



---

## **GM OPERACIONES S.A.C.**

### **ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS**

Por el período finalizado el 30 de junio de 2025,  
Presentados en forma comparativa.

---

# **GM OPERACIONES S.A.C.**

## **ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO 2025 Y 2024**

### **CONTENIDO**

Informe de revisión sobre información financiera Intermedia condensada

Glosario de Términos

Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado

Estado de Resultados Integrales Intermedio Condensado

Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio Condensado

Estado de Flujo de Efectivo Intermedio Condensado

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados



## INFORME DE REVISIÓN SOBRE INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA

A los señores Accionistas  
**GM Operaciones S.A.C.**

### Introducción

Hemos revisado el estado de situación financiera intermedio condensado adjunto de **GM Operaciones S.A.C.** al 30 de junio de 2025, y los correspondientes estados de resultados integrales intermedios condensados por los periodos de tres y seis meses terminados en esa fecha, y los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo intermedios condensados por el periodo de seis meses terminados el 30 de junio de 2025, así como las notas a los estados financieros intermedios condensados. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación de estos estados financieros intermedios condensados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34, "Información Financiera Intermedia" emitida por el International Accounting Standards Board. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios condensados sobre la base de nuestra revisión.

### Alcance de revisión

Nuestra revisión fue efectuada de acuerdo con la Norma Internacional de Encargos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia Realizada por el Auditor Independiente de la Entidad" aprobada para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Una revisión de información financiera intermedia consiste en la realización de indagaciones, principalmente con el personal responsable de los asuntos contables y financieros, así como en la aplicación de procedimientos de revisión analítica y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos permite obtener una seguridad de que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.



### Conclusión

Basados en nuestra revisión, nada ha llegado a nuestro conocimiento que nos lleve a pensar que los estados financieros intermedios condensados adjuntos no está preparada, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad 34, "Información Financiera Intermedia" emitida por el International Accounting Standards Board.

Lima, Perú

8 de agosto de 2025

*Sveglis Apurico y Asociados*

Refrendado por

----- (socio)

Juan M. Arrarte  
Contador Público Colegiado  
Matrícula No.20621

## GLOSARIO DE TÉRMINOS

Las siguientes no son definiciones técnicas, pero ayudan al lector a comprender algunos términos empleados en la redacción de las notas a los estados financieros intermedios condensados.

<b>Términos</b>	<b>Definiciones</b>
/día	Por día
AESA	Albanesi Energía S.A.
AJSA	Alba Jet S.A.
ASA	Albanesi S.A. (Absorbida por GMSA)
AVRC	Alto Valle Río Colorado S.A. (Absorbida por BDSA)
BCRA	Banco Central de la República Argentina
BDD	Bodega del Desierto S.A.
CC	Ciclo combinado
CINIIF	Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera
CNV	Comisión Nacional de Valores
Contrato de Suministro	Contrato de suministro de electricidad, vapor y agua para calderos
Contrato de Usufructo	Contrato de usufructo de la planta de cogeneración de la nueva refinería talara
CTAS	Central Térmica Arroyo Seco situada en Arroyo Seco, Santa Fe
CTCT	Central Térmica Cogeneración Timbúes
CTE	Central Térmica Ezeiza situada en Ezeiza, Buenos Aires
CTF	Central Térmica Frías situada en Frías, Santiago del Estero
CTI	Central Térmica Independencia situada en San Miguel de Tucumán, Tucumán
CTLB	Central Térmica La Banda situada en La Banda, Santiago del Estero
CTMM	Central Térmica Modesto Maranzana situada en Río IV, Córdoba
CTR	Central Térmica Roca S.A.
CTRi	Central Térmica Riojana situada en La Rioja, La Rioja
Dam3	Decámetro Cúbico. Volumen equivalente a 1.000 (mil) metros cúbicos
El Grupo	Albanesi S.A. junto con sus subsidiarias y demás sociedades relacionadas
FACPCE	Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas
GECEN	Generación Centro S.A. (Absorbida por GMSA)
GLSA	Generación Litoral S.A.
GMGS	GM Gestión y Servicios S.A.C.
GMOP	GM Operaciones S.A.C. / La Sociedad
GMSA	Generación Mediterránea S.A.
GROSA	Generación Rosario S.A.
GW	Gigawatt. Unidad de potencia equivalente a 1.000.000.000 vatios.
GWh	Gigawatt-hora. Unidad de energía equivalente a 1.000.000.000 vatios-hora
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (según sus siglas en inglés)
IGJ	Inspección General de Justicia
kV	Kilovolt. Unidad de medida de tensión eléctrica equivalente a 1.000 (mil) volts.
kW	Kilowatt o Kilovatio. Unidad de potencia equivalente a 1.000 vatios.
kWh	Kilovatio-hora. Unidad de energía equivalente a 1.000 vatios-hora
MW	Megawatt o Megavatio. Unidad de potencia equivalente a 1.000.000 vatios.
MWh	Megavatio-hora. Unidad de energía equivalente a 1.000.000 vatios-hora.
NCPA	Normas Contables Profesionales Argentinas
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
ON	Obligaciones Negociables
PETROPERU	Petróleos del Perú – Petroperú S.A.
RG	Resolución General
RGA	Rafael G. Albanesi S.A.
RT	Resoluciones técnicas
UG	Unidad Generadora
UGE	Unidad Generadora de Efectivo
USD	Dólares Estadounidenses

# GM OPERACIONES S.A.C.

Domicilio fiscal: Av. Contralmirante Montero N° 409 dpto. 10 urb. Orrantia, distrito de San Isidro, Lima, Perú.

Actividad principal: Generación, Transmisión y Distribución de Energía Eléctrica.

RUC: 20609041219

Fecha de inscripción en la Superintendencia Nacional de los Registros Públicos:

Del estatuto social: 26 de enero de 2022

Partida N °: 14884511

Denominación de la Sociedad controlante: Generación Mediterránea S.A.

Participación en el patrimonio: 50%

Porcentaje de votos: 50%

<b>COMPOSICIÓN DEL CAPITAL (Nota 13)</b>				
<b>Acciones</b>				
<b>Cantidad</b>	<b>Tipo</b>	<b>N ° de votos que otorga cada una</b>	<b>Suscrito</b>	<b>Monto pagado por las acciones suscritas</b>
13.501.000	Ordinarias VN Soles/1,00	1	PEN 13.501.000	PEN 13.501.000

# GM OPERACIONES S.A.C.

## Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024

Expresado en dólares estadounidenses

	Nota	30.06.2025	31.12.2024
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedades, planta y equipo	7	599.804	580.801
Activo neto por impuesto diferido	19	-	1.478.105
Otros créditos	9	651.777	671.628
<b>Total activo no corriente</b>		<b>1.251.581</b>	<b>2.730.534</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Otros créditos	9	19.503.734	17.735.158
Créditos por ventas	10	6.495.170	3.520.175
Inversiones	11	9.466.975	8.115.343
Efectivo y equivalentes de efectivo	12	403.514	381.306
<b>Total de activo corriente</b>		<b>35.869.393</b>	<b>29.751.982</b>
<b>Total de activo</b>		<b>37.120.974</b>	<b>32.482.516</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	13	3.605.246	3.605.246
Resultados no asignados		3.642.538	917.877
Reserva legal		91.788	-
<b>Total del patrimonio</b>		<b>7.339.572</b>	<b>4.523.123</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Deudas financieras	14	23.243.819	22.606.078
Pasivo neto por impuesto diferido	19	48.506	-
<b>Total del pasivo no corriente</b>		<b>23.292.325</b>	<b>22.606.078</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Deudas comerciales		3.742.268	1.947.411
Deudas fiscales		1.667.694	2.181.055
Remuneraciones y deudas sociales		859.899	666.334
Deudas financieras	14	219.216	558.515
<b>Total del pasivo corriente</b>		<b>6.489.077</b>	<b>5.353.315</b>
<b>Total del pasivo</b>		<b>29.781.402</b>	<b>27.959.393</b>
<b>Total del pasivo y patrimonio</b>		<b>37.120.974</b>	<b>32.482.516</b>

Las notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros intermedios condensados.

# GM OPERACIONES S.A.C.

## Estado de Resultado Integral Intermedio Condensado

Por los períodos de seis y últimos tres meses finalizados al 30 de junio de 2025 y al 30 de junio de 2024  
Expresados en dólares estadounidenses

	Nota	Seis meses		Tres meses	
		30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
Ingresos por ventas	15	10.793.543	5.747.438	5.478.841	4.760.837
Costo de ventas	16	(6.346.996)	(3.501.059)	(3.189.539)	(2.289.321)
<b>Resultado bruto</b>		<b>4.446.547</b>	<b>2.246.379</b>	<b>2.289.302</b>	<b>2.471.516</b>
Gastos de administración	17	(307.172)	(332.165)	(171.978)	(224.181)
<b>Resultado operativo</b>		<b>4.139.375</b>	<b>1.914.214</b>	<b>2.117.324</b>	<b>2.247.335</b>
Ingresos financieros	18	1.574.739	504.045	1.464.904	(871.983)
Gastos financieros	18	(1.530.722)	(1.965.211)	(272.890)	(959.357)
Otros resultados financieros	18	(280.195)	83.396	(98.127)	94.706
<b>Resultados financieros, netos</b>		<b>(236.178)</b>	<b>(1.377.770)</b>	<b>1.093.887</b>	<b>(1.736.634)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>3.903.197</b>	<b>536.444</b>	<b>3.211.211</b>	<b>510.701</b>
Impuesto a las ganancias	19	(1.086.748)	(190.902)	(932.816)	(182.777)
<b>Ganancia del período</b>		<b>2.816.449</b>	<b>345.542</b>	<b>2.278.395</b>	<b>327.924</b>

Las notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros intermedios condensados.

# GM OPERACIONES S.A.C.

## Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio Condensados

Por los períodos de seis meses finalizados al 30 de junio de 2025 y al 30 de junio de 2024  
Expresados en dólares estadounidenses

	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados no asignados</u>	<u>Total patrimonio</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre 2023</b>	<b>8.001.000</b>	<b>2.123.964</b>	-	<b>(1.983.147)</b>	<b>140.817</b>
Capitalización de acreencias (Nota 13)	5.500.000	1.481.282	-	-	1.481.282
Ganancia del período de seis meses	-	-	-	345.542	345.542
<b>Saldos al 30 junio 2024</b>	<b>13.501.000</b>	<b>3.605.246</b>	-	<b>(1.637.605)</b>	<b>1.967.641</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre 2024</b>	<b>13.501.000</b>	<b>3.605.246</b>	-	<b>917.877</b>	<b>4.523.123</b>
Constitución de reserva legal (Nota 13)	-	-	91.788	(91.788)	-
Ganancia del período de seis meses	-	-	-	2.816.449	2.816.449
<b>Saldos al 30 de junio de 2025</b>	<b>13.501.000</b>	<b>3.605.246</b>	<b>91.788</b>	<b>3.642.538</b>	<b>7.339.572</b>

Las notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros intermedios condensados.

# GM OPERACIONES S.A.C.

## Estado de Flujo de Efectivo Intermedio Condensado

Por los períodos de seis meses finalizados al 30 de junio de 2025 y al 30 de junio de 2024  
Expresados en dólares estadounidenses

	Notas	30.06.2025	30.06.2024
<b>Flujo de efectivo de las actividades operativas</b>			
Ganancia del período		2.816.449	345.542
<b>Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo provenientes de las actividades operativas:</b>			
Impuesto a las ganancias	19	1.086.748	190.902
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	16	46.013	43.803
Diferencia de cambio	18	280.464	(84.017)
Intereses devengados	18	1.292.279	1.519.439
Cambios en el valor razonable del fondo común de inversión	18	(1.352.533)	(345.997)
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>			
Disminución de créditos por ventas		(3.062.300)	(2.736.574)
(Disminución) aumento de inversiones		(1.352.533)	42.251
Aumento de otros créditos		181.430	1.402.065
Aumento de deudas comerciales		1.569.797	263.950
Aumento de remuneraciones y deudas sociales		295.546	-
(Disminución) Aumento de deudas fiscales		(498.449)	436.351
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>		<b>1.302.911</b>	<b>1.077.715</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	7	(65.016)	(21.700)
Rescate inversiones	11	-	4.940.538
Préstamos cobrados		-	72.208
<b>Flujo neto de efectivo (aplicado a) generado por las actividades de inversión</b>		<b>(65.016)</b>	<b>4.991.046</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiación</b>			
Préstamos recibidos	14	200.000	1.187.000
Préstamos pagados	14	(533.000)	(5.519.756)
Intereses pagados	14	(831.852)	(1.424.136)
Pagos de arrendamientos	14	(51.191)	(67.739)
<b>Flujo neto de efectivo (aplicado a) las actividades de financiación</b>		<b>(1.216.044)</b>	<b>(5.824.631)</b>
<b>Disminución neta del efectivo</b>		<b>21.851</b>	<b>244.129</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		381.306	958.117
Resultado financiero del efectivo y equivalente del efectivo		357	6.718
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período		403.514	1.208.964
<b>Disminución neta del efectivo</b>		<b>21.851</b>	<b>244.129</b>
<b>Transacciones significativas que no representan variaciones del efectivo:</b>			
Préstamos capitalizados	13	-	1.481.282
Compra de propiedad planta y equipos	7	-	275.719
Compensación otros créditos contra préstamos	14	-	1.616.281

Las notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros intermedios condensados.

# **GM OPERACIONES S.A.C.**

## **Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados (Cont.)**

### **Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados**

Por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024  
Expresados en dólares estadounidenses

#### **NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL**

##### **Antecedentes**

GM Operaciones S.A.C., una sociedad anónima cerrada constituida y existente bajo las leyes de la República del Perú, con Registro Único de Contribuyente No. 20609041219, con domicilio en Av. Contralmirante Montero N°409, Dpto.10 – Urb. Orrantía, distrito de San Isidro, provincia y departamento de Lima.

##### **Actividad económica**

Con fecha 12 de enero de 2022, GMSA ha resultado adjudicada en el marco del Proceso de Selección por Adjudicación Abreviada del “Proyecto de Modernización Refinería Talara - Proceso De Contratación Del Servicio De Gestión Operativa De Las Unidades Auxiliares De La Refinería Talara (Paquete 4)”, convocado por Petróleos del Perú SA.

El objeto de la Licitación ha sido contratar una persona jurídica especializada para que asuma la gestión operativa del Paquete 4 de las Unidades Auxiliares de la Nueva Refinería de Talara, localizada en la Ciudad de Talara, distrito de Pariñas, Perú. El Paquete 4 se encuentra conformado por los siguientes componentes:

- Unidades de Cogeneración eléctrica (GE), 100MW.
- Unidad de Distribución de Agua para Calderas (SGV).
- Unidad de Tratamiento de Condensados (RCO).
- Estaciones Eléctricas (GE2, GE1).

En este marco, GMSA, GROSA y CBEI LLC constituyeron el 14 de enero de 2022 una sociedad anónima cerrada en el Perú denominada GM Operaciones S.A.C, como una sociedad de propósito específico a fin de suscribir los contratos adjudicados y desarrollar el proyecto.

Así, GMOP, con fecha 14 de noviembre de 2022 suscribió junto con Petróleos del Perú – Petroperú SA, dos contratos complementarios a fin de operar y mantener la Central de Cogeneración identificada como Paquete 4: Por un lado, un contrato de usufructo a través del que se le otorga GMOP (i) el derecho real de usufructo sobre el área que abarca la Central de Cogeneración, y (ii) se regulan las obligaciones de operación y mantenimiento a cargo de GMOP sobre los activos que conforman el Paquete 4 y, por el otro, un contrato de suministro de electricidad, vapor y agua para calderas para abastecer la Refinería Talara y la operación y mantenimiento de las subestaciones GE2 y GE1, con una duración de 20 años contados a partir de la “etapa operativa”.

##### **Inicio de operación comercial en Talara, Perú**

El Grupo Albanesi recibió por parte de la autoridad la aprobación de la Operación Comercial de la Central de Cogeneración de la Refinería de Talara con una capacidad instalada de 100 MW a partir del viernes 19 de abril de 2024. Asimismo, se inició la Etapa Operativa del Contrato con Petróleos del Perú - Petroperú S.A., con lo cual se suministrará electricidad y 600 tn/h de vapor de proceso para la Refinería de Talara.

El Grupo Albanesi posee a la fecha de firma de los presentes estados financieros intermedios condensados una capacidad instalada total de 1.833 MW, ampliándose con 25 MW adicionales contando todos los nuevos proyectos adjudicados actualmente en obra.

# **GM OPERACIONES S.A.C.**

## **Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados (Cont.)**

### **Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros intermedios condensados de la Sociedad al 30 de junio de 2025 han sido autorizados para su emisión por la Gerencia de la Sociedad el 7 de agosto de 2025.

Los estados financieros de la Sociedad por el año terminado al 31 de diciembre de 2024 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas el 31 de marzo de 2025.

### **NOTA 2: ASPECTOS REGULATORIOS EN LOS QUE LA SOCIEDAD REALIZA SUS ACTIVIDADES DE GENERACIÓN ELÉCTRICA Y PRINCIPALES CONTRATOS**

Los aspectos regulatorios que afecten las actividades de la Compañía para estos estados financieros intermedios condensados son consistentes con las utilizadas en la información financiera correspondiente al último ejercicio financiero. La presente información debe ser leída conjuntamente con los estados financieros anuales de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024.

### **NOTA 3: BASES DE PRESENTACIÓN**

#### **Bases de contabilización**

Estos estados financieros intermedios condensados por los seis meses terminados al 30 de junio de 2025 han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 Información Financiera Intermedia (“NIC 34”) usando los principios de contabilidad consistentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) emitidos por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Estos estados financieros intermedios condensados no incluyen todas las revelaciones requeridas por las NIIF para los estados financieros anuales y, en consecuencia, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros auditados de la Compañía por el año terminado al 31 de diciembre de 2024 preparados en concordancia con las NIIF emitidas por el IASB.

Estos estados financieros intermedios condensados han sido preparados sobre la base y uso de políticas contables, métodos de cálculo y presentación consistentes con los aplicados y revelados en los estados financieros auditados de la Sociedad por el año terminado al 31 de diciembre de 2024.

La preparación de estados financieros intermedios condensados de acuerdo con la NIC 34 requiere el uso de ciertas estimaciones y supuestos contables críticos que afectan los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos para el final del periodo. Las políticas contables adoptadas son consistentes con el año terminado al 31 de diciembre de 2024 y período intermedio correspondiente, excepto por el gasto por impuesto a las ganancias que se reconoce, de acuerdo con la NIC 34, para cada periodo intermedio con base en la mejor estimación de la tasa impositiva efectiva anual promedio ponderada sobre la utilidad esperada para el año financiero completo.

# **GM OPERACIONES S.A.C.**

## **Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados (Cont.)**

### **NOTA 3: BASES DE PRESENTACIÓN (Cont.)**

#### **Responsabilidad de la información**

La información contenida en estos estados financieros intermedios condensados es responsabilidad de la Gerencia de la Sociedad que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF emitidas por el IASB vigentes al 30 de junio de 2025.

#### **Base de medición**

Los estados financieros intermedios condensados han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

#### **Moneda funcional y de presentación**

Las partidas que se incluyen en los estados financieros intermedios condensados se miden en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Sociedad. Los estados financieros intermedios condensados se presentan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad. Toda la información es presentada en dólares estadounidenses, excepto cuando se indica de otra manera.

#### **Empresa en marcha**

La Sociedad realizó su evaluación del principio de empresa en marcha y considera que no existen dudas significativas respecto a la capacidad de la Sociedad de poder continuar con normalidad sus operaciones durante los próximos 12 meses.

### **NOTA 4: POLÍTICAS CONTABLES**

Los estados financieros intermedios condensados para el periodo sobre el que se informa del sexto mes finalizados al 30 de junio de 2025 han sido preparados en conformidad con la NIC 34 "Información Financiera Intermedia". Estos estados financieros intermedios condensados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2024 preparados bajo NIIF.

Las políticas contables adoptadas son coherentes con las del ejercicio anterior y periodo intermedio correspondiente, excepto por la adopción de las nuevas normas y modificaciones en las NIIF como se establecen a continuación.

#### **4.1 Nuevas normas y modificaciones vigentes desde el 1 de enero de 2025 adoptadas por la Sociedad -**

No ha habido cambios normativos de aplicación obligatoria para los estados financieros intermedios de 2025 que la Sociedad haya considerado para la preparación de los presentes estados financieros intermedios condensados, con excepción de los siguientes:

- Modificaciones a la NIC 21 - Falta de intercambiabilidad.
- Modificaciones a las NIIF 9 y NIIF 7 - Modificaciones a la clasificación y medición de instrumentos financieros.

Estas modificaciones no han tenido un impacto relevante para la Sociedad.

# **GM OPERACIONES S.A.C.**

## **Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados (Cont.)**

### **NOTA 4: POLÍTICAS CONTABLES (Cont.)**

#### **4.2 Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones aplicables a la Sociedad vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2026 y que no han sido adoptadas anticipadamente -**

Se han publicado ciertas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria en años futuros y no han sido adoptadas de forma anticipada por la Sociedad. A continuación, detallamos la lista de las nuevas normas y modificaciones a partir del 1 de enero de 2026:

- NIIF 18, Presentación y revelación en estados financieros.
- NIIF 19, Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas: Información a revelar.
- Mejoras anuales a las NIIF 2024 – Volumen 11.
- Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.

La Sociedad evaluará el impacto de estas modificaciones en 2026. No se han identificado otras normas que aún no sean efectivas y por las que se podría esperar un impacto significativo sobre la Sociedad en los periodos de reporte actuales.

### **NOTA 5: ESTIMACIONES Y JUICIOS 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.

Los juicios críticos, estimaciones y supuestos en la aplicación de principios contables durante los seis meses terminados al 30 de junio de 2025 son los mismos que los revelados en los estados financieros auditados de la Sociedad para el año terminado al 31 de diciembre de 2024.

### **NOTA 6: ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

Las actividades de la Sociedad la exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Los estados financieros intermedios condensados no incluyen toda la información requerida para los estados financieros anuales respecto de la administración de riesgo. Los mismos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024. No hubo cambios significativos desde el último cierre anual en las políticas de gestión de riesgos.

# GM OPERACIONES S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados (Cont.)

### NOTA 7: PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Tipo de bien	Valores de origen			Depreciaciones			Neto resultante al cierre del período	
	Al inicio del período	Aumentos	Al cierre del período	Acumuladas al inicio del período	Del período	Acumuladas al cierre del período	Al 30.06.2025	Al 31.12.2024
Instalaciones	19.804	-	19.804	2.588	993	3.581	16.223	17.216
Maquinarias	522.230	60.062	582.292	69.127	28.912	98.039	484.253	453.103
Equipos de computación y oficina	59.010	4.954	63.964	28.258	6.131	34.389	29.575	30.752
Muebles y útiles	28.787	-	28.787	5.957	1.442	7.399	21.388	22.830
Rodados	85.350	-	85.350	28.450	8.535	36.985	48.365	56.900
<b>Total al 30.06.2025</b>	<b>715.181</b>	<b>65.016</b>	<b>780.197</b>	<b>134.380</b>	<b>46.013</b>	<b>180.393</b>	<b>599.804</b>	<b>580.801</b>
<b>Total al 31.12.2024</b>	<b>415.769</b>	<b>299.412</b>	<b>715.181</b>	<b>46.560</b>	<b>87.820</b>	<b>134.380</b>	<b>-</b>	<b>580.801</b>

**GM OPERACIONES S.A.C.**  
**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados (Cont.)**

**NOTA 8: ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS Y NO FINANCIEROS**

Al 30 de junio de 2025	Activos/ Pasivos financieros a costo amortizado	Activos/Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Activos/ Pasivos no financieros	Total
<b>Activos</b>				
Créditos por ventas y otros créditos	24.379.333	-	2.271.348	26.650.681
Fondos comunes de inversión	-	9.466.975	-	9.466.975
Efectivo y equivalentes de efectivo	403.514	-	-	403.514
Activos no financieros	-	-	599.804	599.804
<b>Total</b>	<b>24.782.847</b>	<b>9.466.975</b>	<b>2.871.152</b>	<b>37.120.974</b>
<b>Pasivos</b>				
Deudas comerciales	3.742.268	-	-	3.742.268
Préstamos (excluyendo arrendamientos financieros)	23.259.566	-	-	23.259.566
Arrendamientos financieros	203.469	-	-	203.469
Pasivos no financieros	-	-	2.576.099	2.576.099
<b>Total</b>	<b>27.205.303</b>	<b>-</b>	<b>2.576.099</b>	<b>29.781.402</b>
Al 31 de diciembre de 2024	Activos/ Pasivos financieros a costo amortizado	Activos/Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Activos/ Pasivos no financieros	Total
<b>Activos</b>				
Créditos por ventas y otros créditos	19.975.011	-	1.951.950	21.926.961
Fondos comunes de inversión	-	8.115.343	-	8.115.343
Efectivo y equivalentes de efectivo	381.306	-	-	381.306
Activos no financieros	-	-	2.058.906	2.058.906
<b>Total</b>	<b>20.356.317</b>	<b>8.115.343</b>	<b>4.010.856</b>	<b>32.482.516</b>
<b>Pasivos</b>				
Deudas comerciales	1.947.411	-	-	1.947.411
Préstamos (excluyendo arrendamientos financieros)	22.909.934	-	-	22.909.934
Arrendamientos financieros	254.659	-	-	254.659
Pasivos no financieros	-	-	2.847.389	2.847.389
<b>Total</b>	<b>25.112.004</b>	<b>-</b>	<b>2.847.389</b>	<b>27.959.393</b>

Las categorías de instrumentos financieros fueron determinadas en base a la NIIF 9.

# GM OPERACIONES S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados (Cont.)

### NOTA 8: ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS Y NO FINANCIEROS (Cont.)

A continuación, se presentan los ingresos, gastos, ganancias y pérdidas que surgen de cada una de las categorías de instrumentos financieros:

Al 30 de junio de 2025	Activos financieros a costo amortizado	Activos/pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
Intereses ganados (Nota 18)	222.206	-	-	222.206
Ganancia por valor razonable del fondo común de inversión (Nota 18)	-	1.352.533	-	1.352.533
Intereses perdidos (Nota 18)	-	-	(1.514.485)	(1.514.485)
Diferencia de cambio, neta	(123.790)	-	(156.674)	(280.464)
Otros costos financieros, neto	-	-	(15.968)	(15.968)
<b>Total</b>	<b>98.416</b>	<b>1.352.533</b>	<b>(1.687.127)</b>	<b>(236.178)</b>

  

Al 30 de junio de 2024	Activos financieros a costo amortizado	Activos/pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
Intereses ganados (Nota 18)	203.666	-	-	203.666
Ganancia por valor razonable del fondo común de inversión (Nota 18)	-	300.379	-	300.379
Intereses perdidos (Nota 18)	-	-	(1.720.821)	(1.720.821)
Diferencia de cambio, neta	59.132	-	24.885	84.017
Otros costos financieros	-	-	(245.011)	(245.011)
<b>Total</b>	<b>262.798</b>	<b>300.379</b>	<b>(1.940.947)</b>	<b>(1.377.770)</b>

### Determinación del valor razonable

La Sociedad clasifica las mediciones a valor razonable de los instrumentos financieros utilizando una jerarquía de valor razonable, la cual refleja la relevancia de las variables utilizadas para llevar a cabo dichas mediciones. La jerarquía de valor razonable tiene los siguientes niveles:

- Nivel 1: precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos distintos a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, que se deriven de precios). No existe instrumento financiero que deba incluirse en el nivel 2.
- Nivel 3: datos sobre el activo o el pasivo que no están basados en datos observables en el mercado (es decir, información no observable).

El siguiente cuadro presenta los activos financieros de la Sociedad medidos a valor razonable al 30 de junio de 2025. La Sociedad no posee pasivos financieros medidos a valor razonable a las fechas mencionadas.

Al 30 de junio de 2025	Nivel 1	Total
<b>Activos</b>		
Fondos comunes de inversión	9.466.975	9.466.975
<b>Total</b>	<b>9.466.975</b>	<b>9.466.975</b>

  

Al 31 de diciembre de 2024	Nivel 1	Total
<b>Activos</b>		
Fondos comunes de inversión	8.115.343	8.115.343
<b>Total</b>	<b>8.115.343</b>	<b>8.115.343</b>

# GM OPERACIONES S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados (Cont.)

### NOTA 8: ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS Y NO FINANCIEROS (Cont.)

El valor de los instrumentos financieros negociados en mercados activos se basa en los precios de cotización de los mercados a la fecha del estado de situación financiera. Un mercado se entiende como activo si los precios de cotización están regularmente disponibles a través de una bolsa, intermediario financiero, institución sectorial, u organismo regulador, y esos precios reflejan transacciones actuales y regulares de mercado entre partes que actúan en condiciones de independencia mutua. El precio de cotización de mercado usado para los activos financieros mantenidos por la Sociedad es el precio de oferta actual. Estos instrumentos se incluyen en el nivel 1.

El valor razonable de instrumentos financieros que no se negocian en mercados activos se determina usando técnicas de valuación. Estas técnicas de valuación maximizan el uso de información observable de mercado en los casos en que esté disponible y confía lo menos posible en estimaciones específicas de la Sociedad. Si todas las variables significativas para establecer el valor razonable de un instrumento financiero son observables, el instrumento se incluye en el nivel 2. No existen instrumentos financieros que deban incluirse en el nivel 2.

Si una o más variables utilizadas para establecer el valor razonable no son observables en el mercado, el instrumento financiero se incluye en el nivel 3. Estos instrumentos se incluyen en el nivel 3.

### NOTA 9: OTROS CRÉDITOS

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, este rubro comprende:

	<u>30.06.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
<u>No Corrientes</u>		
Otros créditos	651.777	671.628
	<u>651.777</u>	<u>671.628</u>
<u>Corrientes</u>		
Garantías otorgadas (a)	14.017.687	12.977.565
Otros créditos	161.699	105.072
Seguros a devengar	1.457.872	1.175.250
Sociedades relacionadas (Nota 20) (b)	3.866.476	3.477.271
	<u>19.503.734</u>	<u>17.735.158</u>

- (a) Corresponde al depósito en garantía de fiel cumplimiento y obligaciones laborales (Nota 21), y que será reintegrada al momento de finalización de la vigencia de la misma.
- (b) Corresponde al contrato de mutuo firmado con GMSA, el cual tiene vencimiento a 1 año prorrogable automáticamente por 1 año más, con tasa del 15% anual.

El importe en libros de los otros créditos corrientes se aproxima a su valor razonable debido a su vencimiento en el corto plazo.

# GM OPERACIONES S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados (Cont.)

### **NOTA 10: CRÉDITOS POR VENTAS**

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, este rubro comprende:

	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Deudores por venta	6.495.170	3.520.175
	<b>6.495.170</b>	<b>3.520.175</b>

Las cuentas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

El período promedio de crédito otorgado a los clientes nacionales oscila entre 30 y 90 días.

La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son constantemente monitoreadas para asegurar una adecuada presentación en los estados financieros. En consecuencia, la Gerencia de la Compañía considera que no requiere de estimaciones adicionales a la estimación para pérdidas crediticias esperadas (PCE) de cuentas por cobrar comerciales.

### **NOTA 11: INVERSIONES**

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, este rubro comprende:

	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Ayres Recovery Fund Limited	9.466.975	8.115.343
	<b>9.466.975</b>	<b>8.115.343</b>

Durante el primer semestre del 2025 estas inversiones han generado un cambio en su valor razonable por USD 1.351.631 incluido en el rubro de “Resultados financieros” (Nota 18).

### **NOTA 12: EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, este rubro comprende:

	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Caja	9.635	-
Cuentas corrientes	393.879	381.306
	<b>403.514</b>	<b>381.306</b>

Las cuentas corrientes están denominadas principalmente en Soles y en Dólares estadounidenses, se encuentran depositadas en diversos bancos locales y del exterior, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

# GM OPERACIONES S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados (Cont.)

### NOTA 13: ESTADO DEL CAPITAL SOCIAL

Al 30 de junio de 2025, el capital emitido de la Sociedad está representado por 13.501.000 acciones comunes, íntegramente suscritas cuyo valor nominal es de Sol 1 por acción. La composición del capital social se detalla a continuación:

Capital	Importe En Soles	Aprobado por		Fecha de Inscripción en el Registro Público
		Fecha	Órgano	
Constitución de la sociedad	1.000	14/01/2022	Estatuto Constitutivo	20/01/2022
Aumento de capital	8.000.000	23/03/2022	Junta General de Accionistas	11/04/2022
Aumento de capital	5.500.000	09/05/2024	Junta General de Accionistas	11/11/2024
<b>Total</b>	<b>13.501.000</b>			

Con fecha 23 de marzo de 2022, mediante Junta General de Accionistas, los Accionistas resolvieron por unanimidad que resulta conveniente a los intereses de la Sociedad aumentar el capital social en soles 8.000.000 pagando el 25,1598394% por ellas (Soles 2.012.787) quedando Soles 5.987.213 por pagar (el "Dividendo Pasivo"). Con fecha 9 de mayo de 2024, mediante Junta General de Accionistas se aprobó compensar el saldo de Soles 11.487.213 de Deudas financieras (préstamos a sociedades relacionadas) contra el total de Dividendo Pasivo y con el saldo restante de esta operación se incrementó nuevamente el Capital Social en Soles 5.500.000, pasando el mismo de 8.001.000 a 13.501.000.

Mediante Junta General de Accionistas de fecha 31 de marzo del 2025, se resolvió por unanimidad constituir una reserva legal por USD 91.788, el cual representa el 10% de los resultados no asignados al 31 de diciembre de 2024.

### NOTA 14: DEUDAS FINANCIERAS

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, este rubro comprende:

Deudas financieras	30.06.2025	31.12.2024
<u>No corriente</u>		
Notas privadas garantizadas	23.159.566	22.471.341
Arrendamiento financiero	84.253	134.737
	<u>23.243.819</u>	<u>22.606.078</u>
<u>Corriente</u>		
Otras deudas bancarias	100.000	-
Sociedades relacionadas (Nota 20)	-	438.593
Arrendamiento financiero	119.216	119.922
	<u>219.216</u>	<u>558.515</u>

# GM OPERACIONES S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados (Cont.)

### NOTA 14: DEUDAS FINANCIERAS (Cont.)

Al 30 de junio de 2025, la deuda financiera total es de USD 23.463.035. El siguiente cuadro muestra la deuda total a dicha fecha:

	<u>Capital</u>	<u>Saldo al 30 de junio de 2025</u> (en USD)	<u>Tasa de interés</u> (%)	<u>Moneda</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>
<u>Contrato de crédito</u>						
Notas privadas garantizadas	USD 22.815.625	23.159.566	12,50%	USD	28 de octubre, 2022	28 de mayo, 2027
<b>Subtotal</b>		<b><u>23.159.566</u></b>				
<u>Otras deudas</u>						
Préstamo BCP	USD 100.000	100.000	9,25%	USD	5 de junio, 2025	4 de agosto, 2025
Deudas por arrendamiento financiero	USD 254.659	203.469		USD	1 de mayo, 2023	5 de abril, 2026
<b>Subtotal</b>		<b><u>303.469</u></b>				
<b>Total deuda financiera</b>		<b><u>23.463.035</u></b>				

#### **Notas privadas garantizadas**

Con fecha 28 de octubre de 2022, GM OPERACIONES, S.A.C. emitió las notas privadas por USD 12.500.000 garantizadas bajo las siguientes condiciones las que fueron inicialmente adquiridas en su totalidad por GCS ENERGY INVESTMENTS LLC (“Cierre Inicial”). Con fecha 28 de junio de 2023 la Sociedad emitió nuevas notas por USD 3.250.000 (“Segundo Cierre”) las cuales fueron adquiridas por el mismo inversor llevando el valor nominal total a USD 15.750.000.

Finalmente, con fecha 15 de noviembre de 2023 la Sociedad emitió nuevas notas por USD 6.000.000 llevando el total del valor nominal emitido a USD 21.750.000.

**Capital:** valor nominal: USD 22.815.621 con amortización 100% al vencimiento sujeto a la condición de adelantos de pagos de acuerdo con la disponibilidad de fondos (“cash sweep”).

**Intereses:** 12,5% nominal anuales pagaderos trimestralmente los días 30 de junio, septiembre, diciembre y marzo de cada año. A opción de GMOP, el primer servicio de intereses podía ser pagado en efectivo, mediante la emisión de nuevas notas (“pay in kind”) o mediante una combinación de estas opciones. Dicho primer pago debía ocurrir el día del cobro por parte de GMOP del primer pago correspondiente a la Etapa Operativa del Contrato de Suministro o el 30 de junio de 2023, lo que ocurriera primero. Al 30 de junio de 2023 el primer pago de la Etapa Operativa no había tenido lugar y por lo tanto el pago del primer servicio de interés operó en dicha fecha. La Sociedad ejerció la opción más arriba descrita de realizar su pago (en su totalidad) mediante la ampliación del monto de capital llevando el valor capitalizado, al 30 de junio de 2023, a USD 16.815.625.

Tomando en cuenta el monto emitido en el Tercer Cierre, el monto capitalizado al 31 de diciembre de 2023 ascendía a USD 22.815.625.

**Vencimiento:** Las notas privadas garantizadas tienen vencimiento el 27 de mayo de 2027.

# GM OPERACIONES S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados (Cont.)

### NOTA 14: DEUDAS FINANCIERAS (Cont.)

**Integración:** las notas privadas garantizadas fueron integradas en dólares.

Las Notas prevén el cumplimiento de compromisos financieros por parte de la Sociedad habituales para este tipo de transacciones como limitaciones al endeudamiento, pagos restringidos, cambios de control de los accionistas, constitución de garantías, entre otros. A la fecha de presentación de los estados financieros, la Sociedad cumple con dichos compromisos.

Las notas son garantizadas por el Contrato de Fideicomiso de Administración de Flujos y Garantía (Fideicomiso GM2) donde las obligaciones garantizadas son todas y cada una de las sumas de dinero adeudadas o que pudieran ser adeudadas por GMOP al FIDEICOMISARIO (GCS ENERGY INVESTMENTS LLC) indicadas en el contrato de notas privadas garantizadas. Asimismo, Generación Mediterránea S.A., sociedad constituida bajo las leyes de la República Argentina y accionista de GMOP, se compromete a otorgar una garantía corporativa bajo legislación argentina, a cada uno de los tenedores de las notas una vez que se cumplan ciertas condiciones futuras.

El uso de fondos del Primer cierre fue la integración del depósito inicial que garantiza la emisión de la Garantía de Fiel Cumplimiento y la Garantía de Obligaciones Laborales con Petroperú, ambas necesarias como condición previa a la firma.

La evolución de los préstamos de la Sociedad al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 fue la siguiente:

	<u>30.06.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Préstamos al inicio	23.164.593	31.069.047
Préstamos recibidos	200.000	3.093.000
Préstamos pagados	(533.000)	(7.779.756)
Arrendamientos recibidos	-	275.719
Arrendamientos pagados	(51.191)	(89.490)
Intereses devengados	1.514.485	3.238.267
Intereses pagados	(831.852)	(3.495.504)
Préstamos compensados y capitalizados	-	(3.097.563)
Gastos activados/valores actuales	-	(49.127)
<b>Préstamos al cierre</b>	<b><u>23.463.035</u></b>	<b><u>23.164.593</u></b>

### NOTA 15: INGRESOS POR VENTAS

	<u>30.06.2025</u>	<u>30.06.2024</u>
Venta de energía	10.793.543	5.747.438
	<b><u>10.793.543</u></b>	<b><u>5.747.438</u></b>

El incremento en la venta de energía corresponde a la transición de un periodo parcialmente preoperativo de enero a marzo en 2024 a un semestre completamente operativo en 2025, lo que permitió una mayor continuidad en la generación de energía.

# GM OPERACIONES S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados (Cont.)

### NOTA 16: COSTO DE VENTAS

	<u>30.06.2025</u>	<u>30.06.2024</u>
Compra de energía	(2.865.469)	(442.680)
Sueldos y cargas sociales	(1.065.491)	(835.967)
Honorarios y retribuciones por servicios	(55.663)	(53.951)
Gastos de comunicación	(2.902)	(5.386)
Mantenimiento	(1.174.690)	(1.042.493)
Otros beneficios al personal	(101.008)	(245.151)
Seguros	(978.034)	(793.866)
Viajes, movilidad y gastos de representación	(4.476)	(2.474)
Depreciaciones de propiedad, planta y equipo	(46.013)	(43.803)
Diversos	(53.250)	(35.288)
	<u><b>(6.346.996)</b></u>	<u><b>(3.501.059)</b></u>

- (a) En abril del 2024 se inició la Etapa Operativa del Contrato con Petróleos del Perú – Petroperú S.A., por el cual se suministrará electricidad y 600 tn/h de vapor de proceso para la Refinería de Talara, para poder cumplir con los compromisos pactados con Petroperú S.A. ha sido necesario comprar energía a ciertos proveedores, entre los principales están Statkraft Perú S.A. y Consorcio Transmantaro S.A.

### NOTA 17: GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	<u>30.06.2025</u>	<u>30.06.2024</u>
Sueldos y cargas sociales	(167.399)	(183.823)
Alquileres	(63.455)	(60.712)
Honorarios y retribuciones por servicios	(76.318)	(87.630)
	<u><b>(307.172)</b></u>	<u><b>(332.165)</b></u>

### NOTA 18: RESULTADOS FINANCIEROS

	<u>30.06.2025</u>	<u>30.06.2024</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses por préstamos otorgados	222.206	203.666
Cambios en el valor razonable del fondo común de inversión	1.352.533	300.379
<b>Total ingresos financieros</b>	<u><b>1.574.739</b></u>	<u><b>504.045</b></u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses por préstamos recibidos	(1.514.485)	(1.720.821)
Intereses comerciales y otros	-	(2.284)
Gastos y comisiones bancarias	(16.237)	(242.106)
<b>Total gastos financieros</b>	<u><b>(1.530.722)</b></u>	<u><b>(1.965.211)</b></u>
<u>Otros resultados financieros</u>		
Diferencia de cambio, neta	(280.464)	84.017
Otros resultados financieros	269	(621)
<b>Total otros resultados financieros</b>	<u><b>(280.195)</b></u>	<u><b>83.396</b></u>
<b>Total resultados financieros, netos</b>	<u><b>(236.178)</b></u>	<u><b>(1.377.770)</b></u>

# GM OPERACIONES S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados (Cont.)

### NOTA 19: IMPUESTO A LAS GANANCIAS – IMPUESTO DIFERIDO

La Sociedad está sujeta al régimen tributario peruano. Al 30 de junio de 2025, la tasa del Impuesto a la Renta es de 29,5% sobre la renta neta imponible determinada por la Sociedad.

El cargo por impuesto a las ganancias por el método del impuesto diferido corresponde al siguiente detalle:

Conceptos	Saldos al 31.12.2024	Otros	Movimientos del período	Saldos al 30.06.2025
Impuesto diferido - Activo (Pasivo)				
Propiedades, planta y equipos	(1.619)	3.548	227	2.156
Otros créditos	(301.537)	-	29.263	(272.274)
Deudas financieras	1.528.975	(1.678.446)	155.002	5.531
Remuneraciones y deudas sociales	172.938	(9.849)	(31.296)	131.793
Deudas fiscales	79.348	-	4.940	84.288
<b>Total</b>	<b>1.478.105</b>	<b>(1.684.747)</b>	<b>158.136</b>	<b>(48.506)</b>

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce con base en la estimación de la gerencia del promedio ponderado efectivo tasa anual de impuesto sobre la renta esperada para el ejercicio financiero completo. La tasa impositiva anual promedio estimada al 30 de junio de 2025 es del 27,84%.

A continuación, se presenta la conciliación entre el impuesto a las ganancias imputado en resultados y el que resultaría de aplicar la tasa del impuesto vigente sobre la utilidad contable antes de impuesto, por el período de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025:

	30.06.2025 USD	30.06.2024 USD
Ganancia neta del período antes de impuestos	3.903.197	536.443
Tasa del impuesto vigente	29,5%	29,5%
Resultado del período antes de impuestos a la tasa del impuesto	(1.151.443)	(158.251)
<b>Diferencias permanentes a la tasa del impuesto</b>		
Otras diferencias permanentes	(3.808)	(2.858)
Efectos de las diferencias de cambio y diferencias de conversión de propiedad, planta y equipos	81.550	(27.814)
Defecto de provisión del período anterior	(13.047)	(1.980)
<b>Total cargo por impuesto a las ganancias del período</b>	<b>(1.086.748)</b>	<b>(190.902)</b>
Impuesto corriente	(1.257.931)	(310.265)
Impuesto diferido	158.136	119.363
Otros	13.047	-
<b>Total cargo por impuesto a las ganancias del período</b>	<b>(1.086.748)</b>	<b>(190.902)</b>

# GM OPERACIONES S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados (Cont.)

### NOTA 20: SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

	<u>Ganancia / (Pérdida)</u>	
	<u>30.06.2025</u>	<u>30.06.2024</u>
<b>Intereses generados por préstamos otorgados</b>		
GMSA	211.085	203.656
GROSA	11.121	-
	<u><b>222.206</b></u>	<u><b>203.656</b></u>

El movimiento de los préstamos con partes relacionadas es como sigue:

#### *Préstamos recibidos de partes relacionadas*

	<u>30.06.2025</u>	<u>30.06.2024</u>
<b>GROSA</b>		
Préstamos al inicio	(438.593)	(3.000.306)
Préstamos recibidos		(587.000)
Préstamos pagados	433.000	-
Préstamos compensados y capitalizados	-	3.097.562
Intereses pagados	5.593	(112.855)
<b>Préstamos al cierre</b>	<u><b>-</b></u>	<u><b>(602.599)</b></u>

#### *Préstamos otorgados a partes relacionadas*

	<u>30.06.2025</u>	<u>30.06.2024</u>
<b>GROSA</b>		
Préstamos al inicio	-	-
Préstamos otorgados	167.000	-
Préstamos recibidos	-	-
Préstamos compensados y capitalizados	-	-
Intereses devengados	11.120	-
<b>Préstamos al cierre</b>	<u><b>178.120</b></u>	<u><b>-</b></u>

	<u>30.06.2025</u>	<u>30.06.2024</u>
<b>GMSA</b>		
Préstamos al inicio	3.477.271	3.131.240
Préstamos cobrados	-	(72.208)
Intereses devengados	211.085	203.656
<b>Préstamos al cierre</b>	<u><b>3.688.356</b></u>	<u><b>3.262.688</b></u>

Los saldos con partes relacionadas al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 son los siguientes:

	<u>30.06.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
<b>Otras deudas (Nota 14)</b>		
<u>Corriente</u>		
GROSA	-	438.593
	<u><b>-</b></u>	<u><b>438.593</b></u>

	<u>31.03.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
<b>Otros créditos (Nota 9)</b>		
<u>Corriente</u>		
GMSA	3.688.356	3.477.271
GROSA	178.120	-
	<u><b>3.866.476</b></u>	<u><b>3.477.271</b></u>

# GM OPERACIONES S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados (Cont.)

### **NOTA 21: SEGUROS**

#### **Carta Fianza – Garantía de Obligaciones Laborales**

Conforme al Contrato de Usufructo, Mapre Perú Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. a solicitud y por orden de GMOP otorgó a favor PETROPERÚ una fianza solidaria, incondicional e irrevocable, sin beneficio de exclusión, indivisible y de realización automática por la cantidad de USD3.106.886

La carta fianza garantiza el cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones laborales, previsionales o de seguridad social a cargo de GMOP, incluyendo sin limitaciones (i) cualquier obligación laboral, previsional, de Seguridad Social en Salud, tributo laboral y seguros que debe cumplir en relación a personas de las que se vale directamente o indirectamente para la ejecución del Contrato de Usufructo o el Contrato de Suministro. (ii) cualquier obligación que se haya comprometido a cumplir o hacer cumplir bajo el del Contrato de Usufructo y el Contrato de Suministro. (iii) la obligación de asegurar el cumplimiento por parte de sus contratistas y subcontratista relacionados al Contrato de Usufructo y el Contrato de Suministro de las obligaciones laborales, previsionales, de Seguridad Social en Salud, tributos laborales y seguros a cargo de tales contratistas y subcontratistas.

Esta fianza está vigente desde el 24 de octubre de 2024, hasta el 24 de octubre de 2025, inclusive.

#### **Responsabilidad Civil**

La Sociedad cuenta con un Seguro con cobertura de Responsabilidad Civil emergente del asegurado, como consecuencia de lesiones y/o muerte de terceros y/o daños a la propiedad de terceros, provocados y/o derivados del desarrollo de la actividad del asegurado, sujeto a términos, condiciones, limitaciones y exclusiones establecidos en la póliza.

Esta cobertura se encuentra estructurada de la siguiente manera: Suma Asegurada de USD10.000.000 límite único y combinado por evento en el agregado anual.

#### **Seguro de vida obligatorio**

El Seguro Colectivo de Vida Obligatorio es una cobertura que obligatoriamente el empleador debe contratar a favor de sus empleados. El mismo cubre el riesgo de muerte del trabajador en relación de dependencia, por cualquier causa, sin limitaciones de ninguna especie, las 24 horas del día dentro o fuera del país.

#### **Seguro complementario de trabajo de Riesgo (SCTR Salud y Pensión)**

Es el seguro que otorga prestaciones de salud y económicas por accidentes de trabajos de alto riesgo y enfermedades profesionales a los trabajadores que colaboran en centros de trabajo en los que desarrollan actividades consideradas de alto riesgo por la ley.

#### **Seguro Técnico equipos electrónicos**

Ampara los riesgos que sufran el equipamiento electrónico fijo o móviles de procesamiento de datos y/o de oficinas como pueden ser pc, notebook, fotocopiadoras, centrales telefónicas, etc. según detalle proporcionado por el asegurado ante hechos accidentales, súbitos e imprevistos.

# GM OPERACIONES S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados (Cont.)

### **NOTA 21: SEGUROS (Cont.)**

#### **Cobertura todo riesgo operativo con pérdida de beneficio**

El seguro de Todo Riesgo Operativo ampara todos los riesgos de pérdida o daño físico ocurridos a los bienes propiedad del asegurado y/o por los cuales fuera responsable mientras se encuentren en la o las ubicaciones descritas en la póliza, siempre que dichos daños sucedan en forma accidental, súbita e imprevista y hagan necesaria la reparación y/o reposición como consecuencia directa de cualquiera de los riesgos amparados por

la póliza. Dicha póliza incluye la cobertura de pérdida de beneficios, la cual tiene por objeto cubrir las pérdidas generadas como consecuencias de la paralización de las actividades ocasionadas por el siniestro, tanto en lo referente al beneficio que deja de realizarse como así también a los gastos que continúa soportando la Sociedad a pesar de su inactividad, de manera tal, que el asegurado se encuentre en igual situación financiera en que hubiera estado de no haber ocurrido el siniestro.

Es muy importante destacar que el 19 de abril de 2024 se ha contratado, con una vigencia de 12 meses, la póliza de seguros de Todo Riesgo Operativo para la central de Talara a través de aseguradoras de primera línea como son: Rímac Seguros y La Positiva Seguros y Reaseguros.

### **NOTA 22: INCUMPLIMIENTO DE PAGOS DE CAPITAL E INTERÉS COEMISIÓN GMSA-CTR**

A la fecha del presente estado financiero condensado intermedio, el plazo de gracia para el pago de intereses y capital de las ONs ha vencido sin que las Sociedades emisoras (GMSA y CTR) cumplan con el mencionado pago de intereses o capital, resultando en la ocurrencia de un Evento de Incumplimiento bajo los términos y condiciones de dichas ONs, un importe aproximado de USD 54.751.000.

Consecuentemente, de conformidad con los términos y condiciones de las ONs, los tenedores de las ONs que configuren las mayorías establecidas en los términos y condiciones de emisión de cada título podrían declarar la aceleración de los plazos de vencimiento y declarar las obligaciones de pago inmediatamente vencidas y pagaderas. Asimismo, respecto de aquellos títulos valores garantizados, la ocurrencia de tales eventos podría, sujeto a los términos y condiciones de los títulos y de los documentos de garantía aplicables, habilitar a los tenedores a solicitar a los agentes correspondientes la realización de acciones tendientes a la ejecución de las garantías.

Por otro lado, existen ONs y préstamos, que se encuentran al día, pero que poseen cláusulas de incumplimiento cruzados, permitiendo a los tenedores que configuren las mayorías establecidas en los términos y condiciones de emisión de cada título solicitar la aceleración de los plazos de vencimiento y declarar las obligaciones de pago inmediatamente vencidas y pagaderas.

Al 30 de junio de 2025, las Sociedades (GMSA y CTR) se encuentran devengando los intereses compensatorios por los pagos vencidos.

Los préstamos con incumplimiento de pago de capital e interés y los préstamos con cláusulas de incumplimiento cruzadas han sido expuestas como deuda corriente al 30 de junio de 2025.

A la fecha de los presentes estados financieros, los tenedores de las ONs no han declarado la aceleración de los plazos de vencimientos ni han tomado acciones tendientes a la ejecución de las garantías.

Las Dirección del Grupo se encuentra analizando distintas alternativas para resolver esta situación a la mayor brevedad posible, buscando priorizar la continuidad de su operación y preservar los intereses de sus acreedores.

El incumplimiento del accionista no tiene impacto en la Sociedad.

**GM OPERACIONES S.A.C.**  
**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados (Cont.)**

**NOTA 23: CONTINGENCIAS**

En opinión de la Gerencia de la Sociedad y de su asesor legal, al 30 de junio de 2025, no existen juicio ni demandas importantes pendientes de resolver y otras contingencias en su contra.

**NOTA 24: HECHOS POSTERIORES**

Desde la fecha de los estados financieros intermedios condensados hasta la fecha de aprobación de su emisión por parte de la Gerencia, no se han identificado otros eventos subsecuentes significativos al 30 de junio de 2025, que deban ser reportados.