

PETRÓLEOS DEL PERÚ - PETROPERÚ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
31 DE MARZO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

PETRÓLEOS DEL PERÚ - PETROPERÚ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
31 DE MARZO DE 2026, 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 31 DE MARZO DE 2025

CONTENIDO	Página
Estado de situación financiera	1
Estado de resultados integrales	2
Estado de cambios en el patrimonio	3
Estado de flujos de efectivo	4 - 5
Notas a los estados financieros	6 - 73

US\$ = Dólar estadounidense
S/ = Sol
EUR = Euro
JPY = Yen japonés

PETRÓLEOS DEL PERÚ - PETROPERÚ S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de marzo de	Al 31 de diciembre de		Nota	Al 31 de marzo de	Al 31 de diciembre de
		2026	2025			2026	2025
		US\$000	US\$000			US\$000	US\$000
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	7	21,880	26,435	Otros pasivos financieros	14	324,550	382,978
Cuentas por cobrar comerciales	8	195,042	209,954	Cuentas por pagar comerciales	15	1,167,165	1,087,005
Otras cuentas por cobrar	9	329,159	293,590	Cuentas por pagar a parte relacionadas	16	923,177	912,121
Inventarios	10	872,496	559,053	Otras cuentas por pagar	17	226,360	187,319
Otros activos		1,053	1,710	Provisiones	18	50,099	53,459
Total del activo corriente		1,419,630	1,090,742	Pasivos por arrendamientos	13	23,878	29,677
				Total del pasivo corriente		2,715,229	2,652,559
Activo no corriente							
Otras cuentas por cobrar	9	1,143,765	1,256,965	Otros pasivos financieros	14	4,745,562	4,785,861
Propiedad, planta y equipo	11	6,933,896	6,970,723	Cuentas por pagar a parte relacionadas	16	358,113	359,606
Propiedades de inversión		2,705	2,708	Provisiones	18	12,922	12,944
Activos intangibles	12	134,359	134,311	Pasivos por arrendamientos	13	277	2,068
Activos por derecho de uso	13	21,768	28,876	Otras cuentas por pagar	17	39,565	40,368
Activo por impuestos diferidos	19	335,839	356,178	Total pasivo no corriente		5,156,439	5,200,847
Total del activo no corriente		8,572,332	8,749,761	Total pasivo		7,871,668	7,853,406
				Patrimonio	20		
TOTAL ACTIVO		9,991,962	9,840,503	Capital social		4,292,900	4,292,900
				Capital adicional		-	-
				Reserva legal		8,724	8,724
				Resultados Acumulados		(2,181,330)	(2,314,527)
				Total del patrimonio		2,120,294	1,987,097
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		9,991,962	9,840,503

Las notas que se acompañan de la página 6 a la 73 forman parte de los estados financieros intermedios condensados.

PETRÓLEOS DEL PERÚ - PETROPERÚ S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
		2026	2025
		US\$000	US\$000
Ingresos de actividades ordinarias	21	753,810	966,225
Otros ingresos operacionales	22	16,362	13,978
Total ingresos		<u>770,172</u>	<u>980,203</u>
Costo de ventas	23	<u>(504,490)</u>	<u>(979,959)</u>
Pérdida bruta		<u>265,682</u>	<u>244</u>
Gastos de venta y distribución	24	(12,806)	(14,241)
Gastos de administración	25	(28,545)	(39,214)
Otros ingresos	27	6,042	3,380
Otros gastos	27	(9)	(2)
Gastos de operación, neta		<u>(35,318)</u>	<u>(50,077)</u>
Pérdida de operación		230,364	(49,833)
Ingresos financieros	28	451	14,164
Gastos financieros	28	(82,279)	(95,605)
Diferencia de cambio, neta		<u>5,000</u>	<u>2,321</u>
Pérdida antes del impuesto a la ganancias		153,536	(128,953)
Impuesto a las ganancias	29	<u>(20,339)</u>	<u>17,737</u>
Pérdida neta (resultado integral) del año		<u>133,197</u>	<u>(111,216)</u>
Pérdida básica y diluida por acción (en US\$)	31	<u>0.008</u>	<u>(0.012)</u>

Las notas que se acompañan de la página 6 a la 73 forman parte de los estados financieros interme

PETRÓLEOS DEL PERÚ - PETROPERÚ S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO
POR EL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2026 Y DE 2025**

	Capital social	Capital adicional	Reserva legal	Resultados acumulados	Total patrimonio
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Saldo al 1 de enero de 2025	2,675,209	1,617,691	8,724	(1,837,680)	2,463,944
Pérdida neta (resultado integral) del año	-	-	-	(111,216)	(111,216)
Transacciones con accionistas:					
Transferencia de capital adicional a capital social	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2025	<u>2,675,209</u>	<u>-</u>	<u>8,724</u>	<u>(1,948,896)</u>	<u>2,352,728</u>
Saldo al 1 de enero de 2025	4,292,900	-	8,724.00	(2,314,527)	1,987,097
Pérdida neta (resultado integral del año)	-	-	-	133,197	133,197
Transacciones con accionistas:					
Capitalización de préstamos con accionistas	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2026	<u>4,292,900</u>	<u>-</u>	<u>8,724.00</u>	<u>(2,181,330)</u>	<u>2,120,294</u>

Las notas que se acompañan de la página 6 a la 73 forman parte de los estados financieros intermedios condensados.

PETRÓLEOS DEL PERÚ - PETROPERÚ S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

		Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	Nota	2026 US\$000	2025 US\$000
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Efectivo neto provisto por actividades de operación		134,145	87,352
Pago de intereses	14	(26,016)	(37,443)
Pago de impuesto a las ganancias		(6,714)	(12,512)
Efectivo neto provisto por (aplicado a) actividades de operación		101,415	37,397
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Impuesto general a la ventas relacionado a actividades de inversión		-	-
Pago por compra de propiedades, planta y equipo		(5,066)	(32,891)
Intereses capitalizados pagados		-	-
Pago por compra de activos intangibles		(1,887)	(2,107)
Efectivo neto aplicado a actividades de inversión		(6,953)	(34,998)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Préstamos recibidos de instituciones financieras	14	-	333,800
Préstamo DU N°013-2024		-	-
Préstamos recibidos de partes relacionadas		-	-
Pago de préstamos a instituciones financieras	14	(90,987)	(415,096)
Pago de pasivos por arrendamiento		(8,030)	(9,629)
Efectivo neto (aplicado a) provisto por actividades de financiamiento		(99,017)	(90,925)
Disminución neta del efectivo y equivalente de efectivo		(4,555)	(88,526)
Efecto de variación de tipo de cambio en el efectivo		-	(316)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del periodo		26,435	130,856
Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo		21,880	42,014
TRANSACCIONES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO E INVERSIÓN QUE NO GENERARON FLUJOS DE EFECTIVO			
- Intereses devengados no pagados	14	52,158	57,628
- Obras en curso por pagar		-	79,713
- Activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento		492	9,320
- Capitalización de préstamos con accionistas		-	-

Las notas que se acompañan de la página 6 a la 73 forman parte de los estados financieros intermedios con

PETRÓLEOS DEL PERÚ - PETROPERÚ S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Nota	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2026	2025
	US\$000	US\$000
Resultado neto del periodo	133,197	(111,216)
Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con el efectivo proveniente de las actividades de operación:		
Provisión para desvalorización de suministros	-	-
Provisión para contingencias	18	210
Provisión taponamiento y remediación ambiental	1,325	-
Depreciación de propiedad, planta y equipo y propiedades de inversión	11	48,967
Estimación de deterioro de cuentas por cobrar comerciales	-	-
Provisión de pensiones de jubilación	-	-
Amortización	1,838	1,828
Depreciación activo derecho de uso	5,579	7,684
Retiro y ajustes de propiedad, planta y equipo y propiedades de inversión	9	2
Impuesto a las ganancias diferidos	20,339	(17,737)
Provisión de disvinculación laboral	-	-
Efecto ajuste diferencia tipo de cambio no realizable	-	316
	<u>204,182</u>	<u>(69,946)</u>
Variaciones netas en activos y pasivos operativos:		
Cuentas por cobrar comerciales	14,913	(38,494)
Otras cuentas por cobrar	87,860	(108,951)
Inventarios	(313,443)	(280,128)
Otros activos	-	-
Gastos contratados por anticipado	657	440
Cuentas por pagar comerciales	80,160	423,416
Otras cuentas por pagar y provisiones	59,816	161,015
Efectivo neto provisto por (aplicado a) actividades de operación	<u>134,145</u>	<u>87,352</u>

Las notas que se acompañan de la página 6 a la 73 forman parte de los estados financieros intermedios condensados.

PETRÓLEOS DEL PERÚ - PETROPERÚ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

31 DE MARZO DE 2026, 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 31 DE MARZO DE 2025

1 IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación -

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 - Ley de Fortalecimiento y Modernización de la Empresa de Petróleos del Perú - PETROPERÚ S.A. (Ley N°28840), aprobado por Decreto Supremo N°012-2013-EM, que 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 se excluyó expresamente a la Compañía del ámbito del Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado - FONAFE y del Sistema Nacional de Inversión Pública - SNIP. Además, mediante la Segunda Disposición Final de la Ley N°28840 se derogó la Resolución Suprema N°290-92-PCM, que incluía a la Compañía en el proceso de promoción de la inversión privada, así como toda disposición que se opusiera a la Ley N°28840.

La Compañía se rige por su Ley Orgánica aprobada por el Decreto Legislativo N°43, su Estatuto Social, la Ley N°28840 (y 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 (SMV) 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. Referido al numeral 9.3 del artículo 9°, los estados financieros son auditados anualmente por auditores externos independientes designados por la Junta General de Accionistas y referido al artículo 12°, 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, y hasta por un total acumulado de US\$1,000 millones, en respaldo de las obligaciones financieras derivadas de los financiamientos que contrate la Compañía para ejecutar el PMRT, en caso la Compañía no alcance los flujos financieros para asumir dichas obligaciones. Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, no se ha requerido el uso de dichas garantías.

Adicionalmente, con fecha 31 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 (en adelante ONP u Oleoducto) y dispuso la reorganización y mejora del Gobierno Corporativo de la Compañía (Nota 1-e). 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 PMRT, así como garantizar una adecuada participación por concepto de impuestos, canon y regalías a favor del Estado.

Mediante Decreto de Urgencia N°013-2024 (D.U. N°013-2024), de fecha 13 de setiembre de 2024, se establecen medidas extraordinarias y urgentes en materia económica y financiera que permitan superar la coyuntura financiera de PETROPERU, el aseguramiento de la comercialización de hidrocarburos a nivel nacional, garantizando el abastecimiento de combustibles para el desarrollo de las actividades económicas a nivel nacional, así como preservar su sostenibilidad. Asimismo, con dicha norma se amplía hasta el 31 de julio de 2025 el plazo de la Operación de Endeudamiento de Corto Plazo, bajo la modalidad de otorgamiento de Garantía del Gobierno Nacional, a la línea de crédito de comercio exterior con el Banco de la Nación (BN) hasta por un monto en soles equivalente a US\$1,000 millones, cuyo plazo fue ampliado hasta el 31 de diciembre de 2028 con la Ley N°32185, Ley de presupuesto del sector público para el año fiscal 2025. Además, mediante el D.U. N°013-2024 se estableció que la Compañía contrate los servicios de una firma especializada que se encargue de diseñar y gestionar la implementación del denominado Proceso de Transformación Integral, que consiste en ejecutar medidas estratégicas, operativas y financieras para la sostenibilidad de la Compañía.

Finalmente, mediante Decreto de Urgencia N°010-2025 de fecha 31 de diciembre de 2025 se establecen medidas extraordinarias en materia económica financiera para la reorganización patrimonial de la Compañía y garantizar la continuidad de la cadena de producción; incorporando a la Compañía en el proceso de promoción de la inversión privada, a que se refiere el Decreto Legislativo N°674, Ley de promoción de la inversión privada para las empresas del Estado, estableciéndose que PROINVERSIÓN puede optar por cualquiera de las modalidades establecidas en el referido Decreto Legislativo, encargándole asimismo el diseño, conducción y ejecución integral del proceso de reorganización patrimonial para la transferencia de los bloques patrimoniales; no resultado de aplicación lo dispuesto en la Ley N°30130, en aquello que se oponga al referido Decreto de Urgencia. El plazo para su aprobación es a los sesenta días posteriores a la publicación del mencionado Decreto.

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.

Además, la Ley N°28840 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 normativa 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, publicada el 18 de diciembre de 2023, 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 que no le generen pasivos firmes o contingentes, presentes o futuros, no afecten las garantías del 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.

Lote 64 -

El 28 de setiembre de 2021, mediante el Decreto Supremo N°024-2021-EM, se aprobó la cesión de la participación de Geopark Perú S.A.C. (exoperador) en el Lote 64 a favor de la Compañía, con lo que, la Compañía asumió el 100% de los derechos y obligaciones de la exploración y explotación de hidrocarburos. El 16 de junio de 2024, se recibió notificación de la aprobación de los términos de referencia y el plan de participación ciudadana por parte del Servicio Nacional de Certificación Ambiental para las Inversiones Sostenibles (SENACE) para el inicio del Estudio de Impacto Ambiental Detallado. En el marco del Decreto de Urgencia N°010-2025, PETROPERÚ compartió información con PROINVERSIÓN y se solicitó nos confirmen si PETROPERÚ deberá iniciar negociación directa o si se plantea otra modalidad para seleccionar un socio. Pendiente respuesta.

Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, las inversiones efectuadas en el Lote 64 ascienden a US\$37,724 miles y US\$37,663 miles, respectivamente (Nota 12).

Lote 192 -

Mediante 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 S.A. para que, previa evaluación y mediante negociación directa, suscriba el contrato de explotación de hidrocarburos del Lote 192 con la Compañía.

El Decreto Supremo N°009-2022-EM, publicado el 25 de julio de 2022, autorizó la suscripción del Contrato de Licencia para la Explotación de Hidrocarburos del Lote 192, con una extensión de 30 años, el cual fue suscrito por la Compañía y PERUPETRO S.A. el 28 de febrero de 2023.

El 3 de febrero de 2024, se publicó el Decreto Supremo N°005-2024-EM, en el diario oficial El Peruano, en el que fue aprobada la modificación del Contrato de Licencia para la Explotación de Hidrocarburos en el Lote 192, a fin de reflejar la cesión de posición contractual del 61% de participación en el Contrato por parte de la Compañía a favor de Altamesa Energy Perú S.A.C.

PETROPERÚ terminó, en febrero de 2025, la asociación con Altamesa Energy Perú S.A.C. y a la fecha, ha iniciado un proceso de selección para la búsqueda de un nuevo operador en el Contrato de Licencia del Lote 192.

Se remitirá a consideración del Directorio los resultados del Proceso de Negociación Directa del Lote 192. La incorporación de la empresa designada en el contrato de licencia para la explotación de hidrocarburos en el Lote 192 se realizará conforme a lo previsto en los artículos 12 y 15 de la Ley Orgánica de Hidrocarburos.

Al 31 de marzo 2026 y al 31 de diciembre de 2025, las inversiones efectuadas en el Lote 192 ascienden a US\$42,737miles y US\$40,911 miles, respectivamente (Nota 11).

En proceso de negociación directa con una empresa interesada en el Lote 192. Se estima recibir una oferta en el corto plazo.

Lote X -

Mediante Decreto Supremo N°008-2024-EM, publicado el 19 de mayo de 2024, la Compañía y el consorcio formado por OIG PERÚ S.A.C, Aguaytía Energy del Perú S.R.L. y Termoselva S.R.L. suscribieron con PERUPETRO S.A. el Contrato de Licencia para la Explotación de Hidrocarburos en el Lote X (Talara), por un plazo de 30 años. El contrato de licencia entró en vigor el lunes 20 de mayo de 2024, PETROPERÚ tiene una participación del 40% en el lote, designándose como operador a OIG PERÚ S.A.C.y Termoselva y Aguaytía (No operadores).

La producción promedio de petróleo y gas natural asociado correspondiente a la participación de PETROPERÚ, al 31 de marzo de 2026 fue 2,842 barriles de petróleo por día (en adelante BOPD) y de 4,617 miles de pies cúbicos por día (en adelante, MPCD), respectivamente, y durante 2025, fue de 3,257 BOPD y 4,793 MPCD, respectivamente.

Este año (tercero) el compromiso del Programa de Trabajo es la perforación de 184 pozos de desarrollo.

Lote Z-69

Mediante Decreto Supremo N°027-2023-EM, publicado el 13 de noviembre de 2023, se aprobó el Contrato de Licencia entre la Compañía y PERUPETRO S.A. para la Explotación de Hidrocarburos en el Lote Z-69 por un período de 2 años (o hasta la fecha efectiva de un nuevo contrato para la explotación de hidrocarburos), suscribiéndose dicho contrato el 15 de noviembre de 2023.

Perupetro S.A. prepara un nuevo proceso de convocatoria abierta para adjudicar un nuevo contrato por 30 años y dado lo poco que falta para el término del Contrato vigente, ha solicitado a Petroperú extender la vigencia del Contrato de Licencia.

En el marco del Decreto de Urgencia N°010-2025, PETROPERÚ solicitó a PROINVERSIÓN evaluar la conveniencia de aceptar la propuesta de extensión de Perupetro S.A.; posteriormente atendió un pedido de información adicional. Actualmente, se encuentra pendiente la respuesta de PROINVERSIÓN.

En el Lote Z-69, la producción promedio de Petróleo y Gas Natural Asociado, al 31 de marzo de 2025, fue de 2,962 BOPD y 8,085 MPCD, respectivamente y al 31 de diciembre de 2025, fue de 3,369 BOPD y 8,598 MPCD. Se extendió el Contrato de Licencia a cargo de Petroperú hasta el 15 de mayo de 2026.

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 Finanzas, Gerente Corporativo Comercial y Cadena de Suministro, Gerente Corporativo Operaciones y Gerente Corporativo Planeamiento quienes asumen 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 presupuestarias. En el caso de los combustibles líquidos, el costo de oportunidad corresponde al Precio de Paridad de Importación (PPI) 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 establezca el mercado local o internacional, teniendo en cuenta la sostenibilidad financiera de la Compañía.
- Fondo para la Estabilización de Precios de los Combustibles Derivados del Petróleo (en adelante, Fondo de Estabilización de Precios).

El Fondo de Estabilización de Precios fue creado por el Gobierno Peruano por Decreto de Urgencia N°010-2004, normas reglamentarias y modificatorias. Por esta norma, el Estado Peruano constituye un fondo contingente para evitar que la volatilidad de los precios de los hidrocarburos se traslade a los consumidores finales; no obstante, el Ministerio de Energía y Minas (MEM) compensará a la Compañía por los diferenciales no transferidos a los clientes.

De acuerdo con estas normas, la Dirección General de Hidrocarburos (DGH) del Ministerio de Energía y Minas establece una banda de precios para cada producto combustible que se comercializa en el país. El artículo 6° del Decreto Supremo N°133-2010-EF (de fecha 23 de junio de 2010) establece que el Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería - OSINERGMIN actualizará y publicará cada dos meses, en el Diario oficial El Peruano, las bandas de cada uno de los productos el último jueves del segundo mes, contado a partir del día de la vigencia de la última actualización.

Semanalmente, OSINERGMIN publica para cada producto combustible comercializado en el país un precio referencial denominado Precio de Paridad de Importación (PPI). Cuando el PPI es mayor al límite superior de la banda, la diferencia constituye el Factor de Compensación y cuando el PPI es menor al límite inferior de la banda, la diferencia constituye el Factor de Aportación.

Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, el producto afecto al Fondo de Estabilización de Precios es el petróleo industrial 6.

Al 31 de marzo 2026, el Fondo de Estabilización de Precios representó el -0.29% de los ingresos de la Compañía (aportación) y -0.51% de los ingresos de la Compañía al 31 de marzo de 2025 (aportación).

d) Resultados operacionales -

Los resultados de la Compañía muestran una utilidad neta 133.2 MMUS\$ a marzo 2026, a diferencia de la pérdida de 111.2 MMUS\$ presentada a marzo 2025, debido principalmente a:

Factores favorables:

- La tendencia al alza de precios internacionales de crudo y productos favoreció la realización de inventarios de productos terminados, lo que permitió obtener mayores márgenes entre los precios de crudo y productos.
- Menores gastos de operación, ventas y generales, asociado principalmente a la finalización de los contratos de licencia temporales de los Lotes I y VI, menores gastos de depreciación de activos por la revisión de la vida útil de los activos de la Refinería Talara, menor ejecución en

consumo de hidrocarburos en hornos y calderas, así como menores gastos de transporte y suministro de combustibles que va asociada al menor volumen comercializado.

Factores desfavorables:

- Menor producción de Diesel de bajo azufre y Turbo A1, debido a los problemas de liquidez que afectaron el normal suministro de crudo para su procesamiento y a las paradas programadas de algunas unidades para su mantenimiento.
- Menor volumen de ventas de combustibles y especialidades, principalmente en productos como Diesel y Gasoholes/Gasolinas, considerando la menor disponibilidad de la producción.
- Gastos fijos del Oleoducto, sin la respectiva generación de ingresos por servicio de transporte de crudo.
- Impuesto a la Renta Diferido-IRD desfavorable por -20 MMUS\$, a diferencia de la registrada a marzo 2025 (18 MMUS\$), que corresponde principalmente al IRD generado por la fluctuación del tipo de cambio (3.495 a marzo 2026 vs 3.386 a diciembre 2025) que afecta a las partidas no monetarias (principalmente los bienes de Propiedad, planta y equipo), debido a que la Compañía tributa el impuesto a la renta en una moneda distinta (soles) a la de su moneda funcional (US\$).
- Menor contribución de lotes petroleros al resultado neto y EBITDA, ante la culminación de los contratos de licencia de los lotes I y VI en el mes de octubre 2025
- Mismo nivel de gastos financieros neto en 81 MMUS\$, derivado principalmente de los intereses para financiamiento de la NRT en MMUS\$ 50 y MM\$ 30 de intereses para capital de trabajo.

e) Empresa en marcha y capital de trabajo -

Los estados financieros al 31 de marzo de 2026 y al 31 diciembre de 2025, han sido preparados aplicando el principio contable de empresa en marcha, el que se basa en la hipótesis que la Compañía continuará sus operaciones en el futuro previsible de manera normal.

Los estados financieros a marzo 2026, han sido preparados aplicando el principio contable de empresa en marcha, el que se basa en la hipótesis que la Compañía continuará sus operaciones en el futuro previsible de manera normal.

Esta hipótesis supone que la Compañía podrá cumplir con los plazos de pago de sus obligaciones financieras. A marzo 2026, los resultados de la Compañía presentan una utilidad neta de MMUS\$ 133.2 (pérdida neta de MMUS\$ 111.2 a marzo 2025). Asimismo, la Compañía presenta un capital de trabajo negativo, debido a que el pasivo corriente excede al activo corriente en MMUS\$ 1,305 (MMUS\$1,562 al 31 diciembre de 2025). Estos resultados y posición financiera en ambos periodos se explican principalmente por los siguientes factores:

A marzo de 2026 la empresa registró una utilidad neta de 133 MMUS\$ contrario a la pérdida registrada a marzo 2025 (-111 MMUS\$), explicada por los mayores márgenes entre los precios de crudo y productos, la realización favorable de los inventarios de acuerdo con la tendencia al alza de los precios internacionales impulsada en parte por la situación de conflicto entre Estados Unidos, Israel e Irán, las estrategias de precios/descuentos implementados, y la ejecución de menores gastos de operaciones, ventas y generales. Se registró una Utilidad Operativa de 230 MMUS\$ y un EBITDA de 273 MMUS\$. No obstante, se viene registrando una reducción de los niveles de venta de combustibles en el mercado interno, que va asociada al menor volumen de producción de Diesel de bajo azufre y Turbo A1, originada por los problemas de liquidez que afectaron el normal suministro de crudo para su procesamiento y a las paradas programadas de algunas unidades para su mantenimiento.

La Compañía aún se encuentra en el proceso de estabilización de la NRT, optimizando gastos para servicios de operación y mantenimiento de las unidades de proceso y auxiliares, se continúa llevando a cabo la implementación de las medidas de austeridad, que llevaron a la menor ejecución en gastos

por servicios de terceros. Asimismo, la menor ejecución de gastos de depreciación derivada de la revisión de la vida útil de los activos.

En adición, a marzo 2026, se observaron estos factores adicionales:

- Calificación crediticia mermada. Al respecto, el 28 de enero de 2026 se publicó el informe elaborado por la Clasificadora Internacional Moody's Ratings, mediante el cual se rebaja la calificación de PETROPERÚ a "Caa1" (equivalente a "CCC+") de "B3" (equivalente a "B-") como emisor de deuda en el mercado internacional y modifica la perspectiva a Negativa de Estable.
- La continuación de restricciones en líneas de créditos bancarias que afectaron la disponibilidad de liquidez para la adquisición y aseguramiento de suministro de crudo y producto para su procesamiento en refinerías.
- Menor contribución de lotes petroleros al resultado neto, debido en parte a la culminación de los contratos de licencia de los lotes I y VI en el mes de octubre 2025.
- Gastos fijos del Oleoducto, sin la respectiva generación de ingresos por servicio de transporte de crudo.

Por otro lado, a marzo 2026, la Compañía ha venido presentando similar endeudamiento con bancos y proveedores, como se describe a continuación:

- Los niveles de los préstamos bancarios de corto plazo, se han reducido, por la amortización de préstamos, que no se han renovado por las restricciones en las líneas de crédito. Estas restricciones en las líneas de crédito, han originado que las cuentas por pagar comerciales se incrementen ligeramente, siempre priorizando sus pagos con los fondos generados por la actividad operativa. Aún permanecen saldos elevados de deuda con proveedores, como consecuencia de los plazos de crédito acordados con proveedores de crudo, productos refinados, bienes y servicios, y la necesidad de liquidez para financiar las operaciones comerciales.
- La Compañía supervisa las proyecciones de flujos de efectivo realizadas sobre los requisitos de liquidez para asegurar que haya suficiente efectivo para cubrir las necesidades operacionales. En ese sentido, la Compañía considera que las líneas de crédito que se mantiene a la fecha y los flujos de efectivo de sus actividades de operación le permitirán atender las necesidades inmediatas, y el incremento de sus márgenes de ganancia, como el obtenido a marzo 2026, le permitirán mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones, y mejorar la gestión del capital de trabajo en el mediano plazo.

En adición, mediante el Decreto de Urgencia N°010-2025 del 31.12.2025, que establece medidas extraordinarias en materia económica y financiera para la reorganización patrimonial de PETROPERÚ S.A. y garantizar la continuidad de la cadena de producción, se dispuso:

- Que tiene por objeto establecer medidas urgentes y extraordinarias en materia económica y financiera para garantizar la continuidad de la cadena de producción y abastecimiento de hidrocarburos que permitan el desarrollo de las actividades económicas relacionadas al transporte, distribución, comercialización, suministros, entre otros.
- Que tiene por finalidad asegurar, de manera inmediata y excepcional, la continuidad de la cadena de producción y abastecimiento de hidrocarburos a nivel nacional, frente a riesgos económicos y financieros que comprometen la operatividad de PETROPERÚ S.A., garantizando la seguridad energética del país y la estabilidad de las actividades económicas esenciales.
- Autorizar, de manera excepcional y por razones de necesidad pública, la reorganización patrimonial de los activos de PETROPERÚ S.A
- Para efectos de la reorganización patrimonial de PETROPERÚ S.A., entiéndase incorporada a la citada empresa en el proceso de promoción de la inversión privada, al que se refiere el Decreto Legislativo N° 674, Ley de Promoción de la Inversión Privada de las Empresas del Estado.
- La modalidad o modalidades de promoción y el respectivo Plan de Promoción de la inversión privada son aprobados por el Presidente Ejecutivo de PROINVERSIÓN. Dicho Plan de Promoción, elaborado por el Comité Especial y que incluye la modalidad de promoción, es

aprobado en un plazo máximo de sesenta (60) días calendario, contado desde la vigencia de la presente norma.

Disposiciones complementarias

- Primera: Autorizar a PROINVERSIÓN, en representación de PETROPERÚ S.A., a coordinar, negociar y acordar con los acreedores financieros, así como a solicitar las autorizaciones, dispensas o consentimientos que resulten necesarios,
- Segunda: En tanto los activos o bloques patrimoniales permanezcan bajo titularidad de PETROPERÚ S.A., para los fines de sus procesos productivos y de comercialización de hidrocarburos, dicha empresa implementa mecanismos que resulten necesarios para mantener la operatividad de sus instalaciones y reducir los gastos

La administración ha venido desplegando una serie de acciones y estrategias enfocadas en el estricto cumplimiento de la segunda disposición complementaria transitoria del D.U. N°010-2025, a fin de sostener la continuidad operativa de las diferentes unidades de negocio de PETROPERÚ S.A. En ese sentido, se ha venido priorizando los pagos a proveedores de crudo y productos, de acuerdo con los niveles de recaudación diaria que registra la empresa, lo cual ha requerido a su vez la gestión activa y permanente de coordinaciones con principales proveedores, acciones que permiten alcanzar los niveles de producción y ventas programados.

En el marco del cumplimiento del D.U. N°010-2025, la administración viene coordinando de manera activa y permanente con PROINVERSIÓN y MEF, la evaluación de alternativas de financiamiento que permitan garantizar la continuidad operativa de las diferentes unidades de negocio de PETROPERÚ S.A., en un contexto de restricciones de liquidez que dificultan la gestión operativa.

Proinversión publicó el plan de promoción de la inversión privada, proyecto: “Reorganización Patrimonial y Operativa de Petroperú S.A.”

Según lo dispuesto en el Decreto de Urgencia Nro. 010-2025, Proinversión tiene el encargo de desarrollar una estrategia integral de reorganización patrimonial, lo cual incluye su diseño, conducción y ejecución para la integración de bloques patrimoniales (uno o varios) que permitan la estabilización y recuperación de la rentabilidad y solvencia de Petroperú, esto conlleva a un proceso integral, en el cual pueden identificarse tres etapas a cargo de Proinversión:

1. Identificación de bloques patrimoniales
2. Proceso de promoción de la inversión privada
3. Ejecución de los procesos de promoción

1.-Identificación de bloques patrimoniales

Proinversión determinará el o los Bloques Patrimoniales, que podrán ser transferidos a uno o varios Vehículos de Propósito Especial, cuya titularidad corresponde a Petroperú S.A. – se pueden incluir activos estratégicos y/o no estratégicos.

Los Bloques Patrimoniales bajo el amparo del Decreto de Urgencia Nro. 010-2025 no responden a una agrupación administrativa de activos, sino a una estrategia financiera y operativa destinada a maximizar la recuperación de valor para Petroperú y garantizar la viabilidad futura de la empresa. Por lo tanto, las siguientes son las principales premisas que enmarcarán análisis y definición de “bloques patrimoniales”:

- No diluir patrimonio en forma material.
- Incrementar el crecimiento de la empresa en el corto y mediano plazo.
- Permitir el ingreso de capital y analizar socios operativos.
- Atraer inversión que genere desarrollo económico para el país.
- Generar recursos financieros para Petroperú

Se establecen, de manera inicial, los siguientes criterios para la definición de los “Bloques Patrimoniales”, como parte de la estrategia financiera y operativa destinada a maximizar la recuperación de valor para el Estado y garantizar la viabilidad futura de la empresa:

- 1.1 Autonomía Funcional y "Stand-Alone Capability" - Cada Bloque Patrimonial será analizado y definido como una Unidad Económica Funcional capaz de operar de manera independiente o con mínima dependencia de la matriz.
- 1.2 Capacidad de Generación de Flujo (Cash Flow).
- 1.3 Preservación de Sinergias Verticales Críticas ("No Destruction of Value")
- 1.4 Asignación Eficiente de Riesgos y Pasivos (De-Risking)
- 1.5 Interés de Mercado y Especialización del Operador

2 Proceso de promoción de la inversión privada

Etapas a la cual corresponde la elaboración del Plan de Promoción, cuyos resultados de su análisis son:

2.1 Transferencia de activos.- El Plan de Promoción:

- no ha considerado la venta de acciones como una modalidad aplicable, pero sí ha contemplado la venta de activos.

- reconoce las obligaciones y covenants derivados de las emisiones de bonos y contratos de financiamiento, en tanto constituyen documentos contractuales vigentes y exigibles. En consecuencia, la transferencia de activos derivada del proceso de reorganización patrimonial garantizará el cumplimiento de dichas obligaciones.

2.2. Celebración de contratos

Se permite la participación del sector privado a través de figuras como asociación en participación, "joint venture", arrendamiento, contratos de gerencia o concesión, con el fin de incorporar experiencia y eficiencia sin necesariamente transferir la propiedad estatal. Esta modalidad resulta viable y aplicable al presente Plan de Promoción.

3 Ejecución de los procesos de promoción

Con la identificación de los bloques patrimoniales y la definición de la estrategia del proceso de promoción contenida en el Plan de Promoción, que se tendrían durante el año 2026, se procederá a su implementación.

Por otro lado, con la finalidad de continuar la senda de reducción del nivel de endeudamiento y mejora del capital de trabajo, la Compañía viene realizando los siguientes planes de acción:

- Ampliación de la cartera de entidades financieras para gestionar nuevas operaciones de financiamiento a fin de cumplir con las obligaciones corrientes con proveedores en los próximos doce meses.
- Operaciones de liability management.
- Así también se concretó las siguientes acciones:
- Ampliar hasta el 31 de diciembre de 2028, el plazo establecido en el artículo 3 del Decreto de Urgencia N°023-2022, Decreto de Urgencia que establece medidas en materia económica y financiera destinadas a evitar el desabastecimiento de combustible a nivel nacional, y sus modificatorias y ampliatorias.
- Ampliar hasta el 31 de diciembre de 2028, el plazo establecido en el artículo 5 del Decreto de Urgencia N° 013-2024, Decreto de Urgencia que establece medidas extraordinarias y urgentes en materia económica y financiera que permitan superar la coyuntura financiera de PETROPERU S.A., el aseguramiento de la comercialización de hidrocarburos a nivel nacional y la sostenibilidad de la empresa.

Por lo anterior, la Gerencia de la Compañía y el Directorio consideran que los planes de acción que se vienen llevando a cabo permiten que siga siendo apropiado el uso del principio de empresa en marcha para la preparación de los estados financieros

f) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros intermedios por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026 han sido aprobados por la Gerencia General de la Compañía el 30 de abril de 2026.

Los estados financieros por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2025 han sido aprobados por la Gerencia General de la Compañía el 16 de febrero de 2025 y actualmente vienen siendo auditados por la sociedad auditora Gaveglio Aparicio y Asociados SCRL- PWC.

2 BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estos principios y prácticas han sido aplicados uniformemente en todos los periodos presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación y presentación -

i) Cumplimiento de las NIIF -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante, IASB), vigentes a la fecha de los estados financieros. La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF emitidas por el IASB.

ii) Bases de medición -

Los presentes estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico. Los estados financieros se presentan en miles de dólares estadounidenses, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia de la Compañía ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. Las partidas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o partidas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

iii) Nuevas normas y modificaciones vigentes para los estados financieros de períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2026 que han sido evaluadas y aplicadas por la Compañía -

Los cambios normativos de aplicación obligatoria para los estados financieros de 2025 considerados por la Compañía para la preparación de los presentes estados financieros se limitan principalmente al siguiente cambio:

- Modificaciones a la NIC 21 - Falta de intercambiabilidad.

Esta norma no ha tenido impacto relevante sobre los estados financieros de la Compañía debido a que no mantiene operaciones en territorios donde exista falta de intercambiabilidad.

iv) Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que estarán vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2026 y que no han sido adoptadas anticipadamente.

Se han publicado ciertas normas y modificaciones a normas que son de aplicación obligatoria para el año 2026 o posteriores y no han sido adoptadas de forma anticipada por la Compañía. Estas modificaciones se detallan a continuación:

- Modificaciones a las NIIF 9 y NIIF 7 - Modificaciones a la clasificación y medición de Instrumentos Financieros.
- NIIF 18 - Presentación y revelación en estados financieros.
- Mejoras a las NIIF 2024 - Volumen 11.
- Modificaciones a las NIIF 9 y la NIIF 7 - Contratos de electricidad dependientes de la naturaleza.

La Compañía ha evaluado el impacto que estas modificaciones tienen en los estados financieros. No se han identificado otras normas que aún no sean efectivas y por las que se podría esperar un impacto significativo sobre la Compañía en los periodos de reporte actuales o futuros, y en transacciones futuras previsibles.

2.2 Efectivo y equivalente de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado de situación financiera, y para efectos de preparar el estado de flujos de efectivo, incluyen el efectivo en cuentas corrientes bancarias y los fondos fijos. Los depósitos a plazo con vencimiento original mayor a tres meses desde la fecha de su colocación no corresponden a equivalentes de efectivo para propósitos de preparar el estado de flujos de efectivo y se presentan como fondos sujetos a restricción en el rubro de Otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

2.3 Activos financieros -

Clasificación y medición inicial -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Medidos a valor razonable (sea a través de resultados o de otros resultados integrales), y
- Medidos al costo amortizado.

La clasificación depende del modelo de negocio que la Compañía tiene para administrar sus activos financieros y de los términos contractuales que impactan los flujos de efectivo.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio para su gestión.

La Compañía mide los activos financieros al costo amortizado, los cuales son posteriormente medidos usando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en resultados cuando el activo es dado de baja, modificado o deteriorado.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, los cuales son medidos al costo amortizado.

Se reconocen ingresos por intereses por los préstamos por cobrar sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo. Cuando el préstamo o cuenta por cobrar ha sufrido deterioro, la Compañía reduce el valor en libros a su valor recuperable, siendo los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés original.

Medición posterior -

Instrumentos de deuda -

La medición posterior de instrumentos de deuda depende del modelo de negocio que la Compañía ha establecido para la gestión del activo, así como de las características de los flujos del activo que se derivan del activo. Existen tres posibles categorías en las cuales se pueden clasificar instrumentos de deuda, éstas son:

- Costo amortizado.
- Valor razonable a través de otros resultados integrales (VRORI).
- Valor razonable a través de resultados (VRGyP).

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la Compañía solo mantiene instrumentos de deuda al costo amortizado.

El costo amortizado es aplicable para activos cuyo modelo de negocio es cobrar los flujos de caja contractuales, siempre que estos flujos de caja solo representen pagos de capital e intereses. Los intereses que generan estos activos financieros se reconocen como ingreso financiero usando el método de interés efectivo. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de este tipo de activo financiero, se reconoce en resultados y se presenta en la partida de "Otros ingresos" o de "Otros gastos" junto con las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio asociadas. Las pérdidas por deterioro de activos financieros se presentan dentro de la partida "Gastos de venta y distribución".

Baja en cuentas -

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas, es decir, se elimina del estado separado de situación financiera cuando:

- Han expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- La Compañía ha transferido sus derechos para recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o retiene los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo financiero, pero asume la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores, dentro de un acuerdo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación; y (a) se ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuentas por cobrar comerciales -

Las cuentas por cobrar comerciales son montos sobre los que la Compañía tiene derecho de cobro frente a sus clientes por inventarios vendidos o por la prestación de servicios en el curso normal de los negocios. Si la cobranza de estas cuentas se espera recibir en un año o menos, se clasifican como activos corrientes. De lo contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro.

2.4 Inventarios -

Los inventarios están valuados al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo incluye los costos de materiales directos, costos de mano de obra directa, gastos generales de fabricación (sobre la base de la capacidad de producción normal) y los costos incurridos en el traslado de las existencias a su ubicación y condición necesarias para su venta o uso y excluye a los costos de financiamiento y a las diferencias en cambio. Los costos del petróleo crudo y productos derivados adquiridos se determinan utilizando el método de primeras entradas, primeras salidas. Los productos refinados en proceso y terminados se determinan al costo de producción conjunta. Los materiales y suministros al costo promedio ponderado. Los inventarios por recibir al costo específico de adquisición. El volumen del crudo adquirido y que se mantiene en el oleoducto se encuentra contabilizado al costo de adquisición.

La estimación por desvalorización de los inventarios de los productos refinados en proceso, terminados y productos derivados adquiridos se aplica directamente al valor de los inventarios, con cargo al costo de ventas, reduciendo el valor en libros de los inventarios a su valor neto de realización en el mismo periodo. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio menos los costos estimados de terminación y los costos estimados necesarios para realizar la venta.

En el caso de suministros, la Compañía efectúa anualmente la estimación para obsolescencia sobre la base de un estudio técnico o tomando como base las partidas sin movimiento por más de dos años, registrando dicha estimación con cargo a resultados en el correspondiente periodo.

2.5 Propiedad, planta y equipo -

Los bienes de propiedad, planta y equipo se presentan al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo de un elemento de propiedad, planta y equipo comprende su precio de compra o su costo de construcción o fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario, el estimado inicial de la obligación de dismantelar el activo y, en el caso de activos que requieren de un tiempo sustancial para estar listos para su uso previsto (activos aptos), los costos de endeudamiento (Nota 2.11). El precio de compra o el costo de construcción corresponden al total del importe pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación que se haya entregado en la adquisición del activo. Los elementos de propiedad, planta y equipo se reconocen a nivel de componente importante.

Los costos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de propiedad, planta y equipo se capitalizan por separado si el criterio de reconocimiento se cumple y se castiga el valor en libros del componente que se reemplaza.

Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes del activo fijo se capitalizan sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos se pueda medir confiablemente, caso contrario se contabilizan como gasto.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado. El reconocimiento de los costos terminará cuando el elemento se encuentre listo para su uso en las condiciones necesarias para operar de la forma prevista por la Compañía y desde este momento son objeto de depreciación. Cuando los activos están listos para su uso, se transfieren a su categoría definitiva.

El costo de los elementos de propiedad, planta y equipo netos de su valor residual se deprecian a lo largo de su vida útil. La depreciación de los activos se reconoce como costo o gasto dependiendo de la función del activo.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta durante la vida útil estimada para cada uno de los activos, que es la siguiente:

	<u>Años</u>
Edificios y otras construcciones	Entre 25 y 80
Maquinaria y equipo	Entre 2 y 80
Tanques de almacenamiento	Entre 40 y 70
Unidades de transporte	Entre 5 y 40
Equipos diversos	Entre 3 y 60
Equipo de cómputo	Entre 4 y 10
Muebles y enseres	Entre 2 y 20

Los valores residuales, la vida útil de los activos y los métodos de depreciación aplicados se revisan y se ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera. Cualquier cambio en estos estimados se ajusta prospectivamente.

Las partidas de propiedad, planta y equipo se dan de baja en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o de su posterior venta.

El valor en libros de los elementos de propiedad, planta y equipo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable de acuerdo con lo descrito en la nota 2.7.

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados integrales.

El tratamiento contable de la capitalización de intereses relacionados a activos aptos se encuentra descrito en la nota 2.11.

Los activos recibidos por donación o cesión se registran a su valor razonable como parte del activo, con contrapartida en el rubro de Otros ingresos del estado de resultados integrales. Durante 2026 y 2025, la Compañía no recibió donaciones.

Los activos recibidos producto de la firma de contratos de licencia para la explotación de lotes de hidrocarburos no se reconocen en los estados financieros.

2.6 Activos intangibles y otros -

Software -

Los activos intangibles incluyen licencias de los programas de cómputo adquiridas y software, los cuales se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir y poner en uso el programa específico. Estos costos se amortizan en el estimado de sus vidas útiles (entre tres y diez años).

Los costos asociados con el mantenimiento de software se reconocen como gastos cuando se incurren.

Los costos de desarrollo que son directamente atribuibles al diseño y prueba de programas de cómputos identificables y únicos que controla la Compañía se reconocen como activos intangibles cuando cumplen con los siguientes criterios:

- Técnicamente es posible completar el software de modo que pueda ser usado.
- La Compañía tiene la intención de terminar el programa de cómputo y de usarlo o venderlo.
- Se tiene la capacidad para usar o vender el programa de cómputo.
- Se puede demostrar que es probable que el programa de cómputo generará beneficios económicos futuros.
- Se tiene los recursos técnicos, financieros y otros recursos necesarios para completar el desarrollo del programa de cómputo que permita su uso o venta, y el costo atribuible al programa de cómputo durante su desarrollo se puede medir de manera confiable.

Los costos directos que se capitalizan como parte del costo de programas de cómputo incluyen a los costos de los empleados que desarrollan el programa de cómputo y una porción de los costos indirectos correspondientes.

Actividades de exploración de hidrocarburos -

Los costos de exploración tales como sísmica y perforación de pozos exploratorios son capitalizados hasta que se demuestre la factibilidad técnica y la viabilidad comercial de extraer los recursos del área.

Si se estima que las actividades de exploración y evaluación de recursos no serán exitosas, tales activos se imputan a resultados reconociendo una pérdida por deterioro en el estado de resultados integrales. En el caso que se identifiquen reservas viables, los activos de exploración y evaluación se reclasifican

desde dicha categoría a costos de desarrollo, luego de evaluar su recuperabilidad. No se reconoce depreciación alguna durante la fase de exploración y evaluación.

Si existen hechos y circunstancias que indiquen un posible deterioro de los activos de exploración y evaluación de recursos, se evalúa su recuperabilidad agrupándolos en los niveles más pequeños en los que se generan flujos de efectivo identificables, Unidad Generadora de Efectivo, basado en consideraciones que incluyen áreas geográficas de características geológicas similares, el uso común de instalaciones y acuerdos contractuales. Tales hechos y circunstancias incluyen la evaluación de datos sísmicos, requerimientos de devolución de áreas, resultados de perforación, tiempo remanente para el cumplimiento del plazo de los compromisos de exploración, planes remanentes de inversiones de capital, y condiciones políticas económicas y de mercado.

2.7 Deterioro de activos no financieros de extensa vida útil -

La Compañía realiza una evaluación de deterioro en conformidad con los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 36 “Deterioro del Valor de los Activos”; para ello, la Compañía evalúa anualmente el valor en libros de los bienes de propiedad, planta y equipo, activos intangibles, propiedades de inversión y activos por derecho de uso, para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el importe de la pérdida por deterioro de valor (si lo hubiera). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía estima el importe recuperable de la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que pertenece el activo. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (UGEs). Siempre que se identifique un criterio consistente y razonable de distribución, los activos comunes son también distribuidos a las UGEs individuales o, en su defecto, al grupo más pequeño de UGEs para el cual se identifique sobre una base consistente y razonable.

El importe recuperable de un activo o de una UGE representa el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable menos los costos directos de venta. Para propósitos de calcular el importe recuperable, la Compañía determina el valor en uso de sus activos sujetos a prueba de deterioro. El valor en uso corresponde al valor presente del estimado de los flujos de efectivo descontados a su valor actual, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las condiciones actuales de mercado y los riesgos específicos de cada activo o UGE.

Las pérdidas por deterioro, calculadas con referencia al importe recuperable de los activos, que se hayan reconocido en años anteriores, se reversan si se produce un cambio en los estimados utilizados en la última oportunidad en que se reconoció la pérdida por deterioro.

Las pérdidas por deterioro de activos se reconocen en resultados en las categorías de gastos a las que corresponde la función del activo deteriorado.

2.8 Pasivos financieros -

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas y ii) otros pasivos financieros medidos al costo amortizado. La clasificación depende del propósito para el cual se asumieron los pasivos y la forma en que se gestionan. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la Compañía mantiene pasivos en la categoría de “otros pasivos financieros medidos al costo amortizado” los cuales se miden utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, la Compañía mantiene dentro de la categoría de “otros pasivos financieros medidos al costo amortizado” a los (i) bonos corporativos, (ii) préstamos bancarios sin garantía, (iii) préstamo CESCE, (iv) las cuentas por pagar comerciales, (v) cuentas por pagar a entidades relacionadas, (vi) algunas partidas incluidas en otras cuentas por pagar y (vi) pasivos por arrendamiento.

Asimismo, la Compañía mantiene pasivos por instrumentos financieros derivados los cuales son medidos y clasificados a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas (Nota 2.21).

Para el caso de los pasivos financieros medidos al valor razonable a través de resultados, los cambios en el valor razonable de estos pasivos se reconocen como ganancia o pérdida en resultados y presentados en las partidas de “ingresos o gastos financieros” en el período en el cual ocurre el cambio.

2.9 Cuentas por pagar comerciales -

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos (o en el ciclo operativo normal del negocio si es mayor), de lo contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente, en el caso que el valor del dinero en el tiempo sea relevante, se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.10 Obligaciones financieras -

Las obligaciones financieras corresponden a préstamos adquiridos de entidades financieras y partes relacionadas, que incluyen préstamos de corto plazo sin garantía, los cuales son utilizados para capital de trabajo e inversión en la NRT (antes PMRT), bonos corporativos, préstamo CESCE, préstamo recibido del Ministerio de Economía y Finanzas y documentos cancelatorios. Los préstamos se clasifican de acuerdo con el contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta la sustancia económica del contrato.

Los préstamos mantenidos por la Compañía se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados integrales durante el periodo del préstamo usando el método de tasa de interés efectiva. La Compañía presenta sus obligaciones financieras en el rubro otros pasivos financieros y cuentas por pagar a entidad relacionada.

Los honorarios y comisiones incurridos para la obtención de los préstamos se reconocen como costos de la transacción, en la medida que sea probable que se reciba una parte o todo el préstamo. En este caso, los costos de transacción se difieren hasta que el préstamo se reciba. En la medida que no haya evidencia de que sea probable que una parte o todo el préstamo se reciba, las comisiones se capitalizan como pagos por servicios para obtener liquidez y se reconocen en resultados en el período de la línea de crédito con el que se relaciona.

Los préstamos se dan de baja del estado de situación financiera cuando la obligación especificada en el contrato expira o se cancela. La diferencia entre el importe en libros de un pasivo financiero que se ha extinguido o transferido a otra parte y la contraprestación pagada, incluidos activos no en efectivo transferidos o los pasivos asumidos, se reconoce en resultados como otros ingresos o gastos financieros.

Los préstamos se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

2.11 Costo de endeudamiento -

Los costos generales y específicos de endeudamiento que son directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos que toman un periodo sustancial de tiempo para estar listos para su uso o venta esperados (activos aptos), se atribuyen al costo de esos activos. La capitalización comienza cuando se inician las actividades necesarias para preparar el activo para su uso esperado y se incurren en desembolsos y costos de financiamiento y finalizan hasta cuando se encuentren sustancialmente listos para su uso o venta esperados. La Compañía ha definido que un periodo sustancial de tiempo es de un año o más, a efectos de la capitalización de costos de endeudamiento en activos aptos.

Los ingresos que se producen por la inversión temporal de los fondos recibidos de préstamos específicos se deducen de los costos de endeudamiento capitalizables. Otros costos de endeudamiento son reconocidos en resultados.

2.12 Arrendamientos -

La Compañía arrienda principalmente inmuebles, unidades de transporte marítimo y equipos diversos. Los contratos de arrendamiento no imponen ninguna obligación de cumplimiento, en adición a la garantía de los activos arrendados que son mantenidos por el arrendador. Los activos arrendados no pueden utilizarse como garantía para fines de préstamos.

Los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento correspondiente a la fecha en que el activo arrendado esté disponible para su uso por la Compañía.

Los activos y pasivos derivados de un contrato de arrendamiento se miden inicialmente a valor presente. El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento se realiza sobre la base de pagos fijos.

El activo de derecho de uso se deprecia en línea recta durante el periodo más corto de la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento. Si la Compañía tiene certeza razonable de ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia durante la vida útil del activo subyacente.

Los pagos asociados a los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen bajo el método de línea recta como un gasto en resultados. Los arrendamientos a corto plazo son arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos. Los activos de bajo valor comprenden equipos de cómputo y telecomunicaciones y pequeños artículos de mobiliario de oficina.

Los pagos de arrendamiento que se harán bajo opciones de renovación con certeza razonable de ser ejercidas también se incluyen en la medición del pasivo.

Los pagos del arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento, si se puede determinar, o la tasa de interés incremental de la Compañía, que es la tasa de interés que el arrendatario tendría que pagar para pedir prestados los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al derecho de uso del activo en un entorno económico similar con términos, garantías y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía utiliza el financiamiento reciente de terceros recibido por el arrendatario, como punto de partida, ajustado para reflejar los cambios en las condiciones de financiamiento desde que se recibió el financiamiento de terceros.

La Compañía está expuesta a posibles aumentos futuros en los pagos de arrendamientos variables en función de un índice o tasa, los cuales no se incluyen en el pasivo por arrendamiento hasta que surtan

efecto. Cuando los ajustes a los pagos de arrendamiento basados en un índice o tasa entran en vigencia, el pasivo por arrendamiento se revalúa y se ajusta al activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se asignan entre el principal y el costo financiero. El costo financiero se carga a resultados durante el periodo de arrendamiento, con el fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada periodo.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Compañía considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión, o no ejercer una opción de terminación. Las opciones de extensión (o periodos posteriores a la terminación) sólo se incluyen en las condiciones del contrato si se considera con certeza razonable que el contrato de arrendamiento será extendido (o no será terminado).

Política contable como arrendador -

Un arrendador clasificará cada uno de sus arrendamientos como un arrendamiento operativo o un arrendamiento financiero.

Un arrendamiento se clasificará como financiero cuando transfiera sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo subyacente. Un arrendamiento se clasificará como operativo si no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo subyacente.

Los ingresos por arrendamientos operativos en los que la Compañía es un arrendador se reconocen en el resultado bajo el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos en la obtención de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo subyacente y se reconocen como gastos durante el plazo del arrendamiento en la misma base que los ingresos del arrendamiento. Los respectivos activos arrendados se incluyen en el estado de situación financiera en función de su naturaleza.

La Compañía mantiene inmuebles que arrienda a terceros, los cuales son clasificados como arrendamientos operativos y se presentan en el estado de situación financiera en el rubro de propiedades de inversión. Los ingresos provenientes de estos arrendamientos se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro de otros ingresos operacionales del estado de resultados integrales.

2.13 Beneficios a los empleados -

a) Gratificaciones -

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes; las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y diciembre de cada año, respectivamente. Las gratificaciones se reconocen en función de la proporción del tiempo en el que el trabajador presta los servicios que le dan derecho a este beneficio.

b) Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a media remuneración vigente a la fecha de su depósito, la cual se reconoce en resultados de acuerdo a su devengo. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

c) Vacaciones -

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal resultantes de servicios prestados por los empleados se reconoce en cada fecha del estado de situación financiera. Las vacaciones anuales a la que tiene derecho el empleado es de 30 días calendario.

d) Participación en utilidades -

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades sobre la base de las disposiciones legales vigentes. La participación de los trabajadores en las utilidades es de 10%, de la materia imponible determinada por la Compañía de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta.

2.14 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o asumida, que resulta de eventos pasados, es probable que requiera la salida de recursos que involucren beneficios económicos para su liquidación y su monto se pueda estimar confiablemente.

Las provisiones se revisan al cierre de cada periodo. Si el valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan usando una tasa, antes de impuestos, que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos del pasivo. La reversión del descuento por el paso del tiempo origina el aumento de la obligación que se reconoce con cargo al estado de resultados integrales como gasto financiero. Las provisiones no se reconocen por pérdidas operativas futuras.

Provisión para mejoras del medio ambiente y para el taponamiento de pozos de unidades operativas privatizadas -

La obligación para las mejoras del medio ambiente y para el taponamiento de pozos surge de las unidades operativas transferidas por el Estado Peruano al sector privado en el año 1997 y de un mandato legal específico. El Estado Peruano a través de la Compañía asumió cubrir estas obligaciones. Al respecto, el Estado Peruano reembolsa a la Compañía los desembolsos que esta incurra para satisfacer estas obligaciones. La obligación asumida por el Estado Peruano se reconoció con cargo a los resultados de los años anteriores. El monto provisionado a esa fecha se actualiza al cierre de cada año.

En la fecha del reconocimiento inicial del pasivo que surge por esta obligación, medido al valor presente de los flujos estimados de desembolso, simultáneamente se debió el mismo importe al estado de resultados integrales. Posteriormente, el pasivo se revisa e incrementa si fuera el caso a cada periodo. Al liquidar el pasivo, la Compañía reconoce cualquier ganancia o pérdida que se genere. Los cambios en el valor estimado de la obligación inicial y en las tasas de interés se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.15 Pasivos y activos contingentes -

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad. Los activos contingentes no son reconocidos y son divulgados si se considera probable que se producirá un ingreso de beneficios económicos hacia la Compañía.

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el cálculo de estimados de los resultados de eventos futuros.

2.16 Impuestos a las ganancias corriente y diferido -

El gasto por impuesto a las ganancias del periodo comprende al impuesto a las ganancias corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se relaciona

a partidas reconocidas directamente como parte de otros resultados integrales o en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce como parte de otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente. El cargo por impuesto a las ganancias corriente se calcula sobre la base de la legislación tributaria promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera. La Compañía evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponda, constituye provisiones sobre los montos que espera pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto a las ganancias diferido se registra por el método del pasivo, reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus saldos en los estados financieros. El impuesto a las ganancias diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a las ganancias diferido se realice o se pague.

Los impuestos a las ganancias diferidos activos sólo se reconocen en la medida de que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El impuesto a las ganancias diferido activo y pasivo se compensan cuando existe el derecho legal de compensar el impuesto a las ganancias corriente activo con el impuesto a las ganancias corriente pasivo y cuando los impuestos a las ganancias diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

La Compañía, para el reconocimiento y medición del impuesto a las ganancias corriente y diferido, ha evaluado la existencia de probables posiciones tributarias inciertas asumidas por la Compañía; sin embargo, la Compañía no ha identificado posiciones tributarias inciertas significativas que requieran ser contabilizadas.

2.17 Capital -

Las acciones comunes suscritas y pagadas se clasifican en el patrimonio como capital social. Los aportes de capital en efectivo del accionista, así como la capitalización de utilidades o de deuda con los accionistas, por los cuales aún no se ha emitido y suscrito acciones se reconocen en el patrimonio en la partida de capital adicional, en la fecha en que estos movimientos patrimoniales son aprobados por los accionistas y, en lo referido a aportes en efectivo pendientes de suscripción y emisión de las acciones correspondientes, cuando se recibe el efectivo.

2.18 Reconocimiento de ingresos -

a) Ingresos por venta de productos refinados -

La Compañía vende principalmente sus productos refinados en el mercado local y una parte menor se exporta. Los ingresos por la venta se reconocen cuando se transfiere el control de los productos en un punto en el tiempo, situación que se da cuando el producto se entrega al cliente y no existen obligaciones de desempeño pendientes de ser satisfechas que pudieran afectar que el cliente acepte el producto. Se considera entregado el producto, para el caso de los productos vendidos en el mercado local, a la entrega de los bienes en las plantas y terminales de venta de la Compañía y, para el caso de los productos exportados, en función de los términos contractuales de exportación, que llevan principalmente a que el control se transfiera cuando el producto es entregado en el puerto de embarque.

Los ingresos por estas ventas se reconocen en función a la lista de precios a la que el contrato hace referencia, neto del estimado de los descuentos por volumen. En ciertos casos, los productos se venden aplicando descuentos por volumen retroactivos, en base a las ventas acumuladas en un período de 12 meses. Se utiliza información histórica para estimar y registrar los descuentos y reconociendo el ingreso solo en la medida que sea altamente probable que una reversión futura significativa no ocurrirá. Los descuentos se presentan neto del saldo de cuentas por cobrar comerciales, por el estimado de

descuento por volumen que serán compensados con los clientes por facturaciones por ventas efectuadas. No ha sido necesario separar algún componente de financiamiento, debido a que las ventas se pactan a plazos de crédito no mayor a 45 días, lo que es consistente con la práctica del mercado.

b) Ingresos por Fondo de Estabilización de Precios (Nota 1-c) -

Los ingresos por Fondo de Estabilización de Precios son reconocidos simultáneamente con los ingresos por venta a los clientes de los productos refinados que están comprendidos en el Fondo de Estabilización de Precios, por el cual la Dirección General de Hidrocarburos (DGH) del MEM establece una banda de precios. La política de determinación de precios de la Compañía es tomar como referencia el Precio de Paridad de Importación (PPI); no obstante, el precio facturado a los clientes debe estar dentro de la banda de precios para los productos comprendidos en el fondo.

Sobre la base del Decreto de Urgencia N°010-2004, cuando el precio de la Compañía es mayor al límite superior de la banda, la Compañía contabiliza un ingreso y la correspondiente cuenta por cobrar al MEM, por el importe equivalente al diferencial entre el precio facturado a los clientes y el límite superior de la banda de precios, pues constituye un factor de compensación; cuando el precio de la Compañía es menor al límite inferior de la banda, la Compañía contabiliza una reducción en los ingresos y de las cuentas por cobrar al MEM, por el importe equivalente al diferencial entre precio facturado a los clientes y el límite inferior de la banda de precios, pues constituye un factor de aporte.

El ingreso por Fondo de Estabilización de Precio se encuentra reconocido como parte de los ingresos de actividades ordinarias.

c) Ingresos por prestación de servicios -

La Compañía presta servicios a precios fijos de acuerdo con lo establecido contractualmente.

Los ingresos por servicios prestados se reconocen cuando se transfiere el control del servicio al cliente. Por los servicios de operación de terminales, fletes, abastecimiento y uso de hidrocarburos la transferencia de control se da conforme se presta el servicio y no existen obligaciones pendientes de ser satisfechas que pudieran afectar que el cliente acepte el servicio (ingreso reconocido lo largo del tiempo). Por los servicios de transporte de crudo y otros servicios, la transferencia de control se da a lo largo del tiempo, pues satisface las obligaciones de desempeño a la medida que se presta el servicio.

d) Ingresos por intereses -

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método del interés efectivo.

2.19 Ganancias (pérdidas) por acción -

Las ganancias (pérdidas) básicas por acción se calculan dividiendo la utilidad ó pérdida atribuible a los accionistas de la Compañía, por el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año.

2.20 Reconocimiento de costos de venta y gastos -

El costo de ventas de productos y servicios se registra en resultados cuando se entregan los productos o se prestan los servicios, simultáneamente con el reconocimiento de ingresos de acuerdo con las políticas contables. Los gastos de flete y transporte relacionados con la entrega de productos se presentan como parte del costo de ventas.

Los gastos de administración y venta y otros gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos a los que se relacionan.

2.21 Instrumentos financieros derivados -

Los instrumentos financieros derivados tales como contratos a futuro (forwards) se utilizan para cubrir los riesgos de moneda extranjera (dólar estadounidense). Estos instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente por sus valores razonables a la fecha en la que se celebra el contrato derivado y, posteriormente, se mantienen medidos a su valor razonable. Los derivados se contabilizan como activos financieros cuando su valor razonable es positivo, y como pasivos financieros cuando su valor razonable es negativo. La variación del valor razonable se reconoce en el rubro "Ingresos o gastos financieros" del estado de resultados integrales. Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la Compañía no ha efectuado operaciones de derivados financieros para la cobertura de, riesgo de tipo de cambio (Nota 3.1).

2.22 Información por segmentos (Nota 5) -

La información por segmentos se presenta de manera consistente con la información interna proporcionada al Directorio, que representa la máxima autoridad en la toma de decisiones, asignación de recursos y evaluación de desempeño de los segmentos operativos.

Un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada y se evalúa continuamente.

3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La Gerencia es responsable de establecer y supervisar la estructura de gestión de riesgos. La Gerencia Corporativa Finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos financieros. Esta Gerencia identifica, evalúa y gestiona los riesgos financieros.

Las políticas de gestión de riesgos financieros de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear este tipo de riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de gestión de este tipo de riesgo, a fin de que reflejen cualquier cambio en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía.

3.1 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 del precio de crudo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

a) Riesgos de mercado -

Los riesgos de mercado más relevantes para las actividades actuales de la Compañía se explican a continuación:

i) Riesgo de tipo de cambio -

Las transacciones en monedas distintas a la moneda funcional (monedas extranjeras) se pactan principalmente en soles, euros y yenes. La Compañía está expuesta al riesgo de que se produzcan fluctuaciones severas en el tipo de cambio de dichas monedas.

La Compañía gestiona el riesgo de tipo de cambio, buscando un equilibrio entre los activos y pasivos en moneda extranjera. Al 31 de marzo de 2026 y 2025, la Compañía no ha efectuado operaciones de derivados financieros para la cobertura de riesgo de tipo de cambio, por lo cual asume este riesgo.

Estas partidas se han convertido a la moneda funcional, utilizando los tipos de cambio publicados por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP- SBS. Se aplicaron los siguientes tipos de cambio para cada tipo de moneda:

	Tipos de cambio	
	al 31 de marzo	al 31 de diciembre
	2026	2025
S/	0.286	0.297
EUR	1.195	1.223
JPY	0.007	0.007

La Compañía, al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, registró una ganancia neta por diferencia en cambio por US\$ 5,000 miles y US\$13,247 miles, respectivamente, que se muestran en el rubro de diferencia de cambio, neta, en el estado de resultados integrales.

ii) Riesgo de tasa de interés -

La Compañía mantiene algunos activos que devengan intereses a tasas de mercado fijas.

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de corto y largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas la expone al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La política de la Compañía es mantener su endeudamiento en instrumentos que devengan tasas fijas. Al respecto, la Compañía asume el riesgo de tasas de interés sobre el valor razonable para sus préstamos de corto y largo plazo.

Al 31 de marzo de 2026 y de 2025, la totalidad de la deuda de largo plazo que la Compañía mantiene era para financiar operaciones del proyecto PMRT a tasas fijas de acuerdo con lo siguiente: i) bonos bullet cuyos intereses son pagados de forma semestral desde diciembre de 2017 a tasas de 4.750% y 5.625% con vencimiento en los años 2032 y 2047, respectivamente; ii) préstamo CESCE a tasa de 3.285%, cuyos intereses son pagados de forma semestral desde mayo de 2019 con vencimiento en el 2030; (iii) préstamos bancarios sin garantía de corto plazo a tasas en dólares estadounidenses entre 7.85% y 11.75%y (iv) Préstamo con garantía soberana: (i) conforme al Decreto de Urgencia N°010-2022, a tasas en soles entre 5.00% a 6.75%; y (ii) conforme al Decreto de Urgencia N°013-2024, a tasas en soles entre 5.55% a 5.60% y tasas en dólares estadounidenses entre 3.58% a 4.24%

iii) Riesgo de precio del crudo (commodities) -

Los precios de venta de los productos que ofrece la Compañía están expuestos a los riesgos comerciales inherentes a la volatilidad en los precios internacionales. Los precios que factura la Compañía se modifican siguiendo las variaciones de los precios internacionales (Nota 1-c).

Como se explica en la Nota 1-c, los precios en el mercado nacional se determinan considerando los precios internacionales del crudo y productos derivados. Los precios se expresan en soles al tipo de cambio vigente, tomando en consideración las normas legales que se emitieron en los años precedentes según las cuales se establece el régimen del Fondo de Estabilización de Precios, por el que el Estado Peruano puede efectuar compensaciones o recibir aportaciones para estabilizar el precio de ciertos productos a los consumidores finales. Este mecanismo mitiga el efecto de cambios en los precios de algunos productos que no se trasladan al consumidor final.

En la Nota 8 se expone el saldo neto de las compensaciones y de las aportaciones del Estado Peruano al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025.

b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo, depósitos a plazo en bancos, así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que está reflejado por los saldos de cuentas por cobrar comerciales.

i) Gestión de riesgo -

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos, cuentas por cobrar comerciales y algunas partidas incluidas en otras cuentas por cobrar.

Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce su exposición al riesgo de crédito distribuyendo sus excedentes de fondos en distintas instituciones financieras de primer nivel y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras.

Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, la concentración de riesgo de crédito se presenta en los clientes mayoristas, que son empresas de reconocido prestigio y de primer orden a nivel nacional. La Compañía ha establecido políticas para asegurar que la venta de bienes se efectúe a clientes mayoristas con un historial de crédito y garantías adecuadas. Estas políticas comprenden, entre otros aspectos, aprobación de límites de crédito para cada cliente, procedimientos de monitoreo y seguimiento continuo del comportamiento de pago. Respecto de los contratos suscritos con entidades del Estado, las Fuerzas Armadas mantienen con la Compañía crédito de 45 días, mientras que la Policía Nacional del Perú mantiene crédito de 25 días. La Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan del riesgo de crédito de sus contrapartes.

ii) Deterioro de activos financieros -

La Compañía tiene los siguientes tipos de activos financieros que están sujetos a modelos para determinar la pérdida crediticia esperada:

Efectivo y equivalente de efectivo y algunas partidas de otras cuentas por cobrar,
Cuentas por cobrar comerciales por ventas de productos y servicios.

Para el efectivo y equivalente de efectivo y algunas partidas de otras cuentas por cobrar, la Compañía considera que cualquier pérdida crediticia no es relevante.

Para cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el enfoque simplificado según la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, que utiliza previsión de pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo.

Para medir las pérdidas crediticias esperadas, las cuentas por cobrar comerciales se han agrupado en función de las características de riesgo homogéneas que representan la capacidad de pago de cada segmento de clientes por los importes endeudados y los días vencidos. La Compañía ha agrupado sus clientes en (i) Comerciales, (ii) Fuerzas Armadas, (iii) Industriales y (iv) Mayoristas.

Para los años 2026 y 2025, las tasas de pérdida esperada se basan en los perfiles de pago de las ventas durante un período de 12 meses antes del 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, respectivamente, y las pérdidas crediticias históricas se ajustan para reflejar la información actual y prospectiva de factores macroeconómicos que afectan la capacidad de los clientes para liquidar las cuentas por cobrar comerciales. La pérdida crediticia esperada se presenta en la Nota 7.

c) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de

financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones en el mercado. Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, el capital de trabajo negativo y las dificultades de liquidez presentadas por la Compañía se vienen gestionando con los planes de la Gerencia (Nota 1-e).

La Compañía 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 sus principales objetivos, revertir la situación adversa de liquidez, asegurar la sostenibilidad financiera y de sus operaciones.

Al 31 de marzo de 2026, la Compañía mantiene líneas de crédito revolventes de corto plazo de bancos locales y extranjeros por US\$252,881 miles, de los cuales aproximadamente US\$228,721 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.

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 rentabilizados en productos que generan intereses 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:

	<u>Valor en libros</u> US\$000	<u>Flujo de efectivo no descontado</u> US\$000	<u>Menos de 1 año</u> US\$000	<u>Más de 1 año</u> US\$000	<u>Más de 2 años</u> US\$000
31 de marzo de 2026					
Otros pasivos financieros	5,070,112	7,018,396	395,895	339,794	6,282,707

3.2 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 los otros pasivos financieros (incluyendo la parte corriente y no corriente) y cuentas por pagar a partes relacionadas, sin incluir pasivos por arrendamientos 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.

El 28 de enero de 2026, para la deuda de largo plazo de PETROPERÚ, la clasificadora Moody's Ratings rebajó la calificación de la Compañía a 'Caa1' (equivalente a "CCC+" en la escala de S&P Global Ratings) de 'B3' (equivalente a "B-" en la escala de S&P Global Ratings) como emisor de deuda en el mercado internacional y modificó la perspectiva a Negativa de Estable. Por su parte, S&P Global Ratings mantuvo la calificación de PETROPERÚ en 'B-' y el estado de "Revisión Especial Negativa" (Creditwatch Negative).

Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre 2025, las ratios de apalancamiento fueron los siguientes:

<u>2026</u> US\$000	<u>2025</u> US\$000
------------------------	------------------------

Otros pasivos financieros (*)	5,070,112	5,168,839
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,281,290	1,271,727
Efectivo y equivalente de efectivo	(21,880)	(26,435)
Deuda neta (A)	6,329,522	6,414,131
Total patrimonio (B)	2,120,294	1,987,097
Capital total (A)+(B)	8,449,816	8,401,228
Ratio (A/(A+ B))	0.75	0.76

(*) No incluye pasivos por arrendamiento.

La disminución del ratio de apalancamiento corresponde principalmente al incremento del Patrimonio, derivado de la utilidad neta de MMUS\$ 133 generada a marzo 2026.

3.3 Estimación de valores razonables -

La información utilizada por la Compañía para estimar el valor razonable se ha categorizado en los siguientes niveles:

- Nivel 1: Medición basada en valores de cotización en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Medición basada en información sobre el activo o pasivo distinta a valores de cotización (nivel 1) pero que puede ser confirmada, sea directa (por ejemplo, precios) o indirectamente (por ejemplo, provenientes de precios).
- Nivel 3: Medición basada en información sobre el activo o pasivo que no proviene de fuentes que puedan ser confirmadas en el mercado (es decir, información no observable, generalmente basada en estimados y supuestos internos de la Compañía).

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la Compañía solo mide al valor razonable los contratos por instrumentos financieros derivados forwards de tipo de cambio. Estos instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente por sus valores razonables a la fecha en la que se celebra el contrato derivado y, posteriormente, se vuelven a medir a su valor razonable a la fecha de los estados financieros. El cálculo del valor razonable de los forwards de tipo de cambio se estima descontando los flujos futuros de efectivo contractuales netos, comparando la tasa de cambio pactada en el contrato con una tasa de cambio forward vigente a la fecha de medición. El descuento se realiza con una tasa de interés de mercado actual que está disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares, y cuya información para efectuar la medición se ha clasificado en el nivel 2.

Para propósitos de revelación para determinar el valor razonable de los bonos (medidos al costo amortizado), la Compañía ha utilizado fuentes observables (Bloomberg), clasificadas en el Nivel 1; para el valor razonable de los préstamos sin garantía, se estima descontando los flujos futuros de efectivo contractuales con una tasa de interés de mercado actual que está disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares, y cuya información para efectuar la medición se ha clasificado en el nivel 2; para el préstamo CESCE y las cuentas por pagar a entidad relacionada, la Compañía ha descontado los flujos de efectivo contractuales con una tasa de interés promedio de endeudamiento de mediano y largo plazo de la Compañía más un spread, cuya información se ha clasificado en el nivel 3 (Notas 14 y 16).

El valor en libros del efectivo y equivalente de efectivo ya se encuentra a su valor razonable. La Compañía considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar (incluyendo obligaciones financieras y cuentas por pagar a partes relacionadas) corrientes, es similar a sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo y el impacto del descuento no es significativo.

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

4.1 Estimados y criterios contables críticos -

La Compañía efectúa estimados y supuestos respecto del futuro. Los estimados contables, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. Los estimados y criterios que tienen riesgo de causar ajustes a los saldos de los activos y pasivos reportados se presentan a continuación:

a) Vida útil y depreciación de propiedad, planta y equipo -

La depreciación comienza cuando el activo está disponible para su uso, esto es, cuando se encuentre en la ubicación y en las condiciones necesarias para operar de la forma prevista por la Gerencia y se calcula siguiendo el método de línea recta, en función a la vida útil estimada del activo, lo que resulta en cargos por depreciación proporcionales al desgaste estimado de los activos medido en número de años. La vida útil de los activos se evalúa sobre la base de: i) el desgaste físico esperado y ii) la utilización prevista del activo. Estos cálculos requieren efectuar estimados y supuestos sobre el total de la demanda de la producción de la Compañía y sobre los desembolsos de capital que se requerirán en el futuro.

b) Provisiones y contingencias -

La Compañía está sujeta a diversas leyes y regulaciones, así como a prácticas de negocios en Perú. En vista de ello, la Compañía realiza juicios y estimados al registrar provisiones para asuntos medioambientales y cumplimiento de normas técnicas emitidas por entidades reguladoras locales. Los costos reales pueden variar con respecto a los estimados por varias razones, tales como las variaciones de estimados de costos y diferentes interpretaciones de la ley, opiniones y evaluaciones en relación con el importe de pérdidas.

La Compañía actualiza la medición de la provisión para remediación del medio ambiente de las unidades privatizadas y para el taponamiento de pozos para reflejar nuevos eventos, cambios en las circunstancias y cualquier otra información relevante que esté disponible con la finalidad de determinar cuáles son los costos que incurrirá para cubrir estos conceptos (Nota 17). Cambios en las variables usadas para establecer el monto de la obligación ambiental y para el taponamiento de pozos pueden originar ajustes importantes al saldo de la obligación; en adición, la Compañía mide las provisiones para remediar el medio ambiente por los derrames de petróleo ocasionados por los siniestros en el Oleoducto Norperuano tomando en consideración los contratos con los proveedores que ejecutan las labores de remediación pendientes de ejecución y el estimado de los servicios en proceso de contratación.

Asimismo, en el curso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a ciertos pasivos contingentes relacionados con reclamos existentes o potenciales, juicios y otros recursos, incluyendo algunos que involucran temas tributarios.

Las contingencias se registran como provisiones cuando es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar una obligación y el importe pueda ser razonablemente estimado. La Compañía basa sus estimados en proyecciones actualizadas sobre los resultados de las acciones y recursos antes mencionados y la experiencia de su área técnica y de sus asesores legales, internos y externos, en enfrentar y resolver temas legales, laborales y tributarios. A medida que el alcance de las obligaciones se va definiendo de forma más clara o se dispone de mayor información, es posible que se requiera que la Compañía cambie sus estimados de costos futuros, los mismos que podrían tener un efecto significativo en el resultado de sus operaciones y situación financiera o liquidez.

c) Impuestos –

La determinación del impuesto a las ganancias requiere de interpretación de la legislación tributaria peruana. La Compañía busca asesoramiento profesional en materia fiscal antes de tomar decisiones relacionadas con los impuestos. La Compañía considera que estos estimados son razonables y apropiados a la fecha; sin embargo, considera que alguna interpretación de la Administración Tributaria que se conozca posteriormente puede generar cargos tributarios en el futuro. La Compañía reconoce pasivos por las observaciones en auditorías tributarias cuando corresponde el pago de impuestos adicionales, las diferencias impactan al gasto por impuesto a la renta corriente, en el período en el que se determina este hecho.

El impuesto a la renta diferido activo es revisado a cada fecha de reporte a fin de determinar su recuperabilidad.

El cálculo del gasto por impuesto a las ganancias corriente que determina la Compañía resulta de la aplicación de las normas tributarias vigentes y de la experiencia de las auditorías fiscales anteriores. En tal sentido, la Compañía no considera necesario efectuar una revelación de sensibilidad que simule variaciones en el cálculo, porque considera que, en el caso se presente alguna diferencia, esta no sería material en relación a los resultados de los estados financieros.

d) Pruebas de posible deterioro en el valor de bienes de propiedad, planta y equipo -

La Compañía evalúa si se requiere una provisión por deterioro conforme a la política contable descrita en la Nota 2.7. Esta determinación requiere el juicio de la Compañía al analizar la evidencia de deterioro, así como al determinar el importe recuperable. Para este último, se requiere juicio al preparar los flujos de efectivo futuros esperados, incluidos los pronósticos de la operación futura de la Compañía, los pronósticos de los factores económicos que pueden afectar los ingresos y los costos, así como al determinar la tasa de descuento que se aplicará a esos flujos de efectivo.

Para las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable de los activos se toman en consideración el desempeño histórico de la Compañía, las operaciones actuales, las expectativas futuras, así como cambios en la estrategia de la Compañía en sus operaciones. Estas consideraciones son las más relevantes para estimar los flujos de efectivo futuros esperados

El importe recuperable de los activos corresponde al valor razonable menos costos de disposición o su valor en uso, el mayor. La Compañía determina el importe recuperable en base al valor en uso. Para tales efectos, estima los flujos de efectivo esperados en el largo plazo, en un horizonte de 17 años que lo considera apropiado porque observa que solo luego de dicho periodo se da una estabilización de la tasa de descuento. Al mismo tiempo, la determinación del valor en uso presume la existencia de un valor terminal del activo, al final del período antes indicado.

Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (UGEs). La Compañía agrupa sus activos en cuatro UGEs: (i) Producción y comercialización; (ii) Operaciones Oleoducto, (iii) Unidades alquiladas y privatizadas y (iv) Explotación de Lotes.

La UGE Producción y Comercialización agrupa a los activos de las refinerías Conchan, Iquitos y Talara, así como a los activos asociados a la actividad comercial de la Compañía, debido a que su objeto social y obligación, definida por Decreto Ley del gobierno (Nota 1), es el abastecimiento de combustible a todo el país a través de sus tres refinerías ubicadas a lo largo del territorio nacional. Esta obligación exige a la Compañía operar sus tres refinerías de manera interrelacionada, siendo el abastecimiento de combustible el objetivo prioritario a fin de cubrir la demanda nacional. Asimismo, los productos que comercializan a terceros las refinerías Conchan e Iquitos necesitan, en cierta medida, de insumos que provienen de la refinería Talara, lo cual llevó a la Compañía a concluir que los flujos de efectivo de las refinerías Conchan e Iquitos no son en buena medida independientes.

4.2 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables -

Determinación de la moneda funcional -

De acuerdo con la NIC 21 “Variaciones en los tipos de cambio”, una entidad debe definir su moneda funcional, siendo esta la moneda del ambiente económico primario en el que opera. En su proceso de evaluación, la entidad analiza indicadores primarios (los asociados a las fuerzas económicas que afectan en mayor medida los precios de venta y los costos) y cuando los indicadores primarios no son concluyentes, analiza indicadores secundarios (los asociados con la moneda en que se endeuda y en la que mantiene sus excedentes de efectivo). Luego de esta evaluación, la determinación de la moneda funcional podría no ser evidente, en cuyo caso, la entidad debe emplear su juicio profesional para determinar la moneda funcional que mejor represente los efectos económicos de las transacciones subyacentes de la entidad.

La Compañía vende sus productos y servicios principalmente en el mercado peruano; los precios de venta de crudo están influidos por el mercado internacional, así como por el mercado nacional y sus regulaciones. La mayor parte de los costos corresponde a la importación de crudo, cuyo costo está denominado en dólares estadounidenses y se influye sustancialmente de mercados internacionales, con predominancia en el mercado de Estados Unidos de Norteamérica.

Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, no se apreció un cambio relevante respecto de las circunstancias que existieron en el pasado. Por otro lado, con relación a los indicadores secundarios que establece la NIC 21 “Variaciones en los tipos de cambio”, referidos a la moneda en la cual se generan los fondos de las actividades de financiamiento, la Compañía mantiene la predominancia del dólar estadounidense desde 2017 hasta la fecha (Nota 14).

La estructura de financiamiento y la marcada predominancia del dólar estadounidense lleva a la Compañía a definir a esta moneda como su moneda funcional.

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, de acuerdo con el juicio crítico de la Compañía, la moneda funcional continúa siendo el dólar estadounidense.

5 INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

a) Descripción de los segmentos y actividades principales -

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

Las operaciones de la Compañía son evaluadas sobre la base de la actividad de los siguientes segmentos de negocio: (i) Producción y comercialización, (ii) Operaciones Oleoducto, (iii) Unidades alquiladas y privatizadas y (iv) Explotación de Lotes.

Basado en lo que establece la NIIF 8, el segmento de operación reportable por su representatividad sobre los ingresos y activos es: ‘Producción y comercialización’; sin embargo, de forma voluntaria, la Compañía reporta todos sus segmentos de operación conforme se detalla en esta misma nota.

El siguiente resumen describe las operaciones de cada segmento reportado:

Segmento	Operaciones
Producción y comercialización	Refinación y comercialización de productos derivados del petróleo.
Operaciones Oleoducto	Servicio de transferencia y custodia de crudos de la selva norte del país.
Unidades alquiladas y Privatizados	Activos que originan entradas de efectivo derivadas de los alquileres.
Explotación de Lotes	Explotación de hidrocarburos en operaciones con contratos de Licencia

La Gerencia General y el Directorio de la Compañía revisan 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 Oleoducto. Estas transacciones incluyen transferencias de petróleo u otros productos y servicios de transporte.

Estado de situación financiera por segmentos –

	Producción y comercialización (*) US\$000	Operaciones Oleoducto US\$000	Unidades alquiladas y Privatizadas US\$000	Explotación de Lotes (**) US\$000	Total US\$000
Al 31 de marzo de 2026					
Activos:					
Corriente	1,319,855	62,570	-	37,205	1,419,630
No corriente	8,104,307	264,424	161,624	41,977	8,572,332
	<u>9,434,162</u>	<u>326,994</u>	<u>161,624</u>	<u>79,182</u>	<u>9,991,962</u>
Pasivos:					
Corriente	(2,567,284)	(142,634)	(86)	(15,335)	(2,725,339)
No corriente	(5,139,044)	(17,395)	-	-	(5,156,439)
	<u>(7,706,328)</u>	<u>(160,029)</u>	<u>(86)</u>	<u>(15,335)</u>	<u>(7,881,778)</u>

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

(**) El segmento Explotación de Lotes incluye los siguientes lotes:

	Lote Z 69 US\$000	Lote X US\$000	Total US\$000
Al 31 de marzo de 2026			
Activos:			
Corriente	7,398	29,807	37,205
No corriente	33,776	8,201	41,977
	<u>41,174</u>	<u>38,008</u>	<u>79,182</u>
Pasivos:			
Corriente	8,940	6,395	15,335

Estado de situación financiera por segmentos –

	Producción y comercialización (*) US\$000	Operaciones Oleoducto US\$000	Unidades alquiladas y Privatizadas US\$000	Explotación de Lotes (**) US\$000	Total US\$000
Al 31 de diciembre de 2025					
Activos:					
Corriente	941,493	95,842	16,202	37,205	1,090,742
No corriente	8,251,977	270,040	185,767	41,977	8,749,761
	<u>9,193,470</u>	<u>365,882</u>	<u>201,969</u>	<u>79,182</u>	<u>9,840,503</u>
Pasivos:					
Corriente	2,544,711	91,837	136	15,875	2,652,559
No corriente	5,183,427	17,420	-	-	5,200,847
	<u>7,728,138</u>	<u>109,257</u>	<u>136</u>	<u>15,875</u>	<u>7,853,406</u>

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

(**) El segmento Explotación de Lotes incluye los siguientes lotes:

	Lote Z 69 US\$000	Lote X US\$000	Total US\$000
Al 31 de diciembre de 2025			
Activos:			

Corriente	7,398	29,807	37,205
No corriente	33,776	8,201	41,977
	<u>41,174</u>	<u>38,008</u>	<u>79,182</u>
Pasivos:			
Corriente	8,940	6,935	15,875

Estado de resultados por segmentos –

	Producción y comercialización (*)	Operaciones Oleoducto	Unidades alquiladas y privatizadas	Explotación de Lotes (**)	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Por el periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2026					
Ingresos de actividades ordinarias	734,436	-	-	19,374	753,810
Otros ingresos operacionales	10,768	948	4,646	-	16,362
Total ingresos	<u>745,204</u>	<u>948</u>	<u>4,646</u>	<u>19,374</u>	<u>770,172</u>
Costo de ventas	(466,715)	(6,542)	(3)	(31,230)	(504,490)
Transferencias	(33,497)	3,703	-	29,794	-
Ganancia bruta	<u>244,992</u>	<u>(1,891)</u>	<u>4,643</u>	<u>17,938</u>	<u>265,682</u>
Gastos de ventas y distribución	(12,045)	-	(761)	-	(12,806)
Gastos de administración	(23,787)	(3,647)	-	(1,111)	(28,545)
Otros ingresos y gastos	1,044	4,989	0	-	6,033
Ganancia (pérdida) por actividades de operación	<u>210,204</u>	<u>(549)</u>	<u>3,882</u>	<u>16,827</u>	<u>230,364</u>
Financieros, neto	<u>(76,597)</u>	<u>36</u>	<u>159</u>	<u>(426)</u>	<u>(76,828)</u>
Resultado antes del impuesto a la ganancias	<u>133,607</u>	<u>(513)</u>	<u>4,041</u>	<u>16,401</u>	<u>153,536</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>(20,198)</u>	<u>(25)</u>	<u>(116)</u>	<u>-</u>	<u>(20,339)</u>
Resultado neto del periodo	<u>113,409</u>	<u>(538)</u>	<u>3,925</u>	<u>16,401</u>	<u>133,197</u>

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

(**) El segmento Explotación de Lotes incluye los siguientes Lotes:

	Lote Z 69	Lote X	Total
	US\$000		US\$000
Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026			
Ingresos de actividades ordinarias	4,326	15,048	19,374
Total ingresos	<u>4,326</u>	<u>15,048</u>	<u>19,374</u>
Costo de Ventas	(18,402)	(12,828)	(31,230)
Transferencias	22,309	7,485	29,794
Ganancia bruta	<u>8,233</u>	<u>9,705</u>	<u>17,938</u>
Gastos de Administración	<u>(783)</u>	<u>(328)</u>	<u>(1,111)</u>
Ganancia (pérdida) por actividades de operación	<u>7,450</u>	<u>9,377</u>	<u>16,827</u>
Financieros Neto	<u>(246)</u>	<u>(180)</u>	<u>(426)</u>
Resultado antes del impuesto a la ganancias	<u>7,204</u>	<u>9,197</u>	<u>16,401</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado neto del periodo	<u>7,204</u>	<u>9,197</u>	<u>16,401</u>

Estado de resultados por segmentos 2025:

	Producción y comercialización (*)	Operaciones Oleoducto	Unidades alquiladas y privatizadas	Explotación de Lotes (**)	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo 2025					
Ingresos de actividades ordinarias	957,626	95	-	8,504	966,225
Otros ingresos operacionales	7,866	1,086	5,026	-	13,978
Total ingresos	965,492	1,181	5,026	8,504	980,203
Costo de ventas	(920,808)	(11,380)	(3)	(47,768)	(979,959)
Transferencias	(69,889)	7,043	-	62,846	-
Ganancia bruta	(25,205)	(3,156)	5,023	23,582	244
Gastos de ventas y distribución	(13,126)	(1)	(1,114)	-	(14,241)
Gastos de administración	(33,664)	(2,605)	-	(2,945)	(39,214)
Otros ingresos y gastos	1,146	2,104	128	-	3,378
Ganancia (pérdida) por actividades de operación	(70,849)	(3,658)	4,037	20,637	(49,833)
Financieros, neto	(79,336)	92	90	34	(79,120)
Resultado antes del impuesto a la ganancias	(150,185)	(3,566)	4,127	20,671	(128,953)
Gasto por impuesto a las ganancias	17,621	21	95	-	17,737
Resultado neto del período	(132,564)	(3,545)	4,222	20,671	(111,216)

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

(**) El segmento Explotación de Lotes incluye los siguientes lotes:

	Lote I (Nuevo Contrato)	Lote VI	Lote Z 69	Lote X	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo 2025					
Ingresos de actividades ordinarias	851	955	5,270	1,428	8,504
Total ingresos	851	955	5,270	1,428	(47,768)
Costo de Ventas	(3,386)	(7,000)	(24,911)	(12,471)	62,846
Transferencias	4,259	11,319	25,617	21,651	23,582
Ganancia bruta	1,724	5,274	5,976	10,608	-
Gastos de Administración	(254)	(299)	(807)	(1,585)	(2,945)
Otros Ingresos y Gastos	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por actividades de operación	1,470	4,975	5,169	9,023	20,637
Financieros Neto	23	-	11	-	34
Resultado antes del impuesto a la ganancias	1,493	4,975	5,180	9,023	20,671
Gasto por impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-
Resultado neto del período	1,493	4,975	5,180	9,023	20,671

b) Otras informaciones -

Los ingresos por segmentos en base a la ubicación geográfica de los clientes son como sigue al 31 de marzo de 2026 y 2025:

	2026 US\$000	2025 US\$000
Perú	703,042	781,491
Otros países	50,768	184,734
	<u>753,810</u>	<u>966,225</u>

La información de los ingresos desagregada por tipo de productos se describe en la Nota 20.

6 MODIFICACION DE LOS ESTADO FINANCIEROS PUBLICADOS AL CUARTO TRIMESTRE 2025, COMO RESULTADO DE LA DECLARACION JURADA DE IMPUESTO A LA RENTA, PRESENTADA A SUNAT EN ABRIL 2026

	Reportado \$000	Ajuste		Re- expresado \$000
		Cargo \$000	Abono \$000	
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	26,435	-	-	26,435
Cuentas por Cobrar Comerciales	209,954	-	-	209,954
Otras Cuentas por Cobrar	288,106	5,484	-	293,590
Inventarios	559,053	-	-	559,053
Otros activos	1,710	-	-	1,710
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>1,085,258</u>	<u>5,484</u>	<u>-</u>	<u>1,090,742</u>
ACTIVO NO CORRIENTE				
Otras cuentas por cobrar	1,256,965	-	-	1,256,965
Propiedad, planta y equipo	6,970,723	-	-	6,970,723
Propiedades de inversión	2,708	-	-	2,708
Activos intangibles y otros	134,311	-	-	134,311
Activos por derecho de uso	29,567	-	691	28,876
Activo por impuesto diferido	327,832	28,346	-	356,178
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>8,722,106</u>	<u>28,346</u>	<u>691</u>	<u>8,749,761</u>
TOTAL ACTIVO	<u>9,807,364</u>	<u>33,830</u>	<u>691</u>	<u>9,840,503</u>
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Otros pasivos financieros	368,355	-	14,623	382,978
Cuentas por pagar comerciales	1,087,547	542	-	1,087,005
Cuentas por pagar a parte relacionadas	912,121	-	-	912,121
Otras cuentas por pagar	181,125	-	6,194	187,319
Provisiones	63,568	10,109	-	53,459
Pasivos por arrendamientos	30,368	691	-	29,677
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>2,643,084</u>	<u>11,342</u>	<u>20,817</u>	<u>2,652,559</u>
PASIVO NO CORRIENTE				
Otros pasivos financieros	4,785,861	-	-	4,785,861
Cuentas por pagar a parte relacionadas	359,606	-	-	359,606
Provisiones	12,944	-	-	12,944
Pasivos por arrendamientos	2,068	-	-	2,068
Otras cuentas por pagar	40,368	-	-	40,368
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	<u>5,200,847</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,200,847</u>
TOTAL PASIVO	<u>7,843,931</u>	<u>11,342</u>	<u>20,817</u>	<u>7,853,406</u>
PATRIMONIO				
Capital social	4,292,900	-	-	4,292,900
Capital adicional	-	-	-	-
Reserva legal	8,724	-	-	8,724
Resultados acumulados	2,338,191)	-	23,664	(2,314,527)
TOTAL PATRIMONIO	<u>1,963,433</u>	<u>-</u>	<u>23,664</u>	<u>1,987,097</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>9,807,364</u>	<u>11,342</u>	<u>44,481</u>	<u>9,840,503</u>

	Reportado \$000	Ajuste		Re-expresado \$000
		Cargo \$000	Abono \$000	
Ingreso de actividades ordinarias	3,380,362	-	-	3,380,362
Otros Ingresos Operacionales	58,908	-	-	58,908
Total Ingresos	3,439,270	-	-	3,439,270
Costo de ventas	(3,424,817)	49	-	(3,424,866)
Ganancia bruta	14,453	49	-	14,404
Gasto de venta y distribución	(55,616)	-	11	(55,605)
Gasto de administración	(156,234)	-	17	(156,217)
Otros ingresos	43,909	-	-	43,909
Otros gastos	(39,181)	-	-	(39,181)
Gastos de operación, neto	(207,122)	-	28	(207,094)
(Pérdida) ganancia por actividades de operación	(192,669)	49	28	(192,690)
Ingresos financieros	3,748	-	-	3,748
Gastos financieros	(339,726)	-	-	(339,726)
Diferencia de cambio, neto	13,247	-	140	13,387
(Pérdida) ganancia antes del impuesto a las ganancias	(515,400)	49	168	(515,281)
Impuesto a las ganancias	47,105	-	23,547	70,652
Resultado despues del impuesto	(468,295)	49	23,715	(444,629)

Los estados financieros del año 2025, al cierre de esta publicación, continúan en proceso de auditoría.

7 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, este rubro comprende:

	2026 US\$000	2025 US\$000
Cuentas corrientes	21,865	26,422
Fondos fijos	15	13
	<u>21,880</u>	<u>26,435</u>

La Compañía mantiene efectivo depositado en instituciones financieras en la modalidad de cuentas corrientes en moneda nacional y en moneda extranjera. Al 31 de marzo de 2026 los fondos de estas cuentas son de libre disponibilidad y devengan tasas de interés de 3.5% en soles y 2.7% en dólares estadounidenses (3.5% en soles y 3.0% en dólares estadounidenses, al 31 de diciembre de 2025).

8 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, este rubro comprende:

	<u>2026</u> <u>US\$000</u>	<u>2025</u> <u>US\$000</u>
Distribuidores mayoristas	61,101	96,653
Empresas petroleras	29,741	30,032
Comercializadoras de combustible	18,679	17,803
Negocios de aviación	1,631	7,153
Negocios marítimos	3,466	-
Mercado externo	9,353	11,200
Sector construcción	2,134	2,729
Fuerzas Armadas y Policía Nacional del Perú	14,649	7,637
Sector industrial	6,968	6,719
Sector eléctrico	19,893	371
Sector minero	358	371
Sector transporte	497	169
Clientes varios	1,274	702
Cuentas de cobranza dudosa	14,262	14,747
	<u>184,006</u>	<u>196,286</u>
Fondo de Estabilización de Precios - MEM (Nota 1-c)	25,298	28,415
	<u>209,304</u>	<u>224,701</u>
Menos: Pérdida esperada de cuentas por cobrar comerciales	(14,262)	(14,747)
	<u>195,042</u>	<u>209,954</u>

Cuentas por cobrar comerciales -

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 y 25 días, respectivamente. 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 - MEM -

El monto total por cobrar a la Dirección General de Hidrocarburos (DGH), Al 31 de marzo de 2026y 31 de diciembre de 2025, asciende a US\$28,415 miles y US\$39,368 miles, respectivamente, y se genera por las operaciones de compensaciones y aportes (Nota 2.18-b).

El movimiento anual del saldo total del rubro Fondo de Estabilización de Precios se explica como sigue:

	<u>2026</u> <u>US\$000</u>	<u>2025</u> <u>US\$000</u>
Saldo inicial por cobrar	28,415	39,368
Compensación de precios	198	2,766
Aportación de precios	(2,401)	(17,335)
Neto cargado a ingresos de actividades ordinarias (Nota 20)	(2,203)	(14,569)
Cobranza de compensación y pagos de aportación	-	-
Diferencia de cambio	(914)	3,616
Saldo final por cobrar	<u>25,298</u>	<u>28,415</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 categorías de clientes que representan riesgos específicos: sector mayorista, sector industrial, sector comercial, Fuerzas Armadas, entre otros.

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 2026 y 31 de diciembre de 2025, y las pérdidas crediticias históricas se ajustan para reflejar la información actual y prospectiva de factores macroeconómicos que afectan la capacidad de los clientes para liquidar las cuentas por cobrar comerciales. La Compañía ha identificado la tasa de crecimiento del PBI hidrocarburos y la variación de remuneración mínima vital real como factores más relevantes y, en consecuencia, ajusta las tasas de pérdidas históricas en función de los cambios esperados en estos factores.

El movimiento anual de la provisión por pérdida esperada de las cuentas por cobrar comerciales fue el siguiente:

	<u>2026</u> <u>US\$000</u>	<u>2025</u> <u>US\$000</u>
Saldo inicial	13,335	13,335
Pérdida esperada (Nota 23)	-	-
Diferencia de cambio	927	1,412
Saldo final	<u>14,262</u>	<u>14,747</u>

En opinión de la Compañía, la estimación de la pérdida esperada 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, por las que no se espera pérdida 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, por lo cual la Compañía no ha estimado una pérdida esperada por estas cuentas.

La pérdida esperada para las cuentas por cobrar comerciales se incluye en el rubro gastos de venta y distribución en el estado de resultados integrales (Nota 23).

9 OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y ANTICIPOS

Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, este rubro comprende:

	<u>2026</u> <u>US\$000</u>	<u>2025</u> <u>US\$000</u>
Corriente		
Crédito fiscal - Impuesto General a la Ventas (a)	217,633	224,153
Crédito fiscal - Impuesto a la Renta (b)	4,102	-
Fondos en garantía	16,670	16,670
Anticipos otorgados a proveedores	36,589	19,812
Activos por instrumentos financieros - Swap	6,954	14,623
Fondos sujetos a restricción	36,698	4,637
Préstamos al personal	2,694	3,663
Préstamos a terceros	1,807	1,824
Diversas	6,012	8,208
Cuentas de cobranza dudosa	34,752	35,349
	<u>363,912</u>	<u>328,939</u>

Pérdida por incobrables de otras cuentas por cobrar (e)	(34,752)	(35,349)
Parte corriente	<u>329,159</u>	<u>293,590</u>
No corriente		
Crédito fiscal - Impuesto General a la Ventas, largo plazo (c)	1,128,545	1,241,450
Reclamos a la Superintendencia de Administración Tributaria (d)	8,354	8,668
Otros tributos, largo plazo	<u>6,866</u>	<u>6,847</u>
Parte no corriente	<u>1,143,765</u>	<u>1,256,965</u>

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

Al 31 de marzo de 2026 corresponde al Impuesto General a las Ventas de operaciones por US\$ 79.436 miles (equivalentes a S/277.629 miles), Impuesto General a las Ventas del PMRT por un monto de US\$138,210 (equivalentes a S/ 483,049 miles).

Al 31 de diciembre de 2025, corresponde al Impuesto General a las Ventas de operaciones por US\$ 81.438 miles (equivalentes a S/274.282 miles), Impuesto General a las Ventas del PMRT por un monto de US\$142,715 (equivalentes a S/ 467,328 miles).

De enero a setiembre 2025, la SUNAT realizó devoluciones de crédito fiscal del IGV por US\$44,151 miles (equivalentes a S/160,746 miles), y de enero a diciembre de 2024, la SUNAT realizó devoluciones de crédito fiscal del IGV por US\$73,252 miles (equivalentes a S/275,762 miles), las mismas que fueron solicitadas por la Compañía por el concepto de devolución del saldo a favor del exportador.

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

Al 31 de marzo de 2026, corresponde a los pagos a cuenta acumulados de Impuesto a la renta por US\$4.102 miles (equivalente a S/14.336 miles), los cuales se estima serán recuperados en el corto plazo mediante el impuesto a la renta a pagar generado por las operaciones futuras.

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

Al 31 de marzo de 2026, corresponde al saldo a favor del IGV pagado por la adquisición de bienes y servicios relacionados principalmente con la NRT que asciende a US\$ 404,707 miles (equivalentes a S/1,414,466 miles) y el IGV por operaciones que asciende a US\$ 1,128,545 miles (equivalentes a S/ 3,944,266 miles).

Al 31 de diciembre de 2025, corresponde al saldo a favor del IGV pagado por la adquisición de bienes y servicios relacionados principalmente con la NRT que asciende a US\$ 419.252 miles (equivalentes a S/1,412,052 miles) y el IGV por operaciones que asciende a US\$ 1,241,290 miles (equivalentes a S/ 4,180,664 miles).

Este saldo a favor de crédito fiscal no tiene plazo de expiración. La Compañía espera recuperar este crédito fiscal mediante sus operaciones en el largo plazo.

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

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, este rubro comprende únicamente al Expediente N°17806-2012, el cual corresponde principalmente a reclamos relacionados a acotaciones por el producto Turbo A-1 (combustible destinado exclusivamente a la actividad aeronáutica) surgidos por el Decreto Supremo N°186-2-002-EF, que estableció la inafectación del ISC a las ventas de Turbo A-1 destinadas a las actividades aeronáuticas en general. Al respecto, la Compañía considera ilegal

restringirlas a aquellas ventas realizadas por entidades con fines de lucro, ya que finalmente fueron destinadas a empresas de aviación en virtud de contratos particulares.

De acuerdo con la opinión de los asesores legales de la Compañía, las ventas de Turbo A - 1 fueron realizadas conforme a ley, por lo que el 4 de febrero de 2022, la Gerencia interpuso una Demanda Contencioso-Administrativa contra la Resolución N°09743-4-2021, demanda que se tramita ante el 22° Juzgado Contencioso Administrativo Sub Especialidad Tributaria (Expediente N°0744-2022-0-1801-JR-CA-22).

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 a las ventas de Turbo A - 1 del año 2007. Estas Resoluciones fueron reclamadas por PETROPERU (Expediente N° 17806-2012), habiendo la Cuarta Sala del Tribunal Fiscal, como última instancia administrativa, emitido la Resolución N° 09743-4-2021 de fecha 5 de noviembre de 2021, mediante la cual confirma la Resolución de Intendencia N°0150140010514, en cuanto al reparo por ventas de combustibles Turbo A-1 no destinados a empresas de aviación.

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. Con fecha 24 de diciembre de 2025, el 22° Juzgado Contencioso Administrativo Sub Especialidad Tributaria declaró infundada la demanda interpuesta por PETROPERU (Expediente N° 0744-2022-0-1801-JR-CA-22). Dado que dicha Sentencia no ha sido debidamente notificada a PETROPERU, se solicitó su nulidad, encontrándose al 31 de marzo de 2026 pendiente de resolver.

(e) Pérdida por incobrables de otras cuentas por cobrar -

Esta pérdida está relacionada principalmente a reclamos en curso realizados a las municipalidades por concepto de impuestos prediales y arbitrios, cuya probabilidad de recuperación es baja.

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 estimarse como no significativa.

El movimiento anual de la pérdida por incobrables es el siguiente:

	2026 US\$000	2025 US\$000
Saldo inicial	35,353	33,649
Diferencia de cambio	(601)	1,704
Saldo final	<u>34,752</u>	<u>35,353</u>

10 INVENTARIOS

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, este rubro comprende:

	2026 US\$000	2025 US\$000
Petróleo crudo	198,352	168,369
Productos refinados:		
- En proceso	323,800	170,204
- Terminados	179,611	122,766
- Productos refinados adquiridos	27,464	20,520
Inventarios en tránsito	135,708	81,631
Suministros	111,631	103,407

Reclasificación a propiedad, planta y equipo (*)	<u>(100,063)</u>	<u>(103,837)</u>
	876,503	563,060
Menos - Provisión para desvalorización de suministros	<u>(4,007)</u>	<u>(4,007)</u>
	<u>872,496</u>	<u>559,053</u>

Al 31 de marzo de 2026, el precio del crudo tuvo una tendencia al alza, cerrando su cotización en US\$ 101.38 por barril (US\$ 75.48 por barril al 31 de marzo de 2025). El precio promedio durante el mes de marzo de 2026 fue de US\$ 90.75 por barril (US\$ 67.99 por barril al 31 de marzo 2025).

(*) Corresponde a la reclasificación de la cantidad mínima de petróleo crudo que necesita el ONP para que pueda operar por un importe de US\$ 103,837 miles.

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

	<u>2026</u> <u>US\$000</u>	<u>2025</u> <u>US\$000</u>
Saldo inicial	4,007	4,024
Desvalorización de suministros	-	199
Recuperación		(216)
Saldo final	<u>4,007</u>	<u>4,007</u>

Esta provisión se ha reconocido como resultado de analizar el valor neto de realización de los inventarios, tomando en cuenta la expectativa de flujo neto que se obtendrá de su consumo, teniendo en cuenta además su condición física. Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la Compañía considera que el importe provisionado refleja el riesgo de desvalorización de todos sus inventarios tanto por obsolescencia física como por la comparación con su valor neto de realización.

11 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de este rubro al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, es el siguiente:

	Terrenos US\$000	Edificios y otras Construcciones US\$000	Maquinaria y Equipos US\$000	Unidad de transporte US\$000	Muebles y enseres US\$000	Equipos diversos y de cómputo US\$000	Repuestos US\$000	Equipos fuera de uso US\$000	Obras en curso US\$000	Inversiones adicionales US\$000	Total US\$000
Costo	219,975	1,465,357	6,264,408	48,721	8,447	460,636	15,586	13,966	242,766	9,597	8,749,460
Depreciación acumulada	-	(187,768)	(1,014,646)	(26,584)	(7,189)	(96,772)	(513)	(13,966)	-	-	(1,347,438)
Deterioro acumulado	-	-	(406,630)	-	-	-	-	-	(24,669)	-	(431,299)
Al 31 de diciembre de 2025	219,975	1,277,589	4,843,132	22,137	1,257	363,864	15,073	-	218,097	9,597	6,970,723
Año 2026											
Saldo inicial del costo neto en libros	219,975	1,277,589	4,843,134	22,137	1,257	363,864	17,779	-	215,391	9,596	6,970,723
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	7,725	1,123	8,847
Transferencias (Capitalizaciones)	-	-	2,389	-	-	137	-	-	(2,526)	-	-
Retiros (Disposición final)	-	-	-	-	(1)	-	-	(6)	-	-	(7)
Retiro de equipos fuera de uso	-	-	(64)	(133)	(2)	-	-	199	-	-	-
Reclasificación a Inventario	-	-	(3,773)	-	-	-	-	-	-	-	(3,773)
Depreciación del año	-	(4,281)	(33,610)	(266)	(135)	(3,524)	(78)	-	-	-	(41,893)
Depreciación de retiros	-	-	-	-	1	-	-	6	-	-	7
Transferencias de depreciación	-	-	61	127	2	-	-	(199)	-	-	(9)
Ajustes	-	(2)	2	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de marzo de 2026	219,975	1,273,306	4,808,140	21,865	1,123	360,477	17,701	0	220,590	10,719	6,933,896
Costo	219,975	1,465,323	6,262,995	48,588	8,444	460,773	18,292	14,158	245,260	10,719	8,754,527
Depreciación acumulada	-	(192,018)	(1,048,225)	(26,723)	(7,321)	(100,296)	(591)	(14,158)	-	-	(1,389,332)
Deterioro acumulado	-	-	(406,630)	-	-	-	-	-	(24,670)	-	(431,300)
Al 31 de marzo de 2026	219,975	1,273,306	4,808,140	21,865	1,123	360,477	17,701	-	220,590	10,719	6,933,896

Propiedad, planta y equipo de lotes petroleros -

Las partidas de propiedad, planta y equipo incorporan activos adquiridos por la Compañía relacionados con lotes petroleros, en este caso referidos únicamente al Lote Z-69, los cuales se detallan a continuación:

	Terrenos	Edificios y otras construcciones	Maquinaria y Equipo	Unidades de Transporte	Muebles y Enseres	Equipos Diversos	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Al 31 de diciembre de 2025							
Costo acumulado	6,795	419	115,317	664	332	239	123,766
Depreciación acumulada	-	(419)	(88,335)	(664)	(332)	(239)	(89,989)
Costo neto	6,795	-	26,982	-	-	-	33,776
Al 31 de marzo de 2026							
Costo acumulado	6,795	419	115,317	664	332	239	123,766
Depreciación acumulada	-	(419)	(89,676)	(664)	(332)	(239)	(91,330)
Costo neto	6,795	-	25,641	-	-	-	32,436

(*) El 15 de noviembre de 2023, se suscribió el Contrato de Licencia del Lote Z-69 por un plazo de 2 años o hasta la fecha efectiva de un nuevo contrato. Mediante Decreto Supremo N°022-2025-EM, se amplió la vigencia del Contrato de Licencia del Lote Z-69 por seis meses adicionales, hasta mayo de 2026 o hasta la fecha efectiva de un nuevo contrato. Como consecuencia de dicho contrato, el terreno que se mantenía arrendado a SAVIA hasta el 14 de noviembre de 2023 y que se presentaba en el rubro de Propiedades de inversión, se transfirió a partir del 15 de noviembre 2023 al rubro de Propiedad, planta y equipo Z-69.

(i) Principales proyectos -

a) Nueva Refinería Talara, antes 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 partes por millón (ppm) de azufre.
- ii) El incremento de la capacidad de producción de la refinería de 65 a 95 mil barriles por día (bpd).
- 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 2026 especificando los avances físicos de los activos y los avances económicos por costos incurridos:

- **Avance Integral -**

- Avance Físico Integral del PMRT: 99.97% Real versus 100% Programado

Con Informe Técnico N°GCOP-3276-2025 del 27 de octubre de 2025, Gerencia Corporativa Operaciones aprueba la Redistribución de Partidas que conforman el Monto de Inversión del PMRT, sin alterar el monto aprobado mediante A.D. 095-2023-PP del 11 de agosto de 2025.

La composición del costo presupuestado (avance económico) del proyecto, comparado con los desembolsos incurridos al 31 de marzo de 2026, se detalla a continuación:

	<u>31 de marzo de 2026</u>		<u>Presupuesto total</u>	
	<u>Desembolsos</u> <u>US\$000</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de avance</u> %	<u>Planificado</u> <u>US\$000</u>	<u>Porcentaje</u> <u>total</u> %
Técnicas Reunidas (TR) -				
Unidades de proceso	3,440,858	99.31	3,464,899	53.06
Consorcio Cobra SCL -				
Unidades auxiliares	933,370	97.97	952,745	14.59
Obras complementarias	409,724	96.87	422,971	6.48
Otros -				
Supervisión	406,430	99.20	409,702	6.27
Gestión	270,693	93.92	288,205	4.41
Intereses por financiamiento	988,730	99.69	991,793	15.19
	<u>6,449,805</u>	<u>98.77</u>	<u>6,530,315</u>	<u>100.00</u>

- **Avance EPC Unidades de Proceso - Contrato con Técnicas Reunidas (TR) -**

Al 31 de marzo de 2026, el avance físico integral en el Contrato EPC con TR es de 100% versus un 100% Programado (un avance real de 100% versus un avance programado de 100%, al 31 de diciembre de 2025).

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

Al 31 de marzo de 2026, el avance físico integral en la ejecución del Contrato EPC con el Consorcio Cobra SCL UA&TC es de 100% versus un 100% que tenía programado (un avance real de 100% versus un avance programado de 100%, al 31 de diciembre de 2025).

- **Estructura financiera de la NRT -**

Al 31 de marzo de 2026, el financiamiento de la NRT proviene de las siguientes fuentes:

- 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 (incluye prima de emisión por US\$155.3 millones).

(i) Seguros -

Los activos y las operaciones de la Compañía están asegurados por una póliza de seguro integral que cubre lo siguiente:

- Póliza de propiedad y lucro cesante por un monto asegurado de US\$ 600,000 miles con valor declarado de US\$ 9,505,027 miles; vigente hasta el 22 de diciembre de 2026.
- Póliza de sabotaje y terrorismo por un monto asegurado de US\$ 200,000 miles con valor declarado de activos de US\$ 7,764,374 miles; Vigente hasta el 26 de agosto de 2026.
- Póliza de responsabilidad civil general comprensiva por un monto asegurado de US\$ 100,000 miles; vigente hasta el 25 de mayo de 2026.
- Póliza de responsabilidad civil de aviación por un monto asegurado de US\$ 500,000 miles, vigente hasta el 24 de febrero de 2027.

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la Gerencia considera que la póliza de seguro integral descrita anteriormente cubre apropiadamente el riesgo de pérdida estimado de sus activos.

(ii) Depreciación -

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 el cargo a resultados por la depreciación del año de propiedad, planta y equipo se distribuye así:

	2026	2025
	US\$000	US\$000
Costo de ventas (Nota 22) (*)	39,478	159,600
Gastos de venta y distribución (Nota 23)	992	3,940
Gastos de administración (Nota 24)	1,425	5,674
	<u>41,893</u>	<u>169, 214</u>

(iii) Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la Compañía no ha otorgado ningún elemento de su activo fijo en garantía de préstamos.

(iv) El costo bruto de los activos totalmente depreciados en uso al 31 de marzo de 2026 asciende a US\$ 211,030 miles equivalente a S/ 710,142 miles (US\$ 210,883 miles equivalente a S/ 709,165 miles en el año 2025).

(v) Principales adiciones relacionadas a obras en curso -

Al 31 de marzo de 2026, las adiciones de obras en curso por el PMRT corresponden al EPC, PMC, Servicios Auxiliares y Otros Servicios que asciende a US\$ 1,330 miles equivalente a S/ 4,670 miles (US\$ 15,036 miles equivalentes a S/ 51,765 miles en el año 2025); y otras obras en curso a nivel

corporativo que suman US\$ 6,427 miles equivalentes a S/ 21,755 miles (US\$ 78,651 miles equivalentes a S/ 279,836 miles en el año 2025).

12 ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, este rubro comprende:

	Software licencias US\$000	y Intangibles en curso (a) US\$000	Total US\$000
Saldos al 31 de diciembre de 2025			
Costo	95,047	63,800	158,847
Depreciación acumulada	(33,924)	-	(33,924)
Costo neto	<u>61,123</u>	<u>63,800</u>	<u>124,923</u>
Año 2026			
Saldo inicial del costo neto en libros	54,546	79,765	134,311
Adiciones	-	1,887	1,887
Amortización del año	(1,839)	-	(1,839)
Al 31 de marzo de 2026	<u>52,707</u>	<u>81,652</u>	<u>134,359</u>
Saldos al 31 de marzo de 2026			
Costo	95,841	81,652	177,493
Depreciación acumulada	(43,134)	-	(43,134)
Costo neto	<u>52,707</u>	<u>81,652</u>	<u>134,359</u>

a) Al 31 de marzo de 2026, los intangibles en curso corresponden principalmente a los costos de exploración del Lote 64 por US\$ 37,724 miles y Lote 192 por US\$ 42,737 miles.

13 ACTIVOS POR DERECHO DE USO Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTO

Este rubro comprende los siguientes importes reconocidos en el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, este rubro comprende:

	2026 US\$000	2025 US\$000
Activos por derecho de uso	<u>21,768</u>	<u>28,876</u>
Pasivos por arrendamientos:		
Parte corriente	23,878	29,677
Parte no corriente	<u>277</u>	<u>2,068</u>
	<u>24,155</u>	<u>31,745</u>

El pasivo por arrendamiento incluye el valor presente neto de los pagos de los activos por derecho de uso asociados a alquileres de vivienda, embarcaciones, barcasas y bienes de tecnología de información.

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la Compañía no cuenta con arrendamientos que contengan contraprestaciones variables, ni arrendamientos con garantías de valor residual. Los arrendamientos menores a 12 meses y de bajo valor han sido reconocidos como gastos de acuerdo con la política indicada en la Nota 2.12.

- b) El movimiento al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 de los activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento es el siguiente:

	2026 US\$000	2025 US\$000
Activos por derecho de uso		
Costo:		
Saldo inicial	186,119	175,397
Adiciones por nuevos arrendamientos	492	10,722
Saldo final	186,611	186,119
Depreciación:		
Saldo inicial	(157,244)	(116,514)
Costo de operación	(1,999)	(12,574)
Depreciación del año	(5,578)	(27,377)
Ajustes por actualización de tasa incremental y otros	(22)	(778)
Costo neto	21,768	28,876
Pasivo por arrendamientos:		
Saldo inicial	31,745	61,156
Adiciones por nuevos arrendamientos	492	10,722
Pago de arrendamientos	(7,997)	(39,478)
Ajustes por actualización de tasa incremental y otros	(33)	(880)
Diferencia en cambio	(52)	225
Intereses devengados	641	5,281
Intereses pagados	(641)	(5,281)
Saldo final	24,155	31,745

Al 31 de marzo de 2026, las adiciones de activos por derecho de uso corresponden principalmente a la renovación de los contratos de arrendamiento de barcas por corto plazo y contrato RAD por concepto de alquiler de oficinas de Terminal Callao y Salaverry renovados anualmente. En el largo plazo se mantienen los contratos de alquiler de equipos intrínsecos, los que culminan en el año 2027 y 2030. Al 31 de diciembre de 2025, las adiciones de activos por derecho de uso corresponden principalmente a la renovación de los contratos de arrendamiento de barcas cuyo plazo vence en 2026.

- c) El cargo a resultados por la depreciación del año de los activos por derecho de uso se distribuye entre los siguientes centros de costo:

	2026 US\$000	2025 US\$000
Costo de ventas (Nota 22)	5,334	26,125
Gastos de venta y distribución (Nota 23)	33	149
Gastos de administración (Nota 24)	211	1,150
	5,578	27,424

14 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, este rubro comprende:

	2026 US\$000	2025 US\$000
Pasivos corrientes		
Préstamos bancarios sin garantía (i)	125,034	226,921
Préstamo CESCE (iv)	144,444	144,444
Intereses devengados	55,072	11,613
	324,550	382,978

Pasivos no corrientes

Bonos corporativos (iii)	3,105,788	3,106,982
Préstamo CESCE (iv)	562,363	560,838
Préstamos bancarios con garantía (ii)	1,077,411	1,118,041
	<u>4,745,562</u>	<u>4,785,861</u>
Total deuda financiera	<u>5,070,112</u>	<u>5,168,839</u>

(i) Préstamos bancarios sin garantía -

Corresponden a contratos suscritos por la Compañía con entidades financieras locales y del exterior, los cuales fueron utilizados como capital de trabajo. Dichos préstamos son de vencimiento corriente, están denominados en soles y dólares estadounidenses, y no cuentan con garantías específicas (ver acápite “a” en esta misma nota).

(ii) Préstamos bancarios con garantía –

Corresponden a préstamo en soles los cuales fueron utilizados como capital de trabajo. Dicho préstamo vence el 15 de diciembre de 2028 y cuenta con garantía soberana conforme al Decreto de Urgencia N°010-2022, y sus modificatorias.

(iii) Bonos corporativos -

El 12 de junio de 2017, la Compañía emitió bonos en el mercado internacional por US\$2,000,000 miles bajo la regla 144ª y la Regulación S, que son excepciones (“Safe-harbors”) al marco regulatorio americano (US Securities Act - 1933 y US Securities Exchange Act -1934) que permiten a emisores extranjeros ofrecer, colocar y/o revender 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 a la construcción de la NRT.

A continuación, un detalle de los bonos emitidos:

- 2032 Notes, importe principal por US\$1,000,000 miles con pago de cupones semestrales a una tasa fija de 4.750% anual, por un plazo de 15 años. Los cupones se pagan desde diciembre de 2017 y el pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento de los bonos. Los costos transaccionales ascendieron a US\$4,193 miles y al 31 de marzo de 2026 el saldo asciende a US\$ 3,805 miles (US\$7,558 miles al 31 de marzo de 2025).
- 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 la reapertura de bonos en febrero de 2021), a una tasa fija de 5.625% anual, por un plazo de 30 años. Los cupones se pagan semestralmente desde diciembre de 2017 y el pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento de los bonos. Los costos transaccionales ascendieron a US\$9,558 miles y al 31 de marzo de 2026 el saldo asciende a US\$8,259 miles (US\$8,457 miles al 31 de marzo de 2025) y el monto excedente de la colocación sobre la par de los bonos al momento de la reapertura asciende a US\$135,889 miles y al 31 de marzo de 2026 el saldo asciende a US\$117,854 miles (US\$135,889 miles al 31 de marzo de 2025).

El contrato de los bonos emitidos no contempla la obligación de cumplir con compromisos financieros (covenants financieros); 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).

(iv) Préstamo CESCE -

El 31 de enero de 2018, se suscribió un contrato de préstamo sindicado, siendo el agente administrativo Deutsche Bank SAE, por US\$1,300,000 miles. La totalidad de los desembolsos relacionadas al

préstamo fueron recibidos entre 2018 y 2021, los cuales fueron destinados a reembolsar a las distintas fuentes de financiamiento utilizadas para el pago de facturas por la construcción de la NRT, correspondientes al EPC con Técnicas Reunidas.

Los costos transaccionales ascendieron a US\$72,478 miles y al 31 de marzo de 2026 el saldo asciende a US\$15,415 miles (US\$23,675miles al 31 de diciembre de 2025). Los intereses y el principal se amortizan de manera semestral, a partir de mayo de 2019 y junio de 2022, respectivamente. Este préstamo tiene vencimiento en 2030, sobre la base de una tasa de interés fija de 3.285%. Durante 2025 y 2024, la Compañía ha reconocido gastos por intereses y costos transaccionales devengados por US\$34,387 miles y US\$39,637 miles, respectivamente (ver acápite “c” en esta misma nota).

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 comisión como 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 ciertos compromisos (covenants), dichos compromisos son los siguientes:

Covenants financieros:

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

A partir de setiembre de 2024, el ratio financiero de endeudamiento se fijó en 4.00. Al 31 de diciembre de 2025 este ratio fue de 3.21 y a marzo 2026 de 2.94

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.

En opinión de la Gerencia, al 31 de marzo de 2026, la Compañía ha cumplido con los covenants establecidos.

a) Términos y calendario de reembolso de la deuda -

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

	Moneda Original	Vencimiento	Al 31 de marzo de 2026		Al 31 de diciembre de 2025	
			Valor Nominal	Importe en libros	Valor nominal	Importe en libros
			US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Préstamos bancarios sin garantía	S/	2026	-	-	115,522	115,523
Préstamos bancarios sin garantía	US\$	2026	-	-	111,400	111,400
Préstamos bancarios sin garantía	S/	2026	75,134	75,134	-	-
Préstamos bancarios sin garantía	US\$	2026	49,900	49,900	-	-
Préstamo bancario con garantía	S/	2028	1,077,41	1,077,411	1,118,041	1,118,041
Préstamos CESCE	US\$	2030	722,222	706,807	722,222	705,282
Bonos Corporativos	US\$	2032	1,000,000	996,194	1,000,000	996,065
Bonos Corporativos	US\$	2047	2,000,000	2,109,595	2,000,000	2,110,917
Intereses devengados			-	55,071	-	11,612
			<u>4,924,667</u>	<u>5,070,112</u>	<u>5,067,185</u>	<u>5,168,839</u>

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

b) Clasificación de los préstamos por tipo de uso (*) -

La Compañía destinó o destinará los fondos obtenidos por financiamiento, según el siguiente detalle:

	2026 US\$000	2025 US\$000
Capital de trabajo	1,202,445	1,344,963
NRT	<u>3,812,595</u>	<u>3,812,264</u>
	<u>5,015,040</u>	<u>5,157,227</u>

(*) No incluye intereses devengados por pagar.

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la Compañía mantuvo préstamos específicos destinados a la NRT y sus tasas de interés efectiva fueron las tasas de capitalización de intereses utilizadas.

c) Movimiento de las obligaciones financieras -

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

	Préstamos bancarios sin garantía US\$000	Préstamo bancario con garantía US\$000	Bonos corporativos US\$000	Préstamo CESCE US\$000	Total US\$000
Saldo al 1 de enero de 2025	1,650,544	-	3,118,300	841,814	5,610,658
Nuevos préstamos	962,931	-	-	-	962,931
Pagos del principal	(1,383,705)	-	-	(144,444)	(1,528,149)
Interés y costo transaccional devengado	58,468	57,323	155,135	34,387	305,313
Interés pagado (*)	(64,512)	(56,669)	(160,000)	(27,653)	(308,834)
Reclasificaciones a otras cuentas por cobrar	14,623	-	-	-	14,623
Reclasificaciones entre préstamos bancarios	(1,001,109)	1,001,109	-	-	-
Diferencia de cambio	(7,004)	119,302	(17,467)	17,466	112,297
Saldo al 31 de diciembre de 2025	<u>230,235</u>	<u>1,121,065</u>	<u>3,095,968</u>	<u>721,570</u>	<u>5,168,839</u>
Saldo al 1 de enero de 2026	230,235	1,121,065	3,095,968	721,570	5,168,839
Nuevos préstamos	4,100	-	-	-	4,100
Pagos del principal	(95,086)	-	-	-	(95,086)
Interés y costo transaccional devengado	8,425	15,012	38,367	7,456	69,260
Interés pagado (*)	(10,348)	(15,027)	-	-	(25,375)
Diferencia de cambio	(10,900)	(40,725)	-	-	(51,625)
Saldo al 31 de marzo de 2026	<u>126,426</u>	<u>1,080,325</u>	<u>3,134,335</u>	<u>729,026</u>	<u>5,070,112</u>

15 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, este rubro comprende:

	2026 US\$000	2025 US\$000
Proveedores del exterior de crudo y productos refinados	639,846	487,537
Proveedores nacionales de crudo y productos refinados	150,406	175,311
Proveedores de bienes y servicios	334,209	378,523
Empresas navieras y operadoras de terminales y plantas de venta	<u>42,704</u>	<u>45,634</u>
	<u>1,167,165</u>	<u>1,087,005</u>

Al 31 de marzo de 2026, los principales proveedores nacionales de crudo y productos son: Unna Energía S.A., cuyo saldo asciende a US\$ 53,383 miles equivalente a S/ 180,482 miles (US\$ 66,127 miles equivalente a S/ 226,950 miles al 31 de diciembre de 2025), Upland Oil and Gas Llc Sucursal del Perú, cuyo saldo asciende a US\$ 36,719 miles equivalente a S/ 127,656 miles (US\$ 45,443 miles equivalente a S/ 160,666 miles al 31 de diciembre de 2025) y Petrotal Perú S.R.L., cuyo saldo asciende a US\$ 21,381 miles equivalente a S/ 80,278 miles (US\$ 21,368 miles equivalente a S/ 80,233 miles al 31 de diciembre de 2025). Los principales proveedores del exterior de crudo y productos son: Trafigura Pte Ltd., al que se le adeuda US\$ 236,066 miles equivalente a S/ 847,654 miles (US\$ 203,221 miles equivalente a S/ 727,198 miles al 31 de diciembre de 2025), Shell Western Supply and Trading, al que se le adeuda US\$ 139,033 miles equivalente a S/ 519,502 miles (US\$ 139,656 miles equivalente a S/ 521,739 miles al 31 de diciembre de 2025) y Petrochina Internacional (Americ) INC, al que se le adeuda US\$ 76,652 miles equivalente a S/ 263,325 miles (US\$ 50,182 miles equivalente a S/ 172,013 miles al 31 de diciembre de 2025).

Al 31 de marzo de 2026, los principales proveedores de servicios son: Consorcio Cobra SCL UA&TC, cuyo saldo asciende US\$ 41,520 miles equivalente a S/ 155,589 miles (US\$ 41,520 miles equivalente a S/ 155,589 miles al 31 de diciembre de 2025), OIG Perú S.A.C., cuyo saldo asciende a US\$ 34,432 miles equivalente a S/ 116,667 miles (US\$ 25,250 miles equivalente a S/ 85,266 miles al 31 de diciembre de 2025), Técnicas Reunidas de Talara S.A.C., cuyo saldo asciende a US\$ 32,969 miles equivalente a S/ 119,637 miles (US\$ 32,969 miles equivalente a S/ 119,637 miles al 31 de diciembre de 2025), y Aguaytia Energy del Perú S.R.L., cuyo saldo asciende a US\$ 15,640 miles equivalente a S/ 52,839 miles (US\$ 12,503 miles equivalente a S/ 42,513 miles al 31 de diciembre de 2025).

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 ENTIDAD RELACIONADA

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, este rubro comprende:

	2026	2025
	US\$000	US\$000
Préstamo e intereses (a)	181,791	179,133
Documentos cancelatorios e intereses (b)	176,322	180,472
Ejecución cartas de crédito	923,177	912,122
	<u>1,281,290</u>	<u>1,271,727</u>
Por su vencimiento:		
Corto plazo	923,177	912,121
Largo plazo	358,113	359,606
	<u>1,281,290</u>	<u>1,271,727</u>

A continuación, se presenta el movimiento anual del rubro:

	DU N°010-2022	DU N°013-2024		
	Documentos cancelatorios (a)	Préstamo (b)	Ejecución cartas de crédito (c)	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Saldos al 1 de enero de 2025	152,483	168,356	-	320,839
Nuevos préstamos	-	-	898,589	898,589
Pagos del principal	-	-	-	-
Interés devengado	8,434	9,863	13,533	31,830
Interés pagado	-	-	-	-
Diferencia en cambio	19,555	914	-	20,469
Saldos al 31 de diciembre de 2025	180,472	179,133	912,122	1,271,727
Nuevos préstamos	-	-	-	-
Pagos del principal	-	-	-	-
Interés devengado	2,477	2,659	11,055	16,191
Interés pagado	-	-	-	-
Diferencia en cambio	(6,628)	-	-	(6,628)
Saldos al 31 de marzo de 2026	176,321	181,792	923,177	1,281,290

- (a) Emisión de Documentos Cancelatorios - Tesoro Público a favor de la Compañía, en aplicación del D.U. 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 el referido D.U. N°013-2024 se extiende el plazo de pago hasta el 31 de julio de 2025 y con la Ley 32185 Ley de presupuesto del sector público para el año fiscal 2025, se amplió hasta el 31 de diciembre de 2028 su reembolso.
- (b) Mediante el D.U. N°013-2024, se aprobó la asunción, por parte del Ministerio de Economía y Finanzas, a través de la Dirección General del Tesoro Público, del pago de los vencimientos que ocurran en el segundo semestre de 2024, de las deudas a cargo de la Compañía, correspondientes a las operaciones de endeudamiento externo sin garantía del Gobierno Nacional, bajo la modalidad de emisión de bonos, efectuadas en el marco de las autorizaciones previstas en las Resoluciones Ministeriales N°170-2017-EF/52 y N°023-2021-EF/52, y bajo la modalidad del préstamo con garantía CESCE, contratado en el marco de la autorización prevista en la Resolución Ministerial N°017-2018-EF/52, las cuales se destinaron a financiar parcialmente la construcción de la NRT. En este marco, el 22 de noviembre de 2024, se firmó el convenio de asunción de obligaciones de PETROPERÚ, con la Dirección General de Tesoro Público para amortizar esta deuda entre los años 2029 a 2032.
- (c) Ejecución de cartas de crédito con garantía del Estado, a diciembre 2025 por US\$ 912,122 miles (US\$ 898,589 miles de principal y US\$ 13,533 de interés), en el marco del Contrato de Línea de Crédito para operaciones de comercio exterior con garantía soberana suscrito entre PETROPERÚ S.A., el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) y el Banco de la Nación, por el que el MEF ha honrado las cartas de crédito emitidas y ejecutadas por el por el Banco de la Nación, ante el incumplimiento de pago por parte de la Compañía.

Propietarios -

El Estado Peruano es propietario de las acciones de capital de la Compañía y está representado por cada miembro de la Junta General de Accionistas. Según el vigésimo tercer artículo del estatuto de la Compañía, 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 MEM, quien lo presidirá y

cuatro miembros en representación del Estado Peruano designado por Decreto Supremo (MEF, Viceministerio de Hidrocarburos del MEM, Viceministerio de Economía del MEF y Viceministerio de Hacienda del MEF). Las transacciones entre la Compañía, el Estado Peruano y el MEM corresponden a transacciones con los accionistas.

17 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, este rubro comprende:

	<u>2026</u> <u>US\$000</u>	<u>2025</u> <u>US\$000</u>
Corriente		
Remuneraciones por pagar	41,522	42,758
Obligaciones por laudo arbitral (a)	25,000	25,000
Anticipos recibidos de clientes (b)	71,840	20,858
Tributos (c)	65,158	71,382
Depósitos en garantía (d)	12,292	15,281
Contraprestación por derecho de usufructo de activos (e)	2,500	2,500
Otros	8,048	9,540
	<u>226,360</u>	<u>187,319</u>
No corriente		
Contraprestación por derecho de usufructo de activos (e)	<u>39,565</u>	<u>40,368</u>
	<u>265,925</u>	<u>227,687</u>

- (a) Corresponde al contrato de arrendamiento suscrito con Savia, el cual culminó el 15 de noviembre de 2023. Al respecto, en noviembre de 2013, la Compañía firmó un contrato de arrendamiento de inmuebles del Lote Z- 2B con Savia Perú S.A. por un plazo de 10 años, que venció el 15 de noviembre de 2013; el cual continuó vigente al amparo del artículo 1700 del Código Civil del Perú que estipula que, al término del plazo del contrato, si el arrendatario permanece en el uso del bien arrendado, no se entiende que hay renovación tácita, sino la continuación del arrendamiento, bajo sus mismas estipulaciones, hasta que el arrendador solicite su devolución, la cual puede darse en cualquier momento. Por este arrendamiento, Savia ha estado pagando a la Compañía US\$10,000 miles anuales hasta el año 2018.

En abril de 2018, Norex Energía S.A (ex Savia Perú S.A.) inició un arbitraje contra la Compañía, argumentando que no le corresponde el pago de la merced conductiva establecida en el contrato, considerando que hasta el año 2013 efectuó pagos por un importe equivalente al valor de los activos por un monto de US\$200,000 miles. La Compañía, el 12 de junio de 2019, presentó su contestación ante el Centro de Arbitraje de la Cámara de Comercio de Lima.

El 12 de julio de 2021, el Centro de Arbitraje de la Cámara de Comercio de Lima, emitió el laudo final estableciendo el monto del arrendamiento en US\$5,000 miles anuales con vigencia desde el año 2013, así como la devolución de arrendamientos cobrados a Savia en exceso desde esa fecha, según resolución del Laudo, por el cual el 28 de septiembre de 2021 la Compañía interpuso una demanda de anulación del laudo arbitral ante el Poder Judicial, debido a que, en opinión de la Gerencia, existen vicios en el proceso arbitral que son causales de nulidad. Asimismo, se solicitó la suspensión de la ejecución del laudo en mención, siendo admitida la demanda en 2022 por el Poder Judicial. Al 31 de marzo de 2026 se encuentra pendiente la resolución del pedido de nulidad.

- (b) Este rubro comprende fondos recibidos en calidad de anticipos de clientes nacionales y del exterior para garantizar el suministro de combustible que se encuentra pendiente de despacho.

- (c) Los tributos por pagar al 31 de marzo 2026 incluyen principalmente el impuesto selectivo al consumo, impuesto al rodaje, FISE (Fondo Inclusión Social Energético) y percepciones por US\$41,695 miles, US\$17,190 miles, US\$1,658 miles, US\$1,382 miles y US\$1,658 miles, respectivamente. Los tributos por pagar al 31 de diciembre de 2025 incluyen principalmente el impuesto selectivo al consumo, impuesto al rodaje, FISE (Fondo Inclusión Social Energético), percepciones y alícuota Osinergmin por US\$43,471 miles, US\$18,757 miles, US\$1,660 miles, US\$1,453 miles y US\$914 miles, respectivamente.
- (d) Corresponden a depósitos en garantía recibidos por terceros para transportar combustible, que cubren posibles ocurrencias de siniestros. En caso no hubiere siniestros, al final del contrato el monto de garantía es devuelto.
- (e) Corresponde a la contraprestación recibida de la empresa Matheson Global de acuerdo con el contrato de usufructo de las plantas de hidrógeno (PHP) y nitrógeno (NIS) de la NRT por 20 años. En virtud de dicho contrato, en febrero de 2023, la Compañía cobró por adelantado el importe de US\$50,000 miles y al 31 de marzo 2026 el saldo asciende a US\$42,165 miles. El uso de las plantas indicadas será exclusivamente para prestar los servicios de operación de acuerdo con el contrato de suministro de hidrógeno y nitrógeno suscrito entre la empresa Matheson Global y la Compañía.

18 PROVISIONES

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, este rubro comprende:

	2026 US\$000	2025 US\$000
Corriente		
Provisión para mejoras del medio ambiente (a)	29,274	30,895
Provisiones para reclamos aduaneros (b)	16,023	16,627
Provisiones para reclamos civiles (c)	1,095	1,518
Provisiones para reclamos laborales (d)	1,840	2,463
Provisión para taponamiento de pozos (a)	552	572
Otras provisiones	1,315	1,383
	<u>50,099</u>	<u>53,459</u>
No corriente		
Provisión para mejoras del medio ambiente (a)	12,540	12,563
Otras provisiones	382	381
	<u>12,922</u>	<u>12,944</u>
	<u>63,021</u>	<u>66,403</u>

El movimiento anual de las provisiones es como sigue:

	Provisión para mejoras del medio ambiente US\$000	Provisión para reclamos Civiles US\$000	Provisión para reclamos laborales US\$000	Provisión para taponamiento de pozos US\$000	Provisión para reclamos aduaneros US\$000	Otras provisiones US\$000	Total US\$000
Saldos al 1 de enero de 2025	61,480	9,975	2,806	511	14,854	916	90,542
Provisiones del año	3,975	9,641	1,341	-	-	-	14,958
Pagos	(24,044)	(2,301)	(1,581)	-	-	(15)	(27,954)
Reversión de provisiones no usadas	-	(6,292)	(225)	-	-	744	(5,773)
Compensación con activo por reembolso	-	(10,110)	-	-	-	-	-
Diferencia de cambio	2,047	609	130	61	1,773	119	4,739
Saldos al 31 de diciembre de 2025	43,458	1,518	2,463	572	16,627	1,764	66,402
Provisiones del año	1,325	-	-	-	-	-	1,325
Pagos	(2,109)	-	(420)	-	-	(4)	(2,533)
Reversión de provisiones no usadas	-	-	(111)	-	-	-	(141)
Diferencia de cambio	(860)	(423)	(92)	(20)	(604)	(63)	(2,032)
Saldos al 31 de marzo de 2026	41,814	1,095	1,840	552	16,023	1,697	63,021

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

El Estado Peruano promueve la conservación del ambiente y el uso racional de los recursos naturales en las actividades de hidrocarburos, en armonía con la Constitución Política del Perú; la Ley N°26221, Ley Orgánica que norma la actividad de Hidrocarburos en el Territorio Nacional; la Ley N°26821, Ley Orgánica para el Aprovechamiento Sostenible de los Recursos Naturales; la Ley Orgánica para el Aprovechamiento Sostenible de los Recursos Naturales; la Ley N°27446, Ley del Sistema Nacional de Evaluación del Impacto Ambiental; la Ley N°28245, Ley Marco del Sistema Nacional de Gestión Ambiental; la Ley N°28611, Ley General del Ambiente y la Ley N°29134, Ley que Regula los Pasivos Ambientales del Subsector Hidrocarburos, entre otras.

El MEM, mediante Decreto Supremo N°039-2014-EM publicado el 12 de noviembre de 2014, aprobó el nuevo Reglamento para la Protección Ambiental de las Actividades de Hidrocarburos, que establece las normas y disposiciones para regular en el territorio nacional la Gestión Ambiental de las Actividades de exploración, explotación, refinación, procesamiento, transporte, comercialización, almacenamiento y distribución de hidrocarburos, durante su ciclo de vida, con el fin de prevenir, controlar, mitigar, rehabilitar y remediar los impactos ambientales negativos de tales actividades.

Asimismo, en el marco del Decreto Legislativo N°674, Ley de Promoción de la Inversión Privada en las Empresas del Estado, la Compañía asumió compromisos contractuales de remediación ambiental de sus unidades que fueron privatizadas, garantizados por el Estado Peruano. Por lo que, de acuerdo con las normas legales, los contratos suscritos y sus políticas de gestión empresarial, 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, la Compañía continúa ejecutando trabajos de remediación ambiental en las unidades operativas propias y en las unidades operativas privatizadas.

Unidades Operativas Privatizadas -

Desde 2017, no se han ejecutado trabajos de remediación ambiental significativos en las Unidades Operativas Privatizadas considerando el nuevo marco normativo; sin embargo, se realizan gestiones legales y administrativas en el marco de los Contratos de las Unidades Operativas Privatizadas.

En cumplimiento de estas disposiciones, la Compañía ha constituido provisiones para la subsanación de los impactos ambientales negativos generados en el tiempo que operó las unidades privatizadas. Al 31 de marzo de 2026, el saldo de esta provisión por las unidades privatizadas asciende a US\$ 7,350 miles (US\$7,508 miles al 31 de diciembre de 2025).

Para el caso de las unidades privatizadas (Refinería La Pampilla, Planta de Lubricantes, Lote X, Lote 8, Terminales y Plantas de Ventas, Planta de Generación Eléctrica y Gas Natural), las provisiones realizadas se basaron en Estudios Ambientales, que merecieron opinión favorable de la Dirección General de Hidrocarburos - DGH o de la Dirección General de Asuntos Ambientales Energéticos - DGAAE.

Unidades Operativas Propias -

De un total de 230 proyectos de sus Programas de Adecuación y Manejo Ambiental (PAMA) ejecutados y cumplidos por la Compañía desde el año 1995 para adecuar sus operaciones al primer Reglamento para la Protección Ambiental en las Actividades de Hidrocarburos (Decreto Supremo N°046-93-EM), Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, se han ejecutado 210 proyectos.

Respecto al instrumento de gestión del Plan Ambiental Complementario (PAC) de la NRT (antes PMRT), debido a una necesidad operativa se ha determinado que se debe realizar la "Instalación del Oxidador para la planta de soda gastada proveniente del tratamiento de nafta craqueada y GLP (Ítem 9 del PAMA)", con el Informe Técnico PMRT N°113-2015-PP del 21 de diciembre de 2015, que se aprobó mediante Acuerdo de Directorio N°113-2015-PP, indicando que la Planta de soda gastada formaría parte del alcance de las actividades por desarrollarse del PMRT. Al 31 de marzo de 2026 la Unidad OX se encuentra parada por mantenimiento.

Las unidades operativas propias corresponden a Operaciones Talara, Operaciones Oleoducto, Refinería Conchán, Refinería Selva, Planta de Ventas Aeropuerto y el Lote 64.

En cumplimiento de estas disposiciones, la Compañía ha constituido provisiones para la subsanación de los impactos ambientales negativos generados por las operaciones en sus unidades operativas propias desde el año 1997. Al 31 de marzo de 2026, el saldo de esta provisión por las unidades operativas propias asciende a US\$ 32,837 miles (US\$33,621 miles al 31 de diciembre de 2024).

Para el caso de las unidades operativas propias, las provisiones realizadas se basan en la información de los Sistemas de Gestión Ambiental ISO 14001 de la Compañía y en datos de los costos disponibles de las unidades privatizadas e igualmente se actualizan anualmente en función de sus propias necesidades operativas, del costo de los trabajos realizados realmente ejecutados o en proceso de ejecución, de los precios del mercado y los costos estimados de trabajos remanentes por ejecutar, según información originada en las unidades operativas propias.

Al 31 de marzo de 2026, se encuentra en revisión por parte de personal de la Jefatura Ambiental Transporte y distribución los informes de “Caracterización de Sitios Contaminados” de 20 instalaciones de la Compañía, con la finalidad de ser presentados para evaluación del Ministerio de Energía y Minas (MEM) y los Gobiernos Regionales (GORE), a la fecha se encuentra en evaluación el informe de Caracterización de Planta de Ventas Iquitos en el GORE Loreto.

Del 2014 a 2026, se han reportado un total de 94 siniestros (79 por hecho de terceros, 12 por fenómenos geodinámicos, 2 vinculadas con aspectos técnicos y 1 por determinar) en el Oleoducto Norperuano (en adelante, ONP), de los cuales 58 cuentan con una atención finalizada, 30 cuentan con aprobación por parte del Organismo de Evaluación y Fiscalización Ambiental (en adelante, OEFA) y 6 se encuentran con trabajos de aseguramientos, siendo estos últimos supervisados y monitoreados constantemente por personal de la Jefatura Ambiental, con el compromiso de asegurar la operatividad de PETROPERÚ de forma sostenible y reduciendo los posibles impactos negativos al ambiente

Complementariamente, desde 2014 se han realizado 20 Evaluaciones Ambientales y Sociales para los eventos significativos en el ONP, en el marco de las mejores prácticas de la industria sobre el particular que, entre otros, han permitido obtener datos reales sobre la dimensión del impacto en el entorno debido a los eventos contingentes. Sobre el particular, es importante resaltar que dicha información es útil a la Compañía en su defensa ante posibles imputaciones de negligencia y/o riesgos a la salud y el ambiente, y sobre la base de sus resultados se ha sustentado que los impactos ambientales son temporales, acotados y reversibles.

Asimismo, producto de las contingencias ocurridas en el ONP, el OEFA mediante Resolución Directoral N°012-2016-OEFA/DS, ordenó a la Compañía presentar un proyecto de actualización del informe de gestión ambiental del ONP ante el MEM; en esa línea, la Compañía presentó a la DGAAE-MEM su propuesta de Términos de Referencia (TDR) para la Actualización del PAMA del ONP, los que fueron aprobados mediante Informe N°022-2018MEM-DGAAH/DEAH del 7 de setiembre de 2018; sin embargo, el 25 de febrero del 2019 la Dirección de Evaluación Ambiental de Hidrocarburos (DEAH) del MEM remitió a la Compañía el oficio N°171-2019-MEM-DGAAH/DEAH que contenía las recomendaciones que se deberían incluir como contenido de los TDR; en ese contexto, se realizaron las coordinaciones respectivas para que finalmente el 23 de agosto de 2019, mediante informe N°588-2019-MEM/DGAAH/DEAH, el MEM apruebe los TDR finales para la Actualización del PAMA del ONP.

En 2024, se han registrado 6 derrames significativos, por hechos exógenos, de los cuales en 4 de ellos actualmente se están desarrollando labores de aseguramiento y en 2 ya se encuentran culminadas las actividades de limpieza.

En 2025, se han registrado 06 derrames significativos, actualmente se encuentran desarrollando las labores de aseguramiento con la finalidad de dar cumplimiento a la normativa ambiental vigente.

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 medio ambiente se detalla a continuación:

	Saldos al 1 de enero US\$000	Pagos US\$000	Provisión y actualización US\$000	Saldos al 31 de marzo US\$000
Año 2026				
Lote 8	2,126	-	-	2,126
Lote X	1,953	-	-	1,953
Pampilla	1,247	(158)	-	1,089
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
Subtotal Unidades Privatizadas	<u>7,508</u>	<u>(158)</u>	<u>-</u>	<u>7,350</u>
Operaciones Talara	1,969	-	-	1,969
Operaciones Conchán	400	(19)	-	381
Operaciones Oleoducto	28,298	(2,090)	1,325	27,533
Operaciones Refinería Iquitos	1,392	-	-	1,392
Operaciones Comerciales	603	-	-	603
Gerencia Exploración y Explotación	959	-	-	950
Total de Unidades Propias	<u>33,621</u>	<u>(2,109)</u>	<u>1,325</u>	<u>32,837</u>
	<u>41,129</u>	<u>(2,267)</u>	<u>1,325</u>	<u>40,187</u>
Diferencia de cambio	<u>2,329</u>	<u>158</u>	<u>(860)</u>	<u>1,627</u>
	<u>43,458</u>	<u>(2,109)</u>	<u>465</u>	<u>41,814</u>

Los desembolsos para la remediación del ambiente en las unidades privatizadas que realiza la Compañía se registran con cargo a resultados en el rubro de otras cargas de gestión. El Artículo 6° de la Ley N°28840 - Ley de Fortalecimiento y Modernización de la Empresa de Petróleos del Perú - PETROPERÚ S.A., establece que la Dirección General del Tesoro Público transferirá a la Compañía, la totalidad de los recursos necesarios para cubrir los gastos de remediación ambiental de los negocios privatizados que les pertenecieron. Siendo reafirmado por la Vigésima Sexta Disposición Complementaria Final de la Ley N°30114, Ley de Presupuesto del Sector Público para el Año Fiscal 2014, que autoriza al MEM a efectuar transferencias financieras a favor de la Compañía por concepto de remediación ambiental de los negocios privatizados que le pertenecían.

La línea de mandato del Artículo 6° de la Ley N°28840, en el sentido que el Estado Peruano debe resarcir a la Compañía por la remediación ambiental de sus unidades privatizadas, ha sido reafirmada por la Vigésima Sexta Disposición Complementaria Final de la Ley N°30114, Ley de Presupuesto del Sector Público para el Año Fiscal 2014, que autoriza al MEM a efectuar transferencias financieras a favor de la Compañía por concepto de remediación ambiental de los negocios privatizados que le pertenecieron. Al 31 de marzo de 2026y 31 de diciembre de 2025, estaba pendiente por transferirse un monto de US\$11,000 miles para desembolsos futuros, el mismo que también ha sido reconocido por el MEM en 2014.

Siguiendo trámites iniciados en el año 2006, la Compañía ha remitido facturas y similares que sustentan los gastos incurridos por concepto de remediación ambiental al MEM en el periodo de enero de 2007 a octubre de 2014. Ante esta gestión, el MEM depositó en las cuentas de la Compañía con fecha 31 de diciembre de 2014, el monto de US\$1,377 miles (equivalente a S/4,116 miles).

La Compañía ha cursado comunicaciones al MEM solicitando efectuar transferencias financieras por concepto de remediación ambiental, las mismas que han dado como resultado que durante el año 2015 se obtuvieran aportes por US\$20,900 miles (equivalente a S/62,600 miles), los cuales lograron cubrir la totalidad de los gastos desembolsados por la Compañía al 31 de diciembre de 2017 por concepto de remediación ambiental en las unidades privatizadas. Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía se

encuentra realizando las gestiones necesarias para lograr la transferencia de los S/34,000 miles (equivalente a US\$9,382 miles) pendientes para cubrir los trabajos de remediación ambiental a los que la Compañía está obligada.

(b) Provisión para reclamos aduaneros

Comprende la provisión de una contingencia tributaria por S/56,000 miles que corresponde a un proceso aduanero relacionado con discrepancias en el uso del mecanismo de reposición de mercadería en franquicia en el año 2019. A la fecha, dicho proceso se encuentra en el Poder Judicial, quien en primera instancia falló a favor de la Administración Tributaria (SUNAT), razón por la cual la Compañía presentó un recurso de amparo.

(c) Provisión para reclamos civiles –

Al 31 de marzo de 2026, la Compañía ha estimado una provisión por US\$ 11,205 miles (equivalente a S/ 39,144 miles), de las cuales está conformado por: un proceso a Heaven Petroleum Operators por US\$ 9,748 miles (equivalente a S/ 34,049 miles), Covise S.A., por US\$ 1,087 miles, (equivalente a S/ 3,800 miles), AFP's US\$ 20 miles (equivalente a S/ 70 miles), un proceso Sr. Guerrero Yarlaque Julio por US\$ 2 miles (equivalente a S/ 8 miles), un proceso Patrimonio en Fideicomiso D.Leg. 861 por US\$ 20 miles (equivalente a S/ 68 miles), SEDAPAL por US\$ 95 miles (equivalente a S/ 333 miles), CCDA Asociados por US\$ 107 (equivalente a S/ 374 miles), Vulcano por \$ 99 (equivalente a S/ 347 miles) y Printer Graf por US\$ 27 (equivalente a S/ 95 miles).

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía ha estimado una provisión por US\$ 11,628 miles (equivalente a S/ 39,144 miles), de las cuales está conformado por: un proceso a Heaven Petroleum Operators por US\$ 10,109 miles (equivalente a S/ 34,049 miles), Covise S.A., por US\$ 1,128 miles, (equivalente a S/ 3,800 miles), AFP's US\$ 21 miles (equivalente a S/ 70 miles), un proceso Sr. Guerrero Yarlaque Julio por US\$ 2 miles (equivalente a S/ 8 miles), un proceso Patrimonio en Fideicomiso D.Leg. 861 por US\$ 20 miles (equivalente a S/ 68 miles), SEDAPAL por US\$ 99 miles (equivalente a S/ 333 miles), CCDA Asociados por US\$ 111 (equivalente a S/ 374 miles), Vulcano por \$ 103 (equivalente a S/ 347 miles) y Printer Graf por US\$ 27 (equivalente a S/ 95 miles).

(d) Provisión para reclamos laborales -

Corresponde a procesos contingentes de carácter laboral por los que la Compañía considera que será probable realizar futuros desembolsos.

19 PATRIMONIO

a) Capital social -

Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, el capital autorizado, suscrito y pagado está representado por 15,672,480,855 en acciones comunes, cuyo valor nominal es de un sol cada una. Al 31 de marzo de 2026, la composición del accionariado que participa del capital emitido de la Compañía comprende:

Clase	Número de acciones	Porcentaje %
A	12,537,984,684	80
B	3,134,496,171	20
	<u>15,672,480,855</u>	<u>100</u>

Las acciones clase "A" se encuentran en posesión del Ministerio de Energía y Minas y el Ministerio de Economía y Finanzas, quienes poseen el 32% y 48%, respectivamente. Estas acciones tienen derecho a voto, pero son acciones indivisibles, intransferibles e inembargables y no podrán ser objetivo de garantía mobiliaria, usufructo o de afectación alguna.

Las acciones clase "B" se encuentran en posesión del Ministerio de Energía y Minas y el Ministerio de Economía y Finanzas, quienes poseen el 8% y 12%, respectivamente. Estas acciones tienen derecho a voto y podrán ser transferidas a través de mecanismos centralizados de negociación del Mercado de valores.

El D.U. N°013-2024 (Nota 1-a) aprobó, entre otros aspectos, los siguientes aumentos de capital social:

- La capitalización del apoyo financiero transitorio aprobado mediante el artículo 2 del Decreto de Urgencia N°010-2022, otorgado por el Ministerio de Economía y Finanzas a través de la Dirección General del Tesoro Público, hasta por el monto de US\$750,000 miles más los intereses generados hasta la fecha de entrada en vigor de esta norma legal, quedando así extinguida la obligación de pago. El importe capitalizado por US\$828,110 miles (equivalente a S/3,122,804 miles) fue conciliado con el Ministerio de Economía y Finanzas MEF.
- La asunción, por parte del Ministerio de Economía y Finanzas, a través de la Dirección General del Tesoro Público, de las obligaciones a cargo de PETROPERÚ S.A., correspondientes al préstamo para capital de trabajo contratado con el Banco de la Nación, hasta por el monto de US\$800,000 miles más los intereses generados hasta la fecha de entrada en vigor del presente Decreto de Urgencia, dicho préstamo contó con la garantía del Gobierno Nacional, aprobada por el artículo 2 del D.U. N°004-2024, constituyéndose así un aporte de capital del Estado a la Compañía por US\$789,581 miles (equivalente a S/2,977,509 miles). El importe del aumento de capital fue conciliado con el MEF.

b) Capital adicional -

El 1 de abril de 2025, Registros Públicos de Lima emitió la partida registral correspondiente al aumento de capital social por los S/ 6,100,312,855, con lo cual el registro pasó al Capital Social.

c) Reserva legal -

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

ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores.

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la reserva legal registrada asciende a US\$8,724 miles (equivalente a S/ 30,490 miles y S/ 29,382 miles, respectivamente).

d) Resultados acumulados -

La Junta General de Accionistas aprobó la política de dividendos que señala lo siguiente: “Las utilidades distribuibles y luego de detraída la participación de los trabajadores, los impuestos de Ley y la reserva legal que pudiera corresponder, se destinarán a los proyectos de inversión para la modernización o ampliación de las actividades de la sociedad, en cumplimiento de sus objetivos anuales y quinquenales aprobados, de conformidad con lo establecido por el artículo 4° de la Ley N°28840 - Ley de Fortalecimiento y Modernización de la Empresa de Petróleos del Perú - PETROPERÚ S.A.”, lo cual es concordante con el Artículo Vigésimo Noveno literal F) del Estatuto Social vigente.

20 INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Este rubro comprende:

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de Marzo	
	2026	2025
	US\$000	US\$000
Ventas nacionales	701,240	778,364
Fondo de Estabilización de Precios (*) (Nota 8)	(2,203)	(4,948)
Ingresos relacionados con actividades ordinarias	4,006	8,075
	703,043	781,491
Ventas al exterior	50,767	184,734
	753,810	966,225

Al 31 de marzo de 2026 y de 2025, las ventas se descomponen como sigue:

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo	
	2026	2025
	US\$000	US\$000
Ventas nacionales:		
Diesel varios	400,113	470,778
Gasolinas	223,652	244,297
Petróleos Industriales	20,522	18,121
Crudo Lote X - PP	15,048	-
Turbo A1	10,863	9,730
Asfaltos	11,556	10,655
GLP	10,892	14,971
Solventes	1,781	2,186
Líquidos de Gas Natural - PP	4,151	6,328
Gas Seco Lotes -PP	883	748
Coque Fino (TM)	36	28
Gas Húmedo LOTE I	-	1,428
Otros	3,546	2,221
Total ventas nacionales	703,043	781,491
Ventas al exterior		
Turbo a1	19,701	28,890
ULSD (EXP)	11,071	-
Nafta Hidrotratada	13,637	-
Aceite Clarificado	5,586	-
Petróleos Industriales	575	19,458
Asfaltos	141	157
Material de Corte	-	26,127
Crudo Oriente	-	101,480
crudo reducido	-	8,622
Acido Sulfurico (TM)	56	-
Total ventas al exterior	50,767	184,734
Total Ventas	753,810	966,225

21 OTROS INGRESOS OPERACIONALES

Este rubro comprende:

		Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo	
		2026	2025
		US\$000	US\$000
Ingresos reconocidos en un momento en el tiempo:			
Servicios de operaciones terminales (b)		6,035	4,499
Tarifas de operación de terminales (a)		4,647	5,026
Servicios de operaciones marítimas		2,059	1,720
Operación de abastecimiento PNP		1,571	1,403
Almacenamiento, Despacho		740	-
Fletes recobrables (c)		16	106
Ingresos reconocidos en un momento en el tiempo:			
Alquileres		1,064	994
Otros ingresos por servicios		230	230
		<u>16,362</u>	<u>13,978</u>

22 COSTO DE VENTAS

Este rubro comprende:

		Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo	
		2026	2025
		US\$000	US\$000
Inventario inicial de existencias		481,859	657,559
Compras de petróleo crudo, productos refinados y suministros		608,533	1,008,205
Gastos operativos de producción (a)		143,325	198,408
Consumo de suministro en operación			
Inventario final de existencias		<u>(729,227)</u>	<u>(884,213)</u>
		<u>504,490</u>	<u>979,959</u>

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

		Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo	
		2026	2025
		US\$000	US\$000
Servicios de terceros (*)		57,612	90,958
Depreciación		39,478	46,130
Cargas de personal		18,236	17,673
Seguros		5,547	8,616
Depreciación de activo de derecho de uso		5,334	7,417
Cargas diversas de gestión		9,870	17,524
Amortización		1,580	1,578
Otros materiales y suministros de producción		3,935	7,063
Otros		<u>1,733</u>	<u>1,449</u>
		<u>143,325</u>	<u>198,408</u>

(*) Incluye lo siguiente:

Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo		
	2026	2025
	US\$000	US\$000
Servicios de mantenimiento y reparación	23,204	33,476
Energía y agua	13,042	14,579
Fletes y gastos transporte terrestre	9,264	16,712
Otros fletes	2,953	6,842
Almacenamiento de productos	1,537	2,882
Despacho de productos	764	3,331
Protección y seguridad industrial	1,550	2,862
Fletes y gastos transporte marítimo	368	748
Alimentación y alojamiento	448	787
Publicidad	254	539
Almacenamiento y despacho (PNP - Petrored)	616	1,138
Diversos	3,612	7,062
	<u>57,612</u>	<u>90,958</u>

23 GASTOS DE VENTA Y DISTRIBUCION

Este rubro comprende:

Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo		
	2026	2025
	US\$000	US\$000
Cargas de personal	4,984	4,626
Tributos	3,856	4,347
Servicios de terceros (*)	2,200	2,503
Depreciación	992	1,278
Seguros	158	262
Materiales y suministros	473	931
Cargas diversas de gestión	110	258
Depreciación derecho de uso	33	36
	<u>12,806</u>	<u>14,241</u>

(*) Incluye lo siguiente:

Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo		
	2026	2025
	US\$000	US\$000
Servicios de mantenimiento y reparación	616	940
Servicios de terceros varios	836	638
Protección y seguridad industrial	571	717
Alquileres	51	36
Energía y agua	94	97
Gastos de viaje y transferencias	10	31
Fletes y otros gastos	4	11
Alimentación y alojamiento	18	33
	<u>2,200</u>	<u>2,503</u>

24 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Este rubro comprende:

Cargas de personal
Servicios de terceros (a)
Otras provisiones
Cargas diversas de gestión
Depreciación
Tributos
Amortización
Materiales y suministros
Depreciación derecho de uso
Seguros

(*) Incluye lo siguiente:

Asesoría, peritaje y auditorías
Gastos bancarios
Servicios de mantenimiento y reparación
Servicios de Outsourcing IBM
Protección y seguridad industrial
Fletes y otros fletes
Servicios temporales
Publicidad
Gastos de viaje y transferencias
Servicios médicos
Diversos

Por el periodo de tres meses
terminado el 31 de marzo

2026	2025
US\$000	US\$000
13,410	15,276
8,372	16,840
1,325	210
1,093	1,808
1,425	1,558
2,092	2,174
258	250
178	619
211	230
181	249
28,545	39,214

Por el periodo de tres meses
terminado el 31 de marzo

2026	2025
US\$000	US\$000
1,173	4,364
1,608	5,476
1,293	1,877
905	995
1,314	1,436
406	518
543	587
24	76
11	77
152	336
943	1,098
8,372	16,840

25 CARGAS DE PERSONAL

Sueldos y salarios
Bonificaciones
Contribuciones sociales
Gratificaciones
Compensación por tiempo de servicios
Vacaciones
Alimentación
Sobretiempo
Movilidad
Compensación Trabajo remoto
Otros

Por el periodo de tres meses
terminado el 31 de marzo

2026	2025
US\$000	US\$000
15,156	16,484
6,209	6,136
5,857	5,664
2,940	2,828
2,394	2,341
1,118	1,088
950	915
344	547
264	243
16	23
1,382	1,305
36,630	37,575

26 OTROS INGRESOS Y GASTOS

Los otros ingresos y otros gastos comprenden:

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo	
	2026	2025
	US\$000	US\$000
Otros ingresos		
Reclamos y/o indemnizaciones (a)	5,432	2,931
Otros	465	408
Recupero provisiones civiles y laborales	111	-
Recupero de tarifa por uso de puerto de carga en Pucallpa	34	41
	<u>6,042</u>	<u>3,380</u>
Otros gastos		
Costo neto enajenación de activos mantenidos para la venta	(9)	(2)
	<u>(9)</u>	<u>(2)</u>

27 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos y gastos financieros comprenden:

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo	
	2026	2025
	US\$000	US\$000
Intereses sobre depósitos bancarios	64	642
Intereses sobre cuentas por cobrar	387	46
	<u>451</u>	<u>688</u>
Intereses de préstamos relacionados a la NRT	(50,124)	(48,643)
Intereses de préstamos de capital de trabajo	(28,682)	(27,729)
Intereses de contrato forward	(2,542)	(4,200)
Obligaciones Tributarias	(825)	(88)
Intereses de arrendamientos	(641)	(1,468)
Intereses por obligaciones comerciales c)	535	(1)
	<u>(82,279)</u>	<u>(82,129)</u>

28 SITUACIÓN TRIBUTARIA

a) Tasas tributarias -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía está sujeta en forma individual a los impuestos que le sean aplicables. La Compañía considera que ha determinado las bases imponibles bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado, mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa del impuesto a la renta ha sido fijada en 29.5% desde 2017 en adelante, mediante Decreto Legislativo N°1261 publicado el 10 de diciembre de 2016. La determinación del impuesto a la renta de las actividades del segmento Explotación de Lotes se efectúa de forma separada a las actividades de los otros segmentos.

Al 31 de marzo 2026 y al 31 de diciembre de 2025, la Compañía mantiene pérdidas tributarias por S/5,187,619 miles, equivalente a US\$1,378,763 miles. El sistema utilizado por la Compañía para el arrastre de pérdidas tributarias es el sistema "B", el cual consiste en compensar dichas pérdidas, hasta agotar su importe, contra el 50% de las rentas netas que se obtengan en los ejercicios inmediatos posteriores a su generación. La opción del sistema "B" se ejerció con oportunidad de la presentación de la declaración jurada anual del Impuesto a la renta correspondiente al ejercicio en que se generaron las pérdidas. Una vez ejercida la opción, no es posible modificar el sistema. De acuerdo con las proyecciones de la Gerencia, la Compañía compensará las pérdidas tributarias acumuladas con ganancias tributarias futuras.

Cabe agregar que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente en Perú, los sujetos no domiciliados tributan sólo por sus rentas de fuente peruana. Así, en términos generales las rentas obtenidas por sujetos no domiciliados por servicios prestados en nuestro país se encontrarán gravadas con el impuesto a la renta con una tasa de 30% sobre una base bruta, esto en tanto no corresponda la aplicación de un Convenio para Evitar la Doble Imposición (CDI). Para efectos de los servicios de asistencia técnica o servicios digitales prestados por sujetos no domiciliados en favor de sujetos domiciliados resultará indistinto el lugar de prestación de los mismos y en todos los casos se encontrará gravado con el Impuesto a Renta con una tasa de 15% y 30% sobre una base bruta, respectivamente. La tasa aplicable a los servicios de asistencia técnica será de 15%, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.

b) Determinación del impuesto a las ganancias -

El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados integrales (que corresponde íntegramente al impuesto a la renta aplicable en el país) comprende:

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo	
	2026	2025
	US\$000	US\$000
Corriente		
Diferido	(20,339)	17,737
	<u>(20,339)</u>	<u>17,737</u>

c) Revisión Fiscal de la Autoridad Tributaria -

Impuesto al Rodaje

Mediante Resolución del Tribunal Fiscal N°02803-A-2026 del 20 de marzo de 2026 la Sala de Aduanas declaró infundado el Recurso de Apelación interpuesto contra la Resolución de División N°4090140013791 emitida por SUNAT respecto del Impuesto al Rodaje aplicable a importaciones realizadas en el 2019 por la suma S/. 120'342 miles (equivalente a US\$ 36'091 miles) así como del IGV que se debió cancelar por el mayor Impuesto al Rodaje aplicable en dichas importaciones por la suma S/. 21'661 miles (equivalente a US\$ 6'496 miles). Al 31 de marzo de 2026 se encuentra pendiente la presentación de una Demanda Contenciosa Administrativa contra dicha Resolución del Tribunal Fiscal.

Mediante Resolución del Tribunal Fiscal N° 02803-A-2026 del 20 de marzo de 2026 la Sala de Aduanas declaró infundado el Recurso de Apelación interpuesto por la Compañía contra la Resolución de División N° 4090140015296 emitida por SUNAT respecto del Impuesto al Rodaje aplicable a las importaciones realizadas en el 2020 por la suma de S/. 117'908 miles (equivalente a US\$ 33'686 miles) así como del IGV que se debió cancelar por el mayor Impuesto al Rodaje aplicable en dichas importaciones por la suma de S/. 21'193 miles (equivalente a US\$ 6'063 miles). Al 31 de marzo de

2026 se encuentra pendiente la presentación de una Demanda Contenciosa Administrativa contra dicha Resolución del Tribunal Fiscal.

Al 31 de marzo de 2026, se encuentra pendiente de resolver el Recurso de Apelación presentado contra la Resolución de División N° 000080-2025-SUNAT/323100 emitida respecto del Impuesto al Rodaje e IGV a las importaciones realizadas en el 2021 por la suma de S/. 313'282 miles.

Al 31 de marzo de 2026, se encuentran pendiente de resolver por parte de SUNAT dos recursos de reclamación impuestos por la Compañía contra la Resolución de División N° 000107-2025SUNAT/323100 emitida respecto del Impuesto al Rodaje e IGV a las importaciones realizadas en el 2022 por la suma de S/. 401'324 miles así como contra la Resolución de División N° 0001462025-SUNAT/323100 emitida respecto del Impuesto al Rodaje e IGV a las importaciones realizadas en el 2023 por la suma de S/. 214'370 miles.

Impuesto a la Renta

Al 31 de marzo de 2026, SUNAT finalizó la fiscalización de la determinación del Impuesto a la

Renta de enero a diciembre de 2019, emitiendo las Resoluciones de Determinación N° 012-00301477065 a 012-003-0147079 y las Resoluciones de Multa N° 012-002-0041183 a 012-0020041185, las cuales fueron pagadas bajo protesto. Con fecha 27 de agosto de 2025, se interpuso Recurso de Reclamación contra dichas Resoluciones de Determinación y de Multa.

Al 31 de marzo de 2026, SUNAT finalizó la fiscalización de la determinación del Impuesto a la

Renta de enero a diciembre de 2018, emitiendo las Resoluciones de Determinación N°s. 012-0030138556 a 012-003-0138575 y las Resoluciones de Multa N° 012-002-0039802 a 012-0020039813, las cuales fueron pagadas bajo protesto.

Como producto de la fiscalización del Impuesto a la Renta de enero a diciembre de 2017, con fecha 26 de julio de 2023 la Compañía fue notificada por SUNAT de las: i) Resoluciones de Determinación N° 012-003-0132672 a 012-003-0132681, 012-003-0132693 y 012-003-0132694 emitidas por pagos a cuenta del Impuesto a la Renta de enero a diciembre de 2017, ii) Resoluciones de Determinación N° 012-003-0132683 a 012-003-0132691 emitidas por supuestas omisiones al Impuesto a la Renta de Tercera Categoría — tasa adicional de enero a diciembre del 2017, iii) la Resolución de Determinación N°012-003-0132682 emitida por Impuesto a la Renta de Tercera Categoría del ejercicio 2017 y iv) Resoluciones de Multa N°s. 012-002-0038722 a 012-0020038732 emitidas por la infracción tipificada en el numeral 1) del artículo 178° del Código Tributario vinculada a la determinación del Impuesto a la Renta de Tercera Categoría del ejercicio 2017. Con fecha 10 de agosto de 2023, la Compañía pagó bajo protesto la deuda contenida en dichas Resoluciones de Determinación y de Multa, reservando el derecho a presentar el correspondiente Recurso de Reclamación.

En relación al proceso de fiscalización del Impuesto a la Renta de enero a diciembre de 2016, con fecha 16 de diciembre de 2022, la SUNAT notificó: i) las Resoluciones de Determinación N° 012003-0129532 a 012-003-0129536 emitidas por supuestas omisiones al Impuesto a la Renta de Tercera Categoría — tasa adicional de julio, agosto, setiembre, noviembre y diciembre del 2016, ii) las Resoluciones de Determinación N° 012-003-0129519 a 012-003-0129530 emitidas por pagos a cuenta del Impuesto a la Renta de enero a diciembre de 2016, iii) la Resolución de Determinación N° 012-003-0129531 emitida por Impuesto a la Renta de Tercera Categoría del ejercicio 2016 y iv) la Resolución de Multa N° 012-002-0038228 emitida por la infracción tipificada en el numeral 1) del artículo 178° del Código Tributario vinculada a la determinación del Impuesto a la Renta de Tercera Categoría del ejercicio 2016. Con fecha 23 de diciembre de 2022, la Compañía presentó Recurso de Reclamación contra las

Resoluciones de Determinación N° 012-003-0129532 a 012-0030129536 y la Resolución de Multa N° 012-002-0038228 y canceló la deuda tributaria contenida en las Resoluciones de Determinación N° 012-003-0129519 a 012-003-0129531, que fue resulta mediante Resolución de Intendencia N° 4070140000534 de fecha 26 de mayo de 2023. La Compañía interpuso Recurso de Apelación contra esta última Resolución siendo que al 31 de marzo de 2026 se encuentra pendiente de resolver.

29 CONTINGENCIAS

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la Compañía mantiene pendientes de resolución las siguientes demandas laborales, civiles, tributarias y aduaneras de naturaleza contingente consideradas como posibles:

	2026 US\$000	2025 US\$000
Procesos civiles	137,312	141,303
Procesos tributarios y aduaneros	61,440	108
Procesos laborales	2,612	2,612
	<u>201,364</u>	<u>144,023</u>

El movimiento de las contingencias se detalla a continuación:

	Saldo al 1 de enero US\$000	Adiciones US\$000	Extornos US\$000	Saldo al 31 de marzo US\$000
A marzo 2026				
Procesos civiles (a)	141,303	-	(3,991)	137,312
Procesos tributarios y aduaneros (b)	108	61,332	-	61,440
Procesos laborales	2,612	-	-	2,612
	<u>144,023</u>	<u>61,332</u>	<u>(3,991)</u>	<u>201,364</u>
	Saldo al 1 de enero US\$000	Adiciones US\$000	Extornos US\$000	Saldo al 31 de diciembre US\$000
Año 2025				
Procesos civiles (a)	87,410	117,104	-63,211	141,303
Procesos tributarios y aduaneros (b)	15,068		(14,960)	108
Procesos laborales	1,730	1,093	(211)	2,612
	<u>104,208</u>	<u>118,197</u>	<u>(78,382)</u>	<u>144,023</u>

30 GANANCIAS (PÉRDIDAS) BÁSICAS Y DILUÍDAS POR ACCIÓN

El cálculo de las ganancias básicas y diluidas por acción al 31 de marzo de 2026 y de 2025, que se expresan por el mismo valor al no existir acciones con efecto dilutivo, se presenta a continuación:

	<u>Utilidad US\$000</u>	<u>Promedio ponderado de Acciones en circulación (en miles)</u>	<u>Utilidad por acción</u>
Al 31 de marzo de 2026			
Utilidad/(pérdida) por acción básica y diluida	133,197	15,672,481	0.008
Al 31 de marzo de 2025			
Utilidad/(pérdida) por acción básica y diluida	(111,216)	9,572,168	(0.012)

31 GARANTÍAS

Garantías y cartas fianza -

Al 31 de marzo de 2026, la Compañía mantiene cartas fianzas emitidas por instituciones financieras locales a favor de proveedores por S/146,511 miles (equivalente a US\$41,920 miles) y por US\$78,111 miles. Al 31 de marzo de 2025, la Compañía mantiene cartas fianzas emitidas por instituciones financieras locales a favor de proveedores por S/94,220 miles (equivalente a US\$25,624 miles)

32 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.

33 EVENTOS POSTERIORES

Posterior al 31 de marzo de 2026 y a la fecha de aprobación de los estados financieros, no han ocurrido eventos que requieran ajustar las partidas de los estados financieros o ser revelados en sus notas.