 miles, presentado en Otras cuentas por pagar, (US\$255 miles por cobrar por Compensación al 31 de diciembre de 2020).

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el movimiento del saldo total del rubro Fondo de Estabilización de precios se explica como sigue:

	<u>2021</u> <u>US\$000</u>	<u>2020</u> <u>US\$000</u>
Saldo inicial	( 255)	9,796
Compensación de precios	177	1,336
Aportación de precios	( 165)	( 36,243)
Neto (cargado) abonado a ingresos de actividades ordinarias (nota 17)	12	( 34,907)
Aportación generada por importación de productos	-	( 9,236)
Cobranza y pagos de compensación y/o aportación	159	32,560
Diferencia de tipo de cambio	( 14)	1,532
Saldo final	<u>( 98)</u>	<u>( 255)</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 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 se determinó de la siguiente manera:



	2021			2020		
	Tasa de pérdida esperada %	Monto bruto en libros US\$000	Pérdida esperada US\$000	Tasa de pérdida esperada %	Monto bruto en libros US\$000	Pérdida esperada US\$000
Vigentes	0.00	173,455	3	0.02	272,297	47
De 1 a 30 días	0.04	651	-	0.42	13,436	56
De 31 a 60 días	0.06	26,220	16	0.54	1,682	9
De 61 a 90 días	0.07	14	-	0.66	24	-
De 91 a 120 días	0.09	2	-	0.85	3	-
De 121 a 150 días	0.33	4	-	3.16	1	-
De 151 a 180 días	1.02	28	-	9.74	49	5
De 181 a 210 días	1.04	9	-	-	-	-
De 211 a 240 días	1.37	1	-	-	-	-
De 241 a 270 días	1.85	70	1	-	-	-
De 271 a 300 días	-	-	-	-	-	-
De 301 a 330 días	-	-	-	41.14	175	72
De 331 a 360 días	100.00	7	7	79.28	22	17
Más de 360 días	100.00	12,663	12,663	97.33	13,836	13,467
Total (*)		<u>213,124</u>	<u>12,690</u>		<u>301,525</u>	<u>13,673</u>

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

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el movimiento de la estimación de la pérdida esperada de las cuentas por cobrar comerciales fue el siguiente:

	2021 US\$000	2020 US\$000
Saldo inicial	13,673	6,270
Pérdida esperada del año (Nota 18)	-	7,815
Diferencia de cambio	( 983)	( 412)
Saldo final	<u>12,690</u>	<u>13,673</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.

## 10 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, este rubro comprende:



	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
<b>Corriente</b>		
Crédito fiscal - Impuesto General a las Ventas e Impuesto a la Renta (a)	185,801	121,007
Anticipos otorgados a proveedores	24,141	20,277
Inversión en asociación con GeoPark	3,641	3,779
Préstamos al personal	3,174	3,669
Activo por instrumentos financieros derivados	2,454	2,195
Préstamos	2,248	2,270
Diversas	4,091	4,085
Reclamos dudosos a municipios y otros(e)	<u>33,969</u>	<u>34,521</u>
	259,519	191,803
Menos: Pérdida esperada de otras cuentas por cobrar (e)	<u>( 33,969)</u>	<u>( 34,521)</u>
Parte corriente	<u>225,550</u>	<u>157,282</u>
<b>No corriente</b>		
Crédito fiscal - Impuesto General a las Ventas, largo plazo (b)	416,639	394,738
Reclamos por Fondo de Estabilización de Precios - Ministerio de Energía y Minas (Nota 1(c) ) - ( c)	15,441	16,012
Reclamos a la Superintendencia de Administración Tributaria (d)	7,769	8,057
Otros tributos, largo plazo	<u>6,890</u>	<u>6,881</u>
Parte no corriente	<u>446,739</u>	<u>425,688</u>
<b>Otros activos financieros al costo amortizado</b>		
Depósitos a plazo fijo (f)	<u>400,177</u>	<u>35</u>

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

Al 31 de marzo de 2021, corresponde al Impuesto General a las Ventas de operaciones por US\$ 21,374 miles (equivalentes a S/80,322 miles), Impuesto General a las Ventas del PMRT por un monto de US\$ 41,330 miles (equivalente a S/155,316 miles); crédito fiscal por impuesto selectivo al consumo por US\$ 71,581 (equivalente a S/269,002 miles) y crédito fiscal por pagos a cuenta de Impuesto a la renta por US\$ 52,464 (equivalente a S/197,161 miles), los cuales serán recuperados en el corto plazo mediante las operaciones y vía régimen de recuperación anticipada del IGV.

Al 31 de diciembre de 2020, corresponde principalmente al Impuesto General a las Ventas de operaciones por US\$18,120 miles (equivalentes a S/65,669 miles), Impuesto General a las Ventas del PMRT por un monto de US\$31,620 miles (equivalente a S/114,593 miles); crédito fiscal por impuesto selectivo al consumo por US\$ 36,202 (equivalente a S/131,196 miles) y crédito fiscal por pagos a cuenta de Impuesto a la renta por US\$ 39,507 (equivalente a S/143,174 miles), los cuales serán recuperados en el corto plazo mediante las operaciones y vía régimen de recuperación anticipada del IGV.

A marzo 2021, la SUNAT realizó devoluciones de crédito fiscal del IGV por S/ 22,873 miles (equivalentes a US\$ 6,225 miles) solicitadas por la Compañía mediante devolución de Saldo a favor materia del Beneficio, y fueron efectivamente cobradas.

Durante el 2020, la SUNAT realizó devoluciones de crédito fiscal del IGV por US\$101,558 miles (equivalentes a S/355,566 miles), las mismas que fueron solicitadas por la Compañía mediante el régimen de la recuperación anticipada y devolución del saldo a favor materia del beneficio del exportador.



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

Al 31 de marzo de 2021, 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\$ 290,190 miles (equivalentes a S/1,090,535 miles) y el IGV por operaciones que asciende a US\$ 126,449 miles (equivalentes a S/ 475,194 miles).

Al 31 de diciembre de 2020, 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\$105,054 miles (equivalentes a S/380,717 miles) y el IGV por operaciones que asciende a US\$289,684 miles (equivalentes a S/1,049,811 miles). Al 31 de diciembre de 2019, 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\$173,211 miles (equivalente a S/574,540 miles) y el IGV por operaciones que asciende a US\$113,972 miles (equivalente a S/378,046 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

(c) Reclamo del Fondo de Estabilización de Precios al 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. Mediante Resolución N°17 se concedió la Apelación de la referida Sentencia a la segunda instancia.

Con fecha 17 de diciembre del 2019, mediante Sentencia contenida en la Resolución N° 5 la Tercera Sala Civil declaró nula la Resolución N° 16 que declaró improcedente la demanda y dispuso que el Juez de primera instancia emita nueva resolución conforme a lo expuesto. Al 31 de marzo de 2021 se encuentra pendiente que el Segundo Juzgado Constitucional de Lima emita Sentencia.

En opinión de la Gerencia, y basándose en los informes de sus asesores legales externos, una vez concluido el proceso judicial en todas sus instancias, el resultado será favorable a la Compañía, y permitirá recuperar la totalidad del saldo registrado que asciende a US\$15,441 miles al 31 de marzo de 2021 (US\$16,012 miles al 31 de diciembre de 2020).

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

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2020</u> <u>US\$000</u>	<u>2019</u> <u>US\$000</u>
Expediente N°17806-2012 (i)	<u>7,769</u>	<u>8,057</u>

(i) 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 31 de marzo de



2021, 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 de los abogados asesores de recuperar el reclamo es alta, basada en la resolución de otros reclamos similares que resultaron favorables. Este monto equivale a US\$ 7,769 miles al tipo de cambio de cierre.

Corresponden principalmente a reclamos relacionados a acotaciones por el Turbo A-1 (combustible destinado exclusivamente a la actividad aeronáutica) surgidos por el Decreto Supremo N°186-2-002-EF, que estableció la inafectación del ISC a las ventas de Turbo A-1 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.

e) Pérdida esperada de otras cuentas por cobrar -

La pérdida esperada está relacionada principalmente a reclamos realizados a las municipalidades por concepto de impuestos prediales y arbitrios, los cuales la probabilidad de recupero es baja. En sentido la Compañía aplica el modelo general de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas de los reclamos.

La Compañía, considera la probabilidad de incumplimiento tras el reconocimiento inicial de los reclamos y si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito de forma continua a lo largo de cada periodo. Para evaluar si hay un aumento significativo en el riesgo de crédito la Compañía compara el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el activo en la fecha de presentación de los estados financieros con el riesgo de incumplimiento en la fecha de su reconocimiento inicial. Se considera la información actual y razonable que se encuentre disponible. Particularmente se incorpora como indicador la calificación crediticia interna.

Independientemente del análisis anterior, se presume un aumento significativo en el riesgo de crédito si un deudor incurre en más de 30 días de mora en realizar el pago del reclamo. Respecto a las otras partidas de las otras cuentas por cobrar, la Compañía considera que el riesgo crediticio de las contrapartes es bajo, por lo que no ha registrado pérdida esperada por estas cuentas al no ser significativa.

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre del 2020, el movimiento de la provisión por la pérdida esperada es el siguiente:

	<u>2021</u> <u>US\$000</u>	<u>2020</u> <u>US\$000</u>
Saldo inicial	34,521	35,954
Adiciones	-	-
Diferencia de cambio	( 552)	( 1,433)
Saldo final	<u>33,969</u>	<u>34,521</u>

f) Al 31 de marzo de 2021, los depósitos a plazos son instrumentos de corto plazo en instituciones del exterior, se caracterizan por liquidez y un precio estable de la participación con un rendimiento de entre 0.08% a 0.36% (el 31 de marzo de 2020 se mantenía solo fondos de liquidez con rendimiento de 1.26%) 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.



## 11 INVENTARIOS

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, este rubro comprende:

	<u>2021</u> US\$000	<u>2020</u> US\$000
Petróleo crudo	128,505	110,698
Productos refinados:		
En proceso	68,824	55,802
Terminados	136,332	99,418
Productos refinados adquiridos	132,782	94,984
Inventarios en tránsito	39,273	30,890
Suministros	<u>33,542</u>	<u>30,239</u>
	539,258	422,031
Menos - Estimación para desvalorización de suministros	<u>( 4,346)</u>	<u>( 4,419)</u>
	<u>534,912</u>	<u>417,612</u>

Al 31 de marzo de 2021, el costo de los inventarios reconocidos como gasto e incluidos en el costo de ventas ascendió a US\$681,448 miles (US\$968,184 miles al 31 de marzo de 2020) que equivalen al costo de ventas menos los gastos operativos de producción (Nota 18).

Al 31 de marzo de 2021, el precio del crudo tuvo una tendencia al alza, cerrando su cotización en US\$ 59.16 por barril (US\$ 20.48 por barril al 31 de marzo de 2020). El precio promedio durante el mes de marzo de 2021 fue de US\$ 62.35 por barril (US\$ 29.87 por barril al 31 de marzo 2020).

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el movimiento de la provisión para desvalorización de suministros se explica como sigue:

	<u>2021</u> US\$000	<u>2020</u> US\$000
Saldo inicial	( 4,419)	( 1,002)
Desvalorización suministros	-	( 4,394)
Recupero	73	456
diferencia de cambio	-	521
Saldo final	<u>( 4,346)</u>	<u>( 4,419)</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 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Compañía considera que el importe provisionado refleja el riesgo de desvalorización de todos sus inventarios tanto por obsolescencia física como por valor neto realizable.



## 12 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	Terrenos US\$000	Edificios y otras construcciones US\$000	Maquinaria y equipo US\$000	Unidad de transporte US\$000	Muebles y enseres US\$000	Equipos diversos y de cómputo US\$000	Equipos fuera de de uso US\$000	Unidades por recibir US\$000	Obras en curso US\$000	Inversiones adicionales US\$000	Total US\$000
<b>Al 1 de enero de 2020:</b>											
Costo	204,162	201,203	872,463	37,725	6,046	62,973	6,387	-	4,237,035	34,101	5,662,095
Depreciación acumulada	-	( 99,116)	( 409,330)	( 16,160)	( 4,227)	( 32,003)	( 6,387)	-	-	-	( 566,899)
Deterioro acumulado	-	-	( 309)	-	-	-	-	-	-	-	( 633)
Al 31 de diciembre de 2019	<u>204,162</u>	<u>102,087</u>	<u>462,824</u>	<u>21,565</u>	<u>1,819</u>	<u>30,970</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,237,035</u>	<u>34,101</u>	<u>5,094,563</u>
<b>Año 2020</b>											
Saldo inicial del costo neto en libros	204,162	102,087	462,824	21,565	1,819	30,970	-	-	4,237,035	34,101	5,094,563
Adiciones	-	538	2,918	77	-	-	-	-	846,476	6,565	856,574
Transferencias	-	5,118	16,567	5,765	284	1,397	-	-	( 29,131)	-	-
Retiros	-	-	( 19)	-	( 17)	-	( 3,268)	-	-	-	( 3,304)
Reclasificación a equipos fuera de uso	-	-	( 961)	( 50)	( 39)	( 1,378)	2,428	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-	2
Ajustes al costo	-	( 530)	( 9)	-	-	-	-	-	-	-	( 539)
Depreciación del año	-	( 5,486)	( 34,982)	( 2,630)	( 538)	( 3,489)	-	-	-	-	( 47,125)
Depreciación de retiros	-	-	19	-	17	-	3,268	-	-	-	3,304
Activos obsoletos retirados	-	-	-	-	-	-	( 138)	-	-	-	( 138)
Transferencias de depreciación	-	-	836	39	39	1,376	( 2,290)	-	-	-	-
Deterioro de activos	-	-	-	-	-	-	-	( 71,446)	-	-	( 71,446)
Ajustes a la depreciación	-	-	9	-	-	-	-	-	-	-	9
Al 31 de diciembre de 2020	<u>204,162</u>	<u>101,727</u>	<u>447,202</u>	<u>24,766</u>	<u>1,568</u>	<u>28,876</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,982,934</u>	<u>40,666</u>	<u>5,831,901</u>
<b>Costo</b>											
Al 31 de diciembre de 2020	<u>204,162</u>	<u>101,727</u>	<u>447,202</u>	<u>24,766</u>	<u>1,568</u>	<u>28,876</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,982,934</u>	<u>40,666</u>	<u>5,831,901</u>
<b>Año 2021</b>											
Saldo inicial del costo neto en libros	204,162	101,727	447,202	24,766	1,568	28,876	-	-	4,982,934	40,666	5,831,901
Adiciones	-	39	23,289	-	-	1,089	-	-	193,986	( 22,856)	195,547
Capitalizaciones	-	172	1,811	-	31	-	-	-	( 2,014)	-	-
Retiros	-	-	-	-	-	( 37)	-	-	-	-	( 37)
Transferencias	-	-	( 3)	-	-	( 49)	52	-	-	-	-
Depreciación del período	-	( 1,354)	( 11,046)	( 733)	( 123)	( 875)	-	-	-	-	( 14,131)
Depreciación de retiros	-	-	-	-	-	37	-	-	-	-	37
Transferencias de depreciación	-	-	3	-	-	49	( 52)	-	-	-	-
Al 31 de marzo de 2021	<u>204,162</u>	<u>100,584</u>	<u>461,256</u>	<u>24,033</u>	<u>1,476</u>	<u>29,090</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,174,906</u>	<u>17,810</u>	<u>6,013,317</u>
<b>Costo</b>											
Al 31 de marzo de 2021	<u>204,162</u>	<u>100,584</u>	<u>461,256</u>	<u>24,033</u>	<u>1,476</u>	<u>29,090</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,174,906</u>	<u>17,810</u>	<u>6,013,317</u>



## Proyecto de Modernización de la Refinería de Talara - PMRT

A continuación, se detalla el estado del proyecto al 31 de marzo de 2021:

### a) Avance Físico Integral del PMRT

El avance integral del PMRT es de 94.19% Real vs 95.42% Programado.

Desde el 16 de marzo de 2020 Petroperú suspendió temporalmente las actividades de construcción del PMRT, manteniendo solo la ejecución de labores vinculadas a la seguridad industrial de las instalaciones y equipos y desde el 15 de junio de 2020 se han reiniciado progresivamente los trabajos en el PMRT cumpliendo los protocolos aprobados y establecidos en el Plan para la Vigilancia, Prevención y Control de COVID-19 del PMRT.

Se viene gestionando la aprobación de las propuestas de cambio de TR y Cobra por los impactos en plazo y costos originados por el Estado de Emergencia Nacional debido al COVID- 19.

Al 31 de marzo de 2021, se encuentra aceptado técnicamente el Cronograma Maestro nivel 3 rev. 9 presentado por Técnicas Reunidas y se encuentra en gestión de aprobación por los niveles correspondientes de Petroperú. Para Unidades Auxiliares, se cuenta con estimación por CPT, la cual está sujeta a modificación cuando el Contratista EPC Cobra-SCL presente su Cronograma Maestro actualizado.

La composición del Costo (Avance Económico) del Proyecto, comparado con los desembolsos incurridos al 31 de marzo de 2021, se detalla a continuación:

	31 de marzo de 2021		Presupuesto total	
	Desembolso US\$000	Porcentaje de avance %	Planificado US\$000	Porcentaje total %
<b>Técnicas Reunidas (TR) -</b>				
Unidades de proceso	2,796,358	89.68	3,118,138	54.53
<b>Consorcio Cobra SCL -</b>				
Unidades auxiliares	678,353	80.08	847,124	14.81
Obras complementarias	257,210	70.81	363,215	6.35
<b>Otros -</b>				
Supervisión	296,418	84.69	350,009	6.12
Gestión	179,355	72.39	247,766	4.33
Contingencias	-	-	73,570	1.29
Intereses por financiamiento	578,808	80.56	718,525	12.57
	<u>4,786,501</u>		<u>5,718,347</u>	<u>100.00</u>

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

El Avance Integral en el Contrato EPC con el Consorcio Cobra SCL UA&TC es de 85.59% Real VS. 89.94% Programado.

Cobra SCL UA&TC ha registrado avances en las actividades de Ingeniería, Procura y Construcción (EPC), según detalle:

- Avance de Ingeniería: 97.16% Real vs 99.69% Programado.
- Avance de Procura: 93.36% Real vs 94.18% Programado.
- Avance de Construcción: 80.36% Real vs 90.40% Programado.

Al 31 de marzo de 2021 el monto ejecutado acumulado es de MMUS\$ 820.03





**c) Avance EPC Unidades de Proceso – Contrato con Técnicas Reunidas (TR)**  
 El Avance Integral en el Contrato EPC con TR es de 96.61% Real vs. 96.72% Programado.

TR ha registrado avance en la actividad de construcción (C), según detalle:

- Avance de Ingeniería: 100%
- Avance de Procura: 99.96% Real vs 99.96% Programado.
- Avance de Construcción: 95.44% Real vs 96.53% Programado.

Al 31 de marzo de 2021 el monto ejecutado acumulado es de MMUS\$ 2,776.89

**d) Gestión**

**Estructura financiera del PMRT**

La estructura financiera del PMRT es la siguiente:

- Aporte de Capital: USD 325 MM.
- Recursos Propios: USD 808 MM.
- Emisión de Bono I (15 y 30 años): USD 2,000 MM.
- Financiamiento garantizado por la Compañía de Seguros de Crédito a la Exportación (CESCE): USD 1,300 MM.
- Préstamos FIEM: USD 285 MM (en proceso de estructuración).
- Emisión de Bono II: USD 1,000 MM.

PMC (Project Management Consultancy): Continúa el Servicio de Consultoría de Gestión de Proyectos, Consultoría y Supervisión del PMRT a cargo del Consorcio PMC Talara (CPT).

**e) Responsabilidad Social y Relaciones Comunitarias.**

La mano de obra total al 31 de marzo de 2021 fue de 7,983 puestos de trabajo; la mano de obra local no calificada tuvo una participación de 96% (de un total de 1,056 No Calificados), superando el mínimo establecido en el EIA (70%). En tanto, la mano de obra calificada local tuvo una participación de 36% (de un total de 6,927 Calificados).

**13 OTROS PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, este rubro comprende:

	<u>2021</u> US\$000	<u>2020</u> US\$000
<b>Pasivos corrientes</b>		
Préstamos bancarios sin garantía	554,741	1,186,759
Intereses devengados	<u>55,988</u>	<u>9,889</u>
	<u>610,729</u>	<u>1,196,648</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Bonos corporativos (i)	3,131,915	1,986,594
Préstamo CESCE (ii)	<u>1,233,470</u>	<u>1,231,156</u>
	<u>4,365,385</u>	<u>3,217,750</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 han destinado al Proyecto de Modernización de la Refinería de 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\$6,228 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\$7,178 miles, los cuales se encuentran netos del pasivo.

El contrato de los bonos emitidos no contempla la obligación de cumplir con compromisos financieros (*covenants*); sin embargo, requiere que se suministre información financiera a los bonistas.

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 Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación (CESCE) siendo el agente administrativo Deutsche Bank SAE por US\$1,300,000 miles. Al 31 de diciembre de 2020 se recibieron:
- US\$1,236,717 miles desembolsados en el 2018, destinados a reembolsar a las distintas fuentes de financiamiento utilizadas para el pago de facturas del PMRT, correspondientes al EPC con Técnicas Reunidas hasta noviembre 2018.
  - US\$40,111 miles desembolsados en el 2020, destinados a reembolsar a las distintas fuentes de financiamiento utilizadas para el pago de facturas del PMRT, correspondientes al EPC con Técnicas Reunidas hasta febrero 2020.
  - US\$14,088 miles desembolsados en el 2020, destinados a reembolsar a las distintas fuentes de financiamiento utilizadas para el pago de facturas del PMRT, correspondientes al EPC con Técnicas Reunidas hasta noviembre 2020.

Los costos transaccionales se conforman por la comisión de desembolso por US\$61,880 miles y otros costos de estructuración por US\$15,922 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 31 de diciembre de 2020 asciende a US\$9,084 miles y será recibido el primer semestre 2021.

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 31 de marzo de 2021, 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 31 de marzo de 2021		Al 31 de diciembre de 2020	
				Valor nominal US\$000	Importe en libros US\$000	Valor nominal US\$000	Importe en libros US\$000
Préstamos bancarios sin garantía	Soles	0.74% - 1.75%	2020	-	-	80,022	80,022
Préstamos bancarios sin garantía	Dólares	0.24% - 1.95%	2020	-	-	1,106,737	1,106,737
Préstamos bancarios sin garantía	Dólares	0.12% - 3.95%	2021	554,741	554,741	-	-
Préstamos CESCE	Dólares	3.29%	2031	1,290,916	1,233,470	1,290,916	1,231,156
Bonos Corporativos	Dólares	4.75%	2032	1,000,000	993,874	1,000,000	993,772
Bonos Corporativos	Dólares	5.63%	2047	2,000,000	2,138,041	1,000,000	992,822
Intereses devengados				-	55,988	-	9,889
				<u>4,845,657</u>	<u>4,976,114</u>	<u>4,477,675</u>	<u>4,414,398</u>

El importe en libros corresponde al costo amortizado de las obligaciones financieras descontando a la tasa efectiva y en el caso de los bonos 2047 contienen el saldo de .

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 2021	1,189,246	1,990,584	1,234,568	4,414,398
Nuevos préstamos	580,005	1,000,000	-	1,580,005
Pagos del principal	( 1,212,023)	-	-	( 1,212,023)
Costo amortizado/prima emisión		145,256	2,379	147,635
Interés devengado	1,451	41,415	10,602	53,468
Interés pagado	( 3,368)	-	( 4,001)	( 7,369)
Saldo al 31 de marzo 2021	<u>555,311</u>	<u>3,177,255</u>	<u>1,243,548</u>	<u>4,976,114</u>

#### 14 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, este rubro comprende:

	2021 US\$000	2020 US\$000
Proveedores extranjeros de crudo y productos refinados	853,523	615,447
Proveedores de bienes y servicios	77,473	105,882
Proveedores nacionales de crudo y productos refinados	83,264	60,882
Empresas navieras y operadoras de terminales y plantas de venta	22,645	25,357
	<u>1,036,905</u>	<u>807,568</u>

Los principales proveedores del exterior son Valero Marketing and Supply Company al que se le adeuda US\$172,816 miles (equivalente a S/ 626,516 miles), US\$132,592 miles (equivalente a S/ 477,605 miles) al 31 de diciembre de 2020, Trafigura Ltd al que se le adeuda US\$165,525 miles



(equivalente a S/ 599,863 miles), US\$104,179 miles (equivalente a S/ 345,562 miles) al 31 de diciembre de 2020.

Al 31 de marzo de 2021, el principal proveedor nacional de crudo es Petrotal Perú S.R.L. cuyo saldo asciende a US\$33,673 miles (equivalente a S/ 122,261 miles) y US\$14,310 miles (equivalente a S/ 51,199 al 31 de diciembre de 2020).

Al 31 de marzo de 2021, los principales proveedores de servicios son Consorcio Cobra SCL UA&TC cuyo saldo asciende a US\$19,147 miles (equivalente a S/72,051 miles) y US\$20,955 miles (equivalente a S/ 75,880 miles) al 31 de diciembre de 2020; Técnicas Reunidas de Talara Sociedad cuyo saldo asciende a US\$10,629 miles (equivalente a S/ 39,877miles) y US\$13,064 miles (equivalente a S/ 47,073 miles) al 31 de diciembre de 2020 y Consorcio PMC Talara cuyo saldo asciende a US\$ 5,307 miles (equivalente a S/ 19,659 miles) y US\$ 6,492 miles equivalente a S/ 23,426 miles) al 31 de diciembre de 2020.

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

## 15 OTRAS PROVISIONES

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, este rubro comprende:

	<u>2021</u> US\$000	<u>2020</u> US\$000
<b>Corriente</b>		
Provisión para mejoras del ambiente (a)	17,457	18,709
Provisiones para reclamos civiles (b)	100	103
Provisiones para reclamos laborales	1,877	2,073
Provisión de taponamiento de pozos	513	532
Provisión para pensiones de jubilación	14	20
Provisión desvinculación laboral	2,528	2,622
Otras provisiones	140	145
	<u>22,629</u>	<u>24,204</u>
<b>No corriente</b>		
Provisión mejoras para del ambiente (a)	12,497	12,518
Provisión desvinculación laboral	1,813	1,880
Provisión para pensiones de jubilación	36	36
	<u>14,346</u>	<u>14,434</u>
	<u>36,975</u>	<u>38,638</u>

El movimiento de las otras provisiones es como sigue:

	Provisión para mejoras del ambiente US\$000	Provisión para reclamos civiles US\$000	Provisión para reclamos laborales US\$000	Provisión para taponamiento de pozos US\$000	Provisión para pensiones de jubilación US\$000	Provisión desvinculación laboral	Otras provisiones US\$000	Total US\$000
Saldos al 31 de diciembre de 2020	31,227	103	2,073	532	56	4,502	145	38,638
Provisiones del año (Nota 21)	-	-	108	-	-	-	-	108
Pagos	(895)	-	(217)	(3)	-	-	-	(1,115)
Reversión de provisiones no usadas	-	-	(12)	-	-	-	-	(12)
Diferencia tipo de cambio	(378)	(3)	(75)	(16)	(6)	(161)	(5)	(644)
Saldo al 31 de marzo 2021	<u>29,954</u>	<u>100</u>	<u>1,877</u>	<u>513</u>	<u>50</u>	<u>4,341</u>	<u>140</u>	<u>36,975</u>



a) Provisión para restauración del ambiente y taponamiento de pozos -

Durante el primer trimestre 2021, se registró un (01) derrame significativo en el ONP y durante el año 2020 la Compañía registró tres (03) derrames significativos, los cuales están en investigación de forma conjunta con OSINERGMIN.

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.

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

	<u>Saldos al 1 de enero</u> US\$000	<u>Pagos</u> US\$000	<u>Provisión y actualización</u> US\$000	<u>Saldos al 31 de marzo</u> US\$000
<b>Año 2021</b>				
Lote 8	2,126	-	-	2,126
Lote X	4,022	( 58)	-	3,964
Pampilla	( 97)	( 20)	-	( 117)
Lubricantes	118	-	-	118
Terminales del Norte	341	-	-	341
Terminales del Sur	104	-	-	104
Terminales del Centro	1,639	-	-	1,639
Sistema Eléctrico Gas Natural	20	-	-	20
Total Unidades Privatizadas	<u>8,273</u>	<u>( 78)</u>	<u>-</u>	<u>8,195</u>
Operaciones Talara	4,879	( 347)	-	4,532
Operaciones Conchán	911	-	-	911
Operaciones Oleoducto	13,776	(470)	-	13,306
Operaciones Refinería Iquitos	1,400	-	-	1,400
Operaciones Comerciales	603	-	-	603
Gerencia Exploración y Explotación	959	-	-	959
Total de Unidades Propias	<u>22,528</u>	<u>( 817)</u>	<u>-</u>	<u>21,711</u>
Total	<u>30,801</u>	<u>( 895)</u>	<u>-</u>	<u>29,906</u>
Diferencia de tipo de cambio	426	-	-	48
	<u>31,227</u>			<u>29,954</u>

b) Provisión para reclamos civiles -

Al 31 de marzo de 2021, la Compañía ha estimado una provisión por US\$ 99 miles (equivalente a S/374 miles), de las cuales está conformado por: US\$51 miles (equivalente a S/195 miles) de un proceso administrativo con el Organismo Superior de la Inversión en Energía y Minería – OSINERGMIN, AFP's US\$26 miles (equivalente a S/99 miles), Comercial Import.Ferretera del Amazonas SAC por US\$22 miles (equivalente a S/80 miles).

## 16 PATRIMONIO

a) Capital social –

Al 31 de marzo del 2021, el capital autorizado, suscrito y pagado está representado por 5,368,412,525 acciones comunes (5,368,412,525 al 31 de diciembre de 2020), cuyo valor nominal es de un sol cada una. Al 31 de marzo de 2021 la composición del accionariado que participa del capital emitido de la Compañía comprende:



<u>Clase</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Porcentaje %</u>
A	4,294,730,020	80
B	1,073,682,505	20
	<u>5,368,412,525</u>	<u>100</u>

Las acciones clase "A" tienen derecho a voto, pero son acciones indivisibles, intransferibles e inembargables y no podrán ser objetivo de garantía mobiliaria, usufructo o de afectación alguna.

Las acciones clase "B" tienen derecho a voto y podrán ser transferidas a través de mecanismos centralizados de negociación del Mercado de valores.

b) Capital adicional -

En la Junta General de Accionistas celebrada el 31 de julio de 2020 se aprobó el aumento de capital social por US\$153,857 miles (equivalente a S/517,517 miles) como resultado de la capitalización de utilidades distribuibles del año 2019.

c) Reserva legal -

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

En mención a la norma, la reserva legal registrada al 31 de marzo de 2021 asciende a US\$69,210 miles (equivalente a S/232,222 miles).

## 17 INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Este rubro comprende:

	<b>Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de</b>	
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
Ventas nacionales	854,099	891,133
Fondo de Estabilización de Precios (*)	12 (	18,396)
Ingresos relacionado con actividades ordinarias	<u>866</u>	<u>697</u>
	854,977	873,434
Ventas al exterior	<u>31,352</u>	<u>111,042</u>
	<u>886,329</u>	<u>984,476</u>

(\*) El Fondo de estabilización de precios se aplica a algunos productos como GLP-E, Diésel B5, Diésel B5 S-50 y petróleo industrial 6.

Al 31 de marzo de 2021 y de 2020, las ventas se descomponen como sigue:



**Ventas nacionales:**

Diesel varios	430,658	506,439
Gasolinas	220,312	248,691
Crudo ONO	139,563	35,874
GLP	31,265	27,623
Petróleos Industriales	14,193	24,858
Asfaltos	9,180	9,939
Turbo	4,746	12,877
Solventes	3,045	3,539
Nafta primaria y otros	2,015	3,594
Total ventas nacionales	<u>854,977</u>	<u>873,434</u>

**Ventas al exterior:**

Diesel varios	15,177	18,133
Turbo	5,769	16,346
Petróleos Industriales	773	12,198
Crudo ONO	-	59,856
Gasolinas	9,002	4,093
Asfaltos	631	416
Total ventas al exterior	<u>31,352</u>	<u>111,042</u>
Total	<u>886,329</u>	<u>984,476</u>

**18 COSTO DE VENTAS**

Este rubro comprende:

Inventario inicial de existencias	360,902	589,236
Compras de petróleo crudo, productos refinados y suministros	786,989	835,510
Gastos operativos de producción (a)	58,665	68,754
Inventario final de existencias	(466,443)	(456,562)
	<u>740,113</u>	<u>1,036,938</u>

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

Servicios de terceros (*)	33,366	39,974
Cargas de personal (Nota 21)	8,750	12,896
Depreciación (Nota 12)	8,896	8,972
Seguros	3,479	3,696
Depreciación de activo de derecho de uso	2,603	2,711
Otros materiales y suministros de producción	469	99
Cargas diversas de gestión	13	21
Participación de los trabajadores (Nota 21)	-	-
Otros	1,090	385
	<u>58,665</u>	<u>68,754</u>



(\*) Incluye lo siguiente:

Fletes y gastos transporte terrestre
Servicios de mantenimiento y reparación
Otros fletes
Energía y agua
Fletes y gastos transporte marítimo
Protección y seguridad industrial
Alimentación y alojamiento
Diversos

**Por el periodo de tres meses  
terminado el 31 de marzo de**

<u>2021</u>	<u>2020</u>
US\$000	US\$000
14,384	12,137
3,517	6,506
2,535	4,446
1,362	1,962
-	1,568
885	1,098
822	944
<u>9,861</u>	<u>11,313</u>
<u>33,366</u>	<u>39,974</u>

**19 GASTOS DE VENTA Y DISTRIBUCION**

Este rubro comprende:

Cargas de personal (Nota 21)
Depreciación (Nota 12)
Tributos
Servicios de terceros (*)
Materiales y suministros
Seguros
Cargas diversas de gestión
Depreciación derecho de uso

**Por el periodo de tres meses  
terminado el 31 de marzo de**

<u>2021</u>	<u>2020</u>
US\$000	US\$000
4,748	6,938
4,188	1,501
3,790	4,549
1,771	1,989
959	748
866	940
79	12
29	33
<u>16,430</u>	<u>16,710</u>

(\*) Incluye lo siguiente:

Protección y seguridad industrial
Servicios de terceros varios
Servicios de mantenimiento y reparación
Alquileres
Energía y agua
Gastos de viaje y transferencias
Fletes y otros gastos
Alimentación y alojamiento

**Por el periodo de tres meses  
terminado el 31 de marzo de**

<u>2021</u>	<u>2020</u>
US\$000	US\$000
577	382
491	605
428	646
155	157
64	84
17	55
6	17
33	43
<u>1,771</u>	<u>1,989</u>





## 20 GASTOS DE ADMINISTRACION

Este rubro comprende:

Cargas de personal (Nota 21)	14,327	21,269
Servicios de terceros (*)	7,063	6,560
Cargas diversas de gestión	1,068	2,383
Depreciación (Nota 12)	1,049	1,178
Tributos	1,798	1,314
Amortización	552	550
Materiales y suministros	306	305
Depreciación derecho de uso	192	152
Perdida esperada de otras cuentas por cobrar	108	1,224
Seguros	189	196
	<u>26,652</u>	<u>35,131</u>

(\*) Incluye lo siguiente:

Servicios de mantenimiento y reparación	1,132	2,002
Asesoría, peritaje y auditorías	2,350	615
Servicios de Outsourcing IBM	934	441
Protección y seguridad industrial	824	895
Diversos	597	975
Fletes y otros fletes	354	543
Servicios temporales	369	363
Gastos bancarios	207	230
Gastos de viaje y transferencias	32	176
Publicidad	96	185
Servicios médicos	168	135
	<u>7,063</u>	<u>6,560</u>

Por el periodo de tres meses  
terminado el 31 de marzo de

<u>2021</u>	<u>2020</u>
US\$000	US\$000
14,327	21,269
7,063	6,560
1,068	2,383
1,049	1,178
1,798	1,314
552	550
306	305
192	152
108	1,224
189	196
<u>26,652</u>	<u>35,131</u>

Por el periodo de tres meses  
terminado el 31 de marzo de

<u>2021</u>	<u>2020</u>
US\$000	US\$000
1,132	2,002
2,350	615
934	441
824	895
597	975
354	543
369	363
207	230
32	176
96	185
168	135
<u>7,063</u>	<u>6,560</u>

## 21 CARGAS DE PERSONAL

Este rubro comprende:

Sueldos y salarios	12,259	13,611
Bonificaciones	5,394	13,009
Contribuciones sociales	3,429	5,573
Gratificaciones	2,315	2,791
Compensación por tiempo de servicios	1,791	2,253
Vacaciones	964	1,190
Alimentación	703	868
Sobretiempo	255	264
Movilidad	76	252
Otros	639	1,292
	<u>27,825</u>	<u>41,103</u>

Por el periodo de tres meses  
terminado el 31 de marzo de

<u>2021</u>	<u>2020</u>
US\$000	US\$000
12,259	13,611
5,394	13,009
3,429	5,573
2,315	2,791
1,791	2,253
964	1,190
703	868
255	264
76	252
639	1,292
<u>27,825</u>	<u>41,103</u>



## 22 OTROS INGRESOS Y GASTOS

Los otros ingresos y otros gastos, comprenden:

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2021 US\$000	2020 US\$000
<b>Otros ingresos</b>		
Devolución de proveedor por saldo a favor en compra de producto	2,096	-
Reclamos y/o indemnizaciones (seguros/ incumplimiento)	2,066	927
Servicios operaciones marítimas	925	696
Servicio de operación de estaciones de combustible y cisternas a compañías mineras	770	-
Otros ingresos	474	230
Recupero de tarifa por uso de puerto de carga en Pucallpa	231	289
Recupero provisiones laborales	12	47
	<u>6,574</u>	<u>2,189</u>
<b>Otros gastos</b>		
Costo neto enajenación de activos mantenidos para la venta	-	( 24)

## 23 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 2021 y 2020 es del 56.9% y 61.0% respectivamente.

## 24 CONTINGENCIAS

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantiene pendientes de resolución las siguientes demandas laborales, civiles, tributarias y aduaneras de naturaleza contingente consideradas como posibles:

	2021 US\$000	2020 US\$000
Procesos civiles	24,392	24,780
Procesos tributarios y aduaneros	48,605	33,757
Procesos laborales	15,058	15,615
	<u>88,055</u>	<u>74,152</u>

El movimiento de las contingencias se detalla a continuación:

	Saldos al 1 de enero 2021 US\$000	Adiciones US\$000	Deducciones US\$000	Saldos al 31 de marzo 2021 US\$000
Procesos civiles	24,780	7 (	395)	24,392
Procesos tributarios y aduaneros	33,757	15,383 (	535)	48,605
Procesos laborales	15,615	-	( 557)	15,058
	<u>74,152</u>	<u>15,390</u>	<u>( 1,487)</u>	<u>88,055</u>

## 25 GANANCIAS (PÉRDIDAS) BÁSICAS Y DILUÍDAS POR ACCIÓN



El cálculo de las ganancias básicas y diluidas por acción al 31 de marzo de 2021 y de 2020, 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 (en miles)</u>	<u>Utilidad por acción</u>
<b>Al 31 de marzo de 2021</b>			
Utilidad/(pérdida) por acción básica y diluida	43,660	5,368,412	0.009
<b>Al 31 de marzo de 2020</b>			
Utilidad/(pérdida) por acción básica y diluida	( 134,715)	4,850,895	( 0.028)

## 26 GARANTIAS

Garantías y cartas fianzas -

Al 31 de marzo de 2021 la Compañía mantiene cartas fianzas emitidas por instituciones financieras locales a favor de proveedores en soles y dólares por US\$ 25,595 miles (equivalente a S/ 65,231 miles) y por US\$ 39,636 miles.

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

## 27 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.

## 28 EVENTOS POSTERIORES

Mediante Decreto Supremo N° 131-2021-PCM de fecha 09 de julio de 2021, el Gobierno Peruano prorrogó hasta el 31 de agosto de 2021, el Estado de Emergencia Nacional, el mencionado decreto sigue estableciendo restricciones en el ámbito de las actividades comerciales y culturales, y actividades recreativas, hoteles y restaurantes. No obstante, la Compañía continúa con sus operaciones, al amparo del Decreto Supremo N°044-2020-PCM que garantiza el abastecimiento de alimentos y prestación de servicios de salud, así como la continuidad de otras industrias; en ese sentido, la Compañía al dedicarse a la refinación y comercialización de combustible, se encuentra considerada como servicio complementario y conexo para la adquisición, producción y abastecimiento de alimentos y prestación de servicios de salud y que, por lo tanto, se encuentra vinculada a la cadena productiva de bienes y servicios que no pueden paralizarse, al ser considerados esenciales.

Posterior al 31 de marzo de 2021 y a la fecha de aprobación de los estados financieros, no han ocurrido otros eventos, en adición al mencionado en los párrafos precedentes, que requieran ajustar las partidas de los estados financieros o ser revelados en sus notas.