

## 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 intermedios no auditados y las notas que los acompañan. Los Estados Financieros intermedios no auditados han sido elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) oficializadas en el Perú.

#### Entorno Económico

La producción nacional en el período enero – mayo 22 aumentó en 3.48%<sup>1</sup>, respecto a similar periodo de 2021. En los últimos doce meses, el período comprendido entre junio 2021 y mayo 2022, la actividad se expandió en 6.87% en línea con la reactivación de la economía posterior a la suspensión de las medidas restrictivas adoptadas durante la pandemia COVID-19 en el país.

En el periodo anualizado junio 2021 – mayo 2022, los sectores que mayor impacto registraron por su importancia relativa en la producción nacional total fueron: Alojamiento y Restaurantes 61.76%, Transporte, almacenamiento, correo y mensajería 19.78%, Otros servicios 8.01%, Comercio 7.99% y Manufactura 5.25%, los mismos que representan el 49% de la actividad económica.

El detalle de las mayores variaciones es el siguiente:

Sector	Junio 2021 – Mayo 2022
Alojamiento y Restaurantes	61.76%
Transporte, Almacenamiento, Correo y Mensajería	19.78%
Servicios prestados a empresas	8.74%
Otros servicios	8.01%
Comercio	7.99%
Construcción	7.54%
Agropecuaria	7.32%

En cuanto al sector de electricidad, la producción total de energía eléctrica a nivel nacional registrada entre enero y junio de 2022, incluyendo los Sistemas Aislados y SEIN, según cifras preliminares del Ministerio de Energía y Minas (MINEM) fue de 29,206 GWh, lo que refleja un incremento del 2.9%<sup>2</sup> respecto a similar periodo del año anterior.

Con relación a la energía producida según fuente de generación durante el período enero – junio 2022, las centrales hidroeléctricas a nivel nacional sumaron 17,623 GWh, un 2.0% menor al registrado en similar periodo del año anterior. La generación térmica tuvo una producción a nivel nacional de 10,278 GWh, un 12.3% mayor a lo producido en similar período del año 2021, mientras que la producción de energía con fuentes renovables fue de 1,304 GWh, un 3.6% mayor respecto al mismo periodo del año anterior.

El índice EMBI+ Latam cerró al 30 de junio de 2022 en 525 puntos básicos (*pbs*), registrando un incremento con respecto a diciembre de 2021 de 134 *pbs*, mientras que el EMBI+ Perú cerró en 233 *pbs* al cierre de junio de 2022, 58 *pbs* por encima del cierre del año anterior. La persistencia de choques de oferta asociados al conflicto Rusia - Ucrania, los mayores costos de energía, la crisis del comercio internacional, la política de confinamientos en China, así como factores políticos locales, explican el incremento del riesgo país a lo largo del año.

<sup>1</sup> Instituto Nacional de Estadística e Informática - Informe Técnico N° 07 - julio 2022 Producción Nacional mayo 2022.

<sup>2</sup> Ministerio de Energía y Minas - Principales Indicadores del Sector Eléctrico a Nivel Nacional – julio 2022 (cifras preliminares a junio 2022).

El Índice de Precios al Consumidor a nivel nacional aumentó un 4.6% en el primer semestre de 2022 respecto a similar periodo de 2021<sup>3</sup>. Los sectores que mostraron mayor impacto en el periodo enero – junio 2022 fueron: Alimentos y bebidas no alcohólicas 7.59%, Restaurantes y hoteles 5.30%, Transporte 6.65%, Educación 3.08%, Bienes y servicios diversos 3.46%. En conjunto, dichos sectores representan aproximadamente el 67.08% de la canasta total. La inflación anualizada de julio 2021 – junio 2022 llegó a 9.32%.

Del mismo modo, el Índice de Precios al por Mayor a nivel nacional mostró un incremento de 5.44% respecto al mismo periodo del año anterior<sup>3</sup>. Durante el año 2022, los productos nacionales subieron 6.82%, explicado por el alza registrada en el sector manufactura 6.88%, seguida del alza en el sector agropecuario 6.57% y el sector pesca 5.01%. Los productos importados mostraron un incremento de 1.18%, explicado por los mayores precios en el sector agropecuario de 5.87% y en el sector manufactura 0.89%.

La tendencia alcista observada es producto de mayores precios de combustibles y de alimentos con alto contenido importado, acentuado por conflictos internacionales y una economía local por debajo de su nivel potencial.

El tipo de cambio de venta del sol peruano contra el dólar norteamericano cerró en junio 2022 en niveles de S/ 3.83<sup>4</sup>, mostrando una apreciación de la moneda peruana frente al dólar norteamericano de 4.2% con respecto a diciembre de 2021. Mientras que a nivel global el dólar se fortalece, localmente los factores políticos crean un escenario de alta volatilidad cambiaria.

En cuanto a la política monetaria, entre enero y junio de 2022, el Directorio del 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 5.5% en junio de 2022<sup>5</sup>. Las decisiones de política monetaria entre enero y junio de 2022 tomaron en consideración las expectativas de inflación para los siguientes meses. Al cierre de este informe el BCRP acodó elevar la tasa de interés en 50 *pbs* a 6%.

Con respecto a materias primas y *commodities*, el precio del aluminio<sup>6</sup> cerró en junio de 2022 en 2,397 \$/TM disminuyendo en 14.6% con respecto a diciembre de 2021. Por su parte, el precio del cobre<sup>7</sup> cerró en 3.73 US\$/lb, lo que representa una reducción de 15.0% con respecto a diciembre de 2021, impulsado por la recuperación económica mundial.

El precio actualizado en boca de pozo de gas natural (Camisea) para el año 2022 cerró en 1.8083 \$/ MMBTU, lo que representó un incremento de 14% con respecto al año 2021. El incremento se debió al factor de actualización que se realiza cada año en cumplimiento con lo estipulado en el contrato entre el Consorcio Pluspetrol y el Estado Peruano.

---

<sup>3</sup> Instituto Nacional de Estadística e Informática – Informe Técnico N°07 julio 2022 – Variación de los Indicadores de Precios de la Economía, junio 2022.

<sup>4</sup> Superintendencia de Banca y Seguros – Tipo de cambio de venta.

<sup>5</sup> Banco Central de Reserva del Perú – Reporte de Inflación junio 2022.

<sup>6</sup> Banco Central de Reserva del Perú – Cotización del aluminio.

<sup>7</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 30 de junio de los años 2022 y 2021.

### 1. Ingresos Operativos por Venta

En millones de Soles	Al 30 de junio		Variación MM PEN	Variación %
	2022	2021		
Energía y potencia	915.6	739.7	175.9	23.8%
Otros Ingresos Operacionales	(5.9)	(8.0)	2.1	(25.5%)
Compensaciones	19.8	13.3	6.5	49.0%
<b>Total Ingresos operativos</b>	<b>929.5</b>	<b>745.0</b>	<b>184.5</b>	<b>24.8%</b>

Los ingresos se incrementaron debido a un mayor volumen de ventas de energía (+3.8%), asociadas a una mayor demanda de distribuidoras en este período y un mayor precio medio de venta (+24.4%) por la indexación de los precios de contratos con clientes libres y regulados.

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

Producción de Energía (GWh)	Al 30 de junio		Variación (GWh)	Variación %
	2022	2021		
Generación Hidráulica	1,738.0	1,877.4	(139.4)	(7.4%)
Generación Térmica	1,451.8	1,356.4	95.4	7.0%
<b>Producción Total</b>	<b>3,189.8</b>	<b>3,233.8</b>	<b>(44.0)</b>	<b>(1.4%)</b>

Venta de Energía (en GWh)	Al 30 de junio		Variación (GWh)	Variación %
	2022	2021		
Clientes Libres	2,057.5	2,294.2	(236.7)	(10.3%)
Clientes regulados	1,874.3	1,495.3	378.9	25.3%
<b>Total de Ventas</b>	<b>3,931.8</b>	<b>3,789.5</b>	<b>142.2</b>	<b>3.8%</b>

Compra de Energía (en GWh)	Al 30 de junio		Variación (GWh)	Variación %
	2022	2021		
Compra al mercado spot	704.7	594.8	109.9	18.5%
<b>Total de Compras</b>	<b>704.7</b>	<b>594.8</b>	<b>109.9</b>	<b>18.5%</b>

La generación neta de energía disminuyó principalmente por una menor generación hidroeléctrica en -7.4%, pasando de 1,877 GWh a 1,738 GWh en 2022. Por otra parte, la generación térmica aumentó en 7.0% respecto al 2021, pasando de 1,356 GWh a 1,452 GWh en 2022, impulsada por una mayor demanda junto con una menor disponibilidad del recurso hídrico en el país comparado con similar período del año anterior.

### 3. Costos Operativos

En millones de Soles	Al 30 de junio		Variación MM PEN	Variación %
	2022	2021		
Suministro, transporte y distribución de gas natural	198.5	160.5	38.0	23.7%
Compra de energía	129.4	63.2	66.2	104.7%
Depreciación	60.1	67.0	(6.9)	(10.3%)
Gastos de personal	40.9	35.5	5.4	15.3%
Servicios prestados por terceros	26.1	22.5	3.6	16.2%
Cargas diversas de gestión y otros	19.1	18.7	0.4	2.1%
Canon de agua e impuestos del sector eléctrico	14.2	12.1	2.1	16.8%
Consumo de suministros diversos	7.8	4.5	3.3	73.0%
Tributos	2.2	2.0	0.2	11.0%
Consumo de petróleo	0.8	0.2	0.6	301.4%
Otros costos operativos	0.1	(1.2)	1.3	20.0%
<b>Total costos operativos</b>	<b>499.2</b>	<b>385.0</b>	<b>114.2</b>	<b>29.7%</b>

El costo operativo de generación de energía aumentó en 114.2 millones de soles, representando un incremento de 29.7% respecto al cierre de junio 2021, principalmente por: (i) mayor compra de energía, potencia y peaje en 66.2 millones de soles, debido al incremento del precio promedio en el mercado spot (165%) y de una mayor compra de energía física (18.5%), (ii) mayores costos por suministro, transporte y distribución de gas natural en 38 millones de soles, asociados a mayores compras de gas para atender la mayor generación térmica en este periodo, (iii) mayores gastos de personal en 5.4 millones de soles debido principalmente al incremento en la participación de trabajadores y (iv) mayores gastos de servicios prestados por terceros en 3.6 millones de soles, principalmente relacionado a costos por servicios de mantenimiento técnico de las centrales térmicas. Lo anterior, fue compensado parcialmente por menores costos por depreciación en 6.9 millones de soles dado el término de la vida útil de algunos activos de las centrales térmicas.

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

En millones de Soles	Al 30 de junio		Variación MM PEN	Variación %
	2022	2021		
Acuerdo extrajudicial a proveedor	(23.5)	(23.9)	0.4	(1.7%)
Servicios de administración a relacionadas	(13.1)	(11.0)	(2.1)	18.5%
Indemnización por daño material y lucro cesante	(11.7)	(4.0)	(7.7)	193.6%
Gastos del personal	15.0	14.0	1.0	7.0%
Servicios prestados por terceros	15.0	16.3	(1.3)	(8.5%)
Amortización	2.5	2.4	0.1	4.2%
Cargas diversas de gestión y otros	1.1	0.8	0.3	45.9%
Depreciación	2.4	1.8	0.6	34.5%
Otros	0.7	0.9	(0.2)	(21.1%)
Compensación por el uso de instalaciones hidráulicas	(1.6)	(1.6)	-	0.0%
Otros ingresos	(1.2)	(1.9)	0.7	(34.5%)
<b>Total Gastos Operativos, netos</b>	<b>(14.4)</b>	<b>(6.2)</b>	<b>(8.2)</b>	<b>130.3%</b>

Al 30 de junio de 2022, los gastos operativos, netos disminuyeron en 8.2 millones de soles, respecto a similar periodo en el 2021, principalmente por: (i) mayores ingresos de indemnización por daño material y lucro cesante en 7.7 millones de soles por la compensación de seguros asociada a un siniestro en la central térmica Santa Rosa y (ii) mayor ingreso por servicios de administración a relacionadas en 2.1 millones de soles asociado a un incremento de la comisión inter compañía a cobrar; parcialmente mitigado por mayor gasto de personal en 1 millón de soles debido al incremento en la participación de los trabajadores.

## 5. Ingresos financieros

En millones de Soles	Al 30 de junio		Variación MM PEN	Variación %
	2022	2021		
Dividendos recibidos	35.0	21.5	13.5	63.0%
Intereses sobre depósitos bancarios	1.6	0.4	1.2	253.8%
Intereses por préstamos a entidades relacionadas	0.7	1.0	(0.3)	(34.8%)
Otros ingresos financieros	16.1	1.1	15.0	1397.8%
<b>Total Ingresos Financieros</b>	<b>53.4</b>	<b>24.0</b>	<b>29.4</b>	<b>122.1%</b>

Los ingresos financieros aumentaron en 29.4 millones de soles, representando un incremento del 122.1% respecto al cierre de junio 2021, debido principalmente a mayores otros ingresos financieros en 15.0 millones de soles debido principalmente a una devolución fiscal asociada al impuesto a la renta del año 2000; y a mayores ingresos por dividendos en 13.5 millones de soles recibidos desde la subsidiaria Chinango.

## 6. Gastos financieros

En millones de Soles	Al 30 de junio		Variación MM PEN	Variación %
	2022	2021		
Actualización de obligación por desmantelamiento	5.0	1.2	3.8	311.6%
Interés sobre bonos	2.0	2.0	0.0	0.8%
Intereses por préstamos bancarios	0.8	0.0	0.8	/ <sup>1</sup>
Actualización de contingencia	0.1	0.3	(0.2)	(61.1%)
Otros gastos financieros	1.0	(0.5)	1.5	(298.4%)
<b>Total Gastos Financieros</b>	<b>8.9</b>	<b>3.0</b>	<b>5.9</b>	<b>194.1%</b>

<sup>1</sup> En el primer semestre de 2021 no se presentó movimiento en esta partida.

Los gastos financieros aumentaron en 5.9 millones de soles, un incremento de 194.1% respecto al cierre de junio de 2021, principalmente por un mayor gasto por actualización de obligación por desmantelamiento en 3.8 millones de soles principalmente asociado con la actualización de tasas utilizadas en el cálculo del costo de desmantelamiento; mayores otros gastos financieros en 1.5 millones de soles debido a un reverso de una contingencia tributaria registrada en 2021; y por mayores gastos de intereses por préstamos bancarios en 0.8 millones de soles debido a un mayor saldo en préstamos bancarios.

## 7. Utilidad Neta

En millones de Soles	Al 30 de junio		Variación MM PEN	Variación %
	2022	2021		
Ingresos	929.5	745.0	184.5	24.8%
Costos Operativos	(499.2)	(385.0)	(114.2)	29.7%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>430.3</b>	<b>360.0</b>	<b>70.3</b>	<b>19.5%</b>
Gastos Operativos, netos	14.5	6.3	8.2	130.3%
<b>Utilidad operativa</b>	<b>444.8</b>	<b>366.3</b>	<b>78.5</b>	<b>21.4%</b>
Gastos Financieros, netos	44.5	21.0	23.5	111.7%
Diferencia en cambio	11.2	12.4	(1.2)	(9.6%)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>500.5</b>	<b>399.7</b>	<b>100.8</b>	<b>25.2%</b>
Impuesto a las ganancias	(134.9)	(117.2)	(17.7)	15.2%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>365.6</b>	<b>282.5</b>	<b>83.1</b>	<b>29.4%</b>

La utilidad neta incrementó en 2022 como resultado de un mejor resultado operativo y financiero; éste último por mayores dividendos declarados por la subsidiaria Chinango, respecto al año anterior y una devolución fiscal asociada al impuesto a la renta del año 2000. Estos factores fueron parcialmente mitigados por el incremento en impuestos a las ganancias por una mayor base imponible neto de ingresos no gravados.

## 8. Pandemia COVID-19

La Compañía ha adoptado todas las medidas que ha considerado necesarias y convenientes para la continuidad operacional, asegurando la seguridad y protección de la salud de sus colaboradores y clientes de acuerdo con las medidas ordenadas por las autoridades competentes, para el control del COVID-19.

La Compañía realizó la evaluación de los impactos en los estados financieros, relacionados con las acciones de respuesta a la pandemia por COVID-19 ejecutadas durante el primer semestre de 2022 y 2021, así como el año 2021, no identificando efectos significativos, de acuerdo con lo dispuesto por las Normas Internacionales de Información Financiera y su correspondiente impacto tributario.

## 9. Situación Financiera

### Liquidez

El índice de liquidez (activo corriente dividido entre pasivo corriente) fue de 0.61 veces, menor respecto a diciembre de 2021 cuando alcanzó una ratio de 0.9 veces, explicado por la mayor cuantía en el incremento del pasivo corriente (647.6 millones de soles) por sobre el incremento del activo corriente (193.5 millones de soles).

Lo anterior se explica por:

- Mayor activo corriente, explicado por: (i) aumento efectivo y equivalente de efectivo (190 millones de soles) debido principalmente a una mayor generación de caja del negocio, (ii) mayores cuentas por cobrar a entidades relacionadas (21 millones de soles) asociadas a los préstamos

otorgados a Enel Perú, y (iii) mayores gastos pagados por anticipado en 20 millones de soles que corresponde a primas de seguros. Estos efectos fueron parcialmente mitigados por menores cuentas por cobrar comerciales en 23 millones de soles explicados por la titulización de las cuentas por cobrar.

- Mayor pasivo corriente, principalmente por: (i) el incremento en cuentas por pagar a entidades relacionadas (474.1 millones de soles) debido a la cuenta por pagar a Enel Perú por la devolución de aportes de la reducción de capital aprobada, (ii) mayores otras cuentas por pagar (176.9 millones de soles) explicado también por la provisión de reducción de capital.

Asimismo, en línea con un adecuado manejo financiero que permita mejorar la posición de los niveles de liquidez, la Compañía ha realizado las siguientes acciones:

- Disposición de un sistema de gestión financiera del circulante por el que, a través de préstamos de corto plazo entre entidades relacionadas acorde al marco legal vigente, las Compañías del Grupo Enel en Perú optimizan excedentes de caja.
- Formalización de líneas de crédito comprometidas con bancos de primer orden del sistema financiero peruano, por un total de 63 millones de dólares americanos. Al cierre de junio de 2022, dichas líneas comprometidas se encontraban totalmente disponibles.

### **Política de dividendos**

La política de dividendos para el año 2022, aprobada en Junta General Obligatoria Anual de Accionistas de fecha 25 de marzo de 2022, establece:

Distribuir en efectivo hasta el 100% de las utilidades de libre disposición que se generen durante el ejercicio 2022, 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 2022.
- 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 2022.
- 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 2022.
- Dividendo complementario: hasta el 100% de las utilidades acumuladas al cuarto trimestre de 2022, 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 2023, salvo que dicha junta acuerde modificar el destino del saldo de la utilidad de libre disposición no distribuido a cuenta durante el ejercicio 2022.

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.

Al 30 de junio de 2022 se ha pagado un dividendo complementario de 100.5 millones de soles con cargo a la utilidad del ejercicio 2021 y un dividendo provisorio de 188.6 millones de soles con cargo a la utilidad del primer trimestre de 2022.

Con fecha 25 de marzo de 2022, la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas acordó reducir el capital social en 570 millones de soles bajo la modalidad de devolución de aportes.

## Endeudamiento

La Compañía mantiene una deuda financiera total al 30 de junio de 2022 que asciende a 249.2 millones de soles. El saldo está compuesto por bonos corporativos emitidos bajo el marco del Tercer Programa de Bonos Corporativos por un equivalente a 39.3 millones de soles, préstamos bancarios por un equivalente a 177.6 millones de soles, *leasings* financieros por 4.7 millones de soles, y contratos de arrendamiento operativo a largo plazo (IFRS 16) por 2.3 millones de soles y 6.6 millones de dólares, respectivamente (equivalente a 27.6 millones de soles<sup>8</sup>).

### Deuda Financiera

	Al 30 de junio	Al 31 de diciembre	Variación	Variación
Deuda Financiera	2022	2021	MM PEN	%
(En millones de S/)				
En soles S/	7.0	34.1	(27.1)	(79.5%)
En dólares US\$	242.2	253.3	(11.1)	(4.4%)
<b>Total Deuda</b>	<b>249.2</b>	<b>287.4</b>	<b>(38.2)</b>	<b>(13.3%)</b>

### Estructura de la Deuda

	Al 30 de junio	Al 31 de diciembre
Perfil de deuda	2022	2021
En soles S/	3%	12%
En dólares US\$	97%	88%
Tasa Fija o protegida	100%	100%
Tasa Variable	0%	0%

## 10. Riesgos e incertidumbres

La Compañía está expuesta a afrontar diversos riesgos e incertidumbres relacionados a factores internos o externos, entre los principales podemos mencionar: la variabilidad de las condiciones hidrológicas prevaletes en las cuencas de las cuales se obtiene los recursos hídricos para operar las centrales hidroeléctricas de la Compañía, eventuales cambios en la regulación del sector eléctrico, la potencial indisponibilidad del sistema de producción, transporte y distribución de gas natural y otros combustibles, y los posibles efectos adversos que pudiesen ser provocados por actos o manifestaciones de la naturaleza, como aluviones, terremotos, *tsunamis*, pandemias, entre otros.

## 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 ascendieron a 37 millones de soles en lo que va del año, lo cual representó una disminución de 14 millones de soles respecto al mismo periodo del año anterior. La compañía viene realizando actividades asociadas a la operación y mantenimiento de sus instalaciones, en línea con su plan de inversiones.

<sup>8</sup> El tipo de cambio venta al cierre de junio de 2022 fue de 3.83.



## 12. Fortalezas y Recursos

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

- La Compañía pertenece al Grupo Enel, multinacional de energía y uno de los principales operadores integrados globales en los sectores de la energía y el gas. Presente en 30 países desde Europa hasta América Latina, América del Norte, África, Asia y Oceanía, suministrando energía más fiable y cada vez más sostenible a millones de personas, con suministro a la mayor base de clientes de cualquier empresa energética europea. Lo anterior implica contar con el *know how*, la experiencia y las sinergias obtenidas de las empresas del Grupo.
- Enel Generación Perú S.A.A. 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 instalaciones, 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 (40%) y térmicas a gas natural y diésel (60%). 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.
- Destacado perfil de riesgo crediticio, sustentado en sus clasificaciones de riesgo emitidas por las agencias de rating locales: Pacific Credit Rating con un “AAA” – estable, de fecha 30 de mayo de 2022, y Apoyo y Asociados, con una calificación de “AAA” – estable, de fecha 30 de mayo de 2022.