

## ENEL GENERACIÓN PERÚ S.A.A.

### ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN ACERCA DEL RESULTADO DE LAS OPERACIONES Y DE LA SITUACIÓN ECONÓMICO-FINANCIERA

El siguiente análisis de la gerencia sobre los resultados de las operaciones y la situación financiera deberá ser leído conjuntamente con los estados financieros separados intermedios no auditados y las notas que los acompañan. Los Estados Financieros separados intermedios no auditados han sido elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### Reorganización societaria

El 1 de agosto de 2023, la Compañía se fusionó con sus empresas relacionadas Enel Green Power Perú S.A.C. (EGP), Empresa de Generación Eléctrica Marcona S.A.C (Egelmarsac) y Empresa de Generación Eléctrica Los Pinos S.A.C.(Egepisac), en donde la Compañía actuó como entidad absorbente del 99.99 por ciento del patrimonio de las mismas y las Compañías absorbidas se extinguieron. La fusión se efectuó con la finalidad de aprovechar las sinergias existentes entre la Compañía, EGP, Egelmarsac y Egepisac, lo que permitirá conformar una empresa con una óptima relación entre generación hidroeléctrica, generación termoeléctrica, y generación con energías renovables no convencionales (solar y eólica), así como la incorporación de una sólida cartera de proyectos renovables. En particular, la realización de la Fusión implica una diversificación geográfica y tecnológica para las sociedades involucradas en ésta, así como generar mayores oportunidades en el creciente mercado de los clientes libres que solicitan la celebración de contratos de energía con respaldo en fuentes renovables. La Fusión también permitirá que se afronte en forma adecuada las oportunidades de crecimiento competitivo, participando en el proceso de desarrollo y modernización del mercado peruano de generación de energía.

El proyecto de Fusión fue aprobado por la Junta General de Accionistas de la Compañía en Abril de 2023 sujeto a ciertas condiciones suspensivas. En Julio de 2023, el Directorio de la Compañía dejó constancia que se habían cumplido con las condiciones suspensivas y según lo especificado en el proyecto de Fusión la misma entró en vigor el 1 de agosto de 2023.

La fusión fue realizada entre empresas bajo control común y no ha significado un cambio efectivo en el control en las mismas, por lo que, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera fue registrada siguiendo el método de "Unificación de intereses" y los estados de resultados separados adjuntos para fines comparativos, han sido preparados asumiendo que EGP, Egelmarsac y Egepisac se encontraban fusionados desde el 1 de enero de 2023<sup>1</sup>

La conciliación entre la utilidad reestructurada y la utilidad estatutaria al 31 de marzo de 2023 es la siguiente:

<i>Al 31 de marzo de 2023</i>	<b>Estado de resultados proforma</b>	<b>Ajustes por proforma</b>	<b>Estado de resultados estatutario</b>
Ingresos operativos	558,641	(29,070)	529,571
Utilidad bruta	269,621	(16,879)	252,742
Utilidad operativa	252,213	(9,358)	242,855
Utilidad antes de impuestos a las ganancias	281,292	(18,535)	262,757
Utilidad neta	201,841	(19,855)	181,986

<sup>1</sup> Para mayor detalle ver la nota 1 literal B de la información financiera intermedia (no auditada) al 31 de marzo de 2024

## Entorno Económico

La producción nacional en el período enero – febrero 2024 aumentó en 2.10%<sup>2</sup>, respecto a similar periodo de 2023. En los primeros dos meses del año, los sectores que explican principalmente esta expansión son: Minería e Hidrocarburos +9.76%, Construcción 9.69%, Comercio 2.71%, Otros servicios 2.51%, Transporte, almacenamiento, correo y mensajería 5.15% y Manufactura -4.45%.

En los últimos doce meses, el período comprendido entre marzo 2023 y febrero 2024, la actividad económica se contrajo en -0.12% producto en parte de conflictos sociales, de fenómenos climáticos adversos y del brote de fiebre aviar. Todos estos eventos observados durante la primera mitad del 2023 repercutieron sobre el resto del año, aunados a la pérdida del poder adquisitivo afectaron la actividad económica durante el periodo mencionado. Los sectores que mayor impacto tuvieron en la contracción de la producción nacional fueron: Minería e hidrocarburos 9.79%, Otros servicios 3.23%, Administración pública y defensa 3.13%, Comercio 2.49%, Construcción -5.35%, Financiero, Manufactura -7.22%, y seguros -7.43%.

En cuanto al sector eléctrico, la producción total de energía a nivel nacional registrada durante el 2023, incluyendo los Sistemas Aislados y SEIN, según cifras preliminares del Ministerio de Energía y Minas (MINEM) fue de 62,008 GWh, lo que refleja un incremento del 3.8%<sup>3</sup> respecto al año anterior.

Con relación a la energía producida según fuente de generación durante el período enero - diciembre 2023, las centrales hidroeléctricas a nivel nacional sumaron 29,052 GWh, -2.2% menor al registrado el año anterior. La generación térmica tuvo una producción a nivel nacional de 29,645 GWh, un 8.9% mayor a lo producido en el año 2022, mientras que la producción de energía con fuentes renovables fue de 3,311 GWh, 20.3% mayor respecto al año anterior.

El índice EMBI+ Latam cerró al 31 de marzo de 2024 en 342 puntos básicos (*pbs*), registrando una disminución con respecto a diciembre de 2023 de 41 *pbs*, mientras que el EMBI+ Perú cerró en 152 *pbs* al 31 de marzo de 2024, 8 *pbs* por debajo del cierre del año anterior. En el mes de marzo 2024 ambos índices bajaron en 22 y 1 *pbs* respectivamente, asociados al bajo rendimiento de los bonos del tesoro americano y a la mejora en el precio de la mayoría de commodities.

El Índice de Precios al Consumidor a nivel nacional aumentó en 1.37% durante el primer trimestre del año 2024 respecto a similar período del 2023<sup>4</sup>. Los sectores que mostraron mayor impacto en el periodo fueron: Educación 4.28%, Alimentos y bebidas no alcohólicas 2.30%, Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles 1.07%, Restaurantes y hoteles 1.06%, y Bienes y servicios diversos 0.77%. En conjunto, dichos sectores representan aproximadamente el 64.5% de la canasta total.

Por otro lado, el Índice de Precios al por Mayor a nivel nacional mostró una reducción de -0.82% en el primer trimestre del año 2024<sup>5</sup>. Durante este período, los productos nacionales se redujeron -0.75%, explicado por la caída de precios del sector agropecuario (-0.43%) y del sector manufactura (-0.86). Los productos importados mostraron una disminución de -1.07%, explicado por los menores precios en el sector agropecuario (-0.98%) y en el sector manufactura (-1.07%).

La inflación anualizada muestra una tendencia decreciente, producto de la moderación del efecto de los precios de energía y alimentos, así como de la inflación subyacente. Las expectativas de inflación para 2024 son a la baja, producto de la menor incidencia de fenómenos climatológicos sobre los precios de alimentos, dentro del rango meta del BCRP.

El tipo de cambio de venta del sol peruano contra el dólar norteamericano cerró en marzo 2024 en niveles de S/ 3.721<sup>6</sup>, mostrando una depreciación frente al dólar norteamericano de 0.22% con respecto a diciembre 2023. El fortalecimiento global del dólar, las expectativas de una política monetaria estable en Estados Unidos, las tensiones en medio oriente, a nivel local la mayor demanda por dólares de no residentes y de empresas corporativas son algunas de las claves para entender este comportamiento. El BCRP participó activamente

<sup>2</sup> Instituto Nacional de Estadística e Informática – Informe Técnico N°4 abril 2024: Producción Nacional febrero 2024

<sup>3</sup> Ministerio de Energía y Minas – Principales Indicadores del Sector Eléctrico a Nivel Nacional – diciembre 2023 (cifras preliminares a enero 2024). Último informe del Minedic 2023, a la fecha de emisión del presente informe

<sup>4</sup> Instituto Nacional de Estadística e Informática – Informe Técnico N°04 abril 2024: Variación de los Indicadores de los Precios de la Economía, Marzo 2024.

<sup>5</sup> Banco Central de Reserva del Perú – Reporte de Inflación marzo 2024

<sup>6</sup> Superintendencia de Banca y Seguros – Tipo de cambio de venta

---

en el mercado cambiario atenuando la volatilidad del tipo de cambio, en un entorno de incertidumbre sobre los mercados financieros.

En cuanto a la política monetaria, en el 2024, el Directorio del Banco Central de Reserva (“BCRP”) continuó con la normalización de la posición de política monetaria iniciada en agosto de 2021. La tasa de interés de referencia pasó de 0.25% en julio de 2021 (mínimo histórico) a 7.75% en enero de 2023. A partir de septiembre de 2023 se inicia una flexibilización de la política monetaria con sucesivas reducciones de la tasa de referencia hasta llevarla a 6.25% en febrero 2024. El rumbo decreciente de la inflación anualizada, así como las menores expectativas inflacionarias, explicarían la decisión tomada por el BCRP. En línea con esto, el BCRP en su comité de abril 2024 decidió reducir la tasa de referencia en 25 pbs adicionales a 6.00%.

Con respecto a materias primas y *commodities*, el precio del aluminio<sup>7</sup> cerró en marzo de 2024 en 2,269 \$/TM disminuyendo en -2.8% con respecto a diciembre de 2023 (2,335\$/TM). Por su parte, el precio del cobre<sup>8</sup> cerró en 3.96 US\$/lb, lo que representa un incremento de 2.9% con respecto a diciembre de 2023, asociado a las mejores perspectivas de la actividad económica en China.

---

<sup>7</sup> London Metal Exchange – Cotización del aluminio

<sup>8</sup> Banco Central de Reserva del Perú – Cotización del Cobre

## Análisis de Resultados

Comparación de los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de los años 2024 y 2023.

### 1. Ingresos Operativos por Venta

En millones de Soles	Al 31 de marzo		Variación MM PEN	Variación %
	2024	2023		
Energía y potencia	634.4	530.6	103.8	19.6%
Compensaciones	23.1	30.4	(7.3)	(23.7%)
Otros (gastos) ingresos	(2.6)	(2.4)	(0.2)	4.0%
<b>Total Ingresos operativos</b>	<b>654.9</b>	<b>558.6</b>	<b>96.3</b>	<b>17.2%</b>

Los ingresos incrementaron debido a mayores ventas físicas de energía (22.3%), asociadas a una mayor demanda de distribuidoras y clientes libres.

### 2. Estadística de la producción y venta de energía

Producción de Energía (GWh)	Al 31 de marzo		Variación (GWh)	Variación %
	2024	2023		
Generación Hidráulica	998.9	877.9	121.0	13.8%
Generación Térmica	746.3	793.6	(47.3)	(6.0%)
Renovable	325.5	176.2	149.3	84.7%
<b>Producción Total</b>	<b>2,070.7</b>	<b>1,847.6</b>	<b>223.1</b>	<b>12.1%</b>

Venta de Energía (en GWh)	Al 31 de marzo		Variación (GWh)	Variación %
	2024	2023		
Clientes Libres	1,269.5	1,073.7	195.8	18.2%
Clientes regulados	1,303.5	1,029.4	274.1	26.6%
<b>Total de Ventas</b>	<b>2,573.0</b>	<b>2,103.1</b>	<b>469.9</b>	<b>22.3%</b>

Compra de Energía (en GWh)	Al 31 de marzo		Variación (GWh)	Variación %
	2024	2023		
Compra al mercado spot	472.5	259.2	213.3	82.3%
<b>Total de Compras</b>	<b>472.5</b>	<b>259.2</b>	<b>213.3</b>	<b>82.3%</b>

La generación neta de energía incrementó por una mayor generación hidroeléctrica en 13.8%, pasando de 878 GWh en 2023 a 999 GWh en 2024 debido a una mayor disponibilidad del recurso hídrico en el país comparado con similar período del año anterior. Por otro lado, la generación térmica disminuyó en -6%, pasando de 794 GWh en 2023 a 746 GWh en 2024, debido a mantenimientos programados en las centrales térmicas de la compañía. Finalmente, la generación renovable no convencional aumentó en 84.7%, pasando de 176 GWh a 326 GWh en 2024, debido al mayor recurso eólico y solar de la zona, aprovechado por las nuevas centrales renovables desarrolladas por la compañía.

### 3. Costos Operativos

En millones de Soles	Al 31 de marzo		Variación MM PEN	Variación %
	2024	2023		
Suministro, transporte y distribución de gas natural	111.3	111.0	0.3	0.3%
Compra de energía	102.1	72.7	29.4	40.5%
Depreciación	43.3	41.1	2.2	5.3%
Gastos de personal	24.4	25.2	(0.8)	(3.1%)
Servicios prestados por terceros	17.1	16.1	1.0	5.9%
Cargas diversas de gestión y otros	9.6	9.0	0.6	6.4%
Canon de agua e impuestos del sector eléctrico	9.2	8.3	1.0	11.7%
Consumo de suministros diversos	4.5	4.0	0.5	11.6%
Tributos	1.4	1.7	(0.3)	(19.7%)
Amortización	2.8	1.8	1.1	60.5%
Gastos de personal - obras en curso	(1.1)	(1.9)	0.8	(43.3%)
<b>Total costos operativos</b>	<b>324.7</b>	<b>289.0</b>	<b>35.6</b>	<b>12.3%</b>

El costo operativo de generación de energía aumentó en 35.6 millones de soles, representando un incremento de 12.3% respecto al cierre de marzo de 2023 principalmente por: (i) mayor costo por compra de energía por 29.4 millones, para cubrir la mayor demanda de los clientes, cuyo efecto fue, mitigado parcialmente por un menor precio promedio en el mercado spot en un 5%; (ii) mayor gasto por depreciación por 2.2 millones de soles, principalmente por las nuevas centrales y mantenimientos mayores; (iii) mayores gastos por servicios prestados por terceros en 1.0 millón de soles asociados a gastos por servicios informáticos y de mantenimiento; y (iv) mayores costos por canon de agua e impuestos del sector eléctrico en 1.0 millón de soles asociados al aumento de la venta de energía al cierre de marzo de 2024, con respecto a similar período del año anterior.

### 4. Gastos (ingresos) operativos, netos

En millones de Soles	Al 31 de marzo		Variación MM PEN	Variación %
	2024	2023		
Servicios de administración a relacionadas	(7.0)	(6.6)	(0.4)	6.1%
Compensación por el uso de instalaciones hidráulicas	(0.8)	(0.8)	-	0.0%
Otros ingresos	(1.0)	(1.1)	0.1	(9.1%)
Gastos del personal	10.5	9.9	0.6	6.1%
Servicios prestados por terceros	11.4	12.3	(0.9)	(7.3%)
Depreciación	1.4	1.1	0.3	27.3%
Amortización	0.9	1.1	(0.2)	(18.2%)
Tributos	0.8	0.2	0.6	300.0%
Cargas diversas de gestión y otros	1.9	0.2	1.7	850.0%
Estimación de la pérdida crediticia	0.2	1.0	(0.8)	(80.0%)
<b>Total Gastos Operativos, netos</b>	<b>18.3</b>	<b>17.3</b>	<b>1.0</b>	<b>5.8%</b>

Al cierre de marzo de 2024, los gastos operativos netos aumentaron en 1.0 millón de soles, respecto a similar periodo en el 2023, principalmente por: (i) mayores cargas diversas de gestión y otros en 1.7 millones de soles, explicado por el incremento en la prima de las pólizas de seguro patrimoniales por

mayores costos en el mercado de seguros y mayor valor declarado por la incorporación de las centrales renovables no convencionales; y (ii) mayores gastos de personal en 0.6 millones de soles. Efectos parcialmente mitigados por: (i) menores servicios prestados por terceros en -0.9 millones de soles debido a menor gasto en servicios de telefonía y mantenimiento informático; y (ii) mayores ingresos por servicios de administración a relacionadas en 0.4 millones de soles asociado a la actualización en el costo de los servicios administrativos de períodos anteriores,.

#### 5. Gasto por deterioro de valor

En millones de Soles	Al 31 de marzo		Variación MM PEN	Variación %
	2024	2023		
Estimación deterioro de inversiones	11.4	-	11.4	0.0%
Estimación deterioro de activos	0.6	-	0.6	0.0%
<b>Total gasto por deterioro de valor</b>	<b>12.0</b>	<b>-</b>	<b>12.0</b>	<b>0.0%</b>

Al cierre de marzo de 2024, el gasto por deterioro de valor aumentó en 12.0 millones de soles, respecto a similar periodo en el 2023, principalmente por una estimación de deterioro de inversiones en 11.4 millones de soles, debido a que la compañía asumió gastos de su subsidiaria Energética Monzón S.A.C. (3 millones de dólares).

#### 6. Ingresos financieros

En millones de Soles	Al 31 de marzo		Variación MM PEN	Variación %
	2024	2023		
Dividendos recibidos	20.9	26.0	(5.1)	(19.6%)
Ganancia de instrumento financiero derivado	1.6	1.6	-	0.0%
Intereses sobre depósitos bancarios	4.6	4.4	0.2	4.5%
Intereses por préstamos a entidades relacionadas	0.0	1.0	(1.0)	(100.0%)
Otros ingresos financieros	0.4	1.1	(0.7)	(63.6%)
<b>Total Ingresos Financieros</b>	<b>27.5</b>	<b>34.1</b>	<b>(6.6)</b>	<b>(19.4%)</b>

Los ingresos financieros disminuyeron en 6.6 millones de soles, representando una disminución de 19.4% respecto al cierre de marzo de 2023; debido principalmente a: (i) menores dividendos recibidos por parte de su subsidiaria Chinango; y (ii) menores intereses por préstamos a entidades relacionadas en -1 millón de soles, explicado por un menor saldo de préstamos a entidades relacionadas al cierre de marzo 2024, con respecto a similar período del año anterior.

## 7. Gastos financieros

En millones de Soles	Al 31 de marzo		Variación MM PEN	Variación %
	2024	2023		
Interés sobre bonos	0.6	0.7	(0.1)	(12.3%)
Intereses por préstamos bancarios	23.8	22.1	1.7	7.7%
Pérdida por instrumentos financieros derivados	-	-	-	0.0%
Actualización de contingencia	0.1	0.1	(0.0)	(1.9%)
Actualización por desmantelamiento	0.5	0.4	0.1	39.2%
Comisiones por garantías	3.4	2.6	0.8	32.1%
Capitalización de intereses	(9.8)	(7.1)	(2.7)	37.7%
Otros	1.1	1.0	0.1	11.5%
<b>Total Gastos Financieros</b>	<b>19.7</b>	<b>19.7</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>

Los gastos financieros no sufrieron mayor variación respecto a similar periodo en el 2023. Los principales movimientos fueron: (i) mayores gastos de intereses por préstamos bancarios en 1.7 millones de soles debido principalmente a un mayor saldo de deuda asociado a nuevos préstamos suscritos en febrero de 2023; (ii) mayores gastos por comisiones por garantías en 0.8 millones de soles, con respecto a lo provisionado en el período anterior; y (iii) mayor gasto por actualización de desmantelamiento en 0.1 millones de soles. Estos efectos fueron compensados por la mayor capitalización de intereses en 2.7 millones de soles, relacionados con el financiamiento de la construcción de las nuevas centrales renovables no convencionales de la empresa.

## 8. Utilidad Neta

En millones de Soles	Al 31 de marzo		Variación MM PEN	Variación %
	2024	2023		
Ingresos	654.9	558.6	96.3	17.2%
Costos Operativos	(324.7)	(289.0)	(35.6)	12.3%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>330.3</b>	<b>269.6</b>	<b>60.7</b>	<b>22.5%</b>
Gastos Operativos, netos	(18.3)	(17.3)	(1.0)	5.8%
<b>Utilidad operativa</b>	<b>312.1</b>	<b>252.2</b>	<b>59.9</b>	<b>23.8%</b>
Gasto por deterioro de valor	(12.0)	-	(12.0)	0.0%
Ingresos Financieros, netos	7.9	14.5	(6.6)	(45.5%)
Diferencia en cambio	3.4	14.6	(11.1)	(76.0%)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>311.3</b>	<b>281.3</b>	<b>30.0</b>	<b>10.7%</b>
Impuesto a las ganancias	(96.3)	(79.5)	(16.8)	21.1%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>215.0</b>	<b>201.8</b>	<b>13.2</b>	<b>6.5%</b>

La utilidad neta incrementó en comparación con similar periodo en el 2023, principalmente por el aumento de la utilidad operativa; efecto parcialmente compensando por: (i) mayor gasto por impuesto a la renta debido a los mayores resultados obtenidos durante el período; (ii) mayor gasto por deterioro de valor en -12.0 millones de soles, respecto a similar periodo en el 2023, principalmente por una estimación de deterioro de inversiones en 11.4 millones de soles, debido a que la compañía asumió gastos de su subsidiaria Energética Monzón S.A.C. (3 millones de dólares); (iii) menor diferencia en

cambio en -11.1 millones de soles, debido al mayor pasivo financiero en dólares con cobertura natural; y (iv) la reducción de los ingresos financieros, netos en -6.6 millones de soles explicado por menores dividendos recibidos por parte de su subsidiaria Chinango, respecto al período anterior.;

## 9. Situación Financiera

### Liquidez

El índice de liquidez (activo corriente dividido entre pasivo corriente) fue de 0.81 veces, mayor respecto a diciembre de 2023 cuando alcanzó un ratio de 0.77 veces, explicado por menores pasivos corrientes (195.9 millones de soles), y menores activos corrientes (92.7 millones de soles).

Lo anterior se explica por:

- Menor activo corriente, por: (i) menor saldo de efectivo y equivalentes en 110.3 millones de soles, debido principalmente a mayores pagos asociados a cobranzas por cuenta de terceros; (ii) menor crédito fiscal por impuesto general a las ventas en 53.9 millones de soles, por la utilización del saldo a favor del crédito fiscal asociado con la fusión de Enel Green Power Perú S.A.C.. Este efecto fue parcialmente compensado por: (i) mayores cuentas por cobrar comerciales en 63.6 millones de soles, debido a la mayor demanda de energía; y (ii) mayores otros gastos pagados por adelantado en 11.5 millones, principalmente asociados al pago de beneficios laborales.
- Menor pasivo corriente, principalmente por: (i) menores otras cuentas por pagar (127.1 millones de soles), explicado por el pago asociado a la cobranza por cuenta de terceros; (ii) menores cuentas por pagar comerciales (87.6 millones de soles) debido a la disminución de compras de bienes y servicios relacionados a las nuevas centrales renovables no convencionales. Estos efectos fueron parcialmente compensados por (i) mayores cuentas por pagar a entidades relacionadas (26.8 millones de soles) debido principalmente a mayores dividendos declarados por la empresa.

Asimismo, en línea con un adecuado manejo financiero que permita mejorar la posición de los niveles de liquidez, la Compañía cuenta con líneas de crédito comprometidas con bancos de primer orden del sistema financiero peruano, por un total de 63 millones de dólares.

### Política de dividendos

La política de dividendos para el año 2024, aprobada en Junta General Obligatoria Anual de Accionistas de fecha 27 de marzo de 2024, establece:

Distribuir en efectivo hasta el 100% de las utilidades de libre disposición que se generen durante el ejercicio 2024, de la siguiente manera:

- Primer dividendo a cuenta: hasta el 100% de las utilidades acumuladas al primer trimestre, pagadero entre los meses de mayo y junio de 2024.
- Segundo dividendo a cuenta: hasta el 100% de las utilidades acumuladas al segundo trimestre, después de deducido el primer dividendo a cuenta, pagadero entre los meses de agosto y septiembre de 2024.
- Tercer dividendo a cuenta: hasta el 100% de las utilidades acumuladas al tercer trimestre, después de deducido el primer y segundo dividendos a cuenta, pagadero entre los meses de noviembre y diciembre de 2024.



- Dividendo complementario: hasta el 100% de las utilidades acumuladas al cuarto trimestre de 2024, descontados los dividendos a cuenta del ejercicio entregados previamente, que se pagará en la fecha que determine la junta general obligatoria anual de accionistas del ejercicio 2025, salvo que dicha junta acuerde modificar el destino del saldo de la utilidad de libre disposición no distribuido a cuenta durante el ejercicio 2024.

Asimismo, en caso así lo disponga la Junta General de Accionistas, se podrá distribuir en efectivo hasta el 100% de los resultados acumulados y/o reservas de libre disposición que tenga registrada la Compañía.

La conveniencia de la distribución, así como los importes a distribuir y su fecha definitiva de pago, en su caso, serán definidos en cada oportunidad, sobre la base de la disponibilidad de fondos, planes de inversión y el equilibrio financiero de la Compañía.

## Endeudamiento

La Compañía mantiene una deuda financiera total al 31 de marzo de 2024 que asciende a 1,553.1 millones de soles. El saldo está compuesto por: (i) un bono emitido bajo el Tercer Programa de Bonos Corporativos, por USD 10 millones equivalente a 37.6 millones de soles, (ii) contratos de financiamiento con la banca multilateral por un equivalente a 1,028.6 millones de soles, correspondiente a préstamos de largo plazo suscritos con el Banco Europeo de Inversiones (BEI) y Banco Interamericano de Desarrollo (BID) con un saldo total de USD 240 y USD 33.1 millones, respectivamente; (iii) un pagaré bancario por un equivalente a 466.3 millones de soles (préstamo de corto plazo por 125 millones de dólares con Banco de Crédito del Perú, a una tasa variable SOFR 3M más 93 pbs) y contratos de arrendamiento operativo por 0.9 millones de soles y 5.2 millones de dólares, respectivamente (equivalente a 20.5 millones de soles<sup>9</sup>). Actualmente el 97.8% de la deuda en moneda extranjera se utiliza como instrumento de cobertura de ingresos futuros en firme.

### Deuda Financiera

	Al 31 de Marzo 2024	Al 31 de Diciembre 2023	Variación MM PEN	Variación %
(En millones de S/)				
En soles S/	0.9	1.2	(0.3)	(21.4%)
En dólares US\$	1,552.2	1,574.6	(22.4)	(1.4%)
<b>Total Deuda</b>	<b>1,553.1</b>	<b>1,575.8</b>	<b>(22.7)</b>	<b>(1.4%)</b>

### Estructura de la Deuda

Perfil de deuda	Al 31 de Marzo 2024	Al 31 de diciembre 2023
En soles S/	0.1%	0.1%
En dólares US\$	99.9%	99.9%
Tasa Fija o protegida	21.3%	20.8%
Tasa Variable	78.7%	79.2%

## 10. Riesgos e incertidumbres

La Compañía está expuesta a afrontar diversos riesgos e incertidumbres debido a factores internos o externos. Entre los principales podemos mencionar: eventuales cambios en la regulación del sector eléctrico, volatilidad del tipo de cambio y la tasa de interés, dependencia del parque generador respecto a las condiciones hidrológicas del país, así como del suministro de combustibles para la generación de electricidad y los posibles efectos adversos que pudiesen ser provocados por actos de la naturaleza o del hombre, como aluviones, terremotos, tsunamis, pandemias, entre otros.

<sup>9</sup> El tipo de cambio dólar/sol de venta al cierre de marzo de 2024 fue de 3.721.

## 11. Política de Inversiones

La política de inversiones de la Compañía está orientada a mantener la fiabilidad del suministro de energía mediante la inversión en mantenimientos y en proyectos de expansión. Las inversiones aumentaron en 10.8 millones de soles con respecto al mismo período del año anterior, principalmente por el Capex asociado a las centrales renovables no convencionales Clemesí (solar) y Wayra Extensión (eólica). La central de Clemesí inició operación comercial en marzo de 2024, mientras que Wayra Extensión se encuentra en etapa de pruebas; ambas centrales han sido construidas con el objetivo de diversificar las tecnologías y aumentar la potencia del parque de generación de la Compañía. Estas contarán con una potencia instalada aproximada de 114.9MW y 177MW respectivamente. Adicionalmente, la compañía ha venido realizando actividades de mantenimiento en sus centrales hidroeléctricas y termoeléctricas en línea con su plan de inversiones.

## 12. Hechos Relevantes

- Con fecha de 22 de noviembre de 2022, Enel Generación Perú tomó conocimiento del anuncio público realizado por Enel Spa con relación a su intención de salir del mercado peruano. A la fecha de emisión del presente informe, el proceso de venta se encuentra en curso.
- Con fecha de 24 abril de 2023, la Junta General de Accionistas de la Compañía aprobó la operación de fusión con su relacionada Enel Green Power Perú S.A.C., incluyendo sus subsidiarias (Empresa de Generación Eléctrica Marcona S.A.C. y Empresa de Generación Eléctrica Los Pinos S.A.C.), en donde la Compañía actuaría como entidad absorbente. La fusión entrará en vigor una vez que se cumpla con los requerimientos legales pertinentes.
- El 13 de julio 2023, el directorio de Enel Generación Perú S.A.A., acordó dejar constancia de que se habían cumplido todas las condiciones suspensivas para la efectividad de la Fusión previstas en el apartado X del Proyecto de Fusión.
- Finalmente, el 18 de julio de 2023 se otorgó la escritura pública de la Fusión ante la notaría de Lima Ana María Vidal Hermoza. En tal sentido, de conformidad con lo previsto en el apartado VII del proyecto de Fusión, ésta entró en vigencia el 1 de agosto de 2023, primer día calendario del mes siguiente de aquel en que se ha otorgado la escritura pública de la Fusión. Producto de la Fusión, el capital social emitido de la Compañía se incrementó en S/ 1 291 373 506,76 y se modificó el valor nominal de las acciones de 0,88 por acción a S/1,00. Como consecuencia, el capital social emitido de la Compañía al momento de entrada en vigencia de la fusión quedó compuesto de 2 829 474 773 acciones de un valor nominal de S/1,00 por acción.
- Con fecha 19 de setiembre de 2023 Enel Perú S.A.C. informó a la Compañía que el grupo Enel se encuentra en proceso de negociación con Actis para la posible venta de la totalidad de sus acciones en Enel Generación Perú S.A.A. y Enel Generación Piura S.A., negociación que viene desarrollando bajo estricta confidencialidad, y que no cuenta con más información que reportar al respecto.
- Con fecha 02 de octubre de 2023, la Junta General de Accionistas aprobó aumentar el capital social por capitalización parcial de la reserva legal por el importe ascendente a S/305,411,904. El capital social emitido incrementó de la suma S/2,829,474,773 a S/3,134,886,677. El número de acciones aumentó de 2,829,474,773 a 3,134,886,667.

- 
- Con fecha 21 de noviembre de 2023 Enel Perú S.A.C. y Enel Américas S.A. acordaron vender el total de acciones de su titularidad emitidas por Enel Generación Perú S.A.A. (la “Sociedad”) y por Compañía Energética Veracruz (“CEV”), a favor de Niagara Energy S.A.C. sociedad controlada por el fondo de inversión global Actis. La ejecución y el cierre de la Compraventa, incluyendo la consiguiente transferencia de las acciones, se estima se concrete durante el segundo trimestre de 2024, luego de cumplidas ciertas condiciones precedentes que son usuales en este tipo de operaciones, incluyendo la aprobación previa por parte del Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la Protección de la Propiedad Intelectual (INDECOPI) en el marco de la Ley N° 31112 y su reglamento.
  - El 06 de marzo de 2024, Enel Generación Perú S.A.A. tomó conocimiento del hecho esencial informado por Enel Américas S.A. a la Comisión para el Mercado Financiero de la República de Chile, adjunto en el Hecho de Importancia enviado a la Superintendencia de Mercado y Valores, mediante el cual comunica que ha sido notificada con la aprobación de la operación de compraventa de la participación de Enel Américas S.A. y Enel Perú S.A.C. en Enel Generación Perú S.A.A. y Compañía Energética Veracruz S.A.C. otorgada por el Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la Protección de la Propiedad Intelectual (INDECOPI).
  - El 20 de marzo de 2024 Niagara Energy S.A.C, en su calidad de ofertante, comunicó a la Superintendencia del Mercado de Valores – SMV su decisión de iniciar una Oferta Pública de Adquisición – OPA Previa para adquirir un número mínimo de 2,725,876,861 acciones comunes representativas del capital social de Enel Generación Perú S.A.A. (en adelante, Enel Generación), que representan aproximadamente el 86.95% del número total de acciones de Enel Generación, y hasta por un número máximo de 3,134,886,677 acciones comunes de dicho emisor, que representan el 100% de las acciones comunes del mismo.
  - El 02 de abril de 2024 Enel Generación Perú tomó conocimiento de la resolución SMV N° 022-2024-SMV/11, del 27 de marzo de 2024, por la cual se resuelve:
    - Suspender la Oferta Pública de Adquisición Previa formulada por Niagara Energy S.A.C. para la adquisición de un número mínimo de 2,725,876,861 acciones comunes representativas del capital social de Enel Generación Perú S.A.A. (aproximadamente el 86.95% del número total de acciones comunes) y hasta por un número máximo de 3,134,886,677 acciones comunes de dicho emisor (100% de las acciones comunes), hasta que la Superintendencia del Mercado de Valores – SMV resuelva sobre la solicitud de excepción presentada por el ofertante respecto al cumplimiento de determinados requisitos previstos en el Reglamento de Oferta Pública de Adquisición y de Compra de Valores por Exclusión, aprobado por Resolución CONASEV N° 009-2006-EF/94.10 y modificatorias, y que se determine que no existen supuestos que justifiquen la suspensión de la referida oferta, según lo dispuesto por el artículo 17 del citado reglamento.
  - El 12 de abril de 2024 Enel Generación Perú reveló que fue notificada con la Resolución de Superintendencia Adjunta SMV No. 027-2024- SMV/11, por medio de la cual la Superintendencia Adjunta de Supervisión de Conductas de Mercados resuelve dejar sin efecto la suspensión de la Oferta Pública de Adquisición Previa formulada por Niagara Energy S.A.C., dispuesta mediante Resolución de Superintendencia Adjunta SMV N° 022-2024-SMV/11 del 27 de marzo de 2024.
  - El 17 de abril de 2024 Enel Generación Perú tomó conocimiento de la empresa Enel Américas vendió la totalidad de las acciones de su propiedad en Enel Generación Perú S.A.A. equivalentes aproximadamente a un 20.46% de su capital social a favor de Enel Perú S.A.C., de conformidad

---

con un contrato de compraventa de acciones suscrito entre las partes y sujeto a la legislación peruana. La venta se realizó en forma directa, al mismo precio ofertado por el fondo Actis, esto es, 0,4689 dólares de los Estados Unidos de América por acción.

- Con fecha 19 de abril de 2024, Enel Generación Perú presentó las respuestas a los requerimientos indicados en el Oficio 1523-2024-SMV/11.1.

### 13. Fortalezas y Recursos

Entre las principales fortalezas y recursos de la Compañía se puede señalar:

- Enel Generación Perú es una compañía de primer nivel en la economía peruana en cuanto a calidad de sus servicios y a nivel de operación.
- La Compañía es administrada con un adecuado esquema de financiamiento y una eficiente estructura operativa, reflejada en sus ratios de operación y de rentabilidad, manteniendo una estable capacidad de cobertura en lo que respecta al pago de su deuda financiera, gracias a la adecuada gestión del circulante y mejora en la liquidez.
- La Compañía invierte continuamente, para mejorar sus activos de generación, lo que le permite atender el crecimiento de la demanda.
- El recurso sostenible de su negocio de generación eléctrica mediante el uso de sus fuentes renovables de energía.
- La Compañía tiene una adecuada diversificación de la potencia efectiva, distribuida entre centrales hidroeléctricas (32%), térmicas a gas natural y diésel (47%) y renovables (21%). Ello, permite una participación constante en el despacho de energía eléctrica del sistema tanto en época de estiaje (mayo a octubre), como en avenida (noviembre a abril).
- La Compañía, dentro de la gestión medioambiental, tiene como objetivo el uso sostenible de los recursos naturales y energéticos, apostando por la protección de la biodiversidad y los ecosistemas de los entornos donde opera.
- Enel Generación Perú cuenta con un destacado perfil de riesgo crediticio, sustentado en sus clasificaciones de riesgo emitidas por las agencias de riesgo locales: Pacific Credit Rating con un "AAA" – estable, de fecha 30 de noviembre de 2023, y Apoyo y Asociados, con una calificación de "AAA" – estable, de fecha 29 de noviembre de 2023. Estas calificaciones son las máximas otorgadas en el Perú por las agencias de riesgo.