



GM OPERACIONES S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
POR EL PERÍODO FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025,
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

GM OPERACIONES S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 septiembre de 2025, y los correspondientes estados de resultados integrales intermedios condensados por los períodos de nueve y tres meses terminados en esa fecha, y los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo intermedios condensados por el periodo de nueve meses terminados el 30 de septiembre 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

7 de noviembre de 2025

Ignacio Aparicio 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.

Términos	Definiciones
/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	Generación Mediterránea 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. El Polo Nro. 405 Urb. Centro Comercial Monterrico Lima - Lima - Santiago De Surco

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%

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL (Nota 13)				
Acciones				
Cantidad	Tipo	N ° de votos que otorga cada una	Suscrito	Monto pagado por las acciones suscritas
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 septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024

Expresado en dólares estadounidenses

	Nota	30.09.2025	31.12.2024
ACTIVO			
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, planta y equipo	7	592.121	580.801
Activo neto por impuesto diferido	19	-	1.478.105
Otros créditos	9	4.499.767	671.628
Total activo no corriente		5.091.888	2.730.534
ACTIVO CORRIENTE			
Otros créditos	9	16.104.405	17.735.158
Créditos por ventas	10	6.526.362	3.520.175
Inversiones	11	8.549.819	8.115.343
Efectivo y equivalentes de efectivo	12	1.255.934	381.306
Total de activo corriente		32.436.520	29.751.982
Total de activo		37.528.408	32.482.516
PATRIMONIO			
Capital social	13	3.605.246	3.605.246
Resultados no asignados		3.216.669	917.877
Reserva legal		91.788	-
Total del patrimonio		6.913.703	4.523.123
PASIVO			
PASIVO NO CORRIENTE			
Deudas financieras	14	23.274.761	22.606.078
Pasivo neto por impuesto diferido	19	64.208	-
Total del pasivo no corriente		23.338.969	22.606.078
PASIVO CORRIENTE			
Deudas comerciales		4.530.074	1.947.411
Deudas fiscales		1.562.519	2.181.055
Remuneraciones y deudas sociales		768.689	666.334
Deudas financieras	14	414.454	558.515
Total del pasivo corriente		7.275.736	5.353.315
Total del pasivo		30.614.705	27.959.393
Total del pasivo y patrimonio		37.528.408	32.482.516

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 nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2025 y al 30 de setiembre de 2024
Expresados en dólares estadounidenses

	Nota	Nueve meses		Tres meses	
		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Ingresos por ventas	15	16.952.118	11.838.465	6.158.575	6.091.027
Costo de ventas	16	(10.720.298)	(7.298.999)	(4.373.302)	(3.797.940)
Resultado bruto		6.231.820	4.539.466	1.785.273	2.293.087
Gastos de administración	17	(457.621)	(579.758)	(150.449)	(247.593)
Resultado operativo		5.774.199	3.959.708	1.634.824	2.045.495
Ingresos financieros	18	807.706	1.696.256	(767.033)	1.192.211
Gastos financieros	18	(2.481.322)	(3.320.717)	(950.600)	(1.355.506)
Otros resultados financieros	18	(464.376)	(62.594)	(184.181)	(145.990)
Resultados financieros, netos		(2.137.992)	(1.687.055)	(1.901.814)	(309.285)
Resultado antes de impuestos		3.636.207	2.272.653	(266.990)	1.736.210
Impuesto a las ganancias	19	(1.245.627)	(631.151)	(158.879)	(440.249)
(Ganancia) pérdida del período		2.390.580	1.641.502	(425.869)	1.295.961

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 nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2025 y al 30 de septiembre 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>
Saldos al 31 de diciembre 2023	8.001.000	2.123.964	-	(1.983.147)	140.817
Capitalización de acreencias (Nota 13)	5.500.000	1.481.282	-	-	1.481.282
Ganancia del período de nueve meses	-	-	-	1.641.502	1.641.502
Saldos al 30 septiembre 2024	13.501.000	3.605.246	-	(341.645)	1.259.522
Saldos al 31 de diciembre 2024	13.501.000	3.605.246	-	917.877	4.523.123
Constitución de reserva legal (Nota 13)	-	-	91.788	(91.788)	-
Ganancia del período de nueve meses	-	-	-	2.390.580	2.390.580
Saldos al 30 de septiembre de 2025	13.501.000	3.605.246	91.788	3.216.669	6.913.703

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 nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2025 y al 30 de septiembre de 2024
Expresados en dólares estadounidenses

	Notas	30.09.2025	30.09.2024
Flujo de efectivo de las actividades operativas			
Ganancia del período		2.390.580	1.641.502
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo provenientes de las actividades operativas:			
Impuesto a las ganancias	19	1.245.627	631.151
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	16	70.652	65.865
Diferencia de cambio	18	461.752	61.304
Intereses devengados	18	2.083.206	2.227.098
Cambios en el valor razonable del fondo común de inversión	18	(434.479)	(1.385.289)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
(Aumento) de créditos por ventas		(3.597.298)	(3.992.558)
(Aumento) de inversiones		-	(47.301)
Disminución de otros créditos		(1.743.660)	(2.112.137)
Aumento de deudas comerciales		2.724.798	1.988.652
Aumento de remuneraciones y deudas sociales		134.054	245.545
(Disminución) / Aumento de deudas fiscales		(613.424)	970.382
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas		2.721.808	294.214
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	7	(69.417)	(23.693)
Rescate inversiones	11	-	4.940.538
Préstamos cobrados		-	72.208
Flujo neto de efectivo (aplicado a) generado por las actividades de inversión		(69.417)	4.989.053
Flujo de efectivo de las actividades de financiación			
Préstamos recibidos	14	500.000	2.044.000
Préstamos pagados	14	(633.000)	(5.919.756)
Intereses pagados	14	(1.562.144)	(2.165.761)
Pagos de arrendamientos	14	(88.950)	(120.370)
Flujo neto de efectivo (aplicado a) las actividades de financiación		(1.784.095)	(6.161.887)
Aumento / (Disminución) neto del efectivo y equivalente de efectivo		868.296	(878.620)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		381.306	958.117
Resultado financiero del efectivo y equivalente del efectivo		6.332	8.310
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período		1.255.934	87.807
Aumento / (Disminución) neto del efectivo y equivalente de efectivo		868.296	(878.620)
Transacciones significativas que no representan variaciones del efectivo:			
Préstamos capitalizados	13	-	1.481.282
Compra de propiedad planta y equipos	7	(12.555)	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

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre 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. Orrantia, 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”.

GM OPERACIONES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados (Cont.)

NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL (Cont.)

Inicio de operación comercial en Talara, Perú

GMSA y sus subsidiarias recibieron por parte de la autoridad la aprobación de la Operación Comercial de la Central de Cogeneración de la Refinería 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.

GMSA y sus subsidiarias posee a la fecha de firma de los presentes estados financieros intermedios condensados una capacidad instalada total de 1.858 MW.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros intermedios condensados de la Sociedad al 30 de septiembre de 2025 han sido autorizados para su emisión por la Gerencia de la Sociedad el 7 de noviembre 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 nueve meses terminados al 30 de septiembre 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.

GM OPERACIONES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados (Cont.)

NOTA 3: BASES DE PRESENTACIÓN (Cont.)

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.

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 septiembre 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 noveno mes finalizados al 30 de septiembre 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.

GM OPERACIONES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados (Cont.)

NOTA 4: POLÍTICAS CONTABLES (Cont.)

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.

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 nueve meses terminados al 30 de septiembre 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 30.09.2025	Al 31.12.2024
Instalaciones	19.804		19.804	2.588	1.490	4.078	15.726	17.216
Maquinarias	522.230	71.182	593.412	69.127	44.254	113.381	480.031	453.103
Equipos de computación y oficina	59.010	10.790	69.800	28.258	9.943	38.201	31.599	30.752
Muebles y útiles	28.787	-	28.787	5.957	2.163	8.120	20.667	22.830
Rodados	85.350	-	85.350	28.450	12.802	41.252	44.098	56.900
Total al 30.09.2025	715.181	81.972	797.153	134.380	70.652	205.032	592.121	580.801
Total al 31.12.2024	415.769	299.412	715.181	46.560	87.820	134.380	-	580.801

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 septiembre de 2025	Activos/ Pasivos financieros a costo amortizado	Activos/Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Activos/ Pasivos no financieros	Total
Activos				
Créditos por ventas y otros créditos	15.012.139	-	12.118.395	27.130.534
Fondos comunes de inversión	-	8.549.819	-	8.549.819
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.255.934	-	-	1.255.934
Activos no financieros	-	-	592.121	592.121
Total	16.268.073	8.549.819	12.710.516	37.528.408
Pasivos				
Deudas comerciales	4.530.074	-	-	4.530.074
Préstamos (excluyendo arrendamientos financieros)	23.523.478	-	-	23.523.478
Arrendamientos financieros	165.737	-	-	165.737
Pasivos no financieros	-	-	2.395.416	2.395.416
Total	28.219.289	-	2.395.416	30.614.705
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
Activos				
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
Total	20.356.317	8.115.343	4.010.856	32.482.516
Pasivos				
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
Total	25.112.004	-	2.847.389	27.959.393

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 septiembre de 2025	Activos financieros a costo amortizado	Activos/pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
Intereses ganados (Nota 18)	372.957	-	-	372.957
Ganancia por valor razonable del fondo común de inversión (Nota 18)	-	434.749	-	434.749
Intereses perdidos (Nota 18)	-	-	(2.308.716)	(2.308.716)
Diferencia de cambio, neta	(589.044)	-	127.292	(461.752)
Otros costos financieros	-	-	(175.230)	(175.230)
Total	(216.087)	434.749	(2.356.654)	(2.137.992)

Al 30 de septiembre de 2024	Activos financieros a costo amortizado	Activos/pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
Intereses ganados (Nota 18)	310.967	-	-	310.967
Ganancia por valor razonable del fondo común de inversión (Nota 18)	-	1.385.289	-	1.385.289
Intereses perdidos (Nota 18)	-	-	(2.530.392)	(2.530.392)
Diferencia de cambio, neta	(46.364)	-	(14.940)	(61.304)
Otros costos financieros	-	-	(791.615)	(791.615)
Total	264.603	1.385.289	(3.336.947)	(1.687.055)

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 septiembre de 2025. La Sociedad no posee pasivos financieros medidos a valor razonable a las fechas mencionadas.

GM OPERACIONES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados (Cont.)

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

Al 30 de septiembre de 2025	Nivel 1	Total
Activos		
Fondos comunes de inversión	8.549.819	8.549.819
Total	8.549.819	8.549.819

Al 31 de diciembre de 2024	Nivel 1	Total
Activos		
Fondos comunes de inversión	8.115.343	8.115.343
Total	8.115.343	8.115.343

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 septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, este rubro comprende:

	30.09.2025	31.12.2024
<u>No Corrientes</u>		
Sociedades relacionadas (Nota 20) (b)	3.857.916	-
Otros créditos	641.851	671.628
	4.499.767	671.628
<u>Corrientes</u>		
Garantías otorgadas (a)	14.827.705	12.977.565
Otros créditos	270.445	105.072
Seguros por devengar	821.821	1.175.250
Sociedades relacionadas (Nota 20) (b)	184.434	3.477.271
	16.104.405	17.735.158

GM OPERACIONES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados (Cont.)

NOTA 9: OTROS CRÉDITOS (Cont.)

- (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.

NOTA 10: CRÉDITOS POR VENTAS

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

	<u>30.09.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Deudores por venta	<u>6.526.362</u>	<u>3.520.175</u>
	<u>6.526.362</u>	<u>3.520.175</u>

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 50 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 septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, este rubro comprende:

	<u>30.09.2025</u>	<u>31.12.24</u>
Ayres Recovery Fund Limited	<u>8.549.819</u>	<u>8.115.343</u>
	<u>8.549.819</u>	<u>8.115.343</u>

Durante el periodo 2025 estas inversiones han generado un cambio en su valor razonable por USD 434.476 incluidos en el rubro de "Resultados financieros" (Nota 18).

NOTA 12: EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	<u>30.09.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Caja	<u>9.754</u>	<u>-</u>
Cuentas corrientes (a)	<u>526.180</u>	<u>381.306</u>
Depósitos a plazo (b)	<u>720.000</u>	<u>-</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>1.255.934</u>	<u>381.306</u>

GM OPERACIONES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados (Cont.)

NOTA 12: EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (Cont.)

- (a) 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.
- (b) Corresponden a depósitos a plazo fijo a tasa de interés efectiva de 2.50% cuya fecha de vencimiento es el 1 de octubre de 2025.

NOTA 13: ESTADO DEL CAPITAL SOCIAL

Al 30 de septiembre 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
Total	13.501.000			

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 septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, este rubro comprende:

	30.09.2025	31.12.2024
<u>No corriente</u>		
Notas privadas garantizadas	23.223.478	22.471.341
Arrendamiento financiero	51.283	134.737
	<u>23.274.761</u>	<u>22.606.078</u>
<u>Corriente</u>		
Otras deudas bancarias	300.000	-
Sociedades relacionadas (Nota 20)	-	438.593
Arrendamiento financiero	114.454	119.922
	<u>414.454</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 septiembre de 2025, la deuda financiera total es de USD 23.689.215. El siguiente cuadro muestra deuda total a dicha fecha.

	Capital	Saldo al 30 de septiembre de 2025 (en USD)	Tasa de interés (%)	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
<u>Contrato de crédito</u>						
Notas privadas garantizadas	USD 22.815.625	23.223.478	12,50%	USD	28 de octubre, 2022	28 de mayo, 2027
Subtotal		23.223.478				
<u>Otras deudas</u>						
Préstamo BCP	USD 300.000	300.000	5,96%	USD	8 de agosto, 2025	7 de octubre, 2025
Deudas por arrendamiento financiero	USD 254.659	165.737		USD	1 de mayo, 2023	5 de abril, 2026
Subtotal		465.737				
Total deuda financiera		23.689.215				

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 septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 fue la siguiente:

	30.09.2025	31.12.2024
Préstamos al inicio	23.164.593	31.069.047
Préstamos recibidos	500.000	3.093.000
Préstamos pagados	(633.000)	(7.779.756)
Arrendamientos recibidos	-	275.719
Arrendamientos pagados	(88.950)	(89.490)
Intereses devengados	2.308.716	3.238.267
Intereses pagados	(1.562.144)	(3.495.504)
Préstamos compensados y capitalizados	-	(3.097.563)
Gastos activados/valores actuales	-	(49.127)
Préstamos al cierre	23.689.215	23.164.593

NOTA 15: INGRESOS POR VENTAS

	30.09.2025	30.09.2024
Venta de energía	16.952.118	11.838.465
	16.952.118	11.838.465

El incremento de la venta de energía corresponde a la transición de un período parcialmente preoperativo de enero a marzo 2024 a un período de 9 meses completamente operativo en 2025, lo que se 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

	30.09.2025	30.09.2024
Compra de energía (a)	(5.144.397)	(2.279.136)
Sueldos y cargas sociales	(1.658.944)	(1.179.557)
Honorarios y retribuciones por servicios	(86.163)	(68.045)
Gastos de comunicación	(3.372)	(9.514)
Mantenimiento	(1.712.932)	(1.855.272)
Otros beneficios al personal	(242.545)	(333.441)
Seguros	(1.668.288)	(1.438.909)
Viajes, movilidad y gastos de representación	(4.893)	(4.123)
Depreciaciones de propiedad, planta y equipo	(70.652)	(65.865)
Diversos	(128.112)	(65.137)
	(10.720.298)	(7.298.999)

(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

	30.09.2025	30.09.2024
Sueldos y cargas sociales	(250.477)	(339.956)
Alquileres	(93.149)	(91.072)
Honorarios y retribuciones por servicios	(113.995)	(148.730)
	(457.621)	(579.758)

NOTA 18: RESULTADOS FINANCIEROS

	30.09.2025	30.09.2024
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses por préstamos otorgados	338.079	310.967
Cambios en el valor razonable del fondo común de inversión	434.749	1.385.289
Intereses por otras inversiones	34.878	-
Total ingresos financieros	807.706	1.696.256
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses por préstamos recibidos	(2.308.716)	(2.530.392)
Intereses comerciales y otros	(112.569)	(7.673)
Gastos y comisiones bancarias	(60.037)	(782.652)
Total gastos financieros	(2.481.322)	(3.331.659)
<u>Otros resultados financieros</u>		
Diferencia de cambio, neta	(461.752)	(61.304)
Otros resultados financieros	(2.624)	(1.290)
Total otros resultados financieros	(464.376)	(62.594)
Total resultados financieros, netos	(2.137.992)	(1.687.055)

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 septiembre 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 30.09.2025
USD				
Impuesto diferido - Activo (Pasivo)				
Propiedades, planta y equipos	(1.619)	3.548	(40)	1.889
Otros créditos	(301.537)	(457.263)	13.353	(745.477)
Deudas financieras	1.528.975	(1.221.183)	132.505	440.297
Remuneraciones y deudas sociales	172.938	(9.849)	(10.094)	152.995
Deudas fiscales	79.348	-	6.710	86.058
Total	1.478.105	(1.684.747)	142.434	(64.208)

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 septiembre de 2025 es del 34,26%.

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 nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2025:

	30.09.2025	30.09.2024
	USD	USD
Ganancia neta del período antes de impuestos	3.636.207	2.272.653
Tasa del impuesto vigente	29,5%	29,5%
Resultado del período antes de impuestos a la tasa del impuesto	(1.072.681)	(670.433)
Diferencias permanentes a la tasa del impuesto		
Otras diferencias permanentes	(19.281)	(4.277)
Efectos de las diferencias de cambio y diferencias de conversión de propiedad, planta y equipos	(140.618)	45.539
Defecto de provisión del período anterior	(13.047)	(1.980)
Total cargo por impuesto a las ganancias del período	(1.245.627)	(631.151)
Impuesto corriente	(1.401.108)	(971.760)
Impuesto diferido	142.434	340.609
Otros	13.047	
Total cargo por impuesto a las ganancias del período	(1.245.627)	(631.151)

GM OPERACIONES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados (Cont.)

NOTA 20: SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

	Ganancia / (Pérdida)	
	30.09.2025	30.09.2024
Intereses generados por préstamos recibidos		
GROSA	-	(140.945)
	<u>-</u>	<u>(140.945)</u>
Intereses generados por préstamos otorgados		
GROSA	17.434	-
GMSA	320.645	310.948
	<u>338.079</u>	<u>310.948</u>

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

Préstamos recibidos de partes relacionadas

GROSA	30.09.2025	30.09.2024
Préstamos al inicio	(438.593)	(3.000.306)
Préstamos recibidos	-	(1.244.000)
Préstamos pagados	433.000	-
Préstamos compensados y capitalizados	-	3.097.562
Intereses pagados	5.593	(140.945)
Préstamos al cierre	<u>-</u>	<u>(1.287.689)</u>

Préstamos otorgados a partes relacionadas

GROSA	30.09.2025	30.09.2024
Préstamos al inicio	-	-
Préstamos otorgados	167.000	-
Intereses devengados	17.434	-
Préstamos al cierre	<u>184.434</u>	<u>-</u>

GMSA	30.09.2025	30.09.2024
Préstamos al inicio	3.477.271	3.131.240
Préstamos cobrados	-	(72.208)
Intereses devengados	320.435	203.656
Préstamos otorgados	60.000	-
Préstamos al cierre	<u>3.857.916</u>	<u>3.262.688</u>

GM OPERACIONES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados (Cont.)

NOTA 20: SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (Cont.)

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

Otras deudas (Nota 14)	30.09.2025	31.12.2024
<u>Corriente</u>		
GROSA	-	438.593
	-	438.593
Otros créditos (Nota 9)	30.09.2025	31.12.2024
<u>No corrientes</u>		
GMSA	3.857.916	-
	3.857.916	-
<u>Corriente</u>		
GMSA	-	3.477.271
GROSA	184.434	-
	184.434	3.477.271

NOTA 21: SEGUROS

Carta Fianza – Garantía de Obligaciones Laborales

Conforme al Contrato de Usufructo, Mapfre 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 USD 3.106.886

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 con personas de las que se vale directa 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 hasta el 24 de octubre de 2026.

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 USD 10.000.000 límite único y combinado por evento en el agregado anual.

GM OPERACIONES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados (Cont.)

NOTA 21: SEGUROS (Cont.)

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, fotocopadoras, centrales telefónicas, etc. según detalle proporcionado por el asegurado ante hechos accidentales, súbitos e imprevistos.

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, por un importe aproximado de USD 88.541.000

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.

GM OPERACIONES S.A.C.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados (Cont.)

NOTA 22: INCUMPLIMIENTO DE PAGOS DE CAPITAL E INTERÉS COEMISIÓN GMSA-CTR (Cont.)

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 septiembre 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 septiembre 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.

NOTA 23: CONTINGENCIAS

En opinión de la Gerencia de la Sociedad y de su asesor legal, al 30 de septiembre 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 septiembre de 2025, que deban ser reportados.