

PETRÓLEOS DEL PERÚ - PETROPERÚ S.A.

CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
AS OF MARCH 31, 2022, DECEMBER 31, 2021, AND MARCH 31, 2021

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 - 36

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



COLEGIO DE TRADUCTORES DEL PERÚ

Fecha: 25/05/2022 12:00:54 UTC-05:00

ID: 20376744940

<https://ctp.thsigne.com/documento/validar/201305C5-55E4-4DE7-A9D5-BDBA726A7895>



Mariana Salcedo Del Pozo
Fecha: 25/05/2022 12:00:05 UTC-05:00
ID: IDCPE-42712025

PETROLÉOS DEL PERÚ - PETROPERÚ S.A.

CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
AS OF MARCH 31, 2022, DECEMBER 31, 2021, AND MARCH 31, 2021

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), supervisory entities (Superintendence of Securities Markets – SMV) and regulatory entities (OSINERGMIN, OEFA, SUNAT and SUNAFIL).

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,

- 6 -



COLEGIO DE TRADUCTORES DEL PERÚ

Fecha: 25/05/2022 12:00:54 UTC-05:00

ID: 20376744940

<https://ctp.thsigne.com/documento/validar/201305C5-55E4-4DE7-A9D5-BDBA726A7895>



Mariana Salcedo Del Pozo
Fecha: 25/05/2022 12:00:05 UTC-05:00
ID: IDCPE-42712025

2014. According to Article 5 "Approval of guarantees' granting" of Law No. 30130 it is approved the granting of guarantees by the National Government up to an amount of USD 200 million annually, up to a cumulative total of USD 1,000 million in support of the financial obligations derived from the financing contracted by the Company to execute the PMRT, in case the Company does not reach the financial flows to assume said obligations. As of March 31, 2022, and December 31, 2021, 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. On September 28, 2021, Supreme Decree No. 024-2021-EM was published in the Official Gazette El Peruano, approving the transfer of the stake of GeoPark Perú S.A.C. in the Block in favor of PETROPERÚ S.A. In this way, PETROPERU assumes 100% of the rights and obligations for the exploration and exploitation of hydrocarbons.

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.

Through Supreme Decree No. 003-2021-EM, published on December 25, 2021, the Temporary License Agreement signed between the Company and PERÚPETRO S.A. was approved for the exploitation of hydrocarbons in Block I, for a period of 22 months, with the Company assuming operations on December 27, 2021.

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 Prices Committee chaired by the General Manager and made up of the Corporate Finance Manager, Corporate Supply Chain Manager, Corporate Operations Manager and Corporate Commercial Manager or whoever assumes their duties.
- The determination of the prices of liquid fuels and specialties that the Company sells 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 budget goals. In the case of liquid fuels, the opportunity cost corresponds to the Import Parity Price calculated with the methodology defined by the Company in its guidelines.



- The Company's list prices of liquid fuels must be competitive with respect to other economic agents, producers and importers, in the Sales Plants of the country where there is commercial operation, provided that there is commercial benefit.
 - In case of events or developments in the international market that significantly impact the prices of liquid fuels and specialties strongly upwards or downwards, that negatively affect the reputational image of the Company or put it in a potentially risky economic situation, the Executive Prices Committee may decide to gradually transfer them to customers or leave without effect the variations presented in a conjunctural manner that occur for a very short time until the local or international market stabilizes, taking into account the financial sustainability of the Company.
- 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 customers.

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.

At the beginning of 2020, the Fuel Price Stabilization Fund – FEPC applied to the following fuels: LPG-E, Diesel B5, Diesel B5 S-50 and industrial oil 6. In April 2020, with Supreme Decree No. 007-2020-EM, LPG-E, Diesel B5 and Diesel S-50 were excluded as products subject to the FEPC. In March 2021, with Supreme Decree No. 006-2021-EM, Diesel was included as a product subject to the FEPC, for 90 calendar days. In June 2021, with Supreme Decree No. 015-2021-EM, Diesel was included as a product subject to the FEPC, for 60 calendar days. In September 2021, through Supreme Decree No. 023-2021-EM, GLP-E is incorporated as a product subject to the FEPC. In November 2021, with Supreme Decree No. 025-2021-EM, Diesel for vehicular use was included as a product subject to the FEPC. In March 2022, through Supreme Decree 002-2022-EM, 84 and 90 octane gasoline, 84 gasohol and Liquefied Petroleum Gas destined for bulk-LPG-G were included in the FEPC, for a period of 90 days. Likewise, Diesel 2 destined for vehicular use was included in the FEPC, said inclusion is made during the period that the MINEM authorizes its commercialization.

As of March 31, 2022, the Price Stabilization Fund represented 1.54% of the Company's revenues (0.001% of revenues as of March 2021).

d) Approval of financial statements -

The interim financial statements for the three-month period ended March 31, 2022 have been approved by the Company's General Management on April XX, 2022. The financial statements as of December 31, 2021 have



been approved by the General Management of the Company on February 15, 2022 and the *Contraloría General de la República* (Comptroller General of the Republic) has been requested to ratify the SOA Gaveglio Aparicio y Asociados SCRL to carry out the audit to these financial statements, because the last call process ended on April 5, 2022 was void. To date, we are awaiting the completion of this request.

2 BASIS FOR THE PREPARATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS

The condensed interim financial statements for the three-month period ended Mrch 31, 2022, 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, 2021 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 2021 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, 2021, 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, 2022 -

These new standards, amendments and interpretations, effective for the financial statements of annual periods beginning January 1, 2022, have been evaluated as applied by the Company:

Certain regulations and modifications to regulations have been published that are mandatory for the year 2022 or later and have not been adopted in advance by the Company. The Company's assessment of the impact that these standards will have on the financial statements is explained below.

- Modification to IFRS 16 – Rental concessions related to COVID-19 –

As a result of the COVID-19 pandemic, certain tenants have received rent concessions in lease agreements. These concessions have taken several forms such as rent reductions, grace periods and deferral of lease payments. In May 2020, the IASB published an amendment to IFRS 16, "Leases" that allows lessees to have the option to treat certain rental concessions as if they were not lease modifications. Generally, this will result in the awards being accounted for as variable lease payments in the period in which they are granted.

As a result of the application of the modification of this standard, the Company has not had an impact on its financial statements, because it did not apply rent reductions, grace periods or deferral of lease payments.

- Amendment to IAS 1 – Classification of liabilities as current or non-current –



This amendment clarifies that liabilities must be classified as current or non-current depending on the existing rights at the date of the financial statements. The classification should not be affected by the expectations of the entity or by events that occur after the date of the financial statements, for example, receiving a waiver from the bank after the breach of a contractual commitment (covenants).

The amendments also clarify the meaning of IAS 1's reference to what is a "settlement" of a liability.

The amendments could affect the classification of liabilities, particularly for entities that previously considered management's intentions in determining the classification and for some liabilities that can be converted into equity.

The amendments must be applied retrospectively in accordance with the requirements of IAS 8. This amendment is effective from January 1, 2023.

The Company is currently evaluating the impact that this amendment may have on its financial statements.

- Disclosure of accounting policies – Amendments to IAS 1 and Practice Statement 2

Originally, the IAS established that "significant" accounting policies must be disclosed, with this amendment it is specified that the disclosure must be made by "material" accounting policies. In this sense, this amendment incorporates the definition of what is "information on policies material accounting" and explains how to identify this type of information. It also clarifies that immaterial accounting policy information need not be disclosed and if it were disclosed, it should not cause material accounting information to be confused.

Consistently, Practice Statement 2, "Making Materiality Judgments" was also amended to provide guidance on how to apply the concept of materiality to accounting policy disclosures.

This modification is effective from January 1, 2023. The Company will evaluate during 2022 the impact that this modification may have on its financial statements.

- Amendments to IAS 8 – Definition of accounting estimates –

This amendment clarifies how to distinguish changes in accounting policies from changes in accounting estimates. The distinction is important to define the accounting treatment, since changes in accounting estimates are recognized prospectively to future transactions and events, while changes in accounting policies are generally applied retrospectively to past transactions and events as well as the current period.

This modification is effective from January 1, 2023. The Company will evaluate during 2022 the impact that this modification may have on its financial statements.

- Amendments to IAS 12, Deferred tax related to assets and liabilities arising from a single transaction –

These amendments establish that deferred taxes arising from a single transaction that, on initial recognition, give rise to taxable and deductible temporary differences of the same value must be recognized. This will generally apply to transactions such as leases (for lessees) and decommissioning or remediation obligations, where the recognition of deferred tax assets and liabilities will be required.



These modifications must be applied to transactions that occur on or after the beginning of the earliest comparative period presented. Likewise, deferred tax assets (to the extent that it is probable that they can be used) and deferred tax liabilities must be recognized at the beginning of the first comparative period for all deductible or taxable temporary differences associated with:

- right-of-use assets and lease liabilities, and
- liabilities for dismantling, restoration and the like, and the corresponding amounts recognized as part of the cost of the related assets.

The cumulative effect of these adjustments is recognized in retained earnings or another component of equity, as appropriate.

Previously, IAS 12 did not establish any particular accounting treatment for the tax effects of leases that are recognized on the balance sheet and for similar transactions, so different approaches were considered acceptable. For Companies like ours, that are already recognizing the deferred taxes of these transactions, they will not have an impact on their financial statements.

This modification is effective from January 1, 2023.

3.2 Significant accounting policies -

The accounting policies applied are consistent with those of the annual financial statements for the year ended December 31, 2021, 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, 2021, 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 +/- 1% different from Management's estimates, the Company would need to increase/decrease the income tax expense by USD 478 thousand in the three-month period ended on March 31, 2022 (USD 577 thousand in the three-month period ended March 31, 2021).



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, 2021, 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 2021.

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.

As of March 31, 2022, the Company maintains short-term revolving lines of credit granted by local and foreign banks for up to USD 2,730,000 thousand, of which USD 1,353,551 are under evaluation by the risk units, so they cannot participate in new listings as a result of the downgrade process in the credit rating, caused by the delay in the issuance of the audited financial statements. It should be noted that actions are being carried out to hire the auditing company to audit the 2021 financial statements and continue strengthening the Company's Good Corporate Governance.

The Company's Corporate Finance Management supervises the cash flow projections made on liquidity requirements to ensure that there is sufficient cash to meet operational needs while maintaining sufficient margin for unused lines of credit, so that the Company does not default on borrowing limits on any line of credit. Cash surpluses and balances above that required for the administration of working capital are invested in instruments that generate interest, choosing instruments with an appropriate maturity or sufficient liquidity.

The table below analyzes the financial liabilities of the Company grouped on the basis of the period remaining at the date of the statement of financial position until the date of maturity. The amounts disclosed in the table are the undiscounted cash flows:

<u>years</u>	<u>Book Value Flows</u>	<u>Not discounted Cash</u>	<u>Less than 1 year</u>	<u>More than 1 year</u>	<u>More than 2</u>
	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000	
Other financial liabilities	5,080,549	8,569,462	1,042,737	341,627	7,185,098

- 13 -



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 financial instruments) and Fitch Ratings (BB + for long-term debt financial instruments), and local rating Support & International Associates S.A.C. (AA-(pe) for long-term obligations).

As of March 31, 2022 and December 31, 2021, the leverage ratios were as follows:

	2022	2021
	USD 000	USD 000
Other financial liabilities	5,136,790	5,065,484
Cash and cash equivalents and other financial assets at amortized cost	(89,225)	(239,631)
Net debt (A)	5,047,565	4,825,853
Total equity (B)	2,053,857	1,947,252
Total capital (A) + (B)	7,101,422	6,773,105
Ratio (A)/(A+B)	0.71	0.71

The leverage ratio remains at 0.71 as of March 31, 2022, explained by the increase in short-term liabilities due to interest generated by long-term debt (Securities and CESCE) of USD 50 million and by short-term financing of USD 20 million, as well as the decrease in cash, due to the depletion of the fund received with the bond issue carried out in February 2021, from USD 120 million as of December 2021 to USD 53 million as of March 2022, fund used for the payment of investments in the PMRT. Offset by the increase in equity, by the profit of USD 107 million generated as of March 2022, which offsets the increase in financial liabilities, so the indicator remains.

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	Exploration, exploitation, refining and marketing of crude oil and derivative 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 March 31, 2022				
Assets:				
Current	1,410,869	344,114	26,919	1,781,902
Not current	6,857,961	270,934	202,324	7,331,219
	<u>8,268,830</u>	<u>615,048</u>	<u>229,243</u>	<u>9,113,121</u>
Liabilities:				
Current	2,516,741	89,739	26,816	2,633,296
Not current	4,408,547	17,421	-	4,425,968
	<u>6,925,288</u>	<u>107,160</u>	<u>26,816</u>	<u>7,059,264</u>
As of March 31, 2021				
Assets:				
Current	1,451,209	141,789	55,691	1,648,689
Not current	6,070,704	249,850	189,830	6,510,384
	<u>7,521,913</u>	<u>391,639</u>	<u>245,521</u>	<u>8,159,073</u>
Liabilities:				
Current	1,628,902	84,993	19,871	1,733,766
Not current	4,523,252	17,413	-	4,540,665
	<u>6,152,154</u>	<u>102,406</u>	<u>19,871</u>	<u>6,274,431</u>

(*) It includes Block I, 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 three-month period ended March 31, 2022				
Ordinary activities income	1,370,699	66	-	1,370,765
Other operating income	7,650	(25)	4,659	12,284
Total income	<u>1,378,349</u>	<u>41</u>	<u>4,659</u>	<u>1,383,049</u>
Sales cost	(1,242,446)	(13,069)	(1,344)	(1,256,859)
Transfers	(2,145)	2,145	-	-
Gross profit	<u>133,758</u>	<u>(10,883)</u>	<u>3,315</u>	<u>126,190</u>
Selling and distribution expenses	(20,098)	-	1,456)	(21,554)
Administration expenses	(42,263)	(3,823)	-	(46,086)
Other income and expenses	4,773	1,256	-	6,029
Profit (loss) from operating activities	<u>76,170</u>	<u>(13,450)</u>	<u>1,859</u>	<u>64,579</u>
Financial, net	61,170	2,803	2,125	66,098
Profit before income tax	<u>137,340</u>	<u>(10,647)</u>	<u>3,984</u>	<u>130,677</u>
Income tax expense	(27,525)	5,858	(2,405)	(24,072)
Net result from the exercise	<u><u>109,815</u></u>	<u><u>(4,789)</u></u>	<u><u>1,579</u></u>	<u><u>106,605</u></u>

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

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



d) Geographic income information -

As of March 31, 2022 and 2021, revenue from ordinary activities by segment is based on the geographical location of the clients:

	<u>2022</u> USD 000	<u>2021</u> USD 000
Peru	1,270,422	871,700
Other countries	112,627	31,352
	<u>1,383,049</u>	<u>903,052</u>

7 SIGNIFICANT CHANGES IN THE CURRENT PERIOD

The Company's financial position and performance were particularly affected by the following factors during the three-month period ended March 31, 2022:

- The international price of crude oil, which presented an upward trend at the end of September, closing its price at USD 100.28 per barrel (USD 59.16 per barrel as of March 31, 2021). This factor does not influence the realization margins; however, it affects the value of inventories. This factor determined that the inventories are renewed at a higher cost of USD 304,165 thousand as of March 2022 (USD 105,541 thousand as of March 2021), being the main factor for the favorable result at the end of this period. This situation has its origin in part in the conflict between Russia and Ukraine, which brings an interruption of supply in the world and marks the upward trend in the price of crude oil. This higher price in the market is related to the higher costs associated with purchases, such as freight, which causes lower margins in the production of final products. For companies in the hydrocarbon sector, it is expected to be a temporary situation, which will improve with the end of the conflict.
- Favorable situation due to the depreciation of the USD, from 3,998 in December 2021 to 3,701 in March 2022, which generates a reversal of provisions for deferred income tax that affects non-monetary items (mainly fixed assets) due to the fact that the Company pays income tax in a currency other than its functional currency (USD), generating deferred income tax income of USD 116,336 thousand. Likewise, this fall in the price of USD generates a gain from exchange rate adjustment of USD 71 million, for having more monetary assets than liabilities in soles, mainly the tax credit of the IGV for S/ 2.440 million.

8 CASH AND CASH EQUIVALENT

As of March 31, 2022 and December 31, 2021, this heading comprises:

	<u>2022</u> USD 000	<u>2021</u> USD 000
Current accounts (*)	89,128	239,538
Fixed funds	21	19
	<u>89,149</u>	<u>239,557</u>

(a) The Company maintains cash deposited in financial institutions in the form of current accounts in national currency and in foreign currency. The funds in these accounts are freely available and accrue preferential interest rates between 0.12% and 0.40%, and between 3.76% and 3.85% in Peruvian soles.



9 COMMERCIAL ACCOUNTS RECEIVABLE

As of March 31, 2022 and December 31, 2021, this heading comprises:

	<u>2022</u> USD 000	<u>2021</u> USD 000
Wholesale distributors	177,525	171,520
Price Stabilization Fund - Ministry of Energy and Mines (Note 1-c)	51,821	28,511
Mining sector	54,265	35,976
Fuel marketers	18,797	16,025
Oil companies	33,537	35,792
External market	14,249	12,201
Armed Forces and National Police of Peru	10,200	4,570
Aviation business	6,427	2,552
Fishing sector	100	4,391
Construction sector	2,200	771
Transport sector	909	1,389
Industrial sector	434	459
Electric sector	630	179
Different customers	846	1,088
Other wholesale distributors in doubtful collection	12,830	11,989
	<u>384,771</u>	<u>327,413</u>
Minus: Expected loss of trade receivables	(12,830)	(11,989)
	<u>371,941</u>	<u>315,424</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 March 31, 2022 amounts to USD 67,499 thousand, generated by compensation operations and contributions which includes, as of March 31, 2022, the Petition for Protection of the Court recorded in a Claims account for USD 15,678 thousand (USD 14,514 thousand as of December 31, 2021), classified as other long-term accounts receivable (Note 10) and the amount receivable (compensation) of USD 51,821 thousand, receivable for Compensation, (USD 28,511 thousand as of December 31, 2021).

As of March 31, 2022, and December 31, 2021, the movement of the total balance of the Price Stabilization Fund heading is explained as follows:

	<u>2022</u> USD 000	<u>2021</u> USD 000
Initial balance	28,511	(255)
Price compensation	21,458	28,473
Price contribution	(343)	(3,174)
Net (charged) credited to income from ordinary activities (note 17)	21,115	25,299
Compensation generated by importation of products	2,174	4,626
Contribution generated by importation of products	(131)	(926)
Collection and payments of compensation and/or contribution	(2,364)	145
Exchange rate difference	2,516	(378)
Final balance	<u>51,821</u>	<u>28,511</u>



Expected loss of trade receivables -

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

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

Expected loss rates are based on payment profiles for sales in a 12-month period prior to March 31, 2022 and December 31, 2021, and historical credit losses are adjusted to reflect current and prospective information from Macroeconomic factors that affect customers' ability to settle trade accounts receivable.

On that basis, the provision for losses as of March 31, 2022 and December 31, 2021 was determined as follows:

	2022			2021		
	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	0.01	313,585	9	0.00	286,828	4
1 to 30 days	0.07	70	-	0.02	1	-
31 to 60 days	0.09	21	-	0.03	6	-
61 to 90 days	0.08	5	-	0.03	4	-
91 to 120 days	0.08	-	-	0.03	0	-
121 to 150 days	0.24	753	2	0.14	0	-
151 to 180 days	0.27	817	2	0.15	0	-
181 to 210 days	0.29	822	2	0.15	1	-
211 to 240 days	0.86	821	7	0.74	-	-
241 to 270 days	0.87	824	7	0.83	-	-
271 to 300 days	0.99	827	8	100.00	11	11
301 to 330 days	1.20	819	10	100.00	-	-
331 to 360 days	2.57	826	23	100.00	3	3
More than 360 days	100.00	12,760	12,760	99.36	12,048	11,971
Total (*)		<u>332,950</u>	<u>12,830</u>		<u>298,902</u>	<u>11,989</u>

(*) Does not include the Price Stabilization Fund.

As of March 31, 2022, and December 31, 2020, the movement of the estimate of the expected loss of trade accounts receivable was as follows:

	2022 USD 000	2021 USD 000
Initial balance	11,989	13,673
Expected loss (Note 18)	-	-
Recoveries	-	(49)
Exchange rate	841	(1,635)
Final balance	<u>12,830</u>	<u>11,989</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 customers with whom letters of guarantee are maintained and/or whose debt has been reconciled and is expected to be collected in the short term.

10 OTHER ACCOUNTS RECEIVABLE

As of March 31, 2022, and December 31, 2021, this heading comprises:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	USD 000	USD 000
Current		
Tax credit - General Sales Tax and Income Tax (a)	254,324	222,105
Advances granted to suppliers	27,568	27,598
Investment in partnership with GeoPark	3,522	3,522
Staff loans	2,680	3,242
Restricted Funds	5,454	3,094
Derivative financial instrument assets	13,423	6,759
Loans	2,148	2,166
Miscellaneous	3,485	5,350
Doubtful collection accounts	33,946	32,824
	<u>346,550</u>	<u>306,660</u>
Expected loss on other accounts receivable (e)	(33,946)	(32,824)
Current part	<u>312,604</u>	<u>273,836</u>
Not current		
Tax credit - General Sales Tax, long term (b)	531,056	539,364
Claims for the Price Stabilization Fund - Ministry of Energy and Mines (Note 1 (c)) - (c)	15,678	14,514
Claims to the Tax Administration Superintendency (d)	7,889	7,303
Other tributes, long term	6,663	6,521
Non-current part	<u>561,286</u>	<u>567,702</u>
Other financial assets at amortized cost		
Fixed-term deposits (f)	<u>76</u>	<u>74</u>

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

As of March 31, 2022, it corresponds to the General Sales Tax of operations for USD 73,738 thousand (equivalent to S/ 272,881 thousand), General Sales Tax of the PMRT for an amount of USD 61,362 thousand (equivalent to S/ 227,100 thousand); tax credit for selective consumption tax for USD 135,067 (equivalent to S/ 499,882 thousand), net of income tax for USD 8,902 (equivalent to S/ 32,945 thousand), which will be recovered in the short term through operations.

From January to March 2022, SUNAT made VAT tax credit refunds for USD 39,832 thousand (equivalent to S/ 153,459 thousand) and during 2021, SUNAT made VAT tax credit refunds for USD 42,352 thousand (equivalent to S/ 168,805 thousand), the same ones that were requested by the Company through the regime of early recovery and return of the balance in favor of the benefit of the exporter.



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

As of March 31, 2022, 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 331,680 thousand (equivalent to S/ 1,227,549 thousand) and the VAT for operations amounting to USD 192,434 thousand (equivalent to S/ 712,197 thousand).

As of December 31, 2021, 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 301,625 thousand (equivalent to S/ 1,205,917 thousand) and VAT for operations amounting to USD 237,741 thousand (equivalent to S/ 950,506 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 October 28, 2020, through Resolution No. 19, the court required:

- a) That the defendant complies with submitting a comparative table specifying the contribution and compensation factors that would have corresponded to it during the period August 19, 2008 to April 23, 2019.
- b) Likewise, the plaintiff complies with factually and/or legally accrediting why it considers that Directorial Resolution No. 075-2010-EM/DGH is not applicable retroactively.

On March 4, 2021, through Resolution No. 20, the reasons why Resolution No. 075-2010-EM/DGH is considered not to be applicable retroactively, as requested by Resolution No. 19.

In the opinion of the Management and based on the reports of our external legal advisors, we estimate that, once the legal process is concluded in all its instances, the result will be favorable to the Company, and will allow the total amount of the recorded balance to be recovered, amounting to USD 15,678 thousand as of March 31, 2022 (USD 14,514 thousand as of December 31, 2021).

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



As of March 31, 2022 and December 31, 2021, this heading comprises:

	2021 USD 000	2020 USD 000
File No. 17806-2012 (i)	7,889	7,303

(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 March 31, 2022, 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 7,889 thousand at the closing exchange rate.

On February 4, 2022, in accordance with our law and, since in our opinion and that of the Company's legal advisors our sales of Turbo A-1 were made in accordance with law, we have filed a contentious-administrative lawsuit against Resolution No. 09743-4-2021, lawsuit that is processed before the 22nd Contentious Administrative Court Tax Subspecialty (File No. 0744-2022-0-1801-JR-CA-22).

e) Expected loss of other accounts receivable -

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

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

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

As of March 31, 2022, and December 31, 2021, the movement of the provision for the expected loss is as follows:

	2022 USD 000	2021 USD 000
Initial balance	32,824	34,521
Additions	-	-
Write-offs	-	(210)
Exchange rate	1,122	1,487)
Final balance	33,946	32,824

f) Other financial assets at amortized cost -

As of March 31, 2022, and December 31, 2021, it corresponds to time deposits maturing in 90 days. However, the Company expects to renew the term of said deposits for a period greater than 90 days.

11 INVENTORIES

As of March 31, 2022, and December 31, 2021, this heading comprises:



	<u>2022</u> USD 000	<u>2021</u> USD 000
Raw oil	296,602	210,379
Refined products:		
In process	98,962	53,096
Finished	227,448	165,567
Refined products purchased	260,733	150,538
Inventories in transit	87,779	27,682
Supplies	38,490	38,312
	<u>1,010,014</u>	<u>645,574</u>
Minus - Estimate for devaluation of supplies	(4,250)	(4,251)
	<u>1,005,764</u>	<u>641,323</u>

As of March 31, 2022, the cost of inventories recognized as an expense and included in the cost of sales amounted to USD 1,175,624 thousand (USD 681,448 thousand as of March 31, 2021), which is equivalent to the cost of sales less production operating expenses (Note 18).

As of March 31, 2022, the price of crude oil had an upward trend, closing its price at USD 100.28 per barrel (USD 59.16 per barrel as of March 31, 2021). The average price during the month of March 2022 was USD 108.58 per barrel (USD 62.35 per barrel in March 2021).

As of March 31, 2022, and December 31, 2021, the movement of the provision for impairment of supplies is explained as follows:

	<u>2022</u> USD 000	<u>2021</u> USD 000
Initial balance	(4,251)	4,419
Devaluation of supplies	-	(232)
Recovery	1	400
Final balance	<u>(4,250)</u>	<u>(4,251)</u>

This provision has been recognized as a result of analyzing the net realizable value of the inventories, taking into account the expectation of net flow that will be obtained from their sale or consumption, also taking into account their physical condition. As of March 31, 2022, and December 31, 2021, 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, 2021:											
Cost	204,162	206,329	890,959	43,517	6,276	62,992	5,547	-	5,054,380	40,666	(6,514.8)
Accumulated depreciation	-	(104,602)	(443,448)	(18,751)	(4,708)	(34,116)	(5,547)	-	-	-	(611,172)
Accumulated impairment	-	-	(309)	-	-	-	-	-	(71,446)	-	(71,755)
Net cost	204,162	101,727	447,202	24,766	1,568	28,876	-	-	4,982,934	40,666	5,831,901
Year 2021											
Initial 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	6,261	1,635	53,694	-	-	3,773	-	-	770,719	28,146)	807,936
Capitalizations	-	5,002	107,671	5,837	190	1,411	-	-	(120,111)	-	-
Retreats	-	-	3,098)	1,028)	-	-	39)	-	-	-	(4,545)
Transfers	-	-	3,488)	108)	17)	738)	4,351)	-	-	-	-
Reclassifications	-	-	-	-	-	-	-	-	6,843)	-	6,843)
Adjustments	-	-	-	-	-	(2)	-	-	2)	-	-
Depreciation for the year	-	5,612)	40,696)	2,862)	470)	3,535)	-	-	-	-	53,175)
Depreciation of retirements	-	-	3,098)	1,028)	-	39)	380)	-	-	-	4,545)
Depreciation transfers	-	-	3,124)	102)	17)	711)	3,954)	-	-	-	-
Expenses for discontinued operations of fixed assets	-	-	-	-	-	-	397)	-	-	-	397)
Adjustments	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
As of December 31, 2021	210,423	102,752	567,507	27,735	1,288	30,496	-	-	5,626,701	12,520	6,579,422
Year 2022											
Initial balance of net book cost	210,423	102,752	567,507	27,735	1,288	30,496	-	-	5,626,701	12,520	6,579,422
Additions	-	-	-	-	-	-	-	-	126,168	917	127,085
Capitalizations	-	125	2,729	-	1	-	-	-	(2,855)	-	-
Retreats	-	-	119)	188)	4)	6)	-	-	-	-	317)
Transfers	-	-	4)	1)	-	(39)	44	-	-	-	-
Reclassifications	-	588	-	-	-	-	-	-	-	-	588
Depreciation of the period	-	-	1,414)	10,746)	698)	104)	-	-	-	-	13,786)
Depreciation of retirements	-	-	107)	172)	3)	6)	-	-	-	-	288
Depreciation transfers	-	-	4)	-	-	40)	44)	-	-	-	-
As of March 31, 2022	211,011	101,463	559,478	27,020	1,184	29,673	-	-	5,750,014	13,437	6,693,280
Year 2023											
Initial balance of net book cost	211,011	101,463	559,478	27,020	1,184	29,673	-	-	5,750,014	13,437	6,693,280
Additions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalizations	-	125	2,729	-	1	-	-	-	(2,855)	-	-
Retreats	-	-	119)	188)	4)	6)	-	-	-	-	317)
Transfers	-	-	4)	1)	-	(39)	44	-	-	-	-
Reclassifications	-	588	-	-	-	-	-	-	-	-	588
Depreciation of the period	-	-	1,414)	10,746)	698)	104)	-	-	-	-	13,786)
Depreciation of retirements	-	-	107)	172)	3)	6)	-	-	-	-	288
Depreciation transfers	-	-	4)	-	-	40)	44)	-	-	-	-
As of March 31, 2022	211,011	101,463	559,478	27,020	1,184	29,673	-	-	5,750,014	13,437	6,693,280
Year 2024											
Initial balance of net book cost	211,011	101,463	559,478	27,020	1,184	29,673	-	-	5,750,014	13,437	6,693,280
Additions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalizations	-	125	2,729	-	1	-	-	-	(2,855)	-	-
Retreats	-	-	119)	188)	4)	6)	-	-	-	-	317)
Transfers	-	-	4)	1)	-	(39)	44	-	-	-	-
Reclassifications	-	588	-	-	-	-	-	-	-	-	588
Depreciation of the period	-	-	1,414)	10,746)	698)	104)	-	-	-	-	13,786)
Depreciation of retirements	-	-	107)	172)	3)	6)	-	-	-	-	288
Depreciation transfers	-	-	4)	-	-	40)	44)	-	-	-	-
As of March 31, 2022	211,011	101,463	559,478	27,020	1,184	29,673	-	-	5,750,014	13,437	6,693,280



Talara Refinery Modernization Project - PMRT

The status of the project as of March 31, 2022 is detailed below:

a) Comprehensive Physical Progress of the PMRT

The comprehensive progress of the PMRT is 97.39% Real vs. 99.72% 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. Change proposals were approved for COVID-19 impacts as of December 31, 2020.

To date, the Level 3 Revision 9 Master Schedule presented by Técnicas Reunidas has been approved. For Auxiliary Units, there is an estimate by CPT, which is subject to modification when the Cobra-SCL EPC Contractor submits its updated Master Schedule.

The approval of the TR and Cobra change proposals is being processed due to the impacts on time and cost caused by the State of National Emergency due to COVID-19. Thus, on November 6, 2021, the Framework Agreement II was signed with the contractor Cobra SCL UA&TC, where the delivery dates of the Auxiliary Units are established, as well as the impacts that must be recognized by Petroperú S.A. as a consequence of the effects of the COVID-19 pandemic during 2021 and 2022, among others. Likewise, on November 24, 2021, Change Proposal No. 272 was received, which is limited exclusively to collecting (from January 1, 2021, to December 31, 2021) the cost impacts that Técnicas Reunidas S.A. is forced to incur as a consequence of the COVID-19 pandemic.

The composition of the Cost (Economic Progress) of the Project, compared to the disbursements incurred as of March 31, 2022, is detailed below:

	March 31, 2022		Total budget	
	Disbursement	Percentage of completion	Planned	Total percentage
	USD 000	%	USD 000	%
Técnicas Reunidas (TR) -				
Process units	3,065,992	96.36	3,181,708	55.64
Cobra SCL Consortium -				
Auxiliary units	770,797	90.99	857,124	14.99
Additional works	292,912	80.64	363,215	6.35
Others -				
Supervision	321,837	91.95	350,009	6.12
Management	201,249	81.23	247,766	4.33
Contingencies	-	-	-	-
Interest on financing	717,282	99.83	718,525	12.57
	5,370,070	93.91	5,718,347	100.00

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 92.89% Real Vs. 100.00% Scheduled.

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



- Engineering Progress: 99.71% Real vs. 100% Scheduled.
 - Procurement Progress: 96.26% Real vs 100% Scheduled.
 - Construction Progress: 92.84% Real vs. 100% Scheduled.
 - Commissioning Progress: 33.41% Real vs. 100% Scheduled.

As of March 31, 2022, the accumulated executed amount is USD 1,124.97 million.

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

The Comprehensive Advance in the EPC Agreement with TR is 99.09% Real vs. 99.92% Scheduled. TR has registered progress in the construction activity (C), according to the following detail:

- Engineering Progress: 100%
- Procurement Progress: 99.99% Real vs. 100% Scheduled.
- Construction Progress: 99.35% Real vs. 100% Scheduled.
- Commissioning Progress: 73.29% Real vs. 96.20% Scheduled.

As of March 31, 2022, the accumulated executed amount is USD 3,110.30 million.

d) Management

Financial structure of the PMRT

The financial structure of the PMRT is as follows:

- Capital Contribution: USD 325 million.
- Own Resources: USD 808 million.
- Issuance of Security I (15 and 30 years): USD 2,000 million.
- Financing guaranteed by the Credit Insurance Company to the Export (CESCE): USD 1,300 million.
- FIEM Loans: USD 148 million (in the structuring process).
- Securities Reopening 2047: USD 1,155 million.

Social Responsibility and Community Relations.

The total workforce as of March 31, 2022 was 4,243 jobs; local unskilled labor had a participation of 96.5% (of a total of 603 unskilled), exceeding the minimum established in the EIA (70%). Meanwhile, the local skilled labor had a participation of 57.4% (of a total of 3,640 qualified).

As of March 31, 2022, through the *Oficina de Información y Participación Ciudadana* (Office of Information and Citizen Participation) (OIPC), 217 calls for personnel linked to 1,313 vacancies have been attended (of which there are 66 calls from TR and 151 from Cobra). 22,008 people have been assisted by registering and updating their résumés, applications, information from the PMRT and results of calls. Likewise, 118 requests for information, 13 claims for labor issues and 1 claim for payment of debt to suppliers have been attended.

13 OTHER FINANCIAL LIABILITIES

As of March 31, 2022, and December 31, 2021, this heading comprises:

	<u>2022</u> USD 000	<u>2021</u> USD 000
Current liabilities		
Unsecured bank loans	694,232	674,106
CESCE loan (ii)	144,444	144,444
Accrued interest	56,242	5,961
	<u>894,918</u>	<u>824,511</u>
Non-current liabilities		
Corporate securities (i)	3,125,385	3,126,611
CESCE loan (ii)	1,116,487	1,114,362
	<u>4,241,872</u>	<u>4,240,973</u>



i) The Company issued securities in the international market for USD 3,000,000 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 the need to register them with the New York Stock Exchange (SEC) securities commission. The funds received have been allocated to the Talara Refinery Modernization Project.

Here is a detail of the securities issued:

- 2032 Notes, principal amount of USD 1,000,000 thousand at a fixed annual rate of 4.750%, for a term of 15 years. The payment of the coupons is semi-annual, starting in December 2017, and the payment of the principal will take place on the maturity date of the securities. Transactional costs amounted to USD 5,703 thousand, which are net of liabilities.
- 2047 Notes, principal amount of USD 2,000,000 thousand (USD 1,000,000 thousand received in the first issue in 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 annum, for a term of 30 years. The payment of the coupons is semi-annual, starting in December 2017, and the payment of the principal will take place on the maturity date of the securities. Transactional costs amounted to USD 8,982 thousand and financial income due to the effect of the securities’ par value at the time of reopening amounted to USD 140,070 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 March 31, 2022, 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 58,198 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 December 2020.
- USD 9,084 thousand disbursed in 2021, destined to reimburse the different sources of financing used for the payment of PMRT invoices, corresponding to the EPC with Técnicas Reunidas until November 2021.

The transaction costs are made up of the disbursement commission of USD 39,067 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 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 March 31, 2022, 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 March 31, 2022		As of December 31, 2021	
				Nominal value	Carrying amount	Nominal value	Carrying amount
				USD 000	USD 000	USD 000	USD 000
Unsecured bank loans	Peruvian Soles	1.56% - 1.92%	2022	-	-	74,626	74,626
Unsecured bank loans	US Dollars	0.29% - 0.77%	2022	-	-	599,480	599,480
Unsecured bank loans	US Dollars	0.35% - 2.63%	2022	694,232	694,232	-	-
CESCE loans	US Dollars	3.29%	2031	1,155,556	1,260,931	1,300,000	1,258,806
Corporate Securities	US Dollars	4.75%	2032	1,000,000	994,297	1,000,000	994,190
Corporate Securities	US Dollars	5.63%	2047	2,000,000	2,131,088	2,000,000	2,132,421
Accrued interest					56,242	-	9,889
				<u>4,849,788</u>	<u>5,136,790</u>	<u>4,974,106</u>	<u>5,065,484</u>

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

b) Movement of financial obligations -

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

	Unsecured bank loans	Corporate securities	CESCE loan	Total
	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000
Balance as of January 1, 2022	674,779	3,132,410	1,258,295	5,065,484
New loans	577,665	-	-	577,665
Principal payments	(557,538)	-	-	(557,538)
Accrued interest	1,232	38,334	12,802	52,368
Paid interest	(1,176)	-	(13)	(1,189)
Balance as of March 31, 2022	<u>694,962</u>	<u>3,170,744</u>	<u>1,271,084</u>	<u>5,136,790</u>

14 COMMERCIAL ACCOUNTS PAYABLE

As of March 31, 2022, and December 31, 2021, this heading comprises:

	2022	2021
	USD 000	USD 000
Foreign suppliers of crude oil and refined products	1,298,166	1,036,185
National suppliers of crude oil and refined products	164,467	139,772
Goods and service suppliers	131,048	145,064
Shipping companies and operators of terminals and sales plants	30,115	31,810
	<u>1,623,796</u>	<u>1,352,831</u>



As of March 31, 2022, the main national supplier of crude oil is Petrotal Perú S.R.L. whose balance amounts to USD 66,048 thousand equivalent to S/ 255,096 thousand (USD 70,881 thousand equivalent to S/ 277,123 as of December 31, 2021). The main foreign suppliers are BP, Products North America INC. which is owed USD 316,281 thousand equivalent to S/ 1,193,480 thousand (USD 225,981 thousand equivalent to S/ 912,629 thousand as of December 31, 2021), Valero marketing and supply company, which is owed USD 244,492 thousand equivalent to S/ 947,143 thousand (USD 123,041 thousand equivalent to S/ 497,176 thousand as of December 31, 2021) and B.B. Energy USA LLC, which is owed USD 242,101 thousand equivalent to S/ 941,622 thousand (USD 328,264 thousand equivalent to S/ 1,337,989 thousand as of December 31, 2021).

As of March 31, 2022, the main service providers are the National Customs Superintendence, whose balance amounts to USD 24,681 thousand, equivalent to S/ 93,093 thousand (USD 22,177 thousand, equivalent to S/ 88,719 thousand as of December 31, 2021) and Técnicas Reunidas de Talara Sociedad whose balance amounts to USD 20,184 thousand equivalent to S/ 75,777 thousand (USD 16,737 thousand equivalent to S/ 66,602 thousand as of December 31, 2021).

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 March 31, 2022, and December 31, 2021, this heading comprises:

	2022	2021
	USD 000	USD 000
Current		
Provision for environmental improvements (a)	10,895	11,166
Provisions for civil claims	1,130	1,044
Provisions for labor claims (b)	2,996	2,754
Well plugging provision	521	482
Provision for retirement pensions	14	13
Provision of job separation	751	691
Other provisions	142	132
	16,449	16,282
Not current		
Provision of improvements for the environment (a)	12,505	12,463
Provision of job separation	1,049	971
Provision for retirement pensions	30	30
	13,584	13,464

The movement of the other provisions is as follows:



	Provision for environmental improvements	Provision for civil claims	Provision for labor claims	Provision for well plugging	Provision for retirement pensions	Provision of job separation	Other provisions	Total
	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000		USD 000	USD 000
Balances as of December 31, 2021	23,629	1,044	2,754	482	43	1,662	132	29,746
Provisions for the year	-	2	146	-	-	-	-	148
Payments	(498)	-	(118)	-	-	-	-	(616)
Present value update	-	-	-	-	-	-	-	-
Reversal of unused provisions	-	-	(9)	-	-	-	-	(9)
Exchange rate difference	269	84	223	39	1	138	10	764
Balance as of March 31, 2022	23,400	1,130	2,996	521	44	1,800	142	30,033

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

During the first quarter of 2022, four (04) spills were recorded in the ONP that are in the process of investigation, first response and containment work was carried out, these processes are in call.

During the year 2021 the Company registered three (03) significant spills, which are under investigation jointly with OSINERGMIN.

The Company, as part of the application of its contingency plan, contracted specialized companies to carry out spill containment and environmental remediation tasks in the affected areas.

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

	Balances as of January 1	Payments	Provision and update	Balances as of September 30
	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000
Year 2022				
Block 8	2,126			2,126
Block X	3,963	-	-	3,963
Pampilla	176)	-	-	176)
Lubricants	118	-	-	118
North Terminals	341	-	-	341
South Terminals	85	-	-	85
Center Terminals	1,601	-	-	1,601
Natural Gas Electric System	20	-	-	20
Total Privatized Units	8,078	-	-	8,078
Talara Operations	2,706	(371)	-	2,335
Conchán Operations	911	-	-	911
Pipeline Operations	9,449	(123)	-	9,326
Iquitos Refinery Operations	1,396	(4)	-	1,392
Commercial operations	603	-	-	603
Exploration and Exploitation Management	959	-	-	959
Total Own Units	498)	(498)	-	15,526
Total	498)	(498)	-	23,604
Exchange rate difference	473)			(204)
	23,629			23,400

16 EQUITY

a) Share capital -

As of March 31, 2022, 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 March 31, 2022, 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
	<u>5,368,412,525</u>	<u>100</u>

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

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

b) Legal reserve -

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

In reference to the regulation, the legal reserve registered as of March 31, 2022 amounts to USD 1,930 thousand.

17 INCOME FROM ORDINARY ACTIVITIES

This heading includes:

	For the three-month period ended on March 31,	
	2022	2021
	USD 000	USD 000
National sales	1,226,488	854,099
Price Stabilization Fund (*) (Note 9)	21,115	12
Income related to ordinary activities	10,535	866
	<u>1,258,138</u>	<u>854,977</u>
Foreign sales	112,627	31,352
	<u>1,370,765</u>	<u>886,329</u>

As of March 31, 2022, and 2021, sales break down as follows:

	For the three-month period ended on March 31,	
	2022	2021
	USD 000	USD 000
National sales:		
Diesel Miscellaneous	608,168	430,658
Gasoline	326,662	220,312
Crude ONO	222,012	139,563
LPG	48,586	31,265
Turbo	16,018	4,746
Asphalt	17,297	9,180
Industrial Petroleum	12,795	14,193
Solvents	4,084	3,045
Primary gasoline and others	2,516	2,015
Total national sales	<u>1,258,138</u>	<u>854,977</u>



Foreign sales:

Diesel Miscellaneous	31,784	15,177
Turb	18,836	5,769
Industrial Petroleum	17,382	773
Crude Gran Tierra Block 95	15,792	-
Gasoline	13,090	9,002
ULSD (EXP)	5,887	-
Reduced crude	8,586	-
Asphalt	873	631
Cracked Naphtha ADQ. (Exp)	397	-
Total foreign sales	112,627	31,352

18 COST OF SALES

This heading includes:

	For the three-month period ended on March 31,	
	2022	2021
	USD 000	USD 000
Initial inventory of stock	579,580	360,902
Purchases of crude oil and refined products	1,479,789	786,989
Production operating expenses (a)	81,235	58,665
Ending inventory of stock	(883,745)	(456,443)
	1,256,859	740,113

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

	For the three-month period ended on March 31,	
	2022	2021
	USD 000	USD 000
Third-party services (*)	38,173	33,366
Employee participation (Note 21)	11,193	-
Personnel charges (Note 21)	11,999	8,750
Depreciation (Note 12)	10,848	8,896
Insurance	5,018	3,479
Depreciation of right of use	1,750	2,603
Other production materials and supplies	786	469
Different management charges	322	13
Payment	3	-
Others	1,143	1,090
	81,235	58,665

(*) It includes the following:

	For the three-month period ended on March 31,	
	2022	2021
	USD 000	USD 000
Freight and ground transportation expenses	16,400	14,384
Energy and water	3,759	1,363
Product storage	3,570	3,599
Product dispatch	3,537	2,892
Other freight	3,310	2,535
Maintenance and repair services	3,280	3,517
Industrial security and protection	956	885
Storage and dispatch (PNP – Petrored)	743	1,025
Food and accommodation	639	822
Advertising	582	779
Miscellaneous	1,397	1,566
	38,173	33,366



19 SALES AND DISTRIBUTION EXPENSES

This heading includes:

	For the three-month period ended on March 31,	
	2022	2021
	USD 000	USD 000
Personnel charges (Note 21)	6,040	4,748
Tributes	5,049	3,790
Third party services (*)	1,699	1,771
Depreciation (Note 12)	2,013	4,188
Insurance	1,256	866
Materials and supplies	1,062	959
Different management charges	4	79
Depreciation for right of use	54	29
Employee participation (Note 21)	4,377	-
	21,554	16,430

(*) It includes the following:

	For the three-month period ended on March 31,	
	2022	2021
	USD 000	USD 000
Protection and industrial security	521	577
Various third-party services	492	491
Maintenance and repair services	494	428
Rentals	61	155
Energy and water	73	64
Food and accommodation	29	33
Travel expenses and transfers	22	17
Freight and other freight expenses	7	6
	1,699	1,771

20 ADMINISTRATION EXPENSES

This heading includes:

	For the three-month period ended on March 31,	
	2022	2021
	USD 000	USD 000
Personnel charges (Note 21)	18,055	14,327
Third-party services (a)	11,422	7,063
Employee participation (Note 21)	11,520	-
Miscellaneous management charges	1,626	1,068
Depreciation (Note 12)	929	1,049
Tributes	1,011	1,798
Payment	752	552
Materials and supplies	157	306
Depreciation right of use	204	192
Administrative civil and labor contingencies (Note 17)	148	108
Insurance	262	189
	46,086	26,652



(a) It includes the following:

	For the three-month period ended on March 31,	
	2022	2021
	USD 000	USD 000
Maintenance and repair services	1,224	1,132
IBM outsourcing services	989	934
Advice, expertise and audits	5,365	2,350
Miscellaneous	745	597
Industrial security and protection	950	824
Freight and other freight	501	354
Temporary services	583	369
Travel expenses and transfers	89	32
Advertising	183	96
Banking expenses	643	207
Medical services	150	168
	11,422	7,063

21 STAFF LOADS

This heading includes:

	For the three-month period ended on March 31,	
	2022	2021
	USD 000	USD 000
Wages and salaries	13,253	12,259
Employee participation (Note 18,19 and 20)	27,090	-
Bonuses	9,657	5,394
Social contributions	4,839	3,429
Gratuities	2,552	2,315
Compensation for length of service	1,970	1,791
Holidays	1,026	964
Feeding	778	703
Overtime	313	255
Mobility	178	76
Others	1,528	639
	63,184	27,825

22 OTHER INCOME AND EXPENSES

The other income and other expenses include:

	For the three-month period ended on March 31,	
	2022	2021
	USD 000	USD 000
Other income		
Claims and/or indemnities (insurance / non-compliance)	3,541	2,066
Maritime operations services	1,137	925
Other income	728	474
Fee recovery for use of the loading port in Pucallpa	338	231
Regularization of provisions	314	-
Supplier refund for credit balance in product purchase	-	2,096
Service of operation of fuel stations and tanks to mining companies	-	770
Recovery of labor provisions	-	12
	6,058	6,574

- 34 -



Other expenses

Net cost of disposal of assets held for sale	(29)	(-)
--	-------	------

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 2022 and 2021 is 36.6% and 56.9% respectively.

24 CONTINGENCIES

As of March 31, 2022 and December 31, 2021, the Company has pending resolution the following labor, civil, tax and customs claims of a contingent nature considered as possible:

	2022 USD 000	2021 USD 000
Civil proceedings	35,570	34,950
Tax and customs processes	48,377	47,737
Labor processes	15,380	14,237
	99,327	96,924

The movement of contingencies is detailed below:

	Balances as of January 1, 2022 USD 000	Additions USD 000	Deductions USD 000	Exchange rate difference USD 000	Balances as of March 31, 2022 USD 000
Civil proceedings (a)	34,950	-	(12)	632	35,570
Tax and customs processes	47,737	26	(643)	1,257	48,377
Labor processes (c)	14,237	-	-	1,143	15,380
	96,924	26	(655)	3,032	99,327

a) As of March 31, 2022, the main Civil proceedings include: Regional Government of Lambayeque for USD 6,687, Cobra Consortium for USD 10,000 thousand, SIMA for USD 5,403, DEMEM for USD 2,917, Cousa Coest for USD 1,783 Thousands.

b) As of March 31, 2022, there are processes with SUNAT for USD 46,065 thousand.

c) As of March 31, 2022, we have labor processes for USD 14,237 thousand, of which one process corresponds to the Union of Administrative Workers for USD 12,006 thousand.

25 BASIC AND DILUTED EARNINGS (LOSSES) PER SHARE

The calculation of basic and diluted earnings per share as of March 31, 2022 and 2021, which are expressed by the same value in the absence of shares with dilutive effect, is presented below:



	<u>Profit USD 000</u>	<u>Weighted average shares outstanding (in thousands)</u>	<u>Earnings per share</u>
As of March 31, 2022			
Basic and diluted earnings / (loss) per share	106,605	5,368,412	0.020
As of March 31, 2021			
Basic and diluted earnings / (loss) per share	43,660	5,368,412	0.009

26 GUARANTEES

Guarantees and bonds -

As of March 31, 2022, the Company maintains bonds issued by local financial institutions in favor of suppliers in Peruvian soles and dollars for USD 28,513 thousand (equivalent to S/ 110,211 thousand) and for USD 70,948 thousand.

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

On April 1, 2022, the General Meeting of Shareholders met in Universal Session and the total change of the Board of Directors of PETROPERÚ S.A. was approved as of April 02, 2022.

With Board Agreement No. 041-2022-PP dated April 3, 2022, it was approved to commission, as of April 4, 2022, Mrs. Beatriz Cristina Fung Quiñones, in the position of General Manager (e) of Petróleos del Perú - PETROPERÚ S.A., qualified position of Management and Trust.

The rating firm Standard & Poor's Global Ratings has downgraded PETROPERÚ's rating to "BB" from "BB+" as an issuer of long-term debt and has downgraded the company's stand-alone credit profile (SACP). to "b-" of "b".

After March 31, 2022, 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 items of the financial statements or being disclosed in their notes.



PETRÓLEOS DEL PERÚ - PETROPERÚ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2022, 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE MARZO DE 2021

CONTENIDO	Página
Estado de situación financiera intermedio condensado	1
Estado de resultados integrales intermedio condensado	2
Estado de cambios en el patrimonio intermedio condensado	3
Estado de flujos de efectivo intermedio condensado	4 - 5
Notas a los estados financieros intermedios condensados	6 - 36

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



COLEGIO DE TRADUCTORES DEL PERÚ

Fecha: 25/05/2022 12:00:54 UTC-05:00

ID: 20376744940

<https://ctp.thsigme.com/documento/validar/201305C5-55E4-4DE7-A9D5-BDBA726A7895>



Mariana Salcedo Del Pozo
Fecha: 25/05/2022 12:00:05 UTC-05:00
ID: IDCPE-42712025

PETRÓLEOS DEL PERÚ - PETROPERÚ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2022, 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE MARZO DE 2021

1 IDENTIFICACION Y ACTIVIDAD ECONOMICA

a) Identificación -

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

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

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

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

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

La Compañía se rige por su Ley Orgánica aprobada por el Decreto Legislativo N°043, su Estatuto Social, la Ley N°28840 - Ley de Fortalecimiento y Modernización de la Empresa de Petróleos del Perú - PETROPERÚ S.A. (su Reglamento, aprobado mediante Decreto Supremo N°012-2013-EM, el 27 de abril de 2013) y supletoriamente por la Ley General de Sociedades, estando sujeta únicamente a la fiscalización de la Contraloría General de la República (CGR), de entidades supervisoras (Superintendencia de Mercado de Valores-SMV) y reguladoras (OSINERGMIN, OEFA, SUNAT y SUNAFIL).

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

También le aplican las disposiciones de la Ley N°30130 publicada el 18 de diciembre de 2013, que se denominó "Ley que declara de necesidad pública e interés nacional la prioritaria ejecución de la modernización de la Refinería de Talara para asegurar la preservación de la calidad del aire y la salud pública y adopta medidas para fortalecer el Gobierno Corporativo de Petróleos del Perú - PETROPERÚ S.A." que dispone que la Compañía ejecute el Proyecto de Modernización de la



Refinería de Talara (en adelante, PMRT), así como de su Reglamento, aprobado por Decreto Supremo N°008-2014-EM, publicado el 24 de marzo de 2014. De acuerdo con el artículo 5 "Aprobación de otorgamiento de garantías" de la Ley N°30130 se aprueba el otorgamiento de garantías por parte del Gobierno Nacional hasta por un monto de US\$200 millones anuales, hasta por un total acumulado de US\$1,000 millones en respaldo de las obligaciones financieras derivadas de los financiamientos que contrate la Compañía para ejecutar el PMRT, en caso la Compañía no alcance los flujos financieros para asumir dichas obligaciones. Al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre 2021 no se ha requerido el uso de dichas garantías.

Adicionalmente, con fecha 30 de diciembre de 2016, se publicó el Decreto Legislativo N°1292 que declaró de necesidad pública y de interés nacional la operación segura del Oleoducto Norperuano y dispone la reorganización y mejora del Gobierno Corporativo de la Compañía. Con fecha 15 de agosto de 2019, se publicó la Ley N°30993, que declaró de interés nacional la elaboración y ejecución del Proyecto de Afianzamiento y Modernización del Oleoducto Norperuano, con el objeto de garantizar la operatividad y mantenimiento eficiente del Oleoducto Norperuano, ampliar su extensión, incrementar su capacidad de transporte y rentabilidad, salvaguardar la conservación del medio ambiente y complementar el Proyecto de Modernización de la Refinería de Talara, así como garantizar una adecuada participación por concepto de impuestos, canon y regalías a favor del Estado.

b) Actividad económica -

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

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

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

Como parte de su objeto social la Compañía lleva a cabo actividades previstas en la Ley N°26221, Ley Orgánica que norma la actividad de Hidrocarburos en el Territorio Nacional. Estas actividades comprenden todas las fases de la industria y comercio del petróleo, sus derivados, petroquímica básica e intermedia y otras formas de energía.

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

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



Mediante Decreto Supremo N°031-2016-MEM del 1 de diciembre de 2016, se aprobó la cesión de posición contractual en el Contrato de Licencia para la Exploración y Explotación de Hidrocarburos en el Lote 64, por parte de la Compañía a favor de Geopark Perú S.A.C., siendo este último designado como operador del referido contrato. Asimismo, el 2 de diciembre de 2016 se firmó la Escritura Pública de la referida cesión. En agosto de 2020, la Compañía determinó aceptar la cesión del 75% de participación en el Contrato de Licencia del Lote 64, que tenía Geopark Perú S.A.C., debido a que en julio este notificó a la Compañía que optó irrevocablemente por ejercer la opción de retirarse del Contrato de Licencia. El 28.09.2021, se publicó en el diario oficial El Peruano, el Decreto Supremo N° 024-2021-EM que aprueba la cesión de la participación de GeoPark Perú S.A.C. en el Lote a favor de PETROPERÚ S.A. De esta manera, PETROPERU asume el 100% de los derechos y obligaciones para la exploración y explotación de hidrocarburos.

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 calendario contados desde la fecha de publicación de dicho Decreto Legislativo, para la elaboración de un plan que regule, entre otros, la modificación, celebración de contratos y contratación de servicios relacionados con las unidades de negocio de la Compañía; la participación de la Compañía en los contratos de exploración y explotación de hidrocarburos; la posibilidad de la Compañía de participar de acciones de responsabilidad social bajo el mecanismo de obras por impuestos; la aplicación del aumento de capital a que se refiere el numeral 8.1 del artículo 8º de la Ley N°29970 para la ejecución del Proyecto de Modernización de la Refinería de Talara y, la modificación del artículo 4º y la Segunda Disposición Complementaria de la Ley N°28840 - Ley de Fortalecimiento y Modernización de la Empresa de Petróleos del Perú - PETROPERÚ S.A. para implementar el Decreto Legislativo N°1292, aprobado por el Directorio. Dicho plan fue aprobado por el Directorio mediante Acuerdo N°067-2018-PP de fecha 6 de agosto de 2018.

Mediante Decreto Supremo N°003-2021-EM, publicado el 25 de diciembre de 2021, se aprobó el Contrato de Licencia Temporal firmado entre la Compañía y PERÚPETRO S.A. para la Explotación de Hidrocarburos en el Lote I, por un período de 22 meses, asumiendo la Compañía las operaciones el 27.12.2021.

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

El artículo 77º de la Ley Orgánica de Hidrocarburos establece que las actividades y los precios relacionados con petróleo crudo y sus productos derivados, se rigen por la oferta y la demanda.

- La política de precios de los combustibles de la Compañía aprobada por su Directorio establece lo siguiente:
 - Los precios de los combustibles líquidos y especialidades se determinan de acuerdo con la oferta y la demanda, en cumplimiento de lo establecido en la Ley Orgánica de Hidrocarburos y normas que la modifiquen o la sustituyan.
 - Los precios de lista de los combustibles líquidos y especialidades serán aprobados por el Comité Ejecutivo de Precios presidido por el Gerente General y conformado por el Gerente Corporativo Finanzas, Gerente Corporativo Cadena de Suministro, Gerente Corporativo Operaciones y Gerente Corporativo Comercial o quienes asuman sus funciones.
 - La determinación de los precios de los combustibles líquidos y especialidades que la Compañía comercializa en el mercado local considerará el costo de oportunidad y se fijará a precios que permitan competir a la Compañía en el mercado y a la vez alcanzar sus metas estratégicas y presupuestales. En el caso de los combustibles líquidos, el costo de oportunidad corresponde al Precio de Paridad de Importación calculado con la metodología definida por la Compañía en sus lineamientos.



- Los precios de lista de la Compañía de los combustibles líquidos deberán ser competitivos respecto a otros agentes económicos - productores e importadores - en las Plantas de Venta del país en las que se tenga operación comercial, siempre que exista beneficio comercial.
 - En el caso de eventos o acontecimientos del mercado internacional que impacten significativamente a los precios de los combustibles líquidos y especialidades fuertemente al alza o a la baja, que afecten negativamente la imagen reputacional de la Compañía o la pongan en una situación económica de riesgo potencial, el Comité Ejecutivo de Precios podrá decidir trasladarlos gradualmente a los clientes o dejar sin efecto las variaciones presentadas en forma coyuntural que se dan por un tiempo muy corto hasta que se establezca el mercado local o internacional, teniendo en cuenta la sostenibilidad financiera de la Compañía.
- 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.

A inicios del año 2020 el Fondo de Estabilización de Precios de Combustibles-FEPC aplicó a los siguientes combustibles: GLP-E, Diesel B5, Diesel B5 S-50 y petróleo industrial 6. En abril de 2020, con Decreto Supremo N°007-2020-EM, se excluyó al GLP-E, Diesel B5 y Diesel S-50 como productos sujetos al FEPC. En marzo de 2021, con Decreto Supremo N°006-2021-EM, se incluyó al Diesel como producto sujeto al FEPC, por 90 días calendarios. En junio de 2021, con Decreto Supremo N°015-2021-EM, se incluyó al Diesel como producto sujeto al FEPC, por 60 días calendarios. En setiembre de 2021, mediante Decreto Supremo N° 023-2021-EM, se incorpora al GLP-E como producto sujeto al FEPC. En noviembre de 2021, con Decreto Supremo N°025-2021-EM, se incluyó al Diesel de uso vehicular como producto sujeto al FEPC. En marzo del 2022, mediante D.S 002-2022-EM, se incluyó a las gasolinas de 84 y 90 octanos, al gasohol de 84 y al Gas Licuado de Petróleo destinado para granel-GLP-G al FEPC, por un periodo de 90 días. Asimismo, se incluyó al Diesel 2 destinado al uso vehicular al FEPC, dicha inclusión se realiza durante el plazo que el MINEM autorice su comercialización.

Al 31 de marzo de 2022 el Fondo de Estabilización de Precios representó el 1.54% de los ingresos de la Compañía (0.001% de los ingresos a marzo 2021).

d) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros intermedios por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022 han sido aprobados por la Gerencia General de la Compañía el XX de abril de 2022. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 han sido aprobados por la Gerencia General de la Compañía



el 15 de febrero de 2022 y se ha solicitado a la Contraloría General de la República la ratificación de la SOA Gaveglio Aparicio y Asociados SCRL para realizar la auditoría a estos estados financieros, debido a que el último proceso de convocatoria finalizada el 05 de abril 2022 quedó desierto. A la fecha nos encontramos a la espera de que se concrete dicha solicitud.

2 BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros intermedios condensados por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022, 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 2021 y las correspondientes notas se derivan de los estados financieros 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 2021 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 2021, los cuales fueron preparados de acuerdo con las NIIF emitidas por el IASB.

3 POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1 Cambios en las normas aplicables a partir del 1 de enero de 2022 -

Estas nuevas normas, modificaciones e interpretaciones, vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien 1 de enero de 2022, han sido evaluadas a aplicadas por la Compañía:

Se han publicado ciertas normas y modificaciones a normas que son de aplicación obligatoria para el año 2022 o posteriores y no han sido adoptadas de forma anticipada por la Compañía. La evaluación de la Compañía sobre el impacto que estas normas tendrán sobre los estados financieros se explica seguidamente:

- Modificación a la NIIF 16 - Concesiones de alquiler relacionadas con Covid-19 –

Como resultado de la pandemia generada por el COVID-19, ciertos arrendatarios han recibido concesiones de rentas en contratos de arrendamiento. Estas concesiones han adoptado diversas formas tales como reducciones de renta, períodos de gracia y aplazamiento de los pagos del arrendamiento. En mayo de 2020, el IASB publicó una modificación a la NIIF 16, 'Arrendamientos' que permite a los arrendatarios tener la opción de tratar ciertas concesiones de rentas como si no fueran modificaciones de arrendamiento. Generalmente, esto dará lugar a contabilizar las concesiones como pagos de arrendamiento variables en el período en el que se otorgan.

Producto de la aplicación de modificación de esta norma la Compañía no ha tenido impactos en sus estados financieros, porque no aplicó reducciones de renta, períodos de gracia o aplazamiento de los pagos del arrendamiento.

- Modificación a la NIC 1- Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes –



Con esta modificación se aclara que los pasivos se deben clasificar como corrientes o no corrientes dependiendo de los derechos existentes a la fecha de los estados financieros. La clasificación no se debe ver afectada por las expectativas de la entidad o por eventos ocurridos posterior a la fecha de los estados financieros, por ejemplo, el recibir una dispensa del banco luego del incumplimiento de un compromiso contractual (covenants).

Las modificaciones también aclaran el significado de la referencia de la NIC 1 a lo que es una 'liquidación' de un pasivo.

Las modificaciones podrían afectar la clasificación de los pasivos, particularmente para las entidades que previamente consideraron las intenciones de la gerencia para determinar la clasificación y para algunos pasivos que pueden convertirse en patrimonio.

Las modificaciones deben aplicarse de forma retroactiva de acuerdo con los requerimientos de la NIC 8. Esta modificación es efectiva desde el 1 de enero de 2023.

La Compañía está actualmente evaluando el impacto que esta modificación pueda tener en sus estados financieros.

- Divulgación de políticas contables - Modificaciones a la NIC 1 y a la Declaración Práctica 2

Originalmente la NIC establecía que se deben divulgar las políticas contables "significativas", con esta modificación se precisa que la divulgación se debe efectuar por las políticas contables "materiales". En este sentido, esta modificación incorpora la definición de lo que es "información sobre políticas contables materiales" y explica cómo identificar este tipo de información. Asimismo, aclara que no se necesita divulgar información sobre políticas contables inmateriales y si fuera divulgada, no debe causar que quede confusa la información contable importante.

De forma consistente, también se modificó la Declaración de Práctica 2, 'Efectuando juicios sobre materialidad' para proporcionar guías sobre cómo aplicar el concepto de materialidad a las divulgaciones de políticas contables.

Esta modificación es efectiva desde el 1 de enero de 2023. La Compañía evaluará durante el 2022 el impacto que esta modificación pueda tener en sus estados financieros.

- Modificaciones a NIC 8 - Definición de estimaciones contables -

Esta modificación aclara cómo distinguir cambios en políticas contables de cambios en estimaciones contables. La distinción es importante para definir el tratamiento contable, ya que los cambios en estimaciones contables se reconocen de forma prospectiva a transacciones y eventos futuros, mientras que los cambios en políticas contables se aplican, por lo general, de forma retroactiva a transacciones y eventos pasados, así como al período actual.

Esta modificación es efectiva desde el 1 de enero de 2023. La Compañía evaluará durante el 2022 el impacto que esta modificación pueda tener en sus estados financieros.

- Modificaciones a NIC 12, Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos surgidos de una única transacción -

Estas modificaciones establecen que se deben reconocer los impuestos diferidos surgidos de una única transacción que, en su reconocimiento inicial, da lugar a diferencias temporales imponibles y deducibles del mismo valor. Esto se aplicará generalmente a transacciones tales como arrendamientos (para arrendatarios) y obligaciones de desmantelamiento o remediación, en las que se requerirá el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.

Estas modificaciones se deben aplicar a transacciones que ocurran en o después del comienzo del primer período comparativo presentado. Asimismo, se deben reconocer los activos por



impuestos diferidos (en la medida en que sea probable que puedan ser utilizados) y pasivos por impuestos diferidos al comienzo del primer período comparativo para todas las diferencias temporales deducibles o gravables asociadas con:

- activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento, y
- pasivos por desmantelamiento, restauración y similares, y los importes correspondientes reconocerse como parte del costo de los activos relacionados.

El efecto acumulado de estos ajustes se reconoce en resultados acumulados u otro componente del patrimonio, según corresponda.

Previamente, la NIC 12 no estableció algún tratamiento contable particular para los efectos tributarios de arrendamientos que se reconocen en el balance y para transacciones similares, por lo que se consideraron aceptables diferentes enfoques. Para las Compañías como la nuestra, que ya están reconociendo los impuestos diferidos de estas transacciones no tendrán impacto en sus estados financieros.

Esta modificación es efectiva desde el 1 de enero de 2023.

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 2021, 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 2021, 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 períodos 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 períodos intermedios basado en la estimación de la tasa de impuesto a las ganancias efectivo al final de año.

Si la tasa de impuesto a las ganancias efectiva hubiera sido un +/- 1% diferente de las estimaciones de la Gerencia, la Compañía necesitaría aumentar / disminuir el gasto por impuesto a las ganancias



en US\$478 miles en el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022 (US\$577 miles en el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2021).

5 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

5.1 Factores de riesgo financiero -

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

Los estados financieros intermedios condensados no incluyen toda la información y revelación de la administración del riesgo financiero requerida en los estados financieros anuales; deben leerse junto con los estados financieros anuales de la Compañía al 31 de diciembre de 2021, 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 2021.

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.

Al 31 de marzo de 2022, la Compañía mantiene líneas de crédito revolventes de corto plazo otorgadas por bancos locales y extranjeros hasta por US\$2,730,000 miles, de los cuales US\$1,353,551 se encuentran en evaluación por parte de las unidades de riesgo por lo que no podrán participar en nuevas cotizaciones como resultado del proceso de baja en la calificación crediticia, originada por la demora en la emisión de los estados financieros auditados. Cabe indicar que se vienen efectuando acciones para la contratación de la empresa auditora que audite los estados financieros 2021 y continuar con el fortalecimiento del Buen Gobierno Corporativo de la Compañía.

La Gerencia Corporativa Finanzas de la Compañía supervisa las proyecciones de flujo de efectivo realizadas sobre los requisitos de liquidez para asegurar que haya suficiente efectivo para alcanzar las necesidades operacionales manteniendo suficiente margen para las líneas de crédito no usadas, de modo que la Compañía no incumpla con los límites de endeudamiento sobre cualquier línea de crédito. Los excedentes de efectivo y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo son invertidos en instrumentos que generan intereses, escogiendo instrumentos con vencimiento apropiado o de suficiente liquidez.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados:

Flujos de Valor en libros	efectivo no	Menos	Más de	Más de
	descontados	de 1 año	1 año	2 años
US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Otros pasivos financieros	5,080,549	1,042,737	341,627	7,185,098



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

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, los ratios de apalancamiento fueron los siguientes:

	<u>2022</u> <u>US\$000</u>	<u>2021</u> <u>US\$000</u>
Otros pasivos financieros	5,136,790	5,065,484
Efectivo y equivalente de efectivo y otros activos financieros al costo amortizado	(89,225)	(239,631)
Deuda neta (A)	5,047,565	4,825,853
Total patrimonio (B)	<u>2,053,857</u>	<u>1,947,252</u>
Capital total (A)+(B)	<u>7,101,422</u>	<u>6,773,105</u>
Ratio (A)/(A+B)	<u>0.71</u>	<u>0.71</u>

El ratio de apalancamiento se mantiene al 31 de marzo de 2022 en 0.71, explicado por el aumento del pasivo de corto plazo por el interés generado por la deuda de largo plazo (Bonos y CESCE) en MM\$ 50 y por financiamientos de corto plazo por MM\$ 20, así como por, la disminución del efectivo, por el agotamiento del fondo recibido con la emisión de Bonos realizada en febrero 2021, de MM\$ 120 a diciembre 2021 a MM\$ 53 a marzo 2022, fondo utilizado para el pago de las inversiones en el PMRT. Contrarrestado por el aumento del patrimonio, por la utilidad de MM\$ 107 generada a marzo 2022, que compensa el aumento del pasivo financiero, por lo que el indicador se mantiene.

6 INFORMACION POR SEGMENTOS

a) Descripción de los segmentos y actividades principales

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

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

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



El siguiente resumen describe las operaciones de cada segmento reportable:

<u>Segmento reportable</u>	<u>Operaciones</u>
Producción y comercialización	Exploración, explotación, refinación y comercialización de petróleo crudo y productos derivados.
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 -

	<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
Al 31 de marzo de 2022				
Activos:				
Corriente	1,410,869	344,114	26,919	1,781,902
No corriente	<u>6,857,961</u>	<u>270,934</u>	<u>202,324</u>	<u>7,331,219</u>
	<u>8,268,830</u>	<u>615,048</u>	<u>229,243</u>	<u>9,113,121</u>
Pasivos:				
Corriente	2,516,741	89,739	26,816	2,633,296
No corriente	<u>4,408,547</u>	<u>17,421</u>	-	<u>4,425,968</u>
	<u>6,925,288</u>	<u>107,160</u>	<u>26,816</u>	<u>7,059,264</u>
Al 31 de marzo de 2021				
Activos:				
Corriente	1,451,209	141,789	55,691	1,648,689
No corriente	<u>6,070,704</u>	<u>249,850</u>	<u>189,830</u>	<u>6,510,384</u>
	<u>7,521,913</u>	<u>391,639</u>	<u>245,521</u>	<u>8,159,073</u>
Pasivos:				
Corriente	1,628,902	84,993	19,871	1,733,766
No corriente	<u>4,523,252</u>	<u>17,413</u>	-	<u>4,540,665</u>
	<u>6,152,154</u>	<u>102,406</u>	<u>19,871</u>	<u>6,274,431</u>

(*) Incluye Lote I, refinarias, una estación de gas, área comercial y oficina principal.



c) Estado de resultados integrales por segmentos -

	Producción y comercialización (*)	Operaciones oleoducto	Unidades alquiladas y privatizadas	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Por el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de 2022				
Ingresos de actividades ordinarias	1,370,699	66	-	1,370,765
Otros ingresos operacionales	7,650	(25)	4,659	12,284
Total ingresos	1,378,349	41	4,659	1,383,049
Costo de ventas	(1,242,446)	(13,069)	(1,344)	(1,256,859)
Transferencias	(2,145)	2,145	-	-
Ganancia bruta	133,758	(10,883)	3,315	126,190
Gastos de ventas y distribución	(20,098)	-	(1,456)	(21,554)
Gastos de administración	(42,263)	(3,823)	-	(46,086)
Otros ingresos y gastos	4,773	1,256	-	6,029
Ganancia (pérdida) por actividades de operación	76,170	(13,450)	1,859	64,579
Financieros, neto	61,170	2,803	2,125	66,098
Resultado antes del impuesto a las ganancias	137,340	(10,647)	3,984	130,677
Gasto por impuesto a las ganancias	(27,525)	5,858	(2,405)	(24,072)
Resultado neto del periodo	109,815	(4,789)	1,579	106,605

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

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



d) Información geográfica de ingresos -

Al 31 de marzo de 2022 y de 2021, los ingresos de actividades ordinarias por segmento se basan en la ubicación geográfica de los clientes:

	<u>2022</u> US\$000	<u>2021</u> US\$000
Perú	1,270,422	871,700
Otros países	<u>112,627</u>	<u>31,352</u>
	<u>1,383,049</u>	<u>903,052</u>

7 CAMBIOS SIGNIFICATIVOS EN EL PERIODO ACTUAL

La posición financiera y el rendimiento de la Compañía se vieron especialmente afectados por los siguientes factores durante el periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2022:

- El precio internacional del crudo, presentó una tendencia al alza al cierre de marzo, cerrando su cotización en US\$ 100.28 por barril (US\$ 59.16 por barril al 31 de marzo de 2021), este factor no influye en los márgenes de realización, sin embargo si afecta el valor de los inventarios. Este factor determinó que los inventarios se renueven a un mayor costo en US\$ 304,165 miles a marzo 2022 (US\$ 105,541 miles a marzo 2021), siendo factor principal para el resultado favorable al cierre de este periodo. Esta situación tiene parte de su origen en el conflicto entre Rusia y Ucrania, lo que trae una interrupción de la oferta en el mundo y marca la tendencia alcista del precio del crudo. Este mayor precio en el Mercado, tiene relación con los mayores costos asociados a las compras, como por ejemplo el flete, lo que origina menores márgenes en la realización de los productos finales. Para las empresas del sector hidrocarburos, se espera que sea una situación temporal, que mejorará con el término del conflicto.
- Situación favorable por la depreciación del US\$, de 3.998 en diciembre 2021 a 3.701 a marzo 2022, que genera reversión de provisiones por impuesto a la renta diferido que afecta a las partidas no monetarias (principalmente activo fijo) debido a que la Compañía tributa el impuesto a la renta en una moneda distinta (Soles) a la de su moneda funcional (US\$), generando ingreso por impuesto a la renta diferido por US\$ 116,336 miles. Asimismo, esta caída en la cotización de US\$ genera ganancia por ajuste de tipo de cambio de MM\$ 71, por tener más activos que pasivos monetarios en soles, principalmente el crédito fiscal del IGV por MMS/ 2,440.

8 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, este rubro comprende:

	<u>2022</u> US\$000	<u>2021</u> US\$000
Cuentas corrientes (*)	89,128	239,538
Fondos fijos	<u>21</u>	<u>19</u>
	<u>89,149</u>	<u>239,557</u>

- (*) 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 0.12% y 0.40% en dólares americanos, y entre 3.76% a 3.85% en soles.



9 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, este rubro comprende:

	<u>2022</u> US\$000	<u>2021</u> US\$000
Distribuidores mayoristas	177,525	171,520
Fondo de Estabilización de Precios - Ministerio de Energía y Minas (Nota 1-c)	51,821	28,511
Sector minero	54,265	35,976
Comercializadoras de combustible	18,797	16,025
Empresas petroleras	33,537	35,792
Mercado externo	14,249	12,201
Fuerzas Armadas y Policía Nacional del Perú	10,200	4,570
Negocios de aviación	6,427	2,552
Sector pesquero	100	4,391
Sector construcción	2,200	771
Sector transporte	909	1,389
Sector industrial	434	459
Sector eléctrico	630	179
Clientes varios	846	1,088
Otros distribuidos mayoristas en cobranza dudosa	<u>12,830</u>	<u>11,989</u>
	384,771	327,413
Menos: Pérdida esperada de cuentas por cobrar comerciales	<u>(12,830)</u>	<u>(11,989)</u>
	<u>371,941</u>	<u>315,424</u>

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

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

El monto total por cobrar a la Dirección General de Hidrocarburos (DGH), al 31 de marzo de 2022 asciende a US\$67,499 miles, generados por las operaciones de compensaciones y aportes el cual incluye, al 31 de marzo de 2022, la Demanda de Amparo registrado en una cuenta de Reclamos por US\$15,678 miles (US\$14,514 miles al 31 de diciembre de 2021), clasificado como otras cuentas por cobrar de largo plazo (Nota 10) y el monto por cobrar (compensación) de US\$51,821 miles, por cobrar por Compensación, (US\$28,511 miles al 31 de diciembre de 2021).

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el movimiento del saldo total del rubro Fondo de Estabilización de precios se explica como sigue:

	<u>2022</u> US\$000	<u>2021</u> US\$000
Saldo inicial	28,511	(255)
Compensación de precios	21,458	28,473
Aportación de precios	<u>(343)</u>	<u>(3,174)</u>
Neto (cargado) abonado a ingresos de actividades ordinarias (nota 17)	21,115	25,299
Compensación generada por importación de productos	2,174	4,626
Aportación generada por importación de productos	<u>(131)</u>	<u>(926)</u>
Cobranza y pagos de compensación y/o aportación	<u>(2,364)</u>	<u>145</u>



Diferencia de tipo de cambio	2,516	(378)
Saldo final	<u>51,821</u>	<u>28,511</u>

Pérdida esperada de cuentas por cobrar comerciales -

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

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

Las tasas de pérdida esperada se basan en los perfiles de pago de las ventas en un periodo de 12 meses antes del 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, y las pérdidas crediticias históricas se ajustan para reflejar la información actual y prospectiva de factores macroeconómicos que afectan la capacidad de los clientes para liquidar las cuentas por cobrar comerciales.

Sobre esa base, la provisión para pérdidas al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021 se determinó de la siguiente manera:

	<u>2022</u>			<u>2021</u>		
	<u>Tasa de pérdida esperada</u> %	<u>Monto bruto en libros</u> US\$000	<u>Pérdida esperada</u> US\$000	<u>Tasa de pérdida esperada</u> %	<u>Monto bruto en libros</u> US\$000	<u>Pérdida esperada</u> US\$000
Vigentes	0.01	313,585	9	0.00	286,828	4
De 1 a 30 días	0.07	70	-	0.02	1	-
De 31 a 60 días	0.09	21	-	0.03	6	-
De 61 a 90 días	0.08	5	-	0.03	4	-
De 91 a 120 días	0.08	-	-	0.03	0	-
De 121 a 150 días	0.24	753	2	0.14	0	-
De 151 a 180 días	0.27	817	2	0.15	0	-
De 181 a 210 días	0.29	822	2	0.15	1	-
De 211 a 240 días	0.86	821	7	0.74	-	-
De 241 a 270 días	0.87	824	7	0.83	-	-
De 271 a 300 días	0.99	827	8	100.00	11	11
De 301 a 330 días	1.20	819	10	100.00	-	-
De 331 a 360 días	2.57	826	23	100.00	3	3
Más de 360 días	100.00	<u>12,760</u>	<u>12,760</u>	99.36	<u>12,048</u>	<u>11,971</u>
Total (*)		<u>332,950</u>	<u>12,830</u>		<u>298,902</u>	<u>11,989</u>

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

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el movimiento de la estimación de la pérdida esperada de las cuentas por cobrar comerciales fue el siguiente:

	<u>2022</u> US\$000	<u>2021</u> US\$000
Saldo inicial	11,989	13,673
Pérdida esperada (Nota 18)	-	-
Recuperos	-	(49)
Diferencia de cambio	<u>841</u>	<u>(1,635)</u>
Saldo final	<u>12,830</u>	<u>11,989</u>



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

Las cuentas por cobrar comerciales vencidas, pero no deterioradas están relacionadas con clientes independientes con los que se mantiene cartas fianzas y/o cuya deuda ha sido conciliada y se espera cobrar en el corto plazo.

10 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, este rubro comprende:

	<u>2022</u> US\$000	<u>2021</u> US\$000
Corriente		
Crédito fiscal - Impuesto General a la Ventas e Impuesto a la Renta (a)	254,324	222,105
Anticipos otorgados a proveedores	27,568	27,598
Inversión en asociación con GeoPark	3,522	3,522
Préstamos al personal	2,680	3,242
Fondos sujetos a restricción	5,454	3,094
Activo por instrumentos financieros derivados	13,423	6,759
Préstamos	2,148	2,166
Diversas	3,485	5,350
Cuentas de cobranza dudosa	<u>33,946</u>	<u>32,824</u>
	346,550	306,660
Pérdida esperada de otras cuentas por cobrar (e)	<u>(33,946)</u>	<u>(32,824)</u>
Parte corriente	<u>312,604</u>	<u>273,836</u>
No corriente		
Crédito fiscal - Impuesto General a la Ventas, largo plazo (b)	531,056	539,364
Reclamos por Fondo de Estabilización de Precios - Ministerio de Energía y Minas (Nota 1(c)) - (c)	15,678	14,514
Reclamos a la Superintendencia de Administración Tributaria (d)	7,889	7,303
Otros tributos, largo plazo	<u>6,663</u>	<u>6,521</u>
Parte no corriente	<u>561,286</u>	<u>567,702</u>
Otros activos financieros al costo amortizado		
Depósitos a plazo fijo (f)	<u>76</u>	<u>74</u>

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

Al 31 de marzo de 2022, corresponde al Impuesto General a las Ventas de operaciones por US\$ 73,738 miles (equivalentes a S/ 272,881 miles), Impuesto General a las Ventas del PMRT por un monto de US\$ 61,362 miles (equivalente a S/227,100 miles); crédito fiscal por impuesto selectivo al consumo por US\$ 135,067 (equivalente a S/499,882 miles), netos de Impuesto a la renta por US\$ 8,902 (equivalente a S/32,945 miles), los cuales serán recuperados en el corto plazo mediante las operaciones.

De enero a marzo 2022 la SUNAT realizó devoluciones de crédito fiscal del IGV por US\$39,832 miles (equivalentes a S/153,459 miles) y durante el 2021, la SUNAT realizó devoluciones de crédito fiscal del IGV por US\$42,352 miles (equivalentes a S/168,805 miles), las mismas que fueron solicitadas por la Compañía mediante el régimen de la recuperación anticipada y devolución del saldo a favor materia del beneficio del exportador.

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



Al 31 de marzo de 2022, 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\$ 331,680 miles (equivalentes a S/ 1,227,549 miles) y el IGV por operaciones que asciende a US 192,434 miles (equivalentes a S/ 712,197 miles).

Al 31 de diciembre 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\$ 301,625 miles (equivalentes a S/1,205,917 miles) y el IGV por operaciones que asciende a US\$ 237,741 miles (equivalentes a S/ 950,506 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.

El 28 de octubre 2020, mediante Resolución N°19, el juzgado requirió:

- a) Que, la demandada cumpla con remitir un cuadro comparativo precisando cuales son los factores de aportación y compensación que eventualmente le hubiese correspondido durante el periodo 19 de agosto del 2008 al 23 de abril del 2019.
- b) Asimismo, cumpla la parte demandante con acreditar de manera fáctica y/o jurídicamente por qué considera que la Resolución Directoral N° 075-2010-EM/DGH no le es aplicable de manera retroactiva.

El 04 de marzo de 2021, mediante Resolución N°20, se cumple con acreditar las razones por las cuales se considera que la Resolución N°075-2010-EM/DGH no le es aplicable de manera retroactiva, conforme lo solicita la resolución N°19.

En opinión de la Gerencia, y basándonos en los informes de nuestros asesores legales externos, estimamos que, concluido el proceso judicial en todas sus instancias, el resultado será favorable a la Compañía, y permitirá recuperar la totalidad del saldo registrado que asciende a US\$15.678 miles al 31 de marzo de 2022 (US\$14,514 miles al 31 de diciembre de 2021).

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

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, este rubro comprende:

	<u>2021</u> <u>US\$000</u>	<u>2020</u> <u>US\$000</u>
Expediente N°17806-2012 (i)	<u>7,889</u>	<u>7,303</u>

- (i) En noviembre de 2012, la Compañía pagó el importe de US\$8,651 miles (equivalente a S/29,197 miles), en atención a diversas Resoluciones de Determinación y Multa emitidas por supuestas omisiones del pago de ISC e IGV correspondientes al año 2007. Al 31 de marzo de



2022, 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\$ 7,889 miles al tipo de cambio de cierre.

El 04 de febrero del 2022, conforme a nuestro derecho y estando a que en nuestra opinión y la de los asesores legales de la Compañía nuestras ventas de Turbo A-1 fueron hechas conforme a ley, hemos interpuesto una Demanda Contencioso-Administrativa, contra la Resolución N° 09743-4-2021, demanda que se tramita ante el 22° Juzgado Contencioso Administrativo Sub Especialidad Tributaria (Expediente N° 0744-2022-0-1801-JR-CA-22).

e) Pérdida esperada de otras cuentas por cobrar -

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

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

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

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre del 2021, el movimiento de la provisión por la pérdida esperada es el siguiente:

	<u>2022</u> <u>US\$000</u>	<u>2021</u> <u>US\$000</u>
Saldo inicial	32,824	34,521
Adiciones	-	-
Castigos	-	(210)
Diferencia de cambio	<u>1,122</u>	<u>(1,487)</u>
Saldo final	<u>33,946</u>	<u>32,824</u>

f) Otros activos financieros al costo amortizado -

Al 31 de marzo 2022 y 31 de diciembre de 2021 corresponde a depósitos a plazo fijo con vencimiento a 90 días. Sin embargo, la Compañía espera renovar el plazo de dichos depósitos por un período mayor a 90 días.

11 INVENTARIOS

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, este rubro comprende:

	<u>2022</u> <u>US\$000</u>	<u>2021</u> <u>US\$000</u>
Petróleo crudo	296,602	210,379
Productos refinados:		
En proceso	98,962	53,096



Terminados	227,448	165,567
Productos refinados adquiridos	260,733	150,538
Inventarios en tránsito	87,779	27,682
Suministros	<u>38,490</u>	<u>38,312</u>
	1,010,014	645,574
Menos - Estimación para desvalorización de suministros	<u>(4,250)</u>	<u>(4,251)</u>
	<u>1,005,764</u>	<u>641,323</u>

Al 31 de marzo de 2022, el costo de los inventarios reconocidos como gasto e incluidos en el costo de ventas ascendió a US\$1,175,624miles (US\$681,448 miles al 31 de marzo de 2021) que equivalen al costo de ventas menos los gastos operativos de producción (Nota 18).

Al 31 de marzo de 2022, el precio del crudo tuvo una tendencia al alza, cerrando su cotización en US\$ 100.28 por barril (US\$ 59.16 por barril al 31 de marzo de 2021). El precio promedio durante el mes de marzo de 2022 fue de US\$ 108.58 por barril (US\$ 62.35 por barril en marzo 2021).

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el movimiento de la provisión para desvalorización de suministros se explica como sigue:

	<u>2022</u> US\$000	<u>2021</u> US\$000
Saldo inicial	(4,251)	(4,419)
Desvalorización suministros	-	(232)
Recupero	<u>1</u>	<u>400</u>
Saldo final	<u>(4,250)</u>	<u>(4,251)</u>

Esta provisión se ha reconocido como resultado de analizar el valor neto realizable de los inventarios, tomando en cuenta la expectativa de flujo neto que se obtendrá de su venta o consumo, teniendo en cuenta además su condición física. Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, 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.



	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 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 2021:											
Costo	204,162	206,329	890,959	43,517	6,276	62,992	5,547	-	5,054,390	40,666	6,514,828
Depreciación acumulada	-	(104,602)	(443,448)	(18,751)	(4,708)	(34,116)	(5,547)	-	(71,446)	-	(611,172)
Deterioro acumulado	-	-	(309)	-	-	-	-	-	-	-	(71,755)
Costo neto	204,162	101,727	447,202	24,766	1,568	28,876	-	-	4,982,934	40,666	5,831,901
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	6,261	1,635	53,694	-	3,773	770,719	-	-	28,146	-	807,936
Capitalizaciones	-	5,002	107,671	5,837	190	1,411	-	-	(120,111)	-	-
Retiros	-	(3,086)	(1,028)	(1,028)	(17)	(38)	(380)	-	-	-	(4,545)
Transferencias	-	-	(3,488)	(108)	(17)	(738)	(4,351)	-	-	-	(6,843)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	(2)	-	-	-	-	-
Ajustes	-	(5,612)	(40,696)	(2,862)	(470)	(3,595)	(380)	-	2	-	(53,175)
Depreciación del período	-	3,098	1,028	102	17	711	(3,954)	-	-	-	4,545
Depreciación de retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias de depreciación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos por operaciones discontinuas de activos fijos	-	-	-	-	-	-	(397)	-	-	-	(397)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2021	210,423	102,752	567,507	27,735	1,288	30,496	-	-	5,626,701	12,520	6,579,422
Año 2022											
Saldo inicial del costo neto en libros	210,423	102,752	567,507	27,735	1,288	30,496	-	-	5,626,701	12,520	6,579,422
Adiciones	-	125	2,729	-	1	1	-	-	126,168	917	127,085
Capitalizaciones	-	(119)	(4)	(188)	(4)	(6)	-	-	(2,855)	-	(317)
Retiros	-	-	(4)	(1)	-	(39)	(44)	-	-	-	(588)
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	588	(1,414)	(10,746)	(698)	(104)	(824)	(6)	-	-	-	(13,786)
Depreciación del período	-	-	107	172	3	40	(44)	-	-	-	288
Depreciación de retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias de depreciación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de marzo de 2022	211,011	101,463	559,478	27,020	1,184	29,673	-	-	5,750,014	13,437	6,693,280
Año 2023											
Saldo inicial del costo neto en libros	211,011	101,463	559,478	27,020	1,184	29,673	-	-	5,750,014	13,437	6,693,280
Adiciones	-	213,091	1,048,344	48,029	6,446	67,352	9,562	-	5,821,460	13,437	7,438,732
Capitalizaciones	-	(111,628)	(488,557)	(21,009)	(5,262)	(37,679)	(9,562)	-	-	-	(673,697)
Retiros	-	-	(309)	-	-	-	-	-	(71,446)	-	(71,755)
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación del período	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación de retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias de depreciación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de marzo de 2023	211,011	101,463	559,478	27,020	1,184	29,673	-	-	5,750,014	13,437	6,693,280



Proyecto de Modernización de la Refinería de Talara - PMRT

A continuación, se detalla el estado del proyecto al 31 de marzo de 2022:

a) Avance Físico Integral del PMRT

El avance integral del PMRT es de 97.39% Real vs 99.72% 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 reiniciaron progresivamente los trabajos en el PMRT, cumpliendo los protocolos aprobados y establecidos en el Plan para la Vigilancia, Prevención y Control de COVID-19 del PMRT. Se aprobaron las propuestas de cambio por impactos COVID-19 al 31 de diciembre de 2020.

A la fecha 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.

Se viene gestionando la aprobación de las propuestas de cambio de TR y Cobra por los impactos en plazo y costo originados por el Estado de Emergencia Nacional debido al Covid19. Así, con fecha 06.11.2021 se firmó el Acuerdo Marco II con el contratista Cobra SCL UA&TC, donde se establecen las fechas de entrega de las Unidades Auxiliares, así como los impactos que deben ser reconocidos por Petroperú S.A. como consecuencia de los efectos de la pandemia COVID19 durante el año 2021 y 2022, entre otros. Así también, con fecha 24.11.2021 se recibió la Propuesta de Cambio N°272 en la que se limita exclusivamente a recoger (desde 01 de enero de 2021 a 31 de diciembre 2021) los impactos en costo a los que se ve obligado a incurrir Técnicas Reunidas S.A. como consecuencia de la pandemia COVID-19.

La composición del Costo (Avance Económico) del Proyecto, comparado con los desembolsos incurridos al 31 de marzo de 2022, se detalla a continuación:

	<u>31 de marzo de 2022</u>		<u>Presupuesto total</u>	
	<u>Desembolso</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Planificado</u>	<u>Porcentaje</u>
	<u>US\$000</u>	<u>de avance</u>	<u>US\$000</u>	<u>total</u>
		<u>%</u>		<u>%</u>
Técnicas Reunidas (TR) -				
Unidades de proceso	3,065,992	96.36	3,181,708	55.64
Consorcio Cobra SCL -				
Unidades auxiliares	770,797	90.99	857,124	14.99
Obras complementarias	292,912	80.64	363,215	6.35
Otros -				
Supervisión	321,837	91.95	350,009	6.12
Gestión	201,249	81.23	247,766	4.33
Contingencias	-	-	-	-
Intereses por financiamiento	717,282	99.83	718,525	12.57
	<u>5,370,070</u>	<u>93.91</u>	<u>5,718,347</u>	<u>100.00</u>

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

El Avance Integral en el Contrato EPC con el Consorcio Cobra SCL UA&TC es de 92.89% Real VS. 100.00% Programado.

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



- Avance de Ingeniería: 99.71% Real vs 100% Programado.
- Avance de Procura: 96.26% Real vs 100% Programado.
- Avance de Construcción: 92.84% Real vs 100% Programado.
- Avance de Comisionado: 33.41% Real vs 100% Programado.

Al 31 de marzo de 2022 el monto ejecutado acumulado es de US\$1,124.97 millones.

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

El Avance Integral en el Contrato EPC con TR es de 99.09% Real vs. 99.92% Programado. TR ha registrado avance en la actividad de construcción (C), según detalle:

- Avance de Ingeniería: 100%
- Avance de Procura: 99.99% Real vs 100% Programado.
- Avance de Construcción: 99.35% Real vs 100% Programado.
- Avance de Comisionado: 73.29% Real vs 96.20% Programado.

Al 31 de marzo de 2022 el monto ejecutado acumulado es de US\$3,110.30 millones.

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 bonos (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).
- Reapertura Bonos 2047: US\$1,155 millones.

Responsabilidad Social y Relaciones Comunitarias.

La mano de obra total al 31 de marzo de 2022 fue de 4,243 puestos de trabajo; la mano de obra local no calificada tuvo una participación de 96.5% (de un total de 603 No Calificados), superando el mínimo establecido en el EIA (70%). En tanto, la mano de obra calificada local tuvo una participación de 57.4% (de un total de 3,640 Calificados).

Al 31 de marzo de 2022, a través de la Oficina de Información y Participación Ciudadana (OIPC) se han atendido 217 convocatorias de personal vinculadas a 1,313 vacantes (de las cuales son 66 convocatorias de TR y 151 de Cobra). Se han atendido a 22,008 personas por registros y actualización de CV's, postulaciones, información del PMRT y resultados de convocatorias. Así mismo se han atendido 118 solicitudes de información, 13 reclamos por temas laborales y 1 reclamo por pago de deuda a proveedores.

13 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, este rubro comprende:

	<u>2022</u> US\$000	<u>2021</u> US\$000
Pasivos corrientes		
Préstamos bancarios sin garantía	694,232	674,106
Préstamo CESCE (ii)	144,444	144,444
Intereses devengados	56,242	5,961
	<u>894,918</u>	<u>824,511</u>



Pasivos no corrientes

Bonos corporativos (i)	3,125,385	3,126,611
Préstamo CESCE (ii)	<u>1,116,487</u>	<u>1,114,362</u>
-	<u><u>4,241,872</u></u>	<u><u>4,240,973</u></u>

- i) La Compañía emitió bonos en el mercado internacional por US\$ 3,000,000 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 a tasa fija de 4.750% anual, por un plazo de 15 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\$ 5,703 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\$ 8,982 miles y los ingresos financieros por efecto del valor sobre la par de los bonos al momento de la reapertura por US\$ 140,070 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 31 de marzo de 2022 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\$ 54,198 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 diciembre 2020.
- US\$ 9,084 miles desembolsados en el 2021, 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 2021.

Los costos transaccionales ascienden a US\$ 39,067 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 préstamo CESCE no cuenta con garantías específicas contractuales por parte de la Compañía ni del estado peruano, no obstante, se encuentra garantizado en un 99% por el Gobierno español a través del CESCE.



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

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

Al 31 de marzo de 2022, la Compañía cumplió con los compromisos establecidos en el contrato de financiamiento.

a) Términos y calendario de reembolso de la deuda -

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

	Moneda original	Tasa de interés nominal	Vencimiento	Al 31 de marzo de 2022		Al 31 de diciembre de 2021	
				Valor nominal US\$000	Importe en libros US\$000	Valor nominal US\$000	Importe en libros US\$000
Préstamos bancarios sin garantía	Soles	1.56% - 1.92%	2022	-	-	74,626	74,626
Préstamos bancarios sin garantía	Dólares	0.29% - 0.77%	2022	-	-	599,480	599,480
Préstamos bancarios sin garantía	Dólares	0.35% - 2.63%	2022	694,232	694,232	-	-
Préstamos CESCE	Dólares	3.29%	2031	1,155,556	1,260,931	1,300,000	1,258,806
Bonos Corporativos	Dólares	4.75%	2032	1,000,000	994,297	1,000,000	994,190
Bonos Corporativos	Dólares	5.63%	2047	2,000,000	2,131,088	2,000,000	2,132,421
Intereses devengados				-	56,242	-	5,961
				<u>4,849,788</u>	<u>5,136,790</u>	<u>4,974,106</u>	<u>5,065,484</u>

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

b) Movimiento de las obligaciones financieras -

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

	Préstamos bancarios sin garantía US\$000	Bonos corporativos US\$000	Préstamo CESCE US\$000	Total US\$000
Saldo al 1 de enero de 2022	674,779	3,132,410	1,258,295	5,065,484
Nuevos préstamos	577,665	-	-	577,665
Pagos del principal	(557,538)	-	-	(557,538)
Interés devengado	1,232	38,334	12,802	52,368
Interés pagado	(1,176)	-	(13)	(1,189)
Saldo al 31 de marzo 2022	<u>694,962</u>	<u>3,170,744</u>	<u>1,271,084</u>	<u>5,136,790</u>

14 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, este rubro comprende:

	2022 US\$000	2021 US\$000
Proveedores extranjeros de crudo y productos refinados	1,298,166	1,036,185
Proveedores nacionales de crudo y productos refinados	164,467	139,772
Proveedores de bienes y servicios	131,048	145,064
Empresas navieras y operadoras de terminales y		



plantas de venta	30,115	31,810
	<u>1,623,796</u>	<u>1,352,831</u>

Al 31 de marzo de 2022, el principal proveedor nacional de crudo es Petrotal Perú S.R.L. cuyo saldo asciende a US\$ 66,048 miles equivalente a S/ 255,096 miles (US\$70,881 miles equivalente a S/ 277,123 al 31 de diciembre de 2021). Los principales proveedores del exterior son BP. Products North América INC. al que se le adeuda US\$ 316,281 miles equivalente a S/ 1,193,480 miles (US\$ 225,981 miles equivalente a S/ 912,629 miles al 31 de diciembre de 2021), Valero marketing and supply company, al que se le adeuda US\$ 244,492 miles equivalente a S/ 947,143 miles (US\$ 123,041 miles equivalente a S/ 497,176 miles al 31 de diciembre de 2021) y B.B. Energy USA LLC, al que se le adeuda US\$ 242,101 miles equivalente a S/ 941,622 miles (US\$ 328,264 miles equivalente a S/ 1,337,989 miles al 31 de diciembre de 2021).

Al 31 de marzo de 2022, los principales proveedores de servicios son Superintendencia Nacional de Aduana cuyo saldo asciende a US\$24,681 miles equivalente a S/ 93,093 miles (US\$ 22,177 miles equivalente a S/ 88,719 miles al 31 de diciembre de 2021) y Técnicas Reunidas de Talara Sociedad cuyo saldo asciende a US\$ 20,184 miles equivalente a S/ 75,777 miles (US\$16,737 miles equivalente a S/ 66,602 miles al 31 de diciembre de 2021).

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

15 OTRAS PROVISIONES

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, este rubro comprende:

	<u>2022</u> US\$000	<u>2021</u> US\$000
Corriente		
Provisión para mejoras del ambiente (a)	10,895	11,166
Provisiones para reclamos civiles	1,130	1,044
Provisiones para reclamos laborales (b)	2,996	2,754
Provisión de taponamiento de pozos	521	482
Provisión para pensiones de jubilación	14	13
Provisión desvinculación laboral	751	691
Otras provisiones	<u>142</u>	<u>132</u>
	<u>16,449</u>	<u>16,282</u>
No corriente		
Provisión mejoras para del ambiente (a)	12,505	12,463
Provisión desvinculación laboral	1,049	971
Provisión para pensiones de jubilación	<u>30</u>	<u>30</u>
	<u>13,584</u>	<u>13,464</u>

El movimiento de las otras provisiones es como sigue:



	Provisión para mejoras del ambiente	Provisión para reclamos civiles	Provisión para reclamos laborales	Provisión para taponamiento de pozos	Provisión para pensiones de jubilación	Provisión desvinculación laboral	Otras provisiones	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000		US\$000	US\$000
Saldos al 31 de diciembre de 2021	23,629	1,044	2,754	482	43	1,662	132	29,746
Provisiones del año	-	2	146	-	-	-	-	148
Pagos	(498)	-	(118)	-	-	-	-	(616)
Actualización del valor presente	-	-	-	-	-	-	-	-
Reversión de provisiones no usadas	-	-	(9)	-	-	-	-	(9)
Diferencia tipo de cambio	269	84	223	39	1	138	10	764
Saldo al 31 de marzo de 2022	23,400	1,130	2,996	521	44	1,800	142	30,033

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

Durante el primer trimestre 2022, se registraron cuatro (04) derrames en el ONP que se encuentran en proceso de investigación, se realizaron las labores de primera respuesta y contención, estos procesos se encuentran en convocatoria.

Durante el año 2021 la Compañía registró tres (03) derrames significativos, los cuales están en investigación de forma conjunta con OSINERGMIN.

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

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

	Saldos al 1 de enero	Pagos	Provisión y actualización	Saldos al 31 de marzo
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Año 2022				
Lote 8	2,126	-	-	2,126
Lote X	3,963	-	-	3,963
Pampilla	(176)	-	-	(176)
Lubricantes	118	-	-	118
Terminales del Norte	341	-	-	341
Terminales del Sur	85	-	-	85
Terminales del Centro	1,601	-	-	1,601
Sistema Eléctrico Gas Natural	20	-	-	20
Total Unidades Privatizadas	8,078	-	-	8,078
Operaciones Talara	2,706	(371)	-	2,335
Operaciones Conchán	911	-	-	911
Operaciones Oleoducto	9,449	(123)	-	9,326
Operaciones Refinería Iquitos	1,396	(4)	-	1,392
Operaciones Comerciales	603	-	-	603
Gerencia Exploración y Explotación	959	-	-	959
Total de Unidades Propias	16,024	(498)	-	15,526
Total	24,102	(498)	-	23,604
Diferencia de tipo de cambio	(473)	-	-	(204)
	23,629			23,400

16 PATRIMONIO

a) Capital social –

Al 31 de marzo de 2022, el capital autorizado, suscrito y pagado está representado por 5,368,412,525 acciones comunes (5,368,412,525 al 31 de diciembre de 2021), cuyo valor nominal es de un sol cada una. Al 31 de marzo de 2022 la composición del accionariado que participa del capital emitido de la Compañía comprende:



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

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

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

b) Reserva legal -

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

En mención a la norma, la reserva legal registrada al 31 de marzo de 2022 asciende a US\$1,930 miles.

17 INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Este rubro comprende:

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2022	2021
	US\$000	US\$000
Ventas nacionales	1,226,488	854,099
Fondo de Estabilización de Precios (Nota 9)	21,115	12
Ingresos relacionados con actividades ordinarias	10,535	866
	<u>1,258,138</u>	<u>854,977</u>
Ventas al exterior	<u>112,627</u>	<u>31,352</u>
	<u>1,370,765</u>	<u>886,329</u>

Al 31 de marzo de 2022 y de 2021, las ventas se descomponen como sigue:

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2022	2021
	US\$000	US\$000
Ventas nacionales:		
Diesel varios	608,168	430,658
Gasolinas	326,662	220,312
Crudo ONO	222,012	139,563
GLP	48,586	31,265
Turbo	16,018	4,746
Asfaltos	17,297	9,180
Petróleos Industriales	12,795	14,193
Solventes	4,084	3,045
Nafta primaria y otros	2,516	2,015
Total ventas nacionales	<u>1,258,138</u>	<u>854,977</u>



Ventas al exterior:

Diesel varios	31,784	15,177
Turbo	18,836	5,769
Petróleos Industriales	17,382	773
Crudo Gran Tierra Lote 95	15,792	-
Gasolinas	13,090	9,002
ULSD (EXP)	5,887	-
Crudo Reducido	8,586	-
Asfaltos	873	631
Nafta Craqueada ADQ. (Exp)	397	-
Total ventas al exterior	<u>112,627</u>	<u>31,352</u>

18 COSTO DE VENTAS

Este rubro comprende:

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	US\$000	US\$000
Inventario inicial de existencias	579,580	360,902
Compras de petróleo crudo, productos refinados	1,479,789	786,989
Gastos operativos de producción (a)	81,235	58,665
Inventario final de existencias	(883,745)	(456,443)
	<u>1,256,859</u>	<u>740,113</u>

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

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	US\$000	US\$000
Servicios de terceros (*)	38,173	33,366
Participación de los trabajadores (Nota 21)	11,193	-
Cargas de personal (Nota 21)	11,999	8,750
Depreciación (Nota 12)	10,848	8,896
Seguros	5,018	3,479
Depreciación derecha de uso	1,750	2,603
Otros materiales y suministros de producción	786	469
Cargas diversas de gestión	322	13
Amortización	3	-
Otros	1,143	1,090
	<u>81,235</u>	<u>58,665</u>

(*) Incluye lo siguiente:

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	US\$000	US\$000
Fletes y gastos transporte terrestre	16,400	14,384
Energía y agua	3,759	1,363
Almacenamiento de productos	3,570	3,599
Despacho de Productos	3,537	2,892
Otros fletes	3,310	2,535
Servicios de mantenimiento y reparación	3,280	3,517
Protección y seguridad industrial	956	885
Almacenamiento y despacho (PNP – Petrored)	743	1,025
Alimentación y alojamiento	639	822



Publicidad	582	779
Diversos	1,397	1,566
	<u>38,173</u>	<u>33,366</u>

19 GASTOS DE VENTA Y DISTRIBUCION

Este rubro comprende:

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2022	2021
	US\$000	US\$000
Cargas de personal (Nota 21)	6,040	4,748
Tributos	5,049	3,790
Servicios de terceros (*)	1,699	1,771
Depreciación (Nota 12)	2,013	4,188
Seguros	1,256	866
Materiales y suministros	1,062	959
Cargas diversas de gestión	4	79
Depreciación derecho de uso	54	29
Participación de los trabajadores (Nota 21)	4,377	-
	<u>21,554</u>	<u>16,430</u>

(*) Incluye lo siguiente:

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2022	2021
	US\$000	US\$000
Protección y seguridad industrial	521	577
Servicios de terceros varios	492	491
Servicios de mantenimiento y reparación	494	428
Alquileres	61	155
Energía y agua	73	64
Alimentación y alojamiento	29	33
Gastos de viaje y transferencias	22	17
Fletes y gastos otros fletes	7	6
	<u>1,699</u>	<u>1,771</u>

20 GASTOS DE ADMINISTRACION

Este rubro comprende:

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2022	2021
	US\$000	US\$000
Cargas de personal (Nota 21)	18,055	14,327
Servicios de terceros (a)	11,422	7,063
Participación de los trabajadores (Nota 21)	11,520	-
Cargas diversas de gestión	1,626	1,068
Depreciación (Nota 12)	929	1,049
Tributos	1,011	1,798
Amortización	752	552
Materiales y suministros	157	306
Depreciación derecho de uso	204	192
Contingencias civiles y laborales administrativas (Nota 17)	148	108



Seguros	262	189
	<u>46,086</u>	<u>26,652</u>

(*) Incluye lo siguiente:

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	US\$000	US\$000
Servicios de mantenimiento y reparación	1,224	1,132
Servicios de Outsourcing IBM	989	934
Asesoría, peritaje y auditorías	5,365	2,350
Diversos	745	597
Protección y seguridad industrial	950	824
Fletes y otros fletes	501	354
Servicios temporales	583	369
Gastos de viaje y transferencias	89	32
Publicidad	183	96
Gastos bancarios	643	207
Servicios médicos	150	168
	<u>11,422</u>	<u>7,063</u>

21 CARGAS DE PERSONAL

Este rubro comprende:

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	US\$000	US\$000
Sueldos y salarios	13,253	12,259
Participación de los trabajadores (Nota 18,19 y 20)	27,090	-
Bonificaciones	9,657	5,394
Contribuciones sociales	4,839	3,429
Gratificaciones	2,552	2,315
Compensación por tiempo de servicios	1,970	1,791
Vacaciones	1,026	964
Alimentación	778	703
Sobretiempo	313	255
Movilidad	178	76
Otros	1,528	639
	<u>63,184</u>	<u>27,825</u>

22 OTROS INGRESOS Y GASTOS

Los otros ingresos y otros gastos, comprenden:

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	US\$000	US\$000
Otros ingresos		
Reclamos y/o indemnizaciones (seguros/ incumplimiento)	3,541	2,066
Servicios operaciones marítimas	1,137	925
Otros ingresos	728	474
Recupero de tarifa por uso de puerto de carga en Pucallpa	338	231
Regularización de provisiones	314	-
Devolución de proveedor por saldo a favor en compra de producto	-	2,096
Servicio de operación de estaciones de combustible y cisternas a compañías mineras	-	770



Recupero provisiones laborales	-	12
	<u>6,058</u>	<u>6,574</u>

Otros gastos

Costo neto enajenación de activos mantenidos para la venta	(29)	(-)
--	-------	-------

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 2022 y 2021 es del 36.6% y 56.9% respectivamente.

24 CONTINGENCIAS

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene pendientes de resolución las siguientes demandas laborales, civiles, tributarias y aduaneras de naturaleza contingente consideradas como posibles:

	<u>2022</u> US\$000	<u>2021</u> US\$000
Procesos civiles	35,570	34,950
Procesos tributarios y aduaneros	48,377	47,737
Procesos laborales	<u>15,380</u>	<u>14,237</u>
	<u>99,327</u>	<u>96,924</u>

El movimiento de las contingencias se detalla a continuación:

	<u>Saldo al 1</u> <u>de enero</u> <u>2022</u> US\$000	<u>Adiciones</u> US\$000	<u>Extornos</u> US\$000	<u>Diferencia</u> <u>tipo de</u> <u>cambio</u> US\$000	<u>Saldo al 31</u> <u>de marzo de</u> <u>2022</u> US\$000
Procesos civiles (a)	34,950	-	(12)	632	35,570
Procesos tributarios y aduaneros (b)	47,737	26	(643)	1,257	48,377
Procesos laborales ©	<u>14,237</u>	-	-	1,143	<u>15,380</u>
	<u>96,924</u>	<u>26</u>	<u>(655)</u>	<u>3,032</u>	<u>99,327</u>

a) Al 31 de marzo 2022 entre los principales procesos Civiles se tienen: Gobierno Regional de Lambayeque por US\$ 6,687, Consorcio Cobra por US\$ 10,000 miles, SIMA por US\$ 5,403, DEMEM por US\$ 2,917, Cousa Coest por US\$ 1,783 miles.

b) Al 31 de marzo 2022 se tienen procesos a SUNAT por US\$ 46,065 miles.

c) Al 31 de marzo 2022 tenemos procesos laborales por US\$ 14,237 miles, de los cuales un proceso corresponde al Sindicato de Trabajadores Administrativos por US\$ 12,006 miles.

25 GANANCIAS (PÉRDIDAS) BÁSICAS Y DILUÍDAS POR ACCIÓN

El cálculo de las ganancias básicas y diluidas por acción al 31 de marzo de 2022 y de 2021, 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 31 de marzo de 2022			
Utilidad/(pérdida) por acción básica y diluida	106,605	5,368,412	0.020
Al 31 de marzo de 2021			
Utilidad/(pérdida) por acción básica y diluida	43,660	5,368,412	0.009

26 GARANTIAS

Garantías y cartas fianza -

Al 31 de marzo de 2022 la Compañía mantiene cartas fianzas emitidas por instituciones financieras locales a favor de proveedores en soles y dólares por US\$ 28,513 miles (equivalente a S/ 110,211 miles) y por US\$ 70,948 miles.

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

El 01 de abril de 2022, se reunió la Junta General de Accionistas en Sesión Universal y se aprobó el cambio total del Directorio de PETROPERÚ S.A. a partir del 02 de abril de 2022

Con Acuerdo de Directorio N° 041-2022-PP de fecha 3 de abril de 2022, se aprobó encargar, a partir del 4 de abril de 2022, a la señora Beatriz Cristina Fung Quiñones, en el puesto de Gerente General (e) de Petróleos del Perú - PETROPERÚ S.A., cargo calificado de Dirección y Confianza

La firma clasificadora Standard & Poor's Global Ratings, ha rebajado la calificación de PETROPERÚ a "BB" de "BB+" como emisor de deuda a largo plazo, y ha rebajado su perfil de crédito independiente (SACP por sus siglas en inglés) de la compañía a "b-" de "b".

Posterior al 31 de marzo de 2022 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.

