

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

CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF MARCH 31, 2024, DECEMBER 31, 2023, AND MARCH 31, 2023

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 - 39

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

Digitally signed by:  
RECOBA MEDRANO Jose Antonio FAU  
20100128218 hard  
Date: April 30, 2024 11:52:49 AM



COLEGIO DE TRADUCTORES DEL PERÚ

Fecha: 21/05/2024 15:44:02 UTC-05:00

ID: 20376744940

<https://ctp.thsigne.com/documento/validar/E696ADB4-8D5B-496F-B87F-EBA4105EA24B>



Mariana Salcedo del Pozo

Fecha: 21/05/2024 15:43:11 UTC-05:00

ID: IDCPE-42712025

**PETROLÉOS DEL PERÚ - PETROPERÚ S.A.**  
**CONDENSED INTERIM FINANCIAL POSITION STATEMENT**

ASSET	Note	As of March 31,	As of December 31,	LIABILITY AND EQUITY	Note	As of March 31,	As of December 31,
		2024	2023			2024	2023
		USD 000	USD 000			USD 000	USD 000
<b>Current asset</b>				<b>Current liabilities</b>			
Cash and cash equivalents	9	81,253	41,667	Other financial liabilities	14	1,266,074	1,195,761
Trade accounts receivable	10	295,604	279,226	Trade accounts payable	15	1,987,137	1,911,476
Other accounts receivable	11	362,720	457,320	Accounts payable to related entities	16	968,544	958,649
Inventories	12	906,687	963,519	Other accounts payable		145,194	148,356
Other assets		1,011	2,541	Other provisions	17	70,340	73,330
<b>Total current assets</b>		<b>1,647,275</b>	<b>1,744,273</b>	Lease liabilities		30,588	19,260
				<b>Total current liabilities</b>		<b>4,467,877</b>	<b>4,306,832</b>
<b>Non-current assets</b>				<b>Non-current liabilities</b>			
Other accounts receivable	11	1,087,122	956,394	Other financial liabilities	14	3,958,130	3,957,740
Property, plant, and equipment	13	7,261,210	7,343,469	Accounts payable to related entities	15	-	-
Investment properties		2,727	2,729	Other provisions	17	12,518	12,521
Intangible assets		120,473	85,173	Deferred tax liabilities		65,550	45,860
Right-of-use assets		58,901	36,788	Lease liabilities		28,265	17,199
<b>Total non-current assets</b>		<b>8,530,433</b>	<b>8,424,553</b>	<b>Total non-current liabilities</b>		<b>4,064,463</b>	<b>4,033,320</b>
				<b>Total liabilities</b>		<b>8,532,340</b>	<b>8,340,152</b>
				<b>Equity</b>	18		
				Shareholder equity		2,675,209	2,675,209
				Additional capital		-	-
				Legal reserve		8,724	8,724
				Accumulated results		(1,038,565)	(855,259)
				<b>Total equity</b>		<b>1,645,368</b>	<b>1,828,674</b>
<b>TOTAL ASSET</b>		<b>10,177,708</b>	<b>10,168,826</b>	<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>		<b>10,177,708</b>	<b>10,168,826</b>

The accompanying notes on pages 6 to 39 are part of the condensed interim financial statements.



PETROLÉOS DEL PERÚ - PETROPERÚ S.A.

CONDENSED INTERIM COMPREHENSIVE INCOME STATEMENT

	Note	For the three-month period ended March 31,	
		2024 USD 000	2023 USD 000
Ordinary activities income	19	919,656	896,857
Other operating income		19,702	14,506
Total income		939,358	911,363
Sales cost	20	(964,322)	(1,002,041)
Gross profit		(24,964)	(90,678)
Selling and distribution expenses	21	(15,927)	(16,303)
Administration expenses	22	(38,014)	(33,385)
Other income	24	10,514	5,212
Other expenses	24	(18)	(740)
Total operation costs		(43,445)	(45,216)
Profit from operating activities		(68,409)	(135,894)
Financial income		1,222	1,808
Financial expenses		(92,690)	(57,361)
Net exchange difference		(1,107)	6,313
Profit before income tax		(160,984)	(185,134)
Income tax	25	(22,322)	27,087
Net income for the period and comprehensive income		(183,306)	(158,047)
Basic and diluted earnings per share	27	(0.019)	(0.029)

The accompanying notes on pages 6 to 39 are part of the condensed interim financial statements.



PETROLÉOS DEL PERÚ - PETROPERÚ S.A.

CONDENSED INTERIM EQUITY CHANGES STATEMENT  
 FOR THE THREE-MONTH PERIOD ENDED MARCH 31, 2024, AND 2023

	Number of shares	Social capital USD 000	Additional capital USD 000	Legal reserve USD 000	Accumulate d results USD 000	Total equity USD 000
<b>Balance as of January 1, 2023</b>	5,572,168,000	1,660,586	1,014,623	8,724	(40,692)	(40,692)
Comprehensive income:						
Net income for the year	-	-	-	-	(158,047)	(158,047)
Total comprehensive income	-	-	-	-	(158,047)	(158,047)
Transactions with shareholders:						
Capital contribution						
Transfer to additional capital and legal reserve	-	-	-	-	-	-
Transfer from additional capital to capital stock	-	-	-	-	-	-
Total transactions with shareholders	-	-	-	-	(158,047)	(158,047)
<b>Balance as of March 31, 2023</b>	5,572,168,000	1,660,586	1,014,623	8,724	(198,739)	2,485,194
<b>Balance as of January 1, 2024</b>	9,572,168,000	2,675,209	-	8,724	(855,259)	1,828,674
Comprehensive income:						
Net income for the year	-	-	-	-	(183,306)	(183,306)
Total comprehensive income	-	-	-	-	(183,306)	(183,306)
Transactions with shareholders:						
Capital contribution						
Transfer to additional capital and legal reserve	-	-	-	-	-	-
Transfer from additional capital to capital stock	-	-	-	-	-	-
Total transactions with shareholders	-	-	-	-	(183,306)	(183,306)
<b>Balance as of March 31, 2024</b>	9,572,168,000	2,675,209	-	8,724	(1,038,565)	1,645,368

The accompanying notes on pages 6 to 39 are part of the condensed interim financial statements.



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

**CONDENSED INTERIM CASH FLOW STATEMENT**

	Note	For the three-month period ended March 31,	
		2024 USD 000	2023 USD 000
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>			
Net cash provided by operating activities		199,285	47,711
Interest payment	14	(20,059)	(9,235)
Payment of income tax		(10,245)	(11,686)
Net cash provided by (applied to) operating activities		168,981	26,790
<b>INVESTMENT ACTIVITIES</b>			
General sales tax related to investment activities		(124,385)	(17,411)
Capitalized interest paid		-	(91,124)
Payment for the purchase of intangible assets		(5,026)	(389)
Net cash applied to investment activities		(129,411)	(108,924)
<b>FINANCING ACTIVITIES</b>			
Loans received from financial institutions	14	410,586	674,386
Payment of loans to financial institutions	14	(402,051)	(569,709)
Payment of lease liabilities		(7,177)	(2,380)
Net cash (applied to) provided by financing activities		1,358	102,297
Net decrease in cash and cash equivalents		40,927	20,163
Effect of exchange rate variation on cash		(1,341)	2,522
Cash and cash equivalents at the beginning of the period		41,667	88,746
Cash and cash equivalents at the end of the period		81,253	111,431
<b>TRANSACTIONS FROM FINANCING AND INVESTMENT ACTIVITIES THAT DID NOT GENERATE CASH FLOWS</b>			
- Unpaid accrued interest	14	79,638	14,695
- Work in progress payable		63,658	18,307
- Right-of-use assets and lease liabilities		29,577	16,659

The accompanying notes on pages 6 to 39 are part of the condensed interim financial statements.



PETRÓLEOS DEL PERÚ - PETROPERÚ S.A.

CONDENSED INTERIM CASH FLOW STATEMENT

	Note	For the three-month period ended March 31,	
		2024	2023
		USD 000	USD 000
Net income for the year		(183,306)	(158,047)
Adjustments to reconcile net income for the year to cash provided from operating activities:			
Provision for contingencies	17	67	513
Depreciation of property, plant and equipment and investment property	13	68,406	32,708
Allowance for impairment of trade receivables		-	71
Amortization		2,365	816
Depreciation of right-of-use assets		6,393	3,366
Property, plant and equipment and investment property retirement and adjustments		18	740
Deferred income taxes		19,691	(27,193)
Effect of unrealized foreign exchange difference adjustment		1,341	(2,521)
		<u>(85,025)</u>	<u>(149,547.00)</u>
Net changes in operating assets and liabilities:			
Trade accounts receivable		(16,377)	169,663
Other accounts receivable		(23,885)	(78,500)
Inventories		56,832	98,923
Expenses contracted in advance		1,529	1,819
Trade accounts payable		169,018	(123,225)
Other accounts payable and provisions		97,193	128,578
Net cash provided by (applied to) operating activities		<u>199,285</u>	<u>47,711</u>

The accompanying notes on pages 6 to 39 are part of the condensed interim financial statements.



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

CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF MARCH 31, 2024, DECEMBER 31, 2022, AND MARCH 31, 2023

**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, SUNAFIL, among others).

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

The provisions of Law No. 30130 published on December 18, 2013, which was called "Law that declares of public necessity and national interest the priority execution of the modernization of the Talara Refinery to ensure the preservation of air quality and public health and adopts measures to strengthen the Corporate Governance of Petróleos del Perú - PETROPERÚ S.A.", also apply to it, which provides that the Company execute the *Proyecto de Modernización de la Refinería de Talara* (Talara Refinery Modernization Project) (hereinafter, PMRT), as well as its Regulations, approved by Supreme Decree No. 008-2014-EM, published on March 24, 2014. According



to Article 5 "Approval of guarantees' granting" of Law No. 30130 it is approved the granting of guarantees by the National Government up to an amount of USD 200 million annually, up to a cumulative total of USD 1,000 million in support of the financial obligations derived from the financing contracted by the Company to execute the PMRT, in case the Company does not reach the financial flows to assume said obligations. As of December 31, 2023, and March 31, 2024, 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.

By means of Emergency Decree No. 023-2022, published on October 25, 2022, it was approved the capital contribution of the State in favor of the Company for the amount of S/ 4,000,000 thousand, as well as the short-term debt operation, under the modality of granting a guarantee from the National Government, for up to USD 500,000 thousand for its operations of importing crude oil, fuels, other hydrocarbon derivatives and biofuels. In addition, the Emergency Decree established that the Company should hire a specialized international consulting firm to present a restructuring plan to be submitted to the General Shareholders' Meeting within a maximum term not to exceed July 31, 2023.

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.

Law No. 28840, the Law of Strengthening and Modernization of the Company Petróleos del Perú - PETROPERÚ S.A., published on July 23, 2006, 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.

By means of Law No. 30357, published on November 6, 2015, the Fourth Final Complementary Provision was incorporated to Law No. 30130, authorizing PERUPETRO to enter into the hydrocarbon exploitation contract for Block 192 with PETROPERU S.A., after evaluation and through direct negotiation.

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, which approved the assignment of GeoPark Perú S.A.C.'s participation in Block 64 in favor of PETROPERÚ S.A. In this way, PETROPERU assumed 100% of the rights and obligations of 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.

Additionally, Legislative Decree No. 1292 provided that once the reorganization and modernization of the Company was completed, the Company would enter the scope of the Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado (National Fund for the Financing of the State's Entrepreneurial Activity) - FONAFE. However, on November 28, 2018, Law No. 30873 was published, which partially repealed the aforementioned Legislative Decree, eliminating the Company's obligation to enter the scope of FONAFE.

On February 28, 2023, the Company and PERUPETRO signed the License Agreement for the Exploitation of Block 192, with an extension of 30 years being approved by Supreme Decree No. 009-2022-EM published on July 25, 2022.

On March 22, 2024, PETROPERÚ, Perupetro and Altamesa Energy Perú S.A.C. signed the assignment of contractual position of Block 192 and Altamesa Energy Perú S.A.C. is designated as Operator with a 61% participation in the License Agreement, while PETROPERÚ maintains 39%.

With Supreme Decree No. 022-2023-EM, published on October 21, 2023, the License Contract between the Company and PERUPETRO S.A. was approved for the Exploitation of Hydrocarbons in Block I, for a period of 2 years, and was signed on October 21, 2023.



Also, on October 21, 2023, the Company and PERUPETRO signed the License Agreement for the Exploitation of Hydrocarbons in Block VI, with an extension of 2 years being approved by Supreme Decree No. 023-2023-EM published on October 21, 2023.

By means of Supreme Decree No. 027-2023-EM published on November 13, 2023, the License Agreement between the Company and PERÚPETRO S.A. for the Exploitation of Hydrocarbons in Block Z-69 for a period of 2 years was approved and signed on November 15, 2023.

c) Regulatory framework for 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 2021, the Price Stabilization Fund applied only to industrial oil 6. Between March and November 2021, with Supreme Decrees No. 006-2021-EM, No. 015-2021-EM and No. 025-2021-EM, Diesel BX for vehicle use was included as a product subject to this fund. Likewise, in September 2021, with Supreme Decree No. 023-2021-EM, LPG- E was included. Subsequently, with Supreme Decree No. 002-2022-EM, published on March 28, 2022, Gasoline of 84 and 90 octane, Gasohol of 84 octane, Liquefied Petroleum Gas for bulk use (LPG-G) and Diesel 2 for vehicle use were added.

With Supreme Decrees No. 026-2023-EM, No. 033-2023-EM and No. 007-2024-EM, LPG- E was extended as a product subject to the FEPC until December 28, 2023, March 28, 2024, and June 27, 2024, respectively.

As of March 31, 2024, the Price Stabilization Fund represented 0.73% of the Company's revenue (-1.53% of revenue as of March 2023).

d) Approval of financial statements -

The interim financial statements for the three-month period ended March 31, 2024 have been approved by the Company's General Management on April 30, 2024.

The interim financial statements for the twelve-month period ended December 31, 2022, have been approved by the Company's General Management on February 15, 2024 and are currently being audited by SOA Gavoglio Aparicio y Asociados SCRL-PWC.

## 2 BASIS FOR THE PREPARATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS

The condensed interim financial statements for the three-month period ended March 31, 2024, 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, 2023, and the corresponding notes are derived from the 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 2023 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, 2023, 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, 2023 and January 1, 2024

New standards and amendments effective for financial statements for annual periods beginning on January 1, 2023, have been evaluated and applied by the Company.

Under IFRS, certain accounting changes have been issued effective January 1, 2023. These changes have been taken into account by the Company for the preparation of the 2023 financial statements. These accounting changes are summarized as follows:

- Disclosure of accounting policies – “Amendments to IAS 1 and Statement of Practice 2”.
- Amendments to IAS 8 - Definition of accounting estimates.
- Amendments to IAS 12 - Deferred taxes relating to assets and liabilities arising from a single transaction.
- Organization for Economic Co-operation and Development (OECD) - Pillar 2 standards.

The amendments to the standards and interpretations listed above have had no impact on the Company’s financial statements of prior or current years; likewise, they are not expected to have a material impact on the financial statements of future years.

In addition, certain standards and amendments to standards have been issued that are mandatory for application in 2024 or later and have not been early adopted by the Company.

To date, the following amendments to standards have been published that are mandatorily applicable on or after January 1, 2024, and have not been early adopted by the Company:

- Amendments to IAS 1 - Classification of liabilities as current or non-current.
- Amendments to IFRS 16 - Sale and leaseback.
- Amendments to IAS 7 and IFRS 7 - Supplier financing arrangements.
- Amendments to IAS 21 - Lack of interchangeability.

The Company has assessed the impact of these standards and amendments in the year 2024, and they do not have a material impact on its financial statements for the year 2024 and subsequent years.

#### 3.2 Significant accounting policies -

The accounting policies applied are consistent with those of the annual financial statements for the year ended December 31, 2023, 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). 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

- 11 -



estimating uncertainties were the same as those applied in the financial statements by the year ended December 31, 2023, 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 25), 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 223 thousand in the three-month period ended on March 31, 2024 (USD 271 thousand in the three-month period ended March 31, 2023).

## 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, 2023, as there have been no changes in the related assessments of financial risks since the end of the year.

### 5.2 Liquidity risk -

Management manages its liquidity risk by ensuring that it has sufficient lines of credit at all times and that its working capital is solvent with cash flows from operating activities and, in exceptional cases, with the financial support of its shareholder, the Peruvian government. The Company is also implementing a Restructuring Plan, one of the objectives of which is to ensure the financial sustainability of its operations.

During 2024 and 2023, the Company presented liquidity limitations as a result of the delay in the repayment of the amounts owed by the Fuel Price Stabilization Fund, which represented a lower liquidity to continue with the inventory replenishment cycle through imports of crude and products, the acquisition of crude stock for the progressive start-up of the NRT and the completion of the investment made in the Refinery.

The Company has sufficient credit capacity to have access to lines of credit with the best rated financial institutions (institutions with no history of default and of local standing) in terms of market. In addition, the Company is developing new banking relationships in order to have adequate funds available at all times.

As of March 31, 2024, the Company has short-term revolving credit lines granted by local and foreign banks for up to approximately USD 3,478,567 thousand, of which approximately USD 1,571,848 thousand are used for crude oil and refined product purchases in the country and in foreign markets and other obligations related to working capital. These lines of credit have no maintenance cost requirements and do not require collateral. It should be noted that the auditing firm Gaveglio Aparicio y Asociados SCRL - PWC is currently auditing the



2023 financial statements, within the framework of 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 in excess of that required for working capital management are invested in interest-bearing instruments, choosing instruments with appropriate maturities or sufficient liquidity, and are immediately available.

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

	<u>Carrying value</u> <u>cash flows</u> <u>USD 000</u>	<u>Undiscounted</u> <u>cash</u> <u>USD 000</u>	<u>Less than 1</u> <u>year</u> <u>USD 000</u>	<u>More than 1</u> <u>year</u> <u>USD 000</u>	<u>More than 2</u> <u>years</u> <u>USD 000</u>
Other financial liabilities	5,224,204	8,306,732	1,458,806	332,097	6,515,829

### 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.

As of March 31, 2024, Apoyo & Asociados Risk Rating Agency maintains the rating of "CP-2+ (pe)" to the first short-term instruments program and "A+(pe)" to the Company's long-term obligations, with a stable outlook. On its part, Pacific Credit Ratings (PCR) Risk Rating Agency maintains the rating of PE1- for the Company's first short-term instruments program and PEAA- for the financial solvency with a negative outlook.

Regarding international risk rating agencies, S&P Global Ratings maintains the rating of B+ for the long-term debt in foreign currency, with a stable outlook, while on January 31, 2024, Fitch Ratings downgraded the rating to B+ for the long-term debt in local and foreign currency, maintaining the negative outlook.

As of March 31, 2024, and December 31, 2023, the leverage ratios were as follows:

	<u>2024</u> <u>USD 000</u>	<u>2023</u> <u>USD 000</u>
Other financial liabilities	5,224,204	5,224,204
Accounts payable to related parties	968,544	968,544
Cash and cash equivalents	(81,264)	(81,264)
Net debt (A)	<u>6,111,484</u>	<u>6,111,484</u>
Total equity (B)	1,645,368	1,645,368
Total capital (A) + (B)	<u>7,756,852</u>	<u>7,756,852</u>
Ratio (A)/(A+B)	<u>0.79</u>	<u>0.79</u>



As of March 31, 2024, the leverage ratio increased to 0.79, explained by the increase in short-term liabilities for working capital and the monthly interest accrued on the security issuance and the CESCE loan, as well as the decrease in shareholders' equity, with the loss of USD 183,306 thousand generated as of March 2024.

## 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 commercialization, (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 commercialization of crude oil and petroleum products and operations of Block I
Pipeline operations	Transfer and custody service of crude oil from the northern jungle of the country
Rented and privatized units	Assets that generate cash inflows derived from rentals
Exploitation of blocks	Exploitation of hydrocarbons in operations with license contracts

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 commercialization and pipeline operations segments. 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	Block I New contract USD 000	Block VI USD 000	Block Z 69 USD 000	Total USD 000
<b>As of March 31, 2024</b>							
<b>Assets:</b>							
Current	1,346,462	224,970	40,147	4,256	12,584	18,856	1,647,275
Non-current	8,032,985	287,142	167,148	-	-	43,158	8,530,433
	<u>9,379,447</u>	<u>512,112</u>	<u>207,295</u>	<u>4,256</u>	<u>12,584</u>	<u>62,014</u>	<u>0,177,708</u>
<b>Liabilities:</b>							
Current	(4,116,821)	(157,371)	(147,508)	(4,538)	(5,224)	(36,415)	(4,667,877)

- 14 -



Non-current	(4,047,046)	(17,418)	-	-	-	(4,064,464)
	(8,163,867)	(174,789)	(147,508)	(4,538)	(5,224)	(8,532,341)

	Production and commercialization (*) USD 000	Pipeline operations USD 000	Rented and privatized units USD 000	Block I USD 000	Block I New contract USD 000	Block VI USD 000	Block Z 69 USD 000	Total USD 000
<b>As of December 31, 2023</b>								
<b>Assets:</b>								
Current	1,465,685	196,379	39,919	12,143	2,993	12,643	14,322	1,744,084
Non-current	7,925,264	286,222	168,569	-	-	-	44,498	8,424,553
	9,390,949	482,601	208,488	12,143	2,993	12,643	58,820	10,168,637
<b>Liabilities:</b>								
Current	(3,847,663)	(222,350)	(150,970)	(4,527)	-	(5,291)	(11,298)	(4,242,099)
Non-current	(4,079,548)	(17,419)	-	-	-	-	-	(4,096,967)
	(7,927,211)	(239,769)	(150,970)	(4,527)	-	(5,291)	(11,298)	(8,339,066)

(\*) It includes refineries, a service 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	Block I New contract USD 000	Block VI USD 000	Block Z 69 USD 000	Total USD 000
<b>For the three-month period ended March 31, 2024</b>							
Ordinary activities income	913,874	40	-	612	787	4,343	919,656
Other operating income	11,115	4,035	4,552	-	-	-	19,702
Total income	924,989	4,075	4,552	612	787	4,343	939,358
Sales cost	(910,034)	(11,608)	(4)	(2,965)	(6,714)	(32,997)	(964,322)
Transfers	(59,098)	4,079	-	4,041	14,149	36,829	-
Gross profit	(44,143)	(3,454)	4,548	1,688	8,222	8,175	(24,964)
Selling and distribution expenses	(14,109)	-	(1,818)	-	-	-	(15,927)
Administrative expenses	(33,185)	(2,411)	-	(515)	(509)	(1,394)	(38,014)
Other income and expenses	10,466	35	(5)	-	-	-	10,496
Profit (loss) from operating activities	(80,971)	(5,830)	2,725	1,173	7,713	6,781	(68,409)
Financial, net	(91,457)	(1,070)	(34)	(14)	-	-	(92,575)
Profit before income tax	(172,428)	(6,900)	2,691	1,159	7,713	6,781	(160,984)
Income tax expense	(19,308)	(185)	(198)	(205)	(1,131)	(1,295)	(22,322)
Net result of the year	(191,736)	(7,085)	2,493	954	6,582	5,486	(183,306)

	Production and commercialization (*) USD 000	Pipeline operations USD 000	Rented and privatized units USD 000	Block I USD 000	Total USD 000
<b>For the three-month period ended March 31, 2023</b>					
Ordinary activities income	895,907	53	-	897	896,857
Other operating income	8,528	16	5,962	-	14,506
Total income	904,435	69	5,962	897	911,363

- 15 -





Sales cost	(985,627)	(12,465)	(1,344)	(2,605)	(1,002,041)
Transfers	(5,322)	1,980	-	3,342	-
Gross profit	(86,514)	(10,415)	4,618	1,634	(90,678)
Selling and distribution expenses	(14,610)	-	(1,693)	-	(16,303)
Administration expenses	(30,223)	(2,803)	-	(359)	(33,385)
Other income and expenses	4,146	326	-	-	4,472
Profit (loss) from operating activities	(127,201)	(12,893)	2,925	1,275	(135,894)
Financial, net	(49,111)	(329)	189	11	(49,240)
Profit before income tax	(176,312)	(13,222)	3,114	1,286	(185,134)
Income tax expense	27,183	1	9	(106)	27,087
Net result of the year	(149,129)	(13,221)	3,123	1,180	(158,047)

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

d) Geographic income information -

As of March 31, 2024, and 2023, revenue from ordinary activities by segment is based on the geographical location of the clients:

	2024 USD 000	2023 USD 000
Peru	826,779	822,678
Other countries	112,579	88,685
	939,358	911,363

**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, 2024:

- High operating expenses, basically due to: i) consumption of materials, due to having the need to continue purchasing energy from third-parties, a situation that will be overcome with the integral operation of the entire new Talara refinery, at which time it will generate its own energy, ii) higher maintenance and depreciation expenses of the units that have already been started up.
- Higher financial expenses due to the recording of interest generated by the securities issued and the CESCE loan, taken to finance the PMRT, which upon completion of construction of most of its assets are no longer part of the cost of the assets but are recorded as financial expenses.

**8 MODIFICATION OF THE PUBLISHED FINANCIAL STATEMENTS AS OF THE FOURTH QUARTER 2023, AS A RESULT OF THE INCOME TAX DECLARATION FILED WITH SUNAT IN APRIL 2024**

**Statement of financial position as of December 31, 2023:**

ASSET	Reported USD 000	Adjustment		Restated USD 000
		Charge USD 000	Payment USD 000	
<b>CURRENT ASSET</b>				
Cash and cash equivalents	64,414	-	22,747	41,667
Trade accounts receivable	279,226	-	-	279,226
Other accounts receivable	434,384	22,936	-	457,320
Inventories	963,519	-	-	963,519
Other assets	2,541	-	-	2,541

- 16 -



<b>TOTAL CURRENT ASSET</b>	1,744,084	22,936	22,747	1,744,273
<b>NON-CURRENT ASSET</b>				
Other accounts receivable	956,394	-	-	956,394
Property, plant, and equipment	7,343,469	-	-	7,343,469
Investment property	2,729	-	-	2,729
Intangible assets and other	85,173	-	-	85,173
Right-of-use assets	36,788	-	-	36,788
<b>TOTAL NON-CURRENT ASSET</b>	<b>8,424,553</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8,424,553</b>
<b>TOTAL ASSET</b>	<b>10,168,637</b>	<b>22,936</b>	<b>22,747</b>	<b>10,168,826</b>
<b>LIABILITIES AND EQUITY LIABILITIES</b>				
<b>CURRENT LIABILITIES</b>				
Other financial liabilities	1,195,761	-	-	1,195,761
Trade accounts payable	1,909,182	-	2,294	1,911,47z
Accounts payable to related party	896,144	-	62,505	958,649
Other accounts payable	148,422	66	-	148,356
Provisions	73,330	-	-	73,330
Lease liabilities	19,260	-	-	19,260
<b>TOTAL CURRENT LIABILITIES</b>	<b>4,242,099</b>	<b>66</b>	<b>64,799</b>	<b>4,306,832</b>
<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>				
Other financial liabilities	3,957,740	-	-	3,957,740
Accounts payable to related entity	62,505	62,505	-	-
Provisions	12,521	-	-	12,521
Deferred tax liabilities	47,001	1,141	-	45,860
Lease liabilities	17,199	-	-	17,199
<b>TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES</b>	<b>4,096,966</b>	<b>63,646</b>	<b>-</b>	<b>4,033,320</b>
<b>TOTAL EQUITY LIABILITIES</b>	<b>8,339,065</b>	<b>63,712</b>	<b>64,799</b>	<b>8,340,152</b>
Share capital	2,675,209	-	-	2,675,209
Additional capital	-	-	-	-
Legal reserve	8,724	-	-	8,724
Retained earnings	(854,361)	898	-	(855,259)
<b>TOTAL EQUITY</b>	<b>1,829,572</b>	<b>898</b>	<b>-</b>	<b>1,828,674</b>
<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>	<b>10,168,637</b>	<b>64,610</b>	<b>64,799</b>	<b>10,168,826</b>

**Statement of comprehensive income as of December 31, 2023**

	Reported USD 000	Charge USD 000	Payment USD 000	Restated USD 000
Income from ordinary activities	3,943,969	-	-	3,943,969
Other operating income	65,115	-	-	65,115
Total income	4,009,084	-	-	4,009,084
Cost of sales	(4,365,371)	2,252	-	(4,367,623)
Gross profit	(356,287)	2,252	-	(358,539)
Selling and distribution expense	(66,721)	-	-	(66,721)
Administrative expense	(235,423)	-	24	(235,399)
Other income	17,631	-	-	17,631
Other expenses	(46,235)	-	-	(46,235)
Operating expenses, net	(330,748)	-	24	(330,724)



(Loss) income from operating activities	(687,035)	2,252	24	(689,263)
Financial income	4,054	-	-	4,054
Interest expense	(266,540)	-	-	(266,540)
Exchange difference, net	25,979	-	-	25,979
(Loss) income before income taxes	(923,542)	2,252	24	(925,770)
Income tax	100,791	-	1,330	102,121
Income after income tax	(822,751)	2,252	1,354	(823,649)

## 9 CASH AND CASH EQUIVALENT

As of March 31, 2024, and December 31, 2023, this heading comprises:

	2024 USD 000	2023 USD 000
Current accounts (a)	81,242	41,655
Fixed funds	11	12
	<u>81,253</u>	<u>41,667</u>

(\*) 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 earn preferential interest rates, 6.40% in Peruvian soles and 5.50% in US dollars in 2024 (8.00% in Peruvian soles and 4.75%, respectively, in 2023).

## 10 COMMERCIAL ACCOUNTS RECEIVABLE

As of March 31, 2024, and December 31, 2023, this heading comprises:

	2024 USD 000	2023 USD 000
Wholesale distributors	62,131	75,823
Mining sector	50,436	58,857
Foreign market	45,391	9,221
Oil companies	34,042	31,899
Fuel marketers	20,451	22,423
Construction sector	14,058	11,529
Armed Forces and National Police of Peru	10,352	16,045
Aviation business	2,141	2,522
Electricity sector	557	977
Transport sector	894	691
Fishing sector	-	258
Industrial sector	45	22
Different customers	4,924	1,039
Doubtful collection accounts	13,506	13,532
	<u>258,928</u>	<u>244,838</u>
Price Stabilization Fund - MEM (Note 1-c)	50,181	47,920
	<u>309,110</u>	<u>292,758</u>
Minus: Expected loss of trade receivables	(13,506)	(13,532)
	<u>295,604</u>	<u>279,226</u>



Trade accounts receivable balances correspond to invoices denominated in Peruvian soles and US dollars, mainly originated from the sale of refined products. Accounts receivable from the Armed Forces and the National Police of Peru have an expiration 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, 2024, and December 31, 2023, amounts to USD 65,775 thousand and USD 63,548 thousand, respectively, generated by compensation and contribution operations. These amounts include, as of March 31, 2024, the Amparo Claim recorded in a Claims account for USD 15,594 thousand (USD 15,628 thousand as of December 31, 2023), classified as other long-term accounts receivable (Note 11) and the amount receivable (compensation) of USD 50,181 thousand, receivable from Compensation, (USD 47,920 thousand as of December 31, 2023).

As of March 31, 2024, and December 31, 2023, the movement of the total balance of the Price Stabilization Fund heading is explained as follows:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>USD 000</u>	<u>USD 000</u>
Opening balance	47,920	213,386
Price compensation	8,467	54,122
Price contribution	(1,741)	(50,202)
Net (charged) credited to income from ordinary activities (note 19)	6,726	3,920
Compensation generated by importation of products	-	2,976
Contribution generated by importation of products	-	(5,642)
Collection and payments of compensation and/or contribution	(4,586)	(167,558)
Exchange rate difference	121	838
Final balance receivable (payable)	<u>50,181</u>	<u>47,920</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 over a twelve-month period prior to March 31, 2024, and December 31, 2023, and historical credit losses are adjusted to reflect current and prospective information of macroeconomic factors affecting the ability of customers to settle trade receivables.

On that basis, the provision for losses as of March 31, 2024, and December 31, 2023, was determined as follows:



	2024			2023		
	Expected loss rate	Gross carrying amount	Expected loss	Expected loss rate	Gross carrying amount	Expected loss
	%	USD 000	USD 000	%	USD 000	USD 000
In force	0.004	243,540	10	0.02	230,643	40
1 to 30 days	0.16	899	1	0.73	153	1
31 to 60 days	0.17	183	0	0.76	23	-
61 to 360 days	0.19	1,559	3	0.85	-	-
More than 360 days	100.00	13,492	13,492	95.25	14,019	13,491
Total (*)		<u>259,673</u>	<u>13,506</u>		<u>244,838</u>	<u>13,532</u>

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

As of March 31, 2024, and December 31, 2023, the movement of the estimate of the expected loss of trade accounts receivable was as follows:

	2024	2023
	USD 000	USD 000
Opening balance	13,532	13,109
Expected loss	-	71
Exchange rate	( 26)	352
Closing balance	<u>13,506</u>	<u>13,532</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.

## 11 OTHER ACCOUNTS RECEIVABLE

As of March 31, 2024, and December 31, 2023, this heading comprises:

	2023	2022
	USD 000	USD 000
<b>Current</b>		
Tax credit - General Sales Tax (a) and Income Tax (a)	205,486	322,594
Tax credit - Income Tax (b)	55,151	47,508
Advances granted to suppliers	19,797	20,555
Restricted Funds	71,663	57,404
Investment in partnership with GeoPark	-	-
Staff loans	2,984	3,497
Loans to third parties	1,970	2,008
Derivative financial instrument assets	1	1
Miscellaneous	5,668	2,876
Doubtful collection accounts	<u>33,842</u>	<u>33,874</u>



	396,562	491,194
Expected loss on other accounts receivable (f)	(33,842)	(33,874)
Current part	362,720	457,320
<b>Non-current</b>		
Tax credit - General Sales Tax, long term (c)	1,055,740	925,290
Claims for the Price Stabilization Fund - Ministry of Energy and Mines (Note 1 (c)) - (d)	15,594	15,628
Claims to the Tax Administration Superintendency (e)	7,847	7,863
Other tributes, long term	7,941	7,613
Non-current part	1,087,122	956,394

(a) Tax credit - General Sales Tax, short-term -

As of March 31, 2024, corresponds to the General Sales Tax on operations for USD 74,224 thousand (equivalent to S/ 276,187 thousand); tax credit for selective consumption tax for USD 131,284 (equivalent to S/ 488,506 thousand), and tax credit for payments on account of income tax for USD 55,151 (equivalent to S/205,218 thousand), which will be recovered in the short term through operations.

As of December 31, 2023, this corresponds to the General Sales Tax on operations of USD 60,418 thousand (equivalent to S/224,333 thousand), PMRT General Sales Tax of USD 104,912 thousand (equivalent to S/389,538 thousand) and tax credit for selective consumption tax of USD 157,264 (equivalent to S/583,920 thousand).

From January to December 2023, SUNAT refunded the General Sales Tax credit for USD 100,590 thousand (equivalent to S/378,396 thousand) and during 2022, SUNAT refunded the General Sales Tax credit for USD 122,959 thousand (equivalent to S/475,586 thousand), which were requested by the Company through a refund of the balance in favor of the exporter's benefit.

(b) Tax credit - Income tax, short term -

As of March 31, 2024, corresponds to accumulated payments on account of income tax of USD 55,151 thousand (equivalent to S/ 205,218 thousand), which will be recovered in the short term through operations.

As of December 31, 2023, corresponds to accumulated payments on account of income tax of USD 47,319 thousand (equivalent to S/ 175,695 thousand), which will be recovered in the short term through operations.

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

As of March 31, 2024, corresponds to the balance in favor of the General Sales Tax paid for the acquisition of goods and services related mainly to the Talara Refinery Modernization Project amounting to USD 485,404 thousand (equivalent to S/. 1,806,190 thousand) and the General Sales Tax for operations amounting to USD 570,314 thousand (equivalent to S/. 2,122,140 thousand).

As of December 31, 2023, it corresponds to the balance in favor of the General Sales Tax paid for the acquisition of goods and services related mainly to the Talara Refinery Modernization Project amounting to USD 368,256 thousand (equivalent to S/ 1,367,335 thousand) and the General Sales Tax for operations amounting to USD 557,034 thousand (equivalent to S/ 2,068,267 thousand).

This tax credit balance has no expiration date. The Company expects to recover this tax credit through the anticipated recovery of General Sales Tax in the long term.

(d) 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, Resolution No. 16 was issued in which it was resolved to declare the claim inadmissible. By means of Resolution No. 17, the Appeal of the referred Judgment, filed by our party, was granted.

On December 17, 2020, by means of Resolution No. 5, issued by the Third Civil Chamber, Resolution No. 16, which declared the claim inadmissible, was declared NULL and VOID, ordering the Judge of first instance to issue a new resolution in accordance with the above.

On October 28, 2020, through Resolution No. 19, the court of first instance requested:

- 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, by means of Resolution No. 20, the Company complies with the reasons why Resolution No. 075-2010-EM/DGH is not applicable retroactively, as requested by Resolution No. 19. On December 29, 2023, the Second Constitutional Court of Lima issued a decision (Resolution No. 21) declaring the lawsuit inadmissible. On April 15, 2024, the appeal was granted with suspensive effect and the proceedings were sent to the Third Civil Court of Lima.

By means of Resolution No. 12 dated September 6, 2023, the Third Civil Court of Lima declared null and void Resolution No. 21, which declared the claim inadmissible and ordered that the affected procedural act be renewed.

In Management's opinion and based on the reports of our external legal advisors, we estimate that, once the judicial process is concluded in all its instances, the result will be favorable to the Company, and will allow recovering the totality of the registered balance amounting to USD 15,594 thousand as of March 31, 2024 (USD 15,628 thousand as of December 31, 2022).

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

As of March 31, 2024, and December 31, 2023, this item includes:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	USD 000	USD 000
File No. 17806-2012 (i)	7,847	7,863

- (i) In November 2012, the Company paid the amount of USD 8,651 thousand (equivalent to S/29,197 thousand), in response to several Determination and Fine Resolutions issued for alleged omissions in the payment of ISC and General Sales Tax corresponding to the year 2007. As of March 31, 2024, the process is still pending resolution by Court 4 of the Tax Court, under File No. 17806-2012. The expectation of the Company and its legal advisors to recover the claim is high, based on the resolution of other similar claims that were favorable. This amount is equivalent to US\$ 7,755 thousand at the closing exchange rate.



On February 4, 2023, in accordance with our right and being that in our opinion and that of the Company's legal advisors our sales of Turbo A-1 were made in accordance with the law, we have filed a contentious-administrative lawsuit against Resolution No. 09743-42021. As of March 31, 2024, and December 31, 2023, this lawsuit, which is being processed before the 22<sup>nd</sup> Contentious-Administrative Court with Tax Sub-Specialty (File No. 07442023-0-1801-JR-CA-22), is pending resolution.

f) 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 regard, the Company applies the general model of IFRS 9 to measure expected credit losses on claims.

The Company considers the probability of default upon initial recognition of claims and whether there has been a significant increase in credit risk on an ongoing basis throughout each period. To assess whether there is a significant increase in credit risk, the Company compares the risk of default occurring on the asset at the reporting date with the risk of default at the date of initial recognition. The current and reasonable information 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, 2024, and December 31, 2023, the movement of the provision for the expected loss is as follows:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>USD 000</b>	<b>USD 000</b>
Opening balance	33,874	33,466
Exchange difference	(32)	332
Recoveries	-	76
Closing balance	33,842	33,874

## 12 INVENTORIES

As of March 31, 2024, and December 31, 2023, this heading comprises:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>USD 000</b>	<b>USD 000</b>
Raw oil	371,470	326,472
Refined products:		
In process	155,529	194,337
Finished	256,912	310,544
Refined products purchased	53,004	62,617
Inventories in transit	17	1,692
Supplies	73,797	71,899
	910,729	967,561
Minus - Estimate for devaluation of supplies	(4,042)	(4,042)





906,687

963,519

As of March 31, 2024, the cost of inventories recognized as an expense and included in cost of sales amounted to USD 750,569 thousand (USD 905,410 thousand as of March 31, 2023), which is equivalent to cost of sales less production operating expenses (Note 20).

As of March 31, 2024, the price of crude oil had an upward trend, closing at USD 83.17 per barrel (USD 75.67 per barrel as of March 31, 2023). The average price during the month of March 2024 was USD 80.49 per barrel (USD 73.37 per barrel as of March 31, 2023)

As of March 31, 2024, and December 31, 2023, the movement of the provision for impairment of supplies is explained as follows:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>USD 000</b>	<b>USD 000</b>
Opening balance	(4,142)	(4,142)
Impairment of supplies	-	(195)
Recovery	1	-
Exchange difference	(1)	(295)
Closing balance	(4,042)	(4,042)

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, 2024, and December 31, 2023, 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.



**13 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT**

	Land	Buildings and other constructions	Machinery and equipment	Transport unit	Furniture and fixtures	Miscellaneous and computer equipment	Pro. pta tool replacement unit	Equipm ent out of use	Work in progress	Additional investments	Total
	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000
Cost	211,011	1,225,294	4,887,978	47,334	7,744	326,223	844	12,847	1,522,784	7,023	8,249,082
Accumulated depreciation	-	(143,243)	(622,814)	(24,315)	(5,838)	(69,283)	(16)	(12,847)	-	-	(878,356)
Accumulated impairment	-	-	(309)	-	-	-	-	-	(71,446)	-	(71,755)
<b>As of December 31, 2023</b>	<b>211,011</b>	<b>1,082,051</b>	<b>4,264,855</b>	<b>23,019</b>	<b>1,906</b>	<b>256,940</b>	<b>828</b>	<b>-</b>	<b>1,451,338</b>	<b>7,023</b>	<b>7,298,971</b>
<b>Year 2024</b>											
Opening balance of carrying amount	211,011	1,082,051	4,264,855	23,019	1,906	256,940	828	-	1,451,338	7,023	7,298,971
Additions	-	-	7	-	-	-	-	-	18,700	102	18,808
Capitalizations	-	135,955	825,551	214	-	31,281	-	-	(993,001)	(7)	(7)
Final disposition	-	-	(22)	(172)	(1)	-	-	-	-	-	(195)
Out-of-use	-	-	(413)	-	(6)	(242)	-	661	-	-	-
Reclassifications	-	-	-	-	-	-	-	-	(32,640)	-	(32,640)
Depreciation of the period	-	(6,477)	(51,216)	(527)	(133)	(8,650)	(27)	-	-	-	(67,030)
Depreciation in prior years	-	-	(1)	(32)	-	-	-	-	-	-	(33)
Expenses from discontinued operations of fixed assets	-	-	-	-	-	-	-	(17)	-	-	(17)
Depreciation of retreats	-	-	21	172	1	-	-	-	-	-	194
Retreat due to out-of-use	-	-	409	-	6	229	-	(644)	-	-	-
<b>As of March 31, 2024</b>	<b>211,011</b>	<b>1,211,529</b>	<b>5,039,192</b>	<b>22,674</b>	<b>1,773</b>	<b>279,557</b>	<b>801</b>	<b>-</b>	<b>444,396</b>	<b>7,118</b>	<b>7,218,052</b>
Cost	211,011	1,361,249	5,713,100	47,376	7,737	357,262	844	13,508	515,843	7,118	8,235,049.17
Accumulated depreciation	-	(149,720)	(673,600)	(24,702)	(5,965)	(77,704)	(43)	(13,508)	-	-	(945,242.48)
Accumulated impairment	-	-	(309)	-	-	-	-	-	(71,446)	-	(71,755.00)
<b>As of March 31, 2024</b>	<b>211,011</b>	<b>1,211,529</b>	<b>5,039,191</b>	<b>22,674</b>	<b>1,772</b>	<b>279,558</b>	<b>801</b>	<b>-</b>	<b>444,397</b>	<b>7,118</b>	<b>7,218,052</b>



**Property, plant, and equipment of Block Z-69**

	Land USD 000	Buildings and other constructions USD 000	Machinery and equipment USD 000	Transport unit USD 000	Furniture and fixtures USD 000	Miscellaneous equipment USD 000	Equipm ent out of use USD 000	Work in progress USD 000	Total USD 000
Accumulated cost	6,795	419	115,317	664	332	239	-	-	123,766
Accumulated depreciation	-	(419)	(77,613)	(664)	(332)	(239)	-	-	(79,267)
<b>As of December 31, 2023</b>	<b>6,795</b>	<b>-</b>	<b>37,703</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>44,498</b>
<b>Year 2024</b>									
Opening balance of net book cost	6,795	-	37,703	-	-	-	-	-	44,498
Additions	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retirements	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclassification and/or transfer (Cost)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciation of the period	-	-	(1,340)	-	-	-	-	-	(1,340)
Reclassification and/or transfer (Depreciation)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>As of March 31, 2024</b>	<b>6,795</b>	<b>-</b>	<b>37,703</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>43,158</b>
Accumulated cost	6,795	419	36,363	664	332	239	-	-	123,766
Accumulated depreciation	-	(419)	115,317	(664)	(332)	(239)	-	-	(80,608)
<b>As of March 31, 2024</b>	<b>6,795</b>	<b>-</b>	<b>(78,953)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>43,158</b>



**Talara Refinery Modernization Project - PMRT**

Its objective is the technological development that involves the construction of new industrial facilities, modernization, and expansion of existing ones to achieve the following:

- (i) The production of Diesel and Gasoline with less than 50 parts per million (ppm) of sulfur.
- (ii) Increasing the refinery's production capacity from 65 thousand barrels per day (bpd) to 95 thousand bpd.
- (iii) The processing of heavier and more economical crudes for the production of lighter fuels of higher commercial value.

The status of the project as of March 31, 2024, is detailed below, specifying the physical progress of the assets and the economic progress due to costs incurred:

**a) Comprehensive physical progress of the PMRT**

PMRT Comprehensive Physical Progress: 99.24% Actual vs. 100% Scheduled.

On February 07, 2024, the FCK Unit was received and on February 08, 2024, the PAR Unit was received, which means that all the process units have been received, with the utilities and general offsites unit remaining pending due to the receipt of pending issues in roadways.

In addition, on March 31, 2024, the proposal for change PC 31 of the PMC Contract was approved, with which the supervision and management services are available until December 31, 2024.

With Board of Directors Agreement No. 175-2023-PP dated December 29, 2023, the Board of Directors of PETROPERÚ S.A. approved the update of the amount of pre-operating interests with which the investment amount of the PMRT is updated to USD 6,530.3 million (with pre-operating interests). The amount without pre-operating interest remains as approved by Board of Directors Agreement No. 095-2023-PP of August 11, 2023 (USD 5,538.5 million).

The composition of the Cost (Economic Progress) of the Project, compared to the disbursements incurred as of March 31, 2024, is detailed below:

	March 31, 2024		Total budget	
	Disbursement	Percentage of completion	Scheduled	Total percentage
	USD 000	%	USD 000	%
<b>Técnicas Reunidas (TR) -</b>				
Process units	3,411,446	98.91	3,449,107	52.82
<b>Cobra SCL Consortium -</b>				
Auxiliary units	905,501	94.33	959,966	14.70
Additional works	389,093	86.26	451,068	6.91
<b>Others -</b>				
Supervision	378,040	98.54	383,626	5.87
Management	261,524	92.37	283,139	4.34
Contingencies	-	-	11,617	0.18
Interest on financing	984,741	99.29	991,793	15.19
	<b>6,330,345</b>	<b>96.94%</b>	<b>6,530,315</b>	<b>100.00</b>

**b) Progress EPC Process Units – Agreement with Técnicas Reunidas (TR)**

As of March 31, 2024, the overall physical progress on the EPC Contract with TR is 99.90% versus 100% scheduled (actual progress of 99.88% versus 100% scheduled progress as of December 31, 2023).

- 27 -



**c) Advance EPC Auxiliary Units and Additional Works – Agreement with Cobra SCL UA&TC Consortium**

As of March 31, 2024, the overall physical progress in the execution of the EPC Contract with the Cobra SCL UA&TC Consortium is 97.79% versus 100% as scheduled (an actual progress of 97.78% versus a scheduled progress of 100%, as of December 31, 2023).

As of March 31, 2024, the cumulative executed amount is USD 979.20 million.

**d) Management**

**PMRTs financial structure**

The financial structure of the PMRT is as follows:

- Capital contribution: USD 325 million
- Own resources: USD 1,750 million
- Security issuance (15 and 30 years): USD 2,000 million.
- Financing guaranteed by Compañía de Seguros de Crédito a la Exportación (CESCE): USD 1.3 million
- Security reopening (30 years): USD 1,155.3 million

**Social Responsibility and Community Relations**

The total workforce as of March 31, 2024, was 360 jobs; local unskilled labor accounted for 88.2% (out of a total of 34 unskilled), exceeding the minimum established in the EIA (70%). Meanwhile, the local skilled labor force had a 68.7% share (out of a total of 326 skilled).

**14 OTHER FINANCIAL LIABILITIES**

As of March 31, 2024, and December 31, 2023, this heading comprises:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>USD 000</b>	<b>USD 000</b>
<b>Current liabilities</b>		
Unsecured bank loans	1,047,770	1,033,457
CESCE loan (ii)	144,444	144,444
Accrued interest	73,860	17,860
	1,266,074	1,195,761
<b>Non-current liabilities</b>		
Corporate securities (i)	3,116,173	3,116,805
CESCE loan (ii)	841,957	840,935
	3,958,130	3,957,740

- 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 securities commission of securities registrants in the New York Stock Exchange (SEC). The funds received have been allocated to the Talara Refinery Modernization Project.

Here is a detail of the securities issued:

- 2032 Notes, main amount of USD 1,000,000 thousand at a fixed annual rate of 4.750%, for a period of 15 years. The payment of the coupons is semi-annual, starting in December 2017, and the payment of the main one will take place on the expiration date of the securities. Transaction costs



amounted to USD 4,793 thousand as of March 31, 2024 (USD 5,288 thousand as of March 31, 2023).

- 2047 Notes, main 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 2022), at a fixed rate of 5.625% annually, for a period of 30 years. The payment of the coupons is semi-annual, starting in December 2017, and the payment of the main one will take place on the expiration date of the securities. The balance of transaction costs as of March 2024 amounts to USD 8,638 thousand (USD 8,826 thousand as of March 31, 2023) and the excess amount of the placement over parity of the securities as of March 31, 2024 amounts to USD 128,955 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 bondholders.

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, 2024, the following were received:

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

As of March 31, 2024, transaction costs amounted to USD 24,060 thousand (USD 31,669 thousand as of March 31, 2023). Interest is payable semi-annually starting May 2019 with expiration in 2030 based on the fixed interest rate of 3.285%.

The loan is 99% guaranteed by Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación (CESCE), for which the Company pays a consideration. This loan does not have specific contractual guarantees from the Company or the Peruvian government.

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

Non-financial covenants:

- Preserve and maintain business operations.



- Submit the Company's audited financial statements within 150 days after the close of each fiscal year.
- Use the loan to pay for the acquisition of goods and services, including EPC contract payments.
- Grant the loan the status of *pari passu* (equal terms) in the priority of payment with all its creditors.
- Comply with the procedures established for the purpose of preventing the Company from being used in money laundering activities, financing of terrorist activities, fraud or other corrupt or illegal purposes or practices.

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, 2024		As of December 31, 2023	
				Nominal value	Carrying amount	Nominal value	Carrying amount
				USD 000	USD 000	USD 000	USD 000
Unsecured bank loans	Peruvia n Soles	5.89% - 9.95%	2023	-	-	152,737	152,737
Unsecured bank loans	US Dollars	6.14% - 8.40%	2023	-	-	880,720	880,720
Unsecured bank loans	Peruvia n Soles	5.89% - 9.95%	2023	235,960	235,960	-	-
Unsecured bank loans	US Dollars	3.16% - 8.85%	2023	811,811	811,811	-	-
CESCE loans	US Dollars	3.29%	2031	1,011,111	987,050	1,011,111	985,378
Corporate securities	US Dollars	4.75%	2032	1,000,000	995,207	1,000,000	995,088
Corporate securities	US Dollars	5.63%	2047	2,000,000	2,120,317	2,000,000	2,121,718
Accrued interest				-	73,859	-	17,860
				<u>5,058,882</u>	<u>5,224,204</u>	<u>5,044,568</u>	<u>5,153,501</u>

The carrying amount corresponds to the amortized cost of the financial obligations discounted at the effective rate.

b) Movement of financial obligations -

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

	Unsecured bank loans USD 000	Corporate securities USD 000	CESCE loan USD 000	Total USD 000
Balance as of January 1, 2024	1,046,070	3,122,700	984,731	5,153,501
New loans	410,586	-	-	410,586
Main one payments	(402,051)	-	-	(402,051)
Amortized cost	-	98	1,672	1,770
Share premium	-	(1,380)	-	(1,380)
Accrued interest	32,823	39,782	8,396	81,001
Paid interest	(19,223)	-	-	(19,223)
Balance as of March 31, 2024	<u>1,068,205</u>	<u>3,161,200</u>	<u>994,799</u>	<u>5,224,204</u>

**15 COMMERCIAL ACCOUNTS PAYABLE**

As of March 31, 2024, and December 31, 2023, this heading comprises:



	<u>2024</u> USD 000	<u>2023</u> USD 000
Foreign suppliers of crude oil and refined products	1,582,662	1,392,252
National suppliers of crude oil and refined products	152,672	158,411
Goods and service suppliers	213,099	317,663
Shipping companies and operators of terminals and sales plants	38,704	43,150
	<u>1,987,137</u>	<u>1,911,476</u>

As of March 31, 2024, the main national supplier of crude oil is CNPC Perú S.A. whose balance amounts to USD 60,123 thousand equivalent to S/ 227,535 thousand (USD 37,371 thousand equivalent to S/ 139,801 as of December 31, 2023). The main foreign supplier is Trafigura PTE LTD. which is owed USD 409,371 thousand equivalent to S/ 1,525,959 thousand (USD 587,087 thousand equivalent to S/ 2,177,526 thousand as of December 31, 2023).

As of March 31, 2024, the main service providers are: Técnicas Reunidas de Talara S.A.C., whose balance amounts to USD 60,829 thousand equivalent to S/ 228,836 thousand (USD 94,829 thousand equivalent to S/ 358,102 thousand as of December 31, 2023), Rimac Seguros y Reaseguros, whose balance amounts to USD 27,042 thousand equivalent to S/ 100,414 thousand (USD 29,206 thousand equivalent to S/ 108,344 thousand as of December 31, 2023), IMI del Perú S.A.C., whose balance amounts to USD 19,335 thousand equivalent to S/ 72,565 thousand (USD 4,338 thousand equivalent to S/ 16,074 thousand as of December 31, 2022) and Tramarsa Flota S.A., whose balance amounts to USD 5,284 thousand equivalent to S/ 20,014 thousand (USD 6,483 thousand equivalent to S/ 24,532 thousand as of December 31, 2023).

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.

#### 16 ACCOUNTS PAYABLE TO RELATED ENTITIES

As of March 31, 2024, and December 31, 2023, this heading includes:

	<u>2024</u> USD 000	<u>2023</u> USD 000
Loan (a)	820,567	812,256
Interest and cancellation documents (b)	147,977	146,393
	<u>968,544</u>	<u>958,649</u>

The movement and composition of this item is shown below:

	<u>Loan</u> USD 000	<u>Cancellation documents</u> USD 000	<u>Total</u> USD 000
Balances as of December 31, 2023	812,256	146,393	958,649
Accrued interest	9,912	1,874	11,786
Exchange difference	(1,600)	(290)	(1,890)
Balance as of March 31, 2024	<u>820,567</u>	<u>147,977</u>	<u>968,544</u>

By means of Emergency Decree No. 010-2022, issued on May 12, 2022, extraordinary economic and financial measures were established to secure the local fuel market, for which temporary financial support was granted by the Ministry of Economy and Finance (MEF) through the General Directorate of the Public





Treasury, by means of the following actions:

- a) Financial support through a loan to the Company for an amount in Peruvian soles equivalent to USD 750,000 thousand, destined to meet short-term obligations during 2022, equivalent to S/ 2,785,000 thousand; with original expiration on December 31, 2022, extended to December 31, 2024, through an addendum dated December 29, 2022. This debt bears interest at a rate of 5%.
- b) Issuance of cancellation documents - Public Treasury in favor of the Company, in application of Emergency Decree No. 010-2022, the Company requested the General Directorate of the Public Treasury (DGTP) of the MEF, the issuance of cancellation documents in favor of the Company, up to the amount of S/ 500,000 thousand, to be used for the payment of customs duties and taxes associated with the purchases of crude oil and fuel products, as well as other taxes for fuel commercialization operations. These cancellation documents were issued on a monthly basis during 2022, at the Company's request. As of December 31, 2022, the Company received cancellation documents for S/ 595,865 thousand (equivalent to USD 157,295 thousand) and amortized S/8 95,868 thousand (equivalent to USD 24,721 thousand), bearing interest at rates between 5% and 6.75%. With Emergency Decree No. 004-2024 the payment term is extended to December 31, 2024.

## 17 OTHER PROVISIONS

As of March 31, 2024, and December 31, 2023, this heading comprises:

	2024 USD 000	2023 USD 000
<b>Current</b>		
Provision for environmental improvements (a)	56,490	58,905
Provisions for civil claims (b)	9,287	9,508
Provisions for labor claims	3,838	4,189
Well plugging provision	518	519
Provision for retirement pensions	6	6
Provision of job separation	60	61
Other provisions	141	142
	70,340	73,330
<b>Non-current</b>		
Provision for environmental improvements (a)	12,502	12,504
Provision of job separation	5	5
Provision for retirement pensions	11	12
	12,518	12,521

The movement of the other provisions is as follows:

	Provision for environmental improvements USD 000	Provision for civil claims USD 000	Provision for labor claims USD 000	Provision for well plugging USD 000	Provision for retirement pensions USD 000	Provision of job separation USD 000	Other provisions USD 000	Total USD 000
Balances as of December 31, 2023	71,409	9,508	4,189	519	18	66	142	85,851
Provisions for the period	-	-	67	-	-	-	-	67
Payments	(2,273)	-	(393)	-	(1)	(1)	-	(2,668)
Reversal of unused provisions	-	(208)	(18)	-	-	-	-	(226)
Exchange rate difference	(144)	(13)	(7)	(1)	-	-	(1)	(166)
Balance as of March 31, 2024	68,992	9,287	3,838	518	17	65	141	82858

- 32 -



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

From January to March 2024, **three (04)** significant spills have been recorded, which are in the process of investigation 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.

During the first quarter 2023, there were **four (03)** significant spills, which are in the process of investigation with OSINERGMIN, and currently insurance work is being carried out with companies in the area where this event occurred, in order to comply with current regulations and secure the area.

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:

	<u>Balance as of January 1</u>	<u>Payments</u>	<u>Provision and update</u>	<u>Balance as of March 31,</u>
	USD 000	USD 000	USD 000	USD 000
<b>Year 2023</b>				
Block 8	2,126	-	-	2,126
Block X	1,962	-	-	1,962
Pampilla	1,537	(39)	-	1,498
Lubricants	118	-	-	118
North terminals	341	-	-	341
South terminals	85	-	-	85
Center terminals	1,618	-	-	1,618
Natural gas electric system	20	-	-	20
Total privatized units	<u>7,807</u>	<u>(39)</u>	<u>-</u>	<u>7,768</u>
Talara operations	1,991	-	-	1,991
Conchán operations	729	(24)	-	705
Pipeline operations	57,246	(2,210)	-	55,036
Iquitos refinery operations	1,392	-	-	1,392
Commercial operations	603	-	-	603
Exploration and exploitation management	959	-	-	959
Total own units	<u>62,920</u>	<u>(2,234)</u>	<u>-</u>	<u>60,686</u>
Total	<u>70,727</u>	<u>(2,273)</u>	<u>-</u>	<u>68,454</u>
Exchange rate difference	682			538
	<u>71,409</u>			<u>68,992</u>

## 18 EQUITY

a) Share capital -

As of March 31, 2024, the authorized, subscribed and paid-in capital is represented by 9,572,168,000 common shares (9,572,168,000 as of December 31, 2023), with a par value of one Peruvian sol each. As of March 31, 2024, the composition of the shareholding that participates in the issued capital of the Company is as follows:



Class	Number of shares	Percentage %
A	7,657,734,400	80
B	1,914,433,600	20
	<u>9,572,168,000</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 unrestricted 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, 2024, amounts to USD 8,724 thousand.

#### 19 INCOME FROM ORDINARY ACTIVITIES

This heading includes:

	For the three-month period ended on March 31,	
	2024 USD 000	2023 USD 000
National sales	799,615	811,453
Price Stabilization Fund (Note 10)	6,726	(13,709)
Income related to ordinary activities	736	10,428
	<u>807,077</u>	<u>808,172</u>
Foreign sales	112,579	88,685
	<u>919,656</u>	<u>896,857</u>

As of March 31, 2024, and 2023, sales break down as follows:

	For the three-month period ended on March 31,	
	2024 USD 000	2023 USD 000
<b>National sales:</b>		
Diesel miscellaneous	482,743	495,505
Gasoline	205,500	251,487
Turbo A1	54,689	18,448
Asphalt	21,261	10,707
Industrial Petroleum	12,981	13,250
LPG	17,836	12,796
Natural gas liquids - PP	4,917	-
Primary naphtha and others	3,485	1,069
Solvents	2,834	4,013
Dry gas blocks - PP	825	-



Fine coke (TM)	6	-
Wet gas BLOCK I	-	897
Total national sales	<u>807,077</u>	<u>808,172</u>

**Foreign sales:**

Industrial petroleum	98,100	81,990
Turbo a1	14,274	6,483
Asphalts and solvents	205	212
Total foreign sales	<u>112,579</u>	<u>88,685</u>

**20 COST OF SALES**

This heading includes:

	For the three-month period ended on March 31,	
	2024	2023
	USD 000	USD 000
Opening inventory of stock	893,970	954,356
Purchases of crude oil, refined products, and supplies	693,514	828,928
Production operating expenses (a)	213,753	96,631
Closing inventory	(836,915)	(877,874)
	<u>964,322</u>	<u>1,002,041</u>

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

	For the three-month period ended on March 31,	
	2024	2023
	USD 000	USD 000
Third-party services (*)	95,427	45,997
Depreciation (Note 13)	64,587	28,522
Personnel charges (Note 23)	16,861	12,144
Insurances	7,580	4,824
Depreciation of right-of-use assets	6,003	3,068
Different management charges	11,718	1,198
Employee participation (Note 23)	832	18
Payment	1,613	64
Other production materials and supplies	8,226	-
Others	906	797
	<u>213,753</u>	<u>96,631</u>

(\*) It includes the following:

	For the three-month period ended on March 31,	
	2024	2023
	USD 000	USD 000
Freight and ground transportation expenses	19,516	12,375
Maintenance and repair services	20,720	3,510
Energy and water	18,335	12,646
Other freight	19,497	5,330
Product storage	3,059	2,997
Product dispatch	3,967	2,147
Industrial security and protection	2,586	1,065



Food and accommodation	810	861
Advertising	1,188	1,794
Storage and dispatch (PNP – Petrored)	979	975
Miscellaneous	4,770	2,297
	<u>95,427</u>	<u>45,997</u>

## 21 SALES AND DISTRIBUTION EXPENSES

This heading includes:

	For the three-month period ended on March 31,	
	2024	2023
	USD 000	USD 000
Personnel charges (Note 23)	5,083	5,223
Taxes	4,222	4,157
Third-party services (*)	2,265	2,668
Depreciation (Note 13)	2,353	2,174
Insurance	939	1,085
Materials and supplies	899	878
Miscellaneous management charges	125	69
Depreciation of right-of-use	41	43
Employee participation (Note 23)	-	6
	<u>15,927</u>	<u>16,303</u>

(\*) It includes the following:

	For the three-month period ended on March 31,	
	2024	2023
	USD 000	USD 000
Maintenance and repair services	707	1,238
Miscellaneous third-party services	649	673
Industrial safety and protection	652	527
Advertising	-	11
Rentals	21	38
Energy and water	101	113
Travel expenses and transfers	49	25
Freight and other expenses	49	10
Food and accommodation	37	33
	<u>2,265</u>	<u>2,668</u>

## 22 ADMINISTRATION EXPENSES

This heading includes:

	For the three-month period ended on March 31,	
	2024	2023
	USD 000	USD 000
Personnel charges (Note 23)	13,374	14,807
Third-party services (*)	17,953	11,319
Civil and administrative labor contingencies (Note 17)	67	584
Miscellaneous management charges	1,708	1,307
Depreciation (Note 13)	1,465	2,012
Taxes	1,869	1,825
Amortization	753	753



Materials and supplies	334	275
Depreciation of right-of-use	349	255
Employee participation (Note 23)	96	14
Insurance	46	234
	38,014	33,385

(\*) It includes the following:

<b>For the three-month period ended on March 31,</b>		
	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>USD 000</b>	<b>USD 000</b>
Advice, expertise, and audits	3,168	4,119
Banking expenses	6,329	1,770
Maintenance and repair services	2,487	1,051
IBM outsourcing services	1,540	1,059
Industrial safety and protection	1,549	979
Freight and other freight	603	538
Temporary services	625	687
Advertising	123	113
Travel expenses and transfers	107	92
Medical services	205	155
Miscellaneous	1,217	756
	17,953	11,319

### 23 STAFF LOADS

This heading includes:

<b>For the three-month period ended on March 31,</b>		
	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>USD 000</b>	<b>USD 000</b>
Wages and salaries	15,473	13,170
Bonuses	6,425	5,511
Social contributions	3,928	4,940
Gratuities	2,979	2,747
Compensation for length of service	2,421	2,093
Holidays	1,122	1,120
Feeding	956	915
Overtime	524	429
Transport	271	260
Employee participation (Notes 20, 21 and 22)	941	38
Others	1,206	989
	36,246	32,212

### 24 OTHER INCOME AND EXPENSES

The other income and other expenses include:

<b>For the three-month period ended on March 31,</b>		
	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>USD 000</b>	<b>USD 000</b>
<b>Other income</b>		
Claims and/or indemnities (insurance/non-compliances)	9,792	2,672
Maritime operations services	-	659
Service of operation of fuel stations and tanks to mining companies	-	632



Financial expense acknowledge	-	632
Other income	-	566
Fee recovery for use of loading port in Pucallpa	460	495
Regularization of provisions	101	119
Recovery of civil and labor provisions	161	22
	<u>10,514</u>	<u>5,212</u>
<b>Other expenses</b>		
Net cost of disposal of assets held for sale	<u>(18)</u>	<u>(740)</u>

## 25 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 2024 and 2023 is 13.9% and 14.6%, respectively.

## 26 CONTINGENCIES

As of March 31, 2024, and December 31, 2023, the Company has pending resolution the following labor, civil, tax and customs claims of a contingent nature considered as possible:

	<u>2024</u> USD 000	<u>2023</u> USD 000
Civil proceedings	91,807	96,756
Tax and customs processes	31,203	31,238
Labor processes	14,723	14,876
	<u>137,733</u>	<u>142,870</u>

The movement of contingencies is detailed below:

	<u>Balance as of January 1</u> USD 000	<u>Additions</u> USD 000	<u>Deductions</u> USD 000	<u>Balance as of March 31</u> USD 000
Civil proceedings (a)	96,756	2,490	(7,440)	91,807
Tax and customs processes (b)	31,238	0	(35)	31,203
Labor processes (c)	14,876	0	(153)	14,723
	<u>142,870</u>	<u>2,490</u>	<u>(7,627)</u>	<u>137,733</u>

- a) As of March 31, 2024, the main civil lawsuits include: Heaven Petroleum Operators for USD 31,019 thousand (equivalent to S/ 115,423 thousand), SIMA for USD 5,403 thousand (equivalent to S/20,106 thousand), Consorcio FCC for USD 4,916 thousand (equivalent to S/ 18,292 thousand), Pluspetrol Norte for USD 806 thousand (equivalent to S/3, 000 thousand), AFP's for USD 1,571 thousand (equivalent to S/ 5,845 thousand), JS Industrial for USD 1,104 thousand (equivalent to S/4,107 thousand), Rebaza Vigo Percy for USD 1,165 thousand (equivalent to S/ 4,335 thousand) and Hispánica for USD 801 thousand (equivalent to S/ 2,981 thousand). Proceedings with Public Prosecutor Regional Government of Lambayeque, Salzar Fernández Enrique for USD 6,687 thousand (equivalent to S/ 24,884 thousand), DEMEM for USD 2,916 thousand (equivalent to S/10,970 thousand) and PNP for USD 735 (equivalent to 2,765) were extinguished.
- b) As of March 31, 2024, the main processes correspond to those maintained with the Tax Administration (SUNAT) for USD 30,022 thousand (equivalent to S/111,710 thousand), of which one is related to file



No. 04315-2020-0-1801-JR-CA-21 for USD 15,050 thousand (equivalent to S/ 56,000 thousand) and another is related to file No. 06304-2019-01801 for USD 14,972 thousand (equivalent to S/ 55,710 thousand).

- c) As of March 31, 2024, mainly comprises the process maintained with the Administrative Workers Union for USD 12,928 thousand (equivalent to S/ 48,000 thousand).

## 27 BASIC AND DILUTED PROFIT (LOSS) PER SHARE

The calculation of basic and diluted profit per share as of March 31, 2024, and 2023, which are expressed by the same value in the absence of shares with dilutive effect, is presented below:

	Profit USD 000	Weighted average shares outstanding (in thousands)	Profit per share
<b>As of March 31, 2024</b>			
Basic and diluted profit / (loss) per share	(183,306)	9,572,168	(0.019)
<b>As of March 31, 2023</b>			
Basic and diluted profit / (loss) per share	(158,047)	5,405,256	(0.029)

## 28 GUARANTEES

Guarantees and letters of guarantee -

As of March 31, 2024, the Company maintains letters of guarantee issued by local financial institutions in favor of suppliers for S/ 104,582 thousand (equivalent to USD 28,106 thousand) and for USD 85,998 thousand.

## 29 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.

## 30 SUBSEQUENT EVENTS

On April 26, 2024, Mr. Carlos Adrián Linares Peñaloza resigned from his position as Director and Chairman of the Board of Directors of PETRÓLEOS DEL PERÚ - PETROPERÚ S.A.

After March 31, 2024, and as of the date of approval of the financial statements, no other events have occurred, in addition to the ones mentioned in the preceding paragraphs, that require adjusting the items of the financial statements or to be disclosed in the notes thereto.





## PETRÓLEOS DEL PERÚ - PETROPERÚ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS  
AL 31 DE MARZO DE 2024, 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 31 DE MARZO DE 2023

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 - 39

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

Firmado Digitalmente por:  
RECOBA MEDRANO Jose Antonio FAU  
20100128218 hard  
Fecha: 30/04/2024 11:52:49 a.m.



COLEGIO DE TRADUCTORES DEL PERÚ  
Fecha: 21/05/2024 15:44:02 UTC-05:00  
ID: 20376744940  
<https://ctp.thsigne.com/documento/validar/E696ADB4-8D5B-496F-B87F-EBA4105EA24B>



Mariana Salcedo del Pozo  
Fecha: 21/05/2024 15:43:11 UTC-05:00  
ID: IDCPE-42712025

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

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO**

ACTIVO	Nota	Al 31 de marzo de		Al 31 de diciembre de	
		2024	US\$000	2023	US\$000
<b>Activo corriente</b>					
Efectivo y equivalente de efectivo	9	81,253	41,667	1,266,074	1,195,761
Cuentas por cobrar comerciales	10	295,604	279,226	1,987,137	1,911,476
Otras cuentas por cobrar	11	382,720	457,320	968,544	958,649
Inventarios	12	906,687	963,519	145,194	148,356
Otros activos		1,011	2,541	70,340	73,330
<b>Total del activo corriente</b>		<b>1,647,275</b>	<b>1,744,273</b>	<b>4,467,877</b>	<b>4,306,832</b>
<b>Activo no corriente</b>					
Otras cuentas por cobrar	11	1,087,122	956,394	3,958,130	3,957,740
Propiedad, planta y equipo	13	7,261,210	7,343,469	-	-
Propiedades de inversión		2,727	2,729	12,518	12,521
Activos intangibles		120,473	85,173	65,550	45,860
Activos por derecho de uso		58,901	36,788	28,265	17,199
<b>Total del activo no corriente</b>		<b>8,530,433</b>	<b>8,424,553</b>	<b>4,064,463</b>	<b>4,033,320</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>10,177,708</b>	<b>10,168,826</b>	<b>8,532,340</b>	<b>8,340,152</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>					
<b>Pasivo corriente</b>					
Otros pasivos financieros	14				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15				
Otras provisiones	17				
Pasivos por impuestos diferidos					
Pasivos por arrendamientos					
<b>Total del pasivo no corriente</b>					
<b>Total del pasivo</b>					
<b>Patrimonio</b>	18				
Capital social					
Capital adicional					
Reserva legal					
Resultados acumulados					
<b>Total del patrimonio</b>					
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>10,177,708</b>	<b>10,168,826</b>	<b>8,532,340</b>	<b>8,340,152</b>

Las notas que se acompañan de la página 6 a la 39 forman parte de los estados financieros intermedios condensados.



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

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIO CONDENSADO**

	Nota	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
		2024	2023
		US\$000	US\$000
Ingresos de actividades ordinarias	19	919,656	896,857
Otros ingresos operacionales		19,702	14,506
Total ingresos		<u>939,358</u>	<u>911,363</u>
Costo de ventas	20	<u>(964,322)</u>	<u>(1,002,041)</u>
Ganancia bruta		<u>(24,964)</u>	<u>(90,678)</u>
Gastos de ventas y distribución	21	(15,927)	(16,303)
Gastos de administración	22	(38,014)	(33,385)
Otros ingresos	24	10,514	5,212
Otros gastos	24	(18)	(740)
Total gastos de operación		<u>(43,445)</u>	<u>(45,216)</u>
Ganancia por actividades de operación		<u>(68,409)</u>	<u>(135,894)</u>
Ingresos financieros		1,222	1,808
Gastos financieros		(92,690)	(57,361)
Diferencia de cambio neta		<u>(1,107)</u>	<u>6,313</u>
Resultado antes del impuesto a la ganancias		<u>(160,984)</u>	<u>(185,134)</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	25	<u>(22,322)</u>	<u>27,087</u>
Resultado neto del ejercicio y resultados integrales		<u><u>(183,306)</u></u>	<u><u>(158,047)</u></u>
Ganancia básica y diluida por acción	27	<u><u>(0.019)</u></u>	<u><u>(0.029)</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 6 a la 39 forman parte de los estados financieros intermedic



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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONDENSADO  
POR EL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2024 Y DE 2023**

	Número de acciones	Capital social US\$000	Capital adicional US\$000	Reserva legal US\$000	Resultados acumulados US\$000	Total patrimonio US\$000
<b>Saldo al 1 de enero de 2023</b>	5,572,168,000	1,660,586	1,014,623	8,724	(40,692)	2,643,241
Resultados integrales:						
Resultado neto del período	-	-	-	-	(158,047)	(158,047)
Total resultados integrales	-	-	-	-	(158,047)	(158,047)
Transacciones con accionistas:						
Aporte de capital	-	-	-	-	-	-
Transferencia a capital adicional y reserva legal	-	-	-	-	-	-
Transferencia de capital adicional a capital social	-	-	-	-	(158,047)	(158,047)
Total transacciones con accionistas	-	-	-	-	(158,047)	(158,047)
<b>Saldo al 31 de marzo de 2023</b>	<b>5,572,168,000</b>	<b>1,660,586</b>	<b>1,014,623</b>	<b>8,724</b>	<b>(198,739)</b>	<b>2,485,194</b>
<b>Saldo al 1 de enero de 2024</b>	9,572,168,000	2,675,209	-	8,724	(855,259)	1,828,674
Resultados integrales:						
Resultado neto del período	-	-	-	-	(183,306)	(183,306)
Total resultados integrales	-	-	-	-	(183,306)	(183,306)
Transacciones con accionistas:						
Aporte de capital	-	-	-	-	-	-
Transferencia a capital adicional y reserva legal	-	-	-	-	-	-
Transferencia de capital adicional a capital social	-	-	-	-	(183,306)	(183,306)
Total transacciones con accionistas	-	-	-	-	(1,038,565)	(1,645,368)
<b>Saldo al 31 de marzo de 2024</b>	<b>9,572,168,000</b>	<b>2,675,209</b>	<b>-</b>	<b>8,724</b>	<b>(1,038,565)</b>	<b>1,645,368</b>

Las notas que se acompañan de la página 6 a la 39 forman parte de los estados financieros intermedios condensados.



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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO**

	Nota	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
		2024	2023
		US\$000	US\$000
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Efectivo neto provisto por actividades de operación		199,285	47,711
Pago de intereses	14	(20,059)	(9,235)
Pago de impuesto a las ganancias		(10,245)	(11,686)
Efectivo neto provisto por (aplicado a) actividades de operación		<u>168,981</u>	<u>26,790</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Impuesto general a la ventas relacionado a actividades de inversión		(124,385)	(17,411)
Intereses capitalizados pagados		-	(91,124)
Pago por compra de activos intangibles		(5,026)	(389)
Efectivo neto aplicado a actividades de inversión		<u>(129,411)</u>	<u>(108,924)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Préstamos recibidos de instituciones financieras	14	410,586	674,386
Pago de préstamos a instituciones financieras	14	(402,051)	(569,709)
Pago de pasivos por arrendamiento		(7,177)	(2,380)
Efectivo neto (aplicado a) provisto por actividades de financiamiento		<u>1,358</u>	<u>102,297</u>
Disminución neta del efectivo y equivalente de efectivo		40,927	20,163
Efecto de variación de tipo de cambio en el efectivo		(1,341)	2,522
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del periodo		41,667	88,746
Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo		<u>81,253</u>	<u>111,431</u>
<b>TRANSACCIONES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO E INVERSIÓN QUE NO GENERARON FLUJOS DE EFECTIVO</b>			
- Intereses devengados no pagados	14	79,638	14,695
- Obras en curso por pagar		63,658	18,307
- Activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento		29,577	16,659

Las notas que se acompañan de la página 6 a la 39 forman parte de los estados financieros intermedios condensad



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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO**

	Nota	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
		2024	2023
		US\$000	US\$000
Resultado neto del periodo		(183,306)	(158,047)
Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con el efectivo proveniente de las actividades de operación:			
Provisión para contingencias	17	67	513
Depreciación de propiedad, planta y equipo y propiedades de inversión	13	68,406	32,708
Estimación de deterioro de cuentas por cobrar comerciales		-	71
Amortización		2,365	816
Depreciación activo derecho de uso		6,393	3,366
Retiro y ajustes de propiedad, planta y equipo y propiedades de inversión		18	740
Impuesto a las ganancias diferidos		19,691	(27,193)
Efecto ajuste diferencia tipo de cambio no realizable		1,341	(2,521)
		<u>(85,025)</u>	<u>(149,547.00)</u>
Variaciones netas en activos y pasivos operativos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(16,377)	169,663
Otras cuentas por cobrar		(23,885)	(78,500)
Inventarios		56,832	98,923
Gastos contratados por anticipado		1,529	1,819
Cuentas por pagar comerciales		169,018	(123,225)
Otras cuentas por pagar y provisiones		97,193	128,578
Efectivo neto provisto por (aplicado a) actividades de operación		<u>199,285</u>	<u>47,711</u>

Las notas que se acompañan de la página 6 a la 39 forman parte de los estados financieros intermedios condensados



## PETRÓLEOS DEL PERÚ - PETROPERÚ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS  
AL 31 DE MARZO DE 2024, 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 31 DE MARZO DE 2023

### 1 IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

#### a) Identificación –

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

La Compañía es una empresa estatal de derecho privado que desarrolla sus actividades en el sector energía y minas, subsector hidrocarburos. La Compañía está organizada y funciona como una sociedad anónima de acuerdo con lo dispuesto por el Decreto Legislativo N°043, Ley de la Empresa Petróleos del Perú - PETROPERÚ S.A. publicada el 5 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, aprobado por Decreto Supremo N° 012-2013-EM, 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 el Decreto Legislativo N°43, 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 a la fiscalización de la Contraloría General de la República (CGR), de entidades supervisoras (Superintendencia del Mercado de Valores) y reguladoras (OSINERGMIN, OEFA, SUNAT, SUNAFIL, entre otras).

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 24 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 diciembre de 2023 y al 31 de marzo de 2024 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.

Mediante Decreto de Urgencia N° 023-2022, publicado el 25 de octubre de 2022, se aprobó el aporte de capital del Estado a favor de la Compañía por la suma de S/4,000,000 mil así como la operación de endeudamiento de corto plazo, bajo la modalidad de otorgamiento de garantía del Gobierno Nacional, hasta por US\$500,000 mil para sus operaciones de importación de petróleo crudo, combustibles, otros derivados de los hidrocarburos y biocombustibles. Además, mediante dicho Decreto de Urgencia se estableció que la Compañía contratase una consultoría especializada internacional para la presentación de un plan de reestructuración a ser presentado a la Junta General de Accionistas en un plazo máximo que no excediese el 31 de julio de 2023.

#### 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 N° 28840, Ley de Fortalecimiento y Modernización de la Empresa Petróleos del Perú - PETROPERÚ S.A., publicada el 23 de julio de 2006, 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 la Ley N° 30357, publicada el 6 de noviembre de 2015, se incorporó la Cuarta Disposición Complementaria Final a la Ley N°30130, autorizando a PERUPETRO para que, previa evaluación y mediante negociación directa, suscriba el contrato de explotación de hidrocarburos del Lote 192 con PETROPERU S.A.

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 de dicho año este notificó que optó irrevocablemente por ejercer la opción de retirarse del Contrato de Licencia. El 28 de setiembre de 2021, se publicó en el diario oficial El Peruano, el Decreto Supremo N°024-2021-EM que aprobó la cesión de la participación de GeoPark Perú S.A.C. en el Lote 64 a favor de PETROPERU S.A. De esta manera, PETROPERU asumió el 100% de los derechos y obligaciones de 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 calendarios contados desde la fecha de publicación de dicho Decreto Legislativo, para la elaboración de un plan que regule, entre otros, la modificación, celebración de contratos y contratación de servicios relacionados con las unidades de negocio de la Compañía; la participación de la Compañía en los contratos de exploración y explotación de hidrocarburos; la posibilidad de la Compañía de participar de acciones de responsabilidad social bajo el mecanismo de obras por impuestos; la aplicación del aumento de capital a que se refiere el numeral 8.1 del artículo 8° de la Ley N°29970 para la ejecución del Proyecto de Modernización de la Refinería de Talara y, la modificación del artículo 4° y la Segunda Disposición Complementaria de la Ley N°28840 - Ley de Fortalecimiento y Modernización de la Empresa de Petróleos del Perú - PETROPERU 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.

Adicionalmente, el Decreto Legislativo N° 1292 dispuso que una vez concluida la reorganización y modernización de la Compañía, esta ingresaría al ámbito del Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado - FONAFE. Sin embargo, con fecha 28 de noviembre de 2018 se publicó la Ley N°30873 que derogó parcialmente el referido Decreto Legislativo eliminando la obligación de la Compañía de ingresar al ámbito del FONAFE.

El 28 de febrero de 2023, la Compañía y PERUPETRO suscribieron el Contrato de Licencia para la Explotación de Hidrocarburos del Lote 192, con una extensión de 30 años siendo aprobado por el Decreto Supremo N° 009-2022-EM publicado el 25 de julio de 2022.

El 22 de marzo de 2024, PETROPERU, Perupetro y Altamesa Energy Perú S.A.C. suscriben la cesión de posición contractual del Lote 192 y Altamesa Energy Perú S.A.C. es designado como Operador con una participación del 61% en el Contrato de Licencia, mientras PETROPERU mantiene el 39%.

Mediante Decreto Supremo N°022-2023-EM, publicado el 21 de octubre de 2023, se aprobó el Contrato de Licencia entre la Compañía y PERUPETRO S.A. para la Explotación de Hidrocarburos en el Lote I, por un período de 2 años, suscribiéndose dicho Contrato el 21 de octubre de 2023.



Asimismo, con fecha 21 de octubre de 2023, la Compañía y PERUPETRO suscribieron el Contrato de Licencia para la Explotación de Hidrocarburos del Lote VI, con una extensión de 2 años siendo aprobado por el Decreto Supremo N° 023-2023-EM publicado el 21 de octubre de 2023.

Mediante Decreto Supremo N°027-2023-EM, publicado el 13 de noviembre de 2023, se aprobó el Contrato de Licencia entre la Compañía y PERÚPETRO S.A. para la Explotación de Hidrocarburos en el Lote Z-69 por un período de 2 años, suscribiéndose dicho Contrato el 15 de noviembre de 2023.

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

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

- La política de precios de los combustibles de la Compañía aprobada por su Directorio establece lo siguiente:
  - Los precios de los combustibles líquidos y especialidades se determinan de acuerdo a su oferta y demanda, en cumplimiento de lo establecido en la Ley Orgánica de Hidrocarburos y normas que la modifiquen o la sustituyan.
  - Los precios de lista de los combustibles líquidos y especialidades serán aprobados por el Comité Ejecutivo de Precios presidido por el Gerente General y conformado por el Gerente Corporativo de Finanzas, Gerente Corporativo de Cadena de Suministro, Gerente Corporativo de Operaciones y Gerente Corporativo Comercial o quiénes 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 deben 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 establece 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 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 2021, el Fondo de Estabilización de Precios aplicó sólo al petróleo industrial 6. Entre marzo y noviembre de 2021, con Decretos Supremos N°006-2021-EM, N°015-2021-EM y N°025-2021-EM, se incluyó al Diesel BX destinado al uso vehicular como producto sujeto a este fondo. Asimismo, en setiembre de 2021, mediante Decreto Supremo N°023-2021-EM, se incorporó al GLP - E. Posteriormente, mediante el Decreto Supremo N°002-2022-EM, publicado el 28 de marzo de 2022, se añadió a las Gasolinas de 84 y 90 octanos, al Gasohol de 84 octanos, al Gas Licuado de Petróleo destinado para granel (GLP- G) y al Diesel 2 destinado al uso vehicular.

Mediante Decretos Supremos N°026-2023-EM, N°033-2023-EM y N°007-2024-EM, se amplió el GLP-E como producto sujeto al FEPC hasta el 28 de diciembre 2023, 28 de marzo 2024 y 27 de junio 2024, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2024 el Fondo de Estabilización de Precios representó el 0.73% de los ingresos de la Compañía (-1.53% de los ingresos a marzo 2023).

d) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros intermedios por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024 han sido aprobados por la Gerencia General de la Compañía el 30 de abril de 2024.

Los estados financieros intermedios por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2022 han sido aprobados por la Gerencia General de la Compañía el 15 de febrero de 2024 y actualmente vienen siendo auditados por la SOA Gaveglío Aparicio y Asociados SCRL-PWC.

## 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 2024, 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 2023 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 2023 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 2023, 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 2023 y 1 de enero 2024

Nuevas normas y modificaciones vigentes para los estados financieros de períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2023 que han sido evaluadas y aplicadas por la Compañía.

En el marco de las NIIF, se han emitido ciertos cambios contables que tienen vigencia desde el 1 de enero de 2023. Estos cambios han sido tomados en cuenta por la Compañía para la preparación de los estados financieros de 2023. Estos cambios contables se resumen como sigue:

- Divulgación de políticas contables - 'Modificaciones a la NIC 1 y a la Declaración de Práctica 2'.
- Modificaciones a la NIC 8 - Definición de estimaciones contables.
- Modificaciones a NIC 12, Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos surgidos de una única transacción.
- Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico (OCDE) - Normas del Pilar 2.

Las modificaciones a las normas e interpretaciones enumeradas anteriormente no han tenido impacto en los estados financieros de la Compañía de años anteriores o del actual; asimismo, no se espera que tengan un impacto material en los estados financieros de ejercicios futuros.

Asimismo, se han publicado ciertas normas y modificaciones a normas que son de aplicación obligatoria para el año 2024 o posteriores y no han sido adoptadas de forma anticipada por la Compañía.

A la fecha, se han publicado las siguientes modificaciones a normas que son de aplicación obligatoria el o después del 1 de enero de 2024 y no han sido adoptadas de forma anticipada por la Compañía:

- Modificaciones a la NIC 1: Clasificación de Pasivos como Corrientes o No corrientes.
- Modificación a la NIIF 16: Ventas con Arrendamiento Posterior.
- Modificaciones a la NIC 7 y la NIIF 7 - Acuerdos de financiamiento de proveedores.
- Modificaciones a la NIC 21 - Falta de intercambiabilidad.

La Compañía ha evaluado el impacto de las presentes normas y modificaciones en el año 2024, y no tienen un impacto material en sus estados financieros del año 2024 y siguientes.

#### 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 2023, 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). El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce en cada período intermedio según la mejor estimación de la tasa de impuesto a las ganancias anual efectiva esperada para el año completo. La Gerencia de la Compañía considera que el importe devengado por el gasto por impuesto a las ganancias en un período intermedio puede tener que ajustarse en un período intermedio posterior de ese mismo año, si cambia la estimación de la tasa del impuesto a las ganancias efectiva anual.

### 4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

En la preparación de los estados financieros intermedios condensados, los juicios y estimaciones relevantes hechas por la Gerencia en la aplicación de las políticas contables de la Compañía y en la información crítica para la estimación de incertidumbres fueron las mismas que se aplicaron en los



estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023, con la excepción de los cambios en las estimaciones que se requieren para determinar la provisión para el impuesto sobre las ganancias.

Impuesto a las ganancias -

Para determinar el impuesto a las ganancias en los periodos intermedios, la Gerencia utiliza la tasa de impuesto efectiva que sería aplicable a la ganancia o pérdida anual total esperada (ver Nota 3.2 y Nota 25), que requiere el juicio de la Gerencia para determinar los resultados esperados a efectos impositivos.

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

Si la tasa de impuesto a las ganancias efectiva hubiera sido un +/- 1% diferente de las estimaciones de la Gerencia, la Compañía necesitaría aumentar / disminuir el gasto por impuesto a las ganancias en US\$223 miles en el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024 (US\$271 miles en el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023).

## 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 2023, ya que no ha habido cambios en las evaluaciones relacionadas de los riesgos financieros desde el final del año.

### 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 y en casos excepcionales, se cuenta con el apoyo financiero de su accionista, el Estado Peruano. Asimismo, la Compañía se encuentra implementando un Plan de reestructuración, el cual tiene como uno de los objetivos asegurar la sostenibilidad financiera y de sus operaciones.

Durante 2024 y 2023, la Compañía presentó limitaciones de liquidez como consecuencia del retraso en la devolución de los montos adeudados por el Fondo de Estabilización de Precios de Combustibles, lo que representó una menor liquidez para continuar con el ciclo de reposición de inventarios a través de las importaciones que se realizan de crudo y productos, la adquisición de stock de crudo para la puesta en marcha progresiva de la NRT y la culminación de la inversión efectuada en la Refinería.

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 2024, la Compañía mantiene líneas de crédito revolventes de corto plazo de bancos locales y extranjeros por US\$3,478,567 miles, de los cuales aproximadamente US\$1,571,848 miles se encuentran utilizados en operaciones de compras de crudo y de productos refinados en el territorio nacional y en mercados del exterior y otras obligaciones vinculadas al capital de trabajo. Estas líneas de crédito no tienen exigencias de costos de mantenimiento ni exigen colaterales. Cabe indicar que actualmente la empresa auditora Gaviglio Aparicio y Asociados SCRL – PWC, viene auditando los



estados financieros 2023, en el marco de 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, y son de inmediata disponibilidad.

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:

	<b>Flujos de Valor en libros en US\$000</b>	<b>efectivo no descontados US\$000</b>	<b>Menos de 1 año US\$000</b>	<b>Más de 1 año US\$000</b>	<b>Más de 2 años US\$000</b>
Otros pasivos financieros	5,224,204	8,306,732	1,458,806	332,097	6,515,829

### 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.

Al 31 de marzo 2024, la Clasificadora de Riesgo Apoyo & Asociados mantiene la calificación de “CP-2+ (pe)” al Primer Programa de Instrumentos de Corto Plazo y de “A+(pe)” a las Obligaciones de Largo Plazo de la Compañía, y la perspectiva estable. Por su parte, la Clasificadora de Riesgo Pacific Credit Ratings (PCR) mantiene la calificación de PE1- al Primer Programa de Instrumentos de Corto Plazo la Compañía y PEAA- a la solvencia financiera con perspectiva negativa.

Respecto a las clasificadoras de riesgo internacionales, S&P Global Ratings mantiene la calificación de B+ para la deuda a largo plazo en moneda extranjera, con perspectiva Estable, mientras que el 31.01.2024 Fitch Ratings rebajó la calificación a B+ para la deuda a largo plazo en moneda local y extranjera manteniendo la perspectiva negativa.

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, los ratios de apalancamiento fueron los siguientes:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
Otros pasivos financieros	5,224,204	5,153,501
Cuentas por pagar a partes relacionadas	968,544	958,649
Efectivo y equivalente de efectivo	(81,264)	(41,667)
Deuda neta (A)	6,111,484	6,070,483
Total patrimonio (B)	1,645,368	1,828,674
Capital total (A)+(B)	7,756,852	7,899,157
Ratio (A)/(A+B)	0.79	0.77



Al 31 de marzo de 2024, el ratio de apalancamiento se incrementó a 0.79, explicado por el aumento del pasivo de corto plazo para capital de trabajo y el interés mensual devengado por la emisión Bonos y el préstamo CESCE; así como, por la disminución del patrimonio, con la pérdida de US\$183,306 miles generada a marzo 2024.

## 6 INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

### a) Descripción de los segmentos y actividades principales

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

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

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

El siguiente resumen describe las operaciones de cada segmento reportable:

<u>Segmento reportable</u>	<u>Operaciones</u>
Producción y comercialización	Exploración, explotación, refinación y comercialización de petróleo crudo y productos derivados y operaciones del Lote I.
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.
Explotación Lotes Licencia	Explotación de hidrocarburos en operaciones con contratos de Licencia

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>	<u>Operaciones Oleoducto</u>	<u>Unidades alquiladas y privatizadas</u>	<u>Lote I Nuevo contrato</u>	<u>Lote VI</u>	<u>Lote Z 69</u>	<u>Total</u>
	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
<b>Al 31 de marzo de 2024</b>							
<b>Activos:</b>							
Corriente	1,346,462	224,970	40,147	4,256	12,584	18,856	1,647,275
No corriente	8,032,985	287,142	167,148	-	-	43,158	8,530,433
	<u>9,379,447</u>	<u>512,112</u>	<u>207,295</u>	<u>4,256</u>	<u>12,584</u>	<u>62,014</u>	<u>10,177,708</u>
<b>Pasivos:</b>							
Corriente	(4,116,821)	(157,371)	(147,508)	(4,538)	(5,224)	/36,415)	(4,667,877)



No corriente	(4,047,046)	(17,418)	-	-	-	-	(4,064,464)	
	(8,163,867)	(174,789)	(147,508)	(4,538)	(5,224)	(36,415)	(8,532,341)	
	<b>Producción y comercialización (*)</b>	<b>Operaciones Oleoducto</b>	<b>Unidades alquiladas y privatizadas</b>	<b>Lote I</b>	<b>Lote I Nuevo Contrato</b>	<b>Lote VI</b>	<b>Lote Z 69</b>	<b>Total</b>
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>								
<b>Activos:</b>								
Corriente	1,465,685	196,379	39,919	12,143	2,993	12,643	14,322	1,744,084
No corriente	7,925,264	286,222	168,569	-	-	-	44,498	8,424,553
	9,390,949	482,601	208,488	12,143	2,993	12,643	58,820	10,168,637
<b>Pasivos:</b>								
Corriente	(3,847,663)	(222,350)	(150,970)	(4,527)	-	(5,291)	(11,298)	(4,242,099)
No corriente	(4,079,548)	(17,419)	-	-	-	-	-	(4,096,967)
	(7,927,211)	(239,769)	(150,970)	(4,527)	-	(5,291)	(11,298)	(8,339,066)

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

c) Estado de resultados integrales por segmentos –

	<b>Producción y comercialización (*)</b>	<b>Operaciones Oleoducto</b>	<b>Unidades alquiladas y privatizadas</b>	<b>Lote I Nuevo Contrato</b>	<b>Lote VI</b>	<b>Lote Z 69</b>	<b>Total</b>
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
<b>Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo 2024</b>							
Ingresos de actividades ordinarias	913,874	40	-	612	787	4,343	919,656
Otros ingresos operacionales	11,115	4,035	4,552	-	-	-	19,702
Total ingresos	924,989	4,075	4,552	612	787	4,343	939,358
Costo de ventas	(910,034)	(11,608)	(4)	(2,965)	(6,714)	(32,997)	(964,322)
Transferencias	(59,098)	4,079	-	4,041	14,149	36,829	-
Ganancia bruta	(44,143)	(3,454)	4,548	1,688	8,222	8,175	(24,964)
Gastos de ventas y distribución	(14,109)	-	(1,818)	-	-	-	(15,927)
Gastos de administración	(33,185)	(2,411)	-	(515)	(509)	(1,394)	(38,014)
Otros ingresos y gastos	10,466	35	(5)	-	-	-	10,496
Ganancia (pérdida) por actividades de operación	(80,971)	(5,830)	2,725	1,173	7,713	6,781	(68,409)
Financieros, neto	(91,457)	(1,070)	(34)	(14)	-	-	(92,575)
Resultado antes del impuesto a la ganancias	(172,428)	(6,900)	2,691	1,159	7,713	6,781	(160,984)
Gasto por impuesto a las ganancias	(19,308)	(185)	(198)	(205)	(1,131)	(1,295)	(22,322)
Resultado neto del periodo	(191,736)	(7,085)	2,493	954	6,582	5,486	(183,306)

	<b>Producción y comercialización (*)</b>	<b>Operaciones Oleoducto</b>	<b>Unidades alquiladas y privatizadas</b>	<b>Lote I</b>	<b>Total</b>
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
<b>Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo 2023</b>					
Ingresos de actividades ordinarias	895,907	53	-	897	896,857
Otros ingresos operacionales	8,528	16	5,962	-	14,506
Total ingresos	904,435	69	5,962	897	911,363





Costo de ventas	(985,627)	(12,465)	(1,344)	(2,605)	(1,002,041)
Transferencias	(5,322)	1,980	-	3,342	-
Ganancia bruta	(86,514)	(10,415)	4,618	1,634	(90,678)
Gastos de ventas y distribución	(14,610)	-	(1,693)	-	(16,303)
Gastos de administración	(30,223)	(2,803)	-	(359)	(33,385)
Otros ingresos y gastos	4,146	326	-	-	4,472
Ganancia (pérdida) por actividades de operación	(127,201)	(12,893)	2,925	1,275	(135,894)
Financieros, neto	(49,111)	(329)	189	11	(49,240)
Resultado antes del impuesto a la ganancias	(176,312)	(13,222)	3,114	1,286	(185,134)
Gasto por impuesto a las ganancias	27,183	1	9	(106)	27,087
Resultado neto del periodo	(149,129)	(13,221)	3,123	1,180	(158,047)

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

d) Información geográfica de ingresos -

Al 31 de marzo de 2024 y de 2023, los ingresos de actividades ordinarias por segmento se basan en la ubicación geográfica de los clientes:

	<u>2024</u> US\$000	<u>2023</u> US\$000
Perú	826,779	822,678
Otros países	112,579	88,685
	<u>939,358</u>	<u>911,363</u>

**7 CAMBIOS SIGNIFICATIVOS EN EL PERÍODO 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 2024:

- Los altos gastos operativos, básicamente por: i) consumo de materiales, por tener la necesidad de seguir comprando energía a terceros, situación que será superada con el funcionamiento integral de toda la nueva refinерía Talara, momento en el que generará su propia energía, ii) mayores gastos de mantenimiento y depreciación de las unidades que ya se han puesto en marcha.
- Mayores gastos financieros por el registro de los intereses generados por los Bonos emitidos y préstamo CESCE, tomados para financiar el PMRT, que al haber terminado construcción la mayor parte de sus activos ya no forman parte del costo de los activos sino se registran al gasto financiero.

**8 MODIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PUBLICADOS AL CUARTO TRIMESTRE 2023, COMO RESULTADO DE LA DECLARACION JURADA DE IMPUESTO A LA RENTA, PRESENTADA A SUNAT EN ABRIL 2024.**

**Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023:**

	<u>Reportado</u> US\$000	<u>Ajuste</u>		<u>Re-expresado</u> US\$000
		<u>Cargo</u> US\$000	<u>Abono</u> US\$000	
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	64,414	-	22,747	41,667
Cuentas por Cobrar Comerciales	279,226	-	-	279,226
Otras Cuentas por Cobrar	434,384	22,936	-	457,320
Inventarios	963,519	-	-	963,519
Otros activos	2,541	-	-	2,541



<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	1,744,084	22,936	22,747	1,744,273
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Otras cuentas por cobrar	956,394	-	-	956,394
Propiedad, planta y equipo	7,343,469	-	-	7,343,469
Propiedades de inversión	2,729	-	-	2,729
Activos intangibles y otros	85,173	-	-	85,173
Activos por derecho de uso	36,788	-	-	36,788
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	8,424,553	-	-	8,424,553
<b>TOTAL ACTIVO</b>	10,168,637	22,936	22,747	10,168,826
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Otros pasivos financieros	1,195,761	-	-	1,195,761
Cuentas por pagar comerciales	1,909,182	-	2,294	1,911,476
Cuentas por pagar a entidad relacionada	896,144	-	62,505	958,649
Otras cuentas por pagar	148,422	66	-	148,356
Provisiones	73,330	-	-	73,330
Pasivos por arrendamientos	19,260	-	-	19,260
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	4,242,099	66	64,799	4,306,832
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
Otros pasivos financieros	3,957,740	-	-	3,957,740
Cuentas por pagar a entidad relacionada	62,505	62,505	-	-
Provisiones	12,521	-	-	12,521
Pasivos por impuestos diferidos	47,001	1,141	-	45,860
Pasivos por arrendamientos	17,199	-	-	17,199
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	4,096,966	63,646	-	4,033,320
<b>TOTAL PASIVO</b>	8,339,065	63,712	64,799	8,340,152
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social	2,675,209	-	-	2,675,209
Capital adicional	-	-	-	-
Reserva legal	8,724	-	-	8,724
Resultados acumulados	(854,361)	898	-	(855,259)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	1,829,572	898	-	1,828,674
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	10,168,637	64,610	64,799	10,168,826

#### Estado de resultados integrales al 31 de diciembre de 2023

	<u>Reportado</u>	<u>Cargo</u>	<u>Abono</u>	<u>Re-expresado</u>
	<u>\$000</u>	<u>\$000</u>	<u>\$000</u>	<u>\$000</u>
Ingreso de actividades ordinarias	3,943,969	-	-	3,943,969
Otros Ingresos Operacionales	65,115	-	-	65,115
<b>Total Ingresos</b>	4,009,084	-	-	4,009,084
Costo de ventas	(4,365,371)	2,252	-	(4,367,623)
Ganancia bruta	(356,287)	2,252	-	(358,539)
Gasto de venta y distribución	(66,721)	-	-	(66,721)
Gasto de administración	(235,423)	-	24	(235,399)
Otros ingresos	17,631	-	-	17,631
Otros gastos	(46,235)	-	-	(46,235)
<b>Gastos de operación, neto</b>	(330,748)	-	24	(330,724)



(Pérdida) ganancia por actividades de operación	(687,035)	2,252	24	(689,263)
Ingresos financieros	4,054	-	-	4,054
Gastos financieros	(266,540)	-	-	(266,540)
Diferencia de cambio, neto	25,979	-	-	25,979
(Pérdida) ganancia antes del impuesto a la ganancias	(923,542)	2,252	24	(925,770)
Impuesto a las ganancias	100,791	-	1,330	102,121
Resultado después del impuesto	(822,751)	2,252	1,354	(823,649)

## 9 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, este rubro comprende:

	<u>2024</u> US\$000	<u>2023</u> US\$000
Cuentas corrientes (a)	81,242	41,655
Fondos fijos	11	12
	<u>81,253</u>	<u>41,667</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, las cuales son 6.40% en soles y 5.50% en dólares durante 2024 (8.00% en soles y 4.75%, respectivamente, en 2023).

## 10 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, este rubro comprende:

	<u>2024</u> US\$000	<u>2023</u> US\$000
Distribuidores mayoristas	62,131	75,823
Sector minero	50,436	58,857
Mercado externo	45,391	9,221
Empresas petroleras	34,042	31,899
Comercializadoras de combustible	20,451	22,423
Sector construcción	14,058	11,529
Fuerzas Armadas y Policía Nacional del Perú	10,352	16,045
Negocios de aviación	2,141	2,522
Sector eléctrico	557	977
Sector transporte	894	691
Sector pesquero	-	258
Sector industrial	45	22
Clientes varios	4,924	1,039
Cuentas de cobranza dudosa	13,506	13,532
	<u>258,928</u>	<u>244,838</u>
Fondo de Estabilización de Precios - MEM (Nota 1-c)	50,181	47,920
	<u>309,110</u>	<u>292,758</u>
Menos: Pérdida esperada de cuentas por cobrar comerciales	(13,506)	(13,532)
	<u>295,604</u>	<u>279,226</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 2024 y al 31 de diciembre de 2023, asciende a US\$65,775miles y US\$63,548miles respectivamente, generados por las operaciones de compensaciones y aportes. Estos montos incluyen, al 31 de marzo de 2024, la Demanda de Amparo registrado en una cuenta de Reclamos por US\$15,594 miles (US\$15,628 miles al 31 de diciembre de 2023), clasificado como otras cuentas por cobrar de largo plazo (Nota 11) y el monto por cobrar (compensación) de US\$ 50,181 miles, por cobrar por Compensación, (US\$ 47,920 miles al 31 de diciembre de 2023).

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el movimiento del saldo total del rubro Fondo de Estabilización de precios se explica como sigue:

	<u>2024</u> US\$000	<u>2023</u> US\$000
Saldo inicial	47,920	213,386
Compensación de precios	8,467	54,122
Aportación de precios	(1,741)	(50,202)
Neto (cargado) abonado a ingresos de actividades ordinarias (nota 19)	6,726	3,920
Compensación generada por importación de productos	-	2,976
Aportación generada por importación de productos	-	(5,642)
Cobranza y pagos de compensación y/o aportación	(4,586)	(167,558)
Diferencia de tipo de cambio	121	838
Saldo final por cobrar (pagar)	<u>50,181</u>	<u>47,920</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 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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 2024 y 31 de diciembre de 2023 se determinó de la siguiente manera:



	2024			2023		
	Tasa de pérdida esperada %	Monto bruto en libros US\$000	Pérdida esperada US\$000	Tasa de pérdida esperada %	Monto bruto en libros US\$000	Pérdida esperada US\$000
Vigentes	0.004	243,540	10	0.02	230,643	40
De 1 a 30 días	0.16	899	1	0.73	153	1
De 31 a 60 días	0.17	183	0	0.76	23	-
De 61 a 360 días	0.19	1,559	3	0.85	-	-
Más de 360	100.00	13,492	13,492	95.25	14,019	13,491
Total (*)		<u>259,673</u>	<u>13,506</u>		<u>244,838</u>	<u>13,532</u>

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

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el movimiento de la estimación de la pérdida esperada de las cuentas por cobrar comerciales fue el siguiente:

	2024 US\$000	2023 US\$000
Saldo inicial	13,532	13,109
Pérdida esperada	-	71
Diferencia de cambio	( 26)	352
Saldo final	<u>13,506</u>	<u>13,532</u>

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

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

## 11 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, este rubro comprende:

	2023 US\$000	2022 US\$000
<b>Corriente</b>		
Crédito fiscal - Impuesto General a la Ventas e Impuesto a la Renta (a)	205,486	322,594
Crédito fiscal - Impuesto a la Renta (b)	55,151	47,508
Anticipos otorgados a proveedores	19,797	20,555
Fondos sujetos a restricción	71,663	57,404
Inversión en asociación con GeoPark	-	-
Préstamos al personal	2,984	3,497
Préstamos a terceros	1,970	2,008
Activo por instrumentos financieros derivados	1	1
Diversas	5,668	2,876
Cuentas de cobranza dudosa	<u>33,842</u>	<u>33,874</u>



	396,562	491,194
Pérdida esperada de otras cuentas por cobrar (f)	<u>(33,842)</u>	<u>(33,874)</u>
Parte corriente	<u>362,720</u>	<u>457,320</u>
<b>No corriente</b>		
Crédito fiscal - Impuesto General a las Ventas, largo plazo (c)	1,055,740	925,290
Reclamos por Fondo de Estabilización de Precios - Ministerio de Energía y Minas (Nota 1(c) ) - ( d)	15,594	15,628
Reclamos a la Superintendencia de Administración Tributaria (e)	7,847	7,863
Otros tributos, largo plazo	<u>7,941</u>	<u>7,613</u>
Parte no corriente	<u>1,087,122</u>	<u>956,394</u>

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

Al 31 de marzo de 2024, corresponde al Impuesto General a las Ventas de operaciones por US\$ 74,224 miles (equivalentes a S/ 276,187 miles); crédito fiscal por impuesto selectivo al consumo por US\$ 131,284 (equivalente a S/ 488,506 miles), y crédito fiscal por pagos a cuenta de Impuesto a la renta por US\$ 55,151 (equivalente a S/205,218 miles), los cuales serán recuperados en el corto plazo mediante las operaciones.

Al 31 de diciembre de 2023, corresponde al Impuesto General a las Ventas de operaciones por US\$60,418 miles (equivalentes a S/224,333 miles), Impuesto General a las Ventas del PMRT por un monto de US\$104,912 miles (equivalente a S/389,538 miles) y crédito fiscal por impuesto selectivo al consumo por US\$157,264 (equivalente a S/583,920 miles).

De enero a diciembre 2023 la SUNAT realizó devoluciones de crédito fiscal del IGV por US\$100,590 miles (equivalentes a S/378,396 miles) y durante el 2022, la SUNAT realizó devoluciones de crédito fiscal del IGV por US\$122,959 miles (equivalentes a S/475,586 miles), las mismas que fueron solicitadas por la Compañía mediante devolución del saldo a favor materia del beneficio del exportador.

(b) Crédito fiscal - Impuesto a la Renta, corto plazo -

Al 31 de marzo de 2024 corresponde a los pagos a cuenta acumulados de Impuesto a la renta por US\$ 55,151 miles (equivalente a S/ 205,218 miles), los cuales serán recuperados en el corto plazo mediante las operaciones.

Al 31 de diciembre de 2023 corresponde a los pagos a cuenta acumulados de Impuesto a la renta por US\$ 47,319 (equivalente a S/ 175,695 miles), los cuales serán recuperados en el corto plazo mediante las operaciones

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

Al 31 de marzo de 2024, 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\$ 485,404 miles (equivalentes a S/ 1,806,190 miles) y el IGV por operaciones que asciende a US 570,314 miles (equivalentes a S/ 2,122,140 miles).

Al 31 de diciembre de 2023, 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\$ 368,256 miles (equivalentes a S/ 1,367,335 miles) y el IGV por operaciones que asciende a US\$ 557,034 miles (equivalentes a S/ 2,068,267 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.

(d) 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 Corporativa Legal, 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.

El 28 de noviembre de 2018 se emitió Sentencia mediante la Resolución N°16 mediante la cual se resuelve declarar improcedente la demanda. Mediante Resolución N°17 se concedió la Apelación de la referida Sentencia, interpuesta por nuestra parte.

El 17 de diciembre de 2020, mediante Sentencia contenida en la Resolución N° 5, emitida por la Tercera Sala Civil, se declaró NULA la Resolución N°16 que declaró improcedente la demanda, disponiendo que el Juez de primera instancia emita nueva resolución conforme a lo expuesto.

El 28 de octubre 2020, mediante Resolución N° 19, el juzgado de primera instancia 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. Con fecha 29 de diciembre de 2022 el Segundo Juzgado Constitucional de Lima emite Sentencia (Resolución N° 21) resolviendo declarar improcedente la demanda. Con fecha 15 de abril de 2023, se concede la apelación con efecto suspensivo y se eleva los actuados a la Tercera Sala Civil de Lima.

Mediante Sentencia contenida en la Resolución N° 12 de fecha 6 de setiembre de 2023 la Tercera Sala Civil de Lima declaró nula la Resolución N° 21 que declaró improcedente la demanda disponiendo que se renueve el acto procesal afectado.

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\$15,594 miles al 31 de marzo de 2024 (US\$15,628 miles al 31 de diciembre de 2022).

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

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, este rubro comprende:

	<u>2024</u> <u>US\$000</u>	<u>2023</u> <u>US\$000</u>
Expediente N°17806-2012 (i)	<u>7,847</u>	<u>7,863</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 2024, 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\$ 7,755 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. Al 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, dicha demanda que se tramita ante el 22° Juzgado Contencioso Administrativo Sub Especialidad Tributaria (Expediente N° 0744-2022-0-1801-JR-CA-22) se encuentra pendiente de resolver.

f) 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 2024 y 31 de diciembre del 2023, el movimiento de la provisión por la pérdida esperada es el siguiente:

	<u>2024</u> US\$000	<u>2023</u> US\$000
Saldo inicial	33,874	33,466
Diferencia de cambio	(32)	332
Recupero	-	76
Saldo final	<u>33,842</u>	<u>33,874</u>

## 12 INVENTARIOS

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, este rubro comprende:

	<u>2024</u> US\$000	<u>2023</u> US\$000
Petróleo crudo	371,470	326,472
Productos refinados:		
En proceso	155,529	194,337
Terminados	256,912	310,544
Productos refinados adquiridos	53,004	62,617
Inventarios en tránsito	17	1,692
Suministros	<u>73,797</u>	<u>71,899</u>
	910,729	967,561
Menos - Estimación para desvalorización de suministros	<u>(4,042)</u>	<u>(4,042)</u>





906,687

963,519

Al 31 de marzo de 2024, el costo de los inventarios reconocidos como gasto e incluidos en el costo de ventas ascendió a US\$750,569 miles (US\$905,410 miles al 31 de marzo de 2023) que equivalen al costo de ventas menos los gastos operativos de producción (Nota 20).

Al 31 de marzo de 2024, el precio del crudo tuvo una tendencia al alza, cerrando su cotización en US\$ 83.17 por barril (US\$ 75.67 por barril al 31 de marzo de 2023). El precio promedio durante el mes de marzo de 2024 fue de US\$ 80.49 por barril (US\$ 73.37 por barril al 31 de marzo 2023).

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el movimiento de la provisión para desvalorización de suministros se explica como sigue:

	<u>2024</u> <u>US\$000</u>	<u>2023</u> <u>US\$000</u>
Saldo inicial	(4,142)	(4,142)
desvalorización suministros	-	(195)
Recupero	1	-
diferencia de cambio	<u>(1)</u>	<u>(295)</u>
Saldo final	<u>(4,042)</u>	<u>(4,042)</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 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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.



## PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	Terrenos US\$000	Edificios y otras construcciones US\$000	Maquinaria y equipo US\$000	Unidad de transporte US\$000	Muebles y enseres US\$000	Equipos diversos y de cómputo US\$000	Pro. Pla Herramienta unid. - reemplazo US\$000	Equipos fuera de uso US\$000	Obras en curso US\$000	Inversiones adicionales US\$000	Total US\$000
Costo	211,011	1,225,294	4,887,978	47,334	7,744	326,223	844	12,847	1,522,784	7,023	8,249,082
Depreciación acumulada	-	(143,243)	(622,814)	(24,315)	(5,838)	(69,283)	(16)	(12,847)	-	-	(878,356)
Deterioro acumulado	-	-	(309)	-	-	-	-	-	(71,446)	-	(71,755)
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>211,011</b>	<b>1,082,051</b>	<b>4,264,855</b>	<b>23,019</b>	<b>1,906</b>	<b>256,940</b>	<b>828</b>	<b>-</b>	<b>1,451,338</b>	<b>7,023</b>	<b>7,298,971</b>
<b>Año 2024</b>											
Saldo inicial del costo neto en libros	211,011	1,082,051	4,264,855	23,019	1,906	256,940	828	-	1,451,338	7,023	7,298,971
Adiciones	-	-	7	-	-	-	-	-	18,700	102	18,808
Capitalizaciones	-	135,955	825,551	214	-	31,281	-	-	(993,001)	(7)	(7)
Disposición final	-	-	(22)	(172)	(1)	(1)	-	-	-	-	(195)
Fuera de uso	-	-	(413)	-	(6)	(242)	-	661	-	-	-
Reclasificaciones costo	-	-	-	-	-	-	-	-	(32,640)	-	(32,640)
Depreciación del año	-	(6,477)	(51,216)	(527)	(133)	(8,650)	(27)	-	-	-	(67,030)
Depreciación años anteriores	-	-	(1)	(32)	-	-	-	-	-	-	(33)
Gastos por operaciones discontinuas de activos fijos	-	-	-	-	-	-	-	(17)	-	-	(17)
Depreciación de retiros	-	-	21	172	1	-	-	-	-	-	194
Retiros por fuera de uso	-	-	409	-	6	229	-	(644)	-	-	-
<b>Al 31 de marzo de 2024</b>	<b>211,011</b>	<b>1,211,529</b>	<b>5,039,192</b>	<b>22,674</b>	<b>1,773</b>	<b>279,557</b>	<b>801</b>	<b>-</b>	<b>444,396</b>	<b>7,118</b>	<b>7,218,052</b>
Costo	211,011	1,361,249	5,713,100	47,376	7,737	357,262	844	13,508	515,843	7,118	8,235,049.17
Depreciación acumulada	-	(149,720)	(673,600)	(24,702)	(5,965)	(77,704)	(43)	(13,508)	-	-	(945,242.48)
Deterioro acumulado	-	-	(309)	-	-	-	-	-	(71,446)	-	(71,755.00)
<b>Al 31 de marzo de 2024</b>	<b>211,011</b>	<b>1,211,529</b>	<b>5,039,191</b>	<b>22,674</b>	<b>1,772</b>	<b>279,558</b>	<b>801</b>	<b>-</b>	<b>444,397</b>	<b>7,118</b>	<b>7,218,052</b>



## Propiedad, planta y equipo del Lote Z-69

	Terrenos		Edificios y otras construcciones		Maquinaria y Equipo		Unidades de Transporte		Muebles y Enseres		Equipos Diversos		Equipo Fuera de Uso		Obras en Curso		Total	
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Costo acumulado	6,795	419	115,317	664	332	239	123,766											
Depreciación acumulada	-	(419)	(77,613)	(664)	(332)	(239)	(79,267)											
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>6,795</b>	<b>-</b>	<b>37,703</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>44,498</b>											
<b>Año 2024</b>																		
Saldo inicial costo neto en libros	6,795	-	37,703	-	-	-	44,498											
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-											
Retiros	-	-	-	-	-	-	-											
Reclasifica. y/o Transferencia (Costo)	-	-	-	-	-	-	-											
Depreciación del año	-	-	(1,340)	-	-	-	(1,340)											
Reclasifica. y/o Transferencia (Deprec.)	-	-	-	-	-	-	-											
<b>Al 31 de marzo de 2024</b>	<b>6,795</b>	<b>-</b>	<b>36,363</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>43,158</b>											
Costo acumulado	6,795	419	115,317	664	332	239	123,766											
Depreciación acumulada	-	(419)	(78,953)	(664)	(332)	(239)	(80,608)											
<b>Al 31 de marzo de 2024</b>	<b>6,795</b>	<b>-</b>	<b>36,363</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>43,158</b>											



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

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

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

A continuación, se detalla el estado del proyecto al 31 de marzo de 2024 especificando los avances físicos de los activos y los avances económicos por costos incurridos:

### a) Avance Físico Integral del PMRT

El Avance Físico Integral del PMRT: 99.24% Real vs 100% Programado.

El 07 de febrero de 2024 se recepcionó la Unidad de FCK y el 08 de febrero de 2024 la Unidad PAR, con lo cual se ha recepcionado todas las unidades de procesos, quedando pendiente la Unidad Utilities y Offsites Generales por recepción temas pendientes en viales.

Además, con fecha 31 de marzo de 2024 se aprobó la Propuesta de Cambio PC 31 del Contrato del PMC, con el que se cuenta con los servicios de supervisión y gerenciamiento hasta el 31.12.2024. Con Acuerdo de Directorio 175-2023-PP del 29.12.2023, el Directorio de PETROPERÚ S.A. aprobó la actualización del monto de los intereses preoperativos con el cual se actualiza el monto de inversión del PMRT a US\$ 6,530.3 millones (con intereses preoperativos). El monto sin intereses preoperativos sigue siendo el aprobado mediante Acuerdo de Directorio 095-2023-PP del 11 de Agosto de 2023 (US\$ 5,538.5 millones).

La composición del Costo (Avance Económico) del Proyecto, comparado con los desembolsos incurridos al 31 de marzo de 2024, se detalla a continuación:

	Al 31 de marzo de 2024		Presupuesto total	
	Desembolsos US\$000	Porcentaje de avance %	planificado US\$000	Porcentaje del costo %
<b>Técnicas Reunidas (TR) –</b>				
Unidades de proceso	3,411,446	98.91	3,449,107	52.82
<b>Consortio Cobra SCL -</b>				
Unidades auxiliares	905,501	94.33	959,966	14.70
Obras complementarias	389,093	86.26	451,068	6.91
<b>Otros -</b>				
Supervisión	378,040	98.54	383,626	5.87
Gestión	261,524	92.37	283,139	4.34
Contingencias	-	-	11,617	0.18
Intereses por financiamiento	984,741	99.29	991,793	15.19
	<b>6,330,345</b>	<b>96.94%</b>	<b>6,530,315</b>	<b>100.00</b>

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

Al 31 de marzo de 2024, el avance físico integral en el Contrato EPC con TR es de 99.90% versus un 100% Programado (un avance real de 99.88% versus un avance programado de 100%, al 31 de diciembre de 2023).



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

Al 31 de marzo de 2024, el avance físico integral en la ejecución del Contrato EPC con el Consorcio Cobra SCL UA&TC es de 97.79% versus un 100% que tenía programado (un avance real de 97.78% versus un avance programado de 100%, al 31 de diciembre de 2023).

**d) Gestión**

**Estructura financiera del PMRT**

La estructura financiera del PMRT es la siguiente:

- Aporte de Capital: US\$325 millones
- Recursos propios: US\$1,750 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.
- Reapertura de Bonos (30 años): US\$1,155.3 millones

**Responsabilidad Social y Relaciones Comunitarias.**

La mano de obra total al 31 de marzo del 2024 fue de 360 puestos de trabajo; la mano de obra local no calificada tuvo una participación de 88.2% (de un total de 34 No Calificados), superando el mínimo establecido en el EIA (70%). En tanto, la mano de obra calificada local tuvo una participación de 68.7% (de un total de 326 Calificados).

**14 OTROS PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, este rubro comprende:

	<u>2024</u> US\$000	<u>2023</u> US\$000
<b>Pasivos corrientes</b>		
Préstamos bancarios sin garantía	1,047,770	1,033,457
Préstamo CESCE (ii)	144,444	144,444
Intereses devengados	73,860	17,860
	<u>1,266,074</u>	<u>1,195,761</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Bonos corporativos (i)	3,116,173	3,116,805
Préstamo CESCE (ii)	841,957	840,935
	<u>3,958,130</u>	<u>3,957,740</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, colocación 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 a US\$4,793 miles al 31 de marzo de 2024 (US\$5,288 miles al 31 de marzo de 2023).

- 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 2022), 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 marzo de 2024 el saldo asciende a US\$8,638 miles (US\$8,826 miles al 31 de marzo de 2023) y el monto excedente de la colocación sobre la par de los bonos al 31 de marzo de 2024 el saldo asciende a US\$128,955 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 2024 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 de 2018.
- US\$40,111 miles desembolsados en el 2020, destinados a reembolsar a las distintas fuentes de financiamiento utilizadas para el pago de facturas del PMRT, correspondientes al EPC con Técnicas Reunidas hasta febrero de 2020.
- US\$14,088 miles desembolsados en el 2020, destinados a reembolsar a las distintas fuentes de financiamiento utilizadas para el pago de facturas del PMRT, correspondientes al EPC con Técnicas Reunidas hasta noviembre de 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.

Al 31 de marzo de 2024, los costos transaccionales ascendieron US\$24,060 miles (US\$31,669 miles al 31 de marzo de 2023). Los intereses se pagan de forma semestral a partir de mayo de 2019 con vencimiento en 2030, sobre la base de una tasa de interés fija de 3.285%.

El préstamo en referencia se encuentra garantizado en un 99% por la Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación (CESCE), por lo que la Compañía paga una contraprestación. Este préstamo no cuenta con garantías específicas contractuales por parte de la Compañía ni del Estado peruano.

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

Covenants no financieros:

- Preservar y mantener las operaciones del negocio.



- Presentar los estados financieros auditados de la Compañía dentro de los 150 días posteriores al cierre de cada año fiscal.
- Utilizar el préstamo para pagar la adquisición de bienes y servicios, incluyendo los pagos del contrato EPC.
- Otorgar al préstamo el rango de pari passu (igualdad de condiciones) en la prioridad de pago con todos sus acreedores.
- Cumplir con los procedimientos establecidos con el propósito de prevenir que la Compañía sea utilizada en actividades de lavado de dinero, financiamiento de actividades terroristas, fraude u otros propósitos o prácticas corruptas o ilegales.

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 2024		Al 31 de diciembre de 2023	
				Valor nominal US\$000	Importe en libros US\$000	Valor nominal US\$000	Importe en libros US\$000
Préstamos bancarios sin garantía	Soles	5.89%-9.95%	2023	-	-	152,737	152,737
Préstamos bancarios sin garantía	Dólares	6.14%-8.40%	2023	-	-	880,720	880,720
Préstamos bancarios sin garantía	Soles	5.89% - 9.95%	2023	235,960	235,960	-	-
Préstamos bancarios sin garantía	Dólares	3.16%-8.85%	2023	811,811	811,811	-	-
Préstamos CESCE	Dólares	3.29%	2031	1,011,111	987,050	1,011,111	985,378
Bonos Corporativos	Dólares	4.75%	2032	1,000,000	995,207	1,000,000	995,088
Bonos Corporativos	Dólares	5.63%	2047	2,000,000	2,120,317	2,000,000	2,121,718
Intereses devengados				-	73,859	-	17,860
				<u>5,058,882</u>	<u>5,224,204</u>	<u>5,044,568</u>	<u>5,153,501</u>

El importe en libros corresponde al costo amortizado de los otros pasivos financieros descontados a la tasa efectiva.

b) Movimiento de las obligaciones financieras -

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

	Préstamos bancarios sin garantía US\$000	Bonos corporativos US\$000	Préstamo CESCE US\$000	Total US\$000
Saldo al 1 de enero de 2024	1,046,070	3,122,700	984,731	5,153,501
Nuevos préstamos	410,586	-	-	410,586
Pagos del principal	(402,051)	-	-	(402,051)
Costo amortizado	-	98	1,672	1,770
Prima de emisión	-	(1,380)	-	(1,380)
Interés devengado	32,823	39,782	8,396	81,001
Interés pagado	(19,223)	-	-	(19,223)
Saldo al 31 de marzo 2024	<u>1,068,205</u>	<u>3,161,200</u>	<u>994,799</u>	<u>5,224,204</u>

## 15 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, este rubro comprende:



	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
Proveedores nacionales de crudo y productos refinados	1,582,662	1,392,252
Proveedores extranjeros de crudo y productos refinados	152,672	158,411
Proveedores de bienes y servicios	213,099	317,663
Empresas navieras y operadoras de terminales y plantas de venta	38,704	43,150
	<u>1,987,137</u>	<u>1,911,476</u>

Al 31 de marzo de 2024, el principal proveedor nacional de crudo es CNPC Perú S.A. cuyo saldo asciende a US\$ 60,123 miles equivalente a S/ 227,535 miles (US\$ 37,371 miles equivalente a S/ 139,801 al 31 de diciembre de 2023). El principal proveedor del exterior es Trafigura PTE LTD. al que se le adeuda US\$ 409,371 miles equivalente a S/ 1'525,959 miles (US\$ 587,087 miles equivalente a S/ 2'177,526 miles al 31 de diciembre de 2023).

Al 31 de marzo de 2024, los principales proveedores de servicios son: Técnicas Reunidas de Talara S.A.C., cuyo saldo asciende a US\$ 60,829 miles equivalente a S/ 228,836 miles (US\$ 94,829 miles equivalente a S/ 358,102 miles al 31 de diciembre de 2023), Rimac Seguros y Reaseguros, cuyo saldo asciende a US\$ 27,042 miles equivalente a S/ 100,414 miles (US\$ 29,206 miles equivalente a S/ 108,344 miles al 31 de diciembre de 2023), IMI del Perú S.A.C., cuyo saldo asciende a US\$ 19,335 miles equivalente a S/ 72,565 miles (US\$ 4,338 miles equivalente a S/ 16,074 miles al 31 de diciembre de 2022) y Tramarsa Flota S.A., cuyo saldo asciende US\$ 5,284 miles equivalente a S/ 20,014 miles (US\$ 6,483 miles equivalente a S/ 24,532 miles al 31 de diciembre de 2023).

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.

## 16 CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, este rubro comprende:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
Préstamo (a)	820,567	812,256
Documentos cancelatorios e intereses (b)	147,977	146,393
	<u>968,544</u>	<u>958,649</u>

A continuación, se presenta el movimiento y la composición del rubro:

	<u>Préstamo</u>	<u>Documentos</u>	<u>Total</u>
	<u>US\$000</u>	<u>cancelatorios</u>	<u>US\$000</u>
		<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	812,256	146,393	958,649
Interés devengado	9,912	1,874	11,786
Diferencia en cambio	(1,600)	(290)	(1,890)
Saldos al 31 de marzo de 2024	<u>820,567</u>	<u>147,977</u>	<u>968,544</u>

Mediante el Decreto de Urgencia N°010-2022, emitido el 12 de mayo de 2022, se establecieron medidas extraordinarias en materia económica y financiera destinadas al aseguramiento del mercado local de combustibles, por lo que se dispuso el apoyo financiero transitorio que otorgó el Ministerio de





Economía y Finanzas (MEF) a través de la Dirección General del Tesoro Público, mediante las siguientes acciones:

- (a) El apoyo financiero mediante un préstamo a la Compañía por un monto en soles equivalente a US\$750,000 miles, destinado a atender obligaciones de corto plazo durante 2022, que equivalen a S/2,785,000 miles; con vencimiento original el 31 de diciembre de 2022, extendido al 31 de diciembre de 2024, mediante adenda de fecha 29 de diciembre de 2022. Esta deuda devenga intereses a una tasa de 5%.
- (b) Emisión de Documentos Cancelatorios - Tesoro Público a favor de la Compañía, en aplicación del Decreto de Urgencia N°010-2022, la Compañía solicitó a la Dirección General del Tesoro Público (DGTP) del MEF, la emisión de Documentos Cancelatorios a favor de la Compañía, hasta por la suma de S/500,000 miles, para ser destinados al pago de derechos arancelarios e impuestos asociados a las compras de crudo y productos combustibles, así como otros impuestos por operaciones de comercialización de combustibles. Los referidos Documentos Cancelatorios fueron emitidos, en forma mensual, durante el año 2022, a solicitud de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía recibió Documentos Cancelatorios por S/595,865 miles (equivalente a US\$157,295 miles) y amortizó S/95,868 miles (equivalente a US\$24,721 miles), devenga interés a tasas entre 5% a 6.75%. Con DU 004-2024 se extiende el plazo de pago hasta el 31.12.2024

## 17 OTRAS PROVISIONES

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, este rubro comprende:

	<u>2024</u> US\$000	<u>2023</u> US\$000
<b>Corriente</b>		
Provisión para mejoras del ambiente (a)	56,490	58,905
Provisiones para reclamos civiles (b)	9,287	9,508
Provisiones para reclamos laborales	3,838	4,189
Provisión de taponamiento de pozos	518	519
Provisión para pensiones de jubilación	6	6
Provisión desvinculación laboral	60	61
Otras provisiones	141	142
	<u>70,340</u>	<u>73,330</u>
<b>No corriente</b>		
Provisión mejoras para del ambiente (a)	12,502	12,504
Provisión desvinculación laboral	5	5
Provisión para pensiones de jubilación	11	12
	<u>12,518</u>	<u>12,521</u>

El movimiento de las otras provisiones es como sigue:

	<u>Provisión para mejoras del ambiente</u> US\$000	<u>Provisión para reclamos civiles</u> US\$000	<u>Provisión para reclamos laborales</u> US\$000	<u>Provisión para taponamiento de pozos</u> US\$000	<u>Provisión para pensiones de jubilación</u> US\$000	<u>Provisión desvinculaci ón laboral</u> US\$000	<u>Otras provisiones</u> US\$000	<u>Total</u> US\$000
Saldos al 31 de diciembre de 2023	71,409	9,508	4,189	519	18	66	142	85,851
Provisiones del año	-	-	67	-	-	-	-	67
Pagos	(2,273)	-	(393)	-	(1)	(1)	-	(2,668)
Reversion de provisiones no usadas	-	(208)	(18)	-	-	-	-	(226)
Diferencia tipo de cambio	(144)	(13)	(7)	(1)	-	-	(1)	(166)
Saldos al 31 de marzo de 2024	<u>68,992</u>	<u>9,287</u>	<u>3,838</u>	<u>518</u>	<u>17</u>	<u>65</u>	<u>141</u>	<u>82,858</u>



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

De enero a marzo del 2024, se han registrado tres (04 derrames significativos los cuales se encuentran en proceso de investigación con OSINERGMIN, actualmente se están desarrollando labores de aseguramiento. 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.

Durante el primer trimestre 2023, se registraron cuatro (03) derrames significativos, los cuales se encuentran en proceso de investigación con OSINERGMIN, actualmente se están desarrollando labores de aseguramiento con empresas de la zona donde ocurrió este evento, con la finalidad de dar cumplimiento a la normativa vigente y asegurar la zona.

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

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

	<u>Saldos al 1 de enero</u> US\$000	<u>Pagos</u> US\$000	<u>Provisión y actualización</u> US\$000	<u>Saldos al 31 de marzo</u> US\$000
<b>Año 2023</b>				
Lote 8	2,126	-	-	2,126
Lote X	1,962	-	-	1,962
Pampilla	1,537	(39)	-	1,498
Lubricantes	118	-	-	118
Terminales del Norte	341	-	-	341
Terminales del Sur	85	-	-	85
Terminales del Centro	1,618	-	-	1,618
Sistema Eléctrico Gas Natural	20	-	-	20
Total Unidades Privatizadas	<u>7,807</u>	<u>(39)</u>	<u>-</u>	<u>7,768</u>
Operaciones Talara	1,991	-	-	1,991
Operaciones Conchán	729	(24)	-	705
Operaciones Oleoducto	57,246	(2,210)	-	55,036
Operaciones Refinería Iquitos	1,392	-	-	1,392
Operaciones Comerciales	603	-	-	603
Gerencia Exploración y Explotación	959	-	-	959
Total de Unidades Propias	<u>62,920</u>	<u>(2,234)</u>	<u>-</u>	<u>60,686</u>
Total	<u>70,727</u>	<u>(2,273)</u>	<u>-</u>	<u>68,454</u>
Diferencia de tipo de cambio	<u>682</u>			<u>538</u>
	<u>71,409</u>			<u>68,992</u>

## 18 PATRIMONIO

a) Capital social –

Al 31 de marzo de 2024, el capital autorizado, suscrito y pagado está representado por 9,572,168,000 acciones comunes (9,572,168,000 al 31 de diciembre de 2023), cuyo valor nominal es de un sol cada una. Al 31 de marzo de 2024 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	7,657,734,400	80
B	1,914,433,600	20
	<u>9,572,168,000</u>	<u>100</u>

Las acciones clase "A" tienen derecho a voto, pero son acciones indivisibles, intransferibles e inembargables y no podrán ser objeto 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 2024 asciende a US\$8,724 miles.

## 19 INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Este rubro comprende:

	<b>Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de</b>	
	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
Ventas nacionales	799,615	811,453
Fondo de Estabilización de Precios (Nota 10)	6,726	(13,709)
Ingresos relacionados con actividades ordinarias	736	10,428
	<u>807,077</u>	<u>808,172</u>
Ventas al exterior	112,579	88,685
	<u>919,656</u>	<u>896,857</u>

Al 31 de marzo de 2024 y de 2023, las ventas se descomponen como sigue:

	<b>Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de</b>	
	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
<b>Ventas nacionales:</b>		
Diesel varios	482,743	495,505
Gasolinas	205,500	251,487
Turbo A1	54,689	18,448
Asfaltos	21,261	10,707
Petróleos Industriales	12,981	13,250
GLP	17,836	12,796
líquidos de Gas Natural - PP	4,917	-
Nafta primaria y otros	3,485	1,069
Solventes	2,834	4,013
Gas Seco Lotes -PP	825	-



Coque Fino (TM)	6	-
Gas Húmedo LOTE I	-	897
Total ventas nacionales	<u>807,077</u>	<u>808,172</u>

**Ventas al exterior:**

Petróleos Industriales	98,100	81,990
Turbo a1	14,274	6,483
Asfaltos y solventes	205	212
Total ventas al exterior	<u>112,579</u>	<u>88,685</u>

**20 COSTO DE VENTAS**

Este rubro comprende:

	<b>Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de</b>	
	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
Inventario inicial de existencias	893,970	954,356
Compras de petróleo crudo, productos refinados y suministros	693,514	828,928
Gastos operativos de producción (a)	213,753	96,631
Inventario final de existencias	(836,915)	(877,874)
	<u>964,322</u>	<u>1,002,041</u>

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

	<b>Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de</b>	
	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
Servicios de terceros (*)	95,427	45,997
Depreciación (Nota 13)	64,587	28,522
Cargas de personal (Nota 23)	16,861	12,144
Seguros	7,580	4,824
Depreciación de activo de derecho de uso	6,003	3,068
Cargas diversas de gestión	11,718	1,198
Participación de los trabajadores (Nota 23)	832	18
Amortización	1,613	64
Otros materiales y suministros de producción	8,226	-
Otros	906	797
	<u>213,753</u>	<u>96,631</u>

(\*) Incluye lo siguiente:

	<b>Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de</b>	
	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
Fletes y gastos transporte terrestre	19,516	12,375
Servicios de mantenimiento y reparación	20,720	3,510
Energía y agua	18,335	12,646
Otros fletes	19,497	5,330
Almacenamiento de productos	3,059	2,997
Despacho de productos	3,967	2,147
Protección y seguridad industrial	2,586	1,065



Alimentación y alojamiento	810	861
Publicidad	1,188	1,794
Almacenamiento y despacho (PNP - Petrored)	979	975
Diversos	4,770	2,297
	<u>95,427</u>	<u>45,997</u>

## 21 GASTOS DE VENTA Y DISTRIBUCION

Este rubro comprende:

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2024	2023
	US\$000	US\$000
Cargas de personal (Nota 23)	5,083	5,223
Tributos	4,222	4,157
Servicios de terceros (*)	2,265	2,668
Depreciación (Nota 13)	2,353	2,174
Seguros	939	1,085
Materiales y suministros	899	878
Cargas diversas de gestión	125	69
Depreciación derecho de uso	41	43
Participación de los trabajadores (Nota 23)	-	6
	<u>15,927</u>	<u>16,303</u>

(\*) Incluye lo siguiente:

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2024	2023
	US\$000	US\$000
Servicios de mantenimiento y reparación	707	1,238
Servicios de terceros varios	649	673
Protección y seguridad industrial	652	527
Publicidad	-	11
Alquileres	21	38
Energía y agua	101	113
Gastos de viaje y transferencias	49	25
Fletes y otros gastos	49	10
Alimentación y alojamiento	37	33
	<u>2,265</u>	<u>2,668</u>

## 22 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Este rubro comprende:

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2024	2023
	US\$000	US\$000
Cargas de personal (Nota 23)	13,374	14,807
Servicios de terceros (*)	17,953	11,319
Contingencias civiles y laborales administrativas (Nota 17)	67	584
Cargas diversas de gestión	1,708	1,307
Depreciación (Nota 13)	1,465	2,012
Tributos	1,869	1,825
Amortización	753	753



Materiales y suministros	334	275
Depreciación derecho de uso	349	255
Participación de los trabajadores (Nota 23)	96	14
Seguros	46	234
	<u>38,014</u>	<u>33,385</u>

(\*) Incluye lo siguiente:

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2024	2023
	US\$000	US\$000
Asesoría, peritaje y auditorías	3,168	4,119
Gastos bancarios	6,329	1,770
Servicios de mantenimiento y reparación	2,487	1,051
Servicios de Outsourcing IBM	1,540	1,059
Protección y seguridad industrial	1,549	979
Fletes y otros fletes	603	538
Servicios temporales	625	687
Publicidad	123	113
Gastos de viaje y transferencias	107	92
Servicios médicos	205	155
Diversos	1,217	756
	<u>17,953</u>	<u>11,319</u>

## 23 CARGAS DE PERSONAL

Este rubro comprende:

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2024	2023
	US\$000	US\$000
Sueldos y salarios	15,473	13,170
Bonificaciones	6,425	5,511
Contribuciones sociales	3,928	4,940
Gratificaciones	2,979	2,747
Compensación por tiempo de servicios	2,421	2,093
Vacaciones	1,122	1,120
Alimentación	956	915
Sobretiempo	524	429
Movilidad	271	260
Participación de los trabajadores (Nota 20,21 y 22)	941	38
Otros	1,206	989
	<u>36,246</u>	<u>32,212</u>

## 24 OTROS INGRESOS Y GASTOS

Los otros ingresos y otros gastos, comprenden:

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2024	2023
	US\$000	US\$000
<b>Otros ingresos</b>		
Reclamos y/o indemnizaciones (seguros/ incumplimiento)	9,792	2,672
Servicios operaciones marítimas	-	659
Servicio de operación de estaciones de combustible y cisternas		



a compañías mineras	-	632
Reconocimiento de gastos financieros	-	566
Otros ingresos	460	495
Recupero de tarifa por uso de puerto de carga en Pucallpa	101	119
Regularización de provisiones	-	47
Recupero provisiones civiles y laborales	161	22
	<u>10,514</u>	<u>5,212</u>

#### Otros gastos

Costo neto enajenación de activos mantenidos para la venta	( <u>18</u> )	( <u>740</u> )
--	---------------	----------------

## 25 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 2024 y 2023 es del 13.9% y 14.6% respectivamente.

## 26 CONTINGENCIAS

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Compañía mantiene pendientes de resolución las siguientes demandas laborales, civiles, tributarias y aduaneras de naturaleza contingente consideradas como posibles:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
Procesos civiles	91,807	96,756
Procesos tributarios y aduaneros	31,203	31,238
Procesos laborales	14,723	14,876
	<u>137,733</u>	<u>142,870</u>

El movimiento de las contingencias se detalla a continuación:

	<u>Saldo al 1</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Extornos</u>	<u>Saldo al 31</u>
	<u>de enero</u>			<u>de marzo</u>
	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
Procesos civiles (a)	96,756	2,490	(7,440)	91,807
Procesos tributarios y aduaneros (b)	31,238	0	(35)	31,203
Procesos laborales	14,876	0	(153)	14,723
	<u>142,870</u>	<u>2,490</u>	<u>(7,627)</u>	<u>137,733</u>

a) Al 31 de marzo 2024 entre los principales procesos Civiles se tienen: Heaven Petroleum Operators por US\$ 31,019 miles (equivalente a S/ 115,423 miles), SIMA por US\$ 5,403 miles (equivalente a S/20,106 miles), Consorcio FCC por US\$ 4,916 miles (equivalente a S/ 18,292 miles), Pluspetrol Norte por US\$806 miles (equivalente a S/3,000 miles),AFP's por US\$ 1,571 miles (equivalente a S/ 5,845 miles), JS Industrial por US\$ 1,104 miles (equivalente a S/4,107 miles), Rebaza Vigo Percy por US\$ 1,165 miles (equivalente a S/ 4,335 miles) e Hispánica por US\$ 801 miles (equivalente a S/ 2,981 miles). Se extornaron procesos mantenidos con Salzar Fernández Enrique Procurador Público Gob. Regional de Lambayeque por US\$ 6,687 miles (equivalente a S/ 24,884 miles), DEMEM por US\$ 2,916 miles (equivalente a S/10,970 miles) y PNP por US\$ 735 (equivalente a 2,765).

b) Al 31 de marzo de 2024, los principales procesos corresponden a los mantenidos con la Administración Tributaria (SUNAT) por US\$ 30,022 miles (equivalente a S/111,710 miles), de los



cuales uno de ellos se encuentra relacionado al expediente N° 04315-2020-0-1801-JR-CA-21 por US\$ 15,050 miles (equivalente a S/ 56,000 miles) y otro se encuentra relacionado al expedientes 06304-2019-01801 por US\$ 14,972 miles (equivalente a S/ 55,710 miles).

- c) Al 31 de marzo 2024, comprende principalmente al proceso mantenido con el Sindicato de Trabajadores Administrativos por US\$ 12,928 miles (equivalente a S/ 48,000 miles).

## 27 GANANCIAS (PÉRDIDAS) BÁSICAS Y DILUIDAS POR ACCIÓN

El cálculo de las ganancias básicas y diluidas por acción al 31 de marzo de 2024 y de 2023, que se expresan por el mismo valor al no existir acciones con efecto dilutivo, se presenta a continuación:

	<u>Utilidad US\$000</u>	<u>Promedio ponderado de Acciones en circulación (en miles)</u>	<u>Utilidad por acción</u>
<b>Al 31 de marzo de 2024</b>			
Utilidad/(pérdida) por acción básica y diluida	(183,306)	9,572,168	(0.019)
<b>Al 31 de marzo de 2023</b>			
Utilidad/(pérdida) por acción básica y diluida	( 158,047)	5,405,256	(0.029)

## 28 GARANTÍAS

Garantías y cartas fianza -

Al 31 de marzo de 2024, la Compañía mantiene cartas fianzas emitidas por instituciones financieras locales a favor de proveedores por S/104,582 miles (equivalente a US\$28,106 miles) y por US\$85,998 miles.

## 29 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.

## 30 EVENTOS POSTERIORES

El 26 de abril de 2024, el señor Carlos Adrián Linares Peñaloza ha presentado su renuncia al cargo de Director y Presidente del Directorio de PETRÓLEOS DEL PERÚ – PETROPERÚ S.A.

Posterior al 31 de marzo de 2024 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.

