

KARINA YURIKO ARAKAKI HAYASHIDA

CTP 0470

CERTIFIED TRANSLATOR

English - French - Spanish

Avenida Alameda del Corregidor 1575, C-202, La Molina

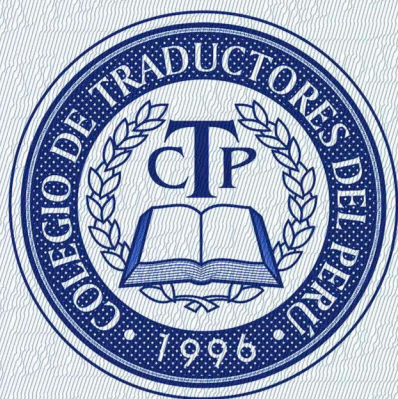
+51 997347499

traducciones@trl.pe

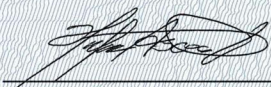
DIGITAL CERTIFIED TRANSLATION

TCD 0092-2021

CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS



La Decana Nacional del Colegio de Traductores del Perú certifica que la firma de la derecha 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.



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.



COLEGIO DE TRADUCTORES DEL PERÚ

Fecha: 21/12/2021 5:55:51 UTC-05:00

ID: 20376744940

<https://ctp.thisigne.com/documento/validar/A0747DB0-DCE5-4B9C-8F66-400FA0978141>



La copia impresa de este documento es válida según el D.S. N° 026-2016-PCM.

PETRÓLEOS DEL PERÚ - PETROPERÚ S.A.

CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
AS OF SEPTEMBER 30, 2021, DECEMBER 31, 2020 AND SEPTEMBER 30, 2020

TABLE OF CONTENTS	Page
Condensed interim financial position statement	1
Condensed interim comprehensive income statement	2
Condensed interim equity changes statement	3
Condensed interim cash flow statement	4 - 5
Notes to the condensed interim financial statements	6 - 37

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



PETRÓLEOS DEL PERÚ - PETROPERÚ S.A.

CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

As of September 30, 2021, December 31, 2020 and September 30, 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 September 30, 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, as long as 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 on a monthly basis. With Supreme Decree No. 024-2021-EM dated September 27, 2021, the Ministry of Energy and Mines approved the transfer of 75% of the participation of the company Geopark Perú S.A.C. in favor of PETROPERÚ.

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.

- As of the third 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 raw materials. 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. Another important factor to highlight is the loss of value of the dollar against other main currencies worldwide, which has been driving oil prices.



In the local market, fuel prices follow the trend of international prices whose trend is upward and which, additionally, is affected by the high volatility of the exchange rate, whose cumulative impact is 14% on sales prices of fuels expressed in national currency, so far this year.

- 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 Fuel price stabilization fund, effective as of April 28, 2020.

With Supreme Decree No. 023-2021-EM, published on September 6, 2021, LPG-E was included as a product subject to the Fuel price stabilization fund, effective as of September 7, 2021.

As of September 30, 2021, the Price stabilization fund applied to industrial oil 6 and to Liquefied Petroleum Gas-LPG-E. This fund represented 0.8% of the Company's income (-1.1% of income in 2020).

d) Approval of financial statements -

The interim financial statements for the nine-month period ended September 30, 2021 have been approved by the Company's General Management on November 3, 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 nine-month period ended September 30, 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 Agreements – Cost of Fulfilling an Agreement

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 an 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 equity: the modifications indicate that the cancellation of a liability includes the transfer of the entity's own equity 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 equity 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 interim 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 interim period may have to be adjusted in a later interim 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 interim 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 +/- 0.5% different from Management's estimates, the Company would need to increase/decrease the income tax expense by USD 980 thousand in the nine-month period ended on September 30, 2021 (USD 34 thousand in the nine-month period ended September 30, 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 has sufficient credit lines at all times 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 September 30, 2021, the Company has short-term revolving credit lines granted by local and foreign banks for up to USD 2,968,000 thousand of which USD 2,222,063 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 equity 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 AA- of Apoyo & Asociados Internacionales S.A.C. (AA-(pe)).

As of September 30, 2021 and December 31, 2020, the leverage ratios were as follows:

	2021 USD 000	2020 USD 000
Other financial liabilities	4,915,308	4,414,398
Minus: Cash and cash equivalents		
Time deposits	(266,556)	(84,853)
Net debt (A)	4,648,752	4,329,545
Total equity (B)	1,802,686	1,840,982
Total capital (A) + (B)	6,451,438	6,170,527
Ratio (A/(A+B))	0.72	0.70

The leverage ratio remains as of September 30, 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 648 million, from this fund received with the Security issue, a balance of USD 203 million is kept in cash; therefore, the increase in financial liabilities is offset by this cash, so the indicator rose slightly to 0.72. 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:

Reportable segment	Operations
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
As of September 30, 2021				
Assets:				
Current	1,262,989	166,312	46,960	1,476,261
Not current	6,461,050	265,142	198,776	6,924,968
	<u>7,724,039</u>	<u>431,454</u>	<u>245,736</u>	<u>8,401,229</u>
Liabilities:				
Current	1,737,356	138,825	27,634	1,903,815
Not current	4,677,371	17,357	-	4,694,728
	<u>6,414,727</u>	<u>156,182</u>	<u>27,634</u>	<u>6,598,543</u>
As of September 30, 2020				
Assets:				
Current	640,800	250,567	20,828	912,195
Not current	5,739,811	229,534	193,944	6,163,289
	<u>6,380,611</u>	<u>480,101</u>	<u>214,772</u>	<u>7,075,484</u>
Liabilities:				
Current	1,844,098	36,894	33,964	1,914,956
Not current	3,301,058	17,444	-	3,318,502
	<u>5,145,156</u>	<u>54,338</u>	<u>33,964</u>	<u>5,233,458</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
For the nine-month period ended September 30, 2021				
Ordinary activities income	2,865,041	97	-	2,865,138
Other operating income	20,535	8,970	21,474	50,979
Total income from ordinary activities	2,885,576	9,067	21,474	2,916,117
Sales cost	(2,510,558)	(27,160)	(4,033)	(2,541,751)
Transfers	(1,721)	1,721	-	-
Gross profit	373,297	(16,372)	17,441	374,366
Selling and distribution expenses	(37,545)	-	(6,306)	(43,851)
Administration expenses	(79,497)	(7,997)	-	(87,494)
Other income and expenses	18,677	710	-	19,387
Profit (loss) from operating activities	274,932	(23,659)	11,135	262,408
Financial, net	(97,604)	(4,049)	(3,002)	(104,655)
Profit before income tax	177,328	(27,708)	8,133	157,753
Income tax expense	(195,770)	(83)	(196)	(196,049)
Net result from the exercise	(18,442)	(27,791)	7,937	(38,296)

	Production and commercialization (*) USD 000	Pipeline operations USD 000	Rented and privatized units USD 000	Total USD 000
For the nine-month period ended September 30, 2020				
Ordinary activities income	2,199,099	100	-	2,199,199
Other operating income	20,284	18,761	18,688	57,733
Total income from ordinary activities	2,219,383	18,861	18,688	2,256,932
Sales cost	(2,076,948)	(39,651)	(4,033)	(2,120,632)
Transfers	(5,888)	5,888	-	-
Gross profit	136,547	(14,902)	14,655	136,300
Selling and distribution expenses	(40,288)	-	(2,785)	(43,073)
Administration expenses	(88,122)	(7,782)	-	95,904
Other income and expenses	69,959	829	-	-69,130
Profit (loss) from operating activities	(61,822)	(21,855)	11,870	(71,807)
Financial, net	30,503	-7,482	(11)	-37,996
Profit before income tax	(92,325)	(29,337)	11,859	(109,803)
Income tax expense	8,327	765	759	-6,803
Net result from the exercise	(100,652)	(28,572)	12,618	(116,606)

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

d) Geographic income information -

As of September 30, 2021 and 2020, revenue by segment is based on the geographic location of customers:

	2021 USD 000	2020 USD 000
Peru	2,735,546	2,063,262
Other countries	180,571	193,670
	<u>2,916,117</u>	<u>2,256,932</u>



7 SIGNIFICANT CHANGES IN THE CURRENT PERIOD

The Company's financial position and performance were particularly affected by the following two factors during the nine-month period ended September 30, 2021:

- **The international price of crude oil**, which presented an upward trend at the end of September, closing its price at USD 75.03 per barrel (USD 40.22 per barrel as of September 30, 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 199.038 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.

- **Negative impact due to the appreciation of the US Dollar**, which causes the Company to go from an operating profit of USD 262 million to a net loss of USD 38 million, due to the appreciation of the USD, which began the year at 3.624 and at the end of September 2021 was quoted at 4.136 (differential of 0.512), which mainly affected two factors:

a) Exchange loss of USD 100 million, due to having more assets than monetary liabilities in Peruvian soles, mainly the VAT tax credit of S/ 2,167 million.

b) The Deferred Income Tax-DIT, affects the value of the works in progress, because the Company pays income tax in a different currency (Peruvian soles) to that of its functional currency (USD). This impacted in expense of USD 179 million out of USD 196 million.

The good management of the Company, which has generated USD 262 million in operating profit, is affected by this constant increase in the exchange rate, therefore the Company's expectation is that the exchange rate will decrease at the end of the year, to a value close to how the year started (3.624); this would attenuate these two factors.

8 CASH AND CASH EQUIVALENT

As of September 30, 2021 and December 31, 2020, this heading comprises:

	2021	2020
	USD 000	USD 000
Current accounts (a)	176,451	83,744
Liquidity funds (b)	-	1,050
Fixed funds	23	24
	176,474	84,818

(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 0.25% and 0.68% (between 0.12% and 0.30% as of December 31, 2020).

(b) As of September 30, 2021, liquidity funds have been used in the investment activities of the PMRT.



9 COMMERCIAL ACCOUNTS RECEIVABLE

As of September 30, 2021 and December 31, 2020, this heading comprises:

	<u>2021</u> USD 000	<u>2020</u> USD 000
Wholesale distributors	90,968	189,221
Price Stabilization Fund - Ministry of Energy and Mines (Note 1-c)	24,889	-
Oil companies	38,020	22,604
Mining sector	13,947	11,234
Fuel marketers	48,103	37,416
Armed Forces and National Police of Peru	59,998	-
External market	8,604	7,891
Fishing sector	1,651	2,843
Construction sector	63	8,279
Electric sector	2,767	2,424
Aviation business	1,424	1,309
Transport sector	630	555
Industrial sector	323	2,452
Different clients	1,231	1,625
Other wholesale distributors in doubtful collection	13,673	13,673
	<u>304,258</u>	<u>301,526</u>
Minus: Expected loss of trade receivables	<u>(11,639)</u>	<u>(13,673)</u>
	<u>292,619</u>	<u>287,853</u>

Trade accounts receivable balances correspond to invoices denominated in 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 September 30, 2021 amounts to USD 38,919 thousand, generated by compensation operations and contributions which includes, as of September 30, 2021, the Petition for Protection of the Court recorded in a Claims account for USD 14,030 thousand (USD 16,012 thousand as of December 31, 2020), classified as other long-term accounts receivable (Note 10) and the amount of USD 24,889 thousand in short-term accounts receivable term (USD 255 thousand receivable for Compensation as of December 31, 2020).

As of September 30, 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	22,084	1,336
Price contribution	(207)	(36,243)
Net (charged) credited to income from ordinary activities (note 17)	21,877	(34,907)
Compensation generated by importation of products	4,163	
Contribution generated by importation of products		(9,236)
Collection and payments of compensation and/or contribution	(145)	32,560
Exchange rate difference	(751)	1,532
Final balance	<u>24,889</u>	<u>(255)</u>



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 September 30, 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. The Company has identified the growth rate of the hydrocarbon GDP and the variation of the minimum real vital remuneration as the most relevant factors and, consequently, it adjusts the historical loss rates based on the expected changes in these factors.

On that basis, the provision for losses as of September 30, 2021 and December 31, 2020 was determined as follows:

	2021			2020		
	Expected loss rate %	Gross carrying amount USD 000	Expected loss USD 000	Expected loss rate %	Gross carrying amount USD 000	Expected loss USD 000
In force	0.00	234,984	3	0.02	272,297	47
1 to 30 days	0.02	309	-	0.42	13,436	56
31 to 60 days	0.03	1,262	-	0.55	1,682	9
61 to 90 days	0.03	1,379	-	0.66	24	-
91 to 120 days	0.03	982	-	0.85	3	-
121 to 150 days	0.12	811	1	3.16	1	-
151 to 180 days	0.13	789	1	9.74	49	5
181 to 210 days	0.14	829	1	9.89	-	-
211 to 240 days	0.16	26,430	42	12.97	-	-
241 to 270 days	0.73	3	-	17.18	-	-
271 to 300 days	100.00	-	-	29.28	-	-
301 to 330 days	100.00	2	2	41.14	175	72
331 to 360 days	100.00	1	1	79.28	22	17
More than 360 days	100.00	11,588	11,588	97.33	13,836	13,467
Total (*)		<u>279,369</u>	<u>11,639</u>		<u>301,525</u>	<u>13,673</u>

(*) Does not include the Price Stabilization Fund.

As of September 30, 2021 and December 31, 2020, the movement of the estimate of the expected loss of trade accounts receivable was as follows:

	2021 USD 000	2020 USD 000
Initial balance	13,673	6,270
Expected loss (Note 18)	-	7,815
Recoveries	(29)	-
Exchange rate	(2,005)	(412)
Final balance	<u>11,639</u>	<u>13,673</u>

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 September 30, 2021 and December 31, 2020, this heading comprises:

	<u>2021</u> USD 000	<u>2020</u> USD 000
Current		
Tax Credit - General Sales Tax and Income Tax and Selective Consumption Tax (a)	210,056	121,007
Advances granted to suppliers	24,310	20,277
Investment in partnership with GeoPark	3,522	3,779
Staff loans	2,630	3,669
Derivative financial instrument assets	5,780	2,195
Loans	2,181	2,270
Miscellaneous	7,947	4,085
Doubtful collection accounts	<u>32,372</u>	<u>34,521</u>
	288,798	191,803
Expected loss on other accounts receivable (f)	<u>32,372</u>	<u>34,521</u>
Current part	<u>256,426</u>	<u>157,282</u>
Not current		
Tax credit - General Sales Tax, long term (b)	454,098	394,738
Claims for the Price Stabilization Fund - Ministry of Energy and Mines (Note 1 (c)) - (c)	14,030	16,012
Claims to the Tax Administration Superintendency (d)	7,059	8,057
Other tributes, long term	<u>6,402</u>	<u>6,881</u>
Non-current part	<u>425,688</u>	<u>425,688</u>
Other financial assets at amortized cost		
Fixed-term deposits (f)	<u>90,082</u>	<u>35</u>

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

As of September 30, 2021, it corresponds to the General Sales Tax of operations for USD 14,072 thousand (equivalent to S/ 58,204 thousand), General Sales Tax of the PMRT for an amount of USD 55,939 thousand (equivalent to S/ 231,365 thousand); tax credit for selective consumption tax for USD 92,704 (equivalent to S/ 383,424 thousand) and tax credit for payments on account of income tax for USD 47,339 (equivalent to S/ 195,794 thousand), which will be recovered in the short term through operations and via the anticipated recovery of VAT.

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 VAT.

As of September 2021, SUNAT made refunds of the VAT tax credit for USD 18,630 thousand (equivalent to S/ 71,680 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 VAT 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 September 30, 2021, it corresponds to the balance in favor of the VAT paid for the acquisition of goods and services mainly related to the Talara Refinery Modernization Project, amounting to USD 281,010 thousand (equivalent to S/ 1,162,256 thousand) and the VAT for operations amounts to USD 173,088 thousand (equivalent to S/ 715,892 thousand).

As of December 31, 2020, it corresponds to the balance in favor of the VAT 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 VAT for operations amounting to USD 289,684 thousand (equivalent to S/ 1,049,811 thousand). As of December 31, 2019, it corresponds to the balance in favor of the VAT paid for the acquisition of goods and services mainly related to the Talara Refinery Modernization Project amounting to USD 173,211 thousand (equivalent to S/ 574,540 thousand) and the VAT 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 VAT 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 September 30, 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 14,030 thousand as of September 30, 2021 (USD 16,012 thousand as of December 31, 2020).

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

As of September 30, 2021 and December 31, 2020, this heading comprises:

	<u>2021</u> USD 000	<u>2020</u> USD 000
File No. 17806-2012 (i)	7,059	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 VAT corresponding to 2007. As of September 30, 2021, the process remains pending 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 7,059 thousand at the closing exchange rate.



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 September 30, 2021 and December 31, 2020, the movement of the provision for the expected loss is as follows:

	<u>2021</u> USD 000	<u>2020</u> USD 000
Initial balance	34,521	35,954
Additions	-	-
Write-offs	(249)	-
Exchange rate	(1,900)	(1,433)
Final balance	<u>32,372</u>	<u>34,521</u>

f) As of September 30, 2021 and December 31, 2020 corresponds to fixed-term deposits with a maturity of 90 days in foreign banks, whose resources come from the issuance of securities. However, the Company expects to renew the term of said deposits for a period greater than 90 days.

11 INVENTORIES

As of September 30, 2021 and December 31, 2020, this heading comprises:

	<u>2021</u> USD 000	<u>2020</u> USD 000
Raw oil	215,231	110,698
Refined products:		
In process	69,084	55,802
Finished	150,834	99,418
Refined products purchased	124,790	94,984
Inventories in transit	64,065	30,890
Supplies	35,160	30,239
	<u>659,164</u>	<u>422,031</u>
Minus - Estimate for devaluation of supplies	(4,296)	(4,419)
	<u>654,868</u>	<u>417,612</u>

As of September 30, 2021, the cost of inventories recognized as an expense and included in cost of sales amounted to USD 2,363.415 thousand (USD 1,935.970 thousand as of September 30, 2020) which is equivalent to cost of sales less operating production expenses (Note 18).

As of September 30, 2021, the price of crude oil had an upward trend, closing its price at USD 75.03 per barrel (USD 40.22 per barrel as of September 30, 2020). The average price during the month of September 2021 was USD 71.56 per barrel (USD 39.60 per barrel as of September 30, 2020).



As of September 30, 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	123	456
Exchange rate	-	521
Final balance	<u>(4,296)</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 September 30, 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 USD 000	Buildings and other constructions USD 000	Machinery and equipment USD 000	Transport unit USD 000	Furniture and fixtures USD 000	Miscellaneous and computer equipment USD 000	Equipment out of use USD 000	Units to receive USD 000	Work in progress USD 000	Additional investments USD 000	Total USD 000
As of January 1, 2020											
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
Year 2020											
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
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
Year 2021											
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	-	290	32,710	-	-	1,256	-	-	558,112	(17,104)	575,264
Capitalizations	-	2,857	12,726	2,796	120	707	-	-	(19,206)	-	-
Retreats	-	-	(1)	(14)	-	(37)	(380)	-	-	-	(432)
Transfers	-	-	(3,056)	(310)	(11)	(49)	3,426	-	-	-	-
Settings	-	-	-	-	-	(2)	-	-	2	-	-
Depreciation of the period	-	(4,107)	(29,045)	(2,157)	(351)	(2,478)	-	-	-	-	(38,138)
Depreciation of retirements	-	-	1	13	37	380	-	-	-	431	-
Depreciation transfers	-	-	2,697	295	11	49	(3,052)	-	-	-	-
Expenses for discontinued operations of fixed assets	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Settings	-	-	-	-	-	-	(374)	-	-	-	374)
As of September 30, 2021	204,162	100,767	463,234	25,389	1,337	28,359	-	-	5,521,842	23,562	6,368,652
Cost	204,162	209,476	933,338	45,989	6,385	64,867	8,593	-	5,593,288	23,562	7,089,660
Accumulated depreciation	-	(108,709)	(469,795)	(20,600)	(5,048)	(36,508)	(8,593)	-	-	-	(649,253)
Accumulated impairment	-	-	(309)	-	-	-	-	-	(71,755)	-	(71,755)
As of September 30, 2021	204,162	100,767	469,795)	25,389	1,337	28,359	-	-	5,521,842	23,562	6,368,652.00



Talara Refinery Modernization Project - PMRT

The status of the project as of September 30, 2021 is detailed below:

a) Comprehensive Physical Progress of the PMRT

The comprehensive progress of the PMRT is 96.15% Real vs. 98.75% 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.

As of September 30, 2021, the change proposals regarding the impacts on time and cost during 2020 originated by the National State of Emergency due to COVID-19 have been approved.

As of September 30, 2021, the Master Schedule level 3 revision 9 presented by Técnicas Reunidas has been approved. 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 September 30, 2021, is detailed below:

	September 30, 2021		Total budget	
	Disbursement	Percentage of completion	Planned	Total percentage
	USD 000	%	USD 000	%
Técnicas Reunidas (TR) -				
Process units	2,989,346	95.87	3,118,138	54.53
Cobra SCL Consortium -				
Auxiliary units	758,937	89.59	847,124	14.81
Additional works	280,667	77.27	363,215	6.35
Others -				
Supervision	301,299	86.08	350,009	6.12
Management	194,026	78.31	247,766	4.33
Contingencies	-	-	73,570	1.29
Interest on financing	681,587	94.86	718,525	12.57
	<u>5,205,862</u>		<u>5,718,347</u>	<u>100.00</u>

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

The Comprehensive Advance in the EPC Agreement with the Cobra SCL UA&TC Consortium is 89.80% Real Vs. 96.08% Scheduled.

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

- Engineering Progress: 99.45% Real vs. 100% Scheduled.
- Procurement Progress: 95.39% Real vs 98.97% Scheduled.
- Construction Progress: 87.69% Real vs. 99.43% Scheduled.

As of June 30, 2021, the accumulated executed amount is USD 1,019.09 million.



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

The Comprehensive Advance in the EPC Agreement with TR is 98.22% Real vs. 99.39% Scheduled. TR has registered progress in the construction activity, according to the following detail:

- Engineering Progress: 100%
- Procurement Progress: 99.98% Real vs. 99.99% Scheduled.
- Construction Progress: 98.40% Real vs. 99.83% Scheduled.

As of September 30, 2021, the accumulated executed amount is USD 2,989.3.

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 148 million (in the structuring process).
- Issuance of Security II: USD 1,155 million.

e) Social Responsibility and Community Relations.

The total workforce as of September 29, 2021 was 5,989 jobs; unskilled local labor had a 96% share (out of a total of 773 unskilled), exceeding the minimum established in the EIA (70%). Meanwhile, local skilled labor had a participation of 51.3% (out of a total of 5,216 Skilled).

13 OTHER FINANCIAL LIABILITIES

As of September 30, 2021 and December 31, 2020, this heading comprises:

	<u>2021</u> USD 000	<u>2020</u> USD 000
Current liabilities		
Unsecured bank loans	492,000	1,186,759
Accrued interest	56,272	9,889
	<u>548,272</u>	<u>1,196,648</u>
Non-current liabilities		
Corporate securities (i)	3,127,862	1,986,594
CESCE loan (ii)	1,239,174	1,231,156
	<u>4,367,036</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 5,917 thousand, which are net of liabilities.
- 2047 Notes, principal amount for USD 2,000,000 thousand (USD 1,000,000 thousand received in the first issuance of June 2017 and an additional USD 1,000,000 thousand resulting from the reopening of securities in February 2021), at a fixed rate of 5.625% per year, for a term of 30 years. The coupons



are paid every six months, starting in December 2017, and the payment of the principal will take place on the maturity date of the securities. Transaction costs amounted to USD 9,061 thousand and financial income due to the effect of the par value of the securities at the time of reopening for USD 145,180 thousand.

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 September 30, 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 (USD 55,040 thousand amortized value as of June 2021) and other structuring costs of USD 16,048 thousand. Interest is paid semi-annually starting in May 2019, expiring in 2031, based on a fixed interest rate of 3.285%.

The amount pending disbursement as of September 30, 2021 amounts to USD 9,084 thousand and will be received in the second half 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, said commitments are measured quarterly, being the following:

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

As of September 30, 2021, the Company fulfilled the commitments 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 September 30, 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	0.16% - 0.68%	2021	492,000	492,000	-	-
CESCE loans	US Dollars	3.29%	2031	1,290,916	1,239,174	1,290,916	1,231,156
Corporate Securities	US Dollars	4.75%	2032	1,000,000	994,083	1,000,000	993,772
Corporate Securities	US Dollars	5.63%	2047	2,000,000	2,133,779	1,000,000	992,822
Accrued interest					56,272	-	9,889
				<u>4,782,916</u>	<u>4,915,308</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.

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	1,320,005	1,000,000	-	2,320,005
Principal payments	(2,014,764)	-	-	(2,014,764)
Amortized cost / premium issue	2,564	262,830	40,181	305,575
Paid interest	(4,585)	(80,000)	(25,321)	(109,906)
Balance as of September 30, 2021	<u>492,466</u>	<u>3,173,414</u>	<u>1,249,428</u>	<u>4,915,308</u>

14 COMMERCIAL ACCOUNTS PAYABLE

As of September 30, 2021 and December 31, 2020, this heading comprises:

	2021 USD 000	2020 USD 000
Foreign suppliers of crude oil and refined products	956,475	615,447
National suppliers of crude oil and refined products	174,018	60,882
Goods and service suppliers	79,340	105,882
"Shipping companies and operators of terminals and sales plants"	30,955	25,357
	<u>1,240,788</u>	<u>807,568</u>

As of September 30, 2021, the main national supplier of crude oil is Petrotal Perú S.R.L. whose balance amounts to USD 99,965 thousand equivalent to S/ 389,559 thousand (USD 14,310 thousand equivalent to S/ 51,199 as of December 31, 2020). The main supplier from abroad is B.B. Energy USA LLC, to which is owed USD 200,931 thousand equivalent to S/ 820,607 thousand (USD 0 thousand equivalent to S/ 0 thousand as of December 31, 2020)

As of September 30, 2021, the main service providers are Heaven Petroleum Operators S.A. whose balance



amounts to USD 20,360 thousand equivalent to S/ 83,196 thousand (USD 0 thousand equivalent to S/ 0 thousand as of December 31, 2020), Cobra SCL UA&TC Consortium whose balance amounts to USD 12,461 thousand equivalent to S/ 51,453 thousand (USD 20,955 thousand equivalent to S/ 75,880 thousand as of December 31, 2020) and Técnicas Reunidas de Talara Sociedad whose balance amounts to USD 5,545 thousand equivalent to S/ 22,829 thousand (USD 13,064 thousand equivalent to S/ 47,073 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 provided specific guarantees.

15 OTHER PROVISIONS

As of September 30, 2021 and December 31, 2020, this heading comprises:

	2021 USD 000	2020 USD 000
Current		
Provision for environmental improvements (a)	12,986	18,709
Provisions for civil claims (b)	1,009	103
Provisions for labor claims	2,249	2,073
Well plugging provision	466	532
Provision for retirement pensions	13	20
Provision of job separation	2,297	2,622
Other provisions	128	145
	<u>19,148</u>	<u>24,204</u>
Not current		
Provision of improvements for the environment (a)	12,445	12,518
Provision of job separation	1,647	1,880
Provision for retirement pensions	32	36
	<u>14,124</u>	<u>14,434</u>
	<u>33,272</u>	<u>38,638</u>

The movement of the other provisions is as follows:

	Provision for environmental improvements USD 000	Provision for civil claims USD 000	Provision for labor claims USD 000	Provision for well plugging USD 000	Provision for retirement pensions USD 000	Provision of job separation USD 000	Other provisions USD 000	Total 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)	-	998	750	-	-	-	-	1,748
Payments	(4,729)	-	(315)	-	(5)	-	-	(5,049)
Reversal of unused provisions	-	-	-	-	-	-	-	-
Exchange rate difference	(1,067)	(92)	(259)	(66)	(6)	(558)	(17)	(2,065)
Balance as of September 30, 2021	<u>25,431</u>	<u>1,009</u>	<u>2,249</u>	<u>466</u>	<u>45</u>	<u>3,944</u>	<u>128</u>	<u>33,272</u>

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

In September 2021, one (01) significant spill was registered at the Conchán Refinery and during 2020 the Company registered three (03) significant spills at the ONP, 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:



	Balances as of January 1 USD 000	Payments USD 000	Provision and update USD 000	Balances as of September 30 USD 000
Year 2021				
Block 8	2,126	-	-	2,126
Block 8	2,126			2,126
Block X	4,022	(58)	-	3,964
Pampilla	(97)	(74)	-	(171)
Lubricants	118	-	-	118
North Terminals	341	-	-	341
South Terminals	104	-	-	104
Center Terminals	1,639	-	-	1,639
Natural Gas Electric System	20	-	-	20
Total Privatized Units	8,273	(132)	-	8,141
Talara Operations	4,879	(772)	-	3,239
Conchán Operations	911	-	-	911
Pipeline Operations	13,776	(1,640)	-	10,819
Iquitos Refinery Operations	1,400	-	-	1,400
Commercial operations	603	-	-	603
Exploration and Exploitation Management	959	-	-	959
Total Own Units	22,528	(4,597)	-	17,931
Total	30,801	(4,729)	-	26,072
Exchange rate difference	426			(641)
	31,227			25,431

b) Provision for civil claims -

As of September 30, 2021, the Company has estimated a provision for USD 1,009 thousand (equivalent to S/ 4,174 thousand), of which it is made up of: USD 919 thousand (equivalent to S/ 3,800 thousand) from Covise S.A., USD 47 thousand (equivalent to S/ 195 thousand) from an administrative process with the Supervisory Agency of Investment in Energy and Mining - OSINERGMIN, AFP's USD 24 thousand (equivalent to S/ 99 thousand), Comercial Import Ferretera del Amazonas SAC for USD 19 thousands (equivalent to S/ 80 thousands).

16 EQUITY

a) Share capital -

As of September 30, 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 sol each. As of September 30, 2021, the composition of the shareholders that participate in the issued capital of the Company comprises:

Class	Number of actions	Percentage %
A	4,294,730,020	80
B	1,073,682,505	20
	5,368,412,525	100

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 September 30, 2021 amounts to USD 69,210 thousand (equivalent to S/ 232,222 thousand).

17 INCOME FROM ORDINARY ACTIVITIES

This heading includes:

	<u>For the three-month period ended on</u> <u>September 30</u>		<u>For the nine-month period ended on</u> <u>September 30</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	<u>USD 000</u>	<u>USD 000</u>	<u>USD 000</u>	<u>USD 000</u>
National sales	952,667	725,903	2,660,704	2,037,543
Price Stabilization Fund (*) (Note 9)	8,383	(1,762)	21,877	(33,535)
Income related to ordinary activities	519	219	1,986	1,521
	<u>961,569</u>	<u>724,360</u>	<u>2,684,567</u>	<u>2,005,529</u>
Foreign sales	94,848	54,165	180,571	193,670
	<u>1,056,417</u>	<u>778,525</u>	<u>2,865,138</u>	<u>2,199,199</u>

(*) The Price Stabilization Fund is applied to LPG-E and industrial oil 6.

As of September 30, 2021 and 2020, sales break down as follows:



	For the three-month period ended September 30		For the nine-month period ended September 30	
	2021	2020	2021	2020
	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000
National sales:				
Diesel Miscellaneous	460,930	385,897	1,319,572	1,319,572
Gasoline	266,898	168,926	724,279	520,486
Crude ONO	141,895	115,954	396,020	196,436
Industrial Petroleum	11,230	17,762	52,104	63,820
LPG	46,093	19,580	113,012	62,146
Turbo A1	10,177	5,776	21,884	22,714
Asphalt	16,923	6,943	39,661	17,546
Solvents	2,992	2,623	8,575	7,268
Primary gasoline and others	4,431	899	9,460	5,110
Total national sales	<u>961,569</u>	<u>724,360</u>	<u>2,684,567</u>	<u>2,005,529</u>
Foreign sales:				
Industrial Petroleum	5,291	23,242	7,799	35,921
Crude ONO	51,225	13,733	51,225	92,197
Diesel Miscellaneous	20,792	13,894	54,343	32,786
Turbo a1	9,570	3,027	21,535	20,985
Primary residual / crude	-	-	-	6,813
Gasoline	6,935	-	19,429	4,094
Asphalt	1,035	269	2,463	874
Cracked Naphtha ADQ. (Exp)	-	-	1,325	-
Crude Gran Tierra Block 95	-	-	22,452	-
Total foreign sales	<u>94,848</u>	<u>54,165</u>	<u>180,571</u>	<u>193,670</u>
Total	<u>1,056,417</u>	<u>2,865,138</u>	<u>2,199,199</u>	<u>2,199,199</u>

18 COST OF SALES

This heading includes:

	For the three-month period ended September 30		For the nine-month period ended September 30	
	2021	2020	2021	2020
	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000
Initial inventory of stock	476,728	413,562	360,902	589,236
Purchases of crude oil, refined products and supplies	995,378	517,810	2,562,452	1,668,517
Production operating expenses (a)	60,627	61,684	178,336	184,662
Ending inventory of stock	(83,212)	(394,460)	(559,939)	(19,101)
	<u>972,794</u>	<u>973,954</u>	<u>2,541,751</u>	<u>2,423,313</u>
For the three-month period ended September 30				
For the nine-month period ended September 30				
	2021	2020	2021	2020
	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000
Initial inventory of stock	466,443	456,561	360,902	589,236
Initial inventory of stock	476,728	413,562	360,902	589,236
Purchases of crude oil, refined products and supplies	995,378	517,810	2,562,452	1,668,517
Production operating expenses (a)	60,627	61,684	178,336	184,662
Ending inventory of stock	(559,939)	(321,783)	(559,939)	(321,783)
	<u>972,794</u>	<u>671,273</u>	<u>2,541,751</u>	<u>2,120,632</u>

-31-



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

	For the three-month period ended September 30		For the nine-month period ended September 30	
	2021	2020	2021	2020
	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000
Third-party services (*)	34,894	30,039	68,261	70,013
Third-party services (*)	37,705	32,042	105,965	102,055
Personnel charges (Note 22)	8,133	11,002	25,144	33,488
Depreciation (Note 12)	9,150	9,045	27,163	27,027
Insurance	3,053	5,022	9,586	13,688
Depreciation of asset for right of use	2,249	4,108	8,434	7,271
Other production materials and supplies	(180)	321	81	531
Different management charges	122	15	137	38
Others	395	129	1,827	564
	<u>60,627</u>	<u>61,684</u>	<u>178,336</u>	<u>184,662</u>

(*) It includes the following:

	For the three-month period ended September 30		For the nine-month period ended September 30	
	2021	2020	2021	2020
	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000
Freight and ground transportation expenses	16,415	13,630	46,431	37,159
Maintenance and repair services	4,196	2,875	11,315	13,101
Other freight	3,310	3,458	9,348	10,661
Energy and water	3,576	1,475	6,071	4,765
Freight and maritime transport expenses	-	(83)	-	2,087
Industrial security and protection	779	1,150	2,709	2,823
Food and accommodation	934	515	2,799	2,181
Product storage	3,122	3,671	10,313	11,883
Dispatch of products	2,655	2,354	7,705	7,828
Storage and dispatch (PNP – Petrored)	1,113	1,040	3,187	3,175
Advertising	396	425	1,709	1,203
Miscellaneous	1,209	1,532	4,378	5,189
	<u>37,705</u>	<u>32,042</u>	<u>105,965</u>	<u>102,055</u>

19 SALES AND DISTRIBUTION EXPENSES

This heading includes:



	For the three-month period ended September 30		For the nine-month period ended September 30	
	2021	2020	2021	2020
	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000
Personnel charges (Note 22)	4,546	5,874	13,994	17,747
Tributes	3,761	3,185	10,971	9,680
Third party services (*)	2,172	1,808	5,718	5,238
Depreciation (Note 12)	2,022	1,419	7,987	4,377
Insurance	780	1,277	2,417	3,486
Materials and supplies	687	390	2,298	2,006
Different management charges	276	240	382	330
Depreciation for right of use	28	32	84	92
Expected loss of accounts receivable (Note 8)	-	117	-	117
	<u>14,272</u>	<u>14,342</u>	<u>43,851</u>	<u>43,073</u>

(*) It includes the following:

	For the three-month period ended September 30		For the nine-month period ended September 30	
	2021	2020	2021	2020
	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000
Maintenance and repair services	864	457	1,768	1,650
Different third-party services	453	499	1,531	1,487
Industrial security and protection	645	581	1,738	1,281
Rentals	84	151	301	380
Travel expenses and transfers	21	16	51	87
Energy and water	66	67	215	217
Freight and other freight expenses	8	5	22	25
Food and accommodation	31	32	92	111
	<u>2,172</u>	<u>1,808</u>	<u>5,718</u>	<u>5,238</u>

20 ADMINISTRATION EXPENSES

This heading includes:

	For the three-month period ended September 30		For the nine-month period ended September 30	
	2021	2020	2021	2020
	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000
Personnel charges (Note 22)	15,309	20,095	44,998	55,640
Third-party services (a)	11,638	7,201	28,379	20,739
Different management charges	1,376	5,578	2,893	8,380
Depreciation (Note 12)	956	1,227	2,996	3,562
Tributes	597	598	2,954	2,738
Amortization	577	556	1,724	1,656
Materials and supplies	112	257	561	267
Depreciation for right of use	269	375	756	968
Administrative civil and labor contingencies (Note 15)	239	120	1,748	1,344
Insurance	171	207	485	610
	<u>31,244</u>	<u>36,214</u>	<u>87,494</u>	<u>95,904</u>



(a) It includes the following:

	For the three-month period ended		For the nine-month period ended September	
	September 30		30	
	2021	2020	2021	2020
	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000
Advice, expertise and audits	4,364	2,264	9,012	3,600
Maintenance and repair services	1,758	1,096	4,792	4,349
IBM outsourcing services	1,699	1,410	4,397	4,113
Miscellaneous	957	737	2,237	2,669
Industrial security and protection	857	488	2,631	1,918
Temporary services	788	293	2,071	1,065
Freight and other freight	453	379	1,289	1,364
Banking expenses	384	257	992	631
Medical services	167	131	462	359
Advertising	127	132	323	446
Travel expenses and transfers	84	14	173	225
	<u>11,638</u>	<u>7,201</u>	<u>28,379</u>	<u>20,739</u>

21 STAFF LOADS

This heading includes:

	For the three-month period ended		For the nine-month period ended September	
	September 30		30	
	2021	2020	2021	2020
	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000
Wages and salaries	11,495	12,602	35,941	39,428
Bonuses	5,043	10,096	15,389	29,392
Other expenses - Job separation (Note 22)	-	4121	-	4122
Social contributions	4,469	3,921	12,491	12,710
Rewards	3,335	3,672	7,968	8,827
Seniority compensation	1,488	1,555	4,895	5,613
Holidays	901	1,025	2,874	3,331
Feeding	658	752	2,044	2,236
Overtime	126	176	589	556
Mobility	77	85	223	397
Remote Work Compensation	49	-	280	-
Others	347	3,087	1,442	4,385
	<u>27,988</u>	<u>41,092</u>	<u>84,136</u>	<u>110,997</u>

22 OTHER INCOME AND EXPENSES

The other income and other expenses include:



	For the three-month period ended		For the nine-month period ended	
	September 30		September 30	
	2021	2020	2021	2020
	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000
Other income				
<i>Consortio Terminales</i>	1,690	-	1,690	-
Claims and/or indemnities (insurance / non-compliance)	2,642	1,384	10,646	2,777
Maritime operations services	891	890	2,732	2,516
Other income	666	1,288	2,115	1,768
Supplier refund for credit balance on product purchase	-	-	2,096	-
Asset valuation of <i>Consortio Terminales</i>	-	-	1,690	-
Fee recovery for use of the loading port in Pucallpa	57	187	454	660
Commercial doubtful collection provision recovery	29	-	29	-
Operation service of fuel stations and tanks to mining companies	1,289	-	-	-
Recovery of labor provisions	-	2	-	49
OLE claims recovery	-	-	-	1,384
	<u>2,996</u>	<u>3,751</u>	<u>19,762</u>	<u>9,154</u>

	For the three-month period ended		For the nine-month period ended	
	September 30		September 30	
	2021	2020	2021	2020
	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000
Other expenses				
Net cost of disposal of assets held for sale	(4)	(6)	(4)	(30)
Net cost of disposal of assets held for sale	(371)	(108)	(375)	(138)
Devaluation of supplies	-	(4,121)	-	(4,122)
Voluntary termination program	-	(2,207)	-	(2,207)
Provision for pipeline claims	-	-	-	(371)
	<u>(371)</u>	<u>(6,436)</u>	<u>(375)</u>	<u>(6,838)</u>

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 124.3% and 6.2% respectively.

24 CONTINGENCIES

As of September 30, 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	64,936	24,780
Tax and customs processes	47,206	33,757
Labor processes	13,682	15,615
	<u>125,824</u>	<u>74,152</u>



The movement of contingencies is detailed below:

	Balances as of January 1, 2021	Additions	Deductions	Balances as of September 30, 2021
	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000
Civil proceedings (a)	24,780	46,817	(6,661)	64,936
Tax and customs processes	33,757	15,667	(2,218)	47,206
Labor processes	15,615	-	(1,933)	13,682
	<u>74,152</u>	<u>62,484</u>	<u>(10,812)</u>	<u>125,824</u>

a) Arbitration proceeding against Savia Perú S.A. related to the Contract for operations for exploration and exploitation of hydrocarbons in the Zócalo Continental Lot Z-2B, which would involve a contingent amount of USD 35,000 thousand (cash effect of USD 15,000 thousand) derived from the final award issued by the Arbitral Tribunal of the Lima Chamber of Commerce, whereby the Company filed a claim for annulment with the Judiciary.

25 BASIC AND DILUTED EARNINGS (LOSSES) PER SHARE

The calculation of basic and diluted earnings per share as of September 30, 2021 and 2020, which are expressed by the same value in the absence of shares with dilutive effect, is presented below:

	Profit USD 000	Weighted average shares outstanding (in thousands)	Earnings per share
As of September 30, 2021			
Basic and diluted earnings / (loss) per share	(38,296)	5,368,412	(0.007)
As of September 30, 2020			
Basic and diluted earnings / (loss) per share	(116,606)	4,850,895	(0.024)

26 GUARANTEES

Guarantees and bonds -

As of September 30, 2021, the Company maintains bonds issued by local financial institutions in favor of suppliers for USD 24,292 thousand (equivalent to S/ 100,472 thousand) and for USD 70,907 thousand.

The guarantees related to financial obligations are disclosed in Note 13.

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. 163-2021-PCM dated October 16, 2021, the Peruvian Government extended until October 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 September 30, 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 headings of the financial statements or be disclosed in their notes.



PETRÓLEOS DEL PERÚ - PETROPERÚ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021, 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 30 DE SETIEMBRE 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 - 37

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



PETRÓLEOS DEL PERÚ - PETROPERÚ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Al 30 de setiembre de 2021, 31 de diciembre de 2020 y 30 de setiembre de 2020

1 IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

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, del 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), modificada por Ley N°30357, 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 30 de setiembre de 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 modificada por Ley N° 30873. 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 la Compañía 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. Mediante Decreto Supremo N° 024-2021-EM de fecha 27 de setiembre de 2021, el Ministerio de Energía y Minas aprobó la cesión del 75% de participación de la compañía Geopark Perú S.A.C. a favor de 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 por el Directorio 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 8° de la Ley N°29970 para la ejecución del Proyecto de Modernización de la Refinería de Talara y, la modificación del artículo 4° y la 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 77° de la Ley Orgánica de Hidrocarburos establece que las actividades y los precios relacionados con petróleo crudo y sus productos derivados, se rigen por la oferta y la demanda.

- La política de precios de los combustibles de 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.

-
Al tercer trimestre del año 2021, siguieron mejorando 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 la recuperación de los precios internacionales 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 vienen soportando el incremento del precio internacional; otro factor importante a destacar es la pérdida de valor del dólar frente a otras principales divisas a nivel mundial lo que vienen impulsando los precios del petróleo.

En el mercado local, los precios de los combustibles siguen la tendencia de los precios internacionales cuya tendencia es al alza y que adicionalmente, se encuentra afectados por la alta volatilidad del tipo de cambio, cuyo impacto acumulado es del 14% sobre los precios de venta de los combustibles expresados en moneda nacional, en lo que va del presente año.

- 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.

Con Decreto Supremo N°023-2021-EM, publicado el 06 de setiembre 2021, se incluyó al GLP-E como producto sujeto al Fondo para la Estabilización de Precios de los Combustibles, vigente a partir del 07 de setiembre de 2021.

Al 30 de setiembre de 2021 el Fondo de Estabilización de Precios aplicó al petróleo industrial 6 y al Gas Licuado de Petróleo-GLP-E. Dicho fondo representó el 0.8% de los ingresos de la Compañía (-1.1% de los ingresos en el 2020).

- d) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros intermedios por el periodo de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2021 han sido aprobados por la Gerencia General de la Compañía el 03 de noviembre 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 nueve meses terminado el 30 de setiembre 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 POLÍTICAS 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 +/- 0.5% diferente de las estimaciones de la Gerencia, la Compañía necesitaría aumentar / disminuir el gasto por impuesto a las ganancias en



US\$ 980 miles en el periodo de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2021 (US\$ 34 miles en el periodo de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2020).

5 ADMINISTRACIÓN 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 30 de setiembre de 2021, la Compañía mantiene líneas de crédito revolventes de corto plazo otorgadas por bancos locales y extranjeros hasta por US\$2,968,000 miles de los cuales US\$ 2,222,063 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 la deuda a largo plazo) y Fitch Ratings (BBB+ para la deuda a largo plazo en moneda extranjera), así como la calificación local de AA- con Apoyo & Asociados Internacionales S.A.C. (AA-(pe)).

Al 30 de setiembre 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	4,915,308	4,414,398
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo depósitos a plazo	(266,556)	(84,853)
Deuda neta (A)	4,648,752	4,329,545
Total patrimonio (B)	1,802,686	1,840,982
Capital total (A)+(B)	6,451,438	6,170,527
Ratio (A)/(A+B)	<u>0.72</u>	<u>0.70</u>

El ratio de apalancamiento se mantiene al 30 de setiembre 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 disminuyeron en MM\$ 648, de este fondo recibido con la emisión de Bonos, se mantiene en caja un saldo de MM\$ 203; por ello el aumento de los pasivos financieros se compensa con este efectivo, por lo que el indicador aumentó ligeramente a 0.72. El efectivo disminuirá en el pago de las inversiones en el PMRT.

6 INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

a) Descripción de los segmentos y actividades principales

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

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

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

El siguiente resumen describe las operaciones de cada segmento reportable:

<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 –

	Producción y comercialización (*) US\$000	Operaciones oleoducto US\$000	Unidades alquiladas y privatizadas US\$000	Total US\$000
Al 30 de setiembre de 2021				
Corriente	1,262,989	166,312	46,960	1,476,261
No corriente	6,461,050	265,142	198,776	6,924,968
	<u>7,724,039</u>	<u>431,454</u>	<u>245,736</u>	<u>8,401,229</u>
Pasivos:				
Corriente	1,737,356	138,825	27,634	1,903,815
No corriente	4,677,371	17,357	-	4,694,728
	<u>6,414,727</u>	<u>156,182</u>	<u>27,634</u>	<u>6,598,543</u>
Al 30 de setiembre de 2020				
Activos:				
Corriente	640,800	250,567	20,828	912,195
No corriente	5,739,811	229,534	193,944	6,163,289
	<u>6,380,611</u>	<u>480,101</u>	<u>214,772</u>	<u>7,075,484</u>
Pasivos:				
Corriente	1,844,098	36,894	33,964	1,914,956
No corriente	3,301,058	17,444	-	3,318,502
	<u>5,145,156</u>	<u>54,338</u>	<u>33,964</u>	<u>5,233,458</u>

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

c) Estado de resultados integrales por segmentos -

	Producción y comercialización (*) US\$000	Operaciones oleoducto US\$000	Unidades alquiladas y privatizadas US\$000	Total US\$000
Por el periodo de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2021				
Ingresos de actividades ordinarias	2,865,041	97	-	2,865,138
Otros ingresos operacionales	20,535	8,970	21,474	50,979
Total ingresos	<u>2,885,576</u>	<u>9,067</u>	<u>21,474</u>	<u>2,916,117</u>
Costo de ventas	(2,510,558)	(27,160)	(4,033)	(2,541,751)
Transferencias	(1,721)	1,721	-	-
Ganancia bruta	<u>373,297</u>	<u>(16,372)</u>	<u>17,441</u>	<u>374,366</u>
Gastos de ventas y distribución	(37,545)	-	(6,306)	(43,851)
Gastos de administración	(79,497)	(7,997)	-	(87,494)
Otros ingresos y gastos	18,677	710	-	19,387
Ganancia (pérdida) por actividades de operación	<u>274,932</u>	<u>(23,659)</u>	<u>11,135</u>	<u>262,408</u>
Financieros, neto	(97,604)	(4,049)	(3,002)	(104,655)
Resultado antes del Impuesto a las ganancias	<u>177,328</u>	<u>(27,708)</u>	<u>8,133</u>	<u>157,753</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	(195,770)	(83)	(196)	(196,049)
Resultado neto del ejercicio	<u>(18,442)</u>	<u>(27,791)</u>	<u>7,937</u>	<u>(38,296)</u>



	<u>Producción y comercialización (*)</u> US\$000	<u>Operaciones oleoducto</u> US\$000	<u>Unidades alquiladas y privatizadas</u> US\$000	<u>Total</u> US\$000
Por el periodo de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2020				
Ingresos de actividades ordinarias	2,199,099	100	-	2,199,199
Otros ingresos operacionales	20,284	18,761	18,688	57,733
Total ingresos	2,219,383	18,861	18,688	2,256,932
Costo de ventas	(2,076,948)	(39,651)	(4,033)	(2,120,632)
Transferencias	(5,888)	5,888	-	-
Ganancia bruta	136,547	(14,902)	14,655	136,300
Gastos de ventas y distribución	(40,288)	-	(2,785)	(43,073)
Gastos de administración	(88,122)	(7,782)	-	(95,904)
Otros ingresos y gastos	(69,959)	829	-	(69,130)
Ganancia (pérdida) por actividades de operación	(61,822)	(21,855)	11,870	(71,807)
Financieros, neto	(30,503)	(7,482)	(11)	(37,996)
Resultado antes del impuesto a la ganancias	(92,325)	(29,337)	11,859	(109,803)
Gasto por impuesto a las ganancias	(8,327)	765	759	(6,803)
Resultado neto del periodo	(100,652)	(28,572)	12,618	(116,606)

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

d) Información geográfica de ingresos -

Al 30 de setiembre de 2021 y de 2020, los ingresos de actividades ordinarias por segmento se basan en la ubicación geográfica de los clientes:

	<u>2021</u> US\$000	<u>2020</u> US\$000
Perú	2,735,546	2,063,262
Otros países	180,571	193,670
	<u>2,916,117</u>	<u>2,256,932</u>

7 CAMBIOS SIGNIFICATIVOS EN EL PERÍODO ACTUAL

La posición financiera y el rendimiento de la Compañía se vieron especialmente afectados por los siguientes dos factores durante el periodo de nueve meses terminado al 30 de setiembre de 2021:

- **El precio internacional del crudo**, que presentó una tendencia al alza al cierre de setiembre, cerrando su cotización en US\$75.03 por barril (US\$40.22 por barril al 30 de setiembre 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\$199,038 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 mejoría por el mayor tránsito de la población, mayor demanda y el consiguiente recupero de los precios.
- **Impacto negativo por la apreciación del dólar**, que origina que de una utilidad operativa de MMUS\$ 262, la Compañía pasa a una pérdida neta de MMUS\$ 38, por la apreciación del US\$, que inició el año en 3.624 y al cierre de set 2021 se cotizó en 4.136 (diferencial de 0.512), que afectó principalmente a dos factores:



- a) Pérdida cambiaria de MMUS\$ 100, por tener más activos que pasivos monetarios en soles, principalmente el crédito fiscal del IGV por MMS/ 2,167.
- b) El Impuesto a la Renta Diferido-IRD, afecta al valor de las obras en curso, debido a que la Compañía tributa el impuesto a la renta en una moneda distinta (Soles) a la de su moneda funcional (US\$), impactó en gasto de MMUS\$ 179 de los MMUS\$ 196.

La buena gestión de la Compañía, que ha generado MMUS\$ 262 de utilidad operativa, se ve afectada por este constante incremento del tipo de cambio, por ello la expectativa de la Compañía es que el tipo de cambio disminuya al cierre del ejercicio, a un valor cercano a como empezó el año (3.624), con esto se atenuarían estos dos factores.

8 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, este rubro comprende:

	<u>2021</u> US\$000	<u>2020</u> US\$000
Cuentas corrientes (a)	176,451	83,744
Fondos de liquidez (b)	-	1,050
Fondos fijos	<u>23</u>	<u>24</u>
	<u>176,474</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 0.25% y 0.68% (entre 0.12% y 0.30% al 31 de diciembre 2020).

(b) Al 30 de setiembre de 2021, los fondos de liquidez han sido utilizados en las actividades de inversión del PMRT

9 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, este rubro comprende:

	<u>2021</u> US\$000	<u>2020</u> US\$000
Distribuidores mayoristas	90,968	189,221
Fondo de Estabilización de Precios - Ministerio de Energía y Minas (Nota 1-c)	24,889	-
Sector minero	38,020	22,604
Comercializadoras de combustible	13,947	11,234
Empresas petroleras	48,103	37,416
Mercado externo	59,998	-
Fuerzas Armadas y Policía Nacional del Perú	8,604	7,891
Negocios de aviación	1,651	2,843
Sector pesquero	63	8,279
Sector construcción	2,767	2,424
Sector transporte	1,424	1,309
Sector industrial	630	555
Sector eléctrico	323	2,452
Clientes varios	1,231	1,625
Otros distribuidos mayoristas en cobranza dudosa	<u>11,639</u>	<u>13,673</u>
	304,258	301,526
Menos: Pérdida esperada de cuentas por cobrar comerciales	<u>(11,639)</u>	<u>(13,673)</u>
	<u>292,619</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 30 de setiembre de 2021 asciende a US\$38,919 miles, generados por las operaciones de compensaciones y aportes el cual incluye, al 30 de setiembre de 2021, la Demanda de Amparo registrado en una cuenta de Reclamos por US\$14,030 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 de US\$24,889 miles en las cuentas por cobrar de corto plazo (US\$255 miles por cobrar por Aportación al 31 de diciembre de 2020).

Al 30 de setiembre 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	22,084	1,336
Aportación de precios	(207)	(36,243)
Neto (cargado) abonado a ingresos de actividades ordinarias (nota 17)	21,877	(34,907)
Compensación generada por importación de productos	4,163	
Aportación generada por importación de productos	-	(9,236)
Cobranza y pagos de compensación y/o aportación	(145)	32,560
Diferencia de tipo de cambio	(751)	1,532
Saldo final	<u>24,889</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 30 de setiembre 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. La Compañía ha identificado la tasa de crecimiento del PBI hidrocarburos y la variación de remuneración mínima vital real como factores más relevantes y, en consecuencia, ajusta las tasas de pérdidas históricas en función de los cambios esperados en estos factores.

Sobre esa base, la provisión para pérdidas al 30 de setiembre 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	234,984	3	0.02	272,297	47
De 1 a 30 días	0.02	309	-	0.42	13,436	56
De 31 a 60 días	0.03	1,262	-	0.55	1,682	9
De 61 a 90 días	0.03	1,379	-	0.66	24	-
De 91 a 120 días	0.03	982	-	0.85	3	-
De 121 a 150 días	0.12	811	1	3.16	1	-
De 151 a 180 días	0.13	789	1	9.74	49	5
De 181 a 210 días	0.14	829	1	9.89	-	-
De 211 a 240 días	0.16	26,430	42	12.97	-	-
De 241 a 270 días	0.73	3	-	17.18	-	-
De 271 a 300 días	100.00	-	-	29.28	-	-
De 301 a 330 días	100.00	2	2	41.10	175	72
De 331 a 360 días	100.00	1	1	79.28	22	17
Más de 360 días	100.00	11,588	11,588	97.33	13,836	13,467
Total (*)		<u>279,369</u>	<u>11,639</u>		<u>301,525</u>	<u>13,673</u>

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

Al 30 de setiembre 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 (Nota 18)	-	7,815
Recuperos	(29)	-
Diferencia de cambio	<u>(2,005)</u>	<u>(412)</u>
Saldo final	<u>11,639</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 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, este rubro comprende:



	<u>2021</u> US\$000	<u>2020</u> US\$000
Corriente		
Crédito fiscal - Impuesto General a la Ventas e Impuesto a la Renta (a)	210,056	121,007
Anticipos otorgados a proveedores	24,310	20,277
Inversión en asociación con GeoPark	3,522	3,779
Préstamos al personal	2,630	3,669
Activo por instrumentos financieros derivados	5,780	2,195
Préstamos	2,181	2,270
Diversas	7,947	4,085
Cuentas de cobranza dudosa	<u>32,372</u>	<u>34,521</u>
	288,798	191,803
Pérdida esperada de otras cuentas por cobrar (f)	(32,372)	(34,521)
Parte corriente	<u>256,426</u>	<u>157,282</u>
No corriente		
Crédito fiscal - Impuesto General a la Ventas, largo plazo (b)	454,098	394,738
Reclamos por Fondo de Estabilización de Precios - Ministerio de Energía y Minas (Nota 1(c)) - (c)	14,030	16,012
Reclamos a la Superintendencia de Administración Tributaria (d)	7,059	8,057
Otros tributos, largo plazo	<u>6,402</u>	<u>6,881</u>
Parte no corriente	<u>481,589</u>	<u>425,688</u>
Otros activos financieros al costo amortizado		
Depósitos a plazo fijo (f)	<u>90,082</u>	<u>35</u>

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

Al 30 de setiembre de 2021, corresponde al Impuesto General a las Ventas de operaciones por US\$ 14,072 miles (equivalentes a S/58,204 miles), Impuesto General a las Ventas del PMRT por un monto de US\$ 55,939 miles (equivalente a S/231,365 miles); crédito fiscal por impuesto selectivo al consumo por US\$ 92,704 (equivalente a S/383,424 miles) y crédito fiscal por pagos a cuenta de Impuesto a la renta por US\$ 47,339 (equivalente a S/195,794 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 setiembre 2021, la SUNAT realizó devoluciones de crédito fiscal del IGV por US\$ 18,630 miles (equivalentes a S/ 71,680 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 30 de setiembre 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\$ 281,010 miles (equivalentes a S/1,162,256 miles) y el IGV por operaciones que asciende a US\$ 173,088 miles (equivalentes a S/ 715,892 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 30 de setiembre 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\$14,030 miles al 30 de setiembre 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 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, este rubro comprende:

	<u>2021</u> <u>US\$000</u>	<u>2020</u> <u>US\$000</u>
Expediente N°17806-2012 (i)	<u>7,059</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 30 de setiembre 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\$7,059 miles al tipo de cambio de cierre.



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, de 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 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre del 2020, el movimiento de la provisión por la pérdida esperada es el siguiente:

	<u>2021</u> US\$000	<u>2020</u> US\$000
Saldo inicial	34,521	35,954
Adiciones	-	-
Castigos	(249)	-
Diferencia de cambio	(1,900)	(1,433)
Saldo final	<u>32,372</u>	<u>34,521</u>

f) Al 30 de setiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 corresponde a depósitos a plazo fijo con vencimiento a 30 días en banco local, cuyos recursos provienen de la emisión de bono, que en virtud de Acuerdo de Directorio dichos fondos son rentabilizados mientras no sean utilizados para el pago de obligaciones del PMRT.

11 INVENTARIOS

Al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, este rubro comprende:

	<u>2021</u> US\$000	<u>2020</u> US\$000
Petróleo crudo	215,231	110,698
Productos refinados:		
En proceso	69,084	55,802
Terminados	150,834	99,418
Productos refinados adquiridos	124,790	94,984
Inventarios en tránsito	64,065	30,890
Suministros	<u>35,160</u>	<u>30,239</u>
	659,164	422,031
Menos - Estimación para desvalorización de suministros	(4,296)	(4,419)
	<u>654,868</u>	<u>417,612</u>

Al 30 de setiembre de 2021, el costo de los inventarios reconocidos como gasto e incluidos en el costo de ventas ascendió a US\$2,363,415miles (US\$1,935,970 miles al 30 de setiembre de 2020) que equivalen al costo de ventas menos los gastos operativos de producción (Nota 18).



Al 30 de setiembre de 2021, el precio del crudo tuvo una tendencia al alza, cerrando su cotización en US\$75.03 por barril (US\$40.22 por barril al 30 de setiembre de 2020). El precio promedio durante el mes de setiembre de 2021 fue de US\$ 71.56 por barril (US\$39.60 por barril al 30 de setiembre 2020).

Al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el movimiento de la provisión para desvalorización de suministros se explica como sigue:

	<u>2021</u> <u>US\$000</u>	<u>2020</u> <u>US\$000</u>
Saldo inicial	(4,419)	(1,002)
Desvalorización suministros	-	(4,394)
Recupero	123	456
diferencia de cambio	-	521
Saldo final	<u>(4,296)</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 30 de setiembre 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
Al 1 de enero de 2020:											
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>
Año 2020											
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>
Costo											
Costo	204,162	206,329)	890,959)	43,517)	6,276)	62,992)	5,547)	-	5,054,380)	40,666)	6,514,828)
Depreciación acumulada	-	(104,602)	(443,448)	(18,751)	(4,708)	(34,116)	(5,547)	-	-	-	(610,848)
Deterioro acumulado	-	-	(309)	-	-	-	-	(71,446)	-	-	(72,079)
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>
Año 2021											
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	-	290	32,710)	-	-	1,256	-	-	558,112	(17,104)	575,264
Capitalizaciones	-	2,857	12,726)	2,796	120	707	-	(19,206)	-	-	-
Retiros	-	-	(1)	(14)	-	(37)	(380)	-	-	(432)	-
Transferencias	-	-	(3,056)	(310)	(11)	(49)	3,426	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-	(2)	-	-	2	-	-	-
Depreciación del período	-	(4,107)	(29,045)	(2,157)	(351)	(2,478)	-	-	-	(38,138)	-
Depreciación de retiros	-	-	1	13	37	380	-	-	-	431	-
Transferencias de depreciación	-	-	2,697	295	11	49	(3,052)	-	-	-	-
Gastos por operaciones discontinuas de activos fijos	-	-	-	-	-	-	(374)	-	-	(374)	-
Al 30 de setiembre de 2021	<u>204,162</u>	<u>100,767</u>	<u>463,234</u>	<u>25,389</u>	<u>1,337</u>	<u>28,359</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,521,842</u>	<u>23,562</u>	<u>6,368,652</u>
Costo											
Costo	204,162	209,476)	933,338)	45,989)	6,385)	64,867)	8,593)	-	5,593,288)	23,562)	7,089,660)
Depreciación acumulada	-	(108,709)	(469,795)	(20,600)	(5,048)	(36,508)	(8,593)	-	-	-	(649,253)
Deterioro acumulado	-	-	(309)	-	-	-	-	(71,446)	-	-	(71,755)
Al 30 de setiembre de 2021	<u>204,162</u>	<u>100,767</u>	<u>463,234</u>	<u>25,389</u>	<u>1,337</u>	<u>28,359</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,521,842</u>	<u>23,562</u>	<u>6,368,652</u>



Proyecto de Modernización de la Refinería de Talara - PMRT

A continuación, se detalla el estado del proyecto al 30 de setiembre de 2021:

a) Avance Físico Integral del PMRT

El avance integral del PMRT es de 96.15% Real vs 98.75% 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.

Al 30 de setiembre de 2021, 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 30 de setiembre de 2021, se encuentra aprobado el Cronograma Maestro nivel 3 revisión 9 presentado por Técnicas Reunidas. 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 30 de setiembre de 2021, se detalla a continuación:

	30 de setiembre de 2021		Presupuesto total	
	Desembolso US\$000	Porcentaje de avance %	Planificado US\$000	Porcentaje total %
Técnicas Reunidas (TR) -				
Unidades de proceso	2,989,346	95.87	3,118,138	54.53
Consortio Cobra SCL -				
Unidades auxiliares	758,937	89.59	847,124	14.81
Obras complementarias	280,667	77.27	363,215	6.35
Otros -				
Supervisión	301,299	86.08	350,009	6.12
Gestión	194,026	78.31	247,766	4.33
Contingencias	-	-	73,570	1.29
Intereses por financiamiento	681,587	94.86	718,525	12.57
	<u>5,205,862</u>		<u>5,718,347</u>	<u>100.00</u>

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

El Avance Integral en el Contrato EPC con el Consortio Cobra SCL UA&TC es de 89.80% Real VS. 96.08% Programado.

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

- Avance de Ingeniería: 99.45% Real vs 100% Programado.
- Avance de Procura: 95.39% Real vs 98.97% Programado.
- Avance de Construcción: 87.69% Real vs 99.43% Programado.

Al 30 de setiembre de 2021 el monto ejecutado acumulado es de MMUS\$ 1,039,6.



c) Avance EPC Unidades de Proceso – Contrato con Técnicas Reunidas (TR)

El Avance Integral en el Contrato EPC con TR es de 98.22% Real vs. 99.39% Programado. TR ha registrado avance en la actividad de construcción, según detalle:

- Avance de Ingeniería: 100%
- Avance de Procura: 99.98% Real vs 99.99% Programado.
- Avance de Construcción: 98.40% Real vs 99.83% Programado.

Al 30 de septiembre de 2021 el monto ejecutado acumulado es de MMUS\$ 2,989.3

d) Gestión

Estructura financiera del PMRT

La estructura financiera del PMRT es la siguiente:

- Aporte de Capital: US\$325 millones.
- Recursos Propios: US\$808 millones.
- Emisión de Bono I (15 y 30 años): US\$2,000 millones.
- Financiamiento garantizado por la Compañía de Seguros de Crédito a la Exportación (CESCE): US\$1,300 millones.
- Préstamos FIEM: US\$148 millones (en proceso de estructuración).
- Emisión de Bono II: US\$1,155 millones.

e) Responsabilidad Social y Relaciones Comunitarias.

La mano de obra total al 30 de septiembre de 2021 fue de 5,989 puestos de trabajo; la mano de obra local no calificada tuvo una participación de 96% (de un total de 773 No Calificados), superando el mínimo establecido en el EIA (70%). En tanto, la mano de obra calificada local tuvo una participación de 51.3% (de un total de 5,216 Calificados).

Deterioro de activos -

Al 30 de setiembre de 2020 la Compañía determinó una provisión por deterioro por US\$71,446 miles, la cual fue reconocida en el estado de resultados integrales como deterioro de activos, debido a que estimó el valor recuperable del PMRT en US\$4,509,515 miles, en tanto que el valor de los activos en libros ascendía a US\$4,580,961 miles. Las variables que afectaron esta evaluación, en etapa de pandemia, han evolucionado favorablemente a la fecha, variables que se tomarán en cuenta para la evaluación a diciembre 2021.

13 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, este rubro comprende:

	<u>2021</u> US\$000	<u>2020</u> US\$000
Pasivos corrientes		
Préstamos bancarios sin garantía	492,000	1,186,759
Intereses devengados	<u>56,272</u>	<u>9,889</u>
	<u>548,272</u>	<u>1,196,648</u>
Pasivos no corrientes		
Bonos corporativos (i)	3,127,862	1,986,594
Préstamo CESCE (ii)	<u>1,239,174</u>	<u>1,231,156</u>
	<u>4,367,036</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\$5,917 miles, los cuales se encuentran netos del pasivo.
- 2047 Notes, importe principal por US\$2,000,000 miles (US\$1,000,000 miles recibidos en la primera emisión de junio 2017 y US\$1,000,000 miles adicionales resultado de reapertura de bonos en febrero 2021), a tasa fija de 5.625% anual, por un plazo de 30 años. El pago de los cupones es semestral, a partir diciembre de 2017 y el pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento de los bonos. Los costos transaccionales ascendieron a US\$9,061 miles y los ingresos financieros por efecto del valor sobre la par de los bonos al momento de la reapertura por US\$145,180 miles.

|
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 30 de setiembre de 2021 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 (US\$ 55,040 miles valor amortizado a junio 2021) y otros costos de estructuración por US\$16,048 miles. Los intereses se pagan de forma semestral a partir de mayo de 2019 con vencimiento en el 2031 sobre la base de la tasa de interés fija de 3.285%.

El monto pendiente de desembolsar al 30 de setiembre de 2021 asciende a US\$9,084 miles y será recibido el segundo 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 30 de setiembre 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 30 de setiembre 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	0.16% - 0.68%	2021	492,000	492,000	-	-
Préstamos CESCE	Dólares	3.29%	2031	1,290,916	1,239,174	1,290,916	1,231,156
Bonos Corporativos	Dólares	4.75%	2032	1,000,000	994,083	1,000,000	993,772
Bonos Corporativos	Dólares	5.63%	2047	2,000,000	2,133,779	1,000,000	992,822
Intereses devengados				-	56,272	-	9,889
				<u>4,782,916</u>	<u>4,915,308</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.

- 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	1,320,005	1,000,000	-	2,320,005
Pagos del principal	(2,014,764)	-	-	(2,014,764)
Interés devengado/Costo amortizado	2,564	262,830	40,181	305,575
Interés pagado	(4,585)	(80,000)	(25,321)	(109,906)
Saldo al 30 de setiembre 2021	<u>492,466</u>	<u>3,173,414</u>	<u>1,249,428</u>	<u>4,915,308</u>

14 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, este rubro comprende:

	2021 US\$000	2020 US\$000
Proveedores extranjeros de crudo y productos refinados	956,475	615,447
Proveedores nacionales de crudo y productos refinados	174,018	60,882
Proveedores de bienes y servicios	79,340	105,882
"Empresas navieras y operadoras de terminales y plantas de venta"	30,955	25,357
	<u>1,240,788</u>	<u>807,568</u>

Al 30 de setiembre de 2021, el principal proveedor nacional de crudo es Petrotal Perú S.R.L. cuyo saldo asciende a US\$99,965 miles equivalente a S/389,559 miles (US\$14,310 miles equivalente a



S/ 51,199 al 31 de diciembre de 2020). El principal proveedor del exterior es B.B. Energy USA LLC. al que se le adeuda US\$200,931 miles equivalente a S/820,607 miles (US\$0 miles equivalente a S/0 miles al 31 de diciembre de 2020).

Al 30 de setiembre de 2021, los principales proveedores de servicios son Heaven Petroleum Operators S.A. cuyo saldo asciende a US\$20,360 miles equivalente a S/83,196 miles (US\$0 miles equivalente a S/0 miles al 31 de diciembre de 2020), Consorcio Cobra SCL UA&TC cuyo saldo asciende a US\$12,461 miles equivalente a S/51,453 miles (US\$20,955 miles equivalente a S/75,880 miles al 31 de diciembre de 2020) y Técnicas Reunidas de Talara Sociedad cuyo saldo asciende a US\$5,545 miles equivalente a S/22,829 miles (US\$13,064 miles equivalente a S/47,073 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 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, este rubro comprende:

	<u>2021</u> <u>US\$000</u>	<u>2020</u> <u>US\$000</u>
Corriente		
Provisión para mejoras del ambiente (a)	12,986	18,709
Provisiones para reclamos civiles (b)	1,009	103
Provisiones para reclamos laborales	2,249	2,073
Provisión de taponamiento de pozos	466	532
Provisión para pensiones de jubilación	13	20
Provisión desvinculación laboral	2,297	2,622
Otras provisiones	128	145
	<u>19,148</u>	<u>24,204</u>
No corriente		
Provisión mejoras para del ambiente (a)	12,445	12,518
Provisión desvinculación laboral	1,647	1,880
Provisión para pensiones de jubilación	32	36
	<u>14,124</u>	<u>14,434</u>
	<u>33,272</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
Saldo al 31 de diciembre de 2020	31,227	103	2,073	532	56	4,502	145	38,638
Provisiones del año (Nota 21)	-	998	750	-	-	-	-	1,748
Pagos	(4,729)	-	(315)	-	(5)	-	-	(5,049)
Reversion de provisiones no usadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencia tipo de cambio	(1,067)	(92)	(259)	(66)	(6)	(558)	(17)	(2,065)
Saldo al 30 de setiembre 2021	25,431	1,009	2,249	466	45	3,944	128	33,272



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

A setiembre 2021, se registró un (01) derrame significativo en Refinería Conchán y durante el año 2020 la Compañía registró tres (03) derrames significativos en el ONP, 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:

	Saldos al 1 de enero US\$000	Pagos US\$000	Provisión y actualización US\$000	Saldos al 30 de setiembre US\$000
Año 2021				
Lote 8	2,126	-	-	2,126
Lote 8	2,126	-	-	2,126
Lote X	4,022	(58)	-	3,964
Pampilla	(97)	(74)	-	(171)
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>(132)</u>	-	<u>8,141</u>
Operaciones Talara	4,879	(1,640)	-	3,239
Operaciones Conchán	911	-	-	911
Operaciones Oleoducto	13,776	(2,957)	-	10,819
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>(4,597)</u>	-	<u>17,931</u>
Total	<u>30,801</u>	<u>(4,729)</u>	-	<u>26,072</u>
Diferencia de tipo de cambio	426	-	-	(641)
	<u>31,227</u>			<u>25,431</u>

b) Provisión para reclamos civiles -

Al 30 de setiembre de 2021, la Compañía ha estimado una provisión por US\$1,009 miles (equivalente a S/4,174 miles), de las cuales está conformado por: US\$ 919 miles (equivalente a S/3,800 miles) de Covise S.A., US\$47 miles (equivalente a S/195 miles) de un proceso administrativos con el Organismo Superior de la Inversión en Energía y Minería – OSINERGMIN, AFP's US\$24 miles (equivalente a S/ 99 miles), Comercial Import.Ferretera del Amazonas SAC por US\$19 miles (equivalente a S/80 miles).

16 PATRIMONIO

a) Capital social –

Al 30 de setiembre 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 30 de setiembre de 2021 la composición del accionariado que participa del capital emitido de la Compañía comprende:

Clase	Número de acciones	Porcentaje %
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 30 de setiembre de 2021 asciende a US\$69,210 miles (equivalente a S/232,222 miles).

17 INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Este rubro comprende:

	<u>Por el periodo de tres meses terminado el 30 de setiembre</u>		<u>Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de setiembre</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
Ventas nacionales	952,667	725,903	2,660,704	2,037,543
Fondo de Estabilización de Precios (*) (Nota 9)	8,383 (1,762)	21,877 (33,535)
Ingresos relacionado con actividades ordinarias	<u>519</u>	<u>219</u>	<u>1,986</u>	<u>1,521</u>
	961,569	724,360	2,684,567	2,005,529
Ventas al exterior	<u>94,848</u>	<u>54,165</u>	<u>180,571</u>	<u>193,670</u>
	<u>1,056,417</u>	<u>778,525</u>	<u>2,865,138</u>	<u>2,199,199</u>

(*) El Fondo de estabilización de precios se aplica al GLP-E y el petróleo industrial 6.

Al 30 de setiembre de 2021 y de 2020, las ventas se descomponen como sigue:



	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de setiembre		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de setiembre	
	2021	2020	2021	2020
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Ventas nacionales:				
Diesel varios	460,930	385,897	1,319,572	1,110,003
Gasolinas	266,898	168,926	724,279	520,486
Crudo ONO	141,895	115,954	396,020	196,436
Petróleos Industriales	11,230	17,762	52,104	63,820
GLP	46,093	19,580	113,012	62,146
Turbo A1	10,177	5,776	21,884	22,714
Asfaltos	16,923	6,943	39,661	17,546
Solventes	2,992	2,623	8,575	7,268
Nafta primaria y otros	4,431	899	9,460	5,110
Total ventas nacionales	<u>961,569</u>	<u>724,360</u>	<u>2,684,567</u>	<u>2,005,529</u>
Ventas al exterior:				
Petróleos Industriales	5,291	23,242	7,799	35,921
Crudo ONO	51,225	13,733	51,225	92,197
Diesel varios	20,792	13,894	54,343	32,786
Turbo a1	9,570	3,027	21,535	20,985
Residual primaria/ crudo	-	-	-	6,813
Gasolinas	6,935	-	19,429	4,094
Asfaltos	1,035	269	2,463	874
Nafta Craqueada ADQ. (Exp)	-	-	1,325	-
Crudo Gran Tierra Lote 95	-	-	22,452	-
Total ventas al exterior	<u>94,848</u>	<u>54,165</u>	<u>180,571</u>	<u>193,670</u>
Total	<u>1,056,417</u>	<u>2,865,138</u>	<u>2,865,138</u>	<u>2,199,199</u>

18 COSTO DE VENTAS

Este rubro comprende:

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de setiembre		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de setiembre	
	2021	2020	2021	2020
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Inventario inicial de existencias	476,728	413,562	360,902	589,236
Compras de petróleo crudo, productos refinados y suministros	995,378	517,810	2,562,453	1,668,516
Gastos operativos de producción (a)	60,628	61,684	178,336	184,662
Inventario final de existencias	(83,212)	394,460	(559,939)	(19,101)
	<u>972,794</u>	<u>973,954</u>	<u>2,541,751</u>	<u>2,423,313</u>
	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de setiembre		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de setiembre	
	2021	2020	2021	2020
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Inventario inicial de existencias	466,443	456,561	360,902	589,236
Inventario inicial de existencias	476,728	413,562	360,902	589,236
Compras de petróleo crudo, productos refinados y suministros	995,378	517,810	2,562,452	1,668,517
Gastos operativos de producción (a)	60,627	61,684	178,336	184,662
Inventario final de existencias	(559,939)	(321,783)	(559,939)	(321,783)
	<u>972,794</u>	<u>671,273</u>	<u>2,541,751</u>	<u>2,120,632</u>



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

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de setiembre		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de setiembre	
	2021	2020	2021	2020
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Servicios de terceros (*)	34,894	30,039	68,261	70,013
Servicios de terceros (*)	37,705	32,042	105,965	102,055
Cargas de personal (Nota 22)	8,133	11,002	25,144	33,488
Depreciación (Nota 12)	9,150	9,045	27,163	27,027
Seguros	3,053	5,022	9,586	13,688
Depreciación de activo de derecho de uso	2,249	4,108	8,434	7,271
Otros materiales y suministros de producción	(180)	321	81	531
Cargas diversas de gestión	122	15	137	38
Otros	395	129	1,827	564
	<u>60,627</u>	<u>61,684</u>	<u>178,336</u>	<u>184,662</u>

(*) Incluye lo siguiente:

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de setiembre		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de setiembre	
	2021	2020	2021	2020
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Fletes y gastos transporte terrestre	16,415	13,630	46,431	37,159
Servicios de mantenimiento y reparación	4,196	2,875	11,315	13,101
Otros fletes	3,310	3,458	9,348	10,661
Energía y agua	3,576	1,475	6,071	4,765
Fletes y gastos transporte marítimo	-	(83)	-	2,087
Protección y seguridad industrial	779	1,150	2,709	2,823
Alimentación y alojamiento	934	515	2,799	2,181
Almacenamiento de productos	3,122	3,671	10,313	11,883
Despacho de productos	2,655	2,354	7,705	7,828
Almacenamiento y despacho (PNP - Petrored)	1,113	1,040	3,187	3,175
Publicidad	396	425	1,709	1,203
Diversos	1,209	1,532	4,378	5,189
	<u>37,705</u>	<u>32,042</u>	<u>105,965</u>	<u>102,055</u>

19 GASTOS DE VENTA Y DISTRIBUCIÓN

Este rubro comprende:

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de setiembre		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de setiembre	
	2021	2020	2021	2020
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Cargas de personal (Nota 22)	4,546	5,874	13,994	17,747
Tributos	3,761	3,185	10,971	9,680
Servicios de terceros (*)	2,172	1,808	5,718	5,238
Depreciación (Nota 12)	2,022	1,419	7,987	4,377
Seguros	780	1,277	2,417	3,486
Materiales y suministros	687	390	2,298	2,006
Cargas diversas de gestión	276	240	382	330
Depreciación derecho de uso	28	32	84	92
Perdida esperada de cuentas por cobrar (Nota 8)	-	117	-	117
	<u>14,272</u>	<u>14,342</u>	<u>43,851</u>	<u>43,073</u>



(*) Incluye lo siguiente:

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de setiembre		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de setiembre	
	2021	2020	2021	2020
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Servicios de mantenimiento y reparación	864	457	1,768	1,650
Servicios de terceros varios	453	499	1,531	1,487
Protección y seguridad industrial	645	581	1,738	1,281
Alquileres	84	151	301	380
Gastos de viaje y transferencias	21	16	51	87
Energía y agua	66	67	215	217
Fletes y otros gastos	8	5	22	25
Alimentación y alojamiento	31	32	92	111
	<u>2,172</u>	<u>1,808</u>	<u>5,718</u>	<u>5,238</u>

20 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Este rubro comprende:

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de setiembre		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de setiembre	
	2021	2020	2021	2020
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Cargas de personal (Nota 22)	15,309	20,095	44,998	55,640
Servicios de terceros (a)	11,638	7,201	28,379	20,739
Cargas diversas de gestión	1,376	5,578	2,893	8,380
Depreciación (Nota 12)	956	1,227	2,996	3,562
Tributos	597	598	2,954	2,738
Amortización	577	556	1,724	1,656
Materiales y suministros	112	257	561	267
Depreciación derecho de uso	269	375	756	968
Contingencias civiles y laborales administrativas (Nota 15)	239	120	1,748	1,344
Seguros	171	207	485	610
	<u>31,244</u>	<u>36,214</u>	<u>87,494</u>	<u>95,904</u>

(a) Incluye lo siguiente:

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de setiembre		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de setiembre	
	2021	2020	2021	2020
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Asesoría, peritaje y auditorías	4,364	2,264	9,012	3,600
Servicios de mantenimiento y reparación	1,758	1,096	4,792	4,349
Servicios de Outsourcing IBM	1,699	1,410	4,397	4,113
Diversos	957	737	2,237	2,669
Protección y seguridad industrial	857	488	2,631	1,918
Servicios temporales	788	293	2,071	1,065
Fletes y otros fletes	453	379	1,289	1,364
Gastos bancarios	384	257	992	631
Servicios médicos	167	131	462	359
Publicidad	127	132	323	446
Gastos de viaje y transferencias	84	14	173	225
	<u>11,638</u>	<u>7,201</u>	<u>28,379</u>	<u>20,739</u>



21 CARGAS DE PERSONAL

Este rubro comprende:

	Por el periodo de tres meses		Por el periodo de nueve meses	
	terminado el 30 de setiembre		terminado el 30 de setiembre	
	2021	2020	2021	2020
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Sueldos y salarios	11,495	12,602	35,941	39,428
Bonificaciones	5,043	10,096	15,389	29,392
Otros gastos - Desvinculación laboral (Nota 22)	-	4121	-	4122
Contribuciones sociales	4,469	3,921	12,491	12,710
Gratificaciones	3,335	3,672	7,968	8,827
Compensación por tiempo de servicios	1,488	1,555	4,895	5,613
Vacaciones	901	1,025	2,874	3,331
Alimentación	658	752	2,044	2,236
Sobretiempo	126	176	589	556
Movilidad	77	85	223	397
Compensación trabajo remoto	49	-	280	-
Otros	347	3,087	1,442	4,385
	<u>27,988</u>	<u>41,092</u>	<u>84,136</u>	<u>110,997</u>

22 OTROS INGRESOS Y GASTOS

Los otros ingresos y otros gastos, comprenden:

	Por el periodo de tres meses		Por el periodo de nueve meses	
	terminado el 30 de setiembre		terminado el 30 de setiembre	
	2021	2020	2021	2020
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Otros ingresos				
Consortio Terminales	1,690	-	1,690	-
Reclamos y/o indemnizaciones (seguros/ incumplimiento)	2,642	1,384	10,646	2,777
Servicios operaciones marítimas	891	890	2,732	2,516
Otros ingresos	666	1,288	2,115	1,768
Devolución de proveedor por saldo a favor en compra de producto	-	-	2,096	-
Tasación de activos de Consortio Terminales	-	-	1,690	-
Recupero de tarifa por uso de puerto de carga en Pucallpa	57	187	454	660
Recupero provisión cobranza dudosa comerciales	29	-	29	-
Servicio de operación de estaciones de combustible y cisternas a compañías mineras	(1,289)	-	-	-
Recupero provisiones laborales	-	2	-	49
Recupero siniestros del OLE	-	-	-	1,384
	<u>2,996</u>	<u>3,751</u>	<u>19,762</u>	<u>9,154</u>



	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de setiembre		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de setiembre	
	2021	2020	2021	2020
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Otros gastos				
Costo neto enajenación de activos mantenidos para la venta	(4)	(6)	(4)	(30)
Costo neto enajenación de activos mantenidos para la venta	(371)	(108)	(375)	(138)
Desvalorización de suministros	-	(4,121)	-	(4,122)
Programa de desvinculación voluntaria	-	(2,207)	-	(2,207)
Provisión por siniestros en oleoducto	-	-	-	(371)
	<u>(371)</u>	<u>(6,436)</u>	<u>(375)</u>	<u>(6,838)</u>

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 124.3% y 6.2% respectivamente.

24 CONTINGENCIAS

Al 30 de setiembre 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	64,936	24,780
Procesos tributarios y aduaneros	47,206	33,757
Procesos laborales	<u>13,682</u>	<u>15,615</u>
	<u>125,824</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 30 de set 2021 US\$000
Procesos civiles (a)	24,780	46,817 (6,661)	64,936
Procesos tributarios y aduaneros	33,757	15,667 (2,218)	47,206
Procesos laborales	<u>15,615</u>	<u>-</u>	<u>(1,933)</u>	<u>13,682</u>
	<u>74,152</u>	<u>62,484</u>	<u>(10,812)</u>	<u>125,824</u>

- a) Proceso arbitral seguido contra Savia Perú S.A. relacionado al Contrato de operaciones por exploración y explotación de hidrocarburos en el Zócalo Continental Lote Z-2B, que involucraría un monto contingente de US\$ 35,000 miles (efecto en caja de US\$ 15,000 miles) derivado del laudo final emitido por el Tribunal Arbitral de la Cámara de Comercio de Lima, por el cual la Compañía interpuso una demanda de anulación ante el Poder Judicial.



25 GANANCIAS (PÉRDIDAS) BÁSICAS Y DILUÍDAS POR ACCIÓN

El cálculo de las ganancias básicas y diluidas por acción al 30 de setiembre 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>
Al 30 de setiembre de 2021			
Utilidad/(pérdida) por acción básica y diluida	(38,296)	5,368,412	(0.007)
Al 30 de setiembre de 2020			
Utilidad/(pérdida) por acción básica y diluida	(116,606)	4,850,895	(0.024)

26 GARANTIAS

Garantías y cartas fianzas -

Al 30 de setiembre de 2021 la Compañía mantiene cartas fianzas emitidas por instituciones financieras locales a favor de proveedores por US\$24,292 miles (equivalente a S/100,472 miles) y por US70,907 miles.

Las garantías relacionadas a las obligaciones financieras se encuentran reveladas en la Nota 13.

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° 163-2021-PCM de fecha 16.10.2021, el Gobierno Peruano prorrogó hasta el 31 de octubre 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 continua 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 30 de setiembre 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.