

Junio 2025

ORYGEN PERÚ S.A.A. (Ex Enel Generación Perú S.A.A.)**ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LA GERENCIA ACERCA DEL RESULTADO DE LAS OPERACIONES Y DE LA SITUACIÓN ECONÓMICO-FINANCIERA (NO CONSOLIDADA) POR EL PERIODO TERMINADO Y AL 30 DE JUNIO DE 2025**

El siguiente análisis de la gerencia sobre los resultados de las operaciones y la situación financiera (no consolidada) de la Compañía por el período terminado y al 30 de junio de 2025 deberá ser leído conjuntamente con los estados financieros separados intermedios no auditados a esa fecha 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).

Operación de Compra - Venta de Orygen Perú S.A.A. (ex Enel Generación Perú S.A.A.)

En noviembre de 2023, Enel Perú S.A.C. y Enel Américas S.A. acordaron vender la totalidad de las acciones de su titularidad (66,49 por ciento y 20,46 por ciento, respectivamente del capital social de la Compañía) a favor de Niagara Energy S.A.C. sociedad controlada por el Grupo de inversión global Actis. El cierre y ejecución de la transacción se encontraba sujeta al cumplimiento de condiciones pactadas entre Enel Perú S.A.C. y Niagara Energy S.A.C.

En marzo de 2024, el Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la Protección de la Propiedad Intelectual (INDECOPI) aprobó la transferencia de acciones de la Compañía a Niagara Energy S.A.C.

En marzo de 2024, como parte de la transacción de la compraventa de hasta el 100% de las acciones de la Compañía, Niagara Energy S.A.C., emitió una Oferta Pública de Acciones (OPA).

Con fecha 17 de abril de 2024, Enel Américas S.A. vendió a Enel Perú S.A.C. la totalidad de las acciones de su propiedad equivalente al 20.46 por ciento del capital social de Enel Generación Perú S.A.A.

Con fecha 7 de mayo de 2024 como resultado de la OPA, la Bolsa de Valores de Lima adjudicó a Niagara Energy S.A.C. el 92.35% del capital social de Enel Generación Perú S.A.A.

En Junta General de Accionistas del 24 de junio de 2024 se acordó cambiar la denominación social de la Compañía de Enel Generación Perú S.A.A. por Orygen Perú S.A.A.

Nuevas Centrales de Energía Renovable:

Durante el año 2024, la Compañía puso en operación comercial dos nuevas centrales de generación de energía renovable. La central Clemesí (115 MW) y Wayra Extensión (177 MW) iniciaron operación comercial en febrero de 2024 y junio 2024, respectivamente. Ambas centrales fueron construidas con el objetivo de aumentar la potencia del parque de generación renovable no convencional de la compañía. Adicionalmente, este año se inicia la construcción de la nueva central Wayra Solar (94 MW), diseñada para aprovechar el recurso fotovoltaico del terreno y reforzar la estrategia de diversificación tecnológica.

Entorno Económico

Durante el periodo enero-mayo de 2025, la economía peruana registró una expansión de 3,13%¹ respecto al mismo periodo del año anterior, impulsada principalmente por los sectores Transporte, almacenamiento, correo y mensajería (6,57%), Construcción (3,99%), Administración pública (4,33%), Otros servicios (4,15%) como telecomunicaciones, servicios de información, etc., y Comercio (3,20%). En términos interanuales (junio 2024 – mayo 2025), la actividad económica acumuló un crecimiento de 3,40%, con contribuciones relevantes de Transporte y almacenamiento (6,72%), Pesca (6,07%), Otros servicios (4,48%) que incluyen servicios inmobiliarios y servicios personales, Manufactura (4,06%) y Servicios prestados a empresas (3,85%) destacando dentro de este último grupo las actividades profesionales, científicas y técnicas, así como los servicios administrativos y de apoyo a empresas.

En cuanto al sector eléctrico, la producción total de energía a nivel nacional registrada en el periodo enero-junio 2025, fue de 30,460 GWh, lo que refleja un incremento del 2.4 %² respecto al mismo periodo del año anterior. Con relación a la energía producida registrada por el Sistema Eléctrico Interconectado Nacional - SEIN- según fuente de generación durante el mismo periodo, las centrales hidroeléctricas a nivel nacional sumaron 17,123 GWh, lo que representa un incremento del 6.4% respecto al año anterior, impulsado principalmente por una mayor disponibilidad de recursos hidrológicos. Por otro lado, la generación térmica a nivel nacional registró una producción de 9,172 GWh, reflejando una disminución del 7.9% en comparación con 2024, debido a una menor necesidad de despacho por el aumento en la producción hidroeléctrica y renovable. Por su parte, la generación de energía con fuentes renovables alcanzó los 4,165 GWh, mostrando un crecimiento significativo del 12.7% respecto al mismo periodo del año anterior, explicado por la operación completa de las nuevas plantas renovables en el sistema.

Al cierre de junio, el indicador de riesgo país, medido a través del EMBIG³, mostró una mejora tanto para el Perú como para América Latina. El EMBIG Perú se ubicó en 154 puntos básicos, lo que representa una disminución de 16 pbs respecto a marzo (170 pbs) y de 3 pbs en comparación con diciembre de 2024 (157 pbs). Este descenso refleja una mejora gradual en la percepción de los inversionistas internacionales sobre el entorno macroeconómico y fiscal del país, en un contexto de menor volatilidad regional y una recuperación progresiva de los indicadores de confianza.

Por su parte, el EMBIG Latinoamérica se redujo a 429 pbs en junio, retrocediendo 41 pbs respecto al trimestre anterior (470 pbs) y 32 pbs frente a diciembre de 2024 (461 pbs). Esta tendencia responde a una disminución generalizada del riesgo en varios países de la región, pese a la persistencia de tensiones geopolíticas como la guerra comercial entre EE. UU. y China, y los conflictos en Ucrania y Medio Oriente. A pesar de los ajustes, el Perú continúa destacando entre las economías con menor prima de riesgo en la región, junto a países como Chile y Uruguay.

Al cierre de junio de 2025, la inflación interanual a nivel nacional se ubicó en 1,73%, consolidándose dentro del rango meta del BCRP (1% a 3%)⁴ y confirmando la tendencia de moderación observada desde inicios del año. De acuerdo con el último Reporte de Inflación del Banco Central, se proyecta que la inflación promedio

¹ Instituto Nacional de Estadística e Informática – Informe Técnico N°07 junio 2025: Producción Nacional 2025.

² Comité de Operación Económica del Sistema Interconectado Nacional – Boletín Mensual – junio 2025.

³ Banco Central de Reserva del Perú – Series Diarias - Tasas de interés: EMBIG (variación en pbs) - Spread

⁴ Banco Central de Reserva del Perú - Reporte Reporte de Inflación, diciembre 2024: Panorama actual y proyecciones macroeconómicas 2024-2026.

para 2025 cierre en torno al 1,8%, mientras que para 2026 convergería hacia el 2,0%. Asimismo, las expectativas de inflación a 12 meses se mantienen ancladas cerca del 2,3%.

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) a nivel nacional acumuló un incremento de 1,13%⁵ en el primer semestre del año,. El incremento de enero-junio fue impulsado principalmente por las divisiones de consumo de Educación (3,94%), Restaurantes y Hoteles (1,73%), Alimentos y Bebidas no Alcohólicas (1,67%) y Bienes y Servicios Diversos (1,40%). En contraste, el rubro Transporte mostró una contracción de -1,16% y Alojamiento, Agua, Electricidad, Gas y Otros Combustibles retrocedió en -0,19%. En el mismo periodo, el Índice de Precios al por Mayor (IPM) a nivel nacional acumuló una caída de -0,96% en el primer semestre de 2025,. La caída enero-junio fue explicada principalmente por una tendencia deflacionaria en diversos sectores productivos. Entre los productos nacionales, destacaron las reducciones en el sector agropecuario, como la chirimoya (-27,1%), arveja verde (-11,1%), tomate (-9,3%) y limón (-8,1%), así como en bienes manufacturados como la azúcar rubia (-2,9%), gasohol (-2,3%) y harina de trigo industrial (-1,3%). En el componente importado, se observaron caídas en productos industriales como los montacargas (-4,9%), tortas de soya (-4,2%), abonos nitrogenados (-2,1%), vehículos (-1,3%) y resinas de PVC (-1,2%). En contraste, el sector pesca registró incrementos importantes, destacando el bonito (16,1%), merluza (9,6%) y choros (5,7%). En términos interanuales, el IPM a nivel nacional acumuló una contracción de -1,17%.

En el mercado cambiario, el tipo de cambio de venta descendió hasta S/ 3,549⁶, su nivel más bajo desde la pandemia, acumulando una apreciación de 5,87 % respecto a diciembre de 2024. Esta evolución se explica por factores internacionales como el conflicto geopolítico en Medio Oriente, la expectativa de menores tasas por parte de la Reserva Federal y la depreciación global del dólar, adicionalmente, la imposición efectiva y potencial de nuevos aranceles estadounidenses desde mayo de 2025 a productos provenientes de China, Canadá y otros países lo que ha ocasionado que se redirijan flujos de capital hacia divisas economías emergentes, como la peruana.⁷ A nivel local, la solidez fiscal, la balanza de pagos positiva y el récord en exportaciones agrícolas reforzaron la demanda por activos en soles. Según la encuesta del BCRP de junio 2025, se proyecta que el tipo de cambio cierre el año en S/ 3,70 por dólar⁸.

En el frente monetario, el Banco Central de Reserva del Perú continuó con su ciclo de flexibilización monetaria, reduciendo su tasa de interés de referencia de 4,75 % a 4,50 % en mayo, y manteniéndola en ese nivel durante junio⁹. Esta decisión respondió al comportamiento de la inflación, que al cierre del trimestre se ubicó en 1,73 % interanual, dentro del tramo inferior del rango meta (1 %-3 %). Las expectativas de inflación a 12 meses se mantuvieron ancladas en 2,3 %, mientras que la inflación subyacente también mostró una tendencia descendente. El BCRP reafirmó su compromiso con la estabilidad de precios y señaló que futuros ajustes estarán condicionados a la evolución de la inflación y sus determinantes, en un contexto de moderación de la demanda interna y persistente incertidumbre en el entorno económico global.

En cuanto al comportamiento de las materias primas, los precios internacionales de los metales industriales continuaron al alza, reflejando una combinación de expectativas de mayor demanda, restricciones en la oferta y tensiones geopolíticas. El precio del cobre¹⁰ cerró junio en 10,040 US\$/TM (4,55 US\$/lb), acumulando una

⁵ Instituto Nacional de Estadística e Informática – Informe Técnico N°06 junio 2025: Variación de los Indicadores de los Precios de la Economía, junio 2025.

⁶ SBS – Tipo de Cambio Promedio Ponderado (Oferta y Demanda) – Venta a fin de mes.

⁷ Bloomberg Línea (2025, 9 de abril). Qué impacto tendrían los aranceles de Trump y un posible dólar más fuerte para Perú. <https://www.bloomberglinea.com/tags/dolar/>

⁸ Banco Central de Reserva del Perú – Nota Informativa – Programa monetario de junio 2025.

⁹ Banco Central de Reserva del Perú – Resumen Informativo Semanal – 03 de julio de 2025

¹⁰ London Metal Exchange – Cotización del cobre.

apreciación de 15,3 % respecto al cierre de 2024. En el caso del aluminio¹¹, su cotización se ubicó en 2,593 US\$/TM (1,18 US\$/lb), con un alza de 3,0 % frente a diciembre. Este desempeño estuvo influenciado por señales de recuperación industrial en economías clave, expectativas de estímulos en China y la volatilidad asociada a conflictos comerciales y restricciones logísticas en países exportadores.

¹¹ London Metal Exchange – Cotización del aluminio.

Análisis de Resultados

Comparación de los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de los años 2025 y 2024.

1. Ingresos por Generación de Energía y Potencia

En millones de Soles	Al 30 de junio		Variación MM PEN	Variación %
	2025	2024		
Energía y potencia	1,171.9	1,237.2	(65.3)	(5.3%)
Compensaciones	39.0	13.0	26.0	200.0%
Otros	-	(5.1)	5.1	(100.0%)
Total Ingresos por Generación de Energía y Potencia	1,210.9	1,245.1	(34.2)	(2.7%)

Los ingresos disminuyeron en 2.7% principalmente debido a menores ventas de energía y potencia (5.3%) asociadas a una menor demanda de clientes regulados. Compensado parcialmente con mayores compensaciones en 26 millones de soles, recibidas por la disponibilidad de las centrales térmicas.

2. Estadística de la producción y venta de energía

Producción de Energía (en GWh) *	Al 30 de junio		Variación (GWh)	Variación %
	2025	2024		
Generación Hidráulica	1,972	1,854	118	6.4%
Generación Térmica	1,335	1,463	(128)	(8.7%)
Renovable	840	755	85	11.3%
Producción Total	4,147	4,072	76	1.9%

Venta de Energía (en GWh) *	Al 30 de junio		Variación (GWh)	Variación %
	2025	2024		
Clientes Libres	2,498	2,514	(16)	(0.7%)
Clientes Regulados	2,357	2,449	(92)	(3.8%)
Total de Ventas	4,855	4,963	(108)	(2.2%)

Compra de Energía (en GWh) *	Al 30 de junio		Variación (GWh)	Variación %
	2025	2024		
Compra al mercado spot	708	892	(184)	(21%)
Total de Compras **	708	892	(184)	(21%)

*Cifras preliminares
 **Las compras se presentan netas de las inyecciones RER

Junio 2025

La generación neta de energía se incrementó en +1.9% por una mayor generación hidroeléctrica en 6.4%, pasando de 1,854 GWh en 2024 a 1,972 GWh en 2025, debido a una hidrología mayor al promedio histórico en mayo y junio. Además, la generación renovable no convencional aumentó en 11.3%, pasando de 755 GWh en 2024 a 840 GWh en 2025, principalmente por la operación de un año completo de Wayra Extensión. Por otro lado, se presentó una menor generación térmica en -8.7%, pasando de 1,463 GWh en 2024 a 1,335 GWh en 2025, debido a una mayor producción hídrica y renovable del sistema en 2025, y el mantenimiento mayor en la TG3 de la central Ventanilla durante marzo del 2025

3. Costo de Generación de Energía

En millones de Soles	Al 30 de junio		Variación MM PEN	Variación %
	2025	2024		
Suministro, transporte y distribución de gas natural	186.0	212.8	(26.8)	(12.6%)
Compra de energía	162.4	187.5	(25.1)	(13.4%)
Depreciación	100.8	88.3	12.5	14.2%
Gastos de personal	45.0	44.0	1.0	2.3%
Servicios prestados por terceros	34.4	47.1	(12.7)	(27.0%)
Cargas diversas de gestión y otros	20.5	26.4	(5.9)	(22.3%)
Canon de agua e impuestos del sector eléctrico	17.2	16.4	0.8	4.9%
Consumo de suministros diversos	5.6	8.3	(2.7)	(32.5%)
Tributos	2.7	2.7	-	0.0%
Amortización	7.5	6.0	1.5	25.0%
Gastos de personal - obras e intangibles en curso	(4.4)	(3.1)	(1.3)	41.9%
Total Costo de Generación de Energía	577.7	636.4	(58.7)	(9.2%)

El costo operativo de generación de energía disminuyó en 58.7 millones de soles, representando una disminución de -9.2% respecto al cierre de junio de 2024, principalmente por: (i) menores costos en suministro, transporte y distribución de gas natural en 26.8 millones de soles, asociados a una menor producción térmica por mantenimiento programados en la central de Ventanilla; (ii) un menor costo por compra de energía en 25.1 millones de soles, debido a mayor producción hídrica, además de la disminución en los costos del peaje; (iii) menores gastos de servicios prestados por terceros en 12.7 millones de soles debido principalmente a gastos de administración y gestión prestados por el Grupo Enel hasta abril de 2024; y (iv) menores cargas diversas de gestión en 6 millones de soles debido principalmente a las menores primas de seguros de todo riesgo. Estos efectos fueron compensados parcialmente por: (i) mayor gasto de depreciación por 12.5 millones de soles, principalmente por la puesta en operación de la nueva central Wayra Extensión en julio de 2024.

Junio 2025

4. Gastos de Administración

En millones de Soles	Al 30 de junio		Variación MM PEN	Variación %
	2025	2024		
Gastos del personal	22.4	18.3	4.1	22.4%
Servicios prestados por terceros	13.4	12.7	0.7	5.5%
Depreciación	3.8	2.9	0.9	31.0%
Amortización	4.5	1.7	2.8	164.7%
Tributos	0.9	1.3	(0.4)	(30.8%)
Cargas diversas de gestión y otros	1.3	-	1.3	100.0%
Gastos de personal vinculados a intangibles en curso	(1.8)	-	(1.8)	100.0%
Total Gastos de Administración	44.5	36.9	7.6	20.6%

Al cierre de junio de 2025, los gastos de administración aumentaron en 7.6 millones de soles, respecto a similar periodo del 2024, representando un incremento del 20.6% principalmente por: (i) mayores gastos de personal por 4.1 millones de soles, debido al aumento de participaciones de utilidades y otras compensaciones y (ii) incremento en 2.8 millones de soles en gasto por amortización asociado a la amortización de los activos que dejaron de estar en uso por la implementación del Proyecto de Transición Tecnológica.

5. Otros ingresos

En millones de Soles	Al 30 de junio		Variación MM PEN	Variación %
	2025	2024		
Servicios de administración a relacionadas	5.5	8.9	(3.4)	(38.2%)
Compensación por el uso de instalaciones hidráulicas	1.6	1.6	-	0.0%
Otros ingresos	1.6	3.6	(2.0)	(55.6%)
Total Otros ingresos	8.7	14.1	(5.4)	(38.3%)

Al cierre de junio de 2025, los otros ingresos disminuyeron en 5.5 millones de soles, respecto a junio de 2024, principalmente por menores ingresos por servicios de administración a relacionadas del Grupo Enel en S/ 3.4 millones de soles que se prestaron hasta abril de 2024.

6. Estimación por deterioro de valor

En millones de Soles	Al 30 de junio		Variación MM PEN	Variación %
	2025	2024		
Estimación deterioro de inversiones	-	11.4	(11.4)	(100.0%)
Estimación deterioro de activos	-	14.4	(14.4)	(100.0%)
Estimación de deterioro de cuentas por cobrar	6.5	-	6.5	100.0%
Total Estimación por deterioro de valor	6.5	25.8	(19.3)	(74.8%)

Al cierre de junio de 2025, la estimación por deterioro de valor, disminuyó frente al mismo periodo del ejercicio anterior, debido a: (i) el deterioro de inversiones en 11.4 millones de soles, ya que la

Compañía asumió los gastos de su subsidiaria Energética Monzón S.A.C., y (ii) el gasto por obsolescencia tecnológica de activos informáticos por 16 millones de soles. Lo anterior fue parcialmente compensado por un incremento en la estimación de deterioro de cuentas por cobrar a clientes comerciales.

7. Ingresos financieros

En millones de Soles	Al 30 de junio		Variación MM PEN	Variación %
	2025	2024		
Dividendos recibidos	82.2	20.9	61.3	293.3%
Intereses sobre depósitos bancarios	6.1	8.3	(2.2)	(26.5%)
Ganancia de instrumento financiero derivado	-	19.3	(19.3)	(100.0%)
Intereses por préstamos a entidades relacionadas	-	0.1	(0.1)	(100.0%)
Otros ingresos financieros	0.9	0.9	(0.0)	0.0%
Total Ingresos Financieros	89.2	49.4	39.8	80.5%

Los ingresos financieros aumentaron en 39.8 millones de soles, representando una variación de 80.6% respecto al cierre de junio 2024; principalmente a mayores dividendos recibidos por la subsidiaria en 61.3 millones de soles por la homologación de la política de dividendos de Chinango a la de Orygen (pagos con resultados trimestrales en lugar del esquema 2024, donde el primer dividendo se distribuía con los resultados a junio), compensado parcialmente por una menor ganancia por instrumentos financieros derivados en 19.3 millones de soles debido a la liquidación de un swap de tasa de interés (IRS) relacionado al pago de obligaciones financieras con terceros en el primer semestre de 2024.

8. Gastos financieros

En millones de Soles	Al 30 de junio		Variación MM PEN	Variación %
	2025	2024		
Intereses sobre préstamos con relacionadas	44.2	17.4	26.8	154.0%
Actualización por desmantelamiento	1.4	1.0	0.4	40.0%
Interés sobre bonos	1.1	1.2	(0.1)	(8.3%)
Prima por recompra de bonos	0.7	-	0.7	100.0%
Intereses por préstamos bancarios	0.1	35.3	(35.2)	(99.7%)
Comisiones por garantías	-	5.0	(5.0)	(100.0%)
Capitalización de intereses	-	(21.3)	21.3	(100.0%)
Otros gastos financieros	14.5	3.2	11.3	353.1%
Total Gastos Financieros	62.0	41.8	20.2	48.4%

Los gastos financieros se incrementaron en 20.3 millones de soles respecto a similar periodo en el 2024, debido principalmente a: (i) mayores intereses sobre préstamos con entidades relacionadas en 26.8 millones de soles por el préstamo que mantiene con su relacionada Niagara Energy, (ii) intereses asociados al proceso administrativo seguido por la SUNAT equivalente a 13.8 millones de soles y (iii) la capitalización de intereses por 21.3 millones de soles por las centrales renovables Clemesí y Wayra Extensión en el 2024. Lo anterior fue parcialmente compensado por (i) menores intereses por préstamos bancarios en 35.2 millones de soles debido a la cancelación de préstamos en mayo 2024,

y (ii) menor gasto en comisiones por garantías otorgadas por el Grupo Enel en 5 millones de soles asociadas a préstamos con terceros que fueron cancelados en mayor de 2024.

9. Utilidad Neta

En millones de Soles	Al 30 de junio		Variación MM PEN	Variación %
	2025	2024		
Ingresos	1,210.9	1,245.1	(34.2)	(2.7%)
Costos Operativos	(577.7)	(636.4)	58.7	(9.2%)
Utilidad Bruta	633.2	608.7	24.5	4.0%
Gastos de administración	(44.5)	(36.9)	(7.6)	20.7%
Otros Ingresos	8.7	14.1	(5.5)	(38.6%)
Gasto por deterioro de valor	(6.5)	(25.8)	19.4	(74.9%)
Utilidad operativa	590.9	560.2	30.7	5.5%
Ingresos Financieros	89.2	49.4	39.8	80.5%
Gastos Financieros	(62.0)	(41.8)	(20.2)	48.4%
Diferencia en cambio	(11.8)	5.5	(17.2)	(315.9%)
Utilidad antes de impuestos	606.3	573.2	33.1	5.8%
Impuesto a las ganancias	(156.5)	(176.4)	19.9	(11.3%)
Utilidad Neta	449.8	396.8	52.9	13.3%

La utilidad neta incrementó en 53 millones de soles en comparación con similar periodo en el 2024, principalmente por: (i) la mayor utilidad bruta, debido a los menores costos operativos por menor compra de energía debido a una mayor producción hídrica en 24.5 millones de soles; (ii) menores pérdidas por deterioro de valor por 19.3 millones asociadas en el año 2024 a inversiones e intangibles asociados a obsolescencia tecnológica y cuentas por cobrar en 2025, (iii) mayores dividendos recibidos por la subsidiaria Chinango en 61.3 millones de soles, y (iv) disminución en el gasto por impuesto a la renta en 19.8 millones de soles asociado fundamentalmente al efecto no imponible de los dividendos recibidos de su subsidiaria. Estos efectos fueron compensados por: (i) el incremento de gastos de intereses en 13.8 millones de soles por el proceso administrativo seguido con SUNAT, (ii) capitalización de intereses por 21.3 millones de soles relacionadas a las centrales renovables Clemesí y Wayra Extensión en el primer semestre del 2024, (iii) menores ingresos por la liquidación de swap de tasa de interés por 19.3 millones de soles relacionados a préstamos que fueron cancelados en mayo de 2024, y (iv) mayor gasto de diferencia en cambio por 17.2 millones de soles asociado principalmente por la revaluación del sol frente a una posición activa en moneda extranjera que mantiene la Compañía.

10. Situación Financiera

Liquidez

El índice de liquidez (activo corriente dividido entre pasivo corriente) fue de 1.60 veces, menor respecto a diciembre de 2024 cuando alcanzó un ratio de 1.70 veces, explicado por menores activos corrientes (281.1 millones de soles) contrarrestado, por menores pasivos corrientes (138.3 millones de soles).

Lo anterior se explica por:

- Menor activo corriente, principalmente por: (i) menor saldo de efectivo y equivalentes en 140.8 millones de soles, debido principalmente a la amortización parcial de la deuda a largo plazo con relacionadas por 291.9 millones de soles, además de los dividendos recibidos de subsidiaria y pagados a accionistas por 254 millones de soles; compensado por mayores cobranzas a clientes durante el primer trimestre de 2025; (ii) disminución en las otras cuentas por cobrar en 63.5 millones de soles principalmente por la devolución del impuesto a la renta del año 1999 así como sus respectivos intereses por parte de la SUNAT y (iii) menor saldo en las cuentas por cobrar comerciales, dado a las mayores cobranzas de clientes regulados. Este efecto fue parcialmente compensado por el incremento del crédito fiscal por el impuesto general a las ventas en 37.1 millones de soles asociado a la devolución del RERA.
- Menor pasivo corriente, principalmente por: (i) menores cuentas por pagar comerciales en 65.4 millones de soles, asociado la disminución de compra de bienes y servicios relacionadas a las nuevas centrales renovables no convencionales (Wayra Extensión y Clemesí) que iniciaron operación en el ejercicio 2024; (ii) disminución en las otras cuentas por pagar en 68 millones de soles principalmente por el menor pasivo por recaudación anticipada (COES) en 21 millones de soles, menor pasivo por el pago de los intereses asociados al RERA por IGV en 11 millones de soles, la disminución de las participaciones por pagar en 10 millones de soles producto del pago del saldo correspondiente al ejercicio 2024, y menor IGV por pagar debido a la devolución asociada al RERA en 15 millones de soles; y (iii) menores cuentas por pagar a relacionadas en 23 millones de soles debido al pago de intereses realizado en marzo de 2025. Este efecto fue parcialmente compensado por el mayor pasivo por impuesto a las ganancias en 23 millones de soles.

Asimismo, en línea con un adecuado manejo financiero que permita mejorar la posición de los niveles de liquidez, la Compañía cuenta con una línea de crédito revolvente con su accionista Niagara Energy, por un total de 150 millones de dólares, de los cuales se han dispuesto 2 millones de dólares al cierre de junio.

Política de dividendos

La política de dividendos para el año 2025, aprobada en Junta General Obligatoria Anual de Accionistas de fecha 28 de marzo de 2025, establece:

Distribuir en efectivo hasta el 100% de las utilidades de libre disposición que se generen durante el ejercicio 2025, 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 2025.
- 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 2025.
- 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 2025.

- Dividendo complementario: hasta el 100% de las utilidades acumuladas al cuarto trimestre de 2025, 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 2026, salvo que dicha junta acuerde modificar el destino del saldo de la utilidad de libre disposición no distribuido a cuenta durante el ejercicio 2025.

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 sociedad.

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 sociedad.

Endeudamiento

La Compañía mantiene una deuda financiera al 30 de junio de 2025 que asciende a 332.1 millones de dólares (equivalente a 1,178.7 millones de soles). El saldo está compuesto por: (i) un financiamiento con el accionista por US\$ 320 millones de principal a tasa variable (Daily Compounded SOFR + 250 pbs de margen), (ii) un financiamiento intercompany bajo el marco de la línea comprometida otorgada por Niagara Energy S.A.C. ascendente a US\$ 2 millones de principal, y (iii) contratos de arrendamiento por US\$ 4.4 millones de principal.

Deuda Financiera

Deuda Financiera*	Al 30 de junio 2025 (En millones)		Al 31 de diciembre 2024 (En millones)		Variación MM USD	Variación %
	USD	PEN	USD	PEN		
Bonos Corporativos	-	-	10.3	38.7	(10.3)	(100.0%)
Pasivos por Derecho de Uso	4.4	15.6	4.9	18.5	(0.5)	(10.2%)
Préstamo con accionista (Niagara Energy)	325.7	1,156.0	411.6	1551.7	(85.9)	(20.1%)
Línea de crédito comprometida con accionista (Niagara Energy)	2.0	7.1	-	-	2.0	100.0%
Total Deuda	332.1	1,178.7	426.8	1,608.9	(94.7)	(22.2%)

*A excepción de un IFRS por S/ 47 mil soles, la deuda financiera se encuentra completamente denominada en dólares.

Perfil de Deuda

	Al 30 de junio 2025	Al 31 de diciembre 2024
Tasa Fija	1.30%	3.60%
Tasa Variable	98.70%	96.40%

Al 30 de junio de 2025, la deuda financiera se redujo en US\$ 94.7 millones (-22.2%) en comparación con el cierre del ejercicio 2024 debido a:

- Amortización de US\$ 80 millones y US\$ 5.9 millones de intereses netos de devengos correspondiente al préstamo otorgado por el accionista Niagara Energy S.A.C en marzo de 2025. Dicho préstamo fue originalmente desembolsado el 9 de mayo de 2024 por

US\$ 400 millones a fin de cancelar la totalidad de la deuda con el Banco Europeo de Inversiones (BEI), el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y el Banco de Crédito del Perú.

- Recompra del 100% de los bonos emitidos en el marco de la Octava Emisión del Tercer Programa de Bonos locales por US\$10 millones de principal más intereses devengados.

11. 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. Asimismo, los cambios en los patrones climáticos que afectan la disponibilidad de recursos eólicos, solares e hídricos, así como la ocurrencia de fenómenos como El Niño y La Niña, podrían impactar nuestra capacidad de generación y el cumplimiento de nuestras obligaciones contractuales. Finalmente, la operación también podría verse afectada por eventos naturales o provocados por el hombre, tales como aluviones, terremotos, tsunamis, pandemias, entre otros.

12. Plan de Inversiones

La política de inversiones de la Compañía está orientada a mantener la inversión en mantenimientos mayores y en proyectos de expansión. Las inversiones devengadas a junio de 2025 ascendieron a 87.4 millones de soles. Durante el año 2024 la Compañía finalizó la construcción de las centrales renovables no convencionales Clemesí (solar) y Wayra Extensión (eólica). La central de Clemesí inició operación comercial en febrero de 2024, mientras que Wayra Extensión lo hizo en junio de 2024; ambas centrales fueron construidas con el objetivo de incrementar la capacidad instalada renovable de la Compañía en línea con el compromiso de impulsar la transición energética del país. Estas cuentan con una potencia instalada aproximada de 115 MW y 177 MW, respectivamente. Adicionalmente, en el primer semestre de 2025 se dio inicio a la construcción de la central solar Wayra Solar, un nuevo proyecto renovable que contribuirá al crecimiento de la matriz energética limpia de la Compañía con una potencia instalada estimada de 94 MW. Si bien el proyecto se encuentra en etapa de construcción, representa un hito relevante dentro del portafolio de inversiones por su alineamiento con los objetivos de sostenibilidad y diversificación energética. Asimismo, la compañía ha venido realizando actividades de mantenimiento en sus centrales hidráulicas, renovables y termoeléctricas en línea con su plan de inversiones, asegurando así la confiabilidad operativa de sus activos y garantizando el suministro eficiente de energía.

13. Principales Hechos de Importancia

- El 14 de junio de 2024, , se comunica el nombramiento de Marco Fragale, como nuevo gerente general.
- Con fecha 24 de junio de 2024, , se aprobó el cambio de denominación social de “Enel Generación Perú S.A.A.” por la de “Orygen Perú S.A.A.”; y la modificación el artículo 1° del Estatuto Social.
- Con fecha 28 de junio de 2024, Orygen Perú S.A.A recibió la aprobación por parte del Comité de Operación Económica del Sistema Interconectado Nacional (COES) para la operación comercial

del parque eólico Wayra Extensión, con una potencia nominal de 177 MW y 30 aerogeneradores, ubicado en el distrito de Marcona, provincia de Nazca, departamento de Ica; y se conecta al Sistema Eléctrico Interconectado Nacional (SEIN) a través de la subestación Flamenco.

- Con fecha 24 de julio de 2024, Orygen Perú S.A.A. comunica, , que la modificación de estatutos acordada en Junta General de Accionistas de esa misma fecha, ha quedado inscrita en la partida registral de Orygen el 19 de julio de 2024.
- El 24 de julio de 2024, el Directorio de Orygen Perú S.A.A. acordó distribuir el 21 de agosto de 2024, un dividendo en efectivo a cuenta del ejercicio 2024 por un monto total de S/ 181,804,617.95. Esta distribución se realizó sobre un total de 3,134,886,677 acciones en circulación, lo que equivale a S/ 0.057994 por acción. La fecha de registro para determinar los accionistas con derecho al dividendo fue el 14 de agosto de 2024..
- Con fecha 16 de octubre de 2024, , se comunicó el inicio de trabajo con la Sociedad Auditora Emmerich, Córdova y Asociados, Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.
- Con fecha 29 de octubre de 2024, en sesión de directorio, Orygen Perú S.A.A. tomó conocimiento de la renuncia de cinco miembros de su Directorio, con efectividad a partir del 11 de noviembre de 2024. En consecuencia, se designó a Marco Fragale como presidente y a Daniel Isaza Bonnet como vicepresidente, junto con la incorporación de nuevos directores; Gino Antonio Sangalli De los Ríos, Pedro Segundo Cruz Vine, y Eugenio Calderón. Además, se reestructuraron los comités de auditoría y riesgos, así como el comité de nombramientos y retribuciones, con el objetivo de fortalecer la gobernanza corporativa.
- Con fecha 28 de marzo de 2025, se llevó a cabo la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas de Orygen Perú donde se trataron los siguientes puntos:
 - Elección o Remoción de directores, Aprobación de la Gestión Social (EEFF Y Memoria), Política de Dividendos y Distribución o Aplicación de Utilidades.
 - Asimismo, la junta acordó delegar en el directorio la facultad de acordar el reparto de dividendos a cuenta durante el ejercicio económico 2025 de acuerdo con la política de dividendos aprobada mediante Acuerdo N° 4 en el punto de agenda precedente. Además, la junta acordó delegar en el directorio la facultad de designar a los auditores externos de la sociedad para el ejercicio económico 2025, 2026 y 2027.
 - Se aprobó la distribución de utilidades correspondientes al ejercicio 2024 por un monto total de S/. 176,067,775.33. La fecha acordada para el pago de dichos dividendos a los accionistas fue 25 de abril de 2025.
 - Orygen Perú S.A.A comunicó que la información financiera anual auditada consolidada (que incluye la subsidiaria Chinango) ha sido preparada y presentada de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes internacionales.
- Con fecha 26 de mayo de 2025, , Orygen Perú S.A.A. informó que, en sesión de directorio celebrada en esa misma fecha, se designó al señor Marco Fragale como presidente del Directorio y al señor Daniel Isaza Bonnet como vicepresidente, con efectividad inmediata. Asimismo, se reestructuraron los comités especiales del Directorio. En el Comité de Gestión Humana, se designó como miembros a Karl Georg Maslo Luna, Marco Fragale y Gino Antonio Sangalli De los

Ríos, siendo nombrado presidente de dicho comité el señor Karl Georg Maslo Luna. Por su parte, en el Comité de Auditoría y Riesgos, se designó como miembros a Elena Conterno Martinelli, Daniel Isaza Bonnet y Gino Antonio Sangalli De los Ríos, siendo nombrada presidenta la señora Elena Conterno Martinelli.

- Con fecha 26 de mayo de 2025, en sesión de directorio, Orygen Perú S.A.A. aprobó, con la conformidad de los directores independientes, la celebración de un Contrato de Línea de Crédito Revolvente con Niagara Energy S.A.C., con el objetivo de financiar capital de trabajo e inversiones de capital. El contrato establece un monto de hasta US\$ 150 millones, con vencimiento el 26 de septiembre de 2029, una tasa de interés Daily Compounded SOFR más un margen de 212.5 pbs, y prepagos opcionales sin penalidades. Asimismo, se acordó una comisión de compromiso equivalente al 30% del margen aplicable. Con fecha 19 de junio de 2025, Orygen Perú S.A.A. concretó la adquisición del cien por ciento (100%) de los bonos emitidos bajo la Octava Emisión del Tercer Programa de Bonos – Serie A, equivalente a un total de 10,000 bonos. Esta operación se enmarca en la decisión adoptada por la Gerencia el 17 de junio de 2025, mediante la cual se aprobó la recompra de hasta el 100% del valor nominal vigente de dichos instrumentos, emitidos al amparo del Contrato Marco de Emisión del “Tercer Programa de Bonos Edegel” del 11 de mayo de 2007 y su Contrato Complementario del 18 de enero de 2008.

14. Fortalezas y Recursos

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

- Orygen 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.
- La Compañía invierte continuamente, para mejorar sus activos de generación, lo que le permite atender el crecimiento de la demanda.
- La Compañía tiene una adecuada diversificación de la potencia efectiva, distribuida entre centrales hidroeléctricas (29%), térmicas a gas natural y diésel (43%) y renovables (28%). 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.
- Orygen 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 mayo de 2025, y Apoyo y Asociados, con una calificación de “AAA” – estable, de fecha 29 de mayo de 2025. Estas calificaciones son las máximas otorgadas en el Perú por las agencias de riesgo.