



# ANNUAL REPORT 2023



Petroperú

# TABLE OF CONTENTS

PETROPERU IN NUMBERS	10
GENERAL INFORMATION	14
NATIONAL AND INTERNATIONAL ENVIRONMENTS	26
MANAGEMENT REPORT	32
ANNEXES	78

# Index of tables, graphs and illustrations

Financial information-MMUS\$	12	Financial indicators	54
Investments-MMUS\$	13	Origin and application of funds as of December 31, 2023	55
PETROPERÚ share capital as of December 31, 2023	16	Income generated for the State-MMUUS\$	59
PETROPERÚ activities	19	Workforce (number of people)	60
Attendance at 2023 Board sessions	23	Training Hours by Venue	61
2023 Board Committees and sessions held	23	Complaints based on the 2023 care status	64
Organizational Structure in effect at the end of 2023	24	Elements of the Prevention Model	66
Participation in the domestic market for liquid fuels and LPG	28	Social investment by operation 2023-thousands of soles	68
ARGUS International Gasoline and Diesel Markers		Stakeholder Engagement Actions	69
ULSD 2022-2023	31	Activities carried out by action component	71
2022 and 2023 Imports-MMB	39	CASS Management Model	75
Volumes pumped in 2023 by ONP-MBDC	41	Accumulated environmental remediation in privatized units-MMUS\$	76
Environmental contingencies in the ONP (2018-2023)	42	Accumulated environmental remediation in own units-MMUS\$	77
Number of stations PETRORED 2017-2023	43	Contract for the administration of the BDPC of PETROPERÚ	89
Sales in the domestic market (fuels, asphalts and solvents)	44	PETROPERÚ Risk Ratings	91
2022 and 2023 exports-MMB	45	Quality Management (ISO 9001:2015)	93
Revenue MMUSD	46	Environmental Management (ISO 14001:2015)	93
PMRT Process Units	47	Health and Safety Management (ISO 45001:2018)	93
Investment in North and		Main proceedings against OEFA and OSINERGMIN	95
Corporate scheme between		Main legal proceedings in labour matters	95
the previous refinery and the NRT	48	Main legal proceedings in tax matters	96
Investment in North and Central terminals 2023-MUS\$	50	Main judicial proceedings in civil matters	96
Comprehensive Income Statement (MMUS\$)	51	Main arbitrations	97
Statement of Financial Position (MMUS\$)	53	Corporate Governance Implementation Outline	99

## LIABILITY STATEMENT

This document contains truthful and sufficient information regarding the development of the business of Petróleos del Perú-PETROPERÚ S.A. during 2023. Without prejudice to the responsibility of the issuer, the signatory is responsible for its content in accordance with the applicable legal provisions.

**President of the Board of Directors**  
**Lima, July 2024**

## LETTER FROM THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS

Dear Sirs,

The company's situation has remained in a complex context, characterized by a global environment in which the average price of Brent crude oil fell by 19 US\$/BL, compared to 2022. Geopolitical tensions in 2023 had a smaller impact than in the previous year and world markets adjusted to the new trade dynamics marked by this reduction, with crude oil from Russia finding destinations outside the European Union and demand for crude oil that did not meet expectations. Those dynamics offset OPEC+ crude supply cuts.

While the WTI prices of crude oil and derivatives in the domestic market fell by US\$5.28/BL less than the price at the beginning of the year due to concerns about the rise in interest rates adopted by Central Reserve Banks in various parts of the world in order to deal with inflation. At the same time, the market registered an increase in national consumption, as part of the post-pandemic recovery and consumption by electricity generation (cold reserve), offsetting the effects of the stage of economic recession, social conflicts and weather phenomena. Demand increased by 4% compared to 2022, mainly due to the higher consumption of diesel and turbo.

In this context, the Company recorded a net loss of -1.064 MMUS\$ mainly due to the prolongation of the start-up phase of the process units of the New Talara Refinery due to the period of social conflict that affected the supply of hydrogen due to the closure of roads. In addition, the supply of natural gas in the area was limited and there were weather factors that restricted the availability of seawater and, therefore, steam, as well as port closures. On the other hand, unpredictable events due to the complexity of the start-up process extended the commissioning of the conversion units over time; in particular, that of Deep Conversion (FCK).

Likewise, in 2023 there was a lower sales volume in the domestic market mainly due to a competition that offers greater discounts and better commercial conditions, which cannot be faced since the Company does not have an optimized refining margin. In addition, social mobilizations at the beginning of the year impacted sales in the south, while in the jungle area, road interruptions caused by the rains affected distribution. Flooding was also recorded in various parts of the country, contributing to difficulties in operations and sales. Another factor was related to the higher residual exports generated by the NRT start-up process, which are marketed at lower prices with respect to the acquisition of the raw material (crude oil).

There were net losses in the ONP due to blockages and outages caused by third parties, as well as social conflicts. Added to this is the record of impairment of assets recommended by the auditing company and the increase in financial expenses, mainly due to the recording of US\$139 million in interest on CESCE bonds and loans and working capital interest as a result of the increase in financing, given the loss of investment grade of the company, among others.

Despite the adverse conditions, it was possible to maintain and increase the amount of EE SS. affiliated to the PETROPERÚ Network by 2% compared to 2022 (731), reaching 746 affiliated stations as of December 2023 and the Blue PETROPERÚ product was placed on the market, the first project in the Company with royalty income (brand use).

In terms of governance, in 2023, the consultancy S&P Global issued the first ESG Score 2022 of PETROPERÚ, achieving a rating of 28 points, being very close to the average of all participating companies in the oil and gas refining and marketing sector globally; and, at the end of 2023, the new evaluation of the ESG Score 2023 was carried out, obtaining a result of 29 points. Likewise, the First TCFD Report was developed, which allows PETROPERÚ to evaluate its climate risks. This report is published on the Company's web portal.

Likewise, the "Valorization of the company and the preparatory actions for a Public Share Offering" was prepared in compliance with DU No. 023-2022 and the IPO Committee (Initial Public Offering) was activated, in charge of managing and monitoring internal progress on the recommendations to prepare PETROPERÚ for a future IPO, in strategic, financial, legal, statutory, Good Corporate Governance, among others. In addition, the Company's corporate documents were modified and other measures recommended by the Arthur D'Little Llc-Columbus HB Latam consultancy were taken.

Along the same lines, during 2023 the Company executed the Expense Reduction Plan and cost and expense optimization actions that do not affect the operation of PETROPERÚ, obtaining savings in excess of the goal. PETROPERÚ generated resources for the State for a total of MMUS\$1,057.1, for its own operations and as a collecting agent of ISC, IGV, IR and withheld contributions to personnel.

In relation to transparency management, a total of 637 requests for information were addressed and managed, within the framework of the Law on Transparency and Access to Public Information. Likewise, activities were carried out to promote a culture of transparency and management with the participation of the Transparency Authority, Transparency Court, Comptroller General of the Republic, Ombudsman's Office, Bank of the Nation, among others.

In relation to upstream activities, a new License Agreement for the Exploitation of Hydrocarbons of Lot I was signed, the temporary operation of Lot VI and Lot Z-69 in Talara was received. In February 2023, PERUPETRO S.A. and PETROPERÚ S.A. signed the License Agreement for the Exploitation of Hydrocarbons in Lot 192, and the incorporation of the operating partner Altamesa Energy Perú sac as of March 22, 2024. Likewise, the preparation of the documentation necessary for the launch of the partner selection process to jointly carry out the operations of Lot 64 was initiated.

Oliver Stark Preuss

Chairman of the Board

Petróleos del Perú-PETROPERÚ S.A.

## LIST OF INITIALS, ACRONYMS AND SYMBOLS

**AD:** Board of Directors agreement

**AGN:** General Archive of the Nation

**ANPD:** National Authority for the Protection of Personal Data

**ASTM:** American Society for Testing and Materials

**ATS:** Job Safety Analysis

**BDPC:** Qualified Supplier Database

**BGC:** Good Corporate Governance

**BPD/BOPD:** Barrels per day

**CAP:** Staff Allocation Chart

**CAREC:** Training Resources Management Committee

**CASS:** Quality, environment, safety and health at work

**CEPRI:** Special Committee on Privatization

**CESCE:** Spanish Export Credit Agency

**CGR:** General Comptroller of the Republic

**CIIU:** International Standard Industrial Classification

**CNPC:** China National Petroleum Corporation

**COFIDE:** Corporación Financiera de Desarrollo S.A.

**CONASEV:** National Supervisory Commission of Companies and Securities

**CONSUCODE:** Superior Council of Contracts and Acquisitions of the State

**COSO:** Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission

**CPI:** Corrugated plate separator

**CSA:** Corporate Sustainability Assessment

**DGH:** Directorate-General for Hydrocarbons

**DICAPI:** Directorate General of Captaincy and Coast Guard

**DJI:** Affidavit of Interest

**DL:** Legislative Decree

**DS:** Supreme Decree

**DU:** Emergency Decree

**DV 3:** Vacuum distillation

**EBITDA:** Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization

**EE.SS.:** Gas Stations

**EEFF:** Financial statements

EGESUR: Empresa de Generación Eléctrica del Sur S.A.

**EIA:** Energy Information Administration

**EIA:** Environmental Impact Study

**EPC:** Detail Engineering, Supply and Construction

**ESD:** Emergency shutdown valve

**ESG:** Environmental, Social and Governance

**EVAP:** Preliminary Environmental Assessment

**FCC:** Fluidized Catalytic Cracking

**FCK:** Flexicoking

**FCPA:** Foreign Corrupt Practices Act

**FENPETROL:** Federation of Petroleum and Allied Workers of Peru

**FEP/FEPC:** Price Stabilization Fund/Fund for the Price Stabilization of Petroleum Derived Fuels

**FFAA:** Armed Forces

**FONAFE:** National Fund for Financing State Business Activity

**FRACSA:** Francisco Carbajal Bernal S.A.

**FRAI:** Officers Responsible for Transparency

**FUNCAS:** Fundación de Cajas de Ahorro de España

**GAFI:** Financial Action Task Force

**GE:** Electrical cogeneration

**GEI:** Greenhouse Gasses

**GLP:** Liquefied Petroleum Gas

**GOREL:** Regional Government of Loreto

**GORELAM:** Regional Government of Lambayeque

**GRI:** Global Reporting Initiative

**HOGBS:** High Octane Gasoline Blend Stock

**HPO:** Heaven Petroleum Operators

**HSE:** Health, Safety y Environment

**HTD:** Diesel hydrotreatment

**HTF:** Hidrotreatment of cracked naphtha

**HTN:** Hidrotreatment of naphtha

**ICS:** Critical Infrastructure Cybersecurity

**IFC:** International Finance Corporation

**IGA:** Environmental management instrument

**IGV:** General Sales Tax

**IBE:** Extended Basic Engineering

**IPAERC:** Identification of hazards and environmental aspects, risk assessment and controls

**IPERC:** Hazard Identification and Risk and Control Assessment

**IPO:** Initial Public Offering

**IPP:** Average possible inventory

**IR:** Income Tax

**IRD:** Deferred income tax

**ISC:** Selective Consumption Tax

**ITF:** Financial Transactions Tax

**JCCP:** Japan Cooperation Center for Petroleum and Sustainable Energy

**JGA:** General Meeting of Shareholders

**KPI:** Key Performance Indicator

**LA/FT:** Money Laundering and Terrorist Financing

**LGN:** Natural Gas Liquids

**MB/MBL:** Thousands of barrels

**MBDC:** Thousands of barrels per calendar days

**MCL:** Liquid Loading Dock

**MEF:** Ministry of Economy and Finance

**MEM:** Ministry of Energy and Mines

**MGO:** Marine Diesel

**MMB:** Millions of barrels

**MPCD:** Thousands of cubic feet per day

**MTPE:** Ministry of Labour and Employment Promotion

**MVCS:** Ministry of Housing, Construction and Sanitation

**ND:** Performance Standards

**NIIF:** International Financial Reporting Standards

**NRT:** New Talara Refinery

**OCDE:** Organisation for Economic Co-operation and Development

**OCI:** Institutional Control Body

**OEFA:** Environmental Assessment and Control Agency

**OIPC:** Information and citizen participation office

**ONP:** North Peruvian Pipeline

**ONU:** United Nations

**OPEC:** Organization of Petroleum Producing Countries (in 2016, OPEC+ was created)

**ORN:** North Branch Pipeline

**OSCE:** State Procurement Supervisory Body

**OSINERGMIN:** Energy and Mining Investment Regulator

**OTF:** favorable technical opinion

**PAAC:** Annual Procurement and Contracting Plans

**PAC:** Annual Training Plan

**PADM:** Financing the Proliferation of Weapons of Mass Destruction

**PAE:** Educational Assistance Plan

**PAM:** Annual maintenance plan

**PAP:** Annual Promotion Program

**PAS:** Administrative Sanctioning Procedure

**PASST:** Annual Health and Safety Management Program at Work

**PATA:** Annual Archival Work Plan

**PCR:** Pacific Credit Rating

**PE:** Equator Principles

**PETIC:** Strategic Plan for Information and Communications Technologies

**PMRT:** Talara Refinery Modernization Project

**PNP:** Peruvian National Police

**PROINVERSIÓN:** Private Investment Promotion Agency

**PSI/PSIA:** Unit of pressure (pounds per square inch)

**PSR:** Planta Satélite de Regasificación

**PUCP:** Pontificia Universidad Católica del Perú

**PWC:** PriceWaterhouseCoopers

**QHSE:** Quality, Health, Safety, Security, Environment

**RAD:** Resolution of Directory Agreement

**RELAPASA:** Refinería La Pampilla S.A.

**RCA:** Catalityc reforming

**RENIEC:** National Identification and Civil Status Registry

**RIT:** Internal Workplace Regulation

**ROE:** Return on Equity

**RPMS:** Refinery and Petrochemical Modeling System

**SACP:** Stand-Alone Credit Profile

**SACP:** Stand Alone Credit Profile

**SCI:** Internal Control System

**SGR:** Risk Management System

**SGSI:** Information Security Management System

**SGSP:** Process Safety Management System

**SIMA:** Servicios Industriales de la Marina

**SMV:** Superintendency of the Stock Market (formerly CONASEV)

**SNIP:** National Public Investment System

**SPE:** Society of Petroleum Engineers

**SPLAFT:** System for the Prevention of Money Laundering and Financing of Terrorism

**SUNAT:** National Superintendence of Customs and Tax Administration

**TAN:** Total acid number

**TCFD:** Task Force on Climate-related Financial Disclosures

TGL: LPG treatment

**TI:** Information Technology

LMB: Submarine terminal

**UDP:** Primary Distillation Unit

**UDV:** Vacuum Distillation Unit

**UIF:** Financial Intelligence Unit

**UIT:** Tax Unit

**ULSD:** Ultra Low Sulphur Diesel

**US\$:** United States of America Dollars

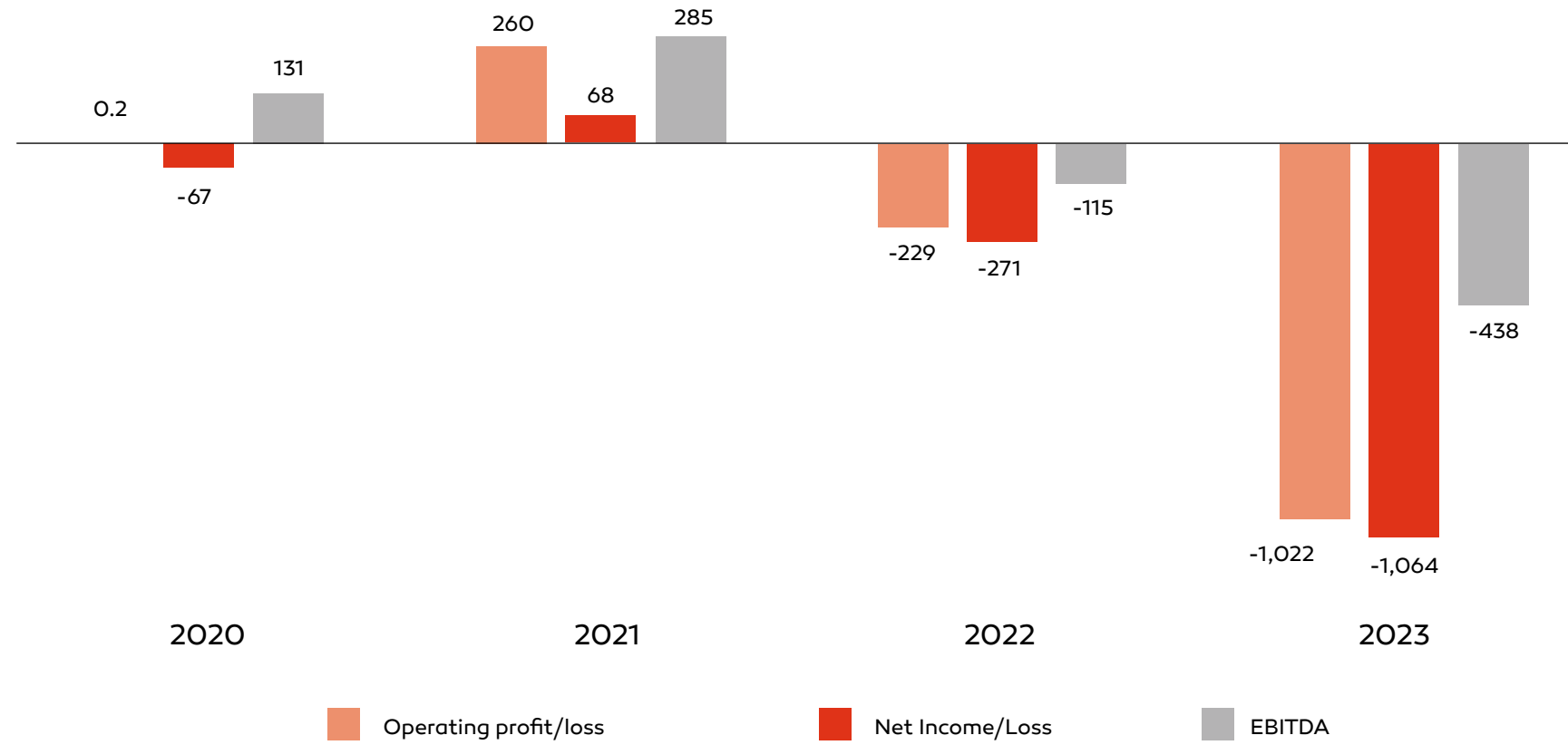
**WTI:** West Texas Intermediate

1

## Petroperu in numbers

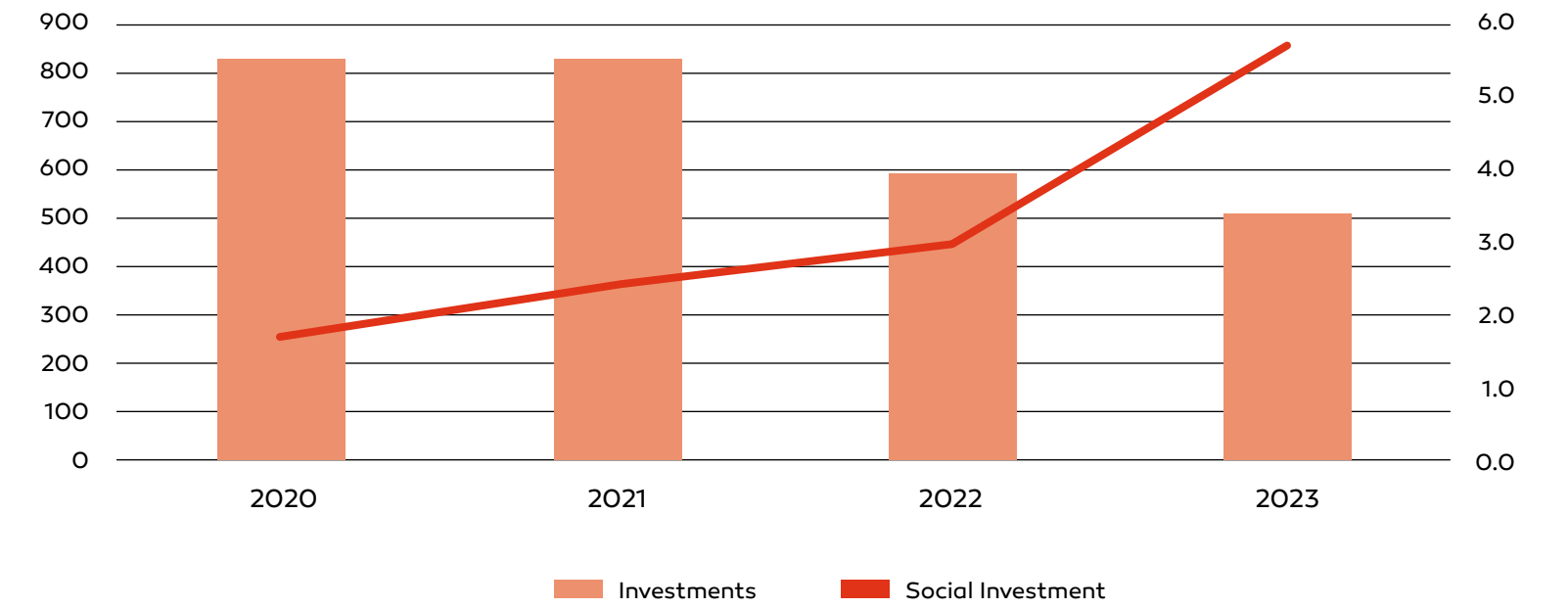


Financial information - MMU\$



	2020	2021	2022	2023
Total revenue	3,122	4,222	5,581	4,009
Operating profit/loss	0.2	260	-229	-1,022
Net Income/Loss	-67	68	-271	-1,064
EBITDA	131	285	-115	-438

Investments - MMU\$



	2020	2021	2022	2023
Investments	821	827	582	503
Social Investment	1.6	2.4	2.9	5.6

# 2 General information





2. GENERAL INFORMATION

2.1 Name and address

The name of the Company is Petróleos del Perú-PETROPERÚ S.A.

The administrative offices are located at 150 Canaval Moreyra Avenue, Lima 27, Peru. Their telephone numbers are (511) 614-5000 and (511) 230-3100. The customer service line is (511) 630-4079, and the toll-free line, 0800-77155.

2.2 Constitution and share capital

By Law Decree No. 17753 of July 24, 1969, the Fiscal Petroleum Company created by Supreme Resolution of April 2, 1948 was called Petróleos del Perú-PETROPERÚ S.A. Likewise, it was awarded ownership of the assets of the so-called Talara Industrial Complex and annexes related to Decree Law No. 17066 and the values that

resulted from the balance sheet of said complex closed on June 30, 1969.

PETROPERÚ was incorporated as a public limited company by public deed of December 29, 1981, granted before the notary Ricardo Fernandini Arana, in accordance with the provisions of DS No. 034-81-EM/DGM. It is registered in entry A1 of file No. 38674, continued in electronic entry No. 11014754 of the Register of Legal Entities of Lima.

As of December 31, 2023 and 2022, the authorized, subscribed and paid-up capital is represented by 9,572,168,000 common shares (5,572,168,000 as of December 31, 2022), the par value of which is one sol each. As of December 31, 2023, the composition of the shareholders participating in the issued capital of the company comprises:

PETROPERÚ share capital as of December 31, 2023

Class	Shares subscribed and paid	Unit value (Soles)	Total (Soles)	%
A	7,657,734,400	1	7657734400	80
B	1,914,433,600	1	1914433600	20
Total	9,572,168,000	1	9,572,168,000	100

Class A shares have the right to vote, but they are indivisible, non-transferable and non-attachable shares, and may not be subject to security, usufruct or any impairment.

Class B shares are entitled to vote and may be transferred through centralized stock market trading mechanisms.

The Dividend Policy establishes that: “The distributable profits and after deducting the participation of the workers, the taxes of the Law and the legal reserve that may correspond, will be destined to the investment projects for the modernization or expansion of the activities of the company, in compliance with its approved annual and five-year objectives, in accordance with the provisions of article 4 of Law No. 28840-Law on Strengthening and Modernization of the Petroleum Company of Peru-PETROPERÚ S.A.”, which is consistent with article 29 literal F) of the current Articles of Association.

On July 13, 2023, the increase in the share capital of the sum of S/ 5,572,168,000 to S/ 9,572,168,000 was registered in entry B 00027 of Item No. 11014754 of the Registry of Legal Entities of Lima. On August 18, 2023, the new shares were issued, which are in the MEM for their respective custody.

2.3 Corporate Purpose

PETROPERÚ is a state-owned company under private law in the Energy and Mines sector, whose corporate purpose is to carry out the hydrocarbon activities established by Law No. 26221 (Organic Law on Hydrocarbons), in all phases of the hydrocarbon industry and trade, including its derivatives, the basic and intermediate petrochemical industry, and other forms of energy.

The bylaws of PETROPERÚ were approved by the JGA on October 18, 2010, which establishes that the Company aims to carry out activities in accordance with the provisions of the Organic Law of Hydrocarbons.

In the exercise of its corporate purpose, PETROPERÚ acts with full economic, financial and administrative autonomy, and in accordance with the objectives, policies and strategies approved by the MI-NEM. In addition, it may carry out and celebrate all kinds of acts, contracts and be governed in its foreign trade operations, by the uses and customs of international trade and by the generally accepted rules of international law and the hydrocarbon industry.

2.4 Operations & Development

PETROPERÚ’s turnover corresponds to ISIC group 23208 (manufacture of petroleum refining products). It was created by Law Decree No. 17753 on July 24, 1969. It is governed by its law approved on March 4, 1981, by Legislative Decree No. 43, amended by Law No. 26224 of August 23, 1993 and other amending regulations. These laws regulate the economic, financial and labor activity of the Company, as well as the relationship with the various levels of government and administrative regimes.

In 1991, CEPRI and the Company’s Board of Directors implemented a plan of rationalization and resizing, in a regime of free competition in the Hydrocarbons sector, so it was decided to put the petrochemical plants out of service. Likewise, legal provisions were enacted to initiate the privatization process of the Company, selling the business units of exploitation and production, drilling/well service, maritime transport, lubricants, gas, and EE. SS., also establishing contracts for the operation of terminals and sales plants.

By means of Law No. 28244 of June 2, 2004, PETROPERÚ was authorized to negotiate contracts with PERUPETRO, in exploration or exploitation and oil operations or services, in accordance with the law.

On July 23, 2006, the Congress of the Republic promulgated Law No. 28840, which aims to provide greater autonomy to the Company in the development of its activities, excluding it from the scope of FONAFE, the rules and regulations of snip, as well as the process of promoting private investment of State companies. Likewise, the aforementioned law is aimed at streamlining the procurement and contracting processes in coordination with the former CONSUCODE, now OSCE. Its regulations were approved on April 26, 2013, by DS No. 012-2013-EM.

On December 20, 2007, Law No. 29163 (Law for the Promotion of the Development of the Petrochemical Industry) was promulgated, which in article 10 orders the replacement of the first paragraph of article 3 of Legislative Decree No. 43, as amended by Law No. 28840, with the following text:

- “Article 3.- The corporate purpose of PETROPERÚ is to carry out the activities of Hydrocarbons established by Law No. 26221, Organic Law of Hydrocarbons, in all phases of the industry and trade of Hydrocarbons, including its derivatives, the Basic and Intermediate Petrochemical Industry and other forms of energy.”

On the other hand, since the entry into force of Legislative Decree No. 1031, which promotes the efficiency of the State's business activity, PETROPERÚ complied with the provisions of article 12 of said regulation and registered 20% of its share capital in the Public Registry of the Securities Market. It is currently subject to the provisions issued by the SMV.

Likewise, Law No. 29817 of December 21, 2011 authorizes the transfer of up to 20% of the shares representing the share capital of the Company.

On December 22, 2012, Law No. 29970, which strengthens energy security and promotes the development of the petrochemical pole in the south of the country, provides for the participation of PETROPERÚ, individually or in association, in the development of the petrochemical pole referred to in said law.

On December 13, 2013, Law No. 30130 was enacted, which declares of public necessity and national interest the priority execution of the PMRT, through which the Company is authorized to develop its main project and to sell or issue shares, being able to incorporate up to 49% of private participation of its outstanding share capital.

By means of Law No. 30357, of November 6, 2015, PERUPETRO is authorized to, after evaluation and through direct negotiation, sign the contract for the exploitation of hydrocarbons of Lot 192 with PETROPERÚ. For this purpose, it was exempted from the application of article 6 of Law No. 30130. Likewise, PETROPERÚ was empowered to convene, in accordance with the law, strategic partners and to carry out the necessary steps.

By means of DS No. 031-2016-MEM, of December 1, 2016, the assignment of contractual position in the license contract for the exploration and exploitation of hydrocarbons in Lot 64 was approved by the company in favor of Geopark Perú sac. The latter was desig-

nated as the operator of the aforementioned contract. Likewise, on December 2, 2016, the public deed of the aforementioned assignment was signed.

On December 30, 2016, Legislative Decree No. 1292 was published, which declares the safe operation of the ONP to be of public necessity and in the national interest, and provides for the reorganization and improvement of PETROPERÚ's corporate governance.

The duration of the Company is indeterminate, according to the General Companies Law.

For the development of the activities, we have various authorizations, licenses and permits, among which are:

- Proof of registration in the DGH of the processing capacity of the refinery units. Also, the storage capacity of crude oil and products in refineries and sales plants.
- Operating licence for the refining and sale of petroleum products and derivatives.
- Certificate of registration in the DGH as a wholesale distributor of liquid fuels granted by the MINEM.
- Registration as a marketer of aviation fuels granted by OSINERGMIN.
- Registration of marketer of fuels for boats, granted by OSINERGMIN.
- Final concession contract for liquid transport by the ONP and the Orn, signed with the DGH.
- Authorization for discharges of treated industrial wastewater from Talara Refinery.
- Sanitary authorization to the wastewater treatment and reuse system in Conchán Refinery.
- Authorizations for the use of the aquatic area granted by DICAPI.
- Register for the control of audited assets issued by SUNAT.

## 2.5 Operations

PETROPERÚ carries out the following activities:

### PETROPERÚ activities

Activity	Infrastructure
Production of crude oil	Lots I, VI, Z69, 64, 192
Oil transport	ONP Maritime (contracted) and river fleet (owned and contracted)
Petroleum refining	Conchán, Iquitos and Talara Refineries
Distribution	Marine fleet (contracted) and river fleet (owned and contracted) Tank truck and train fleet contracted
Sale of fuel products and petroleum products	At the national level, through its own sales plants, terminals with an operating contract and EE. SS. affiliates identified with the brand PETROPERÚ (PETRORED).

The crude oil refining business in Peru is basically carried out by two companies, PETROPERÚ and REPSOL.

Regarding the commercialization of fuels, various actors are involved that source from PETROPERÚ or REPSOL, or that directly import fuels.

PETROPERÚ markets the following fuels, complying with the current national quality technical specifications, and when appropriate with the respective international specifications:

- Domestic: LPG
- Ground transportation: LPG, diesel B5 and diesel B5 S50, 84 octane gasoline, regular and premium, gasohol 84, regular and premium
- Air transport: turbo A1, gasoline 100 LL

- Maritime transport: bunkers, MGO
- Industrial: diesel B5, industrial oil No. 6, industrial oil No. 500
- Others: solvents and asphalts

## 2.6 Main Assets

PETROPERÚ has five refineries, of which were operational during 2023<sup>2</sup>:

- Talara Refinery. Consisting of the following main units: DP1, DV3, HTN, HTD, RCA, FCC, HTF, TGL, FCK<sup>3</sup>, in addition to outsourced auxiliary services (CGE<sup>4</sup>, water plant, seawater catchment, closed cooling water circuit, hydrogen production, nitrogen production and sulfuric acid production, among others), multi-bay

<sup>1</sup> At the end of December 2023, the PMRT registered an overall physical progress of 99.20%.

<sup>2</sup> El Milagro Refinery: out of service since January 9, 2015; Pucallpa Refinery: in 2021, Maple delivered the facilities and goods to PETROPERÚ, currently out of service.

<sup>3</sup> The FCK unit as of December 2023 continued with the commissioning and optimization process.

<sup>4</sup> The CGE unit was subject to the availability of flexigas for the performance of warranty tests.

subsea terminal, two liquid loading docks, and product storage, formulation and transfer facilities.

- Conchán Refinery. Consisting of the UDP, UDV, the multi-bay submarine terminal, auxiliary services, and product storage, formulation and transfer facilities.
- Iquitos Refinery. Composed of the UDP, kerosene merox unit, springs for unloading crude oil and products, polyduct for the transport of products, ancillary services, and storage facilities, product formulation.

It also has the following own sales plants:

- Talara and Piura Sales Plants
- Conchán Sales Plant
- Iquitos, Pucallpa, Yurimaguas and Tarapoto Sales Plants.

Additionally, among its assets is the ONP, which extends from Station 1, located in San José de Saramuro, to the Bayóvar Terminal, located on the coast of Piura. At Station 5, Datem del Marañón province, it is joined by the Orn, which originates in Andoas (Loreto).

In addition, PETROPERÚ owns the northern, central and southern terminals. The first two have operating contracts, as well as various plants in other parts of the country, airport plants and other facilities. It should be noted that PETROPERÚ assumed the direct operation of the southern terminals from November 3, 2019.

## 2.7 Board of Directors

In accordance with DL No. 043 (Law of the Oil Company of Peru), the Board of Directors is composed of six directors: five appointed by the JGA and one representative elected by the workers.

At the beginning of 2023, the Board of Directors was made up of the following members:

- Carlos Edgar Vives Suárez – Vice President and independent board member
- Víctor Murillo Huamán – non-independent board member
- José Andrés Olivares Canchari – non-independent board member

- Edmundo Raúl Antonio Lizarzaburu Bolaños - non-independent director
- Antonio Leonardo Manosalva Alarcón - director representing the workers

During 2023, there were other changes to the Board of Directors, due to resignations and new appointments of directors. At the meeting of January 8, 2023, the JGA appointed Carlos Edgar Vives Suárez as Chairman of the Board of Directors, and Pedro Oswaldo Chira Fernández as Independent Director.

Subsequently, Edmundo Raúl Antonio Lizarzaburu Bolaños (April 5, 2023), Carlos Edgar Vives Suárez and Víctor Murillo Huamán (both on April 24, 2023) submitted their resignation to the Board of Directors.

On the other hand, Brigitt Bruna Bencich Aguilar, as of April 24, 2023; Pedro Augusto Méndez Milla and Artemio Reátegui Soria, as of April 26, 2023; and Pedro Oswaldo Chira Fernández, as of April 26, 2023, was appointed as Chairman of the Board of Directors. Likewise, the election of Antonio Leonardo Manosalva Alarcón as representative of the workers on the Board of Directors was formalized as of May 12, 2023.

Then, on December 14, 2023, they submitted their resignation to the Board of Directors José Andrés Olivares Canchari and Brigitt Bruna Bencich Aguilar.

In this sense, at the end of 2023, PETROPERÚ's Board of Directors was composed of the following directors:

- Pedro Oswaldo Chira Fernández – resident and independent director
- Pedro Augusto Méndez Milla - independent director
- Artemio Reátegui Soria - non-independent director
- Antonio Leonardo Manosalva Alarcón - director representing the workers.

It is important to mention that the amendments to the corporate documents approved by the JGA in September 2023 consider improvements with respect to the composition of the Board of Directors. The changes cover the following aspects: definition of a tech-



nical profile of directors, inclusion of gender diversity in the Board of Directors, increase in the number of independent directors, review of the requirements to be an independent director, establishment of a director selection process and regulation related to the replacement of directors in case of vacancy, among others.

Below is a brief description of the professional trajectory of the members of the Board of Directors who formed the Board of Directors at the end of 2023:

**Pedro Oswaldo Chira Fernández**

Petroleum engineer, with 39 years of experience in the hydrocarbon industry. He held different technical and managerial positions in both state companies and the private sector. He has worked in the technical areas of Exploration and Production of PETROPERÚ, as well as in the Supervision and Negotiation of Contracts of the PERUPETRO National Hydrocarbons Agency, and as a technical leader, Operations Manager and Manager of Applications and Technology Development in the transnational oil services company Halliburton.

**Pedro Augusto Méndez Milla**

Professional chemical engineer from the National University of Trujillo. He participated in the Management Training Program of the Universidad del Pacífico and in the Senior Management Program of the Universidad de Piura. He has 42 years of technical and administrative experience in the oil industry. He has served in different managerial and managerial positions in different units of the Company, as well as the position of general manager and finance manager of PETROPERÚ.

**Artemio Reátegui Soria**

Professional petroleum engineer from the National University of Engineering. He holds a master’s degree in Energy Management from ESAN University and a specialization in Business Management from Rafael Urdaneta University. He has more than 45 years of technical and administrative experience in the energy sector. He has held different positions in oil exploration and production companies.

**Antonio Leonardo Manosalva Alarcón**

Electrical mechanical engineer from the University of Piura and Master in Business Administration from the Pontificia Universidad Católica del Perú-CENTRUM, with Master in Management certification from the Grenoble École de Management (France). He has been a member of the Beta Gamma Sigma Society (The International Business Honor Society) since 2012. He has more than 17 years of experience in the Company; he has held various positions, such as Head of Integrity and Reliability, Head of Engineering and Head of Management Control of the Pipeline Department Management. He is currently in charge in the position of manager of the PETROPERÚ Pipeline Department.

**Board Members’ Remuneration Policy**

The Board Remuneration Policy was approved by JGA Agreement dated June 27, 2018. It established the amount of remuneration of the members of the Board of Directors amounting to S/ 3,000 for attendance at the sessions of the Board of Directors, with a maximum of two paid sessions per month.

In addition, the aforementioned policy establishes the amount of the remuneration of the members of the Board of Directors equivalent to 50% of the established diet for each session of the Board of Directors for participation in the sessions of the Board of Directors committees, with a maximum of one paid session per month.

**Attendance at Board of Directors sessions**

During the 2023 period, the Board of Directors held a total of 48 sessions. The attendance of the directors at the end of the period is detailed in the following table:

**Attendance at 2023 Board sessions**

Director	% Attendance
Pedro Oswaldo Chira Fernández	100.0
Pedro Augusto Méndez Milla	100.0
Artemio Reátegui Soria	100.0
Antonio Leonardo Manosalva Alarcón	97.9

**2023 Board Committees and sessions held**

Committee	No. of sessions held
Audit and Control Committee	10
Administrative Committee	4
Corporate Governance Practices Committee	3
Innovation and Business Development Committee	3

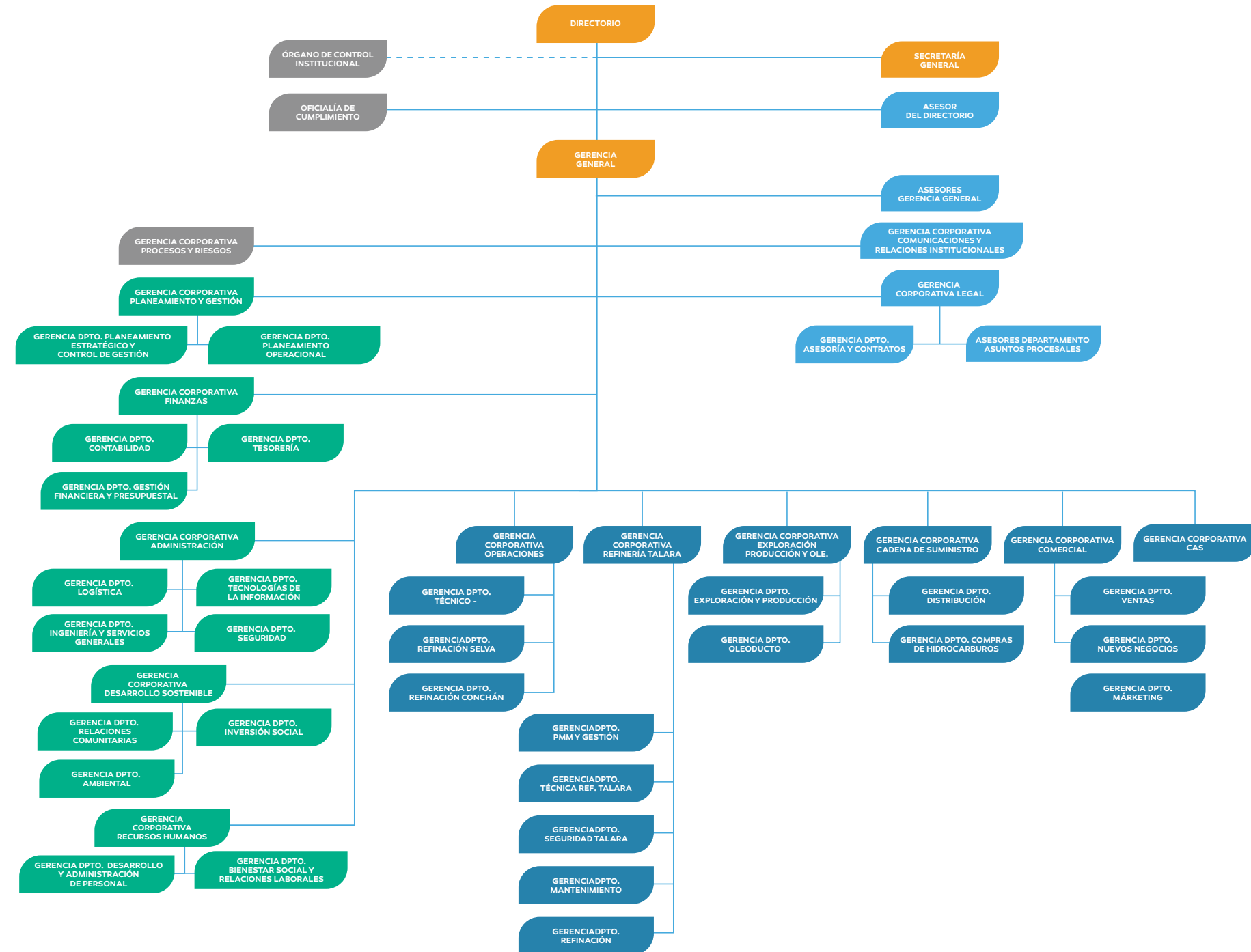
**2.8 Basic structure management, advisory and control bodies**

By means of AD No. 060-2022-PP of May 4, 2022, the Board of Directors approved the modification of the basic organizational structure of PETROPERÚ, with the creation of the position of advisor to the Board, level 3 position, qualified as management and trust, for which a position of General Management advisor, level 3 position, qualified as management and trust, is used and renamed.

With AD No. 122-2023-PP of September 26, 2023, the Basic Structure of the Organization and the ROF were approved, which will come into force once the managers of the approved positions are appointed. Likewise, the optimization of the CAP was approved, in accordance with the Restructuring Plan.



## Organizational Structure in effect at the end of 2023



# 3 National and international environments



3. NATIONAL AND INTERNATIONAL ENVIRONMENTS

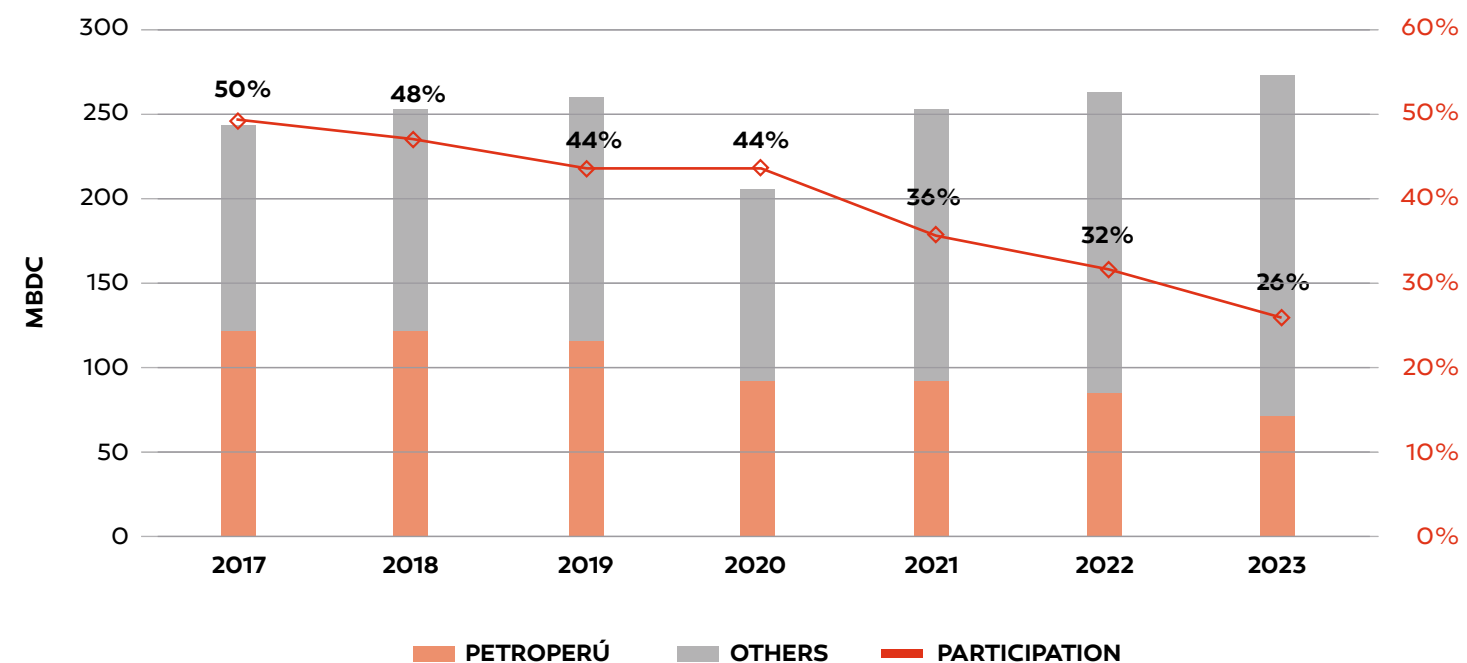
3.1 National Environment

Domestic sale of liquid fuels

At the end of 2023, the market registered an increase in national consumption, as part of the post-pandemic recovery and consumption by electricity generation (cold reserve), offsetting the effects of the stage of economic recession, social conflicts and weather phenomena. Demand increased by approximately 11 MBDC (+4%) compared to 2022, mainly due to the higher consumption of diesel and turbo.

In 2023, PETROPERÚ faced financial complications that affected the supply of imported products, in addition to other exogenous events, which affected the Company's sales levels. Despite this, PETROPERÚ provided high quality products nationwide, but in lower volume compared to 2022, especially in gasoline (-15%), diesel (-7%) and LPG (-40%). However, there was growth in A1 turbo sales (98%), in line with the recovery of the commercial aviation sector.

Participation in the domestic market for liquid fuels and LPG



Source: MINEM, PETROPERÚ  
Includes sale of A1 turbo for international flights.

Fuel prices in the internal market

During 2023 the prices of crude oil and derivatives fell (the price of WTI crude oil, the reference price of crude oil in the United States, closed 2023 at 71.7 US\$/BL, 5.28 US\$/BL less than the price at the beginning of the year, which amounted to US\$BL 76.9) due to concerns about the rise in interest rates adopted by Central Reserve Banks in various parts of the world in order to deal with inflation. This decision led to a slowdown in economic activity and oil demand.

Likewise, weak macroeconomic indicators on a global scale impacted the lower growth in fuel demand.

In the local market, during 2023, PETROPERÚ continued mainly as a net importer of fuels, and acted as a wholesale distributor in the local market, trying to compete against producing and importing agents, without having interference on pricing in the EE. SS.

It is important to note that PETROPERÚ has a Fuel and Specialty Pricing Policy in the Local Market approved by the Company's Board of Directors. This and both the list prices and the methodology for calculating import parity prices are published on the PETROPERÚ website, in order to be transparent with the market.

led to further price fluctuations. Brent crude oil prices ended the year at US\$78/Bbl, US\$4/Bbl below the start of 2023.

On June 4, 2023, OPEC+ members announced that they would extend crude oil production cuts until the end of 2024. The cuts were set to expire at the end of 2023. Following the June 4 meeting, Saudi Arabia announced an additional voluntary cut in oil production of one million barrels per day for July (with an extension option), in addition to the OPEC+ cuts.

In early September, Saudi Arabia announced that it would extend the country's voluntary production cuts until the end of 2023. U.S. commercial crude inventories fell and on September 29, 2023 were at the lowest point since December 2, 2022. Limited supply put upward pressure on crude oil prices, and on September 28 the price of Brent reached its highest of the year, at US\$98/Bbl.

After falling from September highs, oil prices rose again at the beginning of October after the start of the conflict between Israel and Hamas. The price of Brent reached US \$91/Bbl on October 9.

As fears of wider conflict and supply disruptions faded, concerns about oil demand pushed oil prices lower again. By the end of October, the price of Brent had fallen to US\$89/Bbl, almost the same as on October 6. The price of Brent continued to fall to US\$74/Bbl on December 12.

3.2. International Environment

According to the information provided by the U.S. EIA, the average price of Brent crude oil was 83 US\$/Bbl in 2023, compared to 101 US\$/Bbl in 2022, which represents a difference of 19 US\$/Bbl. Global markets adjusted to the new trade dynamics, with crude oil from Russia finding destinations outside the European Union, and global demand for crude oil falling short of expectations. These dynamics offset the effects of OPEC+ crude supply cuts.

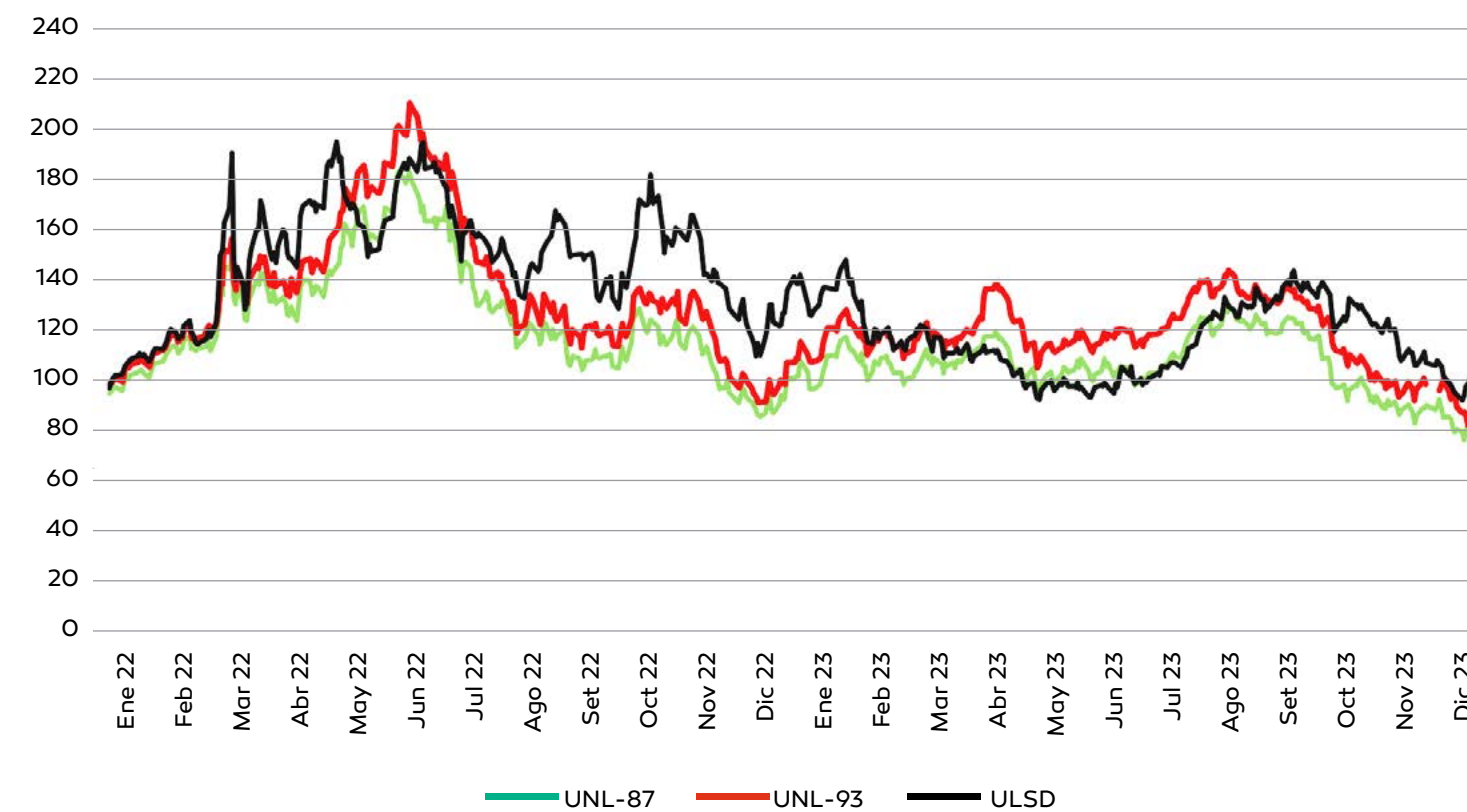
In the first half of 2023, crude oil prices fluctuated following the European Union's ban on importing crude oil and products from Russia, several interest rate hikes by global central banks, and concerns about inflation and recession. However, Brent crude oil prices in the first half of 2023 were significantly less volatile than in 2022, when prices hit multi-year highs as a result of Russia's large-scale invasion of Ukraine. In the second half of 2023, geopolitical tensions and concerns around oil demand





In mid-December, oil prices started to rise again as geopolitical tensions rose amid multiple attacks related to the Israel-Hamas conflict against shipping vessels in the Red Sea. The attacks led to steep increases in insurance rates to transit the Red Sea, and carriers, including BP, began diverting ships around the tip of Africa. Longer trips and higher geopolitical risk pushed the price of Brent up to US\$78/Bbl on December 29 (last trading day of the year).

### ARGUS International Gasoline and Diesel Markers ULSD 2022-2023





# 4 Management Report



4. MANAGEMENT REPORT

4.1. STRATEGY

4.1.1. Vision

To be the leading energy company creating value for the country, recognized for its BGC, quality, efficiency and socio-environmental responsibility committed to the global energy transition.

4.1.2. Mission

Provide quality energy in a competitive, reliable and sustainable way, contributing to the development and energy security of the country.

4.1.3. Objectives

The 2023-2027 Annual and Five-Year Objectives of PETROPERÚ consist of 6 Strategic Objectives and 34 Indicators, which were prepared in accordance with the corporate purpose and letter a) of numeral 4.2 of article 4 of DU No. 023-2022, published in the El Peruano Official Gazette on October 25, 2022, referring to the PETROPERÚ Strengthening Plan, which provided that, within a maximum period of four months, counted from the validity of the aforementioned norm, the new annual and five-year objectives, aligned with the National Energy Policy, are presented.

They consider measures to ensure the supply of our products, operate safely and efficiently, minimizing the environmental impact of our activities and establishing harmonious relationships with the communities surrounding our operations.

PETROPERÚ's 2023-2027 Annual and Five-Year Objectives were approved by the Board of Directors (AD No. 019-2023-PP) and by the MEM (Ministerial Resolution No. 125-2023-MINEM/DM).

Relevant aspects for each strategic objective are detailed below.

4.1.4. Strategic Objective # 1: Supply the Market, Efficiently, Timely and Profitably

The main objective is to recover market share, ensuring the availability of inventories, offering more competitive commercial conditions that allow us to strengthen the contractual agreements with our customers - in terms and volumes -, ensuring the supply on a national

scale, by attracting new customers through the deployment of a new commercial strategy supported in the production of the NRT, given that the refining margins will allow us to offer a better commercial proposal to the domestic market.

Market Share

A lower than expected market share was obtained due to the aggressive competition with the presence of global players that offer better commercial conditions. High import costs affected our competitiveness, mainly of the products included in the FEPC and the limited availability of products due to low production of the NRT, which was in the start-up process.

Berth No. 2-Conchán Refinery

Progress according to schedule, detailed engineering of the Cathodic Protection System was delivered, and the manufacture of buoys and boyarins continues in contractor's workshops. OSINERGMIN granted the OTF to the design manual of Berth No. 2.

Logistics infrastructure at South terminals

Less progress than scheduled mainly due to lags in the processes of contracting engineering and adaptation of tanks. In June 2023, the framework contracts for tank adaptation (Dominion-Cemprotec) and engineering (Ayesa-Idom Consortium) were signed.

Optimize utilization of North and Central terminals

Less progress than scheduled mainly due to gaps in the collection of information and formation of the Multidisciplinary Committee. Legal reports were received, which were reviewed and analyzed for non-compliance with contractual activities of the storage system of the Callao Terminal.

Comply with the gasoline and diesel IPP

Progress took place as scheduled. During 2023, the IPP was complied with, exceeding the minimum monthly average stock regulations (fifteen days) for both gasoline (premium and regular) and diesel (B5 S-50).

4.1.5. Strategic Objective # 2: Operate safely, efficiently and protect the environment

Implement high safety standards in processes for our refineries, complying with current regulations and deadlines. It includes

the development of a business model proposal for the ONP that will allow to articulate synergies with the various actors of the northern jungle of the country to promote viable solutions to the current production and transport problems. It also includes an execution plan of prioritized investments to optimize the ONP, in order to guarantee its operational reliability and meet the established goal of zero breaks of pipelines and submarine lines due to causes attributable to PETROPERÚ and the monitoring of the service factor of Talara Refinery to ensure its operational continuity.

Implement SGSP

Less progress than scheduled mainly due to gaps in implementation due to health emergencies (covid-19 and dengue), although progress was made in the approval of the Corporate Committee Regulations, the preparation and approval of procedures, and the training of personnel through the virtual platform to the Process Safety course.

Proposal for a new ONP management and operation model

Progress took place as scheduled. The Comprehensive Strategy for ONP Management was prepared and submitted to the Board of Directors. The contracting of external advice is prepared for the preparation of the Draft Law for the Review of the ONP Concession Model to be presented to the MINEM.

Execute prioritized investments to optimize ONP

Delay in the fulfillment of the scheduled activities, mainly due to delays in the IBE of the ESD blocking valves and check valves of the ONP, cathodic protection, at the end of 2023 the additional budget for current injection tests is being managed. On the IBE of the Cathodic Protection System of the ONP Stations, confirmatory design tests are managed.

Zero ruptures in pipelines and submarine lines

During 2023, there were no confirmed leaks in the ONP or in underwater refinery lines due to causes attributable to PETROPERÚ.

Talara Refinery Service Factor

At the end of December 2023, the service factor was 96%. There was a slight delay due to problems in the CPI separator, which generated a restriction in the supply of cooling water that temporarily forced the Primary Distillation Unit (DP1) to go out of service.

4.1.6. Strategic Objective No. 3: Financial sustainability of PETROPERÚ

It deploys strategies for the development and implementation of the PETROPERÚ Restructuring Plan prepared by Arthur D'Little Llc-Columbus HB Latam within the framework of DU No. 023-2022, whose main objectives are to strengthen governance, financial sustainability and the sustainability of operations. In addition, it includes specific activities to optimize the implementation of the NRT, improve cost efficiency, reduce financial expenses and costs, manage the recovery of the investment grade, as well as the initial actions to incorporate a private capital participation.

EBITDA

The target for EBITDA was not achieved because it considered the completion of the NRT in 2022 and stable production with higher refining margins in 2023, a situation that could not be achieved due to the presence of the political-social upheaval with transport interruptions during the first quarter of 2023, which impacted the supply of hydrogen; limitations in the supply of natural gas in the area, weather factors that restricted the supply of water and steam; and the greater frequency of port closures, among other unpredictable events typical of the complexity of the start-up that delayed the commissioning of the conversion units (catalytic cracking and flexicoking).

At the end of the period, it recorded an EBITDA of -438 MMUS\$, due to:

- Lower sales in the domestic market due to aggressive competition with better commercial conditions, a situation that cannot yet be faced due to the lack of an optimized refining margin.
- Higher residual exports due to the start-up of the NRT, marketed at lower prices with respect to the acquisition of raw material (crude oil).
- Higher operating expenses, derived from the non-optimized operation of the NRT, as it is in the progressive start-up period, related to the consumption of hydrotreated naphtha for the GE Unit, and operation and maintenance services of auxiliary units.
- Net losses recorded in the ONP business, as no income was generated from crude oil transport service, environmental events caused by third parties and social conflicts with the communities surrounding the ONP and the lots that use the pipeline transport service.

- Increase in financial expenses, especially by recording interest on bonds and CESCE loans, which correspond to capitalized units (NRT) and working capital interest due to the increase in financing due to the decrease in authorized bank credit lines.

#### ROE

The profitability goals scheduled for the 2023 period were not achieved. The ROE was -67% mainly due to the net loss recorded (-1,064 MMUS\$).

#### Submission of the Restructuring Plan to the JGA

Progress as scheduled, by AD No. 083-2023-PP of July 20, 2023, the execution of the PETROPERÚ Restructuring Plan was approved and authorized, which was presented to the JGA and the CGR.

#### Implementation of the Restructuring Plan

At the end of 2023, there was a gap in the fulfillment of the programmed activities of the plan due to the complex economic and financial situation of the Company, especially those linked to the following components: financing management, management of human resources processes and energy transition processes. In this sense, the following results were obtained:

- Global progress: 75% of the PETROPERÚ Restructuring Plan implementation to the fourth quarter of 2023.
- Accumulated progress: 20% actual versus 25% scheduled with respect to the total activities scheduled in all components (period 2023-2050).

#### Recover investment grade

The indicator target was not achieved due to the liquidity problems faced by the Company, as well as the high level of leverage and the delay in putting the NRT into operation.

It should be noted that during 2023 the timely delivery of information was complied with for the preparation of PETROPERÚ risk classification reports, timely attention to specific consultations on material events that occurred, holding meetings with investors and bondholders.

#### Plan to incorporate private equity participation

The target for the gap indicator was not achieved in some business plan development activities for an IPO. However, the following main activities were carried out:

Everything related to the valuation and preparatory actions for the IPO carried out by the Arthur D'Little Llc-Columbus HB Latam consortium was presented to the JGA. Likewise, the CGR was informed about the valuation and preparatory actions for the IPO, in compliance with DU No. 023-2022.

Coordinated the reconfiguration of the IPO Committee to develop a new plan for conducting an IPO.

#### Optimize the start-up of Talara Refinery and maximize its refining margin

The goal was not met due to delays due to the complexity of the commissioning of the NRT, especially with the start-up processes of the catalytic cracking and flexicoking units. In September, the catalytic cracking unit for the PETROPERÚ operation was received, pending receipt of the Flexicoking Unit, which was in the stabilization stage to carry out the warranty tests.

The project to adapt the HTD and HTF units for the production of diesel and gasoline with Euro 6 quality continues.

#### Corporate Spending

Slight deviation in compliance with the ratio (US\$/Bbl), mainly explained by the higher fuel consumption in the NRT units and their non-optimized operation, as they are in a progressive start-up period.

#### Compliance with short-term financial cost

Progress took place as scheduled. By December 2023, the indicator target was met, due to the fact that the financing rate paid was lower than the average rate of the local financial system:

Financing rate paid (CP) = 8.98%. versus average rate of the financial system (RB) = 9.75%.

However, this rate is higher than the rates that PETROPERÚ could access before the loss of investment grade.

#### 4.1.7. Strategic Objective # 4: Ensure the sustainability of our operations by promoting the energy transition

The execution of activities and projects that contribute to the social development of the areas of influence adjacent to our operations will be strengthened, supported by social risk management and an energy transition plan that aims to ensure the validity of PETROPERÚ, through concrete actions, in three

strategic axes: energy management, management of the carbon footprint of operations and diversifying current businesses, venturing into emerging sustainable energy markets.

#### Execute activities and projects to contribute to local development

Slight gap in the fulfillment of local development projects, mainly due to the postponement of scheduled activities, organizational changes in local authorities, and internal administrative efforts to fulfill the commitments established in the projects of the selected areas, Talara and North plants, Iquitos and East plants, and Conchán and Central and South plants.

#### Implement Energy Management Plan

The progress of the scheduled activities was complied with. The energy diagnosis and baseline were presented to the Central Energy Committee. The Energy Policy was reviewed by the Sustainable Development Corporate Management and the file for the Board of Directors, as of December 31, 2023, was in the process of approval.

#### Manage carbon footprint

There were gaps in meeting the target set for the indicator, due to the failure to complete the emission intensity monitoring activity for the development of the 2023 Emissions Inventory, due to limitations in personnel and economic resources.

#### Implement Low Emissions Business Plan

The indicator shows gaps in the fulfillment of scheduled activities due to the fact that the Company's sustainability strategy has not yet been defined or the organizational structure that supports it has not been implemented. The ESG sustainability strategy service is currently deployed by S&P Global, which includes the strengthening and improvement of the preliminary energy transition plan.

#### 4.1.8. Strategic Objective No. 5: vertical integration of PETROPERÚ

During 2023, the goal of this objective was met with the signing of the exploration and production contracts for the Northwest lots (lots I, VI and Z-69).

Likewise, the production goals of batches I and 64 were met. Situation contrary to Lot 192 due to the fact that there was no production during 2023 due to the conditions in which it was received on the date of subscription with PERUPETRO and the selection of the operating partner was pending.

#### Oil Lot Production Program (I, 64 and 192)

The scheduled total production goal was not achieved because the production start schedule of Lot 192 was not met as of October, due to delays in the entry of the Altamesa partner (compliance with requirements by the partner, and due approvals by the MEM and MEF) in the license agreement.

Lot I continues in production, using plunger lift and swabmechanical pumping techniques. Well reconditioning work was carried out and the performance of its production was improved. On October 21, 2023, a new license contract for the exploitation of hydrocarbons was signed, valid for two years or until the effective date of a new contract for the exploitation of hydrocarbons by a new operating company; whichever comes first.

#### Participate in operating licence contracts in batches about to expire

The goal of the indicator that established the subscription of three license contracts that are about to expire was met.

By means of DS No. 022-2023-EM and 023-2023-EM, on October 21, 2023, the license contracts for the exploitation of hydrocarbons in favor of PETROPERÚ in batches I and VI, respectively, were approved, with a validity of two years.

The subscription of the license agreement and orderly transfer of Lot Z-69 became effective as of November 16, 2023, pursuant to DS No. 027-2023-EM.

#### Implement the program for direct participation in the US market. SS.

There was an offset in the scheduled activities. The direct participation of PETROPERÚ in the EE.SS. market is analyzed with the support of Corporate Legal Management.

Coordination continues with the four work teams: team 1 (legal viability); team 2 (economic-financial viability); team 3 (operational technical viability) and team 4 (implementation of proposed sales business plan).

#### Profile Study for Petrochemical Industry Development

It aims to develop a project profile to identify and technically and economically evaluate the development possibilities of the petrochemical industry in the country. The start is scheduled for 2027.

**4.1.9. Strategic Objective # 6: Strengthen Corporate Governance and Human Talent Management**

Focused on improving the governance of the Company within the framework of the ESG principles, through the implementation of a plan to strengthen the BGC, the implementation and maintenance of the SGR and SPLAFT, the development of a crime prevention model, the strengthening of the Integrity System, the deployment of a plan for the development of technical skills of operations personnel, and the incorporation of the Reputation Plan at the corporate level.

**Implement BGC Strengthening Plan**

The indicator target was met. The Comprehensive Diagnosis of Good Corporate Governance was prepared, and amendments were made to the Articles of Association and the Code of Good Corporate Governance, in accordance with both DU No. 023-2022 and the PETROPERÚ Restructuring Plan, which has as one of its central objectives to strengthen the corporate governance of the Company.

The Board of Directors approved the BGC-2024 Action Plan, through AD No. 168-2023-PP of December 14, 2023, and approved the modification of certain principles of the Code of Good Corporate Governance through AD No. 184-2023-PP of December 29, 2023.

**Implement, maintain and evaluate risk management**

Delay in achieving the indicator goal, due to delays in the scheduled activities related to the approval of the Risk Matrices for all Organizational Objectives and Level 1 Processes (Stage 2) and the approval of the Guidelines LINA1-108 “Methodology for the Determination of Key Risk Indicators” and LINA1-050 “Methodology for the Management of Corporate Risks”.

**Implement SPLAFT**

There was a slight lag in the progress of the scheduled activities. It is being monitored that the personnel follow the virtual course of the SPLAFT. A monthly monitoring of the matrices is carried out on warning signs, unusual operations and the updating of their categorization according to their ML/TF risk level, SPLAFT evaluation mechanisms.

**Implement Crime Prevention Model (SPD)**

The indicator target was met. Instructions for determining the main level 1 processes for managing corruption risks are coordinated

with other areas. The proposed changes to the Corruption Crime Prevention Policy are reviewed and Procedure PROA1-435, “Due Diligence in the Knowledge of Suppliers”, was modified, including the extension of the scope.

**Implement the strengthening of the Integrity System**

Slight lag in meeting the indicator’s goal, due to delays in updating the Integrity System regulations.

The validity of the Integrity System documents was accredited until July 31, 2024 by means of the Certificate of Review of Regulatory Documents of December 18, 2023. The General Management requested all staff to present the Commitment to Adherence to the Integrity System, by Circular No. GGRL-2494-2023 of December 28, 2023.

**Implement Annual Training Plan to strengthen technical skills**

The indicator goal was met with the progress of all scheduled activities. In this regard, the main advances were focused on:

- Instructor Training Program. The First Internal Instructor Training Program was carried out.
- Implementation of the PETROPERÚ Corporate University. The review of the conceptual design of the Corporate University was carried out with the compilation of the background and other associated documents. Likewise, the methodological conception and curricular structures of the areas with which its implementation will begin were reviewed.

**Implement Corporate Reputation Plan with ESG principles**

The goal of the indicator was met, through the preparation of the Reputational Improvement Plan in BGC, the diagnosis of gaps for compliance with ESG principles, the measurement of the perception of PETROPERÚ’s sentiment and the measurement of the number of followers of the Company on social networks.

**4.2. VALUE CHAIN**

**4.2.1. Supply**

To obtain the products from the refineries, domestic and imported crudes were processed, and intermediate and purchased products were mixed, necessary to achieve the quality specifications required in the domestic market.

During 2023, crude oil imports increased by 118% compared to 2022, reaching a volume of approximately 9.92 MMB. This was mainly due to the warranty tests and gradual start-up of the NRT. Of the total crude oil imported, 56% was from Napo and 25% from Oriente, both of Ecuadorian origin. Likewise, other crudes were imported, such as Acordionero, Chaza and Castilla (19%).

Biofuel imports increased by 25%, compared to 2022. A volume of approximately 1.18 MMB was reached.

In relation to imports of distillates, and gasolines and gasoline components, these were reduced by 38% and 32%, respectively, with the volume of 9.68 MMB and 5.95 MMB. It should be noted that the total volume of imported distillates corresponds only to ULSD diesel .

Imports of turbo A-1 have been reduced by 83% compared to 2022, as well as propane and butane that was not imported, given that there was NRT production to serve our customers.

**2022 and 2023 Imports-MMB**

PRODUCTS	2022	2023	Var. %
Raw	4.54	9.92	118%
Distillates	15.50	9.68	-38%
Gasolines and components	8.33	5.65	-32%
Biofuel	0.95	1.18	25%
Turbo	1.18	0.20	-83%
Propane	0.63	0.00	-100%
Butane	0.30	0.00	-100%
AVGAS	0.01	0.01	49%
Hydrotreated Naphtha	0.45	0.00	-100%

**4.2.2. Refining-Talara Refinery**

Located in the city of Talara, 1,185 kilometers north of the city of Lima, it is the refinery with the highest production of PETROPERÚ and the second nationwide.

The gradual and progressive start-up process of the NRT began in April 2022, having received during 2023 the units of the distillation complex (DV3 and RG2), conversion complex (FCC-RG1, HTF and TGL), hydrotreatment complex (HTN, HTD and RCA) and auxiliary services (WSA and ASC).

Regarding the FCK Unit, in December 2023 the commissioning and optimization process continued, pending the functional tests of the SWC pumps and the functional tests on the SWI equipment, as well as the guarantee tests at turndown and maximum load of the FCK. Likewise, there were no flexigas to carry out the tests of the GE Unit.

**MCL**

Located in Talara Bay, the MCL consists of six balanced loading arms with quick coupling and electronic control system. It has an emergency stop system in place. It is used for the loading and unloading of different products, ranging from LPG to sulphuric acid, residual and crude discharge.

**MU2**

The new loading dock, which is part of the facilities for the dispatch and reception of NRT products, is located in Talara Bay. By Directorial Resolution No. 012-23 MGP/DICAPI of January 6, 2023, the maneuver study of the MU2 Dock Port Terminal was approved. The port facility began its commercial maneuvers on January 21, 2023 with the entry of the Esteen Discovery ship that unloaded the ULSD.

**TSM**

Located south of the refinery, it consists of two submarine pipelines of 12 inches in diameter, 1,600 meters in length each and four buoys of 100 MT. It has the capacity to receive vessels of up to 65,000 MT displacement. Crude oil is received and waste is dispatched.

**Talara crude oil purchase and dispatch statistics**

In 2023, the purchase of Talara crude oil continued, with a total volume purchased of 8,106 MBL. The main suppliers were CNPC, SAVIA, SAPET and UNNA-Lot IV (formerly GMP). Likewise, 4,934 MB of Napo crude oil, 2,679 MB of Oriente, 674 MB of Chaza, 611 MB of Accordionero and 10 MB of Castilla were purchased.

**Talara Refinery Production**

The Talara Refinery production generated during the start-up and commissioning process of the DP1, DV3, RG2, HTN, HTD, RCA, FCC, HTF, TGL and FCK process units was destined to meet part of the demand of the northern zone and cabotage to different terminals.

It is worth mentioning that maritime operations were affected by the constant port closures due to anomalous waves and strong winds. Likewise, work windows were provided for maintenance in the port facilities.

**4.2.3. Refining-Refinery Conchán**

The Conchán Refinery load is divided into the process units (UDP and UDV) and others necessary for the production to be in specification, which are mixed together to obtain the products (blending).

The load to the UDP during 2023 was higher than the plan by 4.36% (5.43 MBDC actual versus 5.21 MBDC plan), due to the higher loads processed in January, February, June, August, November and December, for the production of asphalts, solvents and marine fuels required to supply the market.

The load to the UDV was higher than the plan by 4.36% (3.22 MBDC actual versus 2.97 MBDC plan) due to the higher percentage of heavy crude in the composition of the load to the UDP, with respect to the plan, as well as the higher loads processed in the UDP.

Middle distillate yield was lower than plan by -5.71% (35.59% actual versus 37.74% plan). This was due to the lower percentage of crude oil with respect to the plan, in the composition of the cargo for processing in the UDP, which included slop, gasoline and Talara Refinery waste.

The UDP production factor was 35.04%, which is based on the refining plan. This was lower compared to the same period in 2022 (50.94%). Likewise, the service factor remained at 100%.

Regarding maintenance, 87.93% of the scheduled activities were fulfilled. Corrective work is still being presented, which has been given a high priority to ensure the reliability, safety and operability of the refinery's equipment and facilities.

In relation to social management, it has been possible to build a link and articulation with families directly in the Metropolitan Park area and promote positive leadership with the support of allies such as the Brisas de Pachacamac Health Post.

**4.2.4. Refining-Refinery Iquitos**

The load to the UDP was similar to the plan (2.81 actual MBDC versus 2.84 MBDC plan).

The yield of middle distillates was similar to the plan (31.48% actual versus 31.33% plan). In December, the yield was higher than planned due to increased processing of light crude (Los Angeles crude) and optimization of middle distillates.

The UDP production factor was 23.38%, due to the limited availability of crude oil with low acidity for processing. The latter was lower compared to the same period in 2022 (25.46%). Likewise, the service factor remained at 100%.

Regarding maintenance, 98.47% of the scheduled activities were fulfilled, due to the fact that the biennial mechanical maintenance services at the Iquitos Refinery and sales plants were in the process of being contracted, since those of 2023 culminated in September and November, respectively.

**4.2.5. Transport: ONP**

The Oil Pipeline Operations business unit provides the transport and custody service for crude oil from the country's northern jungle.

The ONP system consists of three branches:

- The 16-inch Orn that goes from Andoas Station to Morona Pumping Station (166.9 kilometers) and from Morona to Station 5 (84.7 kilometers).
- The 24-inch Section I goes from Station 1 to Station 5 (306 kilometers), without intermediate pumping stations.
- The 36-inch Section II goes from Station 5 to Bayóvar Terminal (548 kilometers), with intermediate pumping stations: Station 6, Station 7, Station 8 and Station 9.

The transport capacity of the ONP depends on the viscosity of the crude oil being transported through the system. The pumping capacity to date is 100 MBPD, considering a viscosity of 700 cSt at 25°C.

During 2023, a lower volume of crude oil was transported through sections I and II of the ONP compared to 2022, due to contingencies caused by acts of third parties. In Sector I, 1.0 versus 1.4 MBDC from 2022 was transported, while in Sector II 1.0 versus 2.1 MBDC from 2022 was transported.

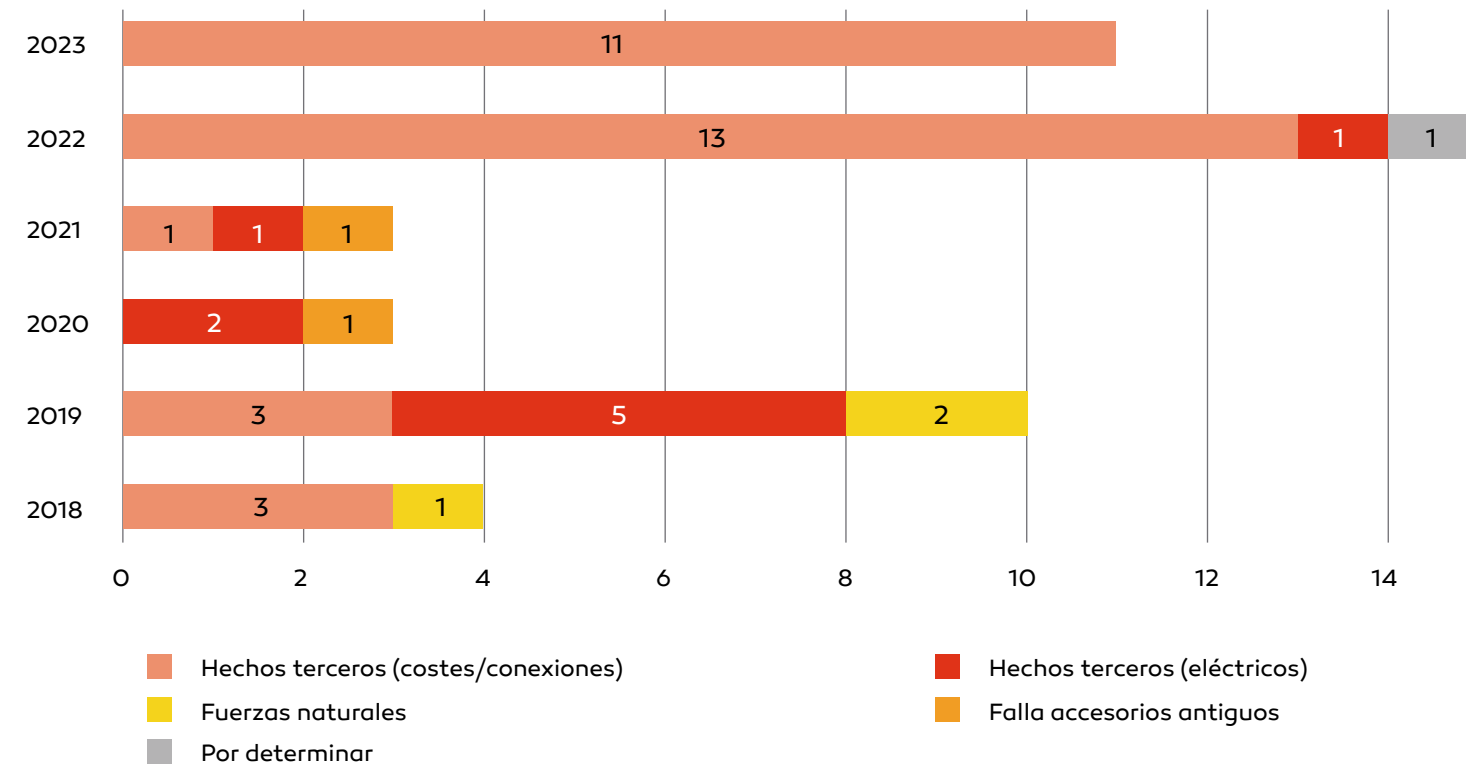
**Volumes pumped in 2023 by ONP-MBDC**

Section	Actual	Plan	% Dev.
Section I	1.00	1.00	0.40%
Section II	1.00	0.99	1.00%
ORN	0.00	0.00	0.00%

Environmental contingencies in the ONP

During 2023, eleven contingencies occurred in the ONP, all caused by determining events of third parties.

Environmental contingencies in the ONP (2018-2023)



PETROPERÚ complies with the execution of first response activities (confinement and recovery of hydrocarbons), the assurance and safeguarding of control points, and subsequent remediation.

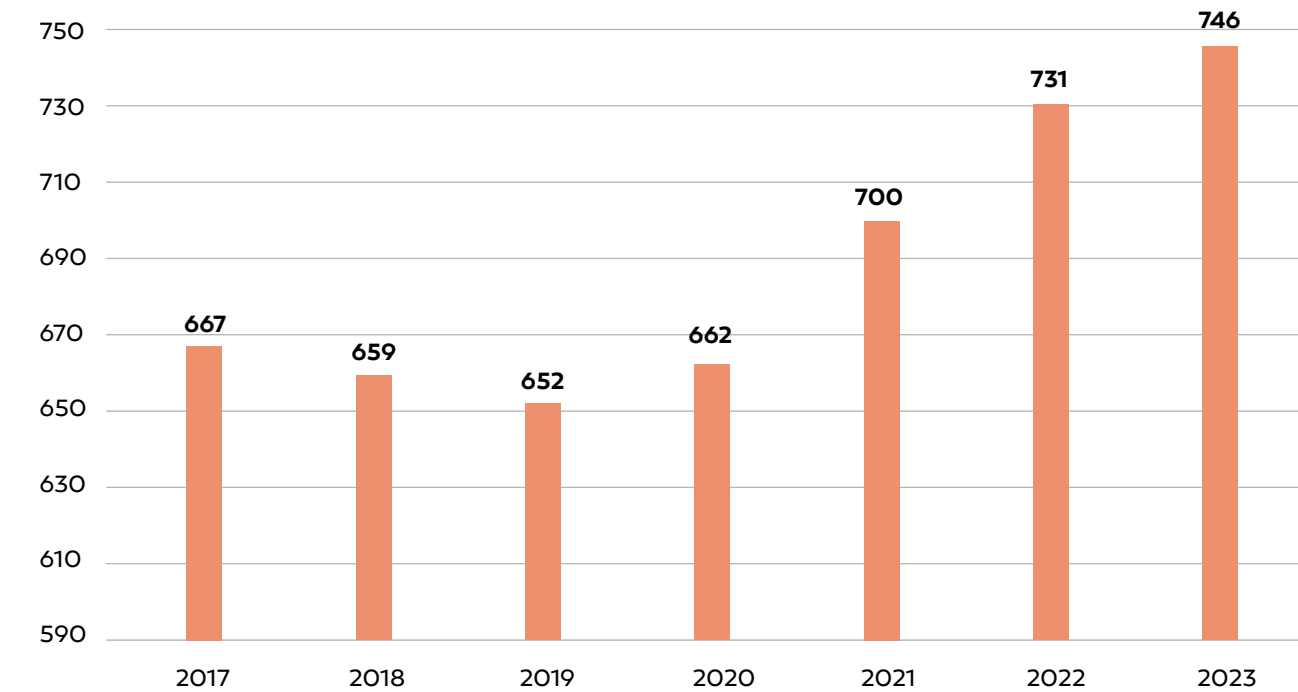
4.2.6. Marketing - internal market

Commercial management focuses on meeting the needs of the market in all regions of the country, providing quality products through terminals and sales plants strategically distributed nationwide and its affiliated chain of EE. SS.

We are a relevant company in the Peruvian liquid fuels market with a 26% share, maintaining the leadership in gasoline/gasohols with 40% and diesel with 32%.

We serve clients from different sectors of the industry, such as mining, electricity, construction, asphalt, fishing, transport and oil, and retail and wholesale distributors.

Number of stations PETRORED 2017-2023



Despite adverse conditions due to exogenous factors and internal financial problems, it was possible to maintain and increase the amount of EE. SS. affiliated to the PETROPERÚ Network by 2% compared to 2022 (731), reaching 746 affiliated stations as of December 2023.

As of the end of 2023, there are 21VAO convenience stores in the EE. SS. of the PETROPERÚ Network located in the departments of Lima, La Libertad, Piura, Huánuco, Arequipa, San Martín and Junín.

Likewise, the implementation of the new visual identity of the brand continued in the EE. SS. of the PETROPERÚ Network. At the end of 2023, 400 EE.SS. were branded with the new visual identity of the PETROPERÚ brand.

In compliance with DS No. 014-2021-EM, which optimizes the amount of gasolines and gasohols for automotive use with regular gasoline/gasohol and premiumgasoline/gasohol, the EE. SS. of the PETRORED for the commercialization of these types of gasolines and gasohols.

On the other hand, improvements were made in sales processes with the implementation of the new digital sales channel (Altoke) for direct customers (EE. SS. of the network and industry), which allows it to self-manage its fuel orders efficiently and practically. At the close

of 2023, 131 new EE.SS. were enrolled, for a total of 248 affiliates.

The Blue PETROPERÚ product was placed on the market, the first project in the Company with royalty income (brand use). In 2023, the contract was signed with the company providing the manufacturing and distribution service

The incognito client program was continued. This aims to measure the shopping experience, quality of service, training and evaluation of the customer service protocol in the US. SS. In addition, increase the value of the brand through the image projected by the EE. SS. affiliated to the PETROPERÚ Network. In 2023, an average result of 71% was obtained for all EE. SS. of the RED and 74% for the EE. SS. identified with the new visual identity.

4.2.7. Foreign Market

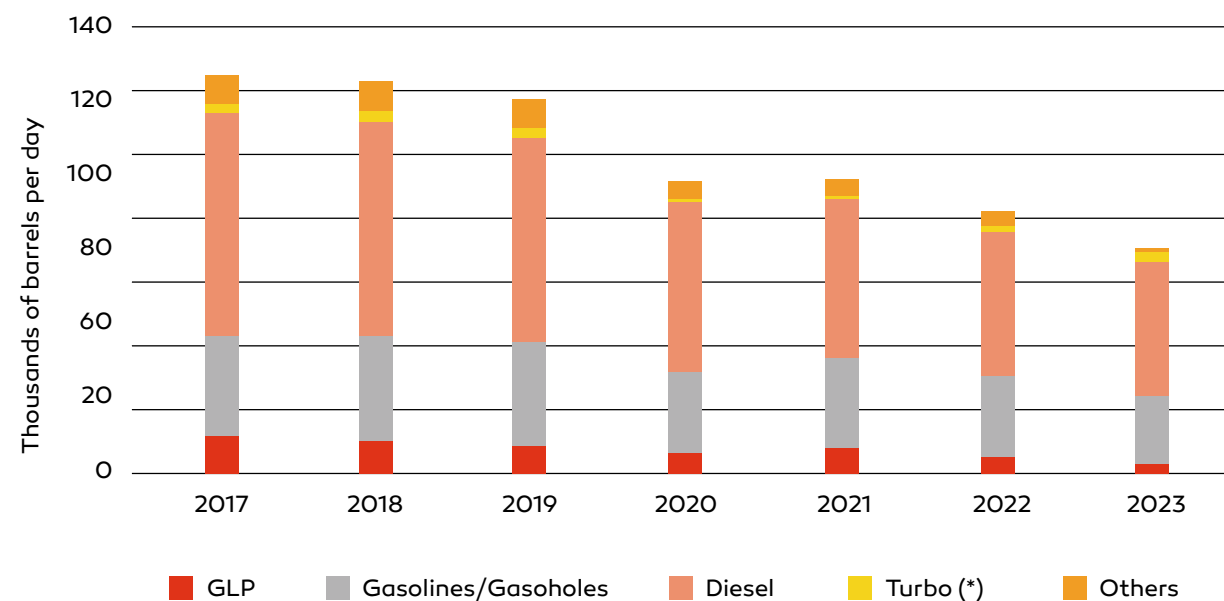
Due to the marketing of the surpluses produced by the gradual start-up of the NRT, industrial oil exports increased significantly by 260%, reaching a volume of approximately 6.91 MMB.

2022 and 2023 exports-MMB

PRODUCTS	2022	2023	Var. %
Industrial oil	1.92	6.91	260%
Gasolines and components	0.37	0.00	0%
Destilates	0.01	0.00	0%
Crude Talara	6.52	0.00	0%
Crude Napo	1.37	0.00	0%
Crude Bretaña	0.72	0.00	100%
Crude Bayóvar	0.59	0.00	0%

Source: DATAMEX.

Sales in the domestic market (fuels, asphalts and solvents)



Residual production will decrease when there is stable operation of the NRT FCK Unit.

The sales of products in both the domestic and foreign markets, as well as the services provided, represented revenues for the Company in the amount of MMUS\$4,009, after deducting the contributions and including the compensations of the FEPC.

## Revenue MMUS\$

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Domestic Sales	3,586	4,369	4,098	3,801	4,889	3,467
Foreign sales	394	515	471	356	628	477
<b>Total Sales</b>	<b>3,979</b>	<b>4,884</b>	<b>4,568</b>	<b>4,156</b>	<b>5,517</b>	<b>3,944</b>
Services Revenue	72	81	100	66	64	65
<b>Total Revenue</b>	<b>4,052</b>	<b>4,965</b>	<b>4,668</b>	<b>4,222</b>	<b>5,581</b>	<b>4,009</b>

## 4.3. INVESTMENTS

During 2023, PETROPERÚ invested MMUS\$503, of which MMUS\$437 correspond to investment projects and MMUS\$66 in current investments.

### 4.3.1. Investment projects

The execution of investment projects in 2023 amounted to MMUS\$437, among which the PMRT, Nuevo Terminal Ilo, Ninacaca Supply Plant, Puerto Maldonado Sales Plant, Lot 192 and Lot 64 stand out.

### 4.3.2. NRT-general description

The construction of the NRT is PETROPERÚ's engineering, procurement and construction megaproject, which includes the installation of new state-of-the-art process units, industrial services and facilities, which will increase the processing capacity from 65,000 to 95,000 barrels per day of crude oil. At the same time, processing heavier and less expensive crude oils, converting them into light products of higher value, such as LPG, gasoline and diesel with less than 50 ppm of sulfur. The NRT will be one of the most modern facilities of its kind on the South Pacific coast.

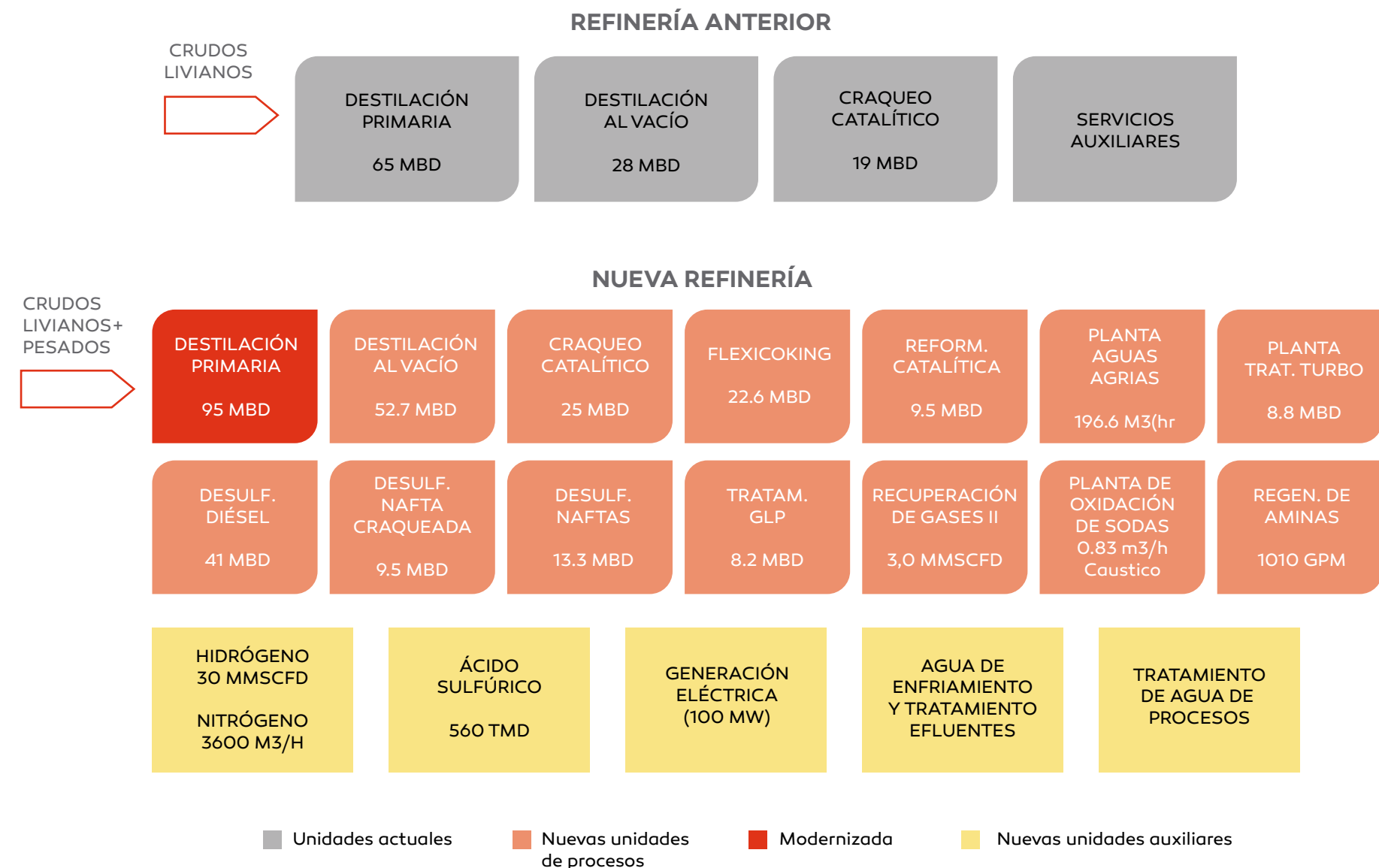
## PMRT Process Units

Code	Description
DP1	Primary Crude Distillation Unit, 95 MBSD
DV3	Vacuum Distillation Unit III, 52.7 MBSD
FCK	Vacuum Residue Coking Unit, 22.6 MBSD
HTN	Naphtha Hydrotreater and Separator, 13.3 MBSD
RCA	Naphtha Reformer, 9.5 MBSD
FCC	Catalytic Cracking Unit, 25 MBSD
HTF	FCC Gasoline Hydrotreater, 95 MBSD
RG1	Gas Recovery Unit I, 7390 KG/H GAS / 69403 KG/H
RG2	Gas Recovery Unit II, 7390 KG/H GAS / 69403 KG/H
HTD	Diesel Hydrotreater, 41 MBSD
AM2	Amine Plant, 233.8 TM/H
TGL	LPG Treatment, 8.23 MBSD
WS2	Grey Water Stripper II, 197 M3/H
CAF	Caustic Soda Facilities
PAR	Plant Air
SCR	Refinery Fuel System
INT	Interconnections
FWS	Fire fighting system



Below is a comparative scheme between the above refinery and the NRT.

### Comparative scheme between the previous refinery and the NRT



In addition to the aforementioned process units, the PMRT is considering the construction of a new MU2 Hybrid Dock and new storage tanks.

Likewise, as part of the scope of the PMRT, the auxiliary units and complementary works necessary for the operation of the process units of the NRT are being built.

The baseline of the approved project (or master schedule level III rev.10), contemplates impacts due to the covid-19 pandemic until 2022, in which not only the deadlines for the completion of the works of the Tecnica Reunidas contractor have been impacted, but there is also an impact on the deadline for the completion of the auxiliary units in charge of the Cobra SCL contractor, as well as the rest of the works associated with PETROPERÚ.

The integral physical progress of the PMRT at the end of 2023 amounted to 99.20% real versus 100.00% programmed.

#### 4.3.3. Other investment projects

##### Construction and operation of Pasco-Ninacaca Sales Plant

It consists of the construction of a new plant on land owned by PETROPERÚ, whose purpose is the reception, storage and dispatch of fuels (diesel and gasohols). The project is in the process of comprehensive re-evaluation and its actual physical progress at the end of 2023 is 47.5%.

##### New Ilo Terminal

It consists of the construction of a new terminal on land owned by PETROPERÚ, whose purpose is the reception, storage and dispatch of fuels (diesel and gasoline/gasohols).

The project is in the process of comprehensive re-evaluation and its actual physical progress at the end of 2023 is 25.9%.

##### Construcción y operación de Planta de Ventas Puerto Maldonado

It consists of the construction of a new plant on land owned by PETROPERÚ, whose purpose is the reception, storage and dispatch of fuels (diesel and gasoline). The project is in the process of comprehensive re-evaluation and its actual physical progress at the end of 2023 is 59.7%.

##### Temporary licence agreement for the exploitation of Lot I hydrocarbons

On October 21, 2023, PETROPERÚ and PERUPETRO signed a new license agreement for the exploitation of hydrocarbons of Lot I, date from which the Company is the operator with 100% participation. The effective date of the license agreement is October 22, 2023, and the term of validity, 24 months or until the effective date of a new contract for the exploitation of hydrocarbons, whichever occurs first.

The commitment of work in the license contract is to carry out six reconditions of existing wells and prove at least one audited oil production in the last month of the contract equal to or greater than 460 BOPD. This commitment is guaranteed by a bond of MUS\$ 240.

##### Lot 192 Hydrocarbon Exploitation License Agreement

On February 28, 2023, PETROPERÚ and PERUPETRO signed the license agreement for the exploitation of hydrocarbons of Lot 192, date from which the Company is the operator with 100% participation. Likewise, the parties signed the agreement to make the operation of the license contract for the exploitation of hydrocarbons of Lot 192 viable, by means of which PERUPETRO recognizes the contractor the greater investments and expenses that it would incur for the replacement or restoration of the goods due to theft, robbery, vandalism and due to the effects of the stoppage of activities in the lot from February 6, 2021 until the date of signing the license contract.

The effective date of the license agreement is October 25, 2023, and the term of validity, thirty years from that date. The work commitment in the license contract is to carry out twenty development wells and one exploratory well. This commitment is guaranteed by a deposit of MMU \$22.

At the end of 2023, the project registered a minor economic advance (MS/ 38,781 versus MS/57,231 ) due to the delay in the entry of the partner Altamesa as operator of the license agreement. As a result, operating activity did not reach the level expected for the year.

**Lot 64 Hydrocarbon Exploration and Exploitation License Agreement**

The license agreement has been in operation since May 13, 2013 for a period of twenty years. However, the start of development is suspended due to force majeure. Likewise, compliance with the obligation to drill an exploratory well to maintain the area where there is no discovery is also suspended by force majeure. In both cases, the cause of the force majeure is the lack of definition regarding whether or not to carry out prior consultation in Lot 64.

The EIA process for the development of the Situche Central deposit, and the rehabilitation and maintenance of the Morona base camp, continued after a long period of suspension due to the pandemic. Likewise, in compliance with the regulations, environmental monitoring is executed monthly in the points approved in the IGAs.

At the end of 2023, the project registered less progress than expected (MS/ 20,064 versus MS/ 23,073) due to the rescheduling of the EIA execution schedule due to the requirement to prepare an EVAP, which postponed the holding of the citizen participation workshops. Likewise, the maintenance cost of the camp was lower than expected because the rehabilitation of the camp was prioritized, postponing the repair of the flexipipe’s boarding and storage facilities.

**Lot VI Hydrocarbon Exploitation License Agreement**

On October 21, 2023, PETROPERÚ and PERUPETRO signed a new license agreement for the exploitation of hydrocarbons of Lot VI, date from which the Company is the operator with 100% participation. The effective date of the license agreement is

October 22, 2023, and the term of validity, twenty-four months or until the effective date of a new contract for the exploitation of hydrocarbons, whichever comes first. The commitment of work in the license contract is to carry out ten reconditions of existing wells and prove at least one audited oil production in the last month of the contract equal to or greater than 1,600 BOPD. This commitment is secured by a security deposit of US\$500,000.

**Lot Z-69 Hydrocarbon Exploitation License Agreement**

On November 15, 2023, PETROPERÚ and PERUPETRO signed a new license agreement for the exploitation of hydrocarbons of Lot VI, date from which the Company is the operator with 100% participation. The effective date of the license agreement is November 16, 2023, and the term of validity, twenty-four months or until the effective date of a new contract for the exploitation of hydrocarbons, whichever comes first. The commitment of work in the license contract is to carry out five reconditions of existing wells and prove at least one audited oil production in the last month of the contract equal to or greater than 3,950 BOPD. This commitment is guaranteed by a security deposit of MUS\$150.

**4.3.4. Investments in terminals**

The operator of the North and Central terminals has reported the execution of additional investments, which is under review with respect to the degree of compliance with the investment programs (contractual period from November 2022 to October 2023).

In 2022, the update of the schedules for the adaptation of tanks to DS° 017-2013-EM in the North and Central terminals was approved, extending the adaptation period until 2027.

**4.3.5. Concession of the Natural Gas Distribution System**

In 2020, PETROPERÚ received the special assignment of the provisional administration of the Concession of the Natural Gas Distribution System by Pipeline Network of the Southwest Concession, as a result of the departure of the Spanish Naturgy, in December 2019. This assignment was granted for a maximum period of three years and the resources for its execution are arranged by MINEM.

In May 2023, MINEM and the Company signed the specific agreement for new investments within the framework of the special assignment that gives PETROPERÚ the task of supervising the execution of the PAP projects that MINEM develops directly or through third parties and the non-PAP projects that it executes.

In October 2023, MINEM invited and published formats and requirements for participation in the tender for the execution of natural gas massification projects in the South West Concession.

In December 2023, MINEM awarded the goodwill to the company P.A. Perú sac, which will be responsible for the execution of the distribution networks and connection pipes for the distribution system in the Arequipa, Moquegua and Tacna regions.

**4.4. ECONOMIC AND FINANCIAL RESULTS**

**Comprehensive income statement**

In 2023 and 2022, the net loss amounted to MMUS\$1,064 and MMUS\$271, respectively. The 2023 loss is mainly explained by the delays in the start-up of the NRT process units due to the period of political-social convulsion that caused the closure of roads, affecting the supply of hydrogen, limitations in the supply of natural gas in the area. In addition, climatic factors that caused restrictions on the supply of seawater and, therefore, steam, as well as port closures. On the other hand, unpredictable events inherent in the complexity of the start-up of the NRT have delayed the commissioning of the conversion units, generating lower sales volume in the domestic market, mainly due to aggressive competition, higher residual exports originated during the start-up process of the NRT, marketed at lower prices with respect to the acquisition of the raw material (crude oil), given that there is no operational flexibility to store this product. Likewise, higher operating expenses derived from the non-optimized operation of the NRT, net losses recorded in the ONP business, due to the fact that no income was generated from the crude oil transport service, due to social conflicts with the communities surrounding the pipeline and environmental events caused by third parties. To which is added the increase in financial expenses in MMUS\$109, especially for the registration of interest on bonds and CESCE loans, which correspond to the proportion of the capitalized units of the NRT and higher other expenses in MMUS\$6, due to the provisions for occurrences in the ONP.

**Investment in North and Central terminals 2023-MUS\$**

Terminals	Commitment MUS\$	Executed MUS\$	Compliance
Norte	4,917	7,770	158%
Centro	7,301	7,242	99%

\* Amount to be defined until the completion of the review process.

**Comprehensive Income Statement (MMUS\$)**

	2022	2023
Total revenue	5,581	4,009
Cost of sales	(5,540)	(4,368)
Sales and administrative expenses	(249)	(300)
Other revenue (expenses)	(22)	(363)
<b>OPERATING PROFIT/LOSS</b>	<b>(229)</b>	<b>(1,022)</b>
Financial Income and expenses	(95)	(236)
Current and deferred IR	53	(194)
<b>NET PROFIT (LOSS)</b>	<b>(271)</b>	<b>(1,064)</b>

With respect to December 2022, the 2023 net loss is explained by:

- The delays in the start-up of the NRT process units, due to the period of political-social convulsion that caused the closure of roads, affecting the supply of hydrogen. Likewise, there were limitations in the supply of natural gas, climatic factors that caused restrictions in the supply of seawater and port closures. In addition, unpredictable events inherent in the complexity of starting the NRT were generated, which delayed the commissioning of the conversion units.
- The lower sales volume in the domestic market, especially due to aggressive competition, which offers higher discounts and commercial conditions, a situation that cannot yet be faced by the Company as it does not have an optimized refining margin. Likewise, the social mobilizations registered at the beginning of the year impacted sales in the southern area, while in the jungle area the interruptions of roads caused by the rains affected distribution.
- The largest exports of residual oil originated during the start-up process of the NRT, marketed at lower prices with respect to the acquisition of the raw material (crude oil), due to the lack of operational flexibility to store this product.

- The renewal of inventories at a lower cost, for a lower average cost of US\$BL 14.5, attenuated by a higher volume of 945 MBL.
- The higher operating expenses derived from the non-optimized operation of the NRT related to the consumption of hydrotreated naphtha for the GE Unit, and operation and maintenance services of auxiliary units. Likewise, expenses increased, due to the beginning of depreciation of a significant portion of NRT's assets since the end of 2022, and the increase in financial expenses as a result of higher interest rates due to the reduction of bank credit lines due to the Company's liquidity problems. In this regard, PETROPERÚ is taking actions to reverse this adverse economic situation.

#### Statement of financial position

At the end of December 2023, the structure of the company's financial situation was maintained with a greater contribution from non-current assets (83.4%) and a majority share of third-party financing with respect to that of shareholders.

The Peruvian Government is the sole owner of the Company's capital shares. Within this framework, in 2022, it made a capital contribution to PETROPERÚ, provided with DU No. 023-2022, which establishes economic and financial measures aimed at avoiding the shortage of fuel at the national level, which approved the contribution of State capital, exceptionally, up to the amount of MMS/ 4,000 and the granting of a guarantee from the National Government up to MMUS\$500, in support of the obligations borne by the Company, derived from the foreign trade credit line that it contracts with the Banco de la Nación to carry out the import operations of crude oil, fuels, other hydrocarbon derivatives and biofuels.

In relation to the capital contribution, in 2022 the MMS/ 4,000 were received, which were intended for the cancellation of debts with suppliers of crude oil and products. This use of funds was essential to maintain the continuity of our operations and ensure fuel supply in the domestic market. In addition, during 2023, the Company made use of the credit line for foreign trade operations, maintaining a balance of MMUS\$27 at the end of 2023.

## Statement of Financial Position (MMUS\$)

	2022	2023
Current Assets	2,094	1,644
<b>Non-current assets</b>	<b>7,848</b>	<b>8,246</b>
<b>Total assets</b>	<b>9,942</b>	<b>9,890</b>
Current Liabilities	2,265	5,187
Non-current liabilities	5,024	3,115
<b>Total liabilities</b>	<b>7,289</b>	<b>8,302</b>
Net equity	2,652	1,588
<b>Total liabilities and equity</b>	<b>9,942</b>	<b>9,890</b>

#### Current Assets

Lower balance for the FEPC in MMUS\$165, especially for the collections of MMS/ 568 and MMS/ 74 in February and December 2023, respectively, and for the lower sales recorded (73 MBDC versus 82 MBDC as of December 2023).

Lower stock balance in MMUS\$178, mainly due to the lower cost of inventories (86.1 US\$/B versus 101.1 US\$/B), due to the fact that a higher proportion of crude oil is currently being used in relation to other cargoes, changing the composition of the cargo, as well as the lower international price of crude oil and derivatives. Likewise, the crude oil owned by PETROPERÚ contained in the ONP (Gran Tierra crude oil and primary residual) was reclassified from inventory to long-term assets, under the concept that they are components of the asset necessary to provide the transport service, for a total of MMUS\$109.

Reduction of other accounts receivable by MMUS\$24, driven by the lower balance of IR payments on account by MMUS\$14 (MMUS\$47 versus MMUS\$61 as of December 2022) and the reduction of advances granted to suppliers of crude oil and products by MMUS\$32 (MMUS\$53 versus 21 as of Dec. 22).

#### Non-current assets

Increase in other accounts receivable by MMUS\$ 241, driven by the higher IGV tax credit.

PETROPERÚ-owned crude contained in the ONP (Gran Tierra crude and primary residual) was reclassified from inventory to long-term assets, under the concept that they are components of the asset necessary to be able to provide the transport service, for a total of MMUS\$109.

Greater balance of net and intangible fixed assets in MMUS\$108 (MMUS\$7,203 versus MMUS\$7,095 as of December 2022), mainly due to the reclassification of PETROPERÚ-owned crude contained in the ONP (Gran Tierra crude and primary residual) of the inventory to long-term assets, under the concept that they are components of the asset necessary to be able to provide the transport service, for a total of MMUS\$109. Likewise, this item contains the record of the impairment of assets for MMUS\$334.5 (MMUS\$128.5 for the ONP and MMUS\$206 for the assets related to the refining and marketing activity), derived from the audit to the EE. FF.; this decrease in the value of the assets was attenuated by the cost recording of the PMRT during 2023 by the project closure operations.



**Current Liabilities**

Increase in bank loans to MMUS\$1,195 as a result of the higher requirements to cover the Company’s operating and capital expenses of MM\$328 and reclassification of MM\$867 of the CESCE principal balance from the long to the short term, because the waiver for non-compliance with the debt-equity covenant was received in June 2024. It is worth mentioning that the non-compliance only originated with the calculation of the impairment of assets recommended by the auditing company in June 2024, affecting the audited period to December 2023. Upon obtaining the waiver, the debt will again be shown as long-term in June 2024.

Greater recording of trade accounts payable in MMUs \$801, due to the extension in the days of payment to suppliers, managing the rescheduling of payments according to the availability of liquidity.

Increased registration of shareholder loans by MMUS\$824 because as of December 2023 the financial contribution received through DU No. 023-2022 had been fully used (MMUS\$750 for financial credit and MMS/ 500 for cancellation documents). It should be noted that, in accordance with the second signed addendum, the payment of cancellation documents and the debt of the financial credit will be canceled in 12 installments from January to December 31, 2024. Li-

kewise, with DU No. 004-2024, the rescheduling of the payment of the cancellation documents was authorized until December 31, 2024.

**Non-Current Liabilities**

There was a decrease in long-term debt in MMUS\$1,014 due to the amortization of the two CESCE loan installments in June and December 2023 for MMUS\$144, and the recognition as a result of the proportion of transactional costs and issuance premiums for the reopening of 2047 bonds. Likewise, the reclassification of MMUS\$867 of the CESCE principal balance was carried out from the long to the short term, because the waiver for non-compliance with the debt-equity covenant was received in June 2024. It is worth mentioning that this non-compliance has its origin in the recording of the impairment of assets for MMUS\$334.5 as a result of the audit to the EE. FF.

**Heritage**

Decrease in equity by MMUS\$1,064, due to the accumulated loss in the period. It is pertinent to note that, through DU No. 023-2022, it ordered the capital contribution to PETROPERÚ up to MMS/ 4,000, which were received in full in 2022. On April 13, 2023, the JGA approved the share capital increase.

Lower liquidity (0.3 versus 0.9) as a result of:

- Lower margins due to higher residual exports and high operating costs
- Lower sales registered in the face of aggressive competition, social mobilizations at the beginning of the year and rains due to climatic phenomena at the beginning of 2023, as well as constant days of port closures.
- Greater requirement of working capital for the commissioning of the NRT, given that the start-up process of the Flexicoking Unit was not completed and higher expenses derived from the commissioning of the NRT.
- High fixed costs to maintain ONP.
- Increase in trade accounts payable and financial obligations, derived from the reduced availability of liquidity in the period. Likewise, this year the short-term obligations related to the State loan were recorded, according to DU No. 010-2022 for MMS/ 2,785 (MMUS\$750) and cancellation documents for MMS/ 500 plus accrued interest.

The Company has shown a negative ROA and ROE during the current period, due to its economic situation, which continues to be affected mainly by delay in the commissioning of the NRT, lower sales and loss of market share caused by the aggressive competition that offers more attractive commercial conditions (discounts and commercial facilities, among others), higher exports of residuals, higher expenses for the progressive commissioning of the NRT, record of impairment of assets and higher financial expenses.

Lower EBITDA margin due to the fact that it derives from gross profit, which as of December 2023 has been adversely influenced by lower sales compared to purchases in 9 MBDC (94 MBDC in sales versus 103 MBDC in purchases), higher operating expenses of depreciation and own consumption, and the low sale price of fuel oil No. 6, resulting in a gross loss of 8.9% (already mentioned), while as of December 2022 a gross profit was obtained with a margin of 0.7%.

**Source and application of funds**

In 2023, investments have been financed with long-term debt issuance:

**Financial Indicators**

Indicators	Unit	2022	2023
<b>Liquidity ratio</b>			
<b>General Liquidity</b>	times	0.9	0.3
Acid test	times	0.5	0.2
<b>Solvency Ratio</b>			
Equity Debt	times	2.7	5.2
<b>Profitability index</b>			
(ROA)	%	-2.3	-10.4
(ROE)	%	-10.2	-67.0
EBITDA	MMUS\$	-115.4	-438
Revenue Relationship	%	-2.1	-10.9

**Origin and application of funds as of December 31, 2023**

Description	MMUS\$
<b>Origin</b>	
Increase in credit terms with raw suppliers and products	802
Increase in bank credits for working capital	328
Inventory renewal at a lower cost	179
FEPC Collection	165
Increase in interest due to term extension of debt with the State	73
Advancement of 20-year usufruct contract for hydrogen and nitrogen plants	73
Use of cash to pay advance PMRT	47
Various	67
<b>Application</b>	
2023 losses	(1,064)
Increase in the IGV tax credit	(217)
Repayment of CESCE loan	(147)
Raw in ONP	(109)
IRD for Carryover Loss	(149)
Various	(48)
	0



Obtaining resources by the Company originates from:

- Faced with low profitability, lack of liquidity and the cutting of credit lines by banks. Direct financing was used with suppliers of crude oil and products, therefore the increase of MMUS\$802 in the balance of trade accounts payable.
- For the same reasons as in the previous point, bank financing was also used to finance the Company's working capital, but to a lesser extent. Therefore, the increase of MMUS\$328 in short-term financial obligations.
- For the balance receivable from the 2022 FEPC and that generated in 2023, on February 6, 2023 and December 29, 2023, the DGH made the payment of MMS/ 567.6 (equivalent to MMUS\$147.5) and MMS/ 74.1 (equivalent to MMUS\$20.0), respectively, this being the main reason for the decrease in the balance receivable for said fund by MMUS\$165.
- Increase in interest in MMUS\$73, for the debt with the State for MMS/ 2,785 (equivalent to MMUS\$750) and MMS/ 500 in cancellation documents (equivalent to MMUS\$132), provided with DU No. 010-2022.
- The renewal of the inventory at a lower cost in MMUS\$ 179 (86.1 versus 101.1 US\$/B), due to the fact that a higher proportion of crude oil is currently being used in relation to other cargoes, changing the composition of the cargo and the lower international price of crude oil and derivatives. Likewise, PETROPERÚ-owned crude contained in the ONP (Gran Tierra crude and primary residual) was reclassified from inventory to long-term assets, under the concept that they are components of the asset necessary to be able to provide the transport service, for a total of MMUS\$109.
- MMUS\$ 73 increase in other accounts payable, due to the fact that in February 2023 a twenty-year usufruct contract was signed with the company Matheson Global, for the hydrogen (PHP) and nitrogen (NIS) plants, of the NRT, and therefore the Company charged MMUS\$50 plus advance VAT (MMUS\$ 2.5 for twenty years), of which nineteen years constitute an advance that will be accrued annually until 2042.

The obtaining of resources by the Company has application in:

- The loss of MMUS\$ 1,064 has absorbed the investment made during the period, due to the reasons already mentioned in the statement of comprehensive income.
- Increase in other accounts receivable in MMUS\$ 217, basically due to an increase in the balance of the IGV tax credit that increased by a net of MMUS\$ 250, an increase of MMUS\$ 351 for the acquisition of encumbered goods and services, and a recovery of MMUS\$ 101 (MMS/ 378) was obtained, using the balance mechanism in favor of the corresponding profit from November 2022 to November 2023.
- CESCE loan amortization and transactional costs in MMUS\$ 147, mainly because MMUS\$ 144 of the principal of the CESCE loan of MMUS\$ 1,300 contracted to finance the PMRT has been amortized. The origin of this loan was on January 31, 2018, the date on which a syndicated loan contract was signed, being the administrative agent Deutsche Bank SAE and is 99% guaranteed by the CESCE; the repayment of the principal began in June 2022. Two annual installments (in June and December) were amortized at the rate of MMUS\$ 72.2 each installment, and the recognition as a result of the proportion of transactional costs and issuance premiums for the reopening of 2047 bonds.

Investor Relations

PETROPERÚ, in line with transparency and approach to investors, held the First Conference Call in May 2023, which was well received by financial stakeholders, in which the economic-financial situation was exposed, and what was happening with the NRT, credit lines and corporate actions, among others. In 2023, three conference calls were held with financial stakeholders.

Also, the Consent Solicitation was carried out with the bondholders, for the extension of the delivery period of the audited EE. FF. for 2022. In June 2023, approval was obtained from 87.01% of the bondholders for the extension of the delivery deadline of the audited EE. FF. The meetings with the bondholders were held from New York, for which a presentation was prepared, with the support of the agent banks, with information on the consent proposal, situation of the NRT, financial situation and main corporate actions, among others.

Likewise, through the Stock Exchange Representation, which is responsible for the publication of important events on the SMV portal and press releases, the investor community and local and foreign banks, as well as the market in general, were kept informed, in a clear and timely manner, about the events that occurred during the year, which have an impact on the actions of these stakeholders.

On the other hand, the PETROPERÚ investor web portal is kept upda-

ted, in order to facilitate the search for information from the financial community and other agents of interest, regarding financial, economic, operational and management information.

As part of the management, the relationship with the local and foreign risk classifiers was maintained, the timely delivery of the required information and the relevant supports, necessary for the preparation of their classification reports, was complied with.

On March 2, 2023, Fitch Ratings issued its report withdrawing negative surveillance given that the company published its 2021 audited EE. FF. and obtained the consent of bondholders to avoid an event of default. Likewise, it maintained the rating in BB+ to PETROPERÚ as an issuer of long-term debt in local and foreign currency, and finally assigns the negative rating perspective due to the link with the credit quality and outlook of the country.

On October 12, 2023, S&P Global Ratings downgraded PETROPERÚ's long-term debt rating to B+ from BB, and also downgraded the company's standalone credit profile (SACP) to ccc+ from b-, keeping its outlook stable. The main reason for the downgrade is the high level of indebtedness, which is mainly due to the delay of the NRT project.

Regarding local classifiers, in November 2023 they issued their reports, based in the EE. FF. as of September 2023, the classification company Apoyo & Asociados. This issued its rating report downgrading the rating to CP-2+ (pe) from CP-1 (pe) to the first short-term instrument program and to A+(pe) from AA-(pe) to PETROPERÚ's long-term obligations, changing the outlook to stable from negative. In the case of PCR, it ratified the rating of financial solvency and the first program of short-term instruments to PEAA- and PE1-, respectively, and also maintained the negative outlook.

4.5. REVENUE GENERATED FOR THE STATE

During 2023, PETROPERÚ generated resources for the State for a total of MMUS\$ 1,057.1, of which MMUS\$ 87.5 were for its own operations, and MMUS\$ 969.7 as a collecting agent of ISC, IGV, IR and contributions withheld from personnel. While PETROPERÚ applied a tax credit for a total of MMUS\$ 1,055.27, corresponding to the ISC and IGV paid in its acquisitions.

Income generated for the State-MMUS\$

	2020	2021	2022	2023
<b>From the operations of the company</b>				
IR	27.4	36.5	59.3	44.5
Import duties	2.3	0.7	0.0	0.0
Aliquot OSINERGMIN/DHG DS No. 114-2001-PCM	10.2	11.9	14.7	12.8
ITF	4.1	1.2	0.9	0.7
OEFA D.S. 127-2013-PCM	2.5	3.1	3.8	3.4
FISE-SISE Laws 30114 and 29852	31.0	31.2	28.7	26.1
<b>Sub total</b>	<b>77.5</b>	<b>84.6</b>	<b>107.5</b>	<b>87.5</b>
<b>On behalf of third parties</b>				
IGV	503.2	617.3	769.5	570.7
ISC	348.1	295.2	189.9	282.3
Road Tax	56.1	80.9	98.5	78.5
IGV-withholdings payable (suppliers)	0.8	1.0	1.7	1.5
IR withheld from staff	23.0	11.6	13.2	12.8
Other taxes	18.8	21.0	23.3	23.9
<b>Sub total</b>	<b>950.1</b>	<b>1,027.0</b>	<b>1,096.1</b>	<b>969.7</b>
<b>TOTAL REVENUE GENERATED</b>	<b>1,027.5</b>	<b>1,111.7</b>	<b>1,203.6</b>	<b>1,057.1</b>
<b>Tax credit used</b>				
IGV Tax credit	-647.1	-850.2	-1,117.6	-897.4
ISC Tax Credit	-305.3	-306.9	-157.8	-157.8
<b>TOTAL</b>	<b>952.3</b>	<b>-1,157.1</b>	<b>-1,275.4</b>	<b>-1,055.3</b>





#### FEPC

Revenue from FEPC is recognized simultaneously with revenue from sales to customers of the refined products covered by the fund, for which the MINEM DGH establishes a price band.

The income from FEPC is recognized as part of the income from ordinary activities.

The total amount receivable from the DGH, as of December 31, 2023 and 2022, amounts to MMUSD 63.5 and MMUSD 228.6, respectively, generated by the compensation and contribution operations. These balances include the claim for amparo recorded in a claims account for MMUs \$15.6 as of December 31, 2023 (MMUs \$15.2 as of December 31, 2022), classified as other long-term accounts receivable.

#### 4.6. ADMINISTRATIVE MANAGEMENT

##### 4.6.1. Personnel

### Workforce (number of people)

	2022			2023			2023		
	SUP	EMP	TOTAL	SUP	EMP	TOTAL	SUP	EMP	TOTAL
Indefinite term	1,288	1,170	2,458	1,260	1,139	2,399	1,263	1,141	2,404
Others	144	208	352	106	151	257	188	344	532
Contract subject to modality	140	180	320	103	109	212	184	308	492
Injunction	4	28	32	3	42	45	4	36	40
<b>Total</b>	<b>1,432</b>	<b>1,378</b>	<b>2,810</b>	<b>1,366</b>	<b>1,290</b>	<b>2,656</b>	<b>1,451</b>	<b>1,485</b>	<b>2,936</b>

#### Training

For PETROPERÚ, training is a vehicle that contributes to the development of its personnel, allowing it to generate greater value in the organization through its alignment with strategic objectives. In this regard, General Management approved the 2023 Annual Training Plan (PAC 2023), within the framework of a difficult economic-financial situation.

Regarding the 2023 Annual Training Plan, 1,020 activities were developed at the corporate level, including operational techniques, support management, commercial management, soft skills and leadership, and regulatory compliance, with a total of 130,772 hours of training and an average of 43.84 man-hours.

### Training hours by venue

Campus	Hours
OFP, CML & Supply Chain	32,321
Talara Refinery	63,657
Conchán Refinery	8,872
Selva Refinery	9,922
Pipeline	16,000
<b>Total</b>	<b>130,772</b>

#### Staff Recruitment

PETROPERÚ signed the Recruitment and Selection Service of three members of the Integrity Committee with the Company Kurac sac, from September 8, 2023 to September 7, 2024.

Within the framework of DS No. 023-2023-EM that approved the temporary license contract for the exploitation of hydrocarbons in Lot VI, to be signed between PERUPETRO and PETROPERÚ, for a period of two years, the hiring of 58 workers for the operation of the lot for a period of two years was approved.

Within the framework of DS No. 027-2023-EM that approved the temporary license contract for the exploitation of hydrocarbons in Lot Z-69, to be signed between PERUPETRO and PETROPERÚ, for a period of two years, the temporary hiring was approved, under the start-increase mode of activity of 252 workers for the lot.

The temporary hiring under the business reconversion modality of 85 specialized workers for the operation of the NRT was carried out. Likewise, the temporary hiring of 32 specialized workers was approved to attend the assignment of the MEM, which allows the provisional administration of the Natural Gas Distribution System by Pipeline Network of the South-West region. It should be noted that the expenses for said contracting are assumed by the MEM, in accordance with the provisions of DS No. 019-2023-EM.

#### Performance Evaluation

The Company aims to develop and strengthen performance management as a good practice that leverages the development of people and the organization with a view to the efficiency of operations.

In this sense, actions are being carried out to review previous evaluations and define the evaluation model, as well as the management of guidelines for the evaluation process, execution of the evaluation process, review and analysis of performance results and compliance with objectives.

**4.6.2. Supply chain management**

The supply of hydrocarbons for the domestic market was affected due to the liquidity problems faced by the company during 2023, which generated challenges to maintain adequate inventory levels in our plants and terminals, in order to ensure the supply of fuels for the demand served by PETROPERÚ.

The loss of credit rating and restrictions on credit lines by banks impacted the supply of suppliers that participated in the international price competitions called since 2022. The companies that continued to supply crude oil and products to PETROPERÚ requested the issuance of letters of credit to guarantee payment, which was possible due to the guarantee granted by the Peruvian Government through DU No. 023-2022. Additionally, there was an increase in the spreads offered in international purchase tenders, due to the risk of making a commercial operation with PETROPERÚ.

Despite the difficult situation, the gradual recovery of supplier confidence was achieved during 2023, which was reflected in the increase in the participation of companies in international competitions. Likewise, financing has been achieved with suppliers in open line mode with approximately 46% in imported cargoes.

With the fleet scheme of four cabotage vessels, liquid hydrocarbons were transported in bulk to the terminals of the Peruvian coast, and the need for Talara Refinery in the transport of crude oil was met, maintaining the inventory levels of crude oil and products, in compliance with the commitments assumed with DU No. 023-2022.

**4.6.3. Procurement of goods and contracting of services**

In 2023, an 88.8% advance was obtained in the execution of the corporate PAAC, which translates into 923 convened requirements out of a total of 1,039 planned for the year.

**4.6.4. Operating, direct operating and leasing contracts**

The operator pays PETROPERÚ a fee for each barrel of hydrocarbon shipped in that period, which can be updated annually with the United States consumer price index. The amounts invoiced from January to December 2023 amount to MUS\$8,902 (northern terminals) and MUS\$9,126 (central terminals).

Likewise, at the end of 2023, revenues worth MMUS\$15.2 were obtained for the reception, storage and dispatch services (basic and additional services) provided at the southern terminals within the framework of the six RAD contracts signed with external users (Refinería La Pampilla SAA and Mobil Petroleum Company Overseas Limited), exceeding the results of the 2022 period (MMUS\$13.9), which is explained by the increase in rates and changes in the participation in the dispatch.

**4.6.5. Control work**

As part of the execution of the audit function and in compliance with the 2023 Annual Control Plan, which was approved by Comptroller’s Resolution No. 389-2023-CG, of November 14, 2023, the development of various activities was scheduled, which are divided into Subsequent Control Service, Simultaneous Control Services and Related Services and Support, as detailed below:

**Subsequent and Simultaneous Control Services**

During 2023, subsequent control services were executed, in accordance with the operational capacity of the OCI.

Likewise, as part of the execution of the simultaneous control, three ex officio orientations were developed and three control visits were carried out.

**Integrity System**

In February 2023, the Company’s Board of Directors approved the reconstitution of the PETROPERÚ Integrity Committee. Within this framework, the profile of the members of the committee was defined and the actions for the selection of these were initiated through a head hunter company, which is still in process.

Within the framework of Directive No. 001-2022-PCM/SIP, which establishes the guidelines to ensure integrity and transparency in the management of interests through the Register of Online Visits and the Register of Official Agendas, operations in the Register of Official Agendas began on March 27, 2023.

In July 2023, the II Integrity Perception Survey was carried out, with the participation of 1,009 workers at the corporate level, in order to identify strengths and weaknesses in management, and propose a gap closure plan.

In December 2023, the Annual Commitment for Integrity and Anti-Corruption in PETROPERÚ was signed.

**4.6.6. Information Security Management System**

PETROPERÚ has an information security management system through which biweekly meetings of the Technical Committee on Information Security were held during 2023, in coordination with the company providing technological services, to review the progress of the activities aimed at preserving the confidentiality, integrity and availability of PETROPERÚ’s information assets. Likewise, monitoring activities to mitigate vulnerabilities identified during the advisory service, consulting and evaluation of computer security (ethical hacking), information security definitions for the use of the Microsoft Office 365 tool, threats such as information leakage, and restrictions for enabling WhatsApp Web on computer equipment and internal network, among others

**4.6.7. Risk Management**

In March 2023, PETROPERÚ approved the Methodology for the Determination of the Degree of Maturity of Risk Management INSA1-917, with which the Measurement of the Degree of Maturity of the Company’s Risk Management System was carried out as of December 2023, resulting in an optimal level, with a value of 74.55%.

**4.6.8. Internal Control Management**

PETROPERÚ maintains an ICS following the provisions of Directive No. 011-2019-CG/INTEG: “Implementation of the Internal Control System in the Central Reserve Bank of Peru, PETROPERÚ, Superintendency of Banking, Insurance and AFP, National Fund for the Financing of State Business Activity and Entities Under the Supervision of Both”, issued by the CGR.

At the end of 2023, 24 internal audit recommendations were implemented and 14 were submitted to the OCI for compliance. There are also 80 recommendations in the process of implementation.

Regarding adverse situations, in 2023 28 were corrected and 2 were referred to the OCI for approval. At the end of 2023, 19 adverse situations are in the process of being corrected.

On the other hand, a forensic due diligence was carried out on the processes of contracting goods, services and works carried out by PETROPERÚ in the period between January 1, 2022 and April 5, 2022, within the framework of the audit of the EE. FF. of 2022. As a result, 18 action plans were developed to address the identified situations, which are being implemented.

**4.6.9. Process Management and Internal Regulations**

During 2023, the Corporate Process Map was updated. Likewise, at the request of the OCI, the Action Plan was approved to address recommendation 11 of Audit Report No. 003-2023-2-0084-AC: “Process for the Acquisition of B100 Hydrocarbons and Biodiesel from Gunvor S.A. and Gunvor Internacional B.V.”, approving a work plan to strengthen the operation of process management in PETROPERÚ.

**4.6.10. System for the Prevention of Crime of Corruption:**

In July 2023, the Scope of the Supplier Knowledge Due Diligence Procedure PROA1-435 was expanded, in order to prevent possible corruption or bribery spaces, assisting in decision-making on the advisability of postponing, continuing, suspending or reviewing relations with business partners, in accordance with international best practices.

**PETROPERÚ Forensic Due Diligence Service**

During 2023, two services were carried out by the company Deloitte Corporate Finance sac: “Review and analysis of the contracting processes for goods, services and works carried out by PETROPERÚ - forensic due diligence January-March 2022” and “Review and analysis of the contracting processes in which the Department Management has participated. PETROPERÚ logistics during the period 01.01.2022 to 12.07.2023”.





## Complaints based on the 2023 care status

Description	Quantity
Reporting in qualification	16
Derived complaints	8
Complaints under investigation	18
Follow-up reports	5
Closed or archived reports	40
<b>Total</b>	<b>87</b>

### Atención de Denuncias-Línea de Integridad de PETROPERÚ:

The Integrity Line is the formal reporting system available to workers and citizens in general so that they can report any suspicion or evidence of non-compliance with the Integrity Code and related standards. It is operated by an independent company that guarantees the confidentiality of the identity of the whistleblower, the anonymity and confidentiality of the information.

As of December 31, 2023, a total of eighty-seven complaints were registered.

**Upper Management Commitment.** In order to strengthen the tone at the top, in December 2023, the Board of Directors, with the participation of General Management, signed the Annual Commitment Act on Integrity and the Fight against Corruption through which they undertake to support the strengthening of a culture of integrity and the fight against corruption in PETROPERÚ.

**DJI of the public function.** Within the framework of compliance with Law No. 31227 on DJI, PETROPERÚ has 323 active obligors registered on the CGR platform. These must perform, as appropriate, the DJI of initiation, periodic or cessation of the position, with a compliance of approximately 97%.

### Conflict of Interest Management

**Commitment to Adherence to the Integrity System.** In December 2023, the General Management requested all staff to present the Commitment to Adherence to the Integrity System for the period 2023-2024, initiating the relevant procedures and follow-up for its fulfillment.

**Prevention of conflict of interest.** Within the framework of procedure PROA1-262 "Detection, variation, control and monitoring of conflict of interest" version 3, during 2023 about four hundred consultations were attended on possible situations of conflict of interest. These were attended by the Integrity Headquarters, in order to adopt actions for the prevention of real, apparent or potential conflicts of interest, if any.

### 4.6.11. Transparency

In relation to transparency management, during 2023 a total of 637 requests for information were answered and managed, within the framework of the Law on Transparency and Access to Public Information. Likewise, a computer application was implemented, which allows citizens to receive the consent of the receipt of their request, as well as to communicate directly with the area in charge of their order, for adequate monitoring.

As for the Transparency Portal, during 2023 the Company's periodic publication was complied with, in terms of opportunity, content and quality of information, in order to promote a culture of transparency and citizen surveillance.

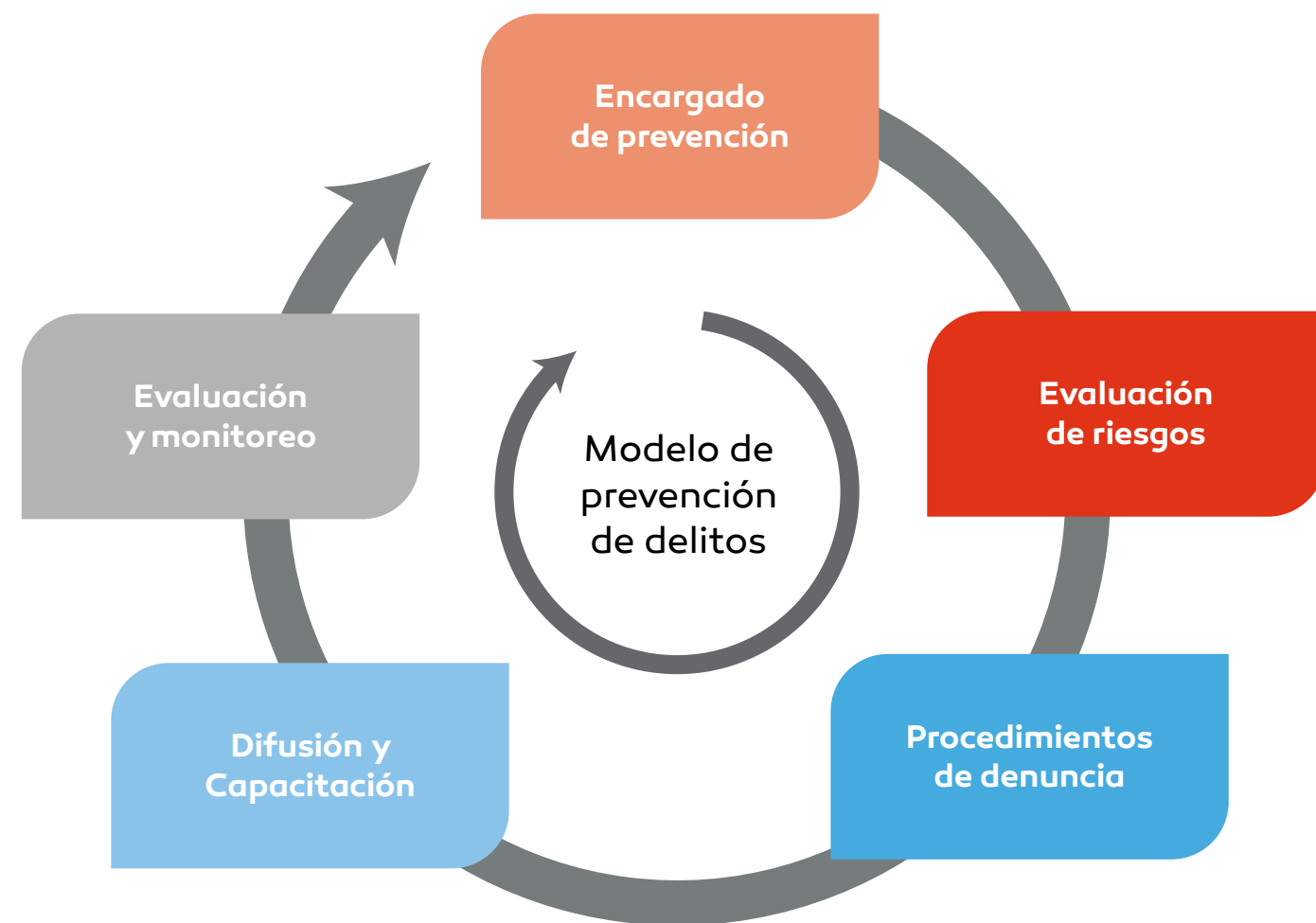
In 2023, activities related to the promotion of a culture of transparency and management were carried out, reaching a participation of 732 workers. Likewise, the Transparency Fair was held within the framework of the International Day of Access to Public Information, as part of the Transparency Week, with the participation of the Transparency Authority, Transparency Court, CGR, Ombudsman's Office, Banco de la Nación and Municipality of San Isidro, among others.

Meetings were held with officials responsible for Transparency of PROINVERSIÓN, COFIDE and PERUPETRO, as part of the strengthening of the external relationship.

### 4.6.12. System for the Prevention of Crime of Corruption

PETROPERÚ is implementing the Crime Prevention and Anti-Bribery Management System Model, following the recommendations of international organizations such as FCPA, FATF, UN. This will determine that legal persons (companies) assume responsibility for the commission of crimes of active bribery (in its international, generic and specific modality), money laundering, financing of terrorism, influence peddling, simple or aggravated collusion. It will be established as a defense tool in the event of a tax investigation and will provide an early warning system on possible breaches or commission of crimes that allows the adoption of timely measures that reduce the risk of exposure, generating a climate of trust, internally and externally, in our organization.

## Elements of the Prevention Model



### 4.6.13. Bribery Management System ISO 37001:2016

In 2023, PETROPERÚ continued with the implementation of the ISO 37001:2016 Standard “Anti-Bribery Management System” to two of its main processes, in order to have a standard structure recognized worldwide in the prevention, detection and treatment of bribery risk, as well as the increase of its competitiveness and reputation, thereby ensuring the achievement of its objectives and goals of the Company.

### 4.6.14. System for the Prevention of Money Laundering and Financing of Terrorism

Within the framework of the SPLAFT, controls are being implemented to mitigate the different types and levels of ML/TF risks identified.

The Code of Conduct for the Prevention of Money Laundering and Terrorist Financing was approved and disseminated to all PETROPERÚ employees. This document establishes the principles and duties that every director, manager and worker of PETROPERÚ must know and comply with. Likewise, various internal activities have been developed in order to strengthen the culture of prevention in ML/TF matters.

Due diligence is being carried out on customer knowledge, at the beginning and during the business relationship, when applying the “Guide for categorising customers according to their level of ML/TF risks”, which establishes the methodology for preparing the scoring. With this tool, it has been possible to categorize customers who present signs of relevant ML/TF alerts, in order to apply differentiated control measures according to their level of risks in money laundering or terrorist financing.

The monitoring and follow-up of the operations detected and qualified as unusual or suspicious operations is being carried out, to verify the application of controls and recommendations that allow mitigating the type and level of ML/TF risk in the Company.

### 4.6.15. Technological Innovation and Development

In 2023, the PETIC with Digital Approach 2024-2026 was approved. This is PETROPERÚ’s first formal declaration of embarking on the challenge of digital transformation. Therefore, two groups of initiatives or programs have been proposed in the roadmap. The first consists of ten initiatives and programs aimed at increasing the level of digitization of our processes with a focus on increasing their performance, giving them agility, flexibility and resilience to generate value through cost optimization, increased productivity, maximization of the use of our assets. The second group consists of five initiatives and programs focused on enabling digital transformation in the Company in four important pillars: culture, talent and organization for transformation and innovation and technology (increased connectivity and cybersecurity).

One of the main milestones of the initial phase of the deployment of the plan is the implementation of digital governance in PETROPERÚ, with the participation of the Innovation and New Business Development Executive Committee, as well as the IT Steering Committee, which will act as sponsors, and implement the Digital Transformation Office, led by Information Technology.

### 4.6.16. Correspondence and archiving management

The Virtual Parts Table has been implemented, so that our customers, suppliers, institutions or external persons can send their correspondence to all the Company’s offices. By means of this, the status of the correspondences is also displayed. At the end of 2023, 2,725 users were registered.

4.7. SOCIAL MANAGEMENT

4.7.1. Social Investment

During 2023, the Company has invested more than MMS/ 20.8 in different relationship actions and projects to contribute to local development, for the benefit of residents of the area of influence adjacent to its operations in Oleoducto, Talara, Iquitos, Conchán, plants, terminals and oil lots.

4.7.2. Social risk management

Our relationship actions with the population are aimed at efficiently managing critical issues and generating favourable conditions for dialogue and the establishment of agreements, thus generating shared value for the Company and its stakeholders.

During 2023, approximately MMS/ 6.7 has been invested. This has benefited several localities surrounding our operations in the coast, mountains and jungle.

Social investment by operation 2023-thousands of soles

Operation	Sum	Personal Beneficiaries (*)
Talara Refinery and North Plants	12,604	91,000
ONP	3,317	39,058
Conchán Refinery	755	13,661
Central and South Terminals and Plants	114	4,491
Iquitos Refinery and Eastern Plants	541	16,061
Corporate	120	1,096
Northwest Lots (I, VI, Z-69)	1,568	22,547
Jungle Lots (64, 192)	1,735	1,355
<b>Total</b>	<b>20,754</b>	<b>189,269</b>

(\*) New calculation methodology applied for 2023: beneficiaries considered proportionally to the population ceiling per operation according to the area of influence (the sum of beneficiaries per activity is not considered, which can be seen in the subsequent tables).

Stakeholder Engagement Actions

Activity	Beneficiary population	Total number of Beneficiaries	Results obtained
Social support	Communities and populations surrounding our operations	580,636 residents	Strengthening the bonds of solidarity between the Company and surrounding populations, in order to guarantee the viability of operations
Logistical facilities for liaison with the State	Communities near the ONP and the Iquitos Refinery	12,399 leaders	Encourage spaces for dialogue between the Company, the State and the communities
Christmas Program Despertando Sonrisas (Awakening Smiles)	Communities and populations surrounding our operations	13,260 children	Strengthen the relationship through a space of joy and fun for Christmas parties for the benefit of children.
OIPC of the PMRT	Population of Talara	90,000 residents	Promote spaces for the participation of actors in the area of influence of the PMRT
Workshops on environmental, safety and health issues, and dissemination of the PMRT code of conduct	Population of Pariñas, Talara	14,000 residents	Prevent conflicts and claims by preparing them to face possible industrial accidents that exceed the limits of the Talara Refinery
Participatory Socio-Environmental Monitoring Program	Populations of Talara and Conchán	28 residents	Generation of confidence in the population about the operational management and compliance with environmental standards, in order to improve the perception of environmental pollution by the refinery operations.

It is also important to mention that our management is based on constant dialogue with local communities, as well as respect and attention to their claims or expectations. Therefore, during 2023, 62 conflicts have been addressed in the operations, of which 71% correspond to the ONP (44 cases), 26% to the Talara Refinery (16 cases) and 3% to the Conchán Refinery (2 cases). Of the total, only 14 cases are in process; this means that 48 conflicts have been managed, thanks to the strategies deployed and the implementation of preventive measures, addressing the crisis before it escalates

**4.7.3. Contribution to local development**

During 2023, projects and programs were implemented with the establishment of strategic alliances that sought to alleviate some of the main needs of the area and create a positive impact on the population. This contributed to the reduction of social gaps, with an approximate investment of MMS/ 14.1.

**Activities carried out by action component**

Activity	Beneficiary population	Total number of beneficiaries	Objetive
<b>EDUCATION</b>			
Scholarships in technical careers	Communities surrounding Iquitos Refinery	40 young people	Provide opportunities to improve the quality of life of students through technical education.
Delivery of school supplies	Communities and populations surrounding our operations	18,453 children	Provide the student population in the area of influence with materials that allow them to improve their study space.
Jinkay Educational Project	Fernando Rosas and Nazareth Communities (ORN, ONP)	250 students	Improvement of learning levels and development of social-emotional skills.
Anti-Violence Workshops-VES	Schools in VES	831 young people	Provide information on referral alternatives in VES cases and helplines, as well as improve the culture on mental health and anxiety issues, among others
Musical Training Program	Secondary school students from VES educational institutions	50 students	Foster artistic capacities.
<b>PRODUCTIVE AND INCOME GENERATION</b>			
Training in new weaving techniques with chambira fibre	Communities near Iquitos Refinery (Santo Tomás and Independencia)	48 artisan women	Strengthening the skills and abilities of artisans in order to provide greater dynamism to economic activity in the participating populations.
Training in finance, logistics and negotiation	Area of influence of the Conchán Refinery	30 entrepreneurs	Empowering businesses through permanent support that allows them to take their ventures to the next level, for their own benefit and that of their immediate environment.
Cocoa Production Project	Section II of the ONP	80 families	Strengthen the technical capacities for the management and cultivation of cocoa and macambo, achieving a total of 15 hectares of cocoa.
Entrepreneurship Fairs (25th anniversary of the Talara Tourism Week)	Population of Talara	100 entrepreneurs	Support economic initiatives in the area.



Activity	Beneficiary population	Total number of beneficiaries	Objetive
Technical-productive workshops in gastronomy, and computing and informatics	Population of Talara	40 women	Strengthen technical skills to increase their employability that will allow them to improve their socioeconomic situation and, therefore, their quality of life.
Training and implementation of a rescue boat for fishermen	Artisanal fishermen from the port of San Pedro, Talara	800 fishermen	Strengthen the capacities of artisanal fishermen in the use of technological support and geolocation tools in the performance of their fishing activity in order to contribute to bridging the innovative gap and economic development.
<b>INFRASTRUCTURE</b>			
Support for public infrastructure	Communities and populations surrounding our operations	45,918 residents	Improve public spaces in communities and populations in the area of influence.
Conditioning of sports slabs	Population of Talara	10,000 villagers	Strengthen the image of PETROPERÚ with actions that generate social impact, in coordination with local authorities and neighborhood councils.
<b>HEALTH</b>			
I Early Childhood Story Contest I Care for You + I Respect You + I Love You	Population of Talara and VES	1,000 families	Contribute to the construction of positive relationships and habits of affection, care, protection and love, between infants and their caregivers, by encouraging literary creation.
Support to the Talara II Health Center in its fumigation work	Population of the town of Pariñas and La Brea	30,000 homes	Contribute to the improvement of sanitary conditions, as well as the guarantee of health in the population in its fight against dengue
Free medical campaigns	Population of La Brea, Negritos and Talara	6,685 residents	Fill health gaps through health campaigns and delivery of medicines, in partnership with regional health directorates and the private sector.

Activity	Beneficiary population	Total number of beneficiaries	Objetive
<b>ENVIRONMENT</b>			
Repopulation with forest species	Native communities	80 families	To train new agents of change, committed to improving their environment, achieving increased environmental, social and sustainable tourism benefits.
Project for the Maintenance, Rehabilitation and Restoration of Garden Areas and Green Areas	Population of Talara	776 residents	Recover leisure spaces and raise awareness of care to maintain them.
Environmental training and education	Population of Talara	14,000 residents	To train new agents of change, committed to improving their environment, achieving increased environmental, social and sustainable tourism benefits.
<b>GOVERNANCE</b>			
Strengthening the capacities of community authorities in local governance, leadership and public management.	Neighborhood councils of Pariñas, La Brea (Talara) and Saramiriza (Loreto)	288 leaders	Provide representatives with the necessary tools for the performance of their duties.

**4.7.4. Communications management**

In 2023, despite being a critical year for PETROPERÚ, positive results were achieved on the Company's presence in digital and traditional media, thanks to content management, and the focus on information of interest to the public and users of social networks.

Regarding digital media, in 2023 corporate digital health is maintained within the standards of the energy sector in Peru. Likewise, 63,301 new followers were added to PETROPERÚ's corporate social media accounts.

On the other hand, the institutional portal continues to position itself as the main channel of communication with our stakeholders. During 2023, 767,290 visits were received, of which 187,409 were new users in search of content of interest about the Company.

**4.7.5. Brand management and institutional relations**

During 2023, two important events for the Company related to the implementation of the NRT were organized in Talara. On both occasions, the main authorities of the State participated.

Another important activity, in 2023, was guided tours of the Company's operations. Of the 1,645 people who visited our operations, 55% (889 people) went to the NRT. The audience was composed of authorities, representatives of institutions and unions, journalists and, above all, teachers and university students.

In 2023, there was a reputational plan, which incorporated key activities with stakeholders by the corporate management of Communications and Institutional Relations, Finance and Commercial. The results obtained reached 92% compliance.

**4.7.6. Internal communication and transparency**

In response to the requirements of the various departments and topics of interest of the Company, during 2023 more than 500 publications were disseminated on our Yammer platform. On the other hand, fourteen webinars were developed with experts internal and external to the Company, on corporate processes and procedures, as well as health issues, aimed at workers at the national level.

In 2023, the Petroembajadores program was strengthened, a team made up of 58 workers reaching a total of 979,000 impressions.

**4.8. CULTURAL MANAGEMENT**

During 2023, there were 685,880 visits to the Cultural Management social networks and website, as well as 527,266 visits to the Virtual Library. In addition, 94,161 people took the virtual tour to the Petroleum Museum and 93,161 visited its website, while 61,062 virtually attended the PETROPERÚ cultural exhibitions.

In 2023, 24 digital activities were carried out with 363,692 reproductions, highlighting a poetry recital held with the Peruvian Academy of Language, which reached 22,800 reproductions. Cultural Management accounts on social networks (Facebook, Twitter, Instagram) reached 89,537 followers.

As for the Copé Award, 173 novels and 802 poetry books were admitted in 2023. The winning works of the 2022 Copé Award were published and the complete works of César Vallejo (in poetry and narrative) were reprinted. Likewise, the winning works of the school competition Tale and Essay Talara 2022 and the book of the literary workshop Ellas Escriben 2023 were published digitally, in addition to the sponsorship of several publications and participation in the book fairs of Huancayo and Trujillo, among other supports for culture.

During 2023, four important face-to-face exhibitions were held: Stone Oil: the energy of time and Huauque: symbol of power in ancient Peru, in the National Museum of Peru, with a total of 22,533 visits, and the New Talara Refinery exhibition, responsible and modern, in the PETROPERÚ Art Room, with 458 visits and Conchán Refinery: 50 years working for the country, on the same floor, with a total of 572 visits.

Workshops were held for children and adolescents in different artistic disciplines in Bagua, Talara, Iquitos, Conchán, Sechura, as well as the narrative workshop Laboratorio Ellas Escren and the book club Revisitando al Flaco: La Perpetuidad de Ribeyro. In total, 502 students participated. In addition to storytelling contests in Talara and VES (Lima), among other activities.

**4.9. SUSTAINABLE DEVELOPMENT**



**4.9.1. Certifications**

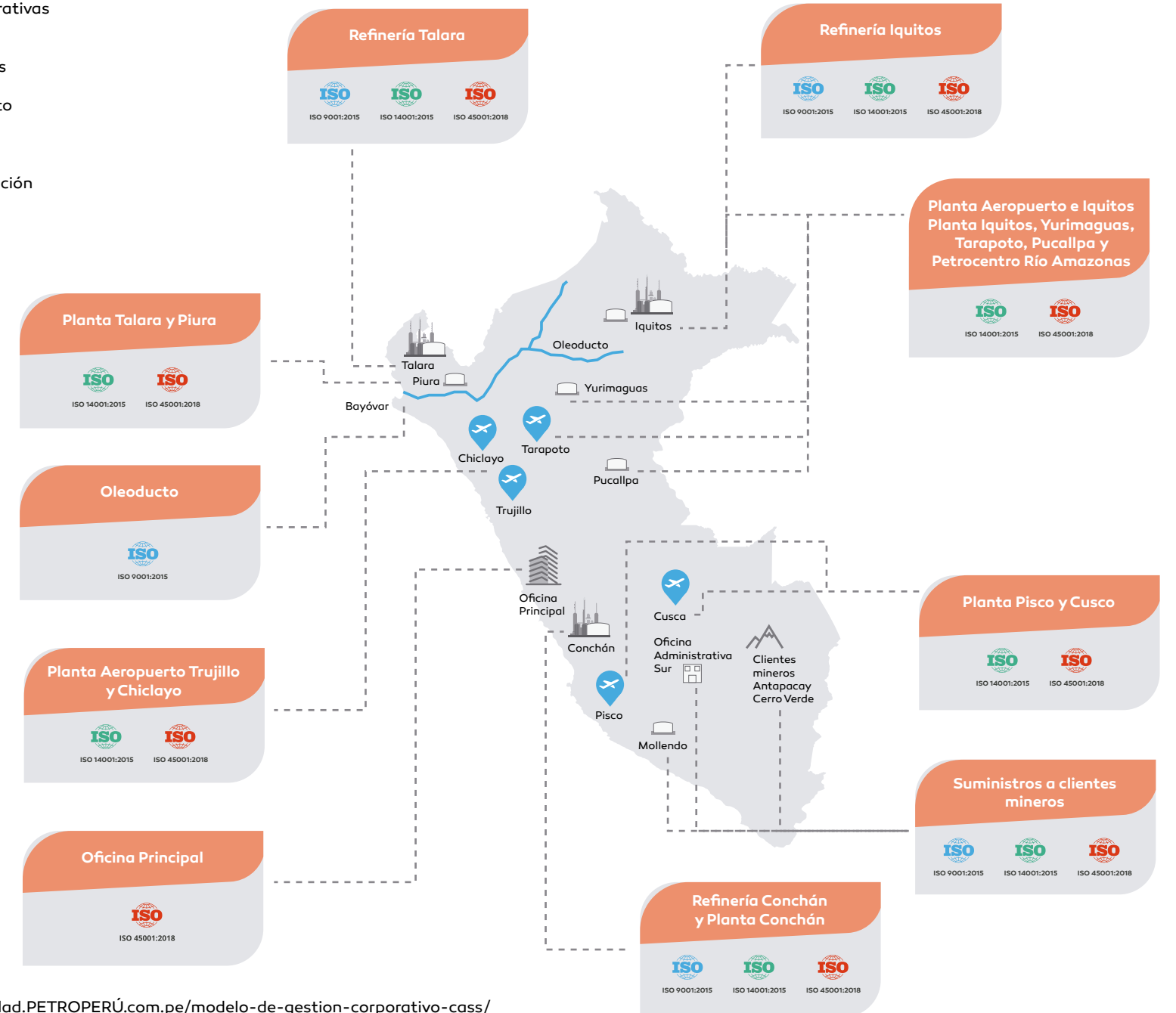
The CASS corporate management model, a planning, risk management and decision-making tool, is a powerful means of communication and interaction with our stakeholders, allowing us a competitive advantage.

It also allows us to manage in a preventive and corporate manner the protection of the environment, environmental pollution, accident prevention, occupational health and the satisfaction of the needs of our customers, with international standards.

Currently, the CASS corporate management model is certified by SGS and accredited by UKAS, IAF and ANAB until December 21, 2024, under the international standards ISO 9001:2015, ISO 14001:2015 and ISO 45001:2018.

**CASS Management Model**

-  Oficinas administrativas
-  Plantas de venta/ Terminales propios
-  Plantas Aeropuerto
-  Refinerías
-  Oficina de facturación
-  Oleoducto



Source: <https://sostenibilidad.PETROPERÚ.com.pe/modelo-de-gestion-corporativo-cass/>

**4.9.2. Environmental remediation in privatized units**

**RELAPASA**

The environmental remediation works of this contract have already been concluded, according to the corresponding environmental study. However, PETROPERÚ and the operator are carrying out work to recover floating hydrocarbons from the groundwater that underlies the refinery area, to comply with the provisions of the corresponding arbitration award.

**Southern Terminals**

Southern Terminals Soil remediation works have been completed at the Pisco, Ilo and Mollendo terminals, as well as at the Cusco and Juliaca sales plants, and the approval of these works has been obtained from OEFA. The operator submitted the report of identification of contaminated sites to MINEM and the approval of this is still awaited, in order to initiate the contracting of the characterization stage as indicated by current environmental regulations.

**North Terminals**

The current operator submitted to MINEM the identification reports of contaminated sites of the northern terminals (Eten, Supe, Chimbote and Salaverry) that includes the results of the environmental audit carried out at the end of the contract, which is under review and so far does not have the approval of MINEM.

**Lot X&nbsp;**

The works of the first and second stage of environmental remediation are completed, in accordance with the corresponding environmental study. Approval by the OEFA is pending.

A response from China National Petroleum Corporation (CNPC) is expected regarding the approval by the competent authority of the report identifying contaminated sites in Lot X, to start the work of the third stage, as indicated by current environmental regulations.

**Lot 8**

PETROPERÚ, jointly with the operator, will begin environmental remediation work on contaminated sites in Lot 8, since said contamination was caused during the PETROPERÚ operation. The current operator submitted to MINEM the contaminated site identification report covering these sites. This is pending approval by MINEM.

Within the framework of Article 6 of Law No. 28840 (Law on the Strengthening and Modernization of the Petroleum Company of Peru-PETROPERÚ S.A.), which establishes that the General Directorate of the Public Treasury must transfer to the Company all the resources necessary to cover the expenses of environmental remediation of the fully privatized business units that belonged to it. As of December 31, 2023, we have received MMUS\$69.2 in capital contributions from the Republic of Peru for environmental remediation expenses and we expect to receive an additional MMS/ 34 to cover future expenses.

**4.9.3. Environmental Remediation in Own Units**

Until 2023, the investment amount for environmental remediation in our operations reached MMUS\$ 16.57. The corresponding program includes 20 projects, whose execution is due to end in 2024, according to the following detail:2024,

**4.9.4. Safety Management**

The Company has managed to promote the improvement of the preventive culture in the organization, achieving zero fatal accidents on a corporate scale by 2023, through the following actions:

- Execution of eleven corporate safety stops in all locations with the participation of 22,753 workers, including own staff and contractors, in order to raise awareness about the consequences of accidents, the importance of using tools, such as the Golden Rules and the PETROPERÚ T-CUIDA Card, High-Risk Jobs, Fire Prevention, Vehicle Accidents and Lessons Learned.
- Running 122 drills.
- Issuance of 4,003 PETROPERÚ T-Cuida cards.
- 290,530 total man-hours in safety training.
- The execution of the Safety Moment is maintained at the beginning of the work meetings.
- Completion of eleven (11) awareness campaigns: Preventive Culture, IPAERC and passt, Golden Rules, High-Risk Jobs, Leadership and Commitment, Emergency Response, Safety Performance-KPI, Follow-up Audit, Vehicle Management, Inspections, Contractor Management and Lessons Learned.

In the Antapaccay operation, safety standards have been maintained with the goal of zero accidents, maintaining optimal HSE indicators in 2023 with 100%.

With its own personnel, the defensive management course was carried out for PETROPERÚ personnel and contractor of the ONP stations, Bayóvar Terminal and Lot 192. A total of 11 versions and 261 workers who have updated internal traffic management authorizations.

290,530 hours of training were given between HSE courses, work permits, ATS, IPERC, firefighting, specific, technical and specialized training.

Coordination was made with the Joint Command of the Armed Forces for the custody of the ONP.

**Accumulated environmental remediation in privatized units-MMUS\$**

Unit	MMUS\$
La Pampilla Refinery	23.50
Southern Terminals	2.20
Center Terminals	1.80
North Terminals	3.10
Callao Lubricants Plant	0.10
Lot X&nbsp;	19.00
Lot 8	21.30
<b>Total</b>	<b>71.00</b>

**Accumulated environmental remediation in own units-MMUS**

Unit	MMUS\$
Talara operations	11.91
Conchán operations	0.54
Pipeline operations	2.30
Selva Operations	1.30
Commercial Management	0.26
Exploration and Exploitation Management	0.26
<b>Total</b>	<b>16.57</b>

# 5 Aneexes





**5.1. RELEVANT INFORMATION**

**5.1.1. Strategy**

PETROPERÚ's 2023-2027 Annual and Five-Year Objectives were approved by AD No. 019-2023-PP on February 15, 2023 and Ministerial Resolution No. 125-2023-MINEM/DM published in the El Peruano Official Gazette on March 22, 2023.

They consist of 6 strategic objectives and 34 indicators, which were prepared in accordance with the corporate purpose and the provisions of section 4.2.a.ii of DU No. 023-2022. Establishes that within a maximum period of 4 months, counted from its validity, PETROPERÚ must present the new Annual and Five-Year Goals, aligned with the National Energy Policy.

During 2023, the established goals of 13 of the 33 indicators with a goal for the period 2023, defined in the Annual and Five-Year Goals 2023-2027, were met.

The fulfilment of strategic objectives was mainly affected by the following factors:

- Reductions in the risk rating that caused a restriction on credit lines, which affected the Company's liquidity.
- Highly competitive market with the presence of global players and more aggressive business conditions. Situation that could not be reversed due to the non-optimized operation of the NRT.
- Gaps in the start of the NRT, which makes us compete as importers with reduced margins.
- Higher operating expenses, derived from the progressive start-up of the NRT, due to the higher consumption of energy, catalysts, chemical inputs, and operation and maintenance services.
- Net losses recorded in the ONP business. No revenue was generated from crude oil transportation service, due to events caused by third parties and social conflicts, which not only affected the ONP, but also the operation of the batches that use the transportation service.
- Increase in financial expenses, mainly due to interest on bonds and CESCE loans, which correspond to capitalized units (NRT) and working capital interest due to the increase in financing, due to the decrease in authorized bank credit lines.

Several measures were taken to reverse the financial situation:

- Regarding the austerity, discipline and quality measures in personnel expenditure and income for fiscal year 2023, control was maintained in accordance with the provisions of DU No. 023-2022 and the directive issued by the Board of Directors in December 2022, which takes into consideration the provisions of FONAFE on personnel income and labor arbitration. It should be noted that by AD No. 172-2023-PP of December 22, 2023, the directive on austerity measures, discipline and quality in personnel expenditure and income for the fiscal year 2024 was approved.
- Implementation of the PETROPERÚ Restructuring Plan, following the recommendations of the consulting company Arthur D'Little Llc-Columbus HB Latam.
- Continue efforts to stabilize and optimize the operation of the NRT.
- Continue the operation of the Northwest I, VI and Z-69 oil batches, fulfilling the commitment to maintain optimal and sustained production, operating them directly as part of the concession contracts for hydrocarbon exploitation signed with PERUPETRO.
- In order to guarantee the supply of fuels in the country, through AD No. 087-2023-PP, of August 3, 2023, the PETROPERÚ administration was authorized to request - through the MEM - financial support to mitigate the risks of a possible shortage of fuels at the national level, especially in the jungle and different regions of the country where other suppliers do not arrive because they are not profitable.

The Company made the aforementioned request in the face of extraordinary and irreversible factors that affected the commissioning of the NRT, including social conflict and Cyclone Yaku, situations that generated delays in the start-up of the new refining complex.

**5.1.2. Compliance with commitments indicated in DU No. 023-2022**

By means of DU No. 023-2022, published in the El Peruano Official Gazette on October 25, 2022, the Executive approved economic and financial measures aimed at avoiding the shortage of fuels at the national level and maintaining the continuity of PETROPERÚ's operations as a strategic actor in the value chain of the hydrocarbon sector.

In 2023, seven of the eight activities indicated in DU No. 023-2022 were satisfactorily completed, pending administrative reorganization, whose progress was 50%.

Regarding this activity, with AD No. 122-2023-PP of September 26, 2023, the new basic organizational structure, the ROF and the new CAP were approved. The basic structure will take effect once staff are appointed to managerial positions. With AD No. 159-2023-PP of November 29, 2023, it was approved to extend the deadline for the appointment of personnel in managerial positions, at the latest until April 2024.

**5.1.3. Restructuring Plan**

In compliance with paragraphs 4.1 and 4.2 of DU No. 023-2022, PETROPERÚ hired an international specialized consultant to present a Restructuring Plan that aims to strengthen the governance and financial sustainability of the Company and its operations at the national level. The plan developed by the Arthur D'Little Llc-Columbus HB Latam consortium was presented and approved by the Board of Directors and the JGA in July 2023.

The work carried out between January and July 2023 considered the analysis of the hydrocarbon market and PETROPERÚ's competitive position, characterizing its performance and prospects under the new energy transition approach. Likewise, it considers an implementation plan with milestones, execution deadlines, managers and indicators to carry out the respective control.

The Restructuring Plan is made up of five reports: diagnosis and comprehensive proposal, strengthening governance, financial sustainability, sustainability of operations and implementation plan, which, safeguarding the information that must be protected because it is considered "confidential" because it belongs to the industrial and commercial secret of the Company, have been published on the PETROPERÚ intranet and Portal:

<https://intranet.petroperu.com.pe/institucional/publicaciones/plan-de-reestructuracion/>

<https://www.petroperu.com.pe/transparencia/plan-de-reestructuracion/>.

**5.1.4. Compliance with the 2023 Reputation Plan**

Due to the Company's liquidity problems that began in 2022, optimizations were made to the expense budget, so the execution of activities strictly necessary to maintain the Company's operations was prioritized. Therefore, some planned activities were not carried out, such as brand management, not complying 100% with the reputational plan. Thus, it was not necessary to develop the study to measure the image and reputation of the Company to identify gaps and develop effective programs with our relevant stakeholders and greater investment in advertising. These activities were rescheduled for 2024.

**5.1.5. Economic dimension**

At the end of December 2023, a net loss of 1,064 MMUSD was recorded, higher than that recorded at December 2022 (-271 MMUSD), mainly explained by:

- Delays in the start-up of the NRT process units, limitations in the supply of natural gas, climatic factors that caused restrictions in the supply of seawater and port closures. Likewise, unpredictable events inherent to the complexity of the NRT start-up were generated.
- Lower sales volume in the domestic market, especially due to aggressive competition in the market, as well as social mobilizations that impacted sales in the southern area and the rains that affected distribution in the jungle area.
- Greater export of residual oil originated during the start-up process of the NRT, marketed at lower prices with respect to the acquisition of the raw material (crude oil).
- Renewal of inventories at a lower cost, for a lower average cost of US\$BL 14.5.
- Higher operating expenses derived from the non-optimized operation of the NRT. Likewise, depreciation expenses were increased by the assets of the NRT.
- Increase in financial expenses as a result of higher interest rates due to the reduction of bank credit lines due to the Company's liquidity problems.

**5.1.6. Adopting the ESG approach**

At the end of 2022, we started PETROPERÚ's ESG Management process through three activities:

- i) ESG Score of PETROPERÚ, with the CSA carried out by S&P Global.
- ii) Preparation, analysis and dissemination of the report of the PETROPERÚ Working Group on TCFD, which includes the results of the diagnosis, evaluation and analysis of climate risks carried out by S&P Global Market
- iii) Intelligence LLC, and Preparation of the Sustainability Plan with ESG Criteria and PETROPERÚ Energy Transition Plan carried out by IHS Markit of S&P Global.

At the end of the first quarter of 2023, consultancy S&P Global issued PETROPERÚ's first ESG Score 2022. The Company obtained a rating of 28 points, with the average grade among all the companies analyzed in the oil and gas refining and marketing sector on a global scale being 30 points. This reflects a performance in the 59th percentile of the companies evaluated. Likewise, with respect to the new ESG Score 2023 evaluation, a result of 29 points was obtained.

Likewise, during 2023 the TCFD Report was developed, so at the end of the year we published, on our website, the first TCFD 2023 report of PETROPERÚ. The analysis carried out by S&P Global Market Intelligence was taken as a basis and complemented with international standards. This report was published and reported to the financial market through press releases and the SMV portal as an important fact.

Finally, in relation to the Sustainability Plan with ESG Criteria and the Energy Transition Plan, the consultancy IHS Markit completed the diagnosis and the aforementioned plan, which will be taken as a basis for its implementation after approval by the Board of Directors.

**5.1.7. Cost and expense optimization**

During 2023, the Company has complied with the execution of the directive on austerity standards, discipline and quality in spending and personnel income for 2023, approved by AD No. 127-2022-PP of December 27, 2022.

As part of the guidelines of the aforementioned directive, the Spending Reduction Plan was executed, with which savings of MMS/ 16.9 were achieved, exceeding the year's goal (MMS/ 7).

Likewise, during the year, provisions were issued aimed at optimizing costs and expenses that do not affect the Company's operations. In this sense, five budget reduction processes were managed, aimed at optimizing or honing operating expenses. These processes reduced the budget by MMS/ 785, equivalent to MMUS\$151. The processes of reducing the expense budget were included in the Modification of the Operational Plan and Budget of Petróleos del Perú-PETROPERÚ S.A. of 2023, approved with AD No. 165-2023-PP, dated December 14, 2023.

**5.1.8. Market for PETROPERÚ**

Fuel demand in 2023 was affected by social conflicts, climate phenomena and the recession of the country's economy. However, there was a greater demand for fuels for electricity generation (cold reserve) and the recovery of demand from the aviation sector.

PETROPERÚ achieved an average share of 26% in the domestic market (liquid fuels and LPG). The market share in diesel averaged between 32% and 40% in gasolines/gasohols.

PETROPERÚ's market share was affected by the Company's complex financial situation, the stabilization process of the NRT and the aggressiveness of the competition. The level of sales was restricted, prioritizing maintaining the attention of customers belonging to our portfolio with high quality products belonging to strategic sectors (wholesale of fuels, EE. SS., mining, construction, electrical, aviation and FF. AA. -PNP, among others) and the areas of dominant position, where PETROPERÚ has a stake that exceeds 70%. The network of EE. SS. PETROPERÚ came up to 746 affiliated establishments at the end of 2023.

In August and September 2023, agreements were signed for the sale of coke for a period of three to five years and the sale of sulfuric acid for a period of approximately one year.



**5.1.9. Refineries**

During 2023, we achieved improvements in our processes:

The Conchán Refinery culminated with the general inspection and rehabilitation of the multibuoy berth that will allow maintaining the reliability of operations in the terminal. Likewise, the acquisition and installation of two floating sheets in tanks No. 54 and No. 67 was completed, which will allow the storage of class I products with a vapor pressure greater than 4 psia. Thirteen new laboratory equipment have been acquired, which increases the operational capacity to meet the demand for analysis from the NRT.

In the Iquitos Refinery, the major maintenance of the 63-T-6 tank of the Iquitos Sales Plant was completed, which will provide greater flexibility in the storage of gasoline received from the coast. A higher percentage of Brittany crude oil (acidity of 3.0 TAN) was also processed in the PDU in relation to 2022 (68% versus 58%), carrying out test runs at values of 75% in some months.

During 2023, three meetings of the Central Committee for the Quality of PETROPERÚ Products were held and the updated specifications of the three types of coke were approved. The specifications of the diesel 2 S-50 were also approved. Likewise, three meetings of the Central Energy Committee were held, in which the energy management and the progress of its energy improvement plans of the Talara, Conchán, Selva refineries, as well as the Pipeline were reviewed. Finally, a meeting of the Central Committee of the SGSP was held, in which the status of implementation of the aforementioned system in the Conchán and Iquitos refineries was reviewed.

95% progress was made in the implementation of the new equipment of the Talara Refinery Laboratory. New equipment was acquired to implement the laboratory's own instrumentation workshop; among the equipment, we currently have a calibrated oven, equipment for infrared temperature measurements, equipment for contrast and pressure verification, in order to guarantee the immediate attention and availability of the equipment for tests to be carried out in the laboratory, both for routine tests and for special tests.

The participation of Talara, Conchán and Iquitos laboratories in the international program organized by ASTM-USA was managed. Likewise, the reception of samples of diesel, jet fuel, gasoline and crude oil analyzed by the laboratories was completed. This allowed to compare the technical competence in the execution of tests, having obtained satisfactory results in most of those.

**5.1.10. NRT**

The construction of the NRT is a megaproject of engineering, procurement and construction that includes the installation of new units of state-of-the-art processes, industrial services and facilities, which will increase the daily processing capacity from 65,000 to 95,000 barrels of crude oil and, at the same time, process heavier and less expensive crudes, converting them into light products of higher value, such as LPG, gasoline and diesel with less than 50 ppm of sulfur. The NRT will be one of the most modern facilities of its kind on the South Pacific coast.

Global physical advancement reached 99.2% in 2023. The amount of the investment approved with AD No. 095-2023-PP of August 11, 2023, without considering interest, amounted to MMUS\$5,538.5. However, with AD No. 175-2023-PP of December 29, 2023, the investment amount of preoperational financing interest increased to MMUS\$991.8 from MMUS\$972.6, according to the update of the start-up sequence of the NRT. This resulted in the investment amount, including interest for pre-operational financing, amounting to MMUS\$6,530.3.

The gradual and progressive start-up process of the NRT began in April 2022, having received during 2023 the units of the distillation complex (DV3 and RG2), conversion complex (FCC-RG1, HTF and TGL), hydrotreatment complex (HTN, HTD and RCA) and auxiliary services (WSA and ASC).

Regarding the FCK Unit, in December 2023 the commissioning and optimization process continued, pending the functional tests of the SWC pumps and the functional tests on the SWI equipment, as well as the guarantee tests at turndown and maximum load of the FCK. Likewise, there were no flexigas to carry out the tests of the GE Unit.

In 2023, the PMRT EIA was met with more than 70% of the unskilled labor coming from Talara; on average a percentage of about 96% has been sustained.

**5.1.11. Supply chain**

Despite the Company's financial situation, it was possible to improve the participation of companies in international ULSD diesel competitions, from five to nine participants on average (71% more in relation to 2022), very close to that of 2021 (ten on average).

The main refiners that participated were BP, Chevron, Exxon Mobil, Aramco, Shell and Phillips 66, among others.

The fleet of four cabotage vessels was optimized considering the actual execution of the volumes to be transported. Despite the refining plans for the October-December 2023 period, which indicated the hiring of a fifth ship, it was decided to maintain a maritime fleet of four ships at the end of 2023, as the volume that had been planned to be transported did not materialize.

In 2023, 83% of ships imported by sea arrived in their contractual window. The delays presented were not significant or had an impact on inventory levels, despite the problems presented at the Panama Canal crossing.

The diversification of crude oil for the NRT (Napo, Oriente, Chaza, Accordionero and Castilla) was carried out.

From March 1, 2023, the use and commercialization of regular and premium gasoline and gasohols began in all our sales plants and terminals nationwide, in accordance with the provisions established in MEM DS No. 018-2022-EM, related to the mandatory use and commercialization of these fuels in the country.

**5.1.12. Execution of investments**

During 2023, our investment portfolio was prioritized, executing the amount of MMUS\$503: MMUS\$437 in investment projects and MMUS\$66 in current investments. Within the investment projects, the NRT, Nuevo Terminal Ilo, Ninacaca Supply Plant, Puerto Maldonado Sales Plant, Lot 192 and Lot 64 were considered.

Regarding the NRT, an overall physical advance of 99.2% versus 100% programmed was achieved.

On the other hand, the current investment projects were aimed at maintaining the operation of the refineries, plants and terminals managed by the Company. Likewise, improve operational performance for regulatory compliance.

**5.1.13. Vertical Integration**

**Lot I Temporary License Agreement**

By means of DS No. 030-2021-EM of December 24, 2021, it was approved to authorize PERUPETRO to sign with PETROPERÚ the li-

cense contract between both entities for the exploitation of hydrocarbons of Lot I from December 27, 2021 to October 21, 2023.

PETROPERÚ complied with the obligations of the contract regarding the execution of four well reconditioning works. Likewise, the average production during 2023 (from January 1 to October 21, 2023) in Lot I was 476 BOPD of oil and associated natural gas in the order of 3,287 MPCD.

**Lot I License Agreement**

By means of DS No. 022-2023-EM of October 20, 2023, PERUPE-TRO was authorized to sign the license contract for the exploitation of hydrocarbons with PETROPERÚ.

On October 21, 2023, a new license agreement was signed for the exploitation of hydrocarbons from Lot I. The effective date of the license agreement was October 22, 2023, and the term of validity was two years or until the effective date of a new contract for the exploitation of hydrocarbons. The commitment of work in the license contract is to carry out six reconditions of existing wells and prove at least one audited oil production in the last month of the contract equal to or greater than 460 BOPD. This commitment is guaranteed by a bond of MUS\$240.

During 2023 the average production in Lot I was 480 BOPD of associated oil and natural gas in the order of 3,264 MPCD. The oil produced is entirely destined for the Talara Refinery and the associated natural gas is delivered for maquila to the Talara Gas Plant owned by the UNNA company. From this process, PETROPERÚ obtains dry gas and NGL. The dry gas is transferred to Talara Refinery and the NGL is sold to UNNA.

PETROPERÚ has carried out the planned activities, which has allowed it to maintain the operational continuity of Lot I.

**License Agreement for Lot 192**

By means of DS No. 009- 2022-EM signed on July 23, 2022, PETROPERÚ received Lot 192. However, during 2023 there was no production due to the conditions in which Lot 192 was received on the date of subscription; the operations focused mainly on the reactivation of Camp Andoas, enabling and maintaining roads and accesses



to Lot 192. Likewise, the inspection of critical equipment and facilities for the resumption of the operation was initiated.

As part of the social management, the supply of electricity to the communities of Nuevo Andoas, Nuevo Porvenir and Los Jardines was maintained without interruption.

The process for the incorporation of Altamesa into the license agreement as an operating partner was initiated.

In 2022, it was estimated that the license agreement for Lot 192 would be signed in January 2023 and that the partner will enter in around January or February 2023 to take over the operations of Lot 192 and start production in October 2023. On February 28, 2023, PERUPETRO and PETROPERÚ signed the license contract for the exploitation of hydrocarbons in Lot 192, whose modification was signed on March 22, 2024, with the incorporation of the operating partner Altamesa Energy Perú sac, so it was not possible to obtain the production goal scheduled at the end of the 2023 period.

#### License Agreement for Lot 64

By means of DS No. 034-2018-EM, signed on September 27, 2021 (published in the El Peruano Official Gazette on September 28, 2021), PETROPERÚ received the operation of Lot 64.

In order to establish the principles and directives that will govern PETROPERÚ in an association to develop hydrocarbon exploration and exploitation activities, the New Partnership Policy with Oil Companies to carry out hydrocarbon exploration or exploitation activities was approved in June 2023. Likewise, in August 2023, the guidelines that complement the application of the aforementioned policy were approved.

Based on these directives and guidelines, the preparation of the necessary documentation for the launch of the selection process of the oil company that will partner with PETROPERÚ to jointly carry out the operations of Lot 64 was initiated. The call is calculated in the first quarter of 2024.

#### License Agreement for Lot VI

By means of DS No. 023-2023-EM, signed on October 20, 2023 (published in the El Peruano Official Gazette on October 21, 2023), PETROPERÚ received the operation of Lot VI.

The average production in Lot VI was 2,000 BOPD of associated oil and natural gas on the order of 3,779 MPCD. The oil is entirely destined for the Talara Refinery and the associated natural gas is delivered for maquila to the Talara Gas Plant owned by UNNA. From this process, PETROPERÚ obtains dry gas and NGL. The dry gas is transferred to Talara Refinery and the NGL is sold to UNNA.

PETROPERÚ has carried out the planned activities, which has allowed it to maintain the operational continuity of Lot VI.

#### License Agreement for Lot Z-69

By means of DS No. 02-2023-EM, signed on November 13, 2023 (published in the El Peruano Official Gazette on November 14, 2023), PETROPERÚ received the operation of Lot Z-69.

In Lot Z-69, oil and associated natural gas are produced in the order of 4,640 BOPD and 25,335 MPCD, respectively. From November 16, 2023 to May 15, 2024 (six months), the associated natural gas is transferred to the Unna-owned Talara Gas Plant (20,335 MPCD) and the PGP Plant (5,000MPCD) for processing.

Product of the process at the UNNA plant, PETROPERÚ obtains dry gas and LNG. The dry gas is transferred to Talara Refinery and the NGL is sold to UNNA. In the case of the PGP Plant, the natural gas liquids obtained are sold to Savia, and as for dry natural gas, a part is delivered to Talara Refinery, another is sold to Promigas and PGP, and finally the difference is reinjected to Lot Z-69 for operational reasons.

PETROPERÚ has carried out the planned activities, which has allowed it to maintain the operational continuity of Lot Z-69.

#### 5.1.14. Public offering of shares

Law No. 30130, which declares the priority implementation of the PMRT to be of public necessity and national interest, states that the Peruvian State may incorporate the private participation of up to 49% of its outstanding share capital, of which it is expected that no less than 5% will be offered through a citizen participation program.

In compliance with DU No. 023-2022, the Arthur D'Little Llc-Co-lumbus HB Latam consortium was contracted for the preparation of the Restructuring Plan, which also considers the valuation and

preparatory actions for a public offer of shares, which was approved by AD No. 083-2023-PP, in session of July 20, 2023 and presented to the JGA on July 25, 2023. At the meeting of the Board of Directors No. 037-2023 of October 24, 2023, the valuation of the Company and preparatory actions for a public offer of shares were discussed.

By means of AD No. 042-2023, of October 26, 2023, the Board of Directors agreed to inform the JGA and the CGR of the valuation of the Company and the preparatory actions for a public offer of shares, in compliance with DU No. 023-2022. The administration complied with informing the JGA and the CGR.

The consultant concludes that, with the implementation of the recommendations proposed in the Restructuring Plan, the value of the company and the value of PETROPERÚ's equity increases, and that a capital contribution would be necessary to reach an equity value that allows an IPO to be carried out that raises a significant amount of funds and avoids excessive dilution of the sovereign. It also recommends the preparatory actions that must be followed to obtain a successful IPO.

In addition, in December 2023, the IPO Committee was activated, which will be responsible for managing and monitoring internal progress on the recommendations to prepare PETROPERÚ for a future IPO, in strategic, financial, legal, statutory and good corporate governance terms, among others, which will contribute to the strengthening of PETROPERÚ and its greater value as a company.

**5.1.15. Human Capital Management**

In accordance with the technical guidelines on personnel income and labor arbitration for PETROPERÚ, corresponding to the year 2023, approved by FONAFE, it is specified that the Company may not grant any type of remuneration increases. Nor may it grant new, greater or better social benefits, working conditions, assignments, bonuses, bonuses or any other labor benefits of a temporary or permanent nature, or economic donations of a remunerative or non-remunerative nature to personnel.

Within the framework of the organizational restructuring, during 2023 there was no change of CAP positions, maintaining its category and occupational group to which it belongs without generating personnel expenses.

With AD No. 122-2023-PP, of September 26, 2023, the Board of Directors approved the new Basic Structure of the Organization, including the Investor Relations Management within the Finance Management. This will come into effect once the personnel are appointed to managerial positions, with a deadline of April 2024.

**5.1.16. Technological Innovation and Development**

The PTIC with Digital Approach 2024-2026 was approved, which aims at the digital transformation of PETROPERÚ with strategic emphasis (operational excellence).

This plan is aimed at enhancing the performance of our processes, operations, services, improving our ability to generate value, to adapt in an agile, flexible and resilient way to competitive and market environments.

On the other hand, in 2023, 1,771 digital certificates provided by RENIEC were issued, which allows a better development of corporate document management through digital means.

**5.1.17. Logistics management**

PETROPERÚ permanently updates its internal procedures and processes. During 2023, PETROPERÚ's Procurement Regulations were updated, specifically the models of the structure of technical conditions and administrative bases, as well as the management of the Procurement Plan, which were disseminated to the levels of the organization. Likewise, the requirement of anti-corruption, anti-bribery, money laundering, terrorist financing and PETROPERÚ's integrity system clauses is included in the contracts.

We continue with the processes of submitting electronic proposals, which make the processes transparent, in addition to

optimizing resources and promoting the greatest concurrence of bidders.

In 2023, a new contract was signed with Achilles for the administration of the BDPC of PETROPERÚ. This contract is more advantageous for the Company given that a zero cost of the platform was achieved for a period of two years. Likewise, the rates for suppliers were reduced. For the highest fare, it was reduced by 49%.

**Contract for the administration of the BDPC of PETROPERÚ**

	Previous Contract	Contract in force
Contract No.	4100009404	4200088492
Execution timeframe (years)	2	2
Contract Amount (MUS\$)	39.23	0.00
Lowest rate (soles)	1,628	0
Highest rate (soles)	2,985	1,534

The sale of PETROPERÚ's corporate batch of ferrous scrap was awarded to the company Siderúrgica del Perú SAA for an amount of MMS/ 3.44 without VAT, a figure 59% higher than the reference estimated amount.

The new Warehouse D of chemical products and lubricants of Talara Refinery came into operation. This new warehouse has shelf and appropriate lighting, five accesses, system and all safety measures, such as fire fighting system, eyewash and signage, among others.

**5.1.18. Corporate governance**

PETROPERÚ is a state-owned company committed to the development and deepening of good corporate governance practices. Since 2010, we have implemented corporate governance practices as part of a continuous and dynamic process aimed at PETROPERÚ achieving its business objectives, and developing its operations and businesses in a sustainable manner, generating value not only for the Company, but also for its stakeholders.

PETROPERÚ's management model is based on national and international standards of corporate governance, which incorporate transparency in our activities and seek to achieve a balance between economic and ethical aspects. However, continuous changes in Board members and management have weakened the governance model.

On September 25, 2023, the JGM was held, which agreed to modify various articles of: I. Bylaws, II. Internal Regulations for the Organization and Operation of the Board of Directors, and III. Regulation of the JGA, in accordance with the recommendations of the consultant Arthur D'Little Llc-Columbus HB Latam.

**5.1.19. Transfer of management**

In April 2023, the process of transferring management from Carlos Edgar Vives Suárez (outgoing holder) to Pedro Oswaldo Chira Fernández (incoming holder) was carried out, in compliance with the provisions of Directive No. 016-2022-CG/PREVI of the CGR.

On May 10, 2023, the transfer of management and accountability reports were sent by management term of the holder, through the CGR's computer application.

**5.1.20. Sustainability Report**

For the eleventh consecutive year, the Sustainability Report was presented, corresponding to 2022, obtaining the conformity of preparation under the GRI standards, which was verified by an external certifier (AENOR Peru).

**5.1.21. Social management**

Our social approach is implemented through the Social Management Policy and the Integrity Code, which reaffirm our commitment to ensuring respect for human rights in all the Company's activities.

Our relationship actions with the population are aimed at efficiently managing critical issues, and generating favourable conditions for

dialogue and the establishment of agreements, thus fostering shared value for the Company and its stakeholders.

**5.1.22. Acknowledgments**

In 2023, and for the second year in a row, PETROPERÚ ranked first among the companies in the oil and gas sector with the greatest potential to attract and retain talent. It is also ranked 22nd among the top 100 companies in the country, in the general ranking in this area.

In 2023, the PETROPERÚ Virtual Library became a finalist for the Entrepreneurial Creativity Award, organized by the Peruvian University of Applied Sciences, the newspaper El Comercio and Radio Programas del Perú.

**5.1.23. Risk classification**

On March 2, 2023, Fitch Ratings issued its report withdrawing negative surveillance given that the company published its 2021 audited EE. FF. and obtained the consent of bondholders to avoid an event of default. Likewise, it maintained the rating in BB+ to PETROPERÚ as an issuer of long-term debt in local and foreign currency, and finally assigns the negative rating perspective due to the link with the credit quality and outlook of the country.

On October 12, 2023, S&P Global Ratings downgraded PETROPERÚ's long-term debt rating to B+ from BB and also downgraded the company's standalone credit profile (SACP) to ccc+ from b-, keeping its outlook stable. The main reason for the downgrade is the high level of indebtedness, which was mainly due to the delay of the NRT project.

Regarding local classifiers, in November 2023 they issued their reports based on intermediate EE. FF. as of September 2023. The classification company Apoyo & Asociados issued its rating report downgrading the rating to CP-2+ (pe) from CP-1 (pe) to the first short-term instrument program and to A+(pe) from AA-(pe) to PETROPERÚ's long-term obligations, changing the outlook to stable from negative. In the case of PCR, it ratified the rating of financial solvency and the first program of short-term instruments to PEAA- and PE1-, respectively, and also maintained the negative outlook.

**PETROPERÚ Risk Ratings**

Fitch Rating	06.09.22	02.03.23	31.01.24
Long-term in foreign currency	BB+	BB+	B+
Stand-Alone Credit Profile (SACP)	ccc-	ccc-	ccc-
Outlook	Negative	Negative	Negative
S&P Global	06.07.22	06.12.22	12.10.23
Long-term in foreign currency	BB	BB	B+
Stand-Alone Credit Profile (SACP)	b-	b-	ccc+
Outlook	Stable	Stable	Stable
Apoyo & Asociados	29.11.22	26.05/13.09.23	22.11.23
Long-term obligations	AA-(pe)	AA-(pe)	A+(pe)
First Short-Term Instrument Program	CP-1-(pe)	CP-1-(pe)	CP-2+(pe)
Outlook	Stable	Negative	Stable
Pacific Credit Rating	30.11.22	31.05.23	26.10/30.11.23
First Short-Term Instrument Program	PE 1	PE E	PE 1-
Financial soundness	PE AA	PE E	PE AA-
Outlook	Stable	Stable	Negative

PE E: corresponds to those issues that do not have sufficient information, which does not allow an opinion on their risk. PE 1: Issues with very high certainty in timely payment. Liquidity and protection factors are very good. Risks are negligible.



**5.1.24. Certifications**

Within the scope of the CASS management model, the following processes and activities developed by the headquarters and dependencies in which the new scope of processes and activities of the Talara and Pipeline headquarters have been added are within the scope of the Cass management model:



**Quality Management (ISO 9001:2015)**

Certified process	Location
Loading and unloading of liquid hydrocarbons, biofuels on tankers in docks and terminals and basic port services	MU2 hybrid dock from Talara Refinery Maritime terminals of Talara, Conchán and Bayóvar refineries Docks 1 and 2 of Iquitos Refinery
Delivery of liquid fuels, hydrocarbon derivatives and biofuels to tank trucks or metal containers	Conchán Refinery Sales Plant
Supply of liquid fuels	Cerro Verde and Antapaccay mining clients

**Environmental Management (ISO 14001:2015)**

Certified process	Location
Storage, transportation, distribution and marketing of liquid hydrocarbons and biofuels, and crude oil refining	Talara Refinery, Talara Sales Plant, Piura Sales Plant Iquitos Refinery, Iquitos Sales Plants, Tarapoto, Yurimaguas, Pucallpa, Petrocentro Río Amazonas Conchán Refinery, Conchán Sales Plant
Marketing, reception, storage and dispatch of A-1 turbo, 100LL gasoline	Airports of Pisco and Cusco
Supply of liquid fuels	Cerro Verde and Antapaccay mining clients
Loading and unloading of liquid hydrocarbons and biofuels in tankers	Docks and terminals and basic port services at Bayóvar Maritime Terminal

**Health and Safety Management (ISO 45001:2018)**

Certified process	Location
Storage, transportation, distribution and marketing of liquid hydrocarbons and biofuels, and crude oil refining	Talara Refinery, Talara and Piura Sales Plant Iquitos Refinery, Iquitos Sales Plants, Tarapoto, Yurimaguas, Pucallpa, Petrocentro Río Amazonas Conchán Refinery, Conchán Sales Plant
Marketing, reception, storage and dispatch of A-1 turbo, 100LL gasoline	Airports of Pisco and Cusco
Supply of liquid fuels	Cerro Verde and Antapaccay mining clients
Administrative management	Head Office
Loading and unloading of liquid hydrocarbons and biofuels in tankers	Docks and terminals and basic port services at Bayóvar Maritime Terminal

We obtained the certificate of approval with the Volcan Mining Company for another year; we were audited by the consulting firm SGS del Perú SAC.

In August 2023, the annual certification of compliance with the PE and ND of the IFC of the PMRT was obtained, in terms of environmental, social, industrial safety and occupational health management, which was granted by Inerco Consultoría Perú sac.

**5.1.25. Agreements**

In 2023, no agreements have been generated or registered in the Institutional Portal, due to the Company’s liquidity problems that forced it to optimize the expense budget in operational activities.

**5.1.26. Concession of the Natural Gas Distribution System**

In 2020, PETROPERÚ received the special assignment of the provisional administration of the Concession of the Natural Gas Distribution System by Pipeline Network of the Southwest Concession, as a

result of the departure of the Spanish Naturgy, in December 2019. This assignment was granted for a maximum period of three years and the resources for its execution are arranged by MINEM.

By means of DS No. 019-2023-EM, PETROPERÚ is entrusted with the provisional administration of the South West Concession, which includes the operation and maintenance of the distribution system of the aforementioned concession, and the provision of the public natural gas distribution service in the regions of Arequipa, Moquegua and Tacna. The special assignment granted is for up to three calendar years, which are computed from December 20, 2023.

The main assets managed are approximately 400 kilometers of gas network and 6 regasification plants (3 in Arequipa, 1 in Tacna, 1 in Moquegua and 1 in Ilo). It also has 11,510 domiciliary customers, 27 commercial and 18 industrial, registered at the end of 2023.

In May 2023, the MEM and PETROPERÚ signed the specific agreement for new investments, DS No. 029-2020-EM. The Company was tasked with supervising the investment projects to be developed for the increase of 24,000 users and 300 kilometers of pipeline network, scheduled to transfer S/ 2,000,000 by 2024, to carry out these control activities.

In 2023, the contracting of various services and goods was carried out, in order to give continuity to the natural gas distribution operation and in compliance with current regulations, among which the following stand out:

- Services for the support of the Open Smartflex commercial system corresponding to the processes managed by the Customer Service and Systems area.
- 200 mm pipe deepening service at the Socabaya river crossing.
- Enabling service for new customers, marking the beginning of the gas massification project.
- Contracting of services, in order to comply with PAM of the RDPs.

**5.1.27. Judicial, Administrative or Arbitration Proceedings**

The Company has processes, including:

**Main proceedings against OEFA and OSINERGMIN**

Counterpart	File N°	Type of process	Amount in dispute	Status
OEFA	10696-2022-O-01801-JR-CA-03	Contentious - Administrative	110.38 UIT	An administrative litigation lawsuit was filed against Resolution No. 384-2022-OEFA/TFA for not carrying out an adequate storage of solid waste in Talara Refinery. It is pending that the Judiciary issues a judgment.
OEFA	02547-2020-O-1801-JR-02	Contentious - Administrative	S/. 53,560.320	It is pending that the court issues a judgment of first instance.
OEFA	1203-2020-OEFA	Sanctioning administrative procedure	4000 UIT	By means of Resolution No. 2164-2023- OEFA sanctions PETROPERÚ with a fine of 4,000 UIT. Before this, PETROPERÚ, dated 10/24/2023, filed the corresponding appeal for reconsideration.
OEFA	845-2014-OEFA	Sanctioning administrative procedure	1750 UIT	On 02/16/2023, OEFA notified Resolution No. 063-2023 by which it decided to sanction PETROPERÚ with 1,750 UIT . PETROPERÚ filed the corresponding appeal. On 12/19/2023, the Court of Environmental Supervision, through Resolution No. 619-2023, declared the corresponding appeal unfounded. The filing of the corresponding contentious lawsuit is pending, so that the Judiciary declares the nullity of Resolution No. 619-2023 and annuls the fine imposed.
OSINERMIN	201900019122	Sanctioning administrative procedure	1001.82 UIT	OSINERGMIN notified Resolution No. 286-2023-OS, by means of which it resolves to sanction PETROPERÚ. Because of this, PETROPERÚ filed the corresponding challenge; however, it is pending that the authority issue a pronouncement.

**Main legal proceedings in labour matters**

Counterpart	File N°	Type of process	Amount in dispute	Status
FENPETROL	00416-2000-O-1801-JR-LA-17	Contentious - Administrative	S/. 25´378,245	FENPETROL and other workers' and former workers' organizations require the amount in dispute for 2,625 represented derived from the application of the guarantee clause contained in the 1986 collective agreement. To date, it is in the first instance without sentencing.





### Main legal proceedings in tax matters

Counterpart	File N°	Type of process	Amount in dispute	Status
Tribunal Fiscal y SUNAT	04185-2020-O-18 01-JR-CA-20	Contentious - Administrative	S/. 9'000,000	Pending that the Chamber issues a ruling on appeal filed by PETROPERÚ regarding the non-payment of taxes that taxed imports within the framework of the Replacement of Goods in Franchise Regime.
SUNAT	04315-2020-O-18 01-JR-CA-21	Contentious - Administrative	S/. 56'000,000	Pending that the tax court issues a ruling on the contentious administrative lawsuit filed by SUNAT against the Resolution of the Tax Court 01749-A-2020 regarding the non-payment of the taxes that taxed the import within the framework of the acceptance of the Franchise Merchandise Replenishment Regime.

### Main judicial proceedings in civil matters

Counterpart	File N°	Type of process	Amount in dispute	Status
MEM	21022-2010-O-18 01-JR-CI-02	Proceso de Amparo	S/. 58'026,032	By Resolution 23 of 10/26/2023, it was made known that the file was ready to sentence (the first sentence was declared null and void by Resolution 5 of 01/17/2018).
Plus Petrol Norte S.A.	30657-2014-O-18 01-JR-CI-26	Indemnización por daños y perjuicios	S/. 3'000,000	Demand derived from findings in Lot 192. Repetition of payment made by the plaintiff in favor of the native community of Pucacuro-Río. Pending completion of the evidence hearing.
Club Petróleos del Perú S.A.	04381-2021-O-18 01-JR-CI-23	Reivindicación		Claim on the property where Club PETROPERÚ operates, which has been answered by the institution. The court convened a conciliation hearing and ordered the suspension of the process for 60 days. After the deadline expired, PETROPERÚ requested the resumption of the procedure.
Naviera Fluvial Morochita SRL	00177-2021-O-190 3-JR-CI-01	Reivindicación		Lawsuit for the property located at Calle 17 de Octubre, Iquitos. A precautionary measure of non-innovation was previously raised, in order for the defendant to refrain from executing unauthorized constructions. The defendant opposed this measure, but it was rejected by the court, maintaining its effects. The court appointed a judicial expert, who is awaiting acceptance of the position and to submit his fee proposal.

GOREL	01374-2018-O-190 3-JR-CI-01	Claim	The restitution of the entire property called Lot II-Ex Complejo Administrativo Iquitos was requested, which was answered by GOREL. On 26/10/2023, a new expert was appointed, in order to delimit the property of our property, because the previous expert has failed to comply with the order, which is why a fine was imposed.
-------	--------------------------------	-------	--

### Main arbitrations

Counterpart	Description of the dispute	Status
Heaven Petroleum Operators S.A. (Caso Arbitral N° 144-2021-CCL)	HPO demanded the payment of S/115,423,325.06 for the cancellation of the 8 contracts derived from the Competition Acquisition Process No. 012-2021-GDCH/PETROPERÚ.	The arbitration process began on 03/08/2022. The Arbitral Tribunal is made up of Alfredo Molero Rentería (P), Oswaldo Hundskopf (HPO), Ricardo de Urioste Samanamud (PETROPERÚ).
Heaven Petroleum Operators S.A. (Caso Arbitral N° 419-2022-CCL, 0091-2023-CCL, 0092-2023-CCL, 0093-2023-CCL, 0094-2023-CCL, 0095-2023-CCL, 0096-2023-CCL, 0097-2023-CCL)	The lawsuits for a total of US\$7,794,740.90 were filed on 08/01/2024, derived from the 8 contracts from the Competition Acquisition Process No. 013-2021-GDCH/PETROPERÚ.	Claims answered by HPO. Pending the issuance of the Partial Award and setting of the hearing date.
Consortio Brunner KM 237 conformado por Brunner Consultores & Servicios S.A.C. y Brunner S.A.C. (Caso Arbitral 0508-2021-CCL)	Termination by Force Majeure of Contract No. 4100009186 and Addendum No. 1 of the specialized technical service of cleaning, environmental remediation and disposal of solid waste generated in the areas affected by the spill of crude oil occurred at km 237+746 of the ONP Orn signed on 17/12/2019. Payment of S/5,360,377.12 is requested.	With the arbitration award of 15/03/2023, the Brunner Consortium's claim was declared unfounded.
Consortio FCC Industrial del Perú S.A. and Felguera IHI S.A.	Payment of US\$4,915,998.69 derived from the termination of the EPC contract (engineering, procurement and construction contract signed by Vopak and the consortium and with the intervention of PETROPERÚ as a possible future assignee on 26/02/2014).	On 02/01/2024, both parties submitted written conclusions. Pending resolution of the incident and issuance of an arbitration award.
Consortio FRACSA-Transportes Elio SAC (Arbitration Case No. 0249-2021-CCL)	Challenge of Contract Resolution 4100008539 of land transport of gasoline 84, gasoline 90 and diesel B5 S-50 from the Mollendo Terminal to the Cusco Plant of PETROPERÚ.	Award of 11/24/2022 resolving the payment of S/ 7958,344.96 (reduced contingency from S/ 13,858,749.54 to S/ 7,958,344.96).

Hispánica de Calderería-Sucursal Perú (Arbitration Case No. S-003-2022/SNA-OSCE)

Challenge of termination for contractual breach of the contractor and arbitration ratification of termination of the contract made by the contractor derived from Contract No. 4100006235 by the engineering preparation service, supply and construction of a tank for diesel storage in Talara Refinery for S/ 4,736,634.

Single hearing held on 12/28/2023. On 01/15/2024, new evidence was integrated, as authorized by the sole arbitrator.

SIMA Iquitos SRL (Arbitration Case No. O457-2021-CCL)

Payment of term extensions and omitted items derived from Contract No. 4100004464 for the contracting of the barge construction service for the transport of hydrocarbons of Refinería Selva for a total of S/ 2,703,291.87.

PETROPERÚ replied to the amended lawsuit filed by SIMA Iquitos SRL.



**5.1.28. Other Processes**

File No. 03672-2013: GORELAM versus PETROPERÚ. To the claim filed by GORELAM against PETROPERÚ, in order to be paid the sum of US\$6,687,500 for expenses incurred for works of change, adaptation and protection of the ONP before the first phase of the Olmos Project (construction, operation and maintenance of the transfer works: Limón dam), the Judiciary has issued a judgment, both in the first and second instance, in favor of the Company.

Considering that the judgment of hearing (second instance), to date, has not been notified to the parties, it may be subject to an appeal by GORELAM.

However, it is important to note that, given the judicial decisions issued in our favor, it generates savings in the provisioned payment of US\$6,687,500.

**5.2. CORPORATE GOVERNANCE**

PETROPERÚ is a state-owned company committed to the development and deepening of good corporate governance practices. Since 2010, we have implemented corporate governance practices as part of a continuous and dynamic process aimed at PETROPERÚ achieving its business objectives, and developing its operations and businesses in a sustainable manner, generating value not only for the Company, but also for its stakeholders.

PETROPERÚ's management model is based on national and international standards in terms of corporate governance, which incorporate transparency in our activities, and which seek to materialize a balance between the economic and the ethical.

At present, the General Secretariat annually applies a corporate governance implementation scheme, which is detailed below:

**Corporate Governance Implementation Outline**



**Diagnosis:** The General Secretariat makes an annual diagnosis of the current standard of corporate governance in PETROPERÚ.

**Annual action plan:** Once the diagnosis has been made, an Action Plan is prepared annually, in which the feasible standards to be implemented in a certain period are identified, as well as those achieved at that measurement date in order to maintain them or strengthen their adoption. This plan is evaluated by the Committee on Corporate Governance Practices, for subsequent approval by the Board of Directors.

**Approval :** The Board of Directors approves the Action Plan, which guarantees the commitment to implement corporate governance standards in a transversal manner. In this way, the General Secretariat can work with the various areas of PETROPERÚ to implement the aforementioned plan.

**Follow up:** The General Secretariat is responsible for advising, implementing the actions that correspond to it, and supervising the plan and reporting on its compliance to the Committee on Good Corporate Governance Practices or the Board of Directors.

In 2018, the Board of Directors approved the new Code of Good Corporate Governance. This, in addition to adopting international good practices and the principles established in the Code of Good Corporate Governance for Peruvian Companies, is structured in a similar way to the latter, facilitating its study and comparison. In this way, compliance is achieved with the provisions of the last paragraph of numeral 3.1 of article 3 of DL No. 1292, which declares the safe operation of the ONP to be a public necessity and of national interest, and provides for the reorganization and improvement of the corporate governance of PETROPERU.

Since 2010, PETROPERÚ has approved as part of its internal regulations various documents aimed at improving and implementing corporate governance practices. Among them are PETROPERÚ's Code of Corporate Governance and policies related to the principles of good corporate governance.

The PETROPERÚ Code of Corporate Governance has a similar structure to the Code of Corporate Governance for Peruvian Companies of the SMV and includes the main aspects included in the aforementioned document, appropriate to PETROPERÚ's status as a state company and to the legal regulations that apply to it.

The code develops 31 principles, grouped into five pillars: (i) shareholder rights, (ii) JGA, (iii) Board and management, (iv) risk and compliance, and (v) transparency of information<sup>6</sup>.

The current Code of Good Corporate Governance was approved on May 28, 2018, by AD No. 047-2018-PP, and updated by AD No. 110 2020 PP of November 5, 2020. Its last update was in December 2023, in accordance with the provisions of DU No. 023-2022 dated October 25, 2022, which establishes economic and financial measures aimed at avoiding the shortage of fuel at the national level.

Below, we will develop an account of the main corporate governance activities carried out in 2023, in accordance with the pillars set out in our code:

**Shareholders' rights and JGA.** PETROPERÚ is a state company under private law whose only shareholder is the Peruvian State. Likewise, it disseminates and applies the Regulations of Internal Regime of Organization and Functioning of the Shareholders' Meeting, which details the rights and responsibilities of the shareholder. Within the framework of the provisions of article 4 of DU No. 023-2023, the JGA approved the modification of certain articles of the Internal Regulations and Organization and Operation of the JGA at its meeting on September 25, 2023, incorporating measures aimed at strengthening the governance and sustainability of the Company, such as the incorporation of additional rights for class B shareholders essential for the governance of the Company, precision regarding the area in charge of relations with the minority shareholder interest group, clarifications regarding the competencies of the JGA in relation to the evaluation of the Board of Directors, appointment as secretary of the General Meeting to the general secretary, incorporation of functions for the secretary of the Board.

In addition, the role of the State as owner is limited, so the Company can only accept special assignments by express mandate approved by DS, and with allocation of resources by the State.<sup>7</sup>

During 2023, PETROPERÚ did not receive special orders. However, we specify that the special order received in December 2020, by means of DS No. 029-2020-EM, by which it was entrusted with the provisional administration of the Concession of the Natural Gas Distribution System by Pipeline Network of the South West Concession, was extended until December 2026, by means of DS No. 019 2023-EM.

**Board of Directors and Management:** The Board of Directors is composed of six directors: five appointed by the JGA (two independent and three non-independent directors) and one representative elected by the employees.

Our Board of Directors has two independent directors and has an Induction Policy for New Directors, which has been applied during 2023. The activity of the Board of Directors is organized through an annual work plan approved by said member.

Both the Board of Directors and the Board committees approved their work plans for 2023 and their respective meeting dates, which guarantee the supervision of key issues, and that the issues that are dealt with in the Board of Directors and in the Board committees do not overlap.

During 2023, the Board Committees functioned regularly: Committee on Corporate Governance Practices, Audit and Control Committee, Management Committee, and Innovation and Business Development Committee, in accordance with their regulations and approved annual work plans. The committees are composed of three members of the Board of Directors of which two must have the category of independent directors and one with the category of non-independent director.

During 2023, the position of Chairman of the Board of Directors and that of General Manager fell to different persons, and each of them exercised their functions in accordance with the provisions of the corporate documents, as appropriate. It should also be noted that at least one member of the Board of Directors held a management position.

It is important to mention that the amendments to the corporate documents, approved by the JGA in September 2023, consider improvements with respect to the composition of the Board of Directors. The changes cover the following aspects: definition of a technical profile of directors, inclusion of gender diversity in the Board of Directors, increase in the number of independent directors, review of the requirements to be an independent director, establishment of a director selection process and regulation related to the replacement of directors in case of vacancy, among others.

**Risk and Compliance At the end of 2023,** regarding the implementation of the SCI, we have an overall self-qualification of 4.57 with

an SCI Continuous Improvement maturity level.

Regarding the SGR, the development of 100% of the risk matrices of the Strategic Objectives 2023-2027 and 95% of the risk matrices of 31 prioritized level 1 processes has been achieved, and the implementation of the established action plans is being monitored, with 44% of implementation in Strategic Objectives and 68% in level 1 processes having been achieved in the period in question.

Likewise, PETROPERÚ is within the scope of the National Control System, carrying out its work according to guidelines and policies established by the CGR.

Regarding the external audit, PETROPERÚ's Board of Directors is responsible for proposing to the JGA the criteria for selecting the audit companies for approval. These criteria are incorporated into the bases of the public merit contest carried out by the CGR for the designation of the audit firm for the EE. FF. Once the result of the process is available, it is submitted to the JGA for consideration so that the appointment of the audit company is formalized.

Within the framework of the preventive culture, PETROPERÚ is implementing various prevention systems, such as the Integrity System, ISO 37001:2016 Anti-Bribery Management System, Money Laundering and Terrorist Financing Prevention System, and Corruption Crime Prevention System.

Information transparency: PETROPERÚ complies with the Law on Transparency and Access to Public Information and, at the same time, reaffirms its commitment to the fight against corruption as a socially responsible company, promoting greater spaces for transparency and accountability, as part of the strengthening of Corporate Governance and institutionalality. During 2023, a total of 647 requests for access to public information were answered.

PETROPERÚ as a company listed in the Public Registry of the Stock Market and in the Registry of Securities of the BVL informs the stock market of several important facts and regularly discloses its financial information. Additionally, it serves the various stakeholders through the link implemented in the Company's Transparency Portal. The website also has a section for our investor interest group. By means of the email implemented in said section, the requests for information of this stakeholder group are addressed.

The Board of Directors approves the Good Corporate Governance Report, which is published on the corporate website.

<sup>6</sup> Our Code can be consulted in the corporate governance section of the company's website: [www.petroperu.com.pe/buen-gobierno-corporativo](http://www.petroperu.com.pe/buen-gobierno-corporativo).

<sup>7</sup> Article 3 of DS No. 012-2013-EM, Regulations of Law No. 28840 (Law to Strengthen and Modernize the Petróleos del Perú Company-PETROPERÚ S.A.).

5.3. REPORT ON COMPLIANCE WITH THE CODE OF GOOD CORPORATE GOVERNANCE FOR PERUVIAN COMPANIES

SECCIÓN A

PETROPERÚ is a company in the energy and mining sector, wholly owned by the Peruvian State, as such it has a single shareholding and its share capital is divided into two classes of shares:

1. Class A shares, representing 80% of the share capital, which can only be owned by the Peruvian State.
2. Class B shares, which represent 20% of the share capital, have been registered, since 2010, in the Public Registry of the Securities Market of the SMV, as well as in the Securities Registry of the BVL.

In this context, we are committed to the continuous implementation of corporate governance practices.

Following the approval of DU No. 023-2022 of October 25, 2022, which established economic and financial measures aimed at avoiding the shortage of fuel at the national level, PETROPERÚ hired an international specialized consultancy that presented a restructuring plan in order to strengthen, among other aspects, the corporate governance of the Company .

On the basis of the consultant’s conclusions and recommendations, a proposal to amend the Articles of Association, the Internal Regulations for the Organization and Operation of the Board of Directors, and the JGA Regulations was submitted to the JGA, which was approved at its meeting on September 25, 2023. Likewise, the Board of Directors approved the modification of the Code of Good Corporate Governance in order to align it with the modification of the Articles of Association, and Board of Directors and JGA regulations mentioned above.

Likewise, in addition to what is established in the Code of Good Corporate Governance of PETROPERÚ, we have been incorpora-

ting into our practices and internal regulations, the application of the principles included in the Code of Good Corporate Governance for Peruvian Companies, as well as the complementary standards issued.

It should be mentioned that, although PETROPERÚ is entirely owned by the Peruvian State, our regulations establish rules that favor the eventual incorporation of new shareholders in the future, other than representatives of the State, who acquire Class B shares when they are freely transferable, and regulate their access to corporate information and the strengthening of the protection of their interests in the government of PETROPERÚ. The foregoing is in line with the provisions of article 3 of Law No. 30130, which authorizes PETROPERÚ to sell or issue shares up to 49% of its outstanding share capital, so that they can be placed on the stock market and can be acquired by natural or legal persons.

Likewise, it should be noted that, as a State-owned company with a single shareholder, PETROPERÚ is governed in some aspects by regulations different from private companies, which must be taken into account when implementing certain principles of the Code of Good Corporate Governance of Peruvian Companies, in particular those referring to change or takeover, internal audit and external auditors.

In section B of the report, PETROPERÚ reports on the adherence, implementation and development of each of the principles of the Code of Good Corporate Governance for Peruvian Companies during 2023. For its part, section C of the report includes the list of documents that PETROPERÚ has and under which the various principles of the code are regulated.

In section D, we will detail information complementary to that indicated in sections A, B and C, as well as practices related to corporate social responsibility and voluntary adherence to other codes of ethical principles or good practices.

SECTION B

Evaluation of compliance with the Principles of the Code of Good Corporate Governance for Peruvian Companies

Principle 1: Parity of treatment  
Question I.1

	Yes	No	Explanation
Does the company recognize in its actions equal treatment to shareholders of the same class and who maintain the same conditions(*)?	X		Despite the fact that the Company has only one shareholder, the Rules of Procedure for the Organization and Operation of the PETROPERÚ Shareholders' Meeting (hereinafter referred to as the GAB Rules) establish the principle of fair treatment between shareholders, transparency and access to information, so that they are in a position to sufficiently know the situation of PETROPERÚ and fully exercise their rights in a reasoned and informed manner.

(\*) It is understood by the same conditions those particularities that distinguish the shareholders, or make them have a common characteristic, in their relationship with the company (institutional investors, non-controlling investors, etc.). It must be considered that this in no case implies that the use of privileged information is favoured.

Question I.2

	Yes	No	Explanation
Does the Company have only voting shares?	X		The Articles of Association state that Class A and Class B shares are entitled to vote. There is no other class of shares in PETROPERÚ.

a. On the capital of the Company, specify:

Subscribed capital at the end of the period	Paid-in capital at the end of the period	Total number of shares representing capital
S/. 9,572'168,000	S/. 9,572'168,000	9,572,168,000

b. Detail the following information for each class of shares that the Company has:

Class	Number of shares	Nominal value	Political Rights (*)	Economic Rights (*)
A	7,657,734,400	S/. 1		<p>The Articles of Association indicate the following as particular rights:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- To be preferred, with the exceptions and in the manner provided for by law, for:                             <ol style="list-style-type: none"> <li>1. The subscription of class A shares in the event of an increase in share capital and in the other cases of placement of shares.</li> <li>2. The subscription of class B shares in the event of an increase in share capital, when the holders of the shares of this class do not exercise their preferential subscription right.</li> <li>3. The subscription of bonds or other securities convertible or entitled to be converted into class A shares.</li> </ol> </li> <li>- In case of capital increase due to new contributions, including the capitalization of credits against the company, the new Class A shares that are issued as a consequence may only be offered for subscription and payment by the Peruvian State.</li> </ul>
B	1,914,433,600	S/. 1	<p>The Articles of Association establish as special rights: In the event that the ownership of all or part of the class B shares ceases to belong to the State, the holders of the class B shares will also be entitled to the stability of the essential rules of governance of the Company. In accordance with this right, the rules provided for in articles 23, 28, 29, 47, 48, 51, 67 and 79 cannot be modified, unless they are previously approved by the special meeting of class B shareholders.</p>	<p>The Articles of Association establish the following as particular rights: They will have a preferential subscription right, in accordance with the following provisions:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. They may subscribe class B shares with voting rights in proportion to their shareholding in the capital in cases of capital increase in which the resolution of the General Meeting: (i) increases the capital through the creation of class A and class B shares or in cases in which (ii) increases the capital only through the creation of class B shares with voting rights.</li> <li>2. They may subscribe for bonds or other convertible securities or with the right to be converted into shares of class B, applying the rules of paragraph 1 as appropriate to the respective issuance of the convertible bonds or securities.</li> </ol> <p>In any case of capital increase for new contributions, they may only subscribe and pay Class B shares to maintain their existing participation pro rata before the aforementioned capital increase.</p>

(\*) In this field, the particular rights of the class must be indicated, such as participation and voting in the JGA, subscription of shares, treatment in corporate reorganization, transfer of rights, others.

Question I.3

	Yes	No	Explanation
In the event that the Society has investment shares, does the Society execute a policy of voluntary redemption or exchange of investment shares for ordinary shares?		X	Not applicable. PETROPERÚ does not have investment shares.

Principle 2: Shareholder Engagement  
Question I.4

	Yes	No	Explanation
1. Does the Company expressly establish in its corporate documents the form of representation of the shares and who keeps the register in the registration of shares?	X		<p>The Articles of Association state that the class A and B shares will be represented by physical certificates, book entries or in any other way permitted by law. Law No. 29817 states that the holder of the PETROPERÚ shares is the Peruvian State, with the custody of the titles representing the shares in charge of the MEM or, if this ministry designates it, PETROPERÚ. Additionally, the Internal Regulations for the Organization and Operation of the PETROPERÚ Board of Directors (hereinafter, Board of Directors Regulations), establishes the conditions related to the delegation of the vote and representation by shareholders to the representation of the shareholders, which is also developed in the Board Regulations. The Articles of Association establish that Corporate Finance Management, or whoever takes its place, will be responsible for the registration, updating and custody of the share registration book.</p>
2. Is the share registration kept permanently up to date?	X		The registration of shares is updated whenever there is any fact related to the modification of the share capital. This is updated with the registration that is made on the date the share certificate is issued.

Indicate the frequency with which the registration of shares is updated, after having become aware of any change.

Frequency:	Within forty-eight hours	
	intensity	
	Other/detail (in business days)	The last update was made in 131 days.

Principle 3: Non-dilution in equity participation  
Question I.5

	Yes	No	Explanation
1. Does the Society have a policy that the Board's proposals referring to corporate transactions that may affect the right of non-dilution of shareholders (ie, mergers, acquisitions, divisions, capital increases, among others), are previously explained by said body in a detailed report with the independent opinion of an external adviser of recognized professional solvency appointed by the Board of Directors?		X	<p>The right of non-dilution of the shareholders is not affected or violated in any way, considering that PETROPERÚ has the Peruvian State as its sole shareholder. During 2023, the Board of Directors did not propose to the JGA any of the operations indicated in the question. Likewise, the Board of Directors Regulations oblige said body to provide shareholders with the reports of external advisors regarding, among others, the increase or reduction of capital or the transformation, merger, spin-off, reorganization and dissolution of PETROPERÚ.</p>

2. Does the company have a policy to make the aforementioned reports available to shareholders?

X

The Peruvian State as the sole shareholder may request the Board of Directors to submit reports in the event of a capital increase or reduction or the transformation, merger, spin-off, reorganization and dissolution of PETROPERÚ; in accordance with the provisions of the Board of Directors Regulations and JGA Regulations.

In case of having occurred in the Company during the year, corporate operations under the scope of numeral 1 of question I.5, and if the Company has independent directors (\*), specify whether in all cases:

	Yes	No
Did all the Independent Directors vote in favour for the appointment of the external consultant?		
Did all the Independent Directors clearly express their acceptance of the aforementioned report and substantiate, if applicable, the reasons for their disagreement?		

(\* ) Independent directors are those who, in accordance with the Guidelines for the Qualification of Independent Directors, approved by the SMV, qualify as such.

Principle 4: Information and communication to shareholders

Question I.6

	Yes	No	Explanation
Does the Company determine the persons responsible and means for shareholders to receive and/or require truthful, sufficient and timely information?	X		The Articles of Association provide that holders of shares of any class have the right to obtain information about PETROPERÚ, regardless of the calls to the JGA, unless their dissemination harms the corporate interest. Likewise, the Board of Directors Regulations provide that the information channel with class A and class B shareholders will be at the level of the Board of Directors or Chairman of the Board of Directors. In addition, the same Regulation regulates relations with class B shareholders, when the ownership of the shares does not belong to the Peruvian State.

a. Indicate the means through which shareholders receive and/or request information from the Company.

Media	Receive information	Request information
At the Company's offices		
Email	X	X
Telephone	X	X
Corporate website		
Postal mail		
Information meetings (face-to-face or virtual)	X	X
Social Media		
Others/Indicate	Virtual Reception Desk.	

b. Does the Company have and comply with a maximum period formally established to respond to requests for information submitted by shareholders?

Yes

No

If your answer is affirmative, please specify this period:

Maximum term (in business days) 7

Question I.7

	Yes	No	Explanation
Do shareholders have mechanisms to express their opinion on the management of the Company?		X	The Articles of Association establish the right of the shareholder to raise at any time to PETROPERÚ, through the communication channels adopted by the Board of Directors, the issues, suggestions and comments of interest to PETROPERÚ or for their status as shareholders, which they deem appropriate. The JGA Regulations establish that minority shareholders may raise by email or written communication, addressed to the area in charge of investor relations, the issues, suggestions and comments of interest to PETROPERÚ or associated with their status as shareholders that they deem appropriate at any time.

If your answer is affirmative, indicate the means through which shareholders express their opinion on the management of the Company.

Media	They express their opinion
At the Company's offices	
Email	X
Telephone	X
Corporate website	
Postal mail	
Information meetings (face-to-face or virtual)	X
Social Media	
Others/Indicate	

Principle 5: Participation in dividends of the Company

Question I.8

	Yes	No	Explanation
1. Is compliance with the dividend policy subject to periodically defined assessments?	X		Compliance with the Dividend Policy is subject to annual frequency.
2. Is the Dividend Policy brought to the attention of shareholders?	X		The Dividend Policy is made known to shareholders and the general public through the corporate website.

a. If your answer to paragraph 2 of Question I.8 is affirmative, please specify the means by which the Company made its Dividend Policy available to shareholders.

Media	Dividend Policy Provision
At the Company's offices	
Email	
Telephone	
Corporate website	X
Postal mail	
Information meetings (face-to-face or virtual)	
Social Media	
Others/Indicate	

b. Has the Company's Dividend Policy been complied with in the reporting period?

Yes  No

If your answer is negative, indicate the reasons or reasons why the Company has not complied with its Dividend Policy for the year.

In fiscal year 2023, PETROPERÚ fully complied with the provisions of the Dividend Policy, by not capitalizing the distributable profit due to the loss for fiscal year 2022 of US\$271,219,000.

c. Indicate the Company's Dividend Policy applicable to the year.

Approval date	21/12/2009
Criteria for the distribution of profits according to the Dividend Policy	At the proposal of the Board of Directors, the JGA may approve the application of the net profits distributable in investment projects for the modernization or expansion of its productive and service infrastructure in accordance with the provisions of article 4 of Law No. 28840 (Law on the Strengthening and Modernization of the PETROPERÚ Company), modified by article 7 of Legislative Decree No. 1292 (Legislative Decree declaring the safe operation of the North Peruvian Pipeline to be of public necessity and of national interest and providing for the reorganization and improvement of PETROPERÚ's corporate governance).

d. Indicate, the dividends in cash and in shares distributed by the Company in the year and in the previous year.

Per share	Dividends per share			
	Reported Fiscal Year		Previous fiscal year to the one reported	
	In Cash	In shares	In Cash	In shares
Class A		0		163,004,380
Class B		0		40,751,095
Investment share				

Principle 6: Change or takeover

Question I.9

	Yes	No	Explanation
Does the Company maintain policies or agreements of non-adoption of anti-absorption mechanisms?		X	During 2023, no operation was carried out that merits implementing the mechanisms indicated in the question. For its part, the Articles of Association indicate that in the event that the ownership of all or part of the class B shares ceases to belong to the State, when a public offer to acquire shares occurs, the operation must allow shareholders to participate in the capital premium paid for acquiring a significant stake in the Company. Likewise, PETROPERÚ undertakes not to incorporate anti-absorption mechanisms in its statutes, regulations, policies or internal rules.

Indicate whether any of the following measures have been established in your Company:

	Yes	No
Requirement of a minimum number of shares to be a Director		X
Minimum number of years as Director to be appointed as Chairman of the Board		X
Compensation agreements for executives/ officers as a result of changes following a corporate takeover and/or reorganization.		X
Others of a similar nature/detail (for example, establishment of supermajors to approve mergers, stock option plans for employees, among others)	No additional measures.	

Principle 7: Arbitration for dispute settlement

Question I.10

	Si	No	Explicación
1. Do the Articles of Association include an arbitration agreement that recognizes that any dispute between shareholders, or between shareholders and the Board of Directors, is subject to arbitration by law; as well as the challenge of JGA and Board of Directors agreements by the shareholders of the Company?	X		The Bylaws incorporates an article for the resolution of disputes in which it establishes direct treatment, conciliation and arbitration as existing dispute resolution mechanisms between the JGA, the Board of Directors and the managers of PETROPERÚ.
2. Does this clause make it easier for an independent third party to resolve disputes, except in the case of express legal reservation before the ordinary courts?	X		The Articles of Association establish the Arbitration Center of the Lima Chamber of Commerce as the resolving body. Likewise, it specifies that matters that by legal provision cannot be the subject of an arbitration agreement are excluded from this provision.

In the event that JGA and Board of Directors agreements have been challenged by the shareholders or others that involve the company, during the year, specify their number.

Number of challenges to JGA agreements	0
Number of challenges to Board of Directors agreements	0

**PILLAR II: JGA**

**Principle 8: Role and competence**

**Question II.1**

	Yes	No	Explanation
Is the approval of the Board's remuneration policy an exclusive and non-delegable function of the JGA?	X		The Articles of Association, as well as the Board of Directors Regulations, state that the JGA must approve the Directors' Remuneration Policy.

Indicate if the following functions are exclusive and non-delegable of the JGA, if negative, your answer specifies the body that exercises them.

	Yes	No	Body
Arrange investigations and special audits.	X		
Agree to amend the Statute	X		
Agree on the increase of share capital	X		
Agree on the distribution of interim dividends	X		
Appoint external auditors	X		

**Principle 9: Regulations of the General Shareholders' Meeting**

**Question II.2**

	Yes	No	Explanation
Does the company have a JGA Regulation, which is binding and its non-compliance entails liability?	X		The Articles of Association provide that the JGA approves and modifies its own Regulations, in which the development of general and special meetings will be regulated, safeguarding the rights and duties of shareholders provided for by the Articles of Association and the Code of Good Corporate Governance, thus being binding for PETROPERÚ shareholders. Liability for non-compliance with the provisions of the JGA Regulations is not expressly established; however, it is provided that the Board of Directors will evaluate compliance with the provisions contained in said Regulations each year, and will report the results of the evaluation to the JGA, as well as in the Report or in the Corporate Governance Report.

a. Specify whether the following procedures are contemplated in the Regulations of the JGA or, failing that, indicate in which document such procedure is contemplated, if applicable:

	Yes	No	Name of the Document
Call for face-to-face JGAs	X		
Call for non-face-to-face JGAs in accordance with the Statute or the regulations that allow this type of JGA		X	
Incorporation of agenda items by shareholders	X		
Delivery of additional information to shareholders for the JGA	X		
Development of the JGA	X		
Appointment of members of the Board of Directors		X	
Representation of shareholders in the JGA	X		
Shareholder Participation in JGA	X		
Remote voting by electronic or postal means	X		
Other relevant in the Regulations of the JGA/ Detail	The call for non-face-to-face JGA in accordance with the Articles of Association or the regulations that allow this type of JGA is regulated in the Articles of Association. The appointment of the members of the Board of Directors is regulated in the Articles of Association and in the Board of Directors Regulations.		

b. Indicate if the procedure that regulates the development of the JGA session establishes the mechanisms for shareholders to pronounce on the following matters:

	Yes	No
1. On the management of the Company and the Company's economic results.	X	
2. On a new proposed agreement, regarding one or more of the agenda items.	X	

**Principle 10: Convening Mechanisms**

**Question II.3**

	Yes	No	Explanation
In addition to the call mechanisms established by law, does the Company have call mechanisms that allow to establish contact with shareholders, particularly with those who do not have participation in the control or management of the Company?	X		The Articles of Association establish that the notice of call for all general meetings must be published in the El Peruano Official Gazette and in one of the largest circulation newspapers in Lima. Additionally, through the JGA Regulations, the necessary mechanisms will be developed to disseminate the call as widely as possible. In addition, the JGA Regulations provide for the publication of the call for the General Meeting on the PETROPERÚ website, from the date of publication of said notice. It also states that, in case of concurrence of minority shareholders, the Company will include on the corporate website the information it deems appropriate to facilitate its participation.



a. Complete the following information for each of the JGA performed during the year:

Date of notice of call	Date of the JGA	Modality of the JGA (*)	Type of JGA		Universal JGA		Quorum Installation %	No. of shareholders attending	Share ( %) of total voting shares		
			Especial	General	Yes	No			Through powers	Direct exercise (**)	Did not exercise their right to vote
	08/01/2023	In-person		X	X		100	1		100	
	13/04/2023	In-person		X	X		100	1		100	
	25/04/2023	Not in-person		X	X		100	1		100	
	11/05/2023	Not in-person		X	X		100	1		100	
	25/07/2023	In-person		X	X		100	1		100	
	25/09/2023	Not in-person		X	X		100	1		100	
	29/09/2023	Not in-person		X	X		100	1		100	
	25/10/2023	Not in-person		X	X		100	1		100	
	13/11/2023	Not in-person		X	X		100	1		100	

(\*) Specify whether the JGA was in-person or in-person.  
 (\*\*) Direct exercise includes voting by any means or modality that does not imply representation.

b. What means, in addition to that referred to in article 43 of the General Companies Law and the provisions of the Regulation of Important Facts and Confidential Information, did the company use to disseminate the calls to the JGA during the year?

Media	Communication of calls
At the Company's offices	
Email	X
Telephone	X
Corporate website	
Postal mail	
Information meetings (face-to-face or virtual)	X
Social Media	
Others/Indicate	Reception Desk.

c. In the notices of all made by the company during the year:

	Yes	No
Was the location of the information referring to the agenda items to be discussed in the JGA specified?		
Was the place where the information referring to proposals for agreements that are proposed to be adopted (motions) in the JGA specified?		
Were "other items", "miscellanea" or similar items included as agenda items?		
Was the place where the model letter of representation to the JGA was available specified?		

Question II.4

	Yes	No	Explanation
Does the company make available to shareholders all the information related to the points contained in the agenda of the JGA and the proposals of the agreements they intend to adopt (motions)?	X		During 2023, the JGA meetings held were universal. The PETROPERÚ JGA Regulations state that the secretary of the Board will deliver the corresponding documents on each item of the agenda, so that the shareholders are duly informed of the issues to be treated to exercise their right to vote at the Shareholders' Meeting.

a. If your answer is affirmative, please specify the means of dissemination of the documentation that supports the agenda items and the motions of the JGA held during the year:

Media	Supports points and motions
At the Company's offices	
Email	X
Telephone	X
Corporate website	
Postal mail	
Information meetings (face-to-face or virtual)	X
Social Media	
Others/Indicate	Correspondence addressed to ministries.

b. Indicate the documents that served as support or the motions that you disclosed for the holding of the JGA during the exercise (you can check more than one option):

Resume of director candidates.	
Proposal for text to amend the articles of the Statute and reason for the change.	X
Proposed text of amendment of articles of the JGA Regulations and the reason for the change.	X
Proposed text of modification of the Dividend Policy and the reason for the change.	
Proposal for the application of utilities.	
Proposal of services and trajectory of the external audit company.	
Other relevant (detail):	

**Principle 11: Proposals for agenda items**

**Question II.5**

	Yes	No	Explanation
Does the JGA Regulation include mechanisms that allow shareholders to exercise the right to formulate proposals for agenda items to be discussed at the JGA and procedures for accepting or denying such proposals?	X		The Articles of Association establish that shareholders may propose to the Board of Directors the inclusion of topics of interest in the agenda in accordance with the procedure established in the GAB Regulations. Likewise, it indicates the right of the shareholder to raise at any time to PETROPERÚ, through the communication channels adopted by the Board of Directors, the issues, suggestions, and comments of interest to PETROPERÚ or for their condition as shareholders that they deem appropriate. Shareholders may also ask any questions they deem appropriate, regarding the information that PETROPERÚ makes public from the moment of its publication. In turn, the Regulations of the JGA indicate that shareholders will be provided with the possibility, through the Chairman of the Board of Directors, to make the suggestions they deem appropriate on the matters included in the agenda.

a. Indicate the following information related to the procedure for formulating proposals for agenda items to be discussed in the JGA:

Minimum percentage of shares of the share capital that shareholders must represent in order to submit proposals	Deadline (in business days) before the JGA to formulate the agenda item proposal	Maximum period (in business days) in which the Company responds (accepts or denies) the proposal submitted	Means by which the Company responds (accepts or denies) to the proposal submitted
5% of class B shares	32 first working days of each exercise (45 first days)	15 days on acceptance or not of application. In case the application is supported by 10% of class B shares or 20% of class A shares, inclusion in the agenda is mandatory.	Send it in writing.

b. Indicate the number of requests submitted by shareholders during the year to include agenda items to be discussed in the JGA, and how they were resolved:

Number of requests		
Received	Accepted	Denied
0	0	0

c. In the event that requests to include agenda items to be discussed at the JGA were denied during the year, indicate whether the Company communicated the basis for the denial to the requesting shareholders.

- In all requests
- In some requests
- In none of the requests

**Principle 12: Procedures for voting**

**Question II.6**

	Yes	No	Explanation
Does the Company have mechanisms in place that allow shareholders to vote remotely by secure, electronic or postal means, which guarantee that the person casting the vote is actually the shareholder?	X		The Articles of Association provide that the JGA may meet in non-face-to-face sessions through any means, whether written or electronic or otherwise, that allows communication and guarantees the authenticity of the agreements.

a. If applicable, indicate the mechanisms or means that the Company has for the exercise of remote voting.

Voting by electronic means <input checked="" type="checkbox"/>	Voting by mail <input type="checkbox"/>
--	---

b. If remote voting was used during the exercise, please provide the following information:

Date of the JGA	% remote voting				% remote voting / Total
	Email	Corporate website	Postal mail	Others	
25/04/2023					100
11/05/2023					100
25/09/2023					100
29/09/2023					100
25/10/2023					100
13/11/2023					100

**Question II.7**

	Yes	No	Explanation
Does the company have corporate documents that clearly specify that shareholders can vote separately on matters that are substantially independent, so that they can separately exercise their voting preferences?	X		The JGA Regulation establishes that the voting process for each of the proposed agreements will be carried out following the planned agenda. The chairman shall ensure that the various proposals are voted on in an orderly and separate manner.

Indicate whether the Company has corporate documents that clearly specify that shareholders can vote separately for:

	Yes	No
The appointment or ratification of the directors by individual vote by each of them.		X
The amendment of the Statute, for each article or group of articles that are substantially independent.		X
Others / Indicate		

**Question II.8**

	Si	No	Explanation
Does the company allow those who act on behalf of several shareholders to cast differentiated votes for each shareholder, so that they comply with the instructions of each represented party?	X		Corporate documents have no restrictions. However, the Peruvian State is the sole shareholder of PETROPERÚ.

**Principle 13: Delegation of vote**

**Question II. 9**

	Yes	No	Explanation
Does the Articles of Association allow its shareholders to delegate their vote in favour of any person?	X		The JGA Regulations regulate the delegation and representation of the shareholder in the JGA, stating that any shareholder may be represented at the General Meeting by another person, whether a shareholder or not.

In the event that your answer is negative, indicate whether your Statute restricts the right of representation, in favor of any of the following persons:

	Yes	No
From another shareholder		
From a Director		
From a manager		

**Question II.10**

	Yes	No	Explanation
1. Does the Company have procedures in place detailing the conditions, means and formalities to be complied with in proxy situations?	X		The procedure for delegating and representing the shareholder at the General Meeting is regulated in the JGA Regulations.
2. Does the Company make available to shareholders a model representation letter, which includes the data of the representatives, the issues for which the shareholder delegates his or her vote, and, if applicable, the direction of his or her vote for each of the proposals?		X	Not applicable, the Peruvian State is the sole shareholder of PETROPERÚ, the State representatives in the JGA are appointed by DS. It should be noted that the Regulations of the JGA establish that at the time of the call of each JGA, the Board of Directors will make available to all minority shareholders a representation model, which facilitates them to grant their representation, which includes what is indicated in the question, and which can be downloaded from the PETROPERÚ corporate website.

a. In the event that your answer is positive to question II.10 numeral 2, indicate the means by which the Company made available the aforementioned model letter of representation in the JGA held in the year:

Media	Layout of the model letter
At the Company's offices	
Email	
Corporate website	
Postal mail	
Information meetings (face-to-face or virtual)	
Social Media	
Others/Indicate	Not applicable, given that the only shareholder of PETROPERÚ is the Peruvian State.

b. Indicate the minimum content and formalities required for a shareholder to be represented in an JGA:

Minimum content (for example, data of the representatives, sense of vote for each of the agenda items, or others).	The letter should include the data of the representative and represented, as well as the instructions for the exercise of the vote (meaning of the vote).
Formality (indicate if the company requires simple letter, notarial letter, public deed or others).	It is established that the representation will be conferred in writing, with a legalized signature and with a special character for each meeting, except in the case of powers granted by public deed. A proxy model shall be made available to all minority shareholders.
Anticipation (number of business days prior to the JGA with which the power of attorney must be submitted).	It is presented on the day of the JGA.
Cost (indicate whether there is a payment required by the Company for these purposes and how much it amounts to).	No cost.

**Question II.11**

	Yes	No	Explanation
1. Does the Company have a policy to establish limitations on the percentage of delegation of votes in favor of the members of the Board of Directors or Senior Management?		X	There is no specific policy of limits on the percentage of delegation of votes indicated in the question. However, the JGA Regulation states that the director who votes on behalf of the shareholders may not exercise the right to vote corresponding to the shares whose representation he has obtained in relation to those points of the agenda in which he is in conflict of interest.
2. In cases of delegation of votes in favor of members of the Board of Directors or Senior Management, does the Company have a policy that shareholders who delegate their votes clearly establish the meaning of these?	X		The Regulations of the JGA indicate that PETROPERÚ will adopt an active position before its shareholders to minimize the sending and use of blank voting delegations, for which it will promote to the maximum that the document in which the representation is contained or attached: (i) the identity of the delegating shareholder and its representative; (ii) the agenda of the JGA; (iii) an indication urging the shareholder not to delegate blank; and (vi) a request for instructions for the exercise of the right to vote by choosing, for each item on the agenda, between any of the following four (4) options: (i) yes vote; (ii) NO vote; (iii) I ABSTAIN and (iv) I leave my vote to the DISCRETION OF MY REPRESENTATIVE.

**Principle 14: Follow-up to GAB Agreements**

**Question II.12**

	Yes	No	Explanation
1. Does the Company carry out and document the monitoring of the agreements adopted by the JGA?	X		The Code of Good Corporate Governance of PETROPERÚ states that, through an area or person in charge, the agreements adopted by the JGA are monitored. Likewise, in accordance with the ROF of PETROPERÚ, the General Secretariat provides support for the follow-up of agreements and orders of the Shareholders' Meeting.
2. On said agreement, does the Senior Management of the Company issue periodic reports to the Board of Directors and are these made available to the shareholders?		X	It should be noted that it is reported to the JGA when the agreement is 100% fulfilled, so that this corporate body becomes aware of it.

a. If applicable, indicate the area or person responsible for monitoring the agreements adopted by the JGA. In the event that a person is responsible, additionally include their position and area in which they work.

Responsible Area	General Secretariat	
Person responsible		
Name and last name	Position	Area
Gustavo Alonso Galván Couple	Secretary General (e)	General Secretariat

b. In the event that your answer is affirmative to question II.12 numeral 2, indicate the means by which the Company makes these reports available to shareholders:

Media	Makes available
At the Company's offices	
Email	
Corporate website	
Postal mail	
Information meetings (face-to-face or virtual)	
Social Media	
Others/Indicate	



PILLAR III: THE BOARD OF DIRECTORS AND SENIOR MANAGEMENT

Principle 15: Formation of the Board of Directors

Question III.1

	Yes	No	Explanation
Has the Company established and applied selection and permanence criteria so that its Board of Directors is made up of people with different specialties and skills, with prestige, ethics, economic independence, sufficient availability and other qualities relevant to the Company, so that there is a plurality of approaches and opinions?	X		The Board was made up of professionals chosen by the JGA for their skills and qualities. In addition, the requirements that directors must meet for their appointment or during their tenure are regulated in the Board of Directors Regulations.

a. Please provide the following information regarding the members of the Board of Directors of the Company during the fiscal year.

Name and surname	Nationality	Sex (F/M)	Year of birth	Professional Training	Date		Shareholding (***)		Other positions / Board Memberships (****)
					Start (*)	End (*)	Number of shares	Share . (%)	
Directors (not including independents)									
Víctor Murillo Huamán	Peruvian	M	1962	Electrical engineer from the Universidad Nacional del Centro del Perú, master's degree in Economics from the Pontificia Universidad Católica del Perú, and master's degree in Economic Regulation of Public Services from the University of Barcelona (Spain).	02/04/2022	24/04/2023			During 2023, simultaneously, he was president of the Board of Directors of the Generación del Sur Company.
José Andrés Olivares Canchari	Peruvian	M	1977	Degree in Economics from the Universidad del Pacífico and master's degree in Financial Engineering from the University of Alcalá de Henares (Spain). Fellow of the Carolina Foundation to follow the Expert Program in Management of Financial Institutions by FUNCAS.	02/04/2022	14/04/2023			During 2023 he participated as a member of the Board of Directors of Caja Sullana.

Edmundo Raúl Antonio Lizarzaburu Bolaños	Peruvian	M	1977	Industrial engineer from the Pontificia Universidad Católica del Perú, studies at Thunderbird School of Global Management; EGADE - School of Business - Global Master of Business Administration; EGADE-Tecnológico de Monterrey; postgraduate degree in Financial Risks-ESAN University, Master of Science in Management Research at Harvard University, Program of Negotiation for Senior Executives Carlos III University of Madrid, Public Leadership Credential-University of Valladolid, PhD in Business Economics.	27/10/2022	05/04/2023				During 2023, he additionally participated in five boards of directors of the companies Inversiones Coril, Esvicsac, GFI of Peru, GFI Exchange of Colombia and GCFI Securities of Colombia.
Antonio Leonardo Manosalva Alarcón	Peruvian	M	1980	Electrical mechanical engineer from the University of Piura and Master in Business Administration from the Pontificia Universidad Católica del Perú-CENTRUM, with Master in Management certification from the Grenoble École de Management (France). He has been a member of the Beta Gamma Sigma Society (The International Business Honor Society) since 2012.	12/05/2023					
Brigitt Bruna Bencich Aguilar	Peruano	F	1977	Degree in Economics from the Pontificia Universidad Católica del Perú and master's degree in Public Administration and International Development from the John F. Kennedy School of Government at Harvard University. She has more than twenty years of experience in public management, having developed most of his professional career in the MEF of Peru. She is Chairman of the Board of Directors of COFIDE S.A. and a member of the Board of Directors of EGESUR. She served as an advisor to the ministerial office and as deputy minister of Economy of the MEF of Peru. She has extensive experience in the public sector, and has also been a member of the Board of Directors of EGESUR de Puno and COFIDE S.A.	24/04/2023	14/12/2023				During 2023 she participated as a member of the Board of Directors of EGESUR, and was a member of the Board of Directors and president of COFIDE S.A.

Artemio Reátegui Soria	Peruvian	M	1951	A registered petroleum engineer from the National University of Engineering, he holds a Master's Degree in Energy Management from ESAN University and a specialization in Business Management from Rafael Urdaneta University. He has more than forty-five years of technical and administrative experience in the energy sector, having served in different positions in oil exploration and production companies.	26/04/2023	28/02/2024				
Carlos Edgar Vives Suárez	Peruvian	M	1950	Petroleum Engineer, graduated from the Universidad Nacional de Ingeniería, with forty years of experience in the oil industry in the phases of exploration and exploitation of hydrocarbons, and related activities such as oil negotiation and contracting, environmental protection, community relations and prior consultation.	02/04/2022	24/04/2023				
Pedro Oswaldo Chira Fernández	Peruvian	M	1959	Petroleum engineer, with thirty-nine years of experience in the hydrocarbon industry. He has held different technical and managerial positions in both state companies and the private sector. He has worked in the technical areas of Exploration and Production of PETROPERÚ, as well as in the Supervision and Negotiation of Contracts of the PERUPETRO National Hydrocarbons Agency, and as a technical leader, Operations Manager and Manager of Applications and Technology Development in the transnational oil services company Halliburton.	08/01/2023	28/02/2024				

Pedro Augusto Méndez Milla	Peruvian	M	1949	Professional chemical engineer from the National University of Trujillo. He participated in the Management Training Program of the Universidad del Pacífico and in the Senior Management Program of the Universidad de Piura. He has forty-two years of technical and administrative experience in the oil industry. He has served in different managerial and managerial positions in different dependencies of PETROPERÚ, as well as the position of general manager and finance manager of PETROPERÚ.	26/04/2023	28/02/2024				
----------------------------	----------	---	------	--	------------	------------	--	--	--	--

(\*) Corresponds to the first appointment in the reporting Company.  
 (\*\*) Complete only in the event that he had ceased to hold the position of Board Member during the year.  
 (\*\*\*) Mandatorily applicable only to Board Members with a share in the share capital equal to or greater than 4% of the shares of the reporting company.  
 (\*\*\*\*) Detail whether the director holds other executive positions outside the Company or simultaneously participates in other boards, specifying the number and whether these are part of the economic group of the reporting Company. For this purpose, the definition of economic group contained in the Regulation of Indirect Property, Linkage and Economic Groups must be considered.

Also indicate the following

% of total shares held by Directors	0
-------------------------------------	---

	No. of women	Total number of Board Member	% women on the Board
Presence of women on the Board of Directors	1	6	16.67

b. Indicate if there are specific requirements formally established to be appointed chairman of the Board, in addition to those required to be appointed director.

Yes  No

If yes, please indicate these requirements.

c. Does the Chairman of the Board have a casting vote?

Yes  No

Question III.2

	Yes	No	Explanation
Does the Company avoid the appointment of alternate or substitute directors, especially for quorum reasons?	X		The corporate documents do not establish the figure of alternate director appointed by the Company. The figure of the alternate director is contemplated for the director representing the workers, in accordance with DS No. 022-2007-EM.

If alternate Directors are present, specify the following:

Name and surname	Nationality	Sex (F/M)	Year of birth	Professional Training	Date		Shareholding (***)		Other positions / Board Memberships (****)
					Start (*)	End (*)	Number of shares	Share (%)	

(\*) Corresponds to the first appointment in the reporting Company.  
 (\*\*) Complete only in the event that he had ceased to be an alternate or alternate director during the year.  
 (\*\*\*) Mandatorily applicable only to Board Members with a share in the share capital equal to or greater than 4% of the shares of the reporting company.  
 (\*\*\*\*) Detail whether the director holds other executive positions outside the Company or simultaneously participates in other boards, specifying the number and whether these are part of the economic group of the reporting Company. For this purpose, the definition of economic group contained in the Regulation of Indirect Property, Linkage and Economic Groups must be considered.

Principle 16: Functions of the Board of Directors

Question III.3

	Yes	No	Explanation
Does the Board have as a function?: 1. Approve and direct the corporate strategy of the Company.	X		In accordance with the provisions of paragraph a) of article 51 of the Articles of Association.
2. Establish objectives, goals and action plans including annual budgets and business plans.	X		Although the annual and five-year objectives are approved by the MEM, this is at the proposal of the Board of Directors. The Board of Directors approves the general strategic plans, the annual budget, investment plans and projects in accordance with the provisions of paragraph b) of article 51 of the Articles of Association.
3. Control and supervise the management and take charge of the governance and administration of the Company.	X		In accordance with the provisions of Article 51 of the Articles of Association.
4. Oversee the adoption of good corporate governance practices and establish the policies and measures necessary for their best implementation.	X		In accordance with the provisions of numeral 6 of article 51 of the Articles of Association.
5. Approve procedures or policies to prevent, detect, manage, disclose and sanction conflicts of interest.	X		In accordance with the provisions of numeral 10 of article 51 of the Articles of Association.

6. Approve and monitor the design and implementation of the remuneration and incentive system, ensuring that it is aligned with the Company's corporate strategy, policies and financial strength.

In accordance with the provisions of paragraphs M), N) and X) of article 51 of the Articles of Association.

a. Detail what other relevant powers fall on the Board of Directors of the Company.

The Board of Directors has all the powers of management and legal representation necessary for the administration of PETROPERÚ, which are specified in article 51 of the Articles of Association.

b. Does the Board delegate any of its functions?

Yes  No

Indicate, if applicable, what are the main functions of the Board of Directors that have been delegated, the body that exercises them by delegation and the name of the document where said delegation is located:

Responsibilities	Body/area to which functions have been delegated	Name of the Document
Approval of indefinite-term hires to fill vacant and budgeted CAP positions, as well as the approval of temporary employment contracts by substitution, except for those hires of managerial personnel or equivalent positions of levels 2 and 3 that will be approved by the Board of Directors.	General Management	AD No. 020-2023-PP, which specifies number 3 of AD No. 127-2022-PP
- Approval of temporary work contracts subject to modality: to meet new functions, start or increase of activity or the level of production or market needs or to meet specific works or specific services of a fixed duration, as well as intermittent, seasonal, emergency or business counterclaim.  - Approval of the profiles of the posts of the CAP of basic structure levels 2 and 3.	General Management	AD N° 127-2022-PP.
Approval of the profiles of the posts of the CAP of basic structure levels 4, 5 and 6.	Basic structure management	AD N° 127-2022-PP.
It was approved to delegate the validation and modifications of the position profile that are necessary for Level 2 positions (legal corporate manager, commercial corporate manager, corporate finance manager).	General Management	AD N° 023-2023-PP.
It was approved to delegate the validation and modifications of the position profile that are necessary for the Level 1 position (general manager).	Corporate Human Resources Management	AD N° 023-2023-PP.

Principle 17: Duties and Rights of Board Members  
Question III.4

	Yes	No	Explanation
Do the members of the Board of Directors have the right to?: 1. Request the support or contribution of experts from the Board of Directors.	X		The Board Regulation establishes this right.
2. Participate in induction programs about their powers and responsibilities and to be informed in a timely manner about the organizational structure of the Company.	X		In accordance with the Induction Policy for New Directors.
3. Receive training on topics of interest to perform their functions.	X		In accordance with the Induction Policy for New Directors, the members of the Board of Directors upon assuming office participate in the corresponding induction.
4. Receive remuneration for the work carried out, which combines recognition of professional experience and dedication to the Company with criteria of rationality.	X		In accordance with the provisions of the Board of Directors Regulations and the Directors' Remuneration Policy, approved by the JGA.

a. Specify whether the members of the Board of Directors have the duty to report the following cases to the Board of Directors of the Company in a timely manner:

	Yes	No
Ownership or holding of securities or rights in securities issued by the Company		X
Carrying out transactions with securities or rights on securities issued by the Company		X
Ongoing negotiations in respect of securities or rights in securities issued by the Company		X
Participation in other Boards	X	

b. If specialized advisors were hired during the year, indicate whether the list of specialized advisors to the Board of Directors who have provided services during the year for the Company's decision-making was made known to the shareholders.

Yes  No

If so, please specify whether any of the specialized advisors had any relationship with any shareholder who has more than 4% of the share capital, member of the Board of Directors and/or Senior Management (\*).

Yes  No

(\* For the purposes of linking, the linking criteria contained in the Regulation on Indirect Property, Linking and Economic Groups shall apply.



c. If applicable, indicate whether the Company carried out induction programs for new members who had entered the Company.

Yes  No

d. Does the Company have a Board Compensation Policy approved by the JGA?

Yes  No

e. Indicate the percentage that represents the total amount of remuneration and annual bonuses of directors, with respect to gross income, according to the EE. FF. of the company.

Remunerations	(%) Gross Revenue	Bonuses	(%) Gross Revenue
Directors (not including independents)	0.00203	Allotment of shares	
Independent Directors	0.00058	Allotment of options	
		Payment of money	
		Others (Indicate)	Directors have only received subsistence allowance for each Board meeting and for each Board Committee meeting they have attended. The percentage of gross income that represents the remuneration of independent and non-independent directors does not include the remuneration received by the Chairman of the Board, which was 0.00227%, with respect to gross income.

f. Specify the remuneration scheme for the members of the Board of Directors applicable in the year:

Compensation scheme	Fixed	Variable	Mixed (fixed + variable)
			X

g. Specify the criteria on which the Company is based to determine the remuneration scheme for the members of the Board of Directors:

Fixed scheme	Criteria	Value
	Per Board Session	X
	Per Committee Session	X
	Per month	
	Each Year	
	Other (specify)	A maximum of two Board sessions per month and one Board Committee session were paid, in accordance with the provisions of the Board Remuneration Policy and the Board Regulations.

	Based on the results of the year	
Variable scheme	Based on the fulfillment of objectives	
	Other (specify)	

**Principle 18: Board Regulations**  
**Question III.5**

	Yes	No	Explanation
Does the company have a Board of Directors Regulation that is binding and its non-compliance entails responsibility?	X		The Articles of Association provide that the Board of Directors shall propose to the JGA, for its approval, a Board of Directors Regulations, which shall be binding on the directors when they act individually by delegation or as a collegiate body. For their part, the Board of Directors Regulations indicate that, from the moment of their appointment, the directors have the obligation to know, comply with and enforce said Regulations.

Indicate whether the Directory Regulations contain:

	Yes	No
Policies and procedures for its operation	X	
Organizational structure of the Board of Directors	X	
Roles and responsibilities of the Chairman of the Board	X	
Roles and Responsibilities of Board Members	X	
Procedures for the identification, evaluation and nomination of candidates for Board members, which are proposed to the JGA	X	
Procedures for cases of vacancy, dismissal and succession of Directors	X	
Policies and procedures to prevent, detect, manage and relieve conflicts of interest of Board members	X	
Criteria used for the evaluation of the Board of Directors and its members	X	
Others/Indicate	X	

**Principle 19: Independent Directors**

**Question III.6**

	Yes	No	Explanation
Is at least one third of the Board of Directors made up of independent directors?	X		In accordance with the provisions of the Articles of Association, the General Meeting shall appoint as independent directors no less than half of the total number of members of the Board of Directors. In the event that half of the members of the Board of Directors is not a whole number, the immediate whole number greater than the fraction shall be appointed as independent directors.

In addition to those established in the Guidelines for the Qualification of Independent Directors, the Company has established the following criteria to qualify its directors as independent:

- They will be professionals of recognized prestige, with moral and economic solvency, competence, capacity and accredited professional experience, whose relationship with PETROPERÚ, its shareholders, directors, members of the management staff, is limited exclusively to their membership of the Board of Directors, and it must be verified that these people meet the conditions that ensure their impartiality, objectivity and independence.
  - Not be an official or public servant.
  - Not having had an employment relationship with PETROPERÚ or a significant commercial or contractual relationship with PETROPERÚ, within the last two years prior to the date of their appointment.
  - Not to maintain litigation or conflict of interest with the Company or that in general are within the incompatibilities established in article 161 of Law No. 26887 (General Law of Companies).
- In addition to the above criteria, the following shall be taken into consideration:
- Develop a full and qualified professional activity outside the Board of Directors.
  - Maintain a patrimonial situation that allows us to presume sufficient economic independence in the face of the remuneration that may be received from the Board of Directors of PETROPERÚ.
  - Have a professional and personal profile that allows them to boast their independence.

**Question III.7**

	Yes	No	Explanation
1. Does the Board declare that the candidate it proposes is independent on the basis of the inquiries it made and the candidate's statement?	X		In accordance with the procedure for the proposal, evaluation and appointment of directors established in the Board of Directors Regulations.
2. Do candidates for Independent Directors declare their status as independent before the company, its shareholders and directors?	X		In accordance with the procedure for the proposal, evaluation and appointment of directors established in the Board of Directors Regulations.

Indicate if at least once a year the Board verifies that the Independent Directors maintain compliance with the requirements and conditions to be qualified as such.

Yes  No

**Principle 20: Board Operability**

**Question III.8**

	Yes	No	Explanation
Does the Board have an annual work plan that contributes to the efficiency of its functions?	X		Annually, the Board of Directors approves a Work Plan; in January 2023, the PETROPERÚ Board of Directors approved its Annual Work Plan for the period 2023.

**Question III.9**

	Yes	No	Explanation
Does the company provide its Directors with the necessary channels and procedures so that they can participate effectively in the Board sessions, including in person?	X		The Board of Directors Regulations indicate that the Board of Directors may adopt agreements by means of non-face-to-face sessions, using written, electronic or any other means for this purpose, provided that they allow communication and guarantee the authenticity of the agreement. Both in the in-person and in the out-of-person session, the secretary of the Board of Directors proceeds to make the summons by letter or communications sent to each of the members of the Board of Directors no less than three days in advance of the date indicated for the session.

a. Indicate in relation to the meetings of the Board of Directors held during the year, the following:

Number of sessions carried out	48
Number of sessions in which the call deadlines have not been met	1
Number of sessions in which the provisions or internal procedures for providing information to directors have not been complied with	0
Number of sessions in which the call has been dispensed with (*)	2
Number of sessions in which the Chairman of the Board did not attend	0
Number of sessions in which any of the independent directors did not attend	0
Number of sessions in which one or more directors were represented by alternate or alternate directors	0
Number of incumbent directors who were represented on at least one occasion	0

(\*) In this field, the number of sessions that have been carried out must be reported under the provisions of the last paragraph of article 167 of the General Law of Societies.

b Please provide the following information regarding directors' attendance at meetings of the Board of Directors during the year

Name and last name	Number of sessions convened	Number of Sessions Summoned Attended	Number of Universal Sessions Attended
Carlos Edgar Vives Suárez	14	14	0
Víctor Murillo Huamán	14	14	0
José Andrés Olivares Canchari	43	41	1
Edmundo Raúl Antonio Lizarzaburu Bolaños	13	12	0
Antonio Leonardo Manosalva Alarcón	45	44	2
Brigitt Bruna Bencich Aguilar	29	29	1
Pedro Augusto Méndez Milla	32	32	2
Artemio Reátegui Soria	32	32	2
Pedro Oswaldo Chira Fernández	45	45	2

c. Indicate with what average term in advance of the meetings of the Board of Directors the calls were made in the Year:

3 calendar days	4-6 calendar days	More than 6 calendar days
	X	

d. Indicate with what average period of time prior to the meetings of the Board of Directors in the Year all the information referring to the matters to be discussed at said meetings was made available to the directors.

Less than 3 business days	3-5 business days	More than 5 business days
X		

**Question III.10**

	Yes	No	Explanation
1. Does the Board of Directors evaluate, at least once a year, objectively, its performance as a collegiate body?	X		The Board Evaluation Policy, Board Committees and Directors establishes the annual evaluation for directors with at least six months in office; however, due to changes in the members of the Board during 2023, the evaluation process was not carried out in this period.
2. Does the Board of Directors evaluate, at least once a year, objectively, the performance of its members?	X		The Evaluation Policy of the Board of Directors, Board Committees and Directors establishes the annual evaluation.

3. Is the self-assessment methodology alternated with the assessment carried out by external advisors?	X		The Board, Board Committees and Directors Evaluation Policy regulates the methodology as follows: (i) internal evaluation, known as self-evaluation, and (ii) external evaluation, which is carried out by consultants external to the Company. Both methodologies alternate every year.
--	---	--	--

a. Indicate whether Board performance evaluations have been conducted during the year.

	Yes	No
As a collegiate body		X
To its members		X

If the answer to the previous question in any of the fields is yes, indicate the following information for each evaluation:

Evaluation	Self-Assessment			External Assessment			
	Date	Dissemination of results (Yes/No)	Disseminated to (*)	Date	Entity in charge	Dissemination of results (Yes/No)	Disseminated to (*)

(\*) Indicate whether the results of the evaluation were disseminated to shareholders, the Board of Directors, another body or interest group.

**Principle 21: Special Committees**

**Question III.11**

	Yes	No	Explanation
1. Does the Board of Directors of the Company form special committees that focus on the analysis of those aspects most relevant to the performance of the Company?	X		The Articles of Association of PETROPERÚ empower the Board of Directors to establish permanent or temporary Boards of Directors, with powers of support, information, advice and proposals in selected matters.
2. Does the Board of Directors approve the regulations governing each of the special committees it constitutes?	X		The Board of Directors has approved the regulations of the PETROPERÚ Board of Directors committees and their amendments.
3. Are special committees chaired by Independent Directors?	X		The Bylaws privileges the participation of independent directors in the formation of the Board of Directors committees, for which the committees are made up of two independent directors and one non-independent director. Each of the Board Committees is chaired by one of the independent directors.
4. Are special committees allocated a budget?	X		The internal regulations of the Board of Directors' committees establish that the Board of Directors may be requested to hire external advisors in the event that it is deemed necessary for the fulfillment of its functions, which leads to a budgetary allocation.

Question III.12

	Yes	No	Explanation
Does the company have an Appointments and Remuneration Committee that is responsible for nominating candidates for Board members, who are proposed to the JGA by the Board, as well as approving the remuneration and incentive system of Senior Management?		X	Corporate documents establish these functions to the Board of Directors. Notwithstanding this, during 2023, PETROPERÚ had the Board of Directors' Management Committee, which had among its functions to recommend criteria for the selection of candidates for directors and periodically review them. Likewise, to evaluate, on behalf of the Board of Directors, the candidates for managers and senior executives, and to formulate corresponding proposals or recommendations, in addition to periodically supervising compliance with the policies and standards referring to evaluations, remunerations and incentives for PETROPERÚ personnel and to formulate recommendations for their improvement to the Board of Directors. Following the changes to the corporate documents made in September 2023, PETROPERÚ has the Appointments and Remuneration Committee, whose main functions will be to assist the Board of Directors in its tasks of appointment, re-election and dismissal of directors and the general staff, among others

Question III.13

	Yes	No	Explanation
Does the company have an Audit Committee that monitors the effectiveness and adequacy of the company's internal and external control system, the work of the audit firm or independent auditor, as well as compliance with the rules of legal and professional independence?		X	The Audit and Control Committee of PETROPERÚ's Board of Directors supervises, among others, the implementation of the ICS and the recommendations issued by the CGR, external and internal auditors. Likewise, it recommends to the Board of Directors and General Management improvements to the SCI, based on the results (reports, reports or other documents) issued by the CGR, external audit, and other external control and auditing entities. This Committee also oversees the integrity of the Company's financial and accounting policies, regulatory compliance, internal controls, financial reporting, financial reporting practices and other specific financial matters.

a. Please specify whether the Company additionally has the following special committees:

	Yes	No
Risk Committee		X
Corporate Governance Committee	X	

b. If the Company has special committees, provide the following information regarding each committee:

COMMITTEE 1	
Name of the Committee:	Committee of Corporate Governance Practices
Date of creation:	16/09/2009
Main functions:	Review and submit for Board approval the amendments to the BGC Code of PETROPERÚ. Supervise the effective application of BGC practices, in accordance with which PETROPERÚ operates, proposing improvements. Evaluate, recommend and propose to the Board the approval of information on compliance with the BGC principles for Peruvian companies. Supervise that BGC policies and standards are available to stakeholders by accessible means. Coordinate that the corporate social responsibility policies, plans and programs implemented in PETROPERÚ are in accordance with BGC standards. Coordinate with the Administration the dissemination of BGC practices among all members of the Company and promote training programs for management personnel on the subject.

Members of the Committee (*): names and surnames	Fecha		Position within the committee	Position within the Company
	Start (**)	End (***)		
Carlos Edgar Vives Suarez	22/04/2022	24/04/2023	President	Independent Director
Pedro Oswaldo Chira Fernández	1/02/2023	28/02/2024	Member	Chairman of the Board -Independent Director
Antonio Manosalva Alarcón	1/02/2023	30/04/2023	Member	Director
Pedro Augusto Méndez Milla	8/06/2023	28/02/2024	President	Independent Director
Antonio Manosalva Alarcón	8/06/2023		Member	Director

% independent directors with respect to the total committee 66.67

Number of sessions performed during the exercise: 3

It has delegated powers in accordance with article 174 of the General Companies Law: Yes  No

The committee or its chair participates in the JGA: Yes  No

(\*) Information will be provided regarding the persons who make up or were members of the Committee during the reporting period.

(\*\*) Corresponds to the first appointment as a member of the committee in the reporting Company.

(\*\*\*) Complete only in case they had ceased to be part of the Committee during the year.

COMMITTEE 2				
Name of the Committee:	Audit and Control Committee			
Date of creation:	20/08/2010			
Main functions:	<p>Recommend to the Board policies and methodologies to strengthen the ICS. Supervise the implementation of the ICS and the recommendations of the CGR, external and internal auditors.</p> <p>Be aware of matters related to compliance with the Integrity Code, and complaints in matters related to ethics and conflicts of interest.</p> <p>Issue recommendations to the terms of reference prepared by the competent body for the appointment of independent external auditors, in accordance with the applicable standards. Supervise financial and accounting policies, regulatory compliance and financial reporting, among others.</p> <p>Be informed of the services contracted with the auditor, other than those of financial audit. Monitor the establishment of systems for the prevention of money laundering and financing of terrorism, anti-bribery management and prevention of corruption crimes, as well as a risk management system.</p>			
Members of the Committee (*): names and surnames	Date		Position within the committee	Position within the Company
	Start (**)	End (***)		
Carlos Edgar Vives Suarez	22/04/2022	24/04/2023	President	Chairman of the Board -Independent Director
José Andrés Olivares Canchari	22/04/2022	14/12/2023	Member	Director
Pedro Oswaldo Chira Fernández	1/02/2023	7/06/2023	Member	Independent Director
Pedro Augusto Méndez Milla	8/06/2023	28/02/2024	Member	Independent Director
Pedro Oswaldo Chira Fernández	8/06/2023	28/02/2024	President	Chairman of the Board- Independent Director
% Independent Directors with respect to the total committee				66.67
Number of sessions performed during the exercise:				10
It has delegated powers in accordance with article 174 of the General Companies Law:			Yes <input type="checkbox"/>	No <input checked="" type="checkbox"/>
The committee or its chair participates in the JGA			Yes <input type="checkbox"/>	No <input checked="" type="checkbox"/>

(\*) Information will be provided regarding the persons who make up or were members of the Committee during the reporting period.  
 (\*\*) Corresponds to the first appointment as a member of the committee in the reporting Company.  
 (\*\*\*) Complete only in case they had ceased to be part of the Committee during the year.

COMMITTEE 3				
Name of the Committee:	Administrative Committee			
Date of creation:	20/08/2010			
Main functions:	<p>Request reports from the PETROPERÚ Administration on the management, direction and administration activities of PETROPERÚ.</p> <p>Recommend to the Board the approval of general policies necessary for the better management, direction and administration of PETROPERÚ.</p> <p>Submit to the Board through the chairman of the committee or any of its members reports of the sessions of the committee, indicating the main recommendations and decisions adopted by the Management Committee.</p> <p>Evaluate, on behalf of the Board, the candidates for managers and senior executives, and formulate the corresponding proposals or recommendations.</p> <p>Periodically monitor compliance with the policies and standards referring to evaluations, remunerations and incentives for PETROPERÚ personnel, and formulate recommendations to the Board.</p>			
Members of the Committee (*): names and surnames	Date		Position within the committee	Position within the Company
	Start (**)	End (***)		
Carlos Edgar Vives Suarez	22/04/2022	31/01/2023	Member, chairman of the Committee since 12/07/2022	Independent Director
Edmundo Lizaraburu Bolaños	7/12/2022	5/04/2023	Member	Director
Carlos Edgar Vives Suarez	1/02/2023	24/04/2023	Member	Chairman of the Board- Independent Director
Pedro Oswaldo Chira Fernández	1/02/2023	7/06/2023	President	Independent Director
Brigitt Bencich Aguilar	8/06/2023	14/12/2023	Member	Director
Pedro Oswaldo Chira Fernández	8/06/2023	28/02/2024	Member	Independent Director
Pedro Méndez Milla	8/06/2023	28/02/2024	President	Independent Director
% Independent Directors with respect to the total committee				66.67
Number of sessions performed during the exercise:				4
It has delegated powers in accordance with article 174 of the General Companies Law:			Yes <input type="checkbox"/>	No <input checked="" type="checkbox"/>
The committee or its chair participates in the JGA			Yes <input type="checkbox"/>	No <input checked="" type="checkbox"/>

(\*) Information will be provided regarding the persons who make up or were members of the Committee during the reporting period.  
 (\*\*) Corresponds to the first appointment as a member of the committee in the reporting Company.  
 (\*\*\*) Complete only in case they had ceased to be part of the Committee during the year.

COMMITTEE 4				
Name of the Committee:	Innovation and Business Development Committee			
Date of creation:	16/12/2019			
Main functions:	Contribute to formulate and strengthen the research, development and innovation strategy, aligned with its long-term development. Supervise, implement and recommend research, development and innovation improvements. Know about the implementation of digital strategy, technological cultural change, implementation of methodologies and disruptive projects. Recommend and approve general policies of technological innovation in production processes and development of hydrocarbon or energy activities. Coordinate with the Administration the development and monitoring of policies and procedures on research, development and innovation. Inform the Board of Directors of the main recommendations and decisions adopted. Supervise compliance with research, development and innovation policies and standards, and formulate their improvement to the Board.			
Members of the Committee (*): names and surnames	Date		Position within the committee	Position within the Company
	Start (**)	End (***)		
Carlos Edgar Vives Suarez	22/04/2022	31/01/2023	President	Independent Director
Víctor Murillo Huamán	22/04/2022	24/04/2023	Member	Director
Carlos Edgar Vives Suarez	1/02/2023	24/04/2023	Member	Independent Director
Pedro Augusto Méndez Milla	8/06/2023	28/02/2024	Member	Independent Director
Artemio Reátegui Soria	8/06/2023	28/02/2024	Member	Director
Pedro Oswaldo Chira Fernández	1/02/2023	28/02/2024	President	Independent Director
% Independent Directors with respect to the total committee			66.67	
Number of sessions performed during the exercise:			3	
It has delegated powers in accordance with article 174 of the General Companies Law:		Yes <input checked="" type="checkbox"/>	No <input type="checkbox"/>	
The committee or its chair participates in the JGA		Yes <input type="checkbox"/>	No <input checked="" type="checkbox"/>	

(\*) Information will be provided regarding the persons who make up or were members of the Committee during the reporting period.  
 (\*\*) Corresponds to the first appointment as a member of the committee in the reporting Company.  
 (\*\*\*) Complete only in case they had ceased to be part of the Committee during the year.

**Principle 22: Code of Ethics and Conflicts of Interest**  
**Question III.14**

	Yes	No	Explanation
Does the Company take measures to prevent, detect, manage and disclose conflicts of interest (*) that may arise?	X		The measures that PETROPERÚ adopts to prevent, detect, manage and disclose conflicts of interest are through the evaluation and analysis of the information declared by the workers about their particular interests and those of their relatives within the second degree of consanguinity and affinity, in the Commitment of Adherence to the PETROPERÚ Integrity System that the workers sign each year. This information is stored in an application called the Integrity System. Likewise, in accordance with the provisions of said procedure, prior to contracting goods, services or works, the participating areas must review the application of the Integrity System, which stores the information of the legal or natural persons declared by the workers, in order to warn before contracting the existence or not of a conflict of interest.

(\*) For the purposes of this report, a director, manager, officer or collaborator of the Company is considered to have a conflict of interest, in any situation, particular or general, temporary or permanent, current or probable in which he has an interest, particular or general, that is or may be colliding with the social interest.

Indicate, if applicable, which area and/or person is responsible for the monitoring and control of possible conflicts of interest. If you are a person in charge, additionally include your position and area in which you work.

Area in charge	Corporate Management Processes and Risks through the Integrity Headquarters	
Person in charge		
Name and last name	Position	Area
Cristina Ortega Malca	Corporate Manager (e) Processes and Risks	Corporate Management Processes and Risks
César Cueva Gomero	Head (e) Integrity	Corporate Management Processes and Risks

**Question III.15/Compliance**

	Yes	No	Explanation
1. Does the Company have a Code of Ethics (*) whose compliance is required of its Directors, managers, officials and other collaborators (**) of the Company, which includes ethical criteria and professional responsibility, including the handling of potential cases of conflicts of interest?	X		Through AD No. 070-2021 of 07/01/2021, the update of the PETROPERÚ Integrity Code was approved, which reaches all organizational levels and directors. The PETROPERÚ Integrity Code includes: vision, mission, values and institutional principles, commitments to our coworkers, the Company, customers, competitors and suppliers, the State, the community, the environment and the media (twenty ethical commitments and standards); about the Integrity Committee and how we live our Code.
2. Do the Board of Directors or General Management approve and execute training programs for compliance with the Code of Ethics at least once a year?	X		The Annual Corporate Training Plan by the Corporate Human Resources Management is approved by the General Management. Likewise, in January 2023, the Board of Directors approved the Annual Work Plan of the Compliance Office, which describes the awareness and training activities that were developed in 2023.
3. Does the Board evaluate the effectiveness of training programs for compliance with the code of ethics?	X		Periodically, in accordance with the Work Plan of the Audit and Control Committee, the status of complaints against ethics and corruption is reported. Likewise, on an annual basis, in accordance with the Board of Directors' Work Plan, the results of the verification and control of conflict of interest situations are reported. Both reports include the training activities carried out during the year.

(\*) The Code of Ethics may form part of the Internal Standards of Conduct.

(\*\*) The term collaborators covers all people who maintain some type of employment relationship with society, regardless of the regime or work modality.

If the Company has a Code of Ethics, please indicate the following:

a. It is available to:

	Yes	No
Shareholders	X	
Other persons to whom it is applicable	X	
From the General Public	X	

b. Indicate the means by which the Company makes the Code of Ethics available::

Media	Made available
At the Company's offices	X
Email	X
Corporate website	X
Postal mail	
Information meetings (face-to-face or virtual)	
Social Media	
Others/Indicate	

c. Indicate the area or person responsible for monitoring and complying with the Code of Ethics. In the event that a person is in charge, additionally include their position, the area in which they work and to whom they report.

Area in charge		Corporate Management Processes and Risks through the Integrity Headquarters	
Name and last name	Position	Area	Person to whom they report
Cristina Ortega Malca	Corporate Manager (e)	Corporate Management Processes and Risks	General Management
César Cueva Gamero	Head (e) Integrity	Corporate Management Processes and Risks	General Management

d. Is there a record of cases of non-compliance with said Code?

Yes  No

e. Indicate the number of complaints filed and investigations initiated and terminated during the year regarding breaches of the provisions established in said Code:

Number of complaints filed	87
Number of investigations initiated	72
Number of investigations concluded	45
Number of non-compliances	4

**Question III.16**

	Yes	No	Explanation
1. Does the Company have mechanisms that allow complaints to be made corresponding to any illegal or unethical behavior, guaranteeing the confidentiality of the complainant?	X		PETROPERÚ has the Integrity Line which is the official reporting system, which has different communication channels so that PETROPERÚ workers or third parties comply with reporting any serious or sensitive irregularity for the Company in a proactive manner, related to conduct contrary to the Integrity Code and Integrity System standards. The Integrity Line is managed by an independent operator, external to the Company, in order to protect the confidentiality and identity of the person who reports.
2. Are complaints submitted directly to the Audit Committee when they are related to accounting aspects or when the General Management or the Financial Management are involved?	X		Procedure PROA1-254 "Response plan to complaints for breaches of the Integrity System" in force during 2023, states in section 1.3 that in case of complaints related to the general manager and finance manager, as well as with accounting and financial aspects, they must be reported to the Audit and Control Committee.

Question III.17

	Yes	No	Explanation
1. Is the Board of Directors responsible for monitoring and controlling possible conflicts of interest in which its directors are involved?	X		The Articles of Association provide that it is the responsibility of the Board of Directors to establish mechanisms for the knowledge and management of PETROPERÚ's conflicts of interest with shareholders, Senior Management and directors, as well as with its related parties, and the control of operations with related parties. Article 36 of the Board of Directors Regulations establishes that directors must notify the Board of Directors of any situation of conflict, direct or indirect, sporadic or permanent, that they may have and a procedure to be followed in these cases is foreseen.
2. In the event that the Company is not a financial institution, is it established as a policy that the members of the Board of Directors are prohibited from receiving loans from the Company or from any company in its economic group, unless they have the prior authorization of the Board of Directors?	X		The Articles of Association prohibit the granting of credits or guarantees in favor of the members of the Board of Directors.
3. In the event that the Company is not a financial institution, is it established as a policy that members of Senior Management are prohibited from receiving loans from the Company or from any company in its economic group, unless they have prior authorization from the Board of Directors?	X		The Articles of Association of PETROPERÚ, in its fifty-ninth article, establish that: "no loans or guarantees may be granted by PETROPERÚ: a) to the members of the board of directors b) to their managers or attorneys-in-fact".

a. Indicate the following information of the members of Senior Management who have the status of shareholders in a percentage equal to or greater than 4% of the Company.

Name and last name	Position	Number of shares	% of total shares
Not applicable.			

% of total shares held by Senior Management	0
---	---

b. Indicate if any of the members of the Board of Directors or Senior Management of the Company is a spouse, relative in the first or second degree of consanguinity, or relative in the first degree of affinity of:

Name and last name	Link with:			Names and surnames of the shareholder / Director / Manager	Type of relationship (**)	Additional information (***)
	Shareholder (*)	Director	Senior Management			
Not applicable.						

(\*) Shareholders with a stake equal to or greater than 4% of the share capital.  
 (\*\*) For the purposes of linking, the linking criteria contained in the Regulation on Indirect Property, Linking and Economic Groups will be applied.  
 (\*\*\*) In the event that there is a link with any shareholder, include their shareholding. In the event that the relationship is with any member of the management staff, include their position.

c. If any member of the Board of Directors occupies or has occupied any managerial position in the company during the financial year covered by this report, indicate the following information:

Full name	Managerial position held or held	Date in managerial position	
		Start (*)	End (*)
Antonio Leonardo Manosalva Alarcón	Department Manager (e) Pipeline	9/03/2022	

(\*) Corresponds to the first appointment in the company that reports in the managerial position.  
 (\*\*) Complete only if they have ceased to exercise the managerial position during the year.

d. If any member of the Board of Directors or Senior Management of the company has maintained during the year, any commercial or contractual relationship with the company, which have been important for its amount or for its matter, indicate the following information.

Nombres y apellidos	Type of relationship	Short description
None		



**Principle 23: Related Party Transactions**

**Question III.18**

	Yes	No	Explanation
1. Does the Board of Directors have policies and procedures for the valuation, approval and disclosure of certain transactions between the company and related parties, as well as for knowing the direct or indirect commercial or personal relationships that the Directors maintain between themselves, with the company, with their suppliers or customers, and other stakeholders?		X	The Board of Directors Regulation establishes that transactions with companies or parties related to PETROPERÚ understood as any transfer of resources, services or obligations between them, must be reported to the Board of Directors for its corresponding authorization. It also establishes criteria for determining who may be considered related parties of board members or managers. Additionally, it mentions that, when the Board of Directors deems it necessary, it will submit for consideration to the JGA, the decision to approve the operation with the parties and/or related companies.
2. In the case of transactions of special relevance or complexity, is the intervention of independent external advisors contemplated for their valuation?		X	The intervention of external advisors in case of transactions with related parties of special relevance or complexity is subject to the discretion of the Board of Directors. The intervention of external advisors for this type of operations is not expressly contemplated. However, the directors may request the information and advice they need for the performance of their duties, as provided for in the Board of Directors Regulations.

a. If your answer to paragraph 1 of question III.18 is affirmative, indicate the area(s) of the Company in charge of processing transactions with related parties in the following aspects:

Aspects	Area in charge
Assessment	
Approval	
Revelation	

b. Indicate the procedures for approving related party transactions:

The Board of Directors Regulations establish that transactions with companies or parties related to PETROPERÚ must be brought to the attention of the Board of Directors for its corresponding authorization. When the Board of Directors deems it necessary, it will submit for consideration to the JGA the decision to approve the operation with the related parties or companies. Prior to the approval of the transaction in question, the Board of Directors must issue a report assessing the transaction from the point of view of fair treatment of shareholders and respect for market conditions.

c. Detail those transactions carried out between the Company and its related parties during the year that have been important for their amount or for the matter in question.

Name or corporate name of the related party	Type of relationship(*)	Type of transaction	Amount (\$/.)

(\*) For the purposes of determining the linkage, the Provisions for the application of paragraph c) of article 51 of the Securities Market Law, approved by Resolution No. 029-2018-SMV/01 or rule that replaces it, shall apply.

d. Specify whether the company sets limits for transactions with related parties:

Yes  No

**Principle 24: Functions of Senior Management**

**Question III.19/Compliance**

	Yes	No	Explicación
1. Does the company have a clear policy of delimitation of functions between the administration or government exercised by the Board of Directors, the ordinary management in charge of the Senior Management and the leadership of the General Manager?	X		The functions of the Board of Directors and the general manager are established in the PETROPERÚ Bylaws and the ROF.
2. Do the appointments of General Manager and Chairman of the Board of Directors of the company fall on different persons?	X		
3. Does Senior Management have sufficient autonomy for the development of the assigned functions, within the framework of policies and guidelines defined by the Board of Directors, and under its control?	X		In accordance with paragraph c) of article 65 of the Articles of Association, the general manager is responsible for directing the activities of PETROPERÚ by delegation of the Board of Directors, and executing the internal policy, procedures and operational
4. Is General Management responsible for complying with and enforcing the Policy for the Delivery of Information to the Board of Directors and its directors?	X		As indicated in the Articles of Association; likewise, the Code of Good Corporate Governance of PETROPERÚ establishes that among the main responsibilities of the General Management is to inform the Board of Directors of the matters of competence of this body, taking care that the proposals are accompanied by the reports and opinions of the officials, technicians or advisors to whom they correspond.

5. Does the Board annually evaluate the performance of General Management against well-defined standards?	X	The evaluation of the general manager is carried out annually in accordance with the approved evaluation criteria and methodology, in accordance with the provisions of the Board of Directors Regulations, the functions of the Board of Directors as a collegiate body of the Company, the control of the ordinary management and evaluation of senior managers, as well as, controlling the management carried out by the Management, the evaluation of its members and the effectiveness of the corporate governance practices adopted and implemented by PETROPERÚ.
6. Does the remuneration of Senior Management have a fixed and a variable component, which take into account the results of the company, based on a prudent and responsible assumption of risks, and compliance with the goals set out in the respective plans?	X	Senior Management has fixed remuneration. PETROPERÚ's Salary Policy does not include variable remuneration.

a. Enter the following information regarding the remuneration received by the General Manager and management staff (including bonuses).

Position	Payments (*)	
	Fixed	Variable
General Manager	0.003700	0
Managerial Staff	0.114200	0

(\*) Indicate the percentage that represents the total amount of the annual salaries of the members of Senior Management, with respect to the level of gross income, according to the US FF. of the company.

b. In the event that the Company pays bonuses or indemnities other than those determined by legal mandate, to Senior Management, indicate the form(s) in which these are paid.

	General Management	Managers
Allotment of shares		
Allotment of options		
Payment of money		
Others/Indicate	Not applicable.	

c. If there is a variable component in remuneration, specify the main aspects taken into account for its determination.

Senior Management has fixed remuneration. PETROPERÚ's Salary Policy does not include variable remuneration.

d. Has the Company defined a long-term incentive plan for the management staff?

Yes  No

e. Indique si el Directorio evaluó el desempeño de la Gerencia General durante el ejercicio.

Si  No

PILLAR IV: Risk and Compliance

Principle 25: Environment of the risk management system

Question IV.1

	Yes	No	Explanation
1. Has the Board of Directors approved a Comprehensive Risk Management Policy that contains procedures and responsibilities according to their size and complexity, promoting a risk management culture within the Company, from the Board of Directors and Senior Management to the employees themselves?	X		The Board of Directors approved in October 2023 the update of the Risk Management Policy, which establishes the commitments to promote a Risk Management culture from the Board of Directors and the management staff to the employees themselves, in accordance with the size and complexity of the Company. Likewise, there are specific guidelines, instructions and formats, in which the roles and responsibilities are defined. In addition, the Board of Directors considers in its annual work agenda the presentation of situational reports on Risk Management in the Company, in order to guarantee compliance with the Risk Management Policy.
2. Does the Comprehensive Risk Management Policy cover all the companies in the group and allow a global view of critical risks?		X	PETROPERÚ does not form a group

a. In case your answer to number 1 of question IV.1 is affirmative, indicate which of the following mechanisms the Board uses to promote the risk management culture (you can check more than one option):

The appointment of a person responsible for comprehensive risk management at the highest level.	X
A risk-based delegation of authority policy.	
Training and awareness on key responsibilities and risks.	X
Supervision of risk exposure at the highest level.	X
Approval of an annual risk management work plan.	X
Others (indicate)	

b. Does the company have a risk management delegation policy that establishes the risk limits that can be managed by each level of the company?

Yes  No

Question IV.2

	Yes	No	Explanation
1. Does the General Management manage the risks to which the Company is exposed and report them to the Board of Directors?	X		Progress in the implementation of risk management is reviewed, both in the sessions of the Board of Directors and in those of the Audit and Control Committee of the Board of Directors.
2. Is the General Management responsible for the risk management system, in case there is no Risk Committee or Risk Management?	X		Yes, he is responsible and additionally has Corporate Process and Risk Management, which has the function of implementing and directing the Company's Risk Management.

a. Indicate the following regarding the comprehensive risk system:

	Yes	No
Does Senior Management maintain a risk management process that includes identification, measurement, administration, control and monitoring?	X	
Does Senior Management inform the Board of Directors of the exposure to risk, through an Audit or Risk Committee?	X	

b. Does the company have a Risk Manager?

Yes  No

If yes, please provide the following information:

Name and last name	Date of exercise of office		Area/body to which they report
	Start (*)	End (**)	
Cristina Silvia Ortega Malca	8/01/2022		General Management

(\*) Corresponds to the first appointment in the reporting company.  
 (\*\*) Complete only if they have ceased to exercise the position during the year.

Question IV.2

	Yes	No	Explicación
Does the Company have an internal control system, the effectiveness and suitability of which is overseen by the Company's Board of Directors?	X		PETROPERÚ has an SCI implemented at the entity level, continuously developing the activities framed in the provisions of Directive No. 011-2019-CG-INTEG, SCI implementation, generating annual evaluation reports on the level of maturity of the SCI and monitoring the remediation measures, which are reported to the CGR through its virtual platform.

a. If your answer to the previous question is affirmative, indicate if this system is integrated into a complaint reporting line and a process to resolve them.

Yes  No

b. Does the Company have a prevention model implemented and in operation, in accordance with the provisions of Law No. 30424, a law that regulates the administrative liability of legal entities, or the regulation that modifies or replaces it?

Yes  No

If yes, please indicate which of the following elements your prevention model considers:

Risk identification, assessment and mitigation	<input checked="" type="checkbox"/>
Head of Prevention	<input checked="" type="checkbox"/>
Implementation of whistleblowing procedures	<input checked="" type="checkbox"/>
Dissemination and periodic training of the model	<input checked="" type="checkbox"/>
Continuous evaluation and monitoring of the model	<input checked="" type="checkbox"/>

If the Company has certifications related to risk management system, Compliance management or anti-bribery management system, indicate which.

PETROPERÚ does not have certifications related to Compliance management or anti-bribery management system; however, the good practices of ISO 37001, ISO 9001, ISO 14001 and ISO 45001 are being applied.

Principle 26: Internal Audit

Question IV.4

	Yes	No	Explanation
1. Does the internal auditor perform audit tasks exclusively, have autonomy, experience and specialization in the topics under his evaluation, and independence for the monitoring and evaluation of the effectiveness of the risk management system?	X		The internal auditor of PETROPERÚ is the OCI appointed by the CGR that promotes the correct and transparent management of the Company's resources and assets, ensuring the legality and efficiency of its acts and operations, as well as the achievement of its results.

2. Are the internal auditor's functions the ongoing assessment that all financial information generated or recorded by the company is valid and reliable, as well as verifying the effectiveness of regulatory compliance?		X	The OCI verifies regulatory compliance and the CGR through the audit companies evaluates the financial information of the entity. Likewise, the Corporate Finance Management is responsible for permanently evaluating that all the financial information generated or registered by the Company is valid and reliable. Since 2011, the Company has fully applied IFRS, so the constant adaptation of the Company's accounting policies and procedures are permanent, in order to comply with the provisions of said standards, being monitored by the Accounting Department Management.
3. Does the internal auditor report directly to the Audit Committee on their plans, budget, activities, progress, results obtained and actions taken?		X	The OCI does not report to the Audit and Control Committee on these matters, it reports to the CGR.

a. Indicate whether the company has an independent area in charge of internal audit.

Yes  No

In the event that the answer to the previous question is affirmative, within the organizational structure of the Company, it indicates, hierarchically, on whom the audit depends.

Reporting To:	The PETROPERÚ Board of Directors, through its president, maintains a functional relationship with the CGR.
---------------	--

b. If the Company belongs to an economic group, indicate whether the Company has a corporate internal auditor.

Yes  No

If yes, please indicate what the main responsibilities of the corporate internal audit officer are and whether he/she performs other functions outside of internal audit.

**Question IV.5**

	Yes	No	Explanation
Does the appointment and dismissal of the Internal Auditor correspond to the Board of Directors on the proposal of the Audit Committee?		X	At present, PETROPERÚ does not have an Audit Department. However, PETROPERÚ is immersed in Law No. 27785 (Organic Law of the National Control System and the Office of the Comptroller General of the Republic). Therefore, it has a head of the OCI, who is appointed by the Comptroller General of the Republic.

**Principle 27: External auditors**

**Question IV.6**

	Yes	No	Explanation
Does the JGA, at the proposal of the Board of Directors, appoint the audit firm or the independent auditor, those who maintain a clear independence with the company?		X	The JGA ratifies the appointment of the audit firm at the proposal of the Company's Board of Directors, after it has been selected through a public merit contest conducted by the CGR, according to Comptroller's Resolution No. 035-2022-CG.

a. If your answer to the previous question is affirmative, does the Board of Directors or the Audit Committee verify that the Audit Firm or the independent auditor maintains clear independence from the Company?

Yes  No

In the event that your answer is affirmative, please specify the mechanisms that the Company used to validate independence (you can check more than one):

<input type="checkbox"/> The Company requires an affidavit from the Audit Firm or the independent auditor declaring its independence from the Company.	
<input type="checkbox"/> The Company carries out its own validation of potential conflicts of interest of the Audit Firm or the independent auditor.	

b. Does the External Audit Firm or External Auditor report directly to the Board of Directors or Audit Committee?

Yes  No

c. Does the Company have a policy approved by the Board of Directors or the Audit Committee for the appointment of the external auditor?

	Yes	No
Board of Directors		X
Comité de AUDIT COMMITTEE		X

If the above question is affirmative, please describe the procedure for hiring the US Audit Firm Annual financial statements (including the identification of the body of the Company in charge of electing the Audit Firm).

d. In the event that the Audit Firm has performed services other than the audit of accounts itself, indicate whether such engagement was reported to the JGA, including the percentage of turnover that such services represent on the total turnover of the Audit Firm to the Company.

Yes  No

e. Do the persons or entities related to the external audit firm or the independent external auditor provide services to the Company, other than those of the audit of accounts itself?

Yes  No

If the answer to the previous question is yes, indicate the following information regarding the additional services provided by persons or entities related to the audit firm in the reporting period.

Name or business name	Additional Services	% of remuneration(*)

(\*) Invoicing of additional services on the invoicing of audit services.

f. Indicate whether the External Audit Firm or the independent external auditor has used different equipment, in case it has provided additional services to the audit of accounts.

Yes  No

**Question IV.7**

	Yes	No	Explanation
1. Does the Company maintain and execute a renewal policy of the partner in charge of the audit and the external audit company?		X	PETROPERÚ being a State company, the rules of the CGR apply to it. In this sense, the regulations related to the renewal of the Audit Firm are regulated in Directive No. 005-2022-CG/GAD (management of audit firms for the execution of government financial audits) approved by Comptroller's Resolution No. 035-2022-CG.
2. In the event that such policy establishes longer terms of renewal of the Audit Firm, does the engagement team of the Audit Firm rotate at most every five years?		X	This rotation is regulated by Comptroller's Resolution No. 035-2022-CG.

Indicate the following information of the audit companies that have provided services to the company in the last five years.

Period (start with the year)	Business name of the audit firm	Service (*)	Approximate duration of audit work (in business days)	Remuneration (**)	% of Audit Firm Revenue (***)
2023	Aparicio y Asociados S.C.R.L.	Audit service to the EE. FF. and budget statements for the period 2022	115	57.05	
2023	Gaveglio, Aparicio y Asociados S.C.R.L.	Advance granted to the CGR, corresponding to the advance of 50% of the economic remuneration for the financial audit service for the period 2023		42.95	
2023	Velasquez, Mazuelos y Asociados S.C.R.L.	Accounting and tax advisory service on the capitalization process of assets acquired in the execution of the PMRT Talara Refinery Project	62		
2022	Gaveglio, Aparicio y Asociados S.C.R.L.	Audit service to the EE. FF. and budget statements 2021-adenda	94	66.67	
2022	Gaveglio, Aparicio y Asociados S.C.R.L.	Audit service to the EE. FF. and budget statements 2021	94	33.33	
2021	Gaveglio, Aparicio y Asociados S.C.R.L.	Audit service to the EE. FF. and budget statements 2020	157	100	
2020	Gaveglio, Aparicio y Asociados S.C.R.L.	Audit service to the EE. FF. and Budget Statements 2019-Second installment.		36.41	
2020	Gaveglio, Aparicio y Asociados S.C.R.L.	Review of the EE. FF. by the PwC Technical Panel (PwC Global Group specialized in accounting standards)	130		
2020	Gaveglio, Aparicio y Asociados S.C.R.L.	Limited review, in accordance with international auditing standards approved in Peru, of the EE. FF. for the nine-month period ended on 30 September of 2020	130		
2020	Gaveglio, Aparicio y Asociados S.C.R.L.	Assistance in the issuance of bonds: participation in conference calls of the working group; analysis and review of compliance with the disclosures required by the sec regulation; assistance in the coordination of information between the different teams of banks and audit; review and comment on the EE. FF. and other Services	130		
2020	Gaveglio, Aparicio y Asociados S.C.R.L.	Accounting audit in the operation of Lot 64 for the years 2018, 2019 and first half of 2020			
2020	Vizcarra y Asociados S.C.R.L.	Accounting audit in the operation of Lot 64 for the year 2017	30		

2020	Panez Chacaliaza y Asociados S.C.R.L.	Individualized preparation and digitalization of travel expense accounts	7		
2019	Gaveglio, Aparicio y Asociados S.C.R.L.	Audit service to the EE. FF. and budget statements period 2019-first installment	120	44.88	
2019	Gaveglio, Aparicio y Asociados S.C.R.L.	Audit service to the EE. FF. and budget statements period 2018-second installment	119	44.88	
2019	Gaveglio, Aparicio y Asociados S.C.R.L.	Limited review of the EE. FF. as of March 31, 2019	43		
2019	Paredes, Burga & Asociados S.C.R.L.	Assistance service in the diagnosis of implementation of NIF 9 and NIF 15-third phase	56		
2019	Panez Chacaliaza y Asociados S.C.R.L.	Recruitment of advisory service	16		
2019	Panez Chacaliaza y Asociados S.C.R.L.	Accountability Management Review	40		
2019	Panez Chacaliaza y Asociados S.C.R.L.	Special review of per diem accounts	15		

(\*) Include all types of services, such as financial reporting opinions, accounting expertise, operational audits, systems audits, tax audit or other services.  
 (\*\*) Of the total amount paid to the Audit Firm for all items, indicate the percentage that corresponds to remuneration for financial audit services.  
 (\*\*\*) Data obtained from the Audit Firm.

**Question IV.8**

	Yes	No	Explanation
In the case of economic groups, is the external auditor the same for the whole group, including offshore subsidiaries?			Not applicable.

Indicate whether the Audit Firm contracted to issue the EE. FF. of the Company corresponding to the financial year that is the subject of this report, also ruled the EE. FF. of the same year for other companies in its economic group.

Yes  No

If your answer above is yes, please indicate the following:

Name or Company Name of the companies of the economic group

---



---



---



---

**PILLAR V: Transparency of Information**

**Principle 28: Information policy**

**Question V.1**

	Yes	No	Explanation
Does the company have an information policy for shareholders, investors, other stakeholders and the market in general, with which it formally, orderly and comprehensively defines the guidelines, standards and criteria that will be applied in the management, collection, elaboration, classification, organization and/or distribution of the information generated or received by the Company?	X		PETROPERÚ has an Information and Communications Policy.

a. If applicable, indicate whether, in accordance with its information policy, the Company disseminates the following:

	Si	No	Medio en que lo difunde
Statutes	X		Corporate Website
Goals of the Company	X		Corporate Website
Resume of the members of Senior Management	X		Corporate Website
Regulations of the Board of Directors	X		Corporate Website
Regulations of the Board of Directors Committees	X		Corporate Website
Contact details of the investor relations office or of the person performing these functions	X		Corporate Website
Regulation of the JGA	X		Corporate Website
Code of Ethics	X		Corporate Website
Comprehensive risk management policy	X		Corporate Website
Dividend policy	X		Corporate Website
Others/Indicate			PETROPERÚ, on a voluntary basis, has a Transparency Portal, in which it periodically publishes information on business management.

**Question V.2**

	Yes	No	Explanation
Does the Company have an investor relations area?	X		PETROPERÚ has an area that reports to the Corporate Finance Management, which is responsible for answering investors' queries, as well as providing them with relevant information about the Company. In addition, it is responsible for managing the requirements of local and international risk classifiers and ESG-related management.

a. If you have an investor relations area, please indicate who is responsible.

Head of Investor Relations	Luis Renato Sánchez Torino Jefe Relaciones con Inversionistas
----------------------------	--

b. If you do not have an area of relationship with investors, indicate which is the unit (department/area) or person in charge of receiving and processing the requests for information from the shareholders of the Company and the general public. If a person, additionally include their position and area in which they work.

Area in charge	For the attention of orders originated by the Law of Transparency and Access to Public Information, according to AD No. 002-2022-PP, those responsible are: Communications Management and Institutional Relations, regarding the Main Office, Pipeline Department Management, regarding ONP, Conchán Refining Department Management, regarding the Conchán Refinery, Jungle Refining Department Management, regarding the Iquitos Refinery, PMRT Department Management and Management, regarding the PMRT and Talara Refinery.
----------------	---

Person in charge			
Name and last name	Position	Area	Reports to
Carla Santa Cruz Sandoval	Manager (e) Communications and Institutional Relations	Communications and Institutional Relations Management	Gerente General
Antonio Manosalva Alarcón	Manager (e) Pipeline Department	Pipeline Department Management	
Renzo Higa Chávez	Manager (e) Conchán Refining Department	Conchán Refining Department Management	
Christian Guerrero Seminario	Manager (e) Jungle Refining Department	Jungle Refining Department Management	
Arturo Rodríguez Paredes	Manager PMRT Department & Management	Management PMRT Department and Management	

**Principle 29: Financial Statements and Annual Report**

a. Does the Opinion of the external auditors regarding the financial statements for the year contain qualifications and the measurement of these?

Yes  No

b. If there are qualifications in the report by the external auditor, have these qualifications been explained and/or justified to the shareholders?

Yes  No

**Principle 30: Information on shareholder structure and shareholder agreements**

**Question V.3**

	Yes	No	Explanation
Does the Company reveal the ownership structure, considering the different classes of shares and, if applicable, the joint participation of a certain economic group?	X		PETOPERÚ, through its website, reveals the shareholding composition of the Company. It is also indicated in its Articles of Association, as well as its organizational structure.

Indicate the composition of the shareholding structure of the company at the end of the year.

Holding of Voting shares	Number of shareholders (at the end of The Period)	% of Share
Less than 1%		
1% to 4%		
4% to 10%		
More than 10%	1	100
Total	1	100

Holding of non Voting shares (if any)	Number of shareholders (at the end of The	% of Share
Less than 1%		
1% to 4%		
4% to 10%		
More than 10%		
Total		

Holding investment shares (if applicable)	Number of shareholders (at the end of The Period)	% of Share
Less than 1%		
1% to 4%		
4% to 10%		
More than 10%		
Total		

Percentage of shares in portfolio over share capital: 0

**Question V.4**

	Yes	No	Explanation
Are there agreements or pacts between shareholders?		X	Not applicable. The only shareholder of the Company is the Peruvian State.

If your answer is affirmative, please indicate on which matters each of the agreements or pacts in force between shareholders deal with.

Election of members of the Board of Directors	
Exercise of voting rights in the JGA	
Restriction on the free transferability of shares	
Changes of internal or statutory rules of the company	
Others / Indicate	

**Principle 31: Corporate Governance Report**

**Question V.5**

	Yes	No	Explanation
Does the company disclose the standards adopted on corporate governance in an annual report other than this report, the content of which is the responsibility of the Board of Directors, following a report from the Audit Committee, the Corporate Governance Committee, or an external consultant, if applicable?	X		In June 2023, the Board of Directors approved the 2021-2022 Biennial Report on Good Corporate Governance, which sets out the strengths and limitations of PETROPERÚ's corporate governance in both periods. The document is also published on the corporate website.

a. If your answer has been affirmative, please provide the following information:

Name of the Document	Approval date	Web link:
Biennial Report on Corporate Governance 2021-2022	08/06/2023	<a href="https://www.petroperu.com.pe/Storage/tbl_documentos_varios/fid_116O_Documento_file/639-b2Vi4Kz1Ke4Nh5B.pdf">https://www.petroperu.com.pe/Storage/tbl_documentos_varios/fid_116O_Documento_file/639-b2Vi4Kz1Ke4Nh5B.pdf</a>

b. Specify the instances that review said Report before its presentation to the Board of Directors:

General Management	
Internal Audit	
AUDIT COMMITTEE	
Corporate Governance Committee	X
Specialized external consultant	
Specialized Area ESG	
Other/Specify:	

c. Does the Company have mechanisms for the internal and/or external dissemination of the corporate governance practices adopted?

	Yes	No
Internal communication	X	
External Communication	X	

If the above answer is affirmative, mark the mechanisms used, as appropriate:

	Internal communication	External Communication
Specific section of the website	X	X
Email	X	
Publication and distribution in physical form	X	
Participation in specialized institutional events, forums or circles		PETROPERÚ Transparency Portal
Other/Specify:		



**SECTION C**  
**Content of Company Documents**

Indicate in which of the following document(s) of the Company the following topics are regulated:

		Principle	Bylaw	Rules of Procedure (*)	Manual	Others	Unregulated	Not applicable	Name of the Document (**)
1	Policy for the redemption or exchange of non-voting shares	1						X	
2	Method of registration of share ownership rights and responsible for registration	2	X			X			
3	Procedures for the selection of an external advisor who issues an independent opinion on the proposals of the Board of Corporate Operations that may affect the shareholders' right of non-dilution	3		X					Board of Directors Regulations
4	Procedure for receiving and responding to requests for information and opinion from shareholders	4	X	X					Board of Directors Regulations
5	Dividend policy	5	X			X			- Minutes of the JGA - Article 4 of Law No. 28840
6	Policies or agreements not to adopt anti-absorption mechanisms	6						X	
7	Arbitration agreement	7		X		X			- Regulations of the JGA - Code of Corporate Governance of PETROPERÚ
8	Policy for the selection of Company directors	8	X	X					Board of Directors Regulations
9	Policy for evaluating the remuneration of Company directors	8	X			X			Board Members' Remuneration Policy
10	Mechanisms to make available to shareholders information related to points contained in the agenda of the JGA and proposals for agreements	10	X	X					JGA Regulation
11	Means in addition to those established by Law, used by the company to convene the JGA	10		X					JGA Regulation
12	Additional mechanisms for shareholders to formulate proposals for agenda items to be discussed at the JGA	11	X	X					JGA Regulation
13	Procedures to accept or deny shareholder proposals to include agenda items to be discussed in the JGA	11		X					JGA Regulation
14	Mechanisms that allow the non-attendance of shareholders	12		X					JGA Regulation

15	Procedures for the issuance of the differentiated vote by shareholders	12		X					JGA Regulation
16	Procedures to be followed in voting delegation situations	13		X					JGA Regulation
17	Requirements and formalities for a shareholder to be represented in a JGA	13		X					JGA Regulation
18	Procedures for the delegation of votes in favor of the members of the Board of Directors or Senior Management	13		X					JGA Regulation
19	Procedure for monitoring JGA agreements	14					X		JGA Regulation
20	The minimum and maximum number of directors that make up the Board of Directors of the Company	15	X	X					Board of Directors Regulations
21	Procedure for the selection and permanence of the members of the Board of Directors	15		X					Board of Directors Regulations
22	The Duties, Rights and Functions of the Directors of the Company	17	X	X					Board of Directors Regulations
23	Board Remuneration Policy	17	X	X					JGA Minutes
24	Policy for hiring advisory services for Directors	17		X					Board of Directors Regulations
25	Induction policy for new Directors	17		X			X		Induction Policy for new Board Members
26	The Special Requirements to be an Independent Director of the Company	19	X	X					Board of Directors Regulations
27	Mechanisms to report any illegal or unethical behavior	22		X			X		Board of Directors Regulation Integrity Code
28	Policy defining the procedure for the valuation, approval and disclosure of related party transactions	23		X					Board of Directors Regulations
29	Responsibilities and functions of the Chairman of the Board, Executive Chairman, General Manager, and other officials with positions of Senior Management	24	X	X	X	X			Regulations of the Board of Directors ROF
30	Criteria for the evaluation of the performance of Senior Management	24					X		Approved evaluation criteria and methodology for the evaluation period
31	Policy for setting and evaluating the remuneration of Senior Management	24	X				X		Wage Policy
32	Comprehensive risk management policy	25					X		Risk Management Policy
33	Responsibilities of the Internal Audit Manager	26		X	X	X			ROF
34	Policy for the appointment of the external auditor, duration of the contract and criteria for renewal	27	X	X			X		JGA Regulations
35	Information Disclosure and Communication Policy to Investors	28						X	Information and Communications Policy

(\*) Includes JGA Regulations, Board of Directors Regulations or others issued by the Company.

(\*\*) Indicate the name of the document, except in the case of the Articles of Association of the Company.

## SECTION D

In this section we detail PETROPERÚ's main adhesions to other codes of ethical principles, corporate social responsibility or good practices, international and sectoral.

It is important to note that, in compliance with the provisions of DU No. 023-2022, PETROPERÚ hired an international specialized consultancy that presented a restructuring plan in order to strengthen, among other aspects, the corporate governance of the Company.

Based on the conclusions and recommendations of the consultant, a proposal to amend the Articles of Association, the Internal Regulations for the Organization and Operation of the Board of Directors and the Regulations of the JGA was submitted to the JGA, which was approved at its meeting on September 25, 2023. Likewise, the Board of Directors approved the modification of the Code of Good Corporate Governance in order to align it with the modification of the Articles of Association and Board of Directors and JGA regulations mentioned above.

Likewise, there is adherence to the Code of Conduct of the National Society of Oil and Energy Mining, the date of adherence is annual. It also has the Accession to the Fund of the Peru 2021 Board of Trustees.

Through its Social Management Policy, PETROPERÚ is committed to managing social aspects with the same priority as operational, economic, environmental and quality aspects, assuming commitments that are aimed at integrating social responsibility into the value chain.

To this end, it is implementing a Social Management Model based on the main international standards (IFC Performance Standards, OECD, Equator Principles, Global Compact, etc.) and public policies at the national level, which set the tone for the development of social management strategies.

Aligned with the commitments to protect the environment and with the communities assumed by States and non-state actors, as well as to provide information to the financial sector, risk classifiers, insurance companies and other agents related to investment decisions with sustainability criteria, with emphasis on environmental, social and governance matters or ESG, the Company has initiated the development of the following actions:

1. Development of the Sustainability Strategy and Plan with ESG Criteria. A diagnosis was made to evaluate PETROPERÚ's sustainability landscape, and a proposal was made to strengthen the execution and development of the ESG approach. The proposal proposes the following pillars:
  - i. Pillar 1: Adapt structure for sustainability and energy transition.
  - ii. Pillar 2: Decarbonisation and emission control.
  - iii. Pillar 3: Staff development.
  - iv. Pillar 4: Stakeholder management and best practices.
  - v. Pillar 5: Water footprint management, biodiversity and waste management.

<sup>9</sup> Extraordinary economic and financial measures are approved in order to ensure the commercialization of hydrocarbons on a national scale and maintain the continuity of PETROPERÚ's operations, dated October 25, 2022.

<sup>10</sup> PETROPERÚ contracted the services of the international consulting firm Arthur D'Little LLC in consortium with Columbus HB Latam Inc.

2. PETROPERÚ was accompanied by S&P Global for the preparation of the first Report of the TCFD Working Group, which considers the diagnosis, analysis and identification of climate-related risks in our operations, following the path and good example of other international peers in the oil & gas industry who have decided on their strategic transformation towards energy companies, committed to a fair and responsible energy transition.
3. PETROPERÚ underwent the ESG Score through the CSA 2023 survey developed by S&P, obtaining a score of 27/100, with 30 being the average obtained by companies in our sector. The CSA survey is an objective (quantitative) assessment of a company's performance or measured value based on environmental, social and governance criteria.

On the other hand, regarding the questions set out in Section B, we specify the following:

1. PETROPERÚ is not part of any economic group, so the questions in the questionnaire related to economic groups do not apply to it.
2. Regarding Principle 4, letter b of question I.6, the answer refers to the term of seven working days, which is a right of minority shareholders. These may raise with the Board, through the area in charge of investor relations, questions, suggestions and comments of interest to PETROPERÚ or associated with their status as shareholders. It should be noted that PETROPERÚ is a company wholly owned by the State, that is, with a single shareholding.
3. Regarding the literal a of Principle 5, the Dividend Policy was approved by the JGA on December 21, 2009; however, Article 7 of Legislative Decree No. 1292, a legislative decree that declares the safe operation of the ONP to be of public necessity and of national interest and provides for the reorganization and improvement of PETROPERÚ's corporate governance, in force since December 31, 2016, modifies Article 4 of Law No. 28840 (Law on the Strengthening and Modernization of the PETROPERÚ Company), empowering the Board to approve the application of the net profits distributable in investment projects for the modernization or expansion of its productive and service infrastructure.
4. Principle 10, question II.3, literal c; we specify that in the period 2023 all JGA sessions have been universal.
5. Principle 21, question III.13, literal b; the Board of Directors committees or their chairmen do not participate in the JGA, unless they are invited to it. Additionally, it is specified that both the Audit and Control Committee and the Management Committee do not have powers delegated by the Board of Directors, since the powers of these were established by the JGA in article 56 of the Internal Regulations of Organization and Operation of the Board.
6. With regard to Principle 23, paragraph d, of question III.18, in which it is indicated that PETROPERÚ does not set limits to carry out operations with related parties; we specify that the Internal Regulations for the Organization and Operation of the PETROPERÚ Board of Directors state that: "The authorization of transactions between companies and/or related parties related to oil activity is not appropriate", that is, in a strict sense, PETROPERÚ has not regulated setting limits to carry out operations with related parties. It is also important to note that PETROPERÚ has no related parties, because the Peruvian State owns 100% of PETROPERÚ's shares and its representatives in the JGA are officials of the MEM and the MEF. In this sense, the existing link is with the aforementioned ministries that are part of the Peruvian State.

<sup>11</sup> In September 2023, the JGA approved amendments to the corporate documents. Among them, the existence of the Management Committee is no longer contemplated, but a Board of Directors committee called Appointments and Remuneration.

5.4. CORPORATE SUSTAINABILITY REPORT (10180)

Name:

Year:

Website:

Denomination or corporate name of the reviewing company:<sup>1</sup>

<sup>1</sup> This is only applicable in the event that the information contained in this report has been reviewed by a specialized company (for example, audit firm or consulting firm).

I. ENVIRONMENT AND CLIMATE CHANGE

Environmental Policy:

Question 1

	Yes	No	Explanation
Does society have an environmental policy or a management system that includes environmental commitments?	X		PETROPERÚ has an Integrated Management Policy for Quality, Environment, Safety and Health at Work.

a. If the answer to question 1 is in the affirmative, indicate the name of the document in which the policy or management system adopted by the company is evidenced, the date of approval and the year from which it has been applied:

Name of the Document	Approval date	Year it went into effect
Integrated Management Policy for Quality, Environment, Process Safety, Occupational Health and Safety	18/08/2022	2022

b. If the answer to question 1 is in the affirmative, please specify:

	Yes	No	Explanation
Has this environmental policy or management system been approved by the Board of Directors?	X		Yes, through AD No. 082-2022-PP.
Does this environmental policy or management system expressly contemplate the management of risks, opportunities and impacts of its operations related to climate change (*)?	X		In the second commitment it states the following: Identify, evaluate and control the environmental aspects, hazards and risks of its processes, products and services relevant and appropriate to its context; protecting the environment and preventing environmental pollution by managing the efficient use of energy and other natural resources, and strategies to combat climate change.
Does the company have a report evaluating the results of its environmental policy and has this been known to the Board?	X		PETROPERÚ has the ISO 9001, ISO 14001 and ISO 45001 certification, whose process is presented for review by management, with the results of the environmental management of the Company.

(\*) The Company is expected to consider in the management related to climate change, the "physical" aspects (floods, landslides, droughts, desertification, etc.) and/or the "transition" aspects to a new low-carbon economy (use of new technologies, decarbonization of investment portfolios, etc.).

Question 2

	Yes	No	Explanation
Has the company, during the year, been the subject of any investigation, community complaint or public controversy or has any corrective measure, precautionary measure, fine or other sanction been imposed that involves the violation of environmental regulations by it? (*)	X		In 2023, despite preventive actions and technical-legal support, the OEFA imposed fines and socio-environmental sanctions on us.

(\*) The Company is expected to consider at this point those investigations, community complaint or public controversy or corrective measures, precautionary measures, fines or other sanctions, that are linked to material impacts. According to the definition of the Global Reporting Initiative, thematic materials are understood to: a) relate to or reflect significant economic, environmental and social impacts of the organization; and b) substantially influence the assessments and decisions of stakeholders.

a. If the answer to question 2 is in the affirmative, indicate the type of investigation, corrective measure, precautionary measure, fine or other sanction, community complaint or public controversy that involves the violation of the environmental standards to which the company has been subjected during the year, as well as the state or situation of this at the end of the year.

Investigation, corrective action, injunction, fine or other sanction, community complaint or public controversy	Status or situation
66 PAS initiated by OEFA for the alleged breach of some environmental obligations.	Significant fines amounting to 5,000 UIT were imposed for not adopting preventive measures against spills occurring in the ONP (4,000 UIT) and non-compliance with the provisions of the IGA referring to monitoring of gaseous emissions (1,000 UIT).

b. Specify whether the company maintains in force any investigation, corrective measure, precautionary measure, fine or other sanction, community complaint or public controversy that involves a breach of environmental standards initiated in previous years; as well as the state or situation of the same at the end of the year:

Investigation, corrective action, injunction, fine or other sanction, community complaint or public controversy	Status or situation
PAS procedures initiated by OEFA for the alleged breach of some environmental obligations.	In various instances of the administrative route.

GHG Emissions

Question 3

	Yes	No	Explanation
Does the Company measure its GHG emissions (*)?	X		The Company annually measures its GHG emissions using the guidelines of the international standard ISO 14064-1.

(\*) Greenhouse Gases (GHG): They are the gases that are inside the atmosphere and trap the heat reflected from the earth, producing global warming. The most common is carbon dioxide (CO2) that is generated by burning fossil fuels

a. If the answer to question 3 is in the affirmative, please specify:

Measurement of GHG emissions	Required information
If the Company has a certification, report or report from a third party that shows the measurement of total GHG emissions (*), indicate the name of this, date of issue and whether it is valid at the end of the fiscal year.	2022 emissions verification.
If the Company has an internally developed platform, tool or standard for the measurement of total GHG emissions (*), indicate the name of the platform, its date of implementation and, if applicable, its latest update.	Procedure PROA1-1248 "Preparation of Greenhouse Gas Inventories" v.4. approved on 11/08/2023.

(\*) The total GHG emissions generated by a company is called the corporate carbon footprint

b. If your answer to question 3 is yes, please provide the following information for the last three (3) years:

Period	Total GHG emissions (TM CO2e)		
	Scope 1 (*)	Scope 2 (**)	Scope 3 (***)
Tax Year 2023 <sup>12</sup>	70,718.35	69,138.49	58,869.14
Financial year 2022	61,932.16	30,705.8	49,941.1
Financial year 20212021	44,875.04	6,938.19	0

(\*) Scope 1: GHG emissions that are directly generated by the company. For example, emissions from combustion in boilers, furnaces, vehicles, etc.  
 (\*\*) Scope 2: GHG emissions generated indirectly by the company's energy use.  
 (\*\*\*) Scope 3: All other GHG emissions indirectly generated by the company. For example: air travel, land travel, paper consumption, transfer of collaborators, etc.

**Question 4**

	Yes	No	Explanation
Does the Company have goals or targets to reduce GHG emissions?		X	The Company is still assessing the real opportunities for GHG emission mitigation.

a. If your answer to question 4 is affirmative, indicate the name of the document that supports the Company's objectives or goals for reducing GHG emissions, the date of approval of the objectives or goals and the year since they have been applied:

Name of the Document	Approval date	Year it went into effect
N/A		

<sup>12</sup> In the process of estimation.

b. If the answer to question 4 is yes, please specify:

	Yes	No	Explicación
Have such reduction goals or targets been approved by the Board of Directors?		X	No Aplicable

**Water:**

**Question 5**

	Yes	No	Explanation
Does the Company measure its water consumption (in m3) in all its activities?	X		PETROPERÚ measured its water consumption in its operations in Conchán, Selva, Talara, Main Office, Pipeline and Distribution.

If your answer to question 5 is yes, please provide the following information for the last three (3) years:

Period	Total water consumption (m³)
Tax Year 2023	287,509,054.65
Financial year 2022	1,585,184.45
Financial year 2021	1,133,021.41

**Question 6**

	Yes	No	Explanation
Does the Company measure its water footprint (*)?	X		In 2017, the water footprint at Refinería Conchán was measured.

(\*) Water Footprint. Total volume of surface water and groundwater (fresh water used to produce the goods and services consumed by the Company directly and indirectly. Water use is measured in terms of volumes of water consumed (water evaporated or incorporated into a product) or contaminated water (water with negative changes in quality) per unit of time.

a. If the answer to question 6 is in the affirmative, please specify:

Measurement of the water footprint	Required information
If the Company has a certification, report or report from a third party that evidences the measurement of its water footprint, indicate its name, date of issue and whether it is in force at the end of the year.	There is no external statement.
If the Company has a platform, tool or standard developed internally for the measurement of its water footprint, indicate its name, its date of implementation and, if applicable, its latest update.	The Company uses the guidelines established in the GRI guidelines.

**Question 7**

	Yes	No	Explanation
Does the Company have goals or targets to reduce its water consumption?		X	N/A

a. If your answer to question 7 is affirmative, indicate the name of the document that shows the Company's water consumption reduction objectives or goals adopted, the date of approval and the year since it has been applied:

Name of the Document	Approval date	Year it went into effect
N/A		

b. If the answer to question 7 is yes, please specify:

	Yes	No	Explanation
Have such reduction goals or targets been approved by the Board of Directors?		X	No applicable

**Question 8**

	Yes	No	Explanation
Does the Company control the quality of its effluents (*)?		X	Our operations have wastewater treatment plants.

(\*) Effluent. Direct discharge of wastewater to the environment, whose concentration of polluting substances must contemplate the LMPs regulated by Peruvian legislation. Wastewater is considered to be water whose characteristics have been modified by human activities, require prior treatment and can be discharged into a natural body of water or reused (Glossary of terms for Peruvian environmental

If your answer to question 8 is in the affirmative, indicate the name of the document that evidences the control of the effluents:

Name of the Document	Periodic monitoring reports

**Energy:**

**Question 9**

	Yes	No	Explanation
Does the Company measure its energy consumption (in kWh)?	X		During 2023, PETROPERÚ's activities demanded a consumption of 596,709,291.7 kWh.

If your answer to question 9 is in the affirmative, please provide the following information for the last three years:

Period	Total Energy Consumption (kWh)
Tax Year 2023	596,709,291.7
Financial year 2022	816,346,252.8
Financial year 2021	226,472,069.4

**Question 10**

	Yes	No	Explanation
Does the Company have goals or objectives to reduce its energy consumption?	X		N/A

a. If your answer to question 10 is in the affirmative, indicate the name of the document in which the reduction objectives adopted by the company are evidenced, the date of approval and the year from which it has been applied:

Name of the Document	Approval date	Year it went into effect
N/A		

b. If the answer to question 10 is yes, please specify:

	Yes	No	Explanation
Have such reduction goals or targets been approved by the Board of Directors?		X	N/A

**Solid Waste:**  
**Question 11**

	Yes	No	Explanation
Does the Company measure the solid waste it generates (in tons)?	X		PETROPERÚ measures hazardous and non-hazardous solid waste from all its operations.

If your answer to question 11 is in the affirmative, please provide the following information for the last three years:

Period	Hazardous waste (TM) (*)	Non-Hazardous Waste (TM) (**)	Total solid waste (TM)
Ejercicio 2023 <sup>13</sup>	31,972.40	58.77	31,851.63
Ejercicio 2022	48,279.54	243.84	48,523.38
Ejercicio 2021	69,433.68	1,439.64	70,873.32

(\*) Hazardous solid waste. Hazardous solid waste is considered to be those contemplated in Annex III of the Regulation of Legislative Decree No. 1278, legislative decree approving the Law on Integral Management of Solid Waste, approved by DS No. 014-2017-MINAM, or a regulation that replaces or modifies it.

(\*\*) Non-hazardous solid waste. Non-hazardous solid waste is considered to be those contemplated in Annex V of the Regulation of Legislative Decree No. 1278, legislative decree approving the Law on Integral Management of Solid Waste, approved by DS No. 014-2017-MINAM, or a regulation that replaces or modifies it.

**Question 12**

	Yes	No	Explanation
Does the Company have objectives or goals to manage (reduce, recycle or reuse) its solid waste?		X	

<sup>13</sup> In the process of estimation for hazardous waste (TM)

If your answer to question 12 is affirmative, indicate the name of the document that shows the solid waste management objectives adopted by the Company, the date of approval and the year since it has been applied.

Name of the Document	Approval date	Year it went into effect
No aplicable		

a. If the answer to question 12 is yes, please specify:

	Yes	No	Explanation
Have such reduction goals or targets been approved by the Board of Directors?		X	N/A

**II. SOCIAL**

**Stakeholders:**  
**Question 13**

	Yes	No	Explanation
Has the company identified the risks and opportunities in relation to its stakeholders (collaborators, suppliers, shareholders, investors, authorities, customers, community, others)?	X		The company, in compliance with its Social Management Policy and following international standards in the field, carries out the identification and evaluation of social risks as a starting point for the process of preparing the annual social management plans. Likewise, for the preparation of the Sustainability Report, each year the GRI standards are followed, taking into account the materiality process required to raise expectations with stakeholders.

a. If the answer to question 13 is in the affirmative, please indicate:

	Yes	No	Explanation
Do you have an action plan to manage risks and opportunities in relation to your stakeholders?	X		PETROPERÚ identifies, manages and assesses the needs of the main stakeholders. It does so by assessing the context of our organization through the risks and opportunities of the relationship of our main stakeholders.
Does the Company have a report evaluating the results of its action plan and has this been known by the Board of Directors?		X	Within the framework of the management model that includes the ISO 9001, ISO 14001 and ISO 45001 standards, the results of the evaluation of compliance with the relationship with our main interest groups are examined and reported to Senior Management.
Do you publicly report your action plan and progress in relation to your stakeholders?	X		We annually produce the Sustainability Report that complies with the GRI guidelines, which shows the actions we are carrying out with our stakeholders.

a. If your answer to question 13 is affirmative, indicate the name of the document that evidences the Company's action plan in relation to its stakeholders: If your answer to question 13 is affirmative, indicate the name of the document that evidences the Company's action plan in relation to its stakeholders:

Name of the Document	Community Relations Plan

**Question 14**

	Yes	No	Explanation
Does the Company have any material controversy or conflict (*) in force at the end of the financial year with any of its stakeholders, including the social conflicts contained in the Ombudsman's Social Conflict Report (**) and the Willaqniki Report on social conflicts issued by the Presidency of the Council of Ministers (***)?	X		The main conflicts that the Company faces in its operations are linked to the demands of the population in response to the coverage of social gaps or for breach of State commitments, as well as demands by local communities or organizations, which do not necessarily respond to the above. Likewise, within the framework of contingencies, we recorded several conflicts related to the demands related to the generation of jobs, salaries and the hiring of local companies.

(\*) According to the definition of the GRI, materials are understood to be topics that:

a) Relate to or reflect significant economic, environmental and social impacts of the organization, and substantially influence the assessments and decisions of stakeholders.

(\*\*) According to the Attachment for the Prevention of Social Conflicts and the Governance of the Ombudsman of Peru, a "social conflict" must be understood as "a complex process in which sectors of society, the State and companies perceive that their objectives, interests, values or needs are contradictory and that contradiction can lead to violence." Source: Attachment for the Prevention of Social Conflicts and the Governance of the Ombudsman's Office of Peru. Social Conflicts Report No. 186 (August 2019), Lima, 2019, p. 3).

(\*\*\*) According to the Secretariat of Social Management and Dialogue of the Presidency of the Council of Ministers of Peru, "social conflict" is defined as the "dynamic process in which two or more social actors perceive that their interests are generally opposed by the exercise of a fundamental right or by access to goods and services, adopting actions that can escalate into scenarios of violence between the parties involved, meriting the articulated intervention of the State, civil society and the productive sectors. Social conflicts are addressed when the demands that generate it are within the policies of the Government and its guidelines".

Source: Secretariat of Social Management and Dialogue of the Presidency of the Council of Ministers. ABC of the Secretariat of Social Management and Dialogue. Lima, 2018, p. 3.

If the answer to question 14 is affirmative, indicate the controversy or material conflict with any of your stakeholders; the status or situation of the same and the year of initiation of said controversy or conflict:

Controversy or conflict	Status or situation	Starting year
The community of Santa Rosa demands the construction of 75 fish farms, execution of the restocking service, financing of the technical file of the health center and others. The community issues letters and public pronouncements demanding PETROPERÚ an immediate response to its demands, otherwise it threatens to paralyze operational activities and block the Bagua-Saramiriza highway.	PETROPERÚ has held several meetings with the community and the technical team of the Municipality of Manseriche to explain the scope of the observations to the technical file. However, the community demands that the agreement be signed without having the sanitized technical file. The final agreement proposal has been sent to the Advisory and Contracts Department Management, in order to have its review and final approval. On 12/29/2023, the inter-institutional agreement was signed with the District Municipality of Manseriche for the construction of the 75 aquaculture ponds in Santa Rosa.	27/02/2023
The Fernando Rosas community took the Morona Station in claim for the fulfillment of commitments of the Fernando Rosas dialogue table and the start of the remediation plan of the Morona Station of PETROPERÚ, and demands that the Company accept the hiring of local personnel in the surveillance service.	A dialogue process is established with the community, and in coordination with the MINEM and the PCM. A meeting is held with the participation of the peasant community, municipality and sectors of the Executive. The community is committed to lifting its measure of strength. Likewise, a meeting was agreed with the presence of PETROPERÚ management.	15/03/2023
Organizations of Félix Flores and Manseriche issue a pronouncement announcing the blocking of roads due to the lack of attention to their demands by the Regional and Central Government (gap closure plan).	Social monitoring of the protest and possible threat against Station 5 was carried out. Meetings were held with leaders in the area. Mayor of Manseriche agrees to meet with the PCM, GOREL and sectors to meet the demands of the organizations.	15/06/2023



Organizations of Félix Flores and Manseriche issue a pronouncement announcing the blocking of roads due to the lack of attention to their demands by the Regional and Central Government (gap closure plan).	Social monitoring of the protest and possible threat against Station 5 was carried out. Meetings were held with leaders in the area. Mayor of Manseriche agrees to meet with the PCM, GOREL and sectors to meet the demands of the organizations.	07/07/23
The communities of the km 237 contingency area do not allow the start of the cleaning and remediation service by Clean Pacific. They demand an increase in the amount of local labor, work of the personnel in cleaning work, and that PETROPERÚ respond to the actions it will take to address the debts of the previous contractor with local workers and suppliers.	Coordination was carried out with the local authorities, in order to maintain the dialogue process. On 12/13/23, a new meeting was held in Nuevo Progreso, achieving the start of the cleaning service by Clean Pacific.	6/10/2023
The leaders and residents of the Metropolitan Park Zone of the VES district oppose the maintenance of the perimeter fence of the Conchán Refinery because they point out that it occupies an area for the construction of tracks and sidewalks that facilitate access and vehicular and pedestrian traffic.	On 06/06/23, an agreement was reached whereby PETROPERÚ undertakes to carry out a service for the delimitation of the perimeter and reserve area of the Conchán Refinery in order to establish the reserve area that, in accordance with current regulations, regulates the safety of industrial operations, and that allows the maintenance work of the perimeter fence of the operation to be carried out.	6/10/2023

**Question 15**

	Yes	No	Explanation
Does the Company include environmental, social and corporate governance aspects in its criteria for purchasing and/or selecting suppliers of goods and/or services?	X		PETROPERÚ has a Procurement and Contracting Regulation that establishes the principle of social and environmental sustainability applied to all suppliers. Through a survey in the form of an affidavit, suppliers provide us with information on their social, environmental and governance management.

If your answer to question 15 is affirmative, indicate the name of the document that evidences the inclusion of environmental, social and corporate governance aspects (in the purchase criteria and/or selection of suppliers of goods and/or services):

Name of the Document: Procurement and Contracting Regulations

**Labour rights:**

**Pregunta 16**

	Yes	No	Explicación
Does the Company have a labor policy?	X		The Company's labor guidelines are typified in the RIT, which specifies the obligations and rights of our workers. The following management documents are also available:  1. Petroperu rules, policies and procedures. 2. Integrity Code 3. Integrated Management Policy for Quality, Environment, Process Safety, Occupational Health and Safety

a. If the answer to question 16 is yes, please specify:

	Yes	No	Explanation
Has this employment policy been approved by the Board of Directors?	X		1. The RIT was approved by General Management, and subsequently submitted to the MTPE for approval, which was granted on 10/02/2021.  2. The People Management Manual was approved by General Management on 08/09/2021.  3. The Integrity Code with AD No. 070-2021-PP of 01/07/2021.  4. The Integrated Management Policy for Quality, Environment, Safety and Health at Work with AD No. 082-2022-PP.
Does the Company have a report that evaluates the results of its labor policy and this has been known to the Board?			N/A

b. If the answer to question 16 is in the affirmative, indicate whether said employment policy includes the following topics; as well as specify the name of the document that evidences its adoption, date of approval and the year from which it has been applied:

	Yes	No	Name of the Document	Approval date	Year from which it is being applied
a. Equal opportunities and non-discrimination.	X		Reglamento Interno de Trabajo (Art. 17°)	10/02/2021 (MTPE)	
b. Harassment prevention.	X		Reglamento Interno de Trabajo (Art. 126°)	10/02/2021 (MTPE)	
c. Freedom of affiliation and collective bargaining.	X		Procedure code PA1-ADM-119 V.1-Collective Negotiation	07.09.2015	2015
			Guideline code LINA1-072 V.0-Trade Union Permissions	27.08.2020	2020
d. Eradication of forced labour.	X		Social Management Policy	07/09/2018	2018
e. Eradication of child labour.	X		Circular N° RRHH-RI-007-2014	28/08/2014	2014

c. Indicate the number of men and women within the organization and the percentage they represent of the total number of employees.

Employees	Number	Percentage of total employees
Women	547	19
Men	2390	81
Total	2936	100

Question 17

	Yes	No	Explanation
Has the Company been investigated during the year or has any corrective measure, precautionary measure, fine or other sanction been imposed on it related to non-compliance with labour standards, health and safety, forced labour or child labour?	X		During 2023, SUNAFIL initiated 23 audit processes against PETROPERÚ.

a. If the answer to question 17 is in the affirmative, indicate the type of investigation, corrective measure, precautionary measure, fine or other sanction to which the Company has been subjected during the year related to non-compliance with labor standards, health and safety, forced labor or child labor; as well as the state or situation of this at the end of the year:

Investigation, corrective action, precautionary measure, fine or other sanction	Status or situation
The 23 audit processes.	17 were archived and 6 are in force

b. Specify whether the Company maintains current investigations, corrective measures, precautionary measures, fines or other sanctions from previous years related to non-compliance with labor, health and safety standards, forced labor or child labor; as well as the state or situation of the same at the end of the year:

Investigation, corrective action, precautionary measure, fine or other sanction	Status or situation
6 audit processes	Current

Question 18

	Yes	No	Explanation
Does the Company carry out an annual evaluation on its compliance or observance of the standards related to Health and Safety at Work?	X		As part of PETROPERÚ's CASS corporate management model, there is a compliance assessment process within which those applicable to occupational health and safety management are reviewed.

Question 19

	Yes	No	Explanation
Does the Company keep a record of accidents at work?	X		As part of PETROPERÚ's CASS corporate management model focused on performance indicators, a record of occupational accidents is kept.

If the answer to question 19 is in the affirmative, indicate what is the rate of accidents at work (\*) of direct employees (\*\*) and contractors (\*\*\*) of the Company in the last three (3) years:

Indicator	Tax Year 2023	Financial year 2022	Financial year 2021
No. of Direct Employees	2936	2656	2810
Total hours worked by all direct employees during the financial year	6 186 985.52	5,754,666	5'386,301
No. of Minor Accidents (direct employees)	2	2	1
No. of disabling accidents (direct employees)	16	18	5
No. of fatal accidents (direct employees)	0	0	0

Indicator	Tax Year 2023	Financial year 2022	Financial year 2021
No. of employees hired	7,163	7,922	7,835
Total hours worked by all employees hired during the year	18 721 429.64	21,884,387	23'806,163
No. of minor accidents (contract employees)	12	16	22
No. of disabling accidents (contract employees)	23	13	19
No. of fatal accidents (contract employees)	0	2	0

(\*) Minor accident. Event whose injury is the result of the medical evaluation, which generates a short break in the victim with maximum return the day after his usual work.  
 Disabling accident. Event whose injury, as a result of the medical evaluation, gives rise to rest, justified absence from work and treatment.  
 Fatal accident. Occurrence whose injuries cause the death of the worker  
 Source: Glossary of Terms of the Regulations of Law No. 29783 (Occupational Safety and Health Law, DS No. 005-2012-TR).  
 (\*\*) Direct employees are considered to be all those who are directly linked to the Company through any contractual modality.  
 (\*\*\*) All those who carry out out outsourced activities are considered contracted employees.

Question 20

	Yes	No	Explanation
Does the Company measure its working environment?	X		In 2020, the most recent work climate measurement study was developed.

a. If the answer to question 20 is in the affirmative, please indicate:

	Yes	No	Explanation
Does the Company have goals or objectives to improve its working environment?	X		Stipulated in the Work Climate Management Procedure.

b. If you have indicated objectives or goals to improve your work environment, indicate the name of the document in which these objectives are evidenced, date of approval and the year from which it has been applied:

Name of the Document	Approval date	Year it went into effect
Work Climate Management Procedure	08/25/2021 (latest version)	2020 (first version)

Question 21

	Yes	No	Explanation
Does the Company have a training plan for its employees?	X		The Annual Training Plan is prepared in accordance with the Organizational Learning Policy approved by AD No. 052-2021-PP.

a. If your answer to question 21 is in the affirmative, indicate the name of the document that supports the training or training plan for your collaborators:

Name of the Document:	Annual Training Plan
-----------------------	----------------------

b. If the answer to question 21 is yes, please specify:

	Yes	No	Explanation
Has this talent management policy been approved by the Board of Directors?	X		Organizational Learning Policy approved by AD No. 052-2021-PP

**Question 22**

	Yes	No	Explanation
Does the Company have any procedures to prevent sexual harassment and workplace hostility?	X		PETROPERÚ has a Procedure for the Prevention, Investigation and Punishment of Acts of Sexual Harassment (Code PROA1-O81). Likewise, it has urged the prevention and rejection of such acts through the RIT (Chapter XV, Prevention and Punishment of Sexual Harassment).

If your answer to question 22 is in the affirmative, please indicate the name of the Company document supporting the procedures to prevent sexual harassment and hostility at work:

Name of the Document:	Prevention, Investigation and Punishment of Acts of Sexual Harassment (Code PROA1-O81) RIT approved on 10/02/2021 by the MTPE.
-----------------------	---

**Human Rights:**

**Question 23**

	Yes	No	Explanation
Does the Company have an internal and external policy or management system that includes a complaint/whistleblowing channel to address human rights impacts?	X		PETROPERÚ has the Social Management Policy, which has guidelines from the Global Compact, the IFC Performance Standards, the Equator Principles and the Universal Declaration of Human Rights. We also have the PETROPERÚ Integrity Code, which ensures respect for human rights in all the Company's activities. Likewise, we have the Complaints and Social Complaints Attention Mechanism, and a Complaints, Complaints and Suggestions Management Procedure for the Population, Organizations and Local Authorities.
Does the Company record and respond, within a certain period, to the results of the investigations derived from the complaints/denunciations referred to in the preceding question?	X		Our Mechanism for Attention to Complaints and Social Grievances allows us to efficiently collect the doubts and concerns of the main stakeholders and identify possible points of emergence of problems with them, through early intervention.

a. If the answer to question 23 is affirmative, indicate the name of the document in which the policy or internal and external management system adopted by the Company is evidenced, date of issue and the year from which it has been implemented:

Name of the Document	Issue date	Implementation year
Management Procedure for Complaints, Claims and Suggestions from Population, Organizations and Local Authorities (PA1-GCGS-006)	28/12/2017	2017

b. If the answer to question 23 is in the affirmative, indicate:

	Yes	No	Explanation
Does the Company have a report evaluating the results of its internal and external policy or management system to remedy human rights impacts?		X	Not available.
Does the Company have a training plan on human rights issues that includes the entire organization?		X	During 2023, we have not carried out trainings in human rights.

III. ADDITIONAL INFORMATION

Question 24

	Yes	No	Explanation
Does the Company have an international certification in Corporate Sustainability?		X	It is important to emphasize that since December 2022, the first SP Global ESG survey was developed that rates corporate sustainability in order to obtain the ESG Score. The evaluation was carried out for the periods 2021 and 2022.

If your answer to question 24 is in the affirmative, indicate the certification that the company has and indicate the web link where it can be validated.

International Certification	Web link
N/A	

Question 25

	Yes	No	Explanation
Does the Company have a Corporate Sustainability Report different from this report?	X		Every year PETROPERÚ prepares its Sustainability Report following the guidelines of the GRI. The 2023 Sustainability Report is in the process of being prepared.

If the answer to question 25 is affirmative, indicate the name of the report and the web link through which the latest available report can be accessed:

Report Name	Web link
The 2023 Sustainability Report is in the process of being prepared.	Reports are published in <a href="https://sostenibilidad.petroperu.com.pe/reporte-de-sostenibilidad">https://sostenibilidad.petroperu.com.pe/reporte-de-sostenibilidad</a> .



#### 5.5. AUDITED FINANCIAL STATEMENTS

The government financial audit contract, to audit the EE. FF. of the Company, is signed between the audit firm and the CGR, in accordance with the provisions of Directive No. 05-2022-CG/GAD “Management of audit firms for the execution of government financial audits” of February 18, 2022, approved by Comptroller’s Resolution No. 035-2022-CG of February 18, 2022. For the 2023 audit, this contract was signed with Sociedad Auditora Gaveglio, Aparicio y Asociados SCRL-PWC, whose fees are described below:

- The fees for the audit services of 2023 are for S/ 1,950,056 including VAT, whose funds have been fully transferred by the Company to the CGR before the start of the audit, in accordance with the provisions of section 7.2.1.1. point 2 of the aforementioned Directive. This fund will be transferred by the CGR to the audit firm in accordance with the terms set forth in the government financial audit contract signed between such parties.
- During 2023, the Company has not contracted the services of this audit company for matters other than the annual audit mentioned in the previous point.



SOCIEDAD DE AUDITORÍA  
GAVEGLIO, APARICIO Y ASOCIADOS SOCIEDAD CIVIL DE  
RESPONSABILIDAD LIMITADA

INFORME N° 041-2024-3-0046-DF

AUDITORÍA FINANCIERA A PETRÓLEOS DEL PERÚ  
S.A. - PETROPERÚ

"INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS  
FINANCIEROS - PETROPERU"

PERÍODO  
1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

TOMO I  
LIMA - PERÚ  
JUNIO - 2024

"DECENIO DE LA IGUALDAD DE OPORTUNIDADES PARA MUJERES Y HOMBRES"  
"□"



PETRÓLEOS DEL PERÚ - PETROPERÚ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.  
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima Perú - www.pwc.pe  
☎ +51 919 292 001 ✉ pe\_mesadepartes@pwc.com

Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una Firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers Internacional Limited (PwCIL). Cada una de las Firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwCIL ni de cualquier otra Firma miembro de la red. Inscrita en la Partida No. 11028527, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao.



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

ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

CONTENIDO	Página
Informe de los auditores independientes	1 - 8
Estado de situación financiera	9
Estado de resultados integrales	10
Estado de cambios en el patrimonio	11
Estado de flujos de efectivo	12 - 13
Notas a los estados financieros	14 - 100

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

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas y Directores  
**Petróleos del Perú - PETROPERÚ S.A.**

**Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de **Petróleos del Perú - PETROPERÚ S.A.** (en adelante, la Compañía) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2023, sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

**Fundamento para la opinión**

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú y de acuerdo con el Manual de Auditoría Financiera Gubernamental (MAFG). Nuestras responsabilidades, de acuerdo con estas normas, se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el *Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad* del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos éticos que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Perú, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión.

**Asuntos Clave de la Auditoría**

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y al formarnos nuestra opinión sobre los mismos, y no emitimos una opinión por separado sobre estos asuntos. En adición al asunto descrito en la sección *Incertidumbre material relacionada con empresa en marcha*, hemos determinado que los asuntos que se describen a continuación son los asuntos clave de auditoría que se comunicarán en nuestro informe.

Gaveglia Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.  
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima Perú - www.pwc.pe  
☎ +51 919 292 001 ✉ pe\_mesadepartes@pwc.com

Gaveglia Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una Firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Cada una de las Firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwCIL, ni de cualquier otra Firma miembro de la red. Inscrita en la Partida No. 11028527, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao.





**Asunto clave de la auditoría** **Cómo se trató el asunto en nuestra auditoría**

**Evaluación del deterioro de las unidades generadoras de efectivo (UGEs) Producción y Comercialización y Oleoducto Norperuano (notas 2.7, 4.1.d y 11 a los estados financieros)**

Al 31 de diciembre de 2023, el saldo de los rubros Propiedad, planta y equipo y Activos intangibles y otros presentados en el estado de situación financiera incluye el costo de los activos que forman parte de las UGEs denominadas Producción y Comercialización y Oleoducto Norperuano por un importe, neto de pérdidas por deterioro, de US\$5,795,033 miles y US\$136,325 miles, respectivamente.

La Gerencia ha determinado que los activos relacionados con estas UGEs deben ser sometidos a una evaluación del deterioro de su valor debido a lo siguiente:

- (i) Con relación a la UGE Producción y Comercialización, por presentarse rendimientos económicos menores a los esperados, como consecuencia de la demora en el arranque de la nueva refinería Talara (NRT) y por el incremento en el presupuesto de inversión para culminar su construcción. Al respecto, en 2023, la Compañía reconoció un deterioro del valor de los activos de esta UGE por un importe de US\$206,348 miles.
- (ii) Con relación a la UGE Oleoducto Norperuano, por presentarse un nivel reducido de ventas como consecuencia de las paralizaciones generadas por siniestros que afectaron el oleoducto. Esta situación originó que la UGE obtenga pérdidas operativas significativas. Al respecto, en 2023, la Compañía reconoció un deterioro del valor de los activos de esta UGE por un importe de US\$128,527 miles.

Los procedimientos de auditoría que efectuamos con relación a este asunto han sido, entre otros, los siguientes:

- (i) Obtuvimos el entendimiento del proceso para la elaboración de las estimaciones y criterios aplicados en la determinación del valor en uso de las UGEs Producción y Comercialización y Oleoducto Norperuano.
- (ii) Con el involucramiento de nuestros expertos en modelos de valorización:
  - Evaluamos que la metodología de cálculo utilizada por la Compañía esté de acuerdo con las prácticas y metodologías aceptadas por las NIIF,
  - Probamos la razonabilidad de las variables y supuestos significativos utilizados en el cálculo,
  - Probamos la exactitud matemática del modelo de valorización para la determinación del valor en uso, y
  - Evaluamos la razonabilidad de la tasa de descuento y el factor de descuento discreto utilizados por la Compañía, comparándolos con los cálculos de estas dos variables que hemos determinado de forma independiente.
- (iii) Efectuamos cálculos de sensibilidad sobre los supuestos significativos utilizados por la Gerencia en la determinación del valor en uso.
- (iv) Revisamos la exactitud del importe y las partidas que se incluyen en el valor en libros de las UGEs consideradas por la Compañía en su prueba de deterioro.



**Asunto clave de la auditoría** **Cómo se trató el asunto en nuestra auditoría**

Se requiere reconocer una pérdida por deterioro cuando el valor en libros de un activo (o de un grupo de activos que conformen una UGE) excede su importe recuperable, el cual se determina como el mayor valor entre el valor razonable del activo menos los costos necesarios para su venta y su valor en uso. La Compañía ha determinado el importe recuperable de las UGEs Producción y Comercialización y Oleoducto

Norperuano en función de sus correspondientes valores en uso. Para estimar el valor en uso, la Gerencia utiliza la metodología de flujos de efectivo descontados, bajo el enfoque de ingresos, que requiere un alto grado de juicio para estimar los supuestos significativos tales como: margen operativo proyectado, tasa de descuento, tasa de crecimiento de ingresos y tasa de crecimiento a largo plazo. Cambios en estos supuestos podrían tener un impacto significativo en la determinación del valor en uso.

Consideramos la evaluación de deterioro de las UGEs Producción y Comercialización y Oleoducto Norperuano como un asunto clave de la auditoría debido a:

- (i) la relevancia del valor en libros de las UGEs indicadas en el estado de situación financiera,
- (ii) el alto grado de juicio aplicado para estimar los supuestos usados en la determinación de los importes recuperables, y
- (iii) el esfuerzo en la ejecución de procedimientos de auditoría que incluye el involucramiento de expertos del auditor en valorizaciones.

- (v) Comparamos el valor en libros de las UGEs y su respectivo importe recuperable, para identificar la existencia de deterioro y, de ser el caso, el valor de las pérdidas por deterioro.
- (vi) Evaluamos la suficiencia de la información revelada en las notas de los estados financieros respecto a este asunto.



Asunto clave de la auditoría	Cómo se trató el asunto en nuestra auditoría
------------------------------	--

**Riesgo de vulneración de controles por parte de la Gerencia en los procesos de contratación de bienes, servicios y obras (Nota 1-e)**

Entre los años 2021 y 2024, la Gerencia de la Compañía tomó conocimiento de posibles irregularidades, presuntos favorecimientos y/o conflictos de interés relacionados a los procesos de contratación de bienes, servicios y obras realizados por la Compañía e investigaciones en curso por parte de la Fiscalía en contra de funcionarios y ex funcionarios.

Al respecto, la Gerencia, en conjunto con expertos externos contratados para tales fines, ejecutó ciertas acciones para mitigar el riesgo e identificar el potencial impacto de estas situaciones en los estados financieros de la Compañía. Algunas de las acciones llevadas a cabo por la Compañía se resumen como sigue:

- Una evaluación, con apoyo de un experto externo, del riesgo del proceso de compras de combustibles, enfocada en las transacciones efectuadas en años anteriores con los proveedores Gunvor S.A. y Gunvor International B.V. (en adelante Gunvor), sobre los cuales la Compañía ha tomado conocimiento de actos irregulares en contrataciones efectuadas entre dichas empresas con otras contrapartes.
- La ejecución de procedimientos de "debida diligencia forense" con apoyo de un experto externo, con los cuales ha analizado los procesos de contratación de bienes, servicios y obras en los que intervinieron algunos ex funcionarios (exGerencia) que estuvieron a cargo de ciertas gerencias de la Compañía.
- La ejecución de procedimientos de "debida diligencia forense" con apoyo de un experto externo, sobre los procesos de contratación en los cuales haya participado una funcionaria que estuvo a cargo de la Gerencia del Departamento de Logística.

Los procedimientos de auditoría que efectuamos relacionados con estas situaciones, a fin de determinar cualquier impacto que estos podrían haber generado en los estados financieros, han sido, entre otros, los siguientes:

- (i) Obtuvimos el entendimiento del alcance de los procedimientos ejecutados por la Gerencia, los cuales incluyeron, la contratación de expertos externos, revisiones internas, revisiones de la Contraloría General de la República y revisiones de su Órgano de Control Institucional relacionadas con el análisis de los procesos de contratación de bienes, servicios y obras, y sustento de las transacciones y medidas preventivas y correctivas.
- (ii) Obtuvimos el entendimiento de las modalidades de contratación y niveles de aprobación de contratos.
- (iii) Probamos que la información utilizada en la ejecución de los diversos procedimientos efectuados por la Compañía sea completa.
- (iv) Por las transacciones de compra identificadas con indicios de irregularidades, revisamos, de forma selectiva, que correspondan a transacciones reales, verificando que, según corresponda, el bien se haya recibido o que el servicio se haya ejecutado.
- (v) Revisamos que no existan transacciones de compra de hidrocarburos con Gunvor durante el año 2023.



Asunto clave de la auditoría	Cómo se trató el asunto en nuestra auditoría
------------------------------	--

- La evaluación del impacto en los estados financieros de los informes emitidos por los expertos externos y los informes de la Contraloría General de la República y el Órgano de Control Institucional, relacionados con estos aspectos.
- La evaluación, junto con expertos legales, sobre el grado de responsabilidad al que se encuentra expuesta la Compañía en referencia a las investigaciones de la Fiscalía en contra de funcionarios y ex funcionarios.

Consideramos al riesgo de vulneración de controles por parte de la Gerencia en los procesos de contratación de bienes, servicios y obras, como un asunto clave de auditoría debido a:

- El posible impacto de este riesgo que podría afectar a los estados financieros en su conjunto, incluyendo sus notas explicativas; y
- El esfuerzo en la ejecución de procedimientos de auditoría que nos lleva a incrementar el alcance de nuestro trabajo en los procesos de contratación de bienes, servicios y obras e incluye el involucramiento de expertos en auditorías forenses y en asuntos legales.

- (vi) Revisamos, de forma selectiva, las denuncias reportadas en la Línea de Integridad de la Compañía.
- (vii) Evaluamos el resultado de los trabajos efectuados por los expertos externos y la propia Gerencia, así como las conclusiones de la Gerencia. En conjunto con nuestros expertos en auditorías forenses evaluamos el impacto en nuestros procedimientos de auditoría.
- (viii) Evaluamos el resultado de los trabajos realizados por la Contraloría General de la República y el Órgano de Control Institucional, y las conclusiones de la Gerencia al respecto; así como el impacto en nuestros procedimientos de auditoría.
- (ix) Evaluamos, en conjunto con nuestros expertos legales, las conclusiones de la Gerencia y sus asesores legales externos sobre el grado de responsabilidad al que se encuentra expuesta la Compañía en referencia a las investigaciones de la Fiscalía en contra de funcionarios y ex funcionarios de la Compañía.
- (x) Evaluamos la suficiencia de la información revelada en las notas de los estados financieros respecto a este asunto.



**Incertidumbre material relacionada con empresa en marcha**

Llamamos la atención a la Nota 1-g de los estados financieros, donde se describe que la Compañía ha generado una pérdida de US\$1,064,381 miles en el año terminado el 31 de diciembre de 2023 y que, a esa fecha, el pasivo corriente excede al activo corriente en US\$3,542,448 miles. Estas circunstancias, junto con otras condiciones descritas en la Nota 1-g, indican que existe una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Nuestra opinión no se modifica en relación con este asunto.

**Otra información**

La gerencia es responsable de la otra información. La otra información comprende la memoria anual correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2023 requerida por la Superintendencia del Mercado de Valores - SMV, que no forma parte integral de los estados financieros ni de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresamos ningún tipo de seguridad ni conclusión sobre esa otra información.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información antes indicada, y al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre la otra información y los estados financieros o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o si parece que existe una incorrección material en la otra información por algún otro motivo.

Si, en base al trabajo que hemos realizado, concluimos que la otra información contiene una incorrección material, estamos obligados a comunicar este hecho. No tenemos nada que reportar al respecto.

**Responsabilidades de la gerencia y de los encargados del Gobierno Corporativo por los estados financieros**

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con NIIF emitidas por el IASB, y por el control interno que la gerencia considere que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de incorrección material, ya sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha, revelando, según sea aplicable, los asuntos relacionados a la continuidad de las operaciones y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar a la Compañía, o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa realista.

Los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía son responsables por la supervisión del proceso de preparación de información financiera de la Compañía.



**Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto estén libres de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA aprobadas para su aplicación en Perú y de acuerdo con el MAFG, siempre detecte una incorrección material, cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las NIA aprobadas para su aplicación en Perú y de acuerdo con el MAFG, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para ofrecer fundamento para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que no detectar una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o la vulneración del control interno.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la respectiva información revelada por la gerencia.
- Concluimos sobre el adecuado uso del principio contable de empresa en marcha por parte de la gerencia y, sobre la base de la evidencia obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada a eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la respectiva información revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones son inadecuadas, para que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se sustentan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía ya no pueda continuar como empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía respecto de, entre otros aspectos, el alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría planificados y los hallazgos significativos de auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos aplicables en relación con la independencia y les hemos comunicado acerca de toda relación y otros asuntos que podrían razonablemente afectar nuestra independencia y, según corresponda, las medidas tomadas para eliminar las amenazas o salvaguardas aplicadas.



De los asuntos comunicados a los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía, determinamos aquellos asuntos que fueron de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y son, por consiguiente, los Asuntos Clave de la Auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las leyes y regulaciones aplicables prohíban la revelación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente inusuales, determinemos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo podrían superar los beneficios en el interés público de tal comunicación.

Lima, Perú

28 de junio de 2024

Gavoglio Aparicio y Asociados

Refrendado por

(socio)

Daniel Oliva  
Contador Público Colegiado  
Matrícula No.27882



PETRÓLEOS DEL PERÚ - PETROPERÚ S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2023 US\$000	2022 US\$000			2023 US\$000	2022 US\$000
<b>Activo corriente</b>				<b>Pasivo corriente</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	7	41,147	88,746	Otros pasivos financieros	14	2,062,428	867,741
Cuentas por cobrar comerciales	8	279,226	471,673	Cuentas por pagar comerciales	15	1,903,813	1,101,922
Otras cuentas por cobrar	9	467,043	491,076	Cuentas por pagar a entidad relacionada	16	958,649	134,591
Inventarios	10	854,410	1,032,909	Otros pasivos y otras cuentas por pagar	17	169,337	91,260
Otros activos		2,543	9,065	Provisiones	18	73,330	51,273
<b>Total del activo corriente</b>		<b>1,644,369</b>	<b>2,093,469</b>	Pasivos por arrendamientos	13	19,260	18,500
				<b>Total del pasivo corriente</b>		<b>5,186,817</b>	<b>2,265,287</b>
<b>Activo no corriente</b>				<b>Pasivo no corriente</b>			
Otras cuentas por cobrar	9	956,394	714,931	Otros pasivos financieros	14	3,085,690	4,099,706
Propiedad, planta y equipo	11	7,117,703	7,050,239	Cuentas por pagar a entidad relacionada	16	-	751,297
Propiedades de inversión		2,729	9,535	Provisiones	18	12,521	12,574
Activos intangibles y otros	2.5 y 12	85,173	44,351	Pasivos por impuestos diferidos	19	-	149,465
Activos por derecho de uso	13	35,790	29,073	Pasivos por arrendamientos	13	17,199	10,946
Activo por impuestos diferidos	19	48,011	-	<b>Total del pasivo no corriente</b>		<b>3,115,410</b>	<b>5,023,988</b>
<b>Total del activo no corriente</b>		<b>8,245,800</b>	<b>7,848,129</b>	<b>Total del pasivo</b>		<b>8,302,227</b>	<b>7,289,275</b>
				<b>Patrimonio</b>	20		
				Capital social		2,675,209	1,660,586
				Capital adicional		-	1,014,623
				Reserva legal		8,724	8,724
				Resultados acumulados		(1,095,991)	(31,610)
				<b>Total del patrimonio</b>		<b>1,587,942</b>	<b>2,652,323</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>9,890,169</b>	<b>9,941,598</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>9,890,169</b>	<b>9,941,598</b>

Las notas que se acompañan de la página 14 a la 100 forman parte de los estados financieros.



PETROLEOS DEL PERU - PETROPERU S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de		
	2023 US\$000	2022 US\$000	
Ingresos de actividades ordinarias	21	3,943,969	5,517,240
Otros ingresos operacionales	22	65,115	63,648
Total ingresos		4,009,084	5,580,888
Costo de ventas	23	(4,367,623)	(5,539,945)
(Pérdida) ganancia bruta		(358,539)	40,943
Gastos de venta y distribución	24	(66,721)	(70,556)
Gastos de administración	25	(233,549)	(177,942)
Deterioro de propiedad, planta y equipo	11	(334,875)	-
Otros ingresos	27	17,631	18,070
Otros gastos	27	(46,235)	(39,918)
Gastos de operación, neto		(663,749)	(270,346)
Pérdida por actividades de operación		(1,022,288)	(229,403)
Ingresos financieros	28	4,738	3,346
Gastos financieros	28	(264,769)	(155,299)
Diferencia de cambio, neta	3.1(a) (i)	23,794	57,028
Pérdida antes del impuesto a la ganancias		(1,258,525)	(324,328)
Impuesto a las ganancias	29	194,144	53,109
Resultado neto y resultados integrales del año		(1,064,381)	(271,219)
Pérdida básica y diluida por acción (En US\$)	31	(0.111)	(0.045)

Las notas que se acompañan de la página 14 a la 100 forman parte de los estados financieros.

PETRÓLEOS DEL PERÚ - PETROPERÚ S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital social US\$000</u>	<u>Capital adicional US\$000</u>	<u>Reserva legal US\$000</u>	<u>Resultados acumulados US\$000</u>	<u>Total patrimonio US\$000</u>
Saldo al 1 de enero de 2022	5,368,412,525	1,599,443	-	1,930	307,546	1,908,919
Resultado neto y resultados integrales del año	-	-	-	-	(271,219)	(271,219)
Transacciones con accionistas:						
- Aporte de capital	-	-	1,014,623	-	-	1,014,623
- Transferencia a capital adicional y reserva legal	-	-	61,143	6,794	(67,937)	-
- Transferencia de capital adicional a capital social	203,755,475	61,143	(61,143)	-	-	-
Total transacciones con accionistas	203,755,475	61,143	1,014,623	6,794	(67,937)	1,014,623
Saldo al 31 de diciembre de 2022	5,572,168,000	1,660,586	1,014,623	8,724	(31,610)	2,652,323
Saldo al 1 de enero de 2023	5,572,168,000	1,660,586	1,014,623	8,724	(31,610)	2,652,323
Resultado neto y resultados integrales del año	-	-	-	-	(1,064,381)	(1,064,381)
Transacciones con accionistas:						
- Transferencia de capital adicional a capital social	4,000,000,000	1,014,623	(1,014,623)	-	-	-
Total transacciones con accionistas	4,000,000,000	1,014,623	(1,014,623)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	9,572,168,000	2,675,209	-	8,724	(1,095,991)	1,587,942

Las notas que se acompañan de la página 14 a la 100 forman parte de los estados financieros.

PETRÓLEOS DEL PERÚ - PETROPERÚ S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2023 US\$000	2022 US\$000
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Efectivo neto provisto (aplicado a) por actividades de operación	466,415	(1,165,280)
Pago de intereses	(204,406)	(49,146)
Pago de impuesto a las ganancias	(21,993)	(46,696)
Efectivo neto provisto por (aplicado a) actividades de operación	<u>240,016</u>	<u>(1,261,122)</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Impuesto general a la ventas relacionado a actividades de inversión	9	(50,867)
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(323,856)	(407,004)
Intereses capitalizados pagados	14	(64,368)
Pago por compra de activos intangibles	12	(16,345)
Efectivo neto aplicado a actividades de inversión	<u>(455,436)</u>	<u>(655,823)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Préstamos recibidos de instituciones financieras	14	2,662,979
Préstamo recibido de entidad relacionada	16 (a)	-
Préstamos recibidos de entidad relacionada por documentos cancelatorios	16	-
Aporte en efectivo del accionista	20	-
Pago de préstamos a entidad relacionada por documentos cancelatorios	16	-
Pago de préstamos a instituciones financieras	14	(2,482,569)
Pago de pasivos por arrendamiento	13	(18,945)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>161,465</u>	<u>1,773,673</u>
Disminución neta del efectivo y equivalente de efectivo	(53,955)	(143,272)
Efecto de variación de tipo de cambio en el efectivo	6,356	(7,539)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del periodo	<u>88,746</u>	<u>239,557</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo	<u>41,147</u>	<u>88,746</u>
<b>TRANSACCIONES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO E INVERSIÓN QUE NO GENERARON FLUJOS DE EFECTIVO</b>		
- Adición de activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento	13	29,892
- Intereses devengados no pagados	14	17,860
- Obras en curso por pagar		158,656
		18,307

Las notas que se acompañan de la página 14 a la 100 forman parte de los estados financieros.

PETRÓLEOS DEL PERÚ - PETROPERÚ S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación)

Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2023 US\$000	2022 US\$000
Resultado neto del año	(1,064,381)	(271,219)
Ajustes para conciliar el resultado neto del año con el efectivo proveniente de las actividades de operación:		
Estimación de desvalorización de existencias	10	195
Provisión para contingencias	18	10,103
Provisión para taponamiento de pozos y remediación ambiental	18	44,103
Deterioro de propiedad, planta y equipo	11	334,875
Depreciación de propiedad, planta y equipo y propiedades de inversión	11 y 12	211,249
Estimación de deterioro de cuentas por cobrar comerciales	8	71
Amortización de activos intangibles	12	4,780
Depreciación de activos por derecho de uso	13	14,730
Retiro y ajustes de propiedad, planta y equipo y propiedades de inversión	27	2,132
Impuesto a las ganancias diferidos	19	(197,476)
Efecto de variación de tipo de cambio en el efectivo		(6,356)
		<u>(645,975)</u>
Variaciones netas en activos y pasivos operativos:		
Cuentas por cobrar comerciales		192,252
Otras cuentas por cobrar		(156,170)
Inventarios		178,499
Otros activos		6,522
Cuentas por pagar comerciales		960,547
Otros pasivos y otras cuentas por pagar, y provisiones		(69,260)
Efectivo neto provisto por (aplicado a) actividades de operación		<u>466,415</u>
		<u>(1,165,280)</u>

Las notas que se acompañan de la página 14 a la 100 forman parte de los estados financieros.



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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

**1 IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA**

a) Identificación -

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

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

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

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

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

La Compañía se rige por su Ley Orgánica aprobada por el Decreto Legislativo N°043, su Estatuto Social, la Ley N°28840 (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 únicamente a la fiscalización de la Contraloría General de la República (CGR), de entidades supervisoras como la SMV y de entidades 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 23 de junio de 2008, le son aplicables el numeral 9.3 del artículo 9° y el artículo 12° de dicho Decreto Legislativo N°1031. Referido al numeral 9.3 del artículo 9°, los estados financieros de la Compañía 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 diciembre de 2023 y de 2022, no se ha requerido el uso de dichas garantías.

Al respecto, cabe indicar que la nueva refinería Talara (NRT) que surge del mencionado PMRT se construyó bajo estándares internacionales con el objetivo de producir gasolinas, diésel y GLP, con un contenido máximo de 50 partes por millón de azufre. Asimismo, podrá procesar crudos pesados como los que se extraen de la selva peruana, lo que no se podía efectuar en la anterior refinería, así como realizar la conversión profunda de residuales a productos como diésel, naftas y GLP y de gasolinas de bajo octanaje a gasolinas de alto octanaje, gracias a sus nuevas unidades de flexicoking y reformación catalítica, licenciadas por Exxon Mobil y Axens, respectivamente; lo cual la Gerencia considera que constituye un factor clave para su rentabilidad. Al 31 de diciembre de 2023, la NRT opera con aproximadamente el 90% de sus unidades en funcionamiento

Adicionalmente, con fecha 30 de diciembre de 2016, se publicó el Decreto Legislativo N°1292 que declaró de necesidad pública y de interés nacional la operación segura del Oleoducto Norperuano (en adelante ONP o Oleoducto) y dispuso la reorganización y mejora del Gobierno Corporativo de la Compañía (Nota 1-g). 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.

b) Actividad económica -

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

La Ley N°28840, Ley de Fortalecimiento y Modernización de la Empresa Petróleos del Perú - PETROPERÚ S.A., publicada el 23 de julio de 2006, establece que la Compañía actuará con autonomía económica, financiera y administrativa y con arreglo a los objetivos anuales y quinquenales que apruebe el Ministerio de Energía y Minas de Perú. Los actos y los contratos que suscriba en el cumplimiento de su fin social se sujetarán a lo que establecen: i) el Decreto Legislativo N°043 y sus modificaciones, ii) su Estatuto Social, iii) sus reglamentos internos, iv) los acuerdos de su Directorio, v) las Normas del Sistema Nacional de Control y vi) la 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 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.

Oleoducto Norperuano -

El Decreto Legislativo N°1292, publicado el 30 de diciembre de 2016, declaró de necesidad pública y de interés nacional la operación segura del Oleoducto Norperuano, disponiendo la reorganización de la Compañía y la mejora de su gobierno corporativo otorgando para ello un plazo de 720 días calendarios contados desde la fecha de publicación de dicho Decreto Legislativo, para la elaboración de un plan que regule, entre otros, la modificación, celebración de contratos y contratación de servicios relacionados con las unidades de negocio de la Compañía; la participación de la Compañía en los contratos de exploración y explotación de hidrocarburos; la posibilidad de la Compañía de participar de acciones de responsabilidad social bajo el mecanismo de obras por impuestos; la aplicación del aumento de capital a que se refiere el numeral 8.1 del artículo 8° de la Ley N°29970 para la ejecución del Proyecto de Modernización de la Refinería de Talara y, la modificación del artículo 4° y la Segunda Disposición Complementaria de la Ley N°28840 - Ley de Fortalecimiento y Modernización de la Empresa de Petróleos del Perú - PETROPERÚ S.A. para implementar el Decreto Legislativo N°1292, aprobado por el Directorio. Dicho plan fue aprobado por el Directorio mediante Acuerdo N°067-2018-PP de fecha 6 de agosto de 2018 (Nota 1-h). Al respecto, la Compañía ha venido realizando desembolsos por labores de remediación, recuperación de crudo, monitoreo de suelos y otros servicios relacionados a los derrames (Nota 18).

Lote 64 -

Mediante Decreto Supremo N°031-2016-MEM del 1 de diciembre de 2016, se aprobó la cesión de posición contractual en el Contrato de Licencia para la Exploración y Explotación de Hidrocarburos en el Lote 64, por parte de la Compañía a favor de Geopark Perú S.A.C., siendo este último designado como operador del referido contrato. Asimismo, el 2 de diciembre de 2016 se firmó la Escritura Pública de la referida cesión. En agosto de 2020, la Compañía determinó aceptar la cesión del 75% de participación en el Contrato de Licencia del Lote 64, que tenía Geopark Perú S.A.C., debido a que, en julio de 2020, éste notificó a la Compañía que optó irrevocablemente por ejercer la opción de retirarse del Contrato de Licencia. El 28 de septiembre de 2021, mediante el Decreto Supremo N°024-2021-EM se aprobó la cesión de la participación de Geopark Perú S.A.C. en el Lote 64 a favor de la Compañía. De esta manera, la Compañía asumió el 100% de los derechos y obligaciones de la exploración y explotación de hidrocarburos. Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía viene gestionando la aprobación de los términos de referencia (TDR) y el plan de participación ciudadana (PPC) por parte del Servicio Nacional de Certificación Ambiental para las Inversiones Sostenibles (SENACE) para el inicio del Estudio de Impacto Ambiental Detallado.

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, las inversiones efectuadas en el Lote 64 ascienden a US\$33,802 miles y US\$28,089 miles, respectivamente (Nota 12).

Lote 192 -

Mediante la Ley N°30357, publicada el 6 de noviembre de 2015, se incorporó la Cuarta Disposición Complementaria Final a la Ley N°30130, autorizando a PERUPETRO S.A. para que, previa evaluación y mediante negociación directa, suscriba el contrato de explotación de hidrocarburos del Lote 192 con la Compañía.

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

Con fecha 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.

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, las inversiones efectuadas en el Lote 192 ascienden a US\$12,895 miles y US\$2,474 miles, respectivamente (Nota 12).

Otros Lotes -

Mediante Decreto Supremo N°022-2023-EM, publicado el 21 de octubre de 2023, se aprobó el Contrato de Licencia entre la Compañía y PERUPETRO S.A. para la Explotación de Hidrocarburos en el Lote I, por un periodo de 2 años, suscribiéndose dicho contrato el 21 de octubre de 2023. Asimismo, con fecha 21 de octubre de 2023, la Compañía y PERUPETRO S.A. suscribieron el Contrato de Licencia para la Explotación de Hidrocarburos del Lote VI, con una extensión de 2 años siendo aprobado por el Decreto Supremo N°023-2023-EM publicado el 21 de octubre de 2023.

Mediante Decreto Supremo N°027-2023-EM, publicado el 13 de noviembre de 2023, se aprobó el Contrato de Licencia entre la Compañía y PERUPETRO S.A. para la Explotación de Hidrocarburos en el Lote Z-69 por un periodo de 2 años, suscribiéndose dicho contrato el 15 de noviembre de 2023 (Nota 11).

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

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

- La política de precios de los combustibles de la Compañía aprobada por su Directorio establece lo siguiente:

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

- Los precios de lista de la Compañía de los combustibles líquidos deben ser competitivos respecto a otros agentes económicos - productores e importadores - en las Plantas de Venta del país en las que se tenga operación comercial, siempre que exista beneficio comercial.
- En el caso de eventos o acontecimientos del mercado internacional que impacten significativamente a los precios de los combustibles líquidos y especialidades fuertemente al alza o a la baja, que afecten negativamente la imagen reputacional de la Compañía o la pongan en una situación económica de riesgo potencial, el Comité Ejecutivo de Precios podrá decidir trasladarlos gradualmente a los clientes o dejar sin efecto las variaciones presentadas en forma coyuntural que se dan por un tiempo muy corto hasta que se estabilice 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; en cuyo caso, el MEM compensará a la Compañía por los diferenciales no transferidos a los clientes.

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

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

A inicios de 2022, el Fondo de Estabilización de Precios comenzó a aplicar, hasta la fecha, al petróleo industrial 6, al Diesel BX y al GLP – E. Mediante Decreto Supremo N°002-2022-EM, publicado el 28 de marzo de 2022, se añadió, hasta el 31 de diciembre de 2022, a las Gasolinas de 84 y 90 octanos, al Gasohol de 84 octanos, al Gas Licuado de Petróleo destinado para granel (GLP- G) y al Diesel 2 destinado al uso vehicular. Mediante Decreto Supremo N°033-2023-EM de fecha 28 de diciembre de 2023 se amplió el GLP-E como producto sujeto al Fondo de Estabilización de Precios hasta el 28 de marzo de 2024.

En 2023, dicho fondo representó el 0.10% (compensación) de los ingresos de la Compañía. En 2022, dicho fondo representó el 2.58% (compensación) de los ingresos de la Compañía.

d) Resultados operacionales -

Los resultados de la Compañía muestran una pérdida de US\$1,064,381 miles, debido principalmente a:

- (i) Las demoras en el arranque de las unidades de proceso de la NRT, debido al periodo de convulsión político-social que originó el cierre de carreteras, afectando el suministro de hidrógeno. Asimismo, se presentaron limitaciones en el suministro de gas natural, factores climatológicos que causaron restricciones en el suministro de agua de mar y cierres de puertos. En adición, se generaron eventos imprevisibles inherentes a la complejidad del arranque de la NRT, lo que retrasó la puesta en servicio de las unidades de Conversión,

- (ii) El menor volumen de ventas en el mercado interno, principalmente por la competencia agresiva en el mercado, que ofrece mayores descuentos y condiciones comerciales, situación que aún no puede ser enfrentada por la Compañía al no contar con un margen de refinación optimizado. Asimismo, las movilizaciones sociales registradas a inicios de año impactaron en las ventas en la zona Sur, mientras que en la zona selva, las interrupciones de carreteras causadas por las lluvias afectaron la distribución,

- (iii) Las mayores exportaciones de residual de petróleo originado durante el proceso de arranque de la NRT, comercializados a precios inferiores respecto a la adquisición de la materia prima (petróleo crudo), debido a que no se contaba con la flexibilidad operativa para almacenar este producto,

- (iv) Los mayores gastos operativos derivados de la operación no optimizada de la NRT relacionados al consumo de nafta hidrotratada para la Unidad de cogeneración eléctrica y servicios de operación y mantenimiento de unidades auxiliares. Así también, los gastos de depreciación se incrementaron, debido al inicio de depreciación de una porción importante de activos de la NRT desde finales de 2022. En adición, el reconocimiento de pérdidas por deterioro de bienes de propiedad, planta y equipo, y

- (v) El incremento de los gastos financieros como consecuencia de las mayores tasas de interés por la reducción de las líneas de crédito bancarias a causa de los problemas de liquidez de la Compañía. Al respecto, la Compañía viene realizando acciones para revertir esta situación económica adversa, reveladas en el acápite f) de esta nota.

- e) Evaluación de posibles irregularidades, presuntos favorecimientos y/o conflictos de interés relacionados a los procesos de contratación de bienes, servicios y obras efectuados por la Compañía e investigaciones en curso por parte de la Fiscalía en contra de funcionarios y ex funcionarios -

Entre los años 2021 y 2024, la Compañía tomó conocimiento de presuntas irregularidades relacionadas con los procesos de contratación de bienes, servicios y obras, y realizó ciertas acciones o evaluaciones en respuesta a los mismos para mitigar el riesgo e identificar el potencial impacto de estas situaciones en los estados financieros. Estas situaciones se resumen como sigue:

- En abril de 2021, la Compañía tomó conocimiento, a través de una denuncia periodística en medios internacionales, de posibles actos irregulares en contrataciones efectuadas entre Petroecuador y los proveedores de hidrocarburos Gunvor S.A. y Gunvor International B.V. (en adelante Gunvor). Al respecto, en mayo de 2021, la Gerencia culminó la relación comercial con tales proveedores y contrató a un experto externo para realizar una investigación diagnóstica, aún en proceso, sobre los riesgos asociados al proceso de compras de hidrocarburos, enfocada en las transacciones efectuadas en años anteriores con tales proveedores.

- En diciembre de 2021, la Compañía tomó conocimiento, a través de medios de comunicación locales, de la presunta compra irregular de biodiesel a la empresa Heaven Petroleum Operators, la cual involucraba potencialmente al ex Gerente General y a los ex Gerentes de Cadena de Suministro, Compra de Hidrocarburos y Distribución quienes ocuparon dichos cargos entre octubre de 2021 y el 5 de abril de 2022. Este hecho generó investigaciones y denuncias penales por parte de la Fiscalía, además de sanciones por parte de la CGR, a los referidos ex gerentes y ex personal de la Compañía relacionados con el caso. Al respecto, el 5 de abril de 2022, el Directorio desvinculó al ex Gerente General y a los ex Gerentes de Cadena de Suministro, Compra de Hidrocarburos, y retiró la confianza al ex Gerente de Distribución de la Compañía. En adición, en 2022 y 2023, la Compañía contrató los servicios de Deloitte Corporate Finance S.A.C. (en adelante DTT) para la revisión y análisis de los procesos de licitación y adjudicación a terceros por la Compañía durante los periodos de octubre a diciembre de 2021 y del 1 de enero al 5 de abril de 2022, bajo un enfoque de "Debida Diligencia Forense" con el objetivo de identificar

posibles irregularidades, presuntos favorecimientos y/o conflictos de interés, en los mencionados procesos de contratación de bienes, servicios y obras realizados por la Compañía, específicamente en la fase precontractual para el período de octubre a diciembre de 2021 y en la fase precontractual, de recepción y conformidad del bien o servicio para el período del 1 de enero al 5 de abril de 2022.

- En julio de 2023, en razón de una denuncia efectuada en un medio de comunicación televisivo, la Compañía tomó conocimiento de una denuncia sobre supuestos hechos irregulares en las contrataciones en la que habría participado la Gerente del Departamento de Logística. A partir del 3 de julio de 2023, la citada funcionaria ya no ejecutó labores en dicha gerencia y a partir del 5 de agosto de 2023 fue asignada a la Jefatura Capacitación y Relaciones Laborales de la Gerencia Corporativa Recursos Humanos, mientras se efectúan las investigaciones correspondientes.

En adición, en agosto de 2023, la Compañía contrató los servicios de DTT para la revisión y análisis de los procesos de contratación en los que ha participado la Gerencia del Departamento de Logística durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2022 y el 12 de julio de 2023, bajo un enfoque de "Debida Diligencia Forense" con el objetivo de identificar posibles irregularidades, presuntos favorecimientos y/o conflicto de interés, en los mencionados procesos de contratación de bienes, servicios y obras realizados por la Compañía.

Adicionalmente al trabajo realizado por sus expertos externos, la Compañía ejecutó otros mecanismos de revisión, tales como:

- verificó la conformidad en la prestación de los servicios, bienes u obras; por las transacciones de compra identificadas con indicios de irregularidades, en los informes emitidos por expertos externos;
- evaluó los informes emitidos por la Contraloría General de la República del Perú de enero de 2021 a la fecha;
- evaluó los informes emitidos por el Órgano de Control Institucional de enero de 2021 a la fecha;
- evaluó las denuncias recibidas por la Línea de Integridad de la Compañía a la fecha; y
- evaluó, junto con expertos legales, el grado de responsabilidad al que se encuentra expuesta la Compañía en referencia a las investigaciones de la Fiscalía en contra de una funcionaria y ex funcionarios.

Como resultado de las acciones ejecutadas, se identificaron situaciones de mejora en los procedimientos de contratación, incluidas las compras de hidrocarburos, la aplicación del cuadro de niveles de aprobación de las contrataciones, los procedimientos de conocimiento de clientes, y mejoras a los sistemas de prevención y gestión de riesgos anticorrupción, entre otros. El Directorio, a través del Comité de Auditoría y Control, monitorea los planes de acción que diseñó la Gerencia de la Compañía con la participación de la Gerencia Corporativa de Procesos y Riesgos. Los planes de acción incluyen revisar y/o actualizar las matrices de riesgos de los procesos involucrados; así como diseñar e implementar cambios a los procesos internos que cubran las oportunidades de mejora identificadas, los cuales se encuentran en proceso de implementación con la finalidad de minimizar o evitar que ocurran situaciones adversas a la Compañía, así como mejorar y/o fortalecer los procesos de la Compañía, para el cumplimiento de sus objetivos estratégicos.

El Directorio ha aprobado los informes sobre la prevención y detección de fraudes y errores y el cumplimiento de leyes y reglamentos elaborados y refrendados por la Gerencia General, la Gerencia Corporativa de Finanzas, la Gerencia Corporativa Legal, la Gerencia Corporativa de Recursos Humanos, la Gerencia Corporativa de Administración, la Gerencia Corporativa Cadena de Suministro y la Gerencia Corporativa de Procesos y Riesgos. Dichos informes le permiten concluir al Directorio y a la Gerencia que, en su mejor saber y entender, las situaciones identificadas no han derivado en fraudes o irregularidades que hayan tenido impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

f) Plan de reestructuración -

Con fecha 25 de octubre de 2022 se publicó el Decreto de Urgencia No.023-2022 que estableció medidas en materia económica y financiera destinadas a evitar el desabastecimiento de combustible a nivel nacional. Al respecto, dicho Decreto de Urgencia precisó que en el marco del objetivo de mantener la continuidad de las operaciones de la Compañía como actor estratégico en la cadena de valor del sector hidrocarburos, se contará con un Plan de reestructuración, con el objeto de reforzar la gobernanza y la sostenibilidad financiera y de las operaciones. Con fecha 31 de julio de 2023, el Directorio de la Compañía aprobó el Plan de Reestructuración desarrollado por la consultora especializada internacional Arthur D. Little LLC, en consorcio con Columbus HB Latam Inc. (en conjunto y en adelante los Consultores), el mismo que fue puesto en conocimiento de la Junta General de Accionistas el 25 de julio de 2023, dentro del plazo establecido en el Decreto de Urgencia No.023-2022 - Decreto de Urgencia que establece medidas en materia económica y financiera destinadas a evitar el desabastecimiento de combustible a nivel nacional.

Este Plan de Reestructuración tiene como objetivo reforzar la gobernanza de la Compañía, así como asegurar su sostenibilidad financiera y la de sus operaciones a nivel nacional. Como parte del trabajo realizado, los Consultores desarrollaron un diagnóstico integral de la empresa, incluyendo sus fortalezas, debilidades y factores clave de éxito. Asimismo, consideró como fundamental obtener apoyo financiero del gobierno e identificaron las mejores prácticas operativas y estratégicas de la industria, proponiendo alternativas de mejora y solución que permitan cumplir las metas de sostenibilidad de la Compañía, incluyendo su reorganización administrativa.

El trabajo desplegado por los Consultores entre los meses de enero y julio de 2023 también contempló el análisis del mercado de hidrocarburos y la posición competitiva de la Compañía, caracterizando su desempeño y perspectivas bajo el nuevo enfoque de transición energética. Asimismo, consideró un Plan de Implementación que propone nuevos instrumentos, estrategias y programas de mejora, estableciendo hitos y fechas de ejecución con el propósito de asegurar el cumplimiento de sus objetivos en todos los niveles de la Compañía. El Plan de Reestructuración se compone de 13 bloques estratégicos y 114 actividades específicas que serán implementadas durante el período 2023 - 2050.

En línea con el Decreto de Urgencia N°023-2022, con fecha 25 de setiembre de 2023, la Junta General de Accionistas aprobó la modificación del estatuto social y demás instrumentos societarios de la Compañía para reforzar los principios de buen gobierno corporativo, acorde con los lineamientos de FONAFE. Asimismo, deberá presentar la valorización de la empresa y las acciones preparatorias para una oferta pública de acciones, en el marco de la Ley No.30130, descrita previamente en esta nota.

Respecto al avance de implementación del Plan de Reestructuración de la Compañía, en febrero de 2024 se elaboró el Informe de avance de Implementación del Plan de Reestructuración al 31 de diciembre de 2023, registrando un avance global de 75% para las actividades programadas para el período 2023 y un avance acumulado de 19.90% respecto al total de actividades programadas en todos los componentes para el período 2023 - 2050 (avance programado del 25%).

g) Empresa en marcha y capital de trabajo -

Los estados financieros han sido preparados bajo la hipótesis de empresa en marcha, la que supone 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 las obligaciones financieras.

En 2023, la Compañía ha generado una pérdida de US\$1,064,381 miles (US\$271,219 miles en 2022) y al 31 de diciembre de 2023, el pasivo corriente excede al activo corriente en US\$3,542,448 miles (US\$171,818 miles al 31 de diciembre de 2022), lo cual se debe principalmente a los siguientes factores:

- Disminución de las ventas en el mercado nacional por el incremento de la competencia que ofrece mayores descuentos y mejores condiciones comerciales, situación que no ha podido afrontar la Compañía al no contar con margen de refinación optimizado con la puesta en marcha progresiva de la NRT.
- Mayores gastos operativos por US\$330 millones, como consecuencia de un mayor consumo de suministros y materiales para el funcionamiento de las unidades en proceso y auxiliares y un mayor gasto de depreciación por las unidades puestas en marcha. Así como el reconocimiento de pérdidas por deterioro de bienes de propiedad, planta y equipo por US\$334,875 miles (Nota 11).
- Hechos ocurridos en la Compañía en los años 2021 y 2022 que han generado investigaciones por presuntas irregularidades cometidas por la ex gerencia general y funcionarios afines, que afectaron su gobierno corporativo y la eficiencia en su gestión.
- Aumento de las cuentas por pagar comerciales, como consecuencia del incremento en los plazos de crédito acordado con los proveedores de crudo, productos refinados, bienes y servicios, así como el incremento de los préstamos bancarios de corto plazo a raíz de la necesidad de liquidez para financiar las operaciones comerciales.
- Traslado al corto plazo la obligación por el préstamo para capital de trabajo recibido del Ministerio de Economía y Finanzas en mayo de 2022, por US\$750,000 miles (Nota 16) y la presentación temporal como pasivo corriente del préstamo CESCE (Nota 14).
- Calificación crediticia mermada. Al respecto, a la fecha de emisión de este informe, las agencias Fitch Ratings y Standards & Poors (S&P) asignaron a la Compañía una clasificación crediticia CCC+ y CCC, respectivamente. No obstante, el principal accionista (MEF) emitió una carta a la calificadora Fitch Ratings donde manifiesta el respaldo financiero del Estado a la Compañía.
- En 2023, el directorio de la Compañía encargó a la empresa consultora Arthur D Little un estudio de su posición financiera y de su gobierno corporativo, a fin de definir, entre otros, un plan de recuperación. Dicho informe, consideró como fundamental obtener apoyo financiero del gobierno, el cual no se ha concretado a la fecha, lo que significa un riesgo de que la Compañía no pueda gestionar la situación actual de liquidez adversa.

Estas situaciones constituyen una incertidumbre material que puede causar duda significativa de que la Compañía continúe como empresa en marcha y, por consiguiente, podría no ser capaz de realizar sus activos y liquidar sus pasivos en el curso normal del negocio. No obstante, 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, manteniendo suficiente margen para las líneas de crédito. En ese sentido, la Compañía considera que las líneas de crédito revolventes de corto plazo otorgadas por bancos locales y del exterior y los flujos de efectivo de sus actividades de operación, con la puesta en marcha de la NRT, cuyos beneficios más relevantes son la posibilidad de refinar crudos pesados que no podían ser procesados con la tecnología anterior, incrementar la capacidad de refino, mejorar la balanza comercial de hidrocarburos, reducir el riesgo de desabastecimiento de combustibles por producción de combustibles independiente de factores externos, y sostenibilidad del negocio, entre otros; le permitirán incrementar sus márgenes de ganancia para reducir las pérdidas acumuladas y mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones y revertir el actual capital de trabajo negativo en el mediano plazo.

Ante el mayor endeudamiento con proveedores directos y con los bancos, derivado de la falta de liquidez, para financiar sus operaciones y mejorar su posición del capital de trabajo, la Compañía viene realizando los siguientes planes de acción:

- Ampliación de la cartera de entidades financieras para gestionar nuevas líneas de crédito. A la fecha, se vienen gestionando operaciones de financiamiento a fin de cumplir con las obligaciones corrientes con proveedores en los próximos doce meses.

- Obtención de garantías por parte del Estado Peruano hasta por un monto de US\$800,000 miles. A la fecha, dicha garantía para ser utilizada como capital de trabajo fue otorgada mediante Decreto de Urgencia N°004-2024 de fecha 27 de febrero de 2024 y se han desembolsado US\$743,505 miles.
- Obtención de financiamientos de corto plazo con entidades financieras locales y del exterior.
- Optimización de los costos de producción, mediante los contratos de licencia temporal de los Lotes petroleros I, VI y Z-69, de los cuales se obtiene petróleo crudo que es destinado íntegramente a la NRT y gas natural que se utiliza en el proceso de producción o para su comercialización. Asimismo, se han suscrito contratos de licencia del Lote 64 que se encuentra en fase de exploración y del Lote 192 en el que se vienen ejecutando actividades preoperativas.
- Implementación de un plan de reestructuración con el objetivo de reforzar la gobernanza y la sostenibilidad financiera y de las operaciones de la Compañía, de acuerdo con lo requerido en el Decreto de Urgencia N°023-2022 (Nota 1-h). Al respecto, el plan de reestructuración incluye una serie de indicadores relacionados a dos aspectos: la gestión del financiamiento y la gestión del riesgo financiero, de los cuales, al 31 de diciembre de 2023, se tiene un porcentaje de implementación del 50% y 84%, respectivamente.
- Generación de productos con mayor valor agregado. En 2024, entrará en producción la unidad de Flexicoking de la NRT (FCK), con la cual la Compañía dejará de vender residuales, terminando así su proceso de refino para obtener productos con mayor valor agregado, y con ello obtener la rentabilidad que se espera. En adición a esta generación de ingresos, se realizará la reducción de gastos operativos, ya que la FCK generará el flexigas que constituye la mayor parte de la energía que utilizará la NRT, y con ello se reducirán los gastos en compra de energía a terceros.

Por lo anterior, la Gerencia de la Compañía y el Directorio consideran que a pesar de las situaciones descritas, 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.

h) Plan de Reorganización y Modernización Decreto Legislativo No.1292 -

Mediante Decreto Legislativo No.1292 de fecha 30 de setiembre de 2016, se declaró de necesidad pública y de interés nacional la operación segura del Oleoducto Norperuano, disponiendo la reorganización de la Compañía y la mejora de su gobierno corporativo.

El Plan de Reorganización y Modernización de la Compañía se estructuró en 6 componentes principales que agrupan 21 actividades con sus correspondientes indicadores, los cuales consideran los lineamientos señalados en el D.L. No.1292. Al 31 de diciembre de 2023, la implementación del Plan de Reorganización y Modernización registró un cumplimiento corporativo acumulado de 76.20%.

i) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General el 28 de junio de 2024 y aprobados por el Directorio en la misma fecha y, luego, serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas, para su aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 fueron aprobados por el Directorio el 31 de agosto de 2023 y por la Junta General de Accionistas el 29 de setiembre de 2023.

## 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, a excepción de los instrumentos financieros derivados que se presentan a su valor razonable. 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 2023 que han sido evaluadas y aplicadas por la Compañía -

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

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

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

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

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

- Modificaciones a la NIC 1: Clasificación de Pasivos como Corrientes o No corrientes.
- Modificación a la NIIF 16: Ventas con Arrendamiento Posterior.
- Modificaciones a la NIC 7 y la NIIF 7 - Acuerdos de financiamiento de proveedores.
- Modificaciones a la NIC 21 - Falta de intercambiabilidad
- NIIF 18 - Presentación e información a revelar en los estados financieros.
- NIIF 19 - Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuenta e información a revelar.

La Compañía evaluará el impacto de las presentes normas y modificaciones en el año 2024.

**2.2 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 diciembre de 2023 y de 2022, 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.

2.3 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.

2.4 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 60
Maquinaria y equipo	Entre 2 y 50
Tanques de almacenamiento	Entre 20 y 40
Unidades de transporte	Entre 5 y 15
Equipos diversos	Entre 3 y 50
Equipo de cómputo	Entre 3 y 8
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 (nota 27).

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.

## 2.5 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.

## 2.6 Propiedades de inversión -

Las propiedades de inversión corresponden principalmente a terrenos y edificios de propiedad de la Compañía, que se mantienen para rendimientos de alquiler a largo plazo y no están ocupadas para su uso por la Compañía. Las propiedades de inversión se mantienen al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. Los costos subsecuentes atribuibles a las propiedades de inversión se capitalizan sólo cuando es probable que se generen beneficios económicos futuros asociados con el activo para la Compañía y el costo de estos activos pueda ser medido razonablemente, caso contrario se imputa al gasto cuando se incurren.

Los gastos de mantenimiento y reparación se reconocen en resultados en el período en el que éstos se incurren. Cuando el valor en libros de un inmueble es mayor que su valor recuperable estimado, se reduce inmediatamente a su valor recuperable.

El costo y la depreciación acumulada de los inmuebles vendidos o dados de baja se eliminan de sus respectivas cuentas y la utilidad o pérdida se afecta a los resultados del período. La depreciación de estos bienes se calcula por el método de línea recta a una tasa que se considera suficiente para absorber el costo de los activos al término de su vida útil y considerando sus componentes significativos de vidas útiles sustancialmente distintas (cada componente se trata contablemente por separado para propósitos de depreciación y se deprecia durante su vida útil individual).

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los edificios y construcciones se calculan utilizando el método de línea recta durante la vida útil estimada de 25 años.

## 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 diciembre de 2023 y de 2022, 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 diciembre de 2023 y de 2022, 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 entidad relacionada, (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 el 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 período 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 período 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 período 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 generalmente 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 transfiera 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 debitó 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 período 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 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 y capitalización de utilidades, por los cuales aún no se ha emitido y suscrito acciones se reconocen en el patrimonio como capital adicional cuando se realizan y son aprobados por los accionistas.

**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 vuelven a medir por 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.

**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 de 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.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de gestión, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

**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 diciembre de 2023 y de 2022, la Compañía no ha efectuado operaciones de derivados financieros para la cobertura de, riesgo de tipo de cambio, por lo cual asume este riesgo.

Las partidas del activo y pasivo que corresponden a operaciones en monedas extranjeras, así como la posición neta expuesta al riesgo cambiario al 31 de diciembre se resumen a continuación (expresadas en miles y en las correspondientes monedas):

	2023			2022		
	S/000	EUR000	JPY000	S/000	EUR000	JPY000
<b>Activos:</b>						
Efectivo y equivalente de efectivo	116,614	1,062	-	191,472	1,031	-
Cuentas por cobrar comerciales	1,133,360	-	-	1,661,797	-	-
Otras cuentas por cobrar	463,257	-	-	530,959	-	-
	<u>1,713,231</u>	<u>1,062</u>	<u>-</u>	<u>2,384,228</u>	<u>1,031</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos:</b>						
Otros pasivos financieros	(567,188)	-	-	(276,879)	-	-
Cuentas por pagar comerciales	(398,487)	(1,804)	(180,181)	(303,259)	(2,525)	(180,106)
Cuentas por pagar a entidad relacionadas	(3,559,516)	-	-	(3,384,094)	-	-
Otras cuentas por pagar	(662,189)	-	-	(453,211)	-	-
Pasivos por arrendamientos	(7,110)	-	-	(12,649)	-	-
Otras provisiones	(127,526)	-	-	(143,914)	-	-
	<u>(5,322,016)</u>	<u>(1,804)</u>	<u>(180,181)</u>	<u>(4,574,006)</u>	<u>(2,525)</u>	<u>(180,106)</u>
<b>Exposición pasiva neta</b>	<u>(3,608,785)</u>	<u>(742)</u>	<u>(180,181)</u>	<u>2,189,778</u>	<u>(1,494)</u>	<u>(180,106)</u>

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 diciembre de	
	2023	2022
S/	0.269	0.262
EUR	1.179	1.141
JPY	0.009	0.009

La Compañía, por los años 2023 y 2022, registró una ganancia neta por diferencia en cambio por US\$23,794 miles y US\$57,028 miles, respectivamente, que se muestran en el rubro de diferencia en cambio neta, en el estado de resultados integrales.

Análisis de sensibilidad -

Si el dólar estadounidense se hubiera revaluado/devaluado en 5% respecto a los soles (la moneda con la que se tiene mayor exposición), con todas las otras variables mantenidas constantes, se habrían impactado los resultados antes de impuestos como sigue:

Movimiento del año		Efecto en resultados antes de impuestos	
		Revaluación US\$000	Devaluación US\$000
<b>Año 2023</b>			
S/	5%	48,538	(48,538)
<b>Año 2022</b>			
S/	5%	28,686	(28,686)

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, si el dólar estadounidense se hubiera revaluado/devaluado en 5% respecto a los euros y yenes, con todas las otras variables mantenidas constantes, no se habría generado un impacto significativo en el resultado antes de impuestos.

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 diciembre de 2023 y de 2022, la totalidad de la deuda que la Compañía mantiene es para financiar sus operaciones y para la culminación de la construcción 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 6.92% y 11.35% y a tasas soles entre 9.05% y 9.95% y (iv) Préstamo del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) según decreto de urgencia N°010-2022 a tasas en soles entre 5% a 6.75%.

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 9 se expone el saldo neto de las compensaciones y de las aportaciones del Estado Peruano al 31 de diciembre de 2023 y de 2022.

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 2023, y 2022, 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 diciembre de 2023 y de 2022, 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 8.

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 diciembre de 2023 y de 2022, el capital de trabajo negativo y las dificultades de liquidez presentadas por la Compañía se vienen gestionando con los planes de la Gerencia descritos en la Nota 1-g.

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, de acuerdo a lo descrito en la Nota 1-h.

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía mantiene líneas de crédito revolventes de corto plazo de bancos locales y extranjeros por US\$3,457,762 miles, de los cuales aproximadamente US\$1,625,309 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:

	Valor en libros US\$000	Flujo de efectivo no descontado US\$000	Menos de 1 año US\$000	Más de 1 año US\$000	Más de 2 años US\$000
<b>2023</b>					
Otros pasivos financieros	5,148,118	8,274,584	2,267,593	187,653	5,819,338
Cuentas por pagar comerciales	1,903,813	1,903,813	1,903,813	-	-
Pasivos por arrendamiento	36,459	39,757	19,596	12,880	7,281
Cuentas por pagar a partes relacionadas	958,649	1,008,262	1,008,262	-	-
Otras cuentas por pagar (*)	62,883	62,883	62,883	-	-
	<u>8,109,922</u>	<u>11,289,299</u>	<u>5,262,147</u>	<u>200,533</u>	<u>5,826,619</u>
<b>2022</b>					
Otros pasivos financieros	4,967,447	8,052,839	1,060,468	332,097	6,660,274
Cuentas por pagar comerciales	1,101,922	1,101,922	1,101,922	-	-
Pasivos por arrendamiento	29,446	28,603	18,250	8,213	2,140
Cuentas por pagar a partes relacionadas	885,888	941,186	442,089	499,097	-
Otras cuentas por pagar (*)	33,579	33,579	33,579	-	-
	<u>7,018,282</u>	<u>10,158,129</u>	<u>2,656,308</u>	<u>839,407</u>	<u>6,662,414</u>

(\*) Las otras cuentas por pagar no incluyen pasivos por impuestos, anticipos, ni pasivos laborales.

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.

Al 31 de diciembre de 2023, la Clasificadora de Riesgo Apoyo & Asociados mantiene la calificación de "CP-2+ (pe)" al Primer Programa de Instrumentos de Corto Plazo y de "A+(pe)" a las Obligaciones de Largo Plazo de la Compañía, y la perspectiva Estable. Por su parte, la Clasificadora de Riesgo S&P Global Ratings mantiene la calificación de B+ para la deuda a largo plazo en moneda extranjera, con perspectiva Estable, por su parte, Fitch Ratings mantiene la calificación BB+ para la deuda a largo plazo en moneda extranjera con observación negativa.

Al 31 de diciembre, los ratios de apalancamiento fueron los siguientes:

	2023 US\$000	2022 US\$000
Otros pasivos financieros (*)	5,148,118	4,967,447
Cuentas por pagar a partes relacionadas	958,649	885,888
Efectivo y equivalente de efectivo	(41,147)	(88,746)
Deuda neta (A)	6,065,620	5,764,589
Total patrimonio (B)	1,587,942	2,652,323
Capital total (A)+(B)	<u>7,653,562</u>	<u>8,416,912</u>
Ratio (A)/(A+ B)	0.79	0.68

El incremento en el ratio de apalancamiento corresponde principalmente a los otros pasivos financieros adquiridos en el año y a la pérdida neta obtenida en este periodo.

(\*) No incluye pasivos por arrendamiento.

### 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 diciembre de 2023 y de 2022, 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. Los derivados se contabilizan como activos financieros, en el rubro de otras cuentas por cobrar, cuando su valor razonable es positivo, y como pasivos financieros, en el rubro de otras cuentas por pagar, cuando su valor razonable es negativo. 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.

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.

### 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 18). 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 estimada. 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 periodo 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 eventos de años anteriores, las operaciones actuales, expectativas futuras, así como cambios en la estrategia de la Compañía en sus operaciones. Estas consideraciones fueron relevantes para estimar los flujos de efectivo futuros esperados y se han tenido en cuenta en los estimados de flujos de los próximos años.

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 16 años que considera es apropiado porque observa que 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.

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 (Nota 11), (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, donde el abastecimiento de combustible es la prioridad con el objetivo de abastecer 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.

La Compañía ha tomado en cuenta información interna y externa (rendimientos económicos menores a los esperados, como consecuencia de la demora en el arranque de la NRT e incremento en el presupuesto de inversión para culminar la construcción de la NRT) y ha identificado indicios de deterioro por lo que consideró apropiado realizar pruebas de deterioro de las UGEs de Operaciones Oleoducto y Producción y Comercialización (Nota 11). Por las UGEs Unidades alquiladas y privatizadas y Explotación de Lotes no ha identificado indicios que conlleve realizar pruebas de deterioro.

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.

En los años 2023 y 2022, no se apreció un cambio relevante respecto de las circunstancias que existieron en el pasado. Por otro lado, en 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 el 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 diciembre de 2023 y de 2022, de acuerdo con el juicio crítico de la Compañía, la moneda funcional continúa siendo el dólar estadounidense.

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
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>					
<b>Activos:</b>					
Corriente	1,479,723	79,155	39,924	45,566	1,644,368
No corriente	7,875,039	157,695	168,569	44,498	8,245,801
	<u>9,354,762</u>	<u>236,849</u>	<u>208,493</u>	<u>90,064</u>	<u>9,890,169</u>
<b>Pasivos:</b>					
Corriente	4,964,019	76,213	120,948	25,637	5,186,817
No corriente	3,097,991	17,419	-	-	3,115,410
	<u>8,062,010</u>	<u>93,632</u>	<u>120,948</u>	<u>25,637</u>	<u>8,302,227</u>

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

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

	Lote I US\$000	Lote VI US\$000	Lote Z 69 US\$000	Total US\$000
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>				
<b>Activos:</b>				
Corriente	18,418	12,820	14,328	45,566
No corriente	-	-	44,498	44,498
	<u>14,418</u>	<u>12,820</u>	<u>58,826</u>	<u>90,064</u>
<b>Pasivos:</b>				
Corriente	6,135	5,783	13,720	25,637

	Producción y comercialización (*) US\$000	Operaciones Oleoducto US\$000	Unidades alquiladas y privatizadas US\$000	Explotación de Lotes (**) US\$000	Total US\$000
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>					
<b>Activos:</b>					
Corriente	2,020,380	25,132	35,334	12,623	2,093,469
No corriente	7,399,836	245,882	202,411	-	7,848,129
	<u>9,420,216</u>	<u>271,014</u>	<u>237,745</u>	<u>12,623</u>	<u>9,941,598</u>
<b>Pasivos:</b>					
Corriente	2,034,110	110,526	114,411	6,240	2,265,287
No corriente	4,957,398	66,590	-	-	5,023,988
	<u>6,991,508</u>	<u>177,116</u>	<u>114,411</u>	<u>6,240</u>	<u>7,289,275</u>

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

(\*\*) El segmento Explotación de Lotes incluye el Lote I.

b) Estado de resultados 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
<b>Por el año 2023</b>					
Ingresos de actividades ordinarias	3,937,529	515	-	5,925	3,943,969
Otros ingresos operacionales	41,413	1,290	22,412	-	65,115
Ingresos entre segmentos	-	24,258	-	37,122	61,380
Total ingresos	<u>3,978,942</u>	<u>26,063</u>	<u>22,412</u>	<u>43,047</u>	<u>4,070,464</u>
Costo de ventas	(4,273,250)	(59,228)	(4,483)	(30,663)	(4,367,624)
Costo entre segmentos	(61,380)	-	-	-	(61,380)
(Pérdida) ganancia bruta	<u>(355,688)</u>	<u>(33,165)</u>	<u>17,929</u>	<u>12,384</u>	<u>(358,540)</u>
Gastos de ventas y distribución	(60,038)	(2)	(6,681)	-	(66,721)
Gastos de administración	(216,059)	(12,293)	-	(5,197)	(233,549)
Otros ingresos y gastos	(192,641)	(170,836)	(2)	-	(363,479)
(Pérdida) ganancia por actividades de operación	<u>(824,426)</u>	<u>(216,296)</u>	<u>11,246</u>	<u>7,187</u>	<u>(1,022,289)</u>
(Gastos) ingresos financieros	(234,794)	(2,146)	714	(10)	(236,236)
(Pérdida) ganancia antes del impuesto a las ganancias	<u>(1,059,220)</u>	<u>(218,442)</u>	<u>11,960</u>	<u>7,177</u>	<u>(1,258,525)</u>
Impuesto a las ganancias	195,539	43	46	(1,484)	194,144
Resultado neto del año y resultados integrales	<u>(863,681)</u>	<u>(218,399)</u>	<u>12,006</u>	<u>5,693</u>	<u>(1,064,381)</u>

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

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

	Lote I US\$000	Lote I (Nuevo Contrato) US\$000	Lote VI US\$000	Lote Z 69 US\$000	Total US\$000
<b>Por el año 2023</b>					
Ingresos de actividades ordinarias	2,863	515	603	1,944	5,925
Ingresos entre segmentos	11,290	2,993	11,356	11,483	37,122
Costo de ventas	(8,824)	(1,752)	(4,927)	(15,160)	(30,663)
Ganancia bruta	<u>5,329</u>	<u>1,756</u>	<u>7,032</u>	<u>(1,733)</u>	<u>12,384</u>
Gastos de administración	(4,410)	(99)	(431)	(258)	(5,196)
Ganancia por actividades de operación	<u>919</u>	<u>1,657</u>	<u>6,601</u>	<u>(1,989)</u>	<u>7,188</u>
(Gastos) ingresos financieros	(14)	-	4	-	(10)
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	<u>905</u>	<u>1,657</u>	<u>6,605</u>	<u>(1,989)</u>	<u>7,178</u>
Impuesto a las ganancias	(297)	(195)	(993)	-	(1,485)
Resultado neto del año y resultados integrales	<u>608</u>	<u>1,462</u>	<u>5,612</u>	<u>(1,989)</u>	<u>5,693</u>

	Producción y comercialización (*) US\$000	Operaciones oleoducto US\$000	Unidades alquiladas y privatizadas US\$000	Lote I US\$000	Total US\$000
<b>Por el año 2022</b>					
Ingresos de actividades ordinarias	5,513,319	285	-	3,636	5,517,240
Otros ingresos operacionales	39,371	16	24,261	-	63,648
Ingresos entre segmentos	-	16,171	-	17,321	33,492
<b>Total ingresos</b>	<b>5,552,690</b>	<b>16,472</b>	<b>24,261</b>	<b>20,957</b>	<b>5,614,380</b>
Costo de ventas	(5,474,492)	(51,080)	(5,377)	(8,996)	(5,539,945)
Costo entre segmentos	(33,492)	-	-	-	(33,492)
<b>Ganancia (pérdida) bruta</b>	<b>44,706</b>	<b>(34,608)</b>	<b>18,884</b>	<b>11,961</b>	<b>40,943</b>
Gastos de ventas y distribución	(84,123)	(1)	(6,432)	-	(70,556)
Gastos de administración	(161,275)	(12,762)	-	(3,905)	(177,942)
Otros ingresos y gastos	14,609	(36,457)	-	-	(21,848)
<b>(Pérdida) ganancia por actividades de operación</b>	<b>(166,083)</b>	<b>(83,828)</b>	<b>12,452</b>	<b>8,056</b>	<b>(229,403)</b>
(Gastos) ingresos financieros	(97,715)	1,090	1,711	11	(94,925)
<b>(Pérdida) ganancia antes del impuesto a las ganancias</b>	<b>(263,798)</b>	<b>(82,738)</b>	<b>14,163</b>	<b>8,045</b>	<b>(324,328)</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	55,921	(1,967)	336	(1,181)	53,109
<b>Resultado neto del año y resultados integrales</b>	<b>(207,877)</b>	<b>(84,705)</b>	<b>14,499</b>	<b>6,864</b>	<b>(271,219)</b>

c) Otras informaciones -

Los ingresos por segmentos en base a la ubicación geográfica de los clientes son como sigue:

	2023 US\$000	2022 US\$000
Perú	3,532,428	4,952,613
Otros países	476,656	628,275
	<u>4,009,084</u>	<u>5,580,888</u>

La información de los ingresos desagregada por tipo de productos se describe en la Nota 21.

Con relación a la concentración de las ventas en clientes específicos, en 2023 las ventas a dos clientes representaron el 10% y 7%, respectivamente, de los ingresos por ventas del año (en 2022, las ventas a esos clientes representaron el 8% en ambos casos).

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

6.1 Instrumentos financieros por categoría -

La clasificación de los activos y pasivos financieros por categoría es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2023 US\$000	2022 US\$000
<b>Activos financieros según el estado de situación financiera</b>		
Activos financieros al costo amortizado:		
- Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 7)	41,147	88,746
- Cuentas por cobrar comerciales (Nota 8)	279,226	471,673
- Otras cuentas por cobrar (*) (Nota 9)	86,403	51,367
	<u>406,776</u>	<u>611,786</u>
Otros activos medidos a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas:		
- Instrumentos financieros derivados (Nota 9)	11,388	494
	<u>418,164</u>	<u>612,280</u>
<b>Pasivos financieros según el estado de situación financiera</b>		
Otros pasivos financieros al costo amortizado:		
- Otros pasivos financieros (Nota 14)	5,148,118	4,967,447
- Cuentas por pagar comerciales (Nota 15)	1,903,813	1,101,922
- Cuentas por pagar a entidad relacionada (Nota 16)	958,649	885,888
- Pasivos por arrendamientos (Nota 13)	36,459	29,446
- Otras cuentas por pagar (*) (Nota 17)	62,883	33,579
	<u>8,109,922</u>	<u>7,018,282</u>

(\*) No incluye impuestos, pasivos laborales ni anticipos.

6.2 Calidad crediticia de los activos financieros -

La calidad crediticia de los activos financieros se encuentra revelado en la Nota 3.1.b).

De acuerdo con la información que suministra Apoyo & Asociados Internacionales S.A.C. (representante de Fitch Ratings) la calidad crediticia de las instituciones financieras en las que se mantiene efectivo en cuentas corrientes, fondos de liquidez, depósitos a plazo y fondos sujetos a restricción se discrimina como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2023 US\$000	2022 US\$000
<b>Efectivo y equivalente de efectivo - Cuentas corrientes:</b>		
A+	32,733	49,074
A	8,414	39,660
	<u>41,147</u>	<u>88,734</u>
<b>Fondos sujetos a restricción -</b>		
A+	57,404	16,516

Las calificaciones de riesgo en el cuadro anterior de "A" y "A+" representan calificaciones de alta calidad. Para los bancos en Perú, estas calificaciones de riesgo se obtienen de las agencias calificadoras de riesgo autorizadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).

La calidad crediticia de los clientes se evalúa en tres categorías (calificación interna):

- A: clientes/partes vinculadas nuevos (menores a 6 meses).
- B: clientes/partes vinculadas existentes (con más de 6 meses de vínculo comercial) sin incumplimientos en el pasado, y
- C: clientes/partes vinculadas existentes (con más de 6 meses de vínculo comercial) con incumplimientos en el pasado.

	Al 31 de diciembre de	
	2023	2022
	US\$000	US\$000
<b>Cuentas por cobrar comerciales (Nota 8)</b>		
A	121	-
B	144,874	210,882
C	134,231	260,791
	<u>279,226</u>	<u>471,673</u>

**Otras cuentas por cobrar (Nota 9) -**

Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa (excluye crédito fiscal, anticipos, pagos a cuenta, otros tributos, derivados, cuentas deterioradas y fondos sujetos a restricción).

	Al 31 de diciembre de	
	2023	2022
	US\$000	US\$000
A	2,347	1,124
B	10,897	11,803
C	15,755	21,924
	<u>28,999</u>	<u>34,851</u>

El saldo total de cuentas se encuentra conforme a los términos y condiciones del contrato, ninguna de ellas ha sido renegociada.

**7 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO**

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2023	2022
	US\$000	US\$000
Cuentas corrientes	41,135	88,734
Fondos fijos	12	12
	<u>41,147</u>	<u>88,746</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 diciembre de 2023, los fondos de estas cuentas son de libre disponibilidad y devengan tasas de interés de 7.40% en soles y 5.50% en dólares estadounidenses (6.50% en soles y 1.58% en dólares estadounidenses, al 31 de diciembre de 2022).

**8 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2023	2022
	US\$000	US\$000
Distribuidores mayoristas	75,823	119,690
Sector minero	58,857	54,087
Comercializadoras de combustibles	22,423	20,158
Empresas petroleras	31,899	25,462
Fuerzas Armadas y Policía Nacional del Perú	16,045	8,933
Sector construcción	11,529	775
Mercado externo	9,221	13,162
Negocios de aviación	2,522	10,355
Sector eléctrico	977	710
Sector transporte	691	921
Sector pesquero	258	2,329
Sector industrial	22	480
Clientes varios	1,039	1,225
Cuentas de cobranza dudosa clientes varios	13,532	13,109
	<u>244,838</u>	<u>271,396</u>
Fondo de Estabilización de Precios - MEM (Nota 1- c)	47,920	213,386
	<u>292,758</u>	<u>484,782</u>
Menos: Pérdida esperada de cuentas por cobrar comerciales	(13,532)	(13,109)
	<u>279,226</u>	<u>471,673</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 diciembre de 2023 y de 2022, asciende a US\$63,548 miles y US\$228,576 miles, respectivamente, y se genera por las operaciones de compensaciones y aportes (Nota 2.23-b). Estos saldos incluyen la Demanda de Amparo registrada en una cuenta de Reclamos por US\$15,628 miles, al 31 de diciembre de 2023 (US\$15,190 miles al 31 de diciembre de 2022), clasificado como otras cuentas por cobrar de largo plazo (Nota 9-d).

La disminución en el saldo por cobrar al Fondo de Estabilización de Precios de Combustibles se debe principalmente a que la DGH, con fecha 6 de febrero de 2023 y el 29 de diciembre de 2023, pagó a la Compañía S/567,600 miles (US\$147,558 miles) y S/74,100 miles (US\$20,000 miles), respectivamente.

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

	2023 US\$000	2022 US\$000
Saldo inicial por cobrar	213,386	28,511
Compensación de precios	54,122	165,405
Aportación de precios	(50,202)	(23,335)
Neto cargado a ingresos de actividades ordinarias (Nota 21)	3,920	142,070
Compensación generada por importación de productos (Nota 1- c)	2,976	105,176
Aportación generada por importación de productos	(5,642)	(9,709)
Cobranza de compensación y pagos de aportación	(167,558)	(54,538)
Diferencia de cambio	838	1,876
Saldo final por cobrar	47,920	213,386

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 diciembre de 2023, y las pérdidas crediticias históricas se ajustan para reflejar la información actual y prospectiva de factores macroeconómicos que afectan la capacidad de los clientes para liquidar las cuentas por cobrar comerciales. La Compañía ha identificado la tasa de crecimiento del PBI hidrocarburos y la variación de remuneración mínima vital real como factores más relevantes y, en consecuencia, ajusta las tasas de pérdidas históricas en función de los cambios esperados en estos factores.

Sobre esa base, la provisión para pérdidas al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 se determinó de la siguiente manera:

	2023			2022		
	Tasa de pérdida esperada %	Monto bruto en libros US\$000	Pérdida esperada US\$000	Tasa de pérdida esperada %	Monto bruto en libros US\$000	Pérdida esperada US\$000
Vigentes	0.02	230,643	40	0.09	236,496	203
De 1 a 30 días	0.73	153	1	2.75	5,595	154
De 31 a 60 días	0.76	23	-	3.17	16,171	513
De 61 a 360 días	0.85	-	-	18.18	11	2
Más de 360	95.25	14,019	13,491	93.25	13,123	12,237
Total (*)		244,838	13,532		271,396	13,109

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

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

	2023 US\$000	2022 US\$000
Saldo inicial	13,109	11,989
Pérdida esperada (Nota 24)	71	662
Diferencia de cambio	352	468
Recuperación	-	(10)
Saldo final	13,532	13,109

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 concluida 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 24).

#### OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y ANTICIPOS

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2023 US\$000	2022 US\$000
<b>Corriente</b>		
Crédito fiscal - Impuesto General a la Ventas (a)	322,594	347,586
Crédito fiscal - Impuesto a la Renta (b)	47,508	61,270
Anticipos otorgados a proveedores	20,555	53,192
Fondos sujetos a restricción	57,404	16,516
Inversión en asociación con GeoPark	-	3,501
Préstamos al personal	3,497	3,619
Préstamos a terceros	2,008	2,022
Activo por instrumentos financieros derivados	11,388	494
Diversas	2,089	2,876
Cuentas de cobranza dudosa	33,874	33,466
	500,917	524,542
Pérdida por incobrables de otras cuentas por cobrar (f)	(33,874)	(33,466)
Parte corriente	467,043	491,076
<b>No corriente</b>		
Crédito fiscal - Impuesto General a la Ventas, largo plazo (c)	925,290	685,561
Reclamos por Fondo de Estabilización de Precios - Ministerio de Energía y Minas (Nota 1(c)) Nota 8) y d)	15,628	15,190
Reclamos a la Superintendencia de Administración Tributaria (e)	5,777	7,643
Otros tributos, largo plazo	9,699	6,537
Parte no corriente	956,394	714,931

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

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

Al 31 de diciembre de 2022, corresponde al Impuesto General a las Ventas de operaciones por US\$73,805 miles (equivalentes a S/281,935 miles), Impuesto General a las Ventas del PMRT por un monto de US\$80,968 miles (equivalentes a S/309,298 miles) y crédito fiscal por impuesto selectivo al consumo por US\$189,443 miles (equivalentes a S/723,672).

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2022, corresponde a los pagos a cuenta acumulados de Impuesto a la renta por US\$61,270 miles (equivalente a S/234,444 miles), los cuales se recuperaron en el corto plazo con el impuesto a pagar que surgido de las operaciones.

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

Al 31 de diciembre de 2023, corresponde al saldo a favor del IGV pagado por la adquisición de bienes y servicios relacionados principalmente con el PMRT que asciende a US\$368,256 miles (equivalentes a S/1,367,335 miles) y el IGV por operaciones que asciende a US\$557,034 miles (equivalentes a S/2,068,267 miles).

Al 31 de diciembre de 2022, corresponde al saldo a favor del IGV pagado por la adquisición de bienes y servicios relacionados principalmente con el PMRT que asciende a US\$341,312 miles (equivalentes a S/1,303,812 miles) y el IGV por operaciones que asciende a US\$344,249 miles (equivalentes a S/1,315,030 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) Reclamo del Fondo de Estabilización de Precios al MEM -

En abril de 2010, la DGH emitió la Resolución Directoral 075-2010-EM/DG donde dispuso que los productores e importadores de combustibles rectifiquen sus declaraciones juradas semanales presentadas desde agosto de 2008 y apliquen, en forma retroactiva, los valores de referencia establecidos en dicha Resolución. Ante esto, la Compañía, basada en la opinión de la Gerencia y de sus abogados, interpuso una acción de amparo ante el Segundo Juzgado Constitucional de Lima, por considerar esta resolución inconstitucional. Dicho proceso corresponde al Expediente N°21022-2010-0-1801-JR-CI-02.

Con fecha 28 de noviembre de 2018, se emitió sentencia mediante la Resolución N°16 con la cual se resuelve declarar improcedente la demanda de acción de amparo. Mediante Resolución N°17 se concedió la apelación de la referida sentencia, interpuesta por parte de la Compañía.

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

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

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

El 4 de marzo de 2021, mediante Resolución N°20, se cumplió con acreditar las razones por las cuales se considera que la Resolución N°075-2010-EM/DGH no le es aplicable de manera retroactiva, conforme lo solicita la Resolución N°19. Con fecha 29 de diciembre de 2022, el Segundo Juzgado Constitucional de Lima emitió Sentencia (Resolución N°21) resolviendo declarar improcedente la demanda de acción de amparo. Con fecha 15 de abril de 2023, se concede la apelación con efecto suspensivo y se eleva los actuados a la Tercera Sala Civil de Lima.

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

En opinión de la Gerencia y en base a informes de asesores legales externos de la Compañía, se estima que, concluido el proceso judicial en todas sus instancias, el resultado será favorable a la Compañía, y permitirá recuperar la totalidad de estos saldos.

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

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, 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 a 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. Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, dicha demanda que se tramita ante el 22° Juzgado Contencioso Administrativo Sub Especialidad Tributaria (Expediente N°0744-2022-0-1801-JR-CA-22) se encuentra pendiente de resolver. La expectativa de la Compañía y de sus asesores legales externos, es que la probabilidad de recuperar el reclamo es alta, basada en la resolución de otros reclamos similares que resultaron favorables a las partes demandantes.

(f) 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:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	US\$000	US\$000
Saldo inicial	33,466	32,824
Diferencia de cambio	408	652
Recuperación	-	(10)
Saldo final	<u>33,874</u>	<u>33,466</u>

10 INVENTARIOS

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	US\$000	US\$000
Petróleo crudo	326,472	311,086
Productos refinados:		
- En proceso	194,337	188,589
- Terminados	310,544	220,710
- Productos refinados adquiridos	62,617	233,971
Inventarios en tránsito	1,692	29,534
Suministros	71,899	53,161
Reclasificación a propiedad, planta y equipo (*)	(109,109)	-
	<u>858,452</u>	<u>1,037,051</u>
Menos - Provisión para desvalorización de suministros	(4,042)	(4,142)
	<u>854,410</u>	<u>1,032,909</u>

En el año 2023, el costo de los inventarios reconocidos como gasto e incluidos en el costo de ventas ascendió a US\$3,817,122 miles (US\$5,211,361 miles en el año 2022) que equivalen al costo de ventas excluyendo los gastos operativos de producción (Nota 23).

Al 31 de diciembre de 2023, el precio del crudo tuvo una tendencia a la baja, cerrando su cotización en US\$71.65 por barril (US\$80.26 por barril al 31 de diciembre de 2022). El precio promedio durante el mes de diciembre de 2023 fue de US\$72.09 por barril (US\$76.50 por barril en diciembre de 2022). Al 31 de diciembre de 2023, el inventario de petróleo crudo está conformado por 4,821 MBC - Miles Barriles de crudo (4,678 MBC al 31 de diciembre de 2022).

(\*) Corresponde a la reclasificación de la cantidad mínima de petróleo crudo que necesita el ONP para que pueda operar.

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	US\$000	US\$000
Saldo inicial	4,142	4,251
Desvalorización de suministros	195	247
Recuperación	(295)	(356)
Saldo final	<u>4,042</u>	<u>4,142</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 diciembre de 2023 y de 2022, la Compañía considera que el importe provisionado refleja el riesgo de desvalorización de todos sus inventarios tanto por obsolescencia física como por valor neto de realización.

11 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de este rubro por los años 2023 y 2022 es el siguiente:

	Terrenos US\$000	Edificios y otras cons- trucciones US\$000	Maquinaria y equipo US\$000	Unidades de transporte US\$000	Muebles y enseres US\$000	Equipos diversos y de cómputo US\$000	Repuestos US\$000	Equipos fuera de de uso US\$000	Obras en curso US\$000	Inversiones adicionales US\$000	Total US\$000
<b>Año 2022</b>											
Costo neto al 1 de enero de 2022	210,423	102,752	567,507	27,735	1,288	30,496	-	-	5,626,701	12,520	6,579,422
Adiciones	-	-	-	28	-	-	-	-	553,374	9,747	563,149
Transferencias	-	290,506	1,006,321	-	157	81,482	-	-	(1,362,770)	(15,697)	-
Retiros	-	(3,854)	(223)	(4)	(6)	-	-	-	-	-	(4,087)
Reclasificaciones a equipos fuera de uso	-	-	(481)	(135)	(29)	(555)	-	1,200	-	-	-
Reclasificación a intangibles	588	-	-	-	-	-	-	-	(2,453)	-	(1,865)
Depreciación del año	-	(11,893)	(68,156)	(2,718)	(442)	(6,960)	-	-	-	-	(90,169)
Depreciación de retiros	-	-	3,822	206	4	6	-	-	-	-	3,838
Transferencias de depreciación	-	-	477	134	29	511	-	(1,151)	-	-	-
Retiro de equipos fuera de uso	-	-	-	-	-	-	-	(48)	-	-	48
Costo neto al 31 de diciembre de 2022	<u>211,011</u>	<u>381,365</u>	<u>1,505,436</u>	<u>25,027</u>	<u>1,003</u>	<u>104,975</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,814,852</u>	<u>6,570</u>	<u>7,050,239</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>											
Costo	211,011	503,472	2,047,724	47,888	6,573	148,310	-	10,662	4,886,298	6,570	7,868,517
Depreciación acumulada	-	(122,107)	(541,979)	(22,861)	(5,570)	(43,344)	-	(10,662)	-	-	(746,523)
Deterioro acumulado	-	-	(309)	-	-	-	-	-	(71,446)	-	(71,755)
<b>Costo neto</b>	<u>211,011</u>	<u>381,365</u>	<u>1,505,436</u>	<u>25,027</u>	<u>1,003</u>	<u>104,975</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,814,852</u>	<u>6,570</u>	<u>7,050,239</u>
<b>Año 2023</b>											
Costo neto al 1 de enero de 2023	211,011	381,365	1,505,436	25,027	1,003	104,975	-	-	4,814,852	6,570	7,050,239
Adiciones	-	-	-	19	-	2	-	-	507,178	21,374	528,573
Transferencias	-	721,869	2,958,458	143	1,532	178,662	844	-	(3,840,587)	(20,921)	-
Retiros	-	-	(377)	(11)	(4)	(24)	-	(1,726)	(850)	-	(2,992)
Reclasificación a equipos fuera de uso	-	-	(2,555)	(42)	(25)	(498)	-	3,120	-	-	-
Reclasificaciones de inventario (Nota 10)	-	-	109,109	-	-	-	-	-	-	-	109,109
Reclasificaciones de propiedades de inversión (*)	6,795	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,795
Reclasificaciones a intangibles (Nota 12)	-	-	-	-	-	-	-	-	(29,251)	-	(29,251)
Depreciación del año	-	(21,182)	(160,557)	(2,166)	(629)	(26,688)	(16)	-	-	-	(211,238)
Depreciación de retiros	-	-	373	11	4	24	-	937	-	-	1,349
Provisión por deterioro	-	-	(334,875)	-	-	-	-	-	-	-	(334,875)
Retiro de equipos fuera de uso	-	-	1,781	38	25	487	-	(2,331)	-	-	-
Transferencias de depreciación	-	46	(46)	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias de deterioro	-	-	(71,446)	-	-	-	-	-	71,446	-	-
Costo neto al 31 de diciembre de 2023	<u>217,806</u>	<u>1,082,098</u>	<u>4,268,730</u>	<u>23,019</u>	<u>1,906</u>	<u>256,940</u>	<u>828</u>	<u>-</u>	<u>1,522,782</u>	<u>7,023</u>	<u>7,117,703</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>											
Costo	217,806	1,225,341	5,003,250	47,997	8,076	326,461	844	12,056	1,552,782	7,023	8,371,636
Depreciación acumulada	-	(143,243)	(700,428)	(24,978)	(6,170)	(69,521)	16	(12,056)	-	-	(956,412)
Deterioro acumulado	-	-	(406,630)	-	-	-	-	-	-	-	(406,630)
<b>Costo neto</b>	<u>217,806</u>	<u>1,082,098</u>	<u>4,268,730</u>	<u>23,019</u>	<u>1,906</u>	<u>256,940</u>	<u>828</u>	<u>-</u>	<u>1,522,782</u>	<u>7,023</u>	<u>7,117,703</u>

**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:

	<u>Terrenos</u> US\$000	<u>Edificios y otras construcciones</u> US\$000	<u>Maquinaria y equipo</u> US\$000	<u>Unidades de transporte</u> US\$000	<u>Muebles y enseres</u> US\$000	<u>Equipos diversos</u> US\$000	<u>Total</u> US\$000
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>							
Costo acumulado	6,795	419	115,317	664	332	239	123,766
Depreciación acumulada	-	(419)	(77,613)	(664)	(332)	(239)	(79,267)
Costo neto	<u>6,795</u>	<u>-</u>	<u>37,703</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>44,498</u>

(\*) El 15 de noviembre de 2023, se suscribió el Contrato de Licencia del Lote Z-69 por un plazo de 2 años. 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 –

Nombre del proyecto	Monto de inversión estimado al 31 de diciembre de 2023 US\$000	Porcentaje de avance físico %	
		Real	Planificado
Proyecto de Modernización de la Refinería de Talara - PMRT (a)	6,530,315	99.20	100.00
Proyecto de Instalación y Operación del Nuevo Terminal Ilo (b)	47,432	25.90	26.30
Planta de Abastecimiento en Pasco Ninacaca (c)	7,352	47.50	49.30
Planta de Ventas Puerto Maldonado (1ra etapa) (d)	19,491	59.70	60.60

a) 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 diciembre de 2023 especificando los avances físicos de los activos y los avances económicos por costos incurridos:

- **Avance Integral -**

- Avance Físico Integral del PMRT: 99.20% Real versus 100% Programado

Con fecha 20 de diciembre de 2023, se suscribió la Adenda 12 con Consorcio Cobra SLC UA&TC - Cobra.

Además, se encuentra aprobado el Cronograma Maestro Nivel III Revisión 10 presentado por Técnicas Reunidas y aprobado por el Directorio de la Compañía.

Con Acuerdo de Directorio 175-2023-PP del 29 de diciembre de 2023, el Directorio de la Compañía aprobó la actualización del monto de los intereses preoperativos con el cual se actualiza el monto de inversión del PMRT a US\$6,530.3 millones (incluyendo intereses preoperativos). El monto sin intereses preoperativos sigue siendo el aprobado mediante Acuerdo de Directorio 095-2023-PP del 11 de agosto 2023 y asciende a US\$5,538.5 millones.

La composición del costo presupuestado (avance económico) del proyecto, comparado con los desembolsos incurridos al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, se detalla a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2023		Presupuesto total	
	Desembolsos US\$000	Porcentaje de avance %	Costo planificado US\$000	Porcentaje del costo %
Técnicas Reunidas (TR) y otros menores -				
Unidades de proceso	3,400,861	98.60	3,449,107	52.82
Consorcio Cobra SCL UA& TC -				
Unidades auxiliares	902,747	94.04	959,966	14.70
Obras complementarias	389,162	86.28	451,068	6.91
Otros -				
Supervisión	378,040	98.54	383,626	5.87
Gestión	254,787	89.99	283,139	4.34
Contingencias	-	-	11,617	0.18
Intereses por financiamientos	984,242	99.24	991,793	15.19
	<u>6,309,839</u>	<u>93.71</u>	<u>6,530,315</u>	<u>100.00</u>

	Al 31 de diciembre de 2022		Presupuesto total	
	Desembolsos US\$000	Porcentaje de avance %	Costo planificado US\$000	Porcentaje del costo %
Técnicas Reunidas (TR) y otros menores -				
Unidades de proceso	3,260,776	97.24	3,353,171	54
Consorcio Cobra SCL UA& TC -				
Unidades auxiliares	803,057	86.34	930,113	14.96
Obras complementarias	319,145	86.60	368,517	5.93
Otros -				
Supervisión	357,559	96.90	369,009	5.93
Gestión	226,999	84.31	269,257	4.33
Intereses por financiamientos	919,896	99.13	927,925	14.92
	<u>5,887,432</u>	<u>94.68</u>	<u>6,217,992</u>	<u>100.00</u>

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

Al 31 de diciembre de 2023, el avance físico integral en el Contrato EPC con TR es de 99.88% versus un 100% Programado (un avance real de 99.73% versus un avance programado de 100%, al 31 de diciembre de 2022).

Al 31 de diciembre de 2023, el monto ejecutado acumulado es de US\$3,363 millones (US\$3,226 millones, al 31 de diciembre de 2022).

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

Al 31 de diciembre de 2023, el avance físico integral en la ejecución del Contrato EPC con el Consorcio Cobra SCL UA&TC es de 97.78% versus un 100% que se tenía programado (un avance real de 95.70% versus un avance programado de 100%, al 31 de diciembre de 2022).

Al 31 de diciembre de 2023, el monto ejecutado acumulado es de US\$1,045.84 millones (US\$955 millones, al 31 de diciembre de 2022).

- Estructura financiera del PMRT -

Al 31 de diciembre de 2023, el financiamiento del PMRT comprende:

- 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).

- Responsabilidad Social y Relaciones Comunitarias -

En 2023, se realizaron las siguientes actividades:

- Programa de Mano de Obra Local

La mano de obra total al 31 de diciembre de 2023 fue de 301 puestos de trabajo; la mano de obra local no calificada tuvo una participación de 93.3% (de un total de 45 No Calificados), superando el mínimo establecido en el EIA (70%). En tanto, la mano de obra calificada local tuvo una participación de 70.3% (de un total de 256 Calificados).

- Construcción de cisternas subterráneas para brindar mayor número de horas de agua potable
- Dotación de 2000m3 de agua potable para Talara.
- Implementación de una embarcación de rescate para pescadores artesanales.

b) Proyecto de Instalación y Operación del Nuevo Terminal Ilo -

Este proyecto consiste en la construcción, instalación y puesta en marcha de un nuevo Terminal de Abastecimiento en Ilo, para la recepción, almacenamiento y despacho de combustibles (Diesel, Gasolina y Gasohol), a fin de atender la demanda en su zona de influencia.

Al 31 de diciembre de 2023, el estado del proyecto se detalla como sigue:

- El monto de inversión asciende a US\$47,432 miles, de los cuales se ha ejecutado el 72.1% . El avance físico global fue de 25.9% vs. 26.3% programado.
- Se continuará con la ejecución del proyecto, avanzando principalmente en los procesos administrativos de derechos de servidumbre, actualización de la ingeniería de detalle, automatización del terminal, continuación de la preservación de la procura y montaje de tanques. La actualización de la ingeniería de detalle y el montaje de los tanques están en base a los nuevos requisitos del proyecto.
- El presupuesto de inversión modificado ascendió a US\$1.3 millones, representando una reducción del 69% con respecto al presupuesto inicial (US\$4.3 millones), debido a que el proyecto se encuentra en revaluación y gestión de aprobación. Esto también impactó en el avance físico global de 25.9% vs. 26.3% programado.
- Con respecto a la revaluación y gestión de aprobación del proyecto, este se encuentra en proceso de contratación del servicio de ingeniería de detalle para obtener el nuevo presupuesto de inversión, de acuerdo con el informe de reducción de alcance.

c) Proyecto Planta de Abastecimiento en Ninacaca -

Este proyecto corresponde a la construcción, instalación y puesta en marcha de una nueva Planta de Abastecimiento de combustible ubicada en el distrito de Ninacaca, provincia de Pasco, para atender la demanda de combustibles líquidos en la zona de influencia.

Al 31 de diciembre de 2023, el monto de inversión asciende a US\$7,352 miles, de los cuales se ha ejecutado el 84.6% (considerando la línea base del costo de setiembre de 2017). El avance físico real fue 47.5% vs. 49.3% programado (considerando la línea base del cronograma de setiembre de 2023).

d) Planta de Ventas Puerto Maldonado (1ra etapa) -

Este proyecto corresponde a la construcción, instalación y puesta en marcha de una nueva Planta de Abastecimiento de combustibles en Puerto Maldonado, para atender la demanda de combustibles líquidos a la zona de influencia y reducir el costo de transporte.

Al 31 de diciembre de 2023, el monto de inversión asciende a US\$19,491 miles, de los cuales se ha ejecutado el 99.95% (considerando la línea base del costo de abril de 2019). El avance físico real fue de 59.7% vs. 60.6% programado (considerando la línea base del cronograma de setiembre de 2023).

(ii) Concesión de terminales -

El objeto de los Contratos de Operación de Terminales es designar a los operadores que lleven a cabo, a su exclusiva responsabilidad, costo y riesgo, la operación de los terminales de almacenamiento de combustibles en el norte, centro y sur del país; asimismo, dentro del plazo de los contratos se establece la ejecución de inversiones comprometidas y adicionales. La operación de los terminales comprende las actividades de recepción, almacenamiento y despacho de hidrocarburos; incluye el mantenimiento y el cumplimiento de las normas técnicas de seguridad y ambiente.

El mantenimiento de los activos en concesión está previsto dentro de los respectivos contratos de operación, los que establecen que los activos, al término de los contratos, deben ser devueltos en las mismas condiciones en que fueron entregados, aceptándose únicamente el desgaste normal de uso.

Durante 2014, se llevó a cabo el concurso público para seleccionar a los Operadores de los Terminales Norte, Centro y Sur; otorgándose la Buena Pro para los Terminales del Norte y del Centro al Consorcio Terminales del Perú, conformado por las empresas Graña y Montero Petrolera S.A. y Oiltanking Perú S.A.C. Se suscribieron los respectivos Contratos de Operación por un periodo de 20 años, con vigencia hasta el 31 de octubre de 2034 (para los Terminales del Norte) y el 1 de setiembre de 2034 (para los Terminales del Centro).

Las condiciones de los acuerdos incluyen ejecutar inversiones adicionales por un monto aproximado de US\$83,116 miles (para los Terminales del Norte) y US\$102,842 miles (para los Terminales del Centro) e inversiones comprometidas por US\$18,390 miles (para los Terminales del Norte) y US\$18,766 miles (para los Terminales del Centro).

Al 31 de diciembre de 2023, los valores netos en libros de los activos en concesión de los terminales ascienden a US\$125,572 miles equivalente a S/438,235 miles (US\$109,534 miles equivalente a S/379,264 miles al 31 de diciembre de 2022), incluidos principalmente en el rubro de terrenos, maquinaria y equipo.

(iii) Seguros -

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

- a) Póliza de propiedad y lucro cesante por un monto asegurado de US\$1,000,000 miles con valor declarado de US\$7,473,128 miles; vigente hasta el 22 de diciembre de 2024.
- b) Póliza de sabotaje y terrorismo por un monto asegurado de US\$500,000 miles con valor declarado de activos de US\$3,467,000 miles; vigente hasta el 27 de junio de 2024.
- c) Póliza de responsabilidad civil general comprensiva por un monto asegurado de US\$100,000 miles; vigente hasta el 25 de febrero de 2024.
- d) Póliza de responsabilidad civil de aviación por un monto asegurado de US\$500,000 miles, vigente hasta el 24 de abril de 2024.

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Gerencia considera que la póliza de seguro integral descrita anteriormente cubre apropiadamente el riesgo de pérdida estimado de sus activos.

(iv) Depreciación -

El cargo a resultados por la depreciación del año de propiedad, planta y equipo se distribuye así:

	<u>2023</u> US\$000	<u>2022</u> US\$000
Costo de ventas (Nota 23)	195,861	73,720
Gastos de venta y distribución (Nota 24)	9,226	9,501
Gastos de administración (Nota 25)	6,151	6,948
	<u>211,238</u>	<u>90,169</u>

(v) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Compañía no ha otorgado ningún elemento de su activo fijo en garantía de préstamos.

(vi) El costo bruto de los activos totalmente depreciados en uso al 31 de diciembre de 2023 asciende a US\$177,049 miles equivalente a S/593,600 miles (US\$162,605 miles equivalente a S/545,617 miles al 31 de diciembre de 2022).

(vii) Principales adiciones relacionadas a obras en curso -

En 2023, las adiciones de obras en curso principalmente corresponden al EPC (Engineering, Procurement and Construction), PMC (Project Management Office), PMO (Project Management Consulting, servicios auxiliares y otros servicios de la NRT por US\$355,231 miles equivalente a S/1,336,996 miles (US\$314,749 miles equivalentes a S/1,194,060 miles en el año 2022); y otras obras en curso a nivel corporativo por US\$66,898 miles equivalentes a S/249,937 miles (US\$63,561 miles equivalentes a S/241,131 miles en el año 2022).

Adicionalmente, los costos por préstamos capitalizados durante el año 2023 relacionados con la NRT ascendieron a US\$64,368 miles equivalentes a S/238,911 miles (US\$202,614 miles equivalentes a S/779,091 miles durante el año 2022).

(viii) Transferencias -

Corresponden a activos de propiedad, planta y equipo que entraron en operación al encontrarse listos para su uso en las condiciones previstas por la Gerencia. Al 31 de diciembre de 2023, iniciaron su operación unidades auxiliares y en proceso de la NRT, así como maquinarias y equipos diversos.

(ix) Deterioro de activos -

Unidades Generadoras de Efectivo (UGEs) -

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía, teniendo en cuenta la disminución en los ingresos y resultados del año 2023 de las UGEs Operaciones Oleoducto y Producción y comercialización (Nota 5), con base en información interna y externa, considera que existen ciertos indicios de que los activos de estas UGEs podrían estar deteriorados.

Las pruebas de deterioro han sido realizadas comparando el importe recuperable de cada UGE con el valor en libros de sus activos. La UGE corresponde al menor grupo identificable de activos, capaz de generar flujos de efectivo a favor de la Compañía. La Compañía ha determinado el importe recuperable de la UGE mediante la estimación de su valor en uso. Los supuestos claves utilizados en el cálculo del valor en uso se señalan a continuación:

Operaciones Oleoducto (ONP) -

- Se han considerado los flujos operacionales por entradas de efectivo derivados del servicio de traslado y custodia de crudos de la selva norte del país.
- Pronóstico volumétrico de crudo: la Compañía, a partir de proyecciones de producción de petróleo crudo proporcionadas por PERUPETRO S.A., ha elaborado el pronóstico de volúmenes de crudo a transportar por el Oleoducto Norperuano.
- Pronóstico de tarifa de transporte: la Compañía estima la tarifa de transporte aplicada en sus proyecciones tomando como base el esquema tarifario vigente establecido en los contratos que actualmente tiene suscritos.
- Flujo operativo por el servicio de desembarque y uso de crudo: los flujos de entrada estimados provienen del servicio a los operadores de los lotes 67 y 95, actualmente en operación, y el estimado de ingresos proveniente de las operaciones de los lotes 192 y 64, que entrarán en operación en años posteriores.
- Se han considerado los flujos por servicios brindados a la UGE de Producción y comercialización de transporte de residual de Refinería Iquitos.
- Todos los activos relevantes han sido asignados a la UGE.
- Horizonte de proyección de 10 años y una perpetuidad. El cálculo de la perpetuidad no considera una tasa de crecimiento en el largo plazo. La Compañía considera apropiado utilizar un periodo de proyección de 10 años, puesto que, al 31 de diciembre de 2023, no se encuentran operando todos los lotes petroleros ubicados en la selva norte a los cuales se les prestaría el correspondiente servicio de traslado, lo que se estima ocurrirá en el largo plazo.
- Las proyecciones no incluyen flujos de ingresos y salidas de actividades de financiamiento.
- La tasa de descuento se determina antes de impuestos y es afectada por los riesgos específicos de la UGE y de las evaluaciones vigentes que el mercado hace sobre el valor del dinero en el tiempo.
- Los costos y gastos proyectados se estiman tomando como base los gastos presupuestados para el año 2024, preparados por la Compañía. Los costos incluyen un estimado de inversiones de mantenimiento.

Los supuestos claves utilizados para los cálculos del valor en uso son los siguientes:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Tasa anual de crecimiento promedio (%)	14	17
Margen bruto promedio (%)	49	49
Precios promedio (\$)	12	12
Tasa de descuento (%)	15.54	16.62

Para 2023, la tasa anual de crecimiento corresponde a la tasa de crecimiento anual compuesto de los ingresos durante el periodo 2024 a 2033. El crecimiento de los ingresos se presenta de acuerdo a las proyecciones de los operadores de los lotes petroleros.

El margen bruto promedio corresponde al incluido en las proyecciones, por el período de 10 años.

Las tasas utilizadas son antes de impuestos y reflejan riesgos específicos relacionados con el negocio de la UGE.

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía ha estimado que el importe recuperable de la UGE Operaciones Oleoducto asciende a US\$136,325 miles, por el cual se ha determinado una provisión por deterioro de US\$128,527 miles, la cual ha sido reconocida en resultados en el rubro Deterioro de propiedad, planta y equipo. Al 31 de diciembre de 2023, el valor en libros de esta UGE, que como parte de sus activos considera las inversiones en Propiedad, planta y equipo, así como ciertas partidas del activo y pasivo corriente que afectan el capital de trabajo incluido también en la proyección de flujos, asciende a US\$264,852 miles.

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía ha estimado que el valor recuperable de la UGE Operaciones Oleoducto asciende a US\$346,578 miles, en tanto que el valor de los activos en libros (como parte de los activos de esta UGE se consideran las inversiones en Propiedad, planta y equipo, así como ciertas partidas del activo y pasivo corriente que afectan el capital de trabajo incluido también en la proyección de flujos) asciende a US\$190,106 miles.

En 2023, la Compañía ha reconocido un deterioro producto de la disminución de las proyecciones de ingresos a raíz de las roturas que viene sufriendo el oleoducto producto de siniestros exógenos, lo que no le permite operar de manera constante; así como los costos de reparación y remediación que se espera incurrir.

**Análisis de sensibilidad -**

La Compañía ha efectuado la sensibilidad de los supuestos claves utilizados en la determinación del importe recuperable, asumiendo una variación negativa en cada caso de 5%, en cuyo caso el deterioro del valor de los activos de esta UGE sería el siguiente:

<u>Supuesto clave</u>	<u>Variación</u>	<u>Deterioro</u> <u>US\$000</u>
Crecimiento anual presupuestado	-5%	(192,697)
Precios año	-5%	(179,082)
Margen bruto presupuestado	-5%	(150,743)
Tasa de descuento	-5%	(229,098)

**Producción y comercialización -**

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía consideró apropiado realizar la prueba de deterioro de la UGE Producción y comercialización, teniendo en cuenta los rendimientos económicos menores a los esperados, como consecuencia de la demora en el arranque de la nueva refinería Talara (NRT) y el incremento en el presupuesto de inversión para culminar la construcción de esta; así como la variabilidad en los precios del crudo.

La prueba de deterioro ha sido realizada comparando el importe recuperable de la UGE con el valor en libros de sus activos. La UGE corresponde al menor grupo identificable de activos, capaz de generar flujos de efectivo a favor de la Compañía. La Compañía ha determinado el importe recuperable de la UGE mediante la estimación de su valor en uso. Los supuestos claves utilizados en el cálculo del valor en uso se señalan a continuación:

- Flujos operacionales generados por las refinerías Talara, Iquitos y Conchán. Las proyecciones de flujos de efectivo comprenden todos los flujos de efectivo que se espera generar en el curso normal de los negocios. Todos los activos relevantes han sido asignados a la UGE.
- Estas refinerías han establecido sinergias significativas entre ellas, mediante las cuales intercambian insumos y transfieren productos en proceso, en ausencia de un mercado activo en el que puedan ser comercializados; de manera que se obtengan mayores ingresos y ahorros significativos.
- Los flujos proyectados consideran la inversión por incurrir para concluir la construcción de la NRT.
- Horizonte de proyección de 16 años y una perpetuidad. El cálculo de la perpetuidad considera una tasa de crecimiento en el largo plazo de 1.99%. La Compañía considera apropiado utilizar un periodo de proyección de 16 años, el cual se encuentra alineado con la normalización de ratio de deuda/patrimonio, el ciclo operativo de la NRT y la proyección de los precios de venta de sus productos durante este horizonte, de acuerdo con informes de terceros independientes.
- La tasa de descuento se determina antes de impuestos y es afectada por los riesgos específicos de la UGE y de las evaluaciones vigentes que el mercado hace sobre el valor del dinero en el tiempo.
- Las proyecciones consideradas en la valorización corresponden a flujos operativos por la compra, refinación y venta de derivados de crudo.
- Los costos fijos y variables han sido estimados por la Compañía.
- Pronóstico de precios de venta: la Compañía estima los precios de venta de productos derivados de petróleo a precios de paridad de importación, sobre la base de la evolución en el tiempo de los precios del petróleo crudo WTI y spreads de los productos derivados, según datos de la fuente internacional, especializada en el tema de precios, consultora S&P Global (antes llamada IHS Markit).
- Los precios de venta utilizados en la valorización corresponden a los precios en planta.
- Pronóstico volumétrico de compras de petróleo crudo: las cargas de las refinerías son estimadas por la Gerencia Refinación y Ductos, con el modelo matemático de refinación.
- Pronóstico de costos de adquisición: la Compañía, a partir de proyecciones publicadas por la consultora PIRA, ha elaborado el pronóstico de costos de adquisición de crudo y productos, considerando la evolución en el tiempo de los precios del petróleo crudo WTI y spreads de los productos derivados.

Los supuestos claves utilizados para los cálculos del valor en uso son los siguientes:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Tasa anual de crecimiento promedio (%)	3	3
Margen bruto promedio (%)	22	16
Precio promedio de petróleo refinado (\$)	131	98
Tasa de descuento (%)	7.02	7.79

La tasa anual de crecimiento corresponde a la tasa de crecimiento compuesto anual de los ingresos durante el período 2024 a 2039. Las tasas de crecimiento promedio utilizadas se basan en el desempeño esperado del activo y en los pronósticos de la Compañía.

El margen bruto presupuestado corresponde al margen bruto promedio en las proyecciones en el período operativo de 16 años.

Los precios son el promedio incluido en las proyecciones. La Gerencia determinó los precios presupuestados en función del rendimiento pasado, las tendencias actuales de la industria, tarifas establecidas y expectativas de desarrollo del mercado.

Las tasas utilizadas son antes de impuestos y reflejan riesgos específicos relacionados con el negocio relevante.

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía ha estimado que el valor recuperable de la UGE Producción y comercialización asciende a US\$5,795,033 miles, por el cual se ha determinado una provisión por deterioro de US\$206,348 miles, la cual ha sido reconocida en resultados en el rubro Deterioro de propiedad, planta y equipo. Al 31 de diciembre de 2023, el valor en libros de esta UGE, que como parte de sus activos considera las inversiones en Propiedad, planta y equipo, así como ciertas partidas del activo y pasivo corriente que afectan el capital de trabajo incluido también en la proyección de flujos, asciende a US\$6,001,381 miles.

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía ha estimado que el valor recuperable del PMRT asciende a US\$6,859,496 miles, en tanto que el valor de los activos en libros (como parte de los activos de esta UGE se consideran las inversiones en Propiedad, planta y equipo por US\$5,994,673 miles, así como ciertas partidas del activo y pasivo corriente que afectan el capital de trabajo incluido también en la proyección de flujos por US\$247,171 miles) asciende a US\$6,241,844 miles.

En 2023, la Compañía ha reconocido un deterioro producto de la disminución en los resultados proyectadas a raíz de los retrasos en el inicio pleno de la operación de la NRT.

Análisis de sensibilidad -

La Compañía ha efectuado la sensibilidad de los supuestos claves utilizados en la determinación del importe recuperable, asumiendo una variación negativa en cada caso de 5%, en cuyo caso el deterioro del valor de los activos de esta UGE sería el siguiente:

Supuesto clave	Variación	Deterioro US\$000
Crecimiento anual presupuestado	-5%	(3,467,914)
Precio promedio de petróleo refinado	-5%	(3,379,352)
Margen bruto presupuestado	-5%	(863,242)
Tasa de descuento	-5%	(3,321,522)

## 12 ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento de este rubro por los años 2023 y 2022 es el siguiente:

	Software y licencias US\$000	Intangibles en curso (a) US\$000	Total US\$
<b>Año 2022</b>			
Costo neto al 1 de enero de 2022	13,347	30,410	43,757
Adiciones	-	1,291	1,291
Transferencias	2,454	(2,454)	-
Reclasificación de propiedad, planta y equipo	-	2,453	2,453
Amortización del año	(3,150)	-	(3,150)
Costo neto al 31 de diciembre de 2022	12,651	31,700	44,351
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>			
Costo	34,256	31,700	65,956
Amortización acumulada	(21,605)	-	(21,605)
<b>Costo neto</b>	<b>12,651</b>	<b>31,700</b>	<b>44,351</b>
<b>Año 2023</b>			
Costo neto al 1 de enero de 2023	12,651	31,700	44,351
Adiciones	-	16,345	16,345
Transferencias (b)	29,256	(29,256)	-
Reclasificación de propiedad, planta y equipo	-	29,257	29,257
Amortización del año	(4,780)	-	(3,150)
Costo neto al 31 de diciembre de 2023	37,127	48,046	85,173
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>			
Costo	63,512	48,046	111,558
Amortización acumulada	(26,385)	-	(26,385)
<b>Costo neto</b>	<b>37,127</b>	<b>48,046</b>	<b>85,173</b>

(a) Al 31 de diciembre de 2023, los intangibles en curso corresponden principalmente a los costos de exploración del Lote 64 y costos preoperativos de habilitación del Lote 192 por US\$33,802 miles y US\$12,895 miles, respectivamente (US\$28,089 miles y US\$2,474 miles, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022).

(b) En 2023, las transferencias corresponden principalmente a la capitalización de software para la operatividad de la NRT por US\$26,853 miles.

13 **ACTIVOS POR DERECHO DE USO Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTO**

a) Este rubro comprende los siguientes importes reconocidos en el estado de situación financiera:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
Activos por derecho de uso	35,790	29,073
Pasivos por arrendamientos:		
Parte corriente	19,260	18,500
Parte no corriente	17,199	10,946
	<u>36,459</u>	<u>29,446</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 diciembre de 2023 y de 2022, 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.

En 2023, el gasto reconocido en resultados por arrendamientos menores a 12 meses y de bajo valor ascienden a US\$139 miles (US\$393 miles en 2022) (Nota 24).

b) El movimiento anual de los activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento es el siguiente:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
<b>Activos por derecho de uso</b>		
Costo:		
Saldo inicial	85,644	68,985
Adiciones por nuevos arrendamientos	29,892	16,659
Saldo final	<u>115,536</u>	<u>85,644</u>
Depreciación:		
Saldo inicial	(56,571)	(42,768)
Costo de operación	(6,974)	(3,172)
Depreciación del año	(14,730)	(10,383)
Otros	(1,471)	(248)
Costo neto	<u>35,790</u>	<u>29,073</u>
<b>Pasivo por arrendamientos:</b>		
Saldo inicial	29,446	26,163
Adiciones por nuevos arrendamientos	29,892	16,659
Pago de arrendamientos	(18,945)	(13,576)
Ajustes	(4,094)	-
Diferencia en cambio	160	200
Intereses devengados	1,299	1,400
Intereses pagados	(1,299)	(1,400)
Saldo final	<u>36,459</u>	<u>29,446</u>

Las adiciones de activos por derecho de uso corresponden principalmente a la renovación de los contratos de arrendamiento de barcasas cuyo plazo vence en 2026.

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

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
Costo de ventas (Nota 23)	13,182	8,826
Gastos de venta y distribución (Nota 24)	167	175
Gastos de administración (Nota 25)	1,381	1,382
	<u>14,730</u>	<u>10,383</u>

14 **OTROS PASIVOS FINANCIEROS**

Este rubro comprende:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
<b>Pasivos corrientes</b>		
Préstamos bancarios sin garantía (i)	1,033,457	708,602
Préstamo CESCE (iii)	1,011,111	144,444
Intereses devengados	17,860	14,695
A	<u>2,062,428</u>	<u>867,741</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Bonos corporativos (ii)	3,085,690	3,126,936
Préstamo CESCE (iii)	-	972,770
B	<u>3,085,690</u>	<u>4,099,706</u>
<b>Total deuda financiera</b>	A+B	<u>5,148,118</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) 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 al PMRT.

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\$7,558 miles y al 31 de diciembre de 2023 el saldo asciende a US\$4,912 miles (US\$5,372 miles al 31 de diciembre de 2022).
- 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 diciembre de 2023 el saldo asciende a US\$8,618 miles (US\$8,857 miles al 31 de diciembre de 2022) 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 diciembre de 2023 el saldo asciende a US\$130,338 miles (US\$135,889 miles al 31 de diciembre de 2022).

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).

(iii) 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 del PMRT, correspondientes al EPC con Técnicas Reunidas.

Los costos transaccionales ascendieron a US\$72,478 miles y al 31 de diciembre de 2023 el saldo asciende a US\$25,732 miles (US\$33,065 miles al 31 de diciembre de 2022). 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 2023 y 2022, la Compañía ha reconocido gastos por intereses y costos transaccionales devengados por S/43,445 miles y S/50,456 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.

La Gerencia de la Compañía identificó que, al 31 de diciembre de 2023, se está incumpliendo el ratio financiero de endeudamiento del préstamo CESCE el cual debe ser menor a 3.75 (ratio calculado equivalente a 3.82). Al respecto, la Compañía ha reclasificado las obligaciones financieras no corrientes vinculadas al préstamo CESCE como parte del pasivo corriente en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023. Al respecto, es preciso señalar que producto de la auditoría a los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2023, la pérdida neta ascendió a US\$1,064,381 miles, con lo cual el ratio financiero de endeudamiento superó lo establecido en el contrato de préstamo. No obstante, la Compañía efectuó las gestiones para enmendar los indicadores financieros del contrato de préstamo CESCE y, a la fecha, se cuenta con una enmienda aprobada por los bancos que forman parte del préstamo sindicado, y mediante la cual se establece que a partir de setiembre de 2024 el valor máximo de dicho indicador deberá ser 4.00, dejando con ello sin efecto el cumplimiento de los valores fijados hasta antes de dicha fecha. Considerando ello, se estima restablecer la clasificación de las obligaciones financieras corrientes al pasivo no corriente en el año 2024.

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía cumplió con los *covenants* financieros establecidos, los cuales son medidos trimestralmente.

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.

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, excepto por la presentación de los estados financieros auditados, la Compañía ha cumplido con los *covenants* no financieros establecidos.

a) Términos y calendario de reembolso de la deuda -

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

	Moneda original	Tasa de interés nominal %	Vencimiento	Al 31 de diciembre de			
				2023		2022	
				Valor nominal US\$000	Importe en libros US\$000	Valor nominal US\$000	Importe en libros US\$000
Préstamos bancarios sin garantía	S/	5.89 - 9.95	2023	-	-	72,481	72,481
Préstamos bancarios sin garantía	US\$	3.16 - 8.85	2023	-	-	636,121	636,121
Préstamos bancarios sin garantía	S/	5.89 - 9.95	2024	152,737	152,737	-	-
Préstamos bancarios sin garantía	US\$	3.16 - 8.85	2024	880,720	880,720	-	-
Préstamos CESCE	US\$	3.29	2031	1,011,111	985,378	1,155,556	1,117,214
Bonos Corporativos	US\$	4.75	2032	1,000,000	989,705	1,000,000	996,195
Bonos Corporativos	US\$	5.63	2047	2,000,000	2,121,718	2,000,000	2,130,741
Intereses devengados				-	17,860	-	14,695
				<u>5,044,568</u>	<u>5,148,118</u>	<u>4,864,158</u>	<u>4,967,447</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:

	2023 US\$000	2022 US\$000
Capital de trabajo	1,033,457	700,602
Corto plazo PMRT	-	8,000
PMRT	4,096,801	4,244,150
	<u>5,130,258</u>	<u>4,952,752</u>

(\*) No incluye intereses devengados por pagar.

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Compañía mantuvo préstamos específicos destinados al PMRT y sus tasas de interés efectiva fueron las tasas de capitalización de intereses utilizadas (Nota 11-vii).

c) Movimiento de las obligaciones financieras -

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

	Préstamos bancarios sin garantía US\$000	Bonos corporativos US\$000	Préstamo CESCE US\$000	Total US\$000
Saldo al 1 de enero de 2022	674,779	3,131,820	1,258,885	5,065,484
Nuevos préstamos	2,560,501	-	-	2,560,501
Pagos del principal	(2,526,005)	-	(144,444)	(2,670,449)
Interés y costo transaccional devengado	27,936	156,918	50,456	235,311
Interés pagado (*)	(19,190)	(162,224)	(41,986)	(223,400)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>718,022</u>	<u>3,126,514</u>	<u>1,122,911</u>	<u>4,967,447</u>
Saldo al 1 de enero de 2023	718,022	3,126,514	1,122,912	4,967,447
Nuevos préstamos	2,662,979	-	-	2,662,979
Pagos del principal	(2,338,125)	-	(144,444)	(2,482,569)
Interés y costo transaccional devengado	74,485	156,186	38,062	268,733
Interés pagado (*)	(71,291)	(160,000)	(37,182)	(268,473)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>1,046,070</u>	<u>3,122,700</u>	<u>979,348</u>	<u>5,148,118</u>

(\*) En 2023, la Compañía ha destinado US\$64,368 miles de los intereses pagados a actividades de inversión en el estado de flujos de efectivo, principalmente en lo relacionado al PMRT (US\$175,654 miles en 2022).

d) Estimación de valores razonables -

Al 31 de diciembre, el valor en libros y el valor razonable de las obligaciones financieras, incluyendo préstamos de partes relacionadas (Nota 16) son los siguientes:

	Valor en libros		Valor razonable	
	2023 US\$000	2022 US\$000	2023 US\$000	2022 US\$000
Préstamos sin garantía	1,046,070	718,022	938,093	708,602
Bonos	3,122,700	3,126,514	1,959,092	2,070,783
Préstamo CESCE	979,348	1,122,911	828,824	1,027,376
Cuentas por pagar a entidad relacionada (Nota 16)	958,649	885,888	919,624	876,104
	<u>6,106,767</u>	<u>5,853,335</u>	<u>4,645,633</u>	<u>4,682,865</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, para determinar el valor razonable para propósitos de revelación, en el caso de los bonos la Compañía ha utilizado fuentes observables (Bloomberg), clasificadas en el Nivel 1; en tanto para los préstamos sin garantía, se estimaron 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, 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.

15 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2023 US\$000	2022 US\$000
Proveedores del exterior de crudo y productos refinados	1,392,252	783,260
Proveedores nacionales de crudo y productos refinados	158,411	165,968
Proveedores de bienes y servicios	310,000	122,536
Empresas navieras y operadoras de terminales y plantas de venta	43,150	30,158
	<u>1,903,813</u>	<u>1,101,922</u>

Las cuentas por pagar comerciales reflejan las obligaciones de la Compañía relacionadas con la adquisición de petróleo crudo y de productos refinados, servicios de transporte de operación de plantas y adquisición de suministros y repuestos. El incremento en el saldo de este rubro corresponde principalmente a la ampliación de los periodos de crédito negociados con los proveedores.

Al 31 de diciembre de 2023, los principales proveedores del exterior son Trafigura PTE Ltd. al que se le adeuda US\$587,087 miles equivalente a S/2,177,526 miles (US\$367,231 miles equivalente a S/1,410,687 miles al 31 de diciembre de 2022) y Petrochina Internacional al que se le adeuda US\$199,510 miles equivalente a S/756,934 miles (US\$5,352 miles equivalente a S/20,404 miles al 31 de diciembre de 2022). Los principales proveedores nacionales de crudo son Petrotal Perú S.R.L. cuyo saldo asciende a US\$37,219 miles equivalente a S/139,969 miles (US\$72,496 miles equivalente a S/277,571 miles al 31 de diciembre de 2022) y CNPC Perú cuyo saldo asciende a US\$37,371 miles equivalente a S/139,801 miles (US\$13,635 miles equivalente a S/52,088 miles al 31 de diciembre de 2022).

Al 31 de diciembre de 2023, los principales proveedores de bienes y servicios son Técnicas Reunidas de Talara S.A.C., cuyo saldo asciende a US\$94,829 miles equivalente a S/358,102 miles (US\$8,685 miles equivalente a S/33,322 miles al 31 de diciembre de 2022), Consorcio Cobra SCL UA&TC, cuyo saldo asciende a US\$61,822 miles equivalente a S/229,345 miles (US\$720 miles equivalente a S/2,754 miles al 31 de diciembre de 2022), Rimac Seguros y Reaseguros, cuyo saldo asciende a US\$29,206 miles equivalente a S/108,344 miles (US\$11,888 miles equivalente a S/45,885 miles al 31 de diciembre de 2022) y Tramarsa Flota S.A., cuyo saldo asciende a US\$6,483 miles equivalente a S/24,532 miles (US\$1,433 miles equivalente a S/5,535 miles al 31 de diciembre de 2022).

Las facturas se emiten principalmente en dólares estadounidenses y son de vencimiento corriente. En 2023, se gestionaron, mediante cartas de crédito, plazos más largos de crédito con los proveedores directos, por lo que se incrementó el reconocimiento de gastos bancarios por ello (Nota 25-a). En 2022, los recortes en las líneas de crédito bancarias y los plazos más cortos de crédito con los proveedores directos originaron retrasos en el pago directo a proveedores y el reconocimiento de interés por pagos posteriores al vencimiento de sus facturas (Nota 28).



16 CUENTAS POR PAGAR A ENTIDAD RELACIONADA

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre	
	2023 US\$000	2022 US\$000
Préstamo e intereses (a)	812,242	751,297
Documentos cancelatorios e intereses (b)	146,407	134,591
	<u>958,649</u>	<u>885,888</u>
Por su vencimiento:		
Corto plazo	958,649	134,591
Largo plazo	-	751,297
	<u>958,649</u>	<u>885,888</u>

A continuación, se presenta el movimiento anual del rubro:

	Préstamo US\$000	Documentos cancelatorios US\$000	Total US\$000
Nuevos préstamos	750,000	157,295	907,295
Pagos del principal	-	(24,721)	(24,721)
Interés devengado	21,914	3,843	25,757
Interés pagado	-	(205)	(205)
Diferencia en cambio	(20,617)	(1,621)	(22,238)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>751,297</u>	<u>134,591</u>	<u>885,888</u>
Saldos al 1 de enero de 2023	751,297	134,591	885,888
Interés devengado	39,056	7,888	46,944
Diferencia en cambio	21,889	3,928	25,817
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>812,242</u>	<u>146,407</u>	<u>958,649</u>

Mediante el Decreto de Urgencia N°010-2022, emitido el 12 de mayo de 2022, se establecieron medidas extraordinarias en materia económica y financiera destinadas al aseguramiento del mercado local de combustibles, por lo que se dispuso el apoyo financiero transitorio del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) a través de la Dirección General del Tesoro Público, mediante las siguientes acciones:

- (a) El apoyo financiero mediante un préstamo a la Compañía por un monto de S/2,785,000 miles (equivalentes a US\$750,000 miles), destinado a atender obligaciones de corto plazo durante 2022; con vencimiento original el 31 de diciembre de 2022, posteriormente extendido hasta el 31 de diciembre de 2024, mediante adenda de fecha 29 de diciembre de 2022. Esta deuda devenga intereses a una tasa anual de 5%.
- (b) Emisión de Documentos Cancelatorios - Tesoro Público a favor de la Compañía. En aplicación del Decreto de Urgencia N°010-2022, la Compañía solicitó a la Dirección General del Tesoro Público (DGTP) del MEF, la emisión de Documentos Cancelatorios a favor de la Compañía, hasta por la suma de S/500,000 miles, para ser destinados al pago de derechos arancelarios e impuestos asociados a las compras de crudo y productos combustibles, así como otros impuestos por operaciones de comercialización de combustibles. Los referidos Documentos Cancelatorios fueron emitidos, en forma mensual, durante el año 2022, a solicitud de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía recibió Documentos Cancelatorios por S/595,865 miles (equivalentes a US\$157,295 miles) y amortizó S/95,868 miles (equivalentes a US\$24,721 miles), devenga interés a tasas entre 5% y 6.75%. Al 31 de diciembre de 2023, los documentos cancelatorios tienen vencimiento corriente en el año 2024.

(c) La compensación de la gerencia clave de la Compañía fue la siguiente:

	2023 US\$000	2022 US\$000
Beneficios a empleados de corto plazo:		
Salarios de gerencia clave (excluyendo remuneración de directores)	4,768	4,339
Remuneración de directores (todos los que no son ejecutivos)	193	145

No hubo beneficios post-empleo, beneficios a largo plazo, beneficios por terminación y pagos basados en acciones en los años 2023 y 2022.

(d) 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. Las transacciones entre la Compañía, el Estado Peruano y el MEM corresponden a transacciones con los accionistas.

17 OTROS PASIVOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2023 US\$000	2022 US\$000
Anticipos recibidos de clientes (a)	61,028	24,970
Remuneraciones por pagar	27,568	18,018
Obligaciones por laudo arbitral (b)	25,000	25,000
Tributos (c)	17,858	13,245
Pasivo por instrumento financiero derivado	13,318	-
Depósitos en garantía (d)	8,273	4,123
Otros	16,292	5,904
	<u>169,337</u>	<u>91,260</u>

- (a) Este rubro comprende fondos recibidos por anticipos de clientes nacionales y del exterior por US\$13,528 miles (equivalentes a S/50,231 miles), para garantizar el suministro de combustible que se encuentra pendiente de despacho. Asimismo, en 2023, la Compañía firmó un contrato de usufructo por 20 años con la empresa Matheson Global para la operación de las plantas de hidrógeno (PHP) y nitrógeno (NIS) de la NRT. Mediante este contrato, en febrero de 2023, se cobró por adelantado el importe de US\$50,000 miles.
- (b) Corresponde al pasivo por devolución de arrendamientos cobrados a Savia, en virtud de la resolución del Laudo final emitido el 12 de julio de 2021 por el Centro de Arbitraje de la Cámara de Comercio de Lima (Nota 22(d)). Al respecto, se solicitó la suspensión de la ejecución del laudo en mención, siendo admitida la demanda al 31 de diciembre de 2022 por el Poder Judicial. Al 31 de diciembre de 2023, se encuentra pendiente de resolución el pedido de nulidad.

- (c) Los tributos por pagar al 31 de diciembre de 2023 incluyen principalmente el impuesto al rodaje, FISE (Fondo Inclusión Social Energético), percepciones y alícuota Osinergmin por US\$10,826 miles, US\$1,486 miles, US\$1,152 miles y US\$931 miles, respectivamente. Los tributos por pagar, al 31 de diciembre de 2022, incluyen principalmente el impuesto al rodaje, FISE (Fondo Inclusión Social Energético), percepciones y alícuota Osinergmin por US\$6,223 miles, US\$1,696 miles, US\$3,556 miles y US\$1,040 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.

18 PROVISIONES

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2023	2022
	US\$000	US\$000
<b>Corriente</b>		
Provisión para mejoras del medio ambiente (a)	58,905	45,522
Provisiones para reclamos civiles (c)	9,508	1,812
Provisiones para reclamos laborales (b)	4,189	3,181
Provisión para taponamiento de pozos (a)	519	505
Otras provisiones	209	253
	<u>73,330</u>	<u>51,273</u>
<b>No corriente</b>		
Provisión para mejoras del medio ambiente (a)	12,504	12,488
Otras provisiones	17	86
	<u>12,521</u>	<u>12,574</u>
	<u>85,851</u>	<u>63,847</u>



El movimiento anual de las provisiones es como sigue:

	<b>Provisión para mejoras del medio ambiente</b>	<b>Provisión para reclamos Civiles</b>	<b>Provisión para reclamos laborales</b>	<b>Provisión para taponamiento de pozos</b>	<b>Otras provisiones</b>	<b>Total</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
Saldos al 1 de enero de 2022	23,629	1,044	2,754	482	1,837	29,746
Provisiones del año (Notas 25 y 27)	39,619	729	717	-	-	41,065
Pagos	(5,614)	-	(376)	-	(11)	(6,001)
Actualización del valor presente	-	-	-	-	(4)	(4)
Reversión de provisiones no usadas	-	4	(58)	-	(1,571)	(1,633)
Diferencia de cambio	376	43	144	23	88	674
Saldos al 31 de diciembre de 2022	58,010	1,812	3,181	505	339	63,847
Provisiones del año (Notas 25 y 27)	44,103	7,601	2,502	-	-	54,206
Pagos	(31,471)	(10)	(1,481)	-	(16)	(32,978)
Reversión de provisiones no usadas	-	(23)	(166)	-	(108)	(297)
Diferencia de cambio	767	128	153	14	11	1,073
Saldos al 31 de diciembre de 2023	71,409	9,508	4,189	519	226	85,851

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 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, al 31 de diciembre de 2023, 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 diciembre de 2023, el saldo de esta provisión por las unidades privatizadas asciende a US\$7,807 miles (US\$7,982 miles al 31 de diciembre de 2022).

Para el caso de las unidades privatizadas (Refinería La Pampilla, Planta de Lubricantes, Lote X, Lote 8, Terminales y Plantas de Ventas, y 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. La provisión se actualiza anualmente en función de los costos de los trabajos realizados o en proceso de ejecución y los costos estimados de trabajos remanentes por ejecutar, correspondiente a los Contratos de Remediación Ambiental respectivos, en función de la normativa ambiental vigente y gestiones legales.

**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 diciembre de 2023, se han ejecutado 210 proyectos.

Respecto al instrumento de gestión del Plan Ambiental Complementario (PAC) del 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 (Item 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. Siendo su avance de 80% al 31 de diciembre de 2023.

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 2023. Al 31 de diciembre de 2023, el saldo de esta provisión por las unidades operativas propias asciende a US\$62,920 miles (US\$50,113 miles al 31 de diciembre de 2022)

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 diciembre de 2023, se encuentra en revisión por parte de personal de la Jefatura Ambiental Transporte y distribución los informes de "Caracterización de Sitios Contaminados" de 21 instalaciones de la Compañía, con la finalidad de ser presentados al MEM.

De 2014 a 2023, se han reportado un total de 85 siniestros (59 por actos delictivos, 11 por fenómenos geodinámicos, 8 vinculadas con aspectos técnicos y 7 por determinar) en el ONP, de los cuales 47 cuentan con una atención finalizada, a la espera de su aprobación por parte del Organismo de Evaluación y Fiscalización Ambiental (en adelante, OEFA) y 2 se encuentran con trabajos de remediación aún en ejecución, siendo estos últimos supervisados y monitoreados constantemente por personal de la Gerencia Departamento Ambiental (GDAM), con el compromiso de asegurar la operatividad de la Compañía 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 de 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, los mismos que fueron aprobados en el primer trimestre de 2024.

En 2023, se han registrado 11 derrames significativos que se encuentran en proceso de investigación por parte de OSINERGMIN. Actualmente, se están desarrollando labores de contención y recuperación.

En 2022, sucedieron 15 derrames significativos que se encuentran en proceso de investigación por parte de OSINERGMIN y por temas coyunturales. Dando cumplimiento a las labores de primera respuesta se han atendido las 15 emergencias (6 en ejecución y 9 en etapa de aseguramiento, control y guardiana de la zona).

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

El movimiento de la provisión para mejoras del 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 diciembre US\$000
<b>Año 2023</b>				
Lote 8	2,126	-	-	2,126
Lote X	1,962	-	-	1,962
Pampilla	1,606	(69)	-	1,537
Lubricantes	118	-	-	118
Terminales del Norte	341	-	-	341
Terminales del Sur	85	-	-	85
Terminales del Centro	1,724	(106)	-	1,618
Sistema Eléctrico Gas Natural	20	-	-	20
Subtotal Unidades Privatizadas	7,982	(175)	-	7,807
Operaciones Talara	2,050	(59)	-	1,991
Operaciones Conchán	876	(147)	-	729
Operaciones Oleoducto	44,233	(31,090)	44,103	57,246
Operaciones Refinería Iquitos	1,392	-	-	1,392
Operaciones Comerciales	603	-	-	603
Gerencia Exploración y Explotación	959	-	-	-
Sub total de Unidades Propias	50,113	(31,296)	44,103	62,920
	58,095	(31,471)	44,103	70,727
Diferencia de cambio	(85)	-	767	682
	58,010	(31,471)	44,870	71,409
<b>Año 2022</b>				
Lote 8	2,126	-	-	2,126
Lote X	1,962	-	-	1,962
Pampilla	1,702	(96)	-	1,606
Lubricantes	118	-	-	118
Terminales del Norte	341	-	-	341
Terminales del Sur	85	-	-	85
Terminales del Centro	1,724	-	-	1,724
Sistema Eléctrico Gas Natural	20	-	-	20
Total Unidades Privatizadas	8,078	(96)	-	7,982
Operaciones Talara	2,706	(656)	-	2,050
Operaciones Conchán	911	(35)	-	876
Operaciones Oleoducto	9,437	(4,823)	39,619	44,233
Operaciones Refinería Iquitos	1,396	(4)	-	1,392
Operaciones Comerciales	603	-	-	603
Gerencia Exploración y Explotación	959	-	-	959
Total de Unidades Propias	16,012	(5,518)	39,619	50,113
	24,090	(5,614)	39,619	58,095
Diferencia de cambio	(461)	-	376	(85)
	23,629	(5,614)	39,995	58,010

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 (Nota 2.20). 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 diciembre de 2023, 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 2023 y de 2022, 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 laborales -

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

c) Provisión para reclamos civiles -

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía ha estimado una provisión por US\$9,508 miles (equivalente a S/35,304 miles), que incluye procesos frente a proveedores: P&D por US\$5,400 miles (equivalente a S/20,047 miles), Frasca por US\$2,228 miles (equivalente a S/8,274 miles), Covise S.A. por US\$1,023 miles (equivalente a S/3,800 miles), y otros por US\$95 miles (equivalente a S/352 miles).

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía estimó una provisión por US\$1,812 miles (equivalente a S/6,923 miles), que incluye procesos frente al proveedor Covise S.A. por US\$994 miles (equivalente a S/3,800 miles) y al Sr. Murga Pastor Tobias por US\$721 miles (equivalente a S/2,754 miles) y otros por US\$97 miles (equivalente a S/366 miles).

**19 IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO**

El movimiento del impuesto a las ganancias diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y de 2022 es el que sigue:

	Saldo al 1 de enero de 2022 US\$000	Cargo (abono) a resultados (Nota 29- b) US\$000	Saldo al 31 de diciembre de 2022 US\$000	Cargo (abono) a resultados (Nota 29- b) US\$000	Saldo al 31 de diciembre de 2023 US\$000
<b>Activo diferido:</b>					
Provisión para remediación ambiental	6,951	10,057	17,008	4,039	21,047
Beneficio tributario de pérdida arrastrable	118,811	(4,503)	114,308	143,436	257,744
Pasivos por arrendamiento	7,718	968	8,686	2,069	10,755
Ebitda tributario	-	23,656	23,656	56,660	80,316
Otras provisiones	6,561	(832)	5,729	(6,638)	(909)
Provisión de deterioro de activos	21,077	-	21,077	99,788	119,865
	<u>161,118</u>	<u>29,346</u>	<u>190,464</u>	<u>298,354</u>	<u>448,818</u>
<b>Pasivo diferido:</b>					
Activos por derecho de uso	(7,734)	(842)	(8,576)	2,276	(6,300)
Costo atribuido de propiedad, planta y equipo e intangibles y efecto cambiario de partidas no monetarias (*)	(359,984)	28,631	(331,353)	(103,154)	(434,507)
	<u>(367,718)</u>	<u>27,789</u>	<u>(339,929)</u>	<u>(100,878)</u>	<u>(440,807)</u>
Activo (pasivo) diferido neto	<u>(206,600)</u>	<u>57,135</u>	<u>(149,465)</u>	<u>197,476</u>	<u>48,011</u>

(\*) Corresponde al impuesto diferido generado por la fluctuación del tipo de cambio 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\$). Durante 2023, el dólar estadounidense tuvo una depreciación importante respecto al sol generando un ingreso por impuesto a la renta diferido por US\$105,573 miles. Asimismo, durante 2022, el dólar estadounidense también tuvo una depreciación importante respecto al sol generando un ingreso por impuesto a la renta diferido por US\$106,390 miles.

**20 PATRIMONIO**

a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el capital autorizado, suscrito y pagado está representado por 9,572,168,000 y 5,572,168,000 en acciones comunes, respectivamente, cuyo valor nominal es de un sol cada una. Al 31 de diciembre de 2023, la composición del accionariado que participa del capital emitido de la Compañía comprende:

Clase	Número de acciones	Porcentaje %
A	7,657,734,400	80
B	1,914,433,600	20
	<u>9,572,168,000</u>	<u>100</u>

Las acciones clase "A" 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.

En la Junta General de Accionistas celebrada el 13 de abril de 2023, se aprobó el aumento de capital social por US\$1,014,623 miles (equivalente a S/4,000,000 miles) como resultado de la capitalización de nuevos aportes realizados por el Estado realizados el año 2022. El 13 de julio de 2023, se informó la inscripción en los Registros Públicos de Lima.

En la Junta General de Accionistas celebrada el 23 de setiembre de 2022, se aprobó el aumento de capital social por US\$61,143 miles (equivalente a S/203,755 miles) como resultado de la capitalización de utilidades distribuibles del año 2021. El 19 de diciembre de 2022, se informó la inscripción en los Registros Públicos de Lima.

b) Reserva legal -

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

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la reserva legal registrada asciende a US\$8,724 miles (equivalente a S/33,325 miles); habiéndose constituido en el año 2022 una reserva legal ascendente a US\$6,794 miles (equivalente S/22,639 miles), la cual corresponde al 10% de la utilidad neta distribuible del año 2021.

c) Capital adicional -

El 25 de octubre de 2022, se publicó el DU N°023-2022 - Decreto de Urgencia que establece medidas en materia económica y financiera destinadas a evitar el desabastecimiento de combustible a nivel nacional. Este decreto de urgencia aprobó el aporte de capital de sus accionistas (el Estado) a la Compañía por el monto de S/4,000,000 miles, el cual se recibió íntegramente al cierre de noviembre de 2022 y se registró como capital adicional, con una equivalencia de US\$1,014,623 miles. La emisión de acciones resultante de este aporte se ha formalizado en 2023.

d) Resultados acumulados -

La Junta General de Accionistas aprobó la política de dividendos que señala lo siguiente: "Las utilidades distribuibles y luego de detrída 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.

**21 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**

Este rubro comprende:

	2023 US\$000	2022 US\$000
Ventas nacionales	3,413,923	4,703,528
Fondo de Estabilización de Precios (*) (Nota 8)	3,920	142,070
Otros ingresos relacionados con actividades ordinarias	49,470	43,367
	<u>3,467,313</u>	<u>4,888,965</u>
Ventas al exterior	476,656	628,275
	<u>3,943,969</u>	<u>5,517,240</u>

(\*) A inicios de 2022, el Fondo de Estabilización de Precios aplicaba al petróleo industrial 6, el Diesel BX destinado al uso vehicular como producto sujeto a este fondo y el GLP - E. Mediante Decreto Supremo N°002-2022-EM, publicado el 28 de marzo de 2022, se añadió a las Gasolinas de 84 y 90 octanos, al Gasohol de 84 octanos, al Gas Licuado de Petróleo destinado para granel (GLP- G) y al Diesel 2 destinado al uso vehicular. Mediante Decreto Supremo N°033-2023-EM se amplió el GLP-E como producto sujeto al FEPC hasta el 28 de marzo de 2024.

En los años 2023 y 2022, las ventas se descomponen como sigue:

	<u>2023</u> US\$000	<u>2022</u> US\$000
<b>Ventas nacionales:</b>		
Diesel varios	2,149,639	2,576,405
Gasolinas	968,214	1,213,279
Turbo A1	143,478	103,036
Asfaltos	67,801	101,088
Petróleos Industriales	58,395	79,986
GLP	57,262	132,253
Solventes	13,486	17,148
Gas Húmedo Lote I	3,346	3,636
Nafta primaria y otros	3,113	6,846
Líquidos de Gas Natural - PP	2,131	-
Gas Seco Lotes -PP	448	-
Crudo ONO (a)	-	624,898
Crudo Mezcla	-	25,143
HOGBS	-	5,247
Total ventas nacionales	<u>3,467,313</u>	<u>4,888,965</u>
<b>Ventas al exterior:</b>		
Petróleos Industriales	465,836	105,144
Turbo A1	9,017	91,647
Crudo NAPO	1,803	69,824
Crudo Gran Tierra	-	103,695
Diesel varios	-	93,992
Crudo ONO	-	60,778
Gasolinas	-	48,169
Nafta Virgen	-	26,211
ULSD (EXP)	-	14,901
Crudo Reducido	-	8,586
Asfaltos y solventes	-	4,931
Nafta Craqueada ADQ. (Exp.)	-	397
Total ventas al exterior	<u>476,656</u>	<u>628,275</u>
Total	<u>3,943,969</u>	<u>5,517,240</u>

(a) La disminución de las ventas del crudo ONO, se debe a la priorización del consumo de crudo para el arranque de la NRT.

## 22 OTROS INGRESOS OPERACIONALES

Este rubro comprende:

	<u>2023</u> US\$000	<u>2022</u> US\$000
<b>Ingresos reconocidos en un momento en el tiempo:</b>		
Tarifas de operación de terminales (a)	18,037	19,261
Servicios de operaciones terminales (b)	15,679	14,291
Fletes recobrables (c)	11,359	10,167
Operación de abastecimiento PNP	5,147	5,160
Servicios operaciones marítimas	3,787	4,013
Servicio de operación de estaciones de combustible y cisternas a mineras	1,706	3,179
<b>Ingresos reconocidos a lo largo del tiempo:</b>		
Arrendamiento SAVIA PERU S.A. (d)	4,375	5,000
Alquileres	3,675	1,540
Otros ingresos por servicios	1,106	1,037
Transporte de crudo por oleoducto	244	-
	<u>65,115</u>	<u>63,648</u>

(a) Comprende los ingresos obtenidos por los contratos de operación para los terminales de la Compañía suscritos con Terminales del Perú para los terminales y plantas del norte y del centro.

(b) Corresponde a los ingresos por los servicios de recepción, almacenamiento y despacho de combustible.

(c) Corresponden a los ingresos por la facturación de los gastos de transporte asumidos por los clientes. La Compañía considera un margen en la facturación sobre los gastos incurridos por la gestión de estos.

(d) 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, Savia 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 al 31 de diciembre de 2022 por el Poder Judicial. Al 31 de diciembre 2023, se encuentra pendiente la resolución del pedido de nulidad.

El contrato de Arrendamiento con Savia culminó el 15 de noviembre de 2023, firmándose un acta de entrega de los activos, sobre los cuales la Compañía no dio su conformidad e indicó que se reservaba el derecho de tomar las acciones legales correspondientes. Con el resultado de una debida diligencia efectuada por la Compañía, se formalizó una demanda contra SAVIA por incumplimiento de contrato, así como la contratación de un estudio especializado para que lleve el caso. Se coordinará con la Jefatura del Lote Z69 inspecciones a los activos con el fin de complementar la información que ayudará a dar soporte al reclamo que se hará formalmente contra SAVIA.

**23 COSTO DE VENTAS**

Este rubro comprende:

	<u>2023</u> US\$000	<u>2022</u> US\$000
Inventario inicial de existencias (**)	954,356	579,580
Compras de petróleo crudo y productos refinados (*)	3,756,736	5,586,137
Gastos operativos de producción (a)	550,501	328,584
Inventario final de existencias (**)	<u>(893,970)</u>	<u>(954,356)</u>
	<u>4,367,623</u>	<u>5,539,945</u>

(\*) La disminución del valor de las compras de 2023 se origina por el menor precio promedio del petróleo crudo y derivados (99.9 US\$BL en 2023 versus 124.9 US\$BL en 2022), así como por el menor volumen de compras (103 MBDC en 2023 versus 123 MBDC en 2022).

(\*\*) El saldo de inventario inicial y final de existencias excluye a los saldos de materiales, suministros y productos en tránsito.

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

	<u>2023</u> US\$000	<u>2022</u> US\$000
Servicios de terceros (*)	244,380	175,243
Depreciación de activos (Nota 11)	195,861	73,720
Cargas de personal (Nota 26)	58,441	45,139
Seguros	25,993	19,083
Depreciación de activos por derecho de uso (Nota 13)	13,182	8,826
Cargas diversas de gestión	8,879	4,260
Amortización	1,770	140
Depreciación de propiedades de inversión	11	10
Otros	<u>1,534</u>	<u>2,163</u>
	<u>550,051</u>	<u>328,584</u>

(\*) Incluye lo siguiente:

	<u>2023</u> US\$000	<u>2022</u> US\$000
Fletes y gastos de transporte terrestre	77,469	75,755
Energía y agua	61,140	11,084
Otros fletes	36,050	16,158
Almacenamiento de productos	12,013	13,398
Despacho de productos	11,134	12,660
Servicios de mantenimiento y reparación	9,824	25,069
Fletes y gastos transporte marítimo	6,192	-
Publicidad	6,108	2,231
Protección y seguridad industrial	5,800	4,589
Alimentación y alojamiento	3,454	3,982
Almacenamiento y despacho (PNP – Petrored)	4,461	3,760
Diversos	<u>10,735</u>	<u>6,557</u>
	<u>244,380</u>	<u>175,243</u>

**24 GASTOS DE VENTA Y DISTRIBUCIÓN**

Este rubro comprende:

	<u>2023</u> US\$000	<u>2022</u> US\$000
Cargas de personal (Nota 26)	21,605	22,996
Tributos (a)	16,343	18,794
Servicios de terceros (b)	10,336	9,655
Depreciación de activos (Nota 11)	9,226	9,501
Seguros	4,972	4,742
Materiales y suministros	3,311	3,576
Cargas diversas de gestión	690	455
Depreciación de activos por derecho de uso (Nota 13)	167	175
Pérdida esperada de cuentas por cobrar (Nota 8)	71	662
	<u>66,721</u>	<u>70,556</u>

(a) Incluye lo siguiente:

	<u>2023</u> US\$000	<u>2022</u> US\$000
Alicuota Osinergmin (*)	12,650	14,648
Aporte OEFA	3,336	3,766
Otros menores	357	380
	<u>16,343</u>	<u>18,794</u>

(\*) Corresponde a la contribución destinada al sostenimiento de Osinergmin, aplicable a las empresas del sector hidrocarburos, establecida mediante el artículo 10 de la Ley No.27332, la cual se calcula como un porcentaje de las ventas nacionales.



(b) Incluye lo siguiente:

	<u>2023</u> US\$000	<u>2022</u> US\$000
Servicios de mantenimiento y reparación	3,603	2,976
Servicios de terceros varios	3,424	2,697
Protección y seguridad industrial	2,183	2,473
Publicidad	-	387
Alquileres	139	393
Energía y agua	412	315
Gastos de viaje y transferencias	166	112
Fletes y otros gastos	158	43
Alimentación y alojamiento	251	259
	<u>10,336</u>	<u>9,655</u>

**25 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Este rubro comprende:

	<u>2023</u> US\$000	<u>2022</u> US\$000
Cargas de personal (Nota 26)	68,033	72,336
Servicios de terceros (a)	72,718	50,280
Cargas diversas de gestión (b)	60,123	36,758
Tributos	9,881	3,702
Contingencias civiles y laborales administrativas (Nota 18)	10,103	1,446
Depreciación (Nota 11)	6,151	6,948
Amortización	3,010	3,010
Depreciación de activos por derecho de uso (Nota 13)	1,381	1,382
Materiales y suministros	1,216	795
Seguros	933	1,285
	<u>233,549</u>	<u>177,942</u>

(a) Incluye lo siguiente:

	<u>2023</u> US\$000	<u>2022</u> US\$000
Asesoría, peritaje y auditorías	22,488	15,709
Gastos bancarios	19,003	4,192
Servicios de mantenimiento y reparación	8,603	7,681
Servicios de outsourcing IBM	6,723	7,594
Protección y seguridad industrial	5,335	4,208
Servicios temporales	2,775	2,552
Fletes	2,443	2,129
Publicidad	640	1,393
Servicios médicos	606	628
Gastos de viaje y transferencias	523	455
Diversos	3,579	3,739
	<u>72,718</u>	<u>50,280</u>

(b) Incluye lo siguiente:

	<u>2023</u> US\$000	<u>2022</u> US\$000
Sanciones administrativas (*)	51,604	29,205
Gestión con acreedor	5,457	5,061
Gestión ambiental	2,236	1,875
Otros	825	617
	<u>60,123</u>	<u>36,758</u>

(\*) El rubro sanciones administrativas para el año 2023 comprende principalmente a la provisión del resultado emitido por la Corte Suprema en la Casación No.7275-2021 a favor de Superintendencia Nacional de Aduanas por US\$31,183 miles (equivalente a S/115,253 miles) por concepto de reposición de mercancía en franquicia; sanciones administrativas impuestas por el Ministerio del Ambiente por US\$10,485 miles (equivalente a S/38,524 miles) que comprenden los expedientes N°0472-2023, N°0258-2022, relacionados a derrames en el Oleoducto Norperuano, Organismo de Evaluación y Fiscalización Ambiental (OEFA) por US\$3,670 (equivalente a S/13,575) que comprenden las sanciones de los expedientes N°0162-2021 y N°0716-2022, y US\$6,058 miles (equivalente a S/23,697 miles) por otras sanciones administrativas impuestas por OSINERMIN, la Municipalidad de Talara entre otras entidades.

En 2022, este concepto incluye principalmente la provisión del resultado de fiscalización 2016 según la Resolución de determinación 012-003-0129531 emitida por SUNAT por US\$16,713 miles y otros por US\$5,353 miles, sanciones administrativas interpuestas por Osinergmin por US\$3,700 miles, multas por impuesto predial de la Municipalidad de Talara por US\$1,800 miles y otros gastos de gestión ambiental y suscripciones por US\$1,639 miles.

**26 CARGAS DE PERSONAL**

Este rubro comprende:

	<u>2023</u> US\$000	<u>2022</u> US\$000
Sueldos y salarios	60,806	56,133
Bonificaciones	32,776	31,010
Contribuciones sociales	21,190	19,187
Gratificaciones	10,478	11,704
Compensación por tiempo de servicios	9,040	7,169
Vacaciones	4,781	4,469
Alimentación	3,384	3,550
Participación de los trabajadores	589	1,448
Sobretiempo	2,097	1,443
Movilidad	995	1,087
Compensación por trabajo remoto	43	132
Otros	1,900	3,139
	<u>148,079</u>	<u>140,471</u>
Número de empleados al final de año	<u>2,937</u>	<u>2,645</u>

Las cargas de personal, incluyendo el gasto de participación de los trabajadores, se registraron con cargo a los resultados del período en los siguientes rubros:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	US\$000	US\$000
Costo de ventas (Nota 23)	58,441	45,139
Gastos de ventas y distribución (Nota 24)	21,605	22,996
Gastos de administración (Nota 25)	68,033	72,336
	<u>148,079</u>	<u>140,471</u>

## 27 OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS

Los rubros otros ingresos y otros gastos comprenden:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	US\$000	US\$000
Otros ingresos:		
Reclamos y/ o indemnizaciones (a)	12,757	12,752
Recuperación de tarifa por uso de puerto de carga en Pucallpa	263	893
Regularización de provisiones	9	-
Regularización de provisión del Programa de asistencia médico familiar	-	1,558
Transportadora de Minerales - Terminal Callao	-	224
Recuperación de provisión de cobranza dudosa	-	10
Otros	3,105	2,633
	<u>17,631</u>	<u>18,070</u>
Otros gastos:		
Provisión por siniestros en oleoducto (Nota 18)	(44,103)	(39,619)
Costo neto de enajenación	(2,132)	(299)
	<u>(46,235)</u>	<u>(39,918)</u>

(a) En 2023, los reclamos y/o indemnizaciones corresponden a cobranzas por reclamos al seguro por baja siniestralidad por US\$4,063 miles y reclamos y/o Indemnizaciones por incumplimientos contractuales de proveedores de servicios de transporte por US\$8,694 miles. En 2022, los reclamos y/o indemnizaciones corresponden a cobranzas por reclamos al seguro por baja siniestralidad por US\$1,930 miles, reclamos y/o Indemnizaciones por incumplimientos contractuales de proveedores de servicios de transporte por US\$8,694 miles y otros menores por US\$2,128 miles.

## 28 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos y gastos financieros comprenden:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	US\$000	US\$000
Intereses sobre depósitos bancarios	3,251	1,329
Intereses sobre cuentas por cobrar	1,487	2,017
	<u>4,738</u>	<u>3,346</u>
Intereses de préstamos relacionados al PMRT (a)	(134,028)	(28,864)
Intereses de préstamos de capital de trabajo (b)	(101,713)	(53,005)
Pérdida por instrumentos financieros derivados	(19,202)	(58,350)
Intereses por obligaciones comerciales (c)	(5,462)	(13,661)
Intereses de arrendamientos	(1,299)	(1,400)
Obligaciones tributarias	(3,065)	(19)
	<u>(264,769)</u>	<u>(155,299)</u>

(a) Corresponde a los intereses por préstamos relacionados con el Proyecto de Modernización de la Refinería Talara que no han sido capitalizados en conformidad con la NIC 23 "Costos por préstamos", debido a que ciertos activos culminaron su etapa de construcción y se encontraban listos para su uso en las condiciones necesarias para operar de la forma prevista por la Gerencia de la Compañía. Durante 2023, la Compañía reconoció un mayor gasto financiero como parte de la puesta en marcha de las unidades de proceso y auxiliares.

(b) En 2023, la limitación en las líneas de crédito, producto de las bajas en calificaciones por parte de las clasificadoras de riesgo; han elevado las tasas de interés que los bancos cobran a la Compañía por los préstamos de corto plazo para capital de trabajo. Asimismo, en esta partida se incluyen los intereses por el préstamo recibido del Estado según DU N°010-2022 (Nota 16).

En 2022, el embalsamiento de pagos, originado por la disminución en los días de crédito con los proveedores, originó el incremento de préstamos bancarios y con ello el incremento de las tasas de interés cobradas por los bancos, debido a la falta de liquidez de la Compañía. Al igual que el 2023 incluyen intereses por el préstamo recibido del Estado según DU N°010-2022.

(c) En 2023, se gestionaron, mediante cartas de crédito, plazos más largos de crédito con los proveedores directos, por lo que se incrementó el reconocimiento de gastos bancarios por ello (Nota 25-a). A diferencia del año 2022, donde los recortes en las líneas de crédito bancarias y los plazos más cortos de crédito con los proveedores directos, originaron retrasos en el pago directo a proveedores y el reconocimiento de interés por pagos posteriores al vencimiento de sus facturas (Nota 28).

## 29 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 diciembre de 2023, la Compañía mantiene pérdidas tributarias por S/3,226,424 miles, equivalente a US\$864,270 miles (S/1,464,409 equivalente a US\$389,845 miles, al 31 de diciembre de 2022). 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. En 2023, la Compañía compensó pérdidas tributarias con utilidades tributarias del segmento Explotación de Lotes por S/19,417 miles, equivalente a US\$5,358 miles (en 2022 se compensó pérdidas tributarias por S/98,073 miles, equivalente a US\$27,062 miles).

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:

	2023 US\$000	2022 US\$000
Corriente	(1,483)	(4,026)
Ajuste de años anteriores	(1,849)	-
Diferido (Nota 19)	197,476	57,135
	<u>194,144</u>	<u>53,109</u>

La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria es como sigue:

	2023		2022	
	US\$000	%	US\$000	%
<b>Pérdida antes del impuesto a las ganancias</b>	(1,258,525)	100.00	(324,328)	100.00
Impuesto a las ganancias según tasa tributaria	(371,265)	(29.5)	(95,676)	(29.50)
Gastos no deducibles permanentes	19,458	1.55	9,761	3.01
Ingresos no gravables permanentes	(380)	(0.03)	(7,655)	(2.36)
Efecto de diferencia en cambio en activo fijo tributario (*)	105,573	8.39	(22,902)	(7.06)
Efecto en mayor impuesto corriente por diferencia cambiaria tributaria (**)	46,923	3.73	62,778	19.36
Ajuste de años anteriores	1,849	0.15	-	-
Otros	3,698	0.29	585	0.18
<b>Impuesto a las ganancias (corriente y diferido)</b>	<u>(194,144)</u>	<u>(15.42)</u>	<u>(53,109)</u>	<u>(16.38)</u>

(\*) Corresponde a cambios en el impuesto a la renta diferido como resultado de fluctuaciones del tipo de cambio que afectan la base imponible de los activos no monetarios.

(\*\*) Corresponde al menor impuesto a la renta corriente generado por la fluctuación del tipo de cambio que afecta su determinación en soles pero no al estado financiero cuya moneda funcional es el dólar estadounidense.

La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a las ganancias determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización). Los años 2019 a 2023 están abiertos a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Compañía estima que no se han presentado pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, debe considerarse precios de transferencia por las operaciones con partes relacionadas y/o paraísos fiscales, para tal efecto debe contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no se han presentado contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2023.

c) Impuesto Temporal a los Activos Netos -

La Compañía está afectada al Impuesto Temporal a los Activos Netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, y amortizaciones admitidas por la Ley del Impuesto a las Ganancias, según lo señalado por la norma respectiva (Ley N°28424 y su Reglamento). La tasa del Impuesto es del 0.4% para los periodos 2023 y 2022 aplicable al monto de los activos netos que excedan de S/1 millón. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a las Rentas de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a las ganancias del ejercicio gravable al que corresponda.

d) Impuesto a las Transacciones Financieras -

Por los años 2023 y 2022, la tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras ha sido fijada en 0.005% y resulta aplicable sobre los cargos y créditos en las cuentas bancarias o movimientos de fondos a través del sistema financiero, salvo que la misma se encuentre exonerada. Estos son contabilizados como gasto por tributos en gastos administrativos.

e) Régimen Tributario del Impuesto General a las Ventas -

La tasa vigente del Impuesto General a las Ventas (incluido el IPM) es 18%.

Mediante Decreto Supremo N°068-2022-EF, publicado el 3 de abril de 2022, el Ejecutivo ha aprobado la Modificación del Nuevo Apéndice III del Texto Único Ordenado de la Ley del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo, disponiendo que se excluyan del mismo, hasta el 30 de junio de 2022, a las gasolinas con un número de Octano Research (RON) superior o igual a 84, pero inferior a 90, superior o igual a 90, pero inferior a 95, los Gasoils (gasóleo), el Diésel B2, con un contenido de azufre menor o igual a 50 ppm, el Diésel B5 y el Diésel B20, con un contenido de azufre menor o igual a 50 ppm, así como las demás mezclas de Diésel 2 con Biodiésel B100.

El plazo de exclusión podrá ser ampliado por un máximo de 6 meses adicionales, previa evaluación de la evolución del precio internacional del petróleo y su incidencia en los precios internos.

f) Marco regulatorio -

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2023, no se han presentado cambios significativos al régimen de Impuesto a la Renta en Perú, que tuvieran efectos en los estados financieros de la Compañía. Las normas e interpretaciones vigentes al 31 de diciembre de 2023 han sido consideradas por la Gerencia en la preparación de los estados financieros de la compañía.

Para el ejercicio 2023, las principales modificaciones en el marco regulatorio son:

- El Decreto Legislativo No.1529, con vigencia desde el 1 de abril de 2022, que modifica el T.U.O de la Ley para la Lucha contra la Evasión y para la Formalización de la Economía ("Ley de bancarización"), y establece que la obligación de contar con medios de pago comprende aquellas obligaciones que se cumplan mediante el pago de sumas de dinero cuyo importe sea superior a S/2,000 o US\$500. Adicionalmente, establece que se entiende cumplida dicha obligación en el caso de pagos canalizados a través de entidades no domiciliadas en operaciones de comercio exterior, de adquisición de predios y acciones. Además, se incorpora la obligación de comunicar de forma previa a la SUNAT cuando el pago se realice a favor de un tercero designado por el acreedor, proveedor del bien y/o prestador del servicio.
- Mediante Decreto Supremo No.319-2023-EF se aprobó el reglamento del procedimiento de atribución de la Condición de Sujeto Sin Capacidad Operativa (SSCO) el cual tiene la finalidad de establecer las normas reglamentarias y complementarias necesarias para la aplicación del Decreto Legislativo No.1532. A partir del 1 de enero de 2023, no será deducible como costo/gasto los comprobantes de pago emitidos por contribuyentes que a la fecha de emisión del comprobante tengan la condición de sujeto sin capacidad operativa.
- Mediante Decreto Supremo No.320-2023-EF se aprobó el reglamento del Decreto Legislativo N°1535 que regula la calificación de los sujetos que deben cumplir obligaciones administradas y/o recaudadas por la Administración Tributaria, conforme a un perfil de cumplimiento, así como los efectos del mismo.

El perfil de cumplimiento se aplicará, en una primera etapa, a los sujetos que, en el período de evaluación, generen rentas de tercera categoría, con prescindencia de si están exonerados o no del impuesto a la renta y cualquiera sea el régimen tributario que les corresponda o la tasa del impuesto a la renta que les resulte aplicable.

g) Revisión Fiscal de la Autoridad Tributaria -

Como producto de la fiscalización del Impuesto a la Renta del año 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°012-002- 0038722 a 012-002-0038732 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, reservándose el derecho a presentar el correspondiente Recurso de Reclamación. Este pago se presenta en el estado de resultados integrales en el rubro de gastos de administración.

En relación al proceso de fiscalización del Impuesto a la Renta del año 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, septiembre, 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°012003-0129532 a 012-003-0129536 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 012003-0129531, que fue resuelta 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 diciembre de 2023 se encuentra pendiente de resolver. La cancelación de la deuda tributaria indicada se presenta en el estado de resultados integrales en el rubro de gastos de administración.

Como consecuencia del proceso de fiscalización de Impuesto a la Renta del periodo enero a diciembre de 2015, con fecha 17 de diciembre de 2021, la SUNAT notificó la Resolución de Determinación N°012-003-0122358, emitidas por supuestas omisiones del Impuesto a la Renta por la tasa adicional del 4.1% de 2015. Dicha Resolución fue objeto de un Recurso de Reclamación, que fue resuelto mediante Resolución de Intendencia N°0150140016720, notificada a la Compañía el 27 de julio de 2022. Contra esta última Resolución de Intendencia la Compañía interpuso Recurso de Apelación que fue resuelta mediante Resolución del Tribunal Fiscal N°00208-1-2023 del 6 de enero de 2023. Respecto del proceso de fiscalización de Impuesto a la Renta del periodo enero a diciembre de 2014, la SUNAT notificó a la Compañía las Resoluciones de Determinación N°012-003-0116931 a 012-003-0116935, emitidas por supuestas omisiones del Impuesto a la Renta por la tasa adicional del 4.1% del 2014, que fueron reclamadas en el plazo de ley. Mediante la Resolución de Intendencia N°015014001617806 SUNAT declaró infundada la reclamación interpuesta, Resolución que fue objeto de un Recurso de Apelación que fue resuelta, a favor de SUNAT, mediante Resolución del Tribunal Fiscal N°00418-3-2023 del 13 de enero de 2023.

En cuanto al proceso de fiscalización de Impuesto a la Renta del periodo enero a diciembre de 2013, la SUNAT notificó a la Compañía las Resoluciones de Determinación N°012-0030108813 a 012-003-0108818, que fueron reclamadas en el plazo de ley. Con fecha 3 de agosto de 2021, la SUNAT notificó la Resolución de Intendencia N°0150140015507 que declaró infundada la reclamación interpuesta, habiéndose interpuesto oportunamente Recurso de Apelación. Con fecha 26 de enero de 2022, la Sala 9 del Tribunal Fiscal emitió la Resolución N°00668-9-2022 revocó la Resolución de Intendencia N°0150140015507 dejando sin efecto las Resoluciones de Determinación N°012-0030108813 a 012-003-0108818.

30 CONTINGENCIAS

La Compañía mantiene pendientes de resolución las siguientes demandas laborales, civiles, tributarias y aduaneras de naturaleza contingente. En opinión de la Gerencia y sus asesores legales, estas contingencias han sido consideradas como posibles y, en consecuencia, no han sido reconocidas en los estados financieros:

	2023 US\$000	2022 US\$000
Procesos civiles	96,756	79,966
Procesos tributarios y aduaneros	31,238	47,869
Procesos laborales	14,876	15,172
	<u>142,870</u>	<u>143,007</u>

El movimiento de las contingencias se detalla a continuación:

	Saldos al 1 de enero US\$000	Adiciones US\$000	Deducciones US\$000	Saldos al 31 de diciembre US\$000
<b>Año 2023</b>				
Procesos civiles (a)	79,966	46,902	(30,112)	96,756
Procesos tributarios y aduaneros (b)	47,869	455	(17,086)	31,238
Procesos laborales (c)	15,172	605	(901)	14,876
	<u>143,007</u>	<u>47,962</u>	<u>(48,099)</u>	<u>142,870</u>
<b>Año 2022</b>				
Procesos civiles (a)	34,950	47,120	(2,104)	79,966
Procesos tributarios y aduaneros (b)	47,737	770	(638)	47,869
Procesos laborales (c)	14,237	935	-	15,172
	<u>96,924</u>	<u>48,825</u>	<u>(2,742)</u>	<u>143,007</u>

(a) Al 31 de diciembre 2023, entre los principales procesos Civiles se tienen: Heaven Petroleum Operators por US\$31,086 miles (equivalente a S/115,423 miles), Lambayeque por US\$6,687 miles (equivalente a S/20,000 miles), SIMA por US\$5,403 miles (equivalente a S/21,933 miles), Consorcio FCC por US\$3,709 miles (equivalente a S/14,235 miles), Pluspetrol Norte por US\$807 miles (equivalente a S/3,000 miles), AFP's por US\$1,779 miles (equivalente a S/6,605 miles), JS Industrial por US\$1,106 miles (equivalente a S/4,107 miles) e Hispánica por US\$802 miles (equivalente a S/2,981 miles). Se extornaron procesos, que no implicaron pagos, mantenidos con Consorcio Cobra por US\$10,000 miles (equivalente a S/37,610 miles), DEMEM por US\$2,916 miles (equivalente a S/10,970 miles) y PNP por US\$735 miles (equivalente a S/2,765 miles).

Al 31 de diciembre de 2022, entre los principales procesos civiles se tienen: Arbitrajes en la Cámara de Comercio de Lima con Heaven Petroleum Operators S. A. (HPO) por US\$30,215 miles y con Consorcio Transmantaro por US\$11,766 miles. Además de procesos con Lambayeque por US\$6,687 miles, Consorcio Cobra por US\$10,000 miles, SIMA por US\$5,403 miles, DEMEM por US\$2,917 miles, se adiciona el proceso Consorcio FCC por US\$3,709 miles. Asimismo, la Compañía enfrenta diversos procesos civiles y arbitrales por US\$8,535 miles. Se reversaron procesos mantenidos con Cousa Coest por US\$1,783 miles, SUNAT por US\$638 miles y Consorcio JZEM por US\$297 miles.

(b) Al 31 de diciembre de 2023, los principales procesos corresponden a los mantenidos con la Administración Tributaria (SUNAT) por US\$31,238 miles (equivalente a S/114,429 miles), de los cuales uno de ellos se encuentra relacionado al expediente N°04315-2020-0-1801-JR-CA-21 por US\$15,082 miles (equivalente a S/56,000 miles) y otro se encuentra relacionado al expediente 06304-2019-01801 por US\$14,972 miles (equivalente a S/54,033 miles). Se extorno el expediente 06305-2019-01801 por US\$17,086 miles (equivalente a S/61,665 miles).

Al 31 de diciembre de 2022, los principales procesos corresponden a los mantenidos con la SUNAT por S/171,698 miles (equivalente a US\$47,217 miles), de los cuales uno de ellos se encuentra relacionado al expediente N°04315-2020-0-1801-JR-CA-21 por S/56,000 miles (equivalente a US\$14,056 miles) y otros dos se encuentran relacionados a los expedientes 06305-2019-01801 por S/61,664 miles (equivalente a US\$17,086 miles) y expediente 06304-2019-01801 por S/54,033 miles (equivalente a US\$14,972 miles).

(c) Al 31 de diciembre de 2023, comprende principalmente al proceso laboral mantenido con el Sindicato de Trabajadores Administrativos por S/48,000 miles equivalente a US\$12,565 miles (S/48,000 miles equivalente a US\$12,006 miles, al 31 de diciembre de 2022).

### 31 PÉRDIDA BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN

El cálculo de la pérdida básica y diluida por acción en 2023 y 2022, que se expresan por el mismo valor al no existir acciones con efecto dilutivo, se presenta a continuación:

	(Pérdida) utilidad US\$000	Promedio ponderado de acciones en Circulación (en miles)	(Pérdida) utilidad por acción US\$
<b>2023:</b>			
Pérdida básica y diluida por acción	(1,064,381)	9,572,168	(0.111)
<b>2022:</b>			
Pérdida básica y diluida por acción (*)	(271,219)	6,065,319	(0.045)

(\*) Incluye 4,000 millones de acciones que, al 31 de diciembre de 2022, estaban pendientes de emitir por el aporte de capital descrito en la Nota 20-c. Las que se han ponderado desde la fecha de recepción del aporte.

### 32 GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía mantiene cartas fianzas emitidas por instituciones financieras locales a favor de proveedores por S/112,395 miles (equivalente a US\$30,271 miles) y por US\$92,091 miles. Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía mantiene cartas fianzas emitidas por instituciones financieras locales a favor de proveedores por S/133,401 miles (equivalente a US\$34,922 miles) y por US\$70,373 miles.

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

### 33 EVENTOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2023 y hasta la fecha de aprobación de los estados financieros, no han ocurrido otros eventos, en adición a los mencionados seguidamente, que requieran ajustar las partidas de los estados financieros de 2023 o ser revelados en sus notas:

a) Cambios en la estructura organizacional -

Con Acuerdo de Directorio N°056-2024-PP de fecha 6 de junio de 2024, se aprobó la nueva Estructura Básica de Organización de la Compañía, en línea con las acciones de reestructuración que viene adoptando. En esa misma fecha, con Acuerdo de Directorio N°057-2024-PP, se aprobó el cambio de las Gerencias de Estructura básica (Gerencias Corporativas), como cargos de Dirección y Confianza, a partir del 15 de julio de 2024.

Con fecha 11 de junio de 2024, la Junta General de Accionistas aprobó designar, a partir del 12 de junio de 2024, al señor Oliver Thomas Alexander Stark Preuss, en el cargo de presidente del Directorio.

b) Financiamiento -

En mayo de 2024, las agencias clasificadoras internacionales Fitch Ratings y Standards & Poors (S&P), asignaron a la Compañía una calificación crediticia CCC+ y CCC, respectivamente, como emisor de deuda de largo plazo en moneda local y extranjera.

En mayo de 2024, el Directorio aprobó iniciar las gestiones para obtener las dispensas con la finalidad de modificar la fecha de entrega de los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2023, hasta el 28 de junio de 2024, tanto en el marco del contrato del préstamo CESCE como en los Indentures correspondientes a la emisión de Bonos. En ese sentido, la Compañía firmó el 26 de junio de 2024 la enmienda al contrato de préstamo CESCE y los Supplemental Indentures a los Notes 2032 y 2047, respectivamente.

c) Lote 192 -

Con fecha 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.

d) Operaciones

Desde febrero de 2024, la unidad de flexicoking (FCK) de la NRT presentó problemas en sus operaciones. Esta situación, en adición, a la falla del Sistema Eléctrico Interconectado Nacional, ocurrida en marzo de 2024, produjo la parada total de dicha unidad por un periodo estimado de 90 días a partir del 30 de marzo de 2024.

[www.petroperu.com,pe](http://www.petroperu.com,pe)



**Petroperú**