

---

## 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, generación con energías renovables no convencionales, 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 han 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 financieros separados adjuntos para fines comparativos, han sido preparados asumiendo que EGP, Egelmarsac y Egepisac se encontraban fusionados en cada uno de los ejercicios presentados, en consecuencia, se presenta la fusión como si se hubiera realizado el 1 de enero de 2022<sup>1</sup>.

#### Entorno Económico

La producción nacional en el período enero – agosto 2023 disminuyó en 0.58%<sup>2</sup>, respecto a similar periodo de 2022. En los ocho primeros meses del año, los sectores que explican principalmente esta contracción son: Construcción -9.03%, Financiero y Seguros -8.20%, Manufactura -6.80% y Minería e Hidrocarburos +9.38%.

En los últimos doce meses, el período comprendido entre setiembre 2022 y agosto 2023, la actividad económica se expandió en 0.25%, producto del impacto del fenómeno del niño costero sobre la actividad económica, así como la recurrencia de conflictos sociales, factores climáticos y técnicos que provocaron paralizaciones temporales de la actividad económica. Los sectores que mayor impacto tuvieron en el crecimiento de la producción nacional total fueron: Minería e hidrocarburos 7.45%, Otros servicios 4.24%, Comercio 2.62%, Financiero y Seguros -7.92% y Manufactura -5.03%.

En cuanto al sector eléctrico, la producción total de energía a nivel nacional registrada entre enero y agosto de 2023, incluyendo los Sistemas Aislados y SEIN, según cifras preliminares del Ministerio de Energía y Minas (MINEM) fue de 41,147 GWh, lo que refleja un incremento del 4.9%<sup>3</sup> respecto a similar periodo del año anterior.

---

<sup>1</sup> Para mayor detalle ver la nota 1 literal B de la información financiera intermedia (no auditada) al 30 de setiembre de 2023.

<sup>2</sup> Instituto Nacional de Estadística e Informática – Informe Técnico N°10 octubre 2023: Producción Nacional agosto 2023

<sup>3</sup> Ministerio de Energía y Minas – Principales Indicadores del Sector Eléctrico a Nivel Nacional – setiembre 2023 (cifras preliminares a agosto 2023).

Con relación a la energía producida según fuente de generación durante el período enero - agosto 2023, las centrales hidroeléctricas a nivel nacional sumaron 19,815 GWh, -8.8% menor al registrado en similar periodo del año anterior. La generación térmica tuvo una producción a nivel nacional de 19,449 GWh, un 23.7% mayor a lo producido en similar período del año 2022, mientras que la producción de energía con fuentes renovables fue de 1,883 GWh, 5.8% mayor respecto al mismo periodo del año anterior.

El índice EMBI+ Latam cerró al 30 de septiembre de 2023 en 432 puntos básicos (*pbs*), registrando una disminución con respecto a diciembre de 2022 de 8 *pbs*, mientras que el EMBI+ Perú cerró en 174 *pbs* al cierre de septiembre de 2023, 20 *pbs* por debajo del cierre del año anterior. En el mes de septiembre 2023 ambos índices subieron en 25 y 10 *pbs* respectivamente, en medio de las preocupaciones por el menor crecimiento global y el mantenimiento de políticas monetarias restrictivas.

El Índice de Precios al Consumidor a nivel nacional aumentó en 3.65% durante los primeros nueve meses del año 2023 respecto a similar período del 2022<sup>4</sup>. Los sectores que mostraron mayor impacto en el periodo fueron: Alimentos y bebidas no alcohólicas 6.59%, Educación 6.44%, Restaurantes y hoteles 5.93%, Bienes y servicios diversos 3.52%, Transporte 1.02% y Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles - 2.15%. En conjunto, dichos sectores representan aproximadamente el 76.7% de la canasta total. La inflación anualizada ascendió a 5.27%.

Del mismo modo, el Índice de Precios al por Mayor a nivel nacional mostró un incremento de 0.12% entre enero y septiembre 2023<sup>5</sup>. Durante este período, los productos nacionales subieron 1.33%, explicado por el alza registrada en el sector agropecuario 3.66% así como una disminución en el sector pesca -2.26%. Los productos importados mostraron una disminución de -3.98%, explicado por los menores precios en el sector agropecuario de -11.03% y en el sector manufactura -3.53%.

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. Esta tendencia, sin embargo, todavía está por encima del rango meta de inflación.

El tipo de cambio de venta del sol peruano contra el dólar norteamericano cerró en septiembre 2023 en niveles de S/ 3.797<sup>6</sup>, mostrando una apreciación frente al dólar norteamericano de 0.6% con respecto a diciembre 2022. La mayor demanda por soles observada en el primer semestre, asociada principalmente a factores externos como la debilidad global del dólar, la incertidumbre de la política monetaria norteamericana, así como las débiles perspectivas de crecimiento global se revierten en el tercer trimestre por una mayor demanda por dólares del sector no financiero, así como un fortalecimiento global del dólar y un menor apetito por activos de riesgo producto de la incertidumbre en los mercados financieros globales.

En cuanto a la política monetaria, entre enero y septiembre de 2023, el Directorio del Banco Central de Reserva de la República ("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. En septiembre de 2023 el BCRP decidió reducir la tasa a 7.50%: El rumbo decreciente de la inflación anualizada, así como las menores expectativas inflacionarias que apuntan a un regreso al rango meta (1%-3% anual) -a inicios del 2024, explicarían la decisión tomada por el BCRP. En línea con esto, el BCRP en su comité de octubre decidió reducir la tasa de referencia en 25 *pbs* adicionales a 7.25%.

Con respecto a materias primas y *commodities*, el precio del aluminio<sup>7</sup> cerró en septiembre de 2023 en 2,308 \$/TM disminuyendo en -2.2% con respecto a diciembre de 2022 (2,360\$/TM). Por su parte, el precio del cobre<sup>8</sup> cerró en 3.73 US\$/lb, lo que representa una reducción de -1.9% con respecto a diciembre de 2022, asociado a las menores expectativas de crecimiento y demanda global, así como la permanencia de tasas de interés altas.

---

<sup>4</sup> Instituto Nacional de Estadística e Informática – Informe Técnico N°10 octubre 2023: Variación de los Indicadores de los Precios de la Economía, setiembre 2023.

<sup>5</sup> Banco Central de Reserva del Perú – Reporte de Inflación setiembre 2023

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

<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 30 de setiembre de los años 2023 y 2022.

### 1. Ingresos Operativos por Venta

En millones de Soles	Al 30 de setiembre		Variación MM PEN	Variación %
	2023	2022		
Energía y potencia	1,729.3	1,507.1	222.2	14.7%
Compensaciones	38.1	72.1	(33.9)	-47.1%
Otros (gastos) ingresos	1.0	(11.1)	12.1	-108.7%
<b>Total Ingresos operativos</b>	<b>1,768.4</b>	<b>1,568.0</b>	<b>200.4</b>	<b>12.8%</b>

Los ingresos incrementaron debido a mayores ventas físicas de energía (+7.6%), asociadas a una mayor demanda de distribuidoras y clientes libres y un mayor precio medio de venta (+7.2%), por indexación de precios de los contratos con nuestros clientes.

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

Producción de Energía (GWh)	Al 30 de setiembre		Variación (GWh)	Variación %
	2023	2022		
Generación Hidráulica	2,363.9	2,461.3	(97.4)	(4.0%)
Generación Térmica	3,544.3	2,507.0	1,037.2	41.4%
Renovable	695.8	784.7	(89.0)	(11.3%)
<b>Producción Total</b>	<b>6,604.0</b>	<b>5,753.1</b>	<b>850.9</b>	<b>14.8%</b>

Venta de Energía (en GWh)	Al 30 de setiembre		Variación (GWh)	Variación %
	2023	2022		
Clientes Libres	3,406.6	3,166.4	240.3	7.6%
Clientes regulados	3,031.1	2,814.9	216.2	7.7%
<b>Total de Ventas</b>	<b>6,437.7</b>	<b>5,981.3</b>	<b>456.4</b>	<b>7.6%</b>

Compra de Energía (en GWh)	Al 30 de setiembre		Variación (GWh)	Variación %
	2023	2022		
Compra (Venta) al mercado spot	(226.7)	165.8	(392.5)	(236.7%)
<b>Total de Compras (Ventas) <sup>1</sup></b>	<b>(226.7)</b>	<b>165.8</b>	<b>(392.5)</b>	<b>(236.7%)</b>

<sup>1</sup> El volumen de producción RER se presenta como venta en el mercado spot.

La generación neta de energía incrementó por una mayor generación térmica en 41.4%, pasando de 2,507 GWh a 3,544 GWh en 2023 para atender el crecimiento de la demanda de clientes y por indisponibilidad temporal de plantas de otros generadores en el sistema eléctrico peruano.

Por otro lado, la generación hidroeléctrica disminuyó en -4.0%, pasando de 2,461 GWh a 2,364 GWh

en 2023, debido a una menor disponibilidad del recurso hídrico en el país, comparado con similar periodo del año anterior. Finalmente, la generación renovable no convencional disminuyó en -11.3%, pasando de 785 GWh a 696 GWh en 2023, debido al menor recurso eólico en la zona.

### 3. Costos Operativos

En millones de Soles	Al 30 de setiembre		Variación MM PEN	Variación %
	2023	2022		
Suministro, transporte y distribución de gas natural	482.5	325.3	157.2	48.3%
Compra de energía	185.0	194.5	(9.5)	(4.9%)
Depreciación	125.5	125.2	0.3	0.2%
Gastos de personal	70.1	66.1	4	6.1%
Servicios prestados por terceros	46.9	53.4	(6.5)	(12.2%)
Cargas diversas de gestión y otros	27.5	29.2	(1.7)	(5.8%)
Canon de agua e impuestos del sector eléctrico	24.6	21.2	3.4	16.0%
Consumo de suministros diversos	15.9	12.2	3.7	30.3%
Tributos	5.1	5.0	0.1	2.0%
Amortización	6.2	4.7	1.5	31.9%
Consumo de petróleo	39.1	0.8	38.3	4787.5%
Gastos de personal - obras en curso	(6.2)	(6.8)	0.6	(8.8%)
Otros	0.1	8.0	(7.9)	(98.8%)
<b>Total costos operativos</b>	<b>1,022.3</b>	<b>838.8</b>	<b>183.5</b>	<b>21.9%</b>

El costo operativo de generación de energía aumentó en 183.5 millones de soles, representando un incremento de 21.9% respecto al cierre de setiembre de 2022, principalmente por: (i) mayores costos por suministro, transporte y distribución de gas natural en 157.2 millones de soles, dada la mayor generación térmica en este periodo, debido a la mayor producción de esta tecnología requerida por el sistema; (ii) mayor consumo de petróleo, 38.3 millones de soles debido a restricciones de gas por mantenimientos de la planta de tratamiento del suministrador. Estos efectos fueron parcialmente compensados por un menor costo por compra de energía, 9.5 millones de soles, como resultado de la mayor generación durante el año 2023.

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

En millones de Soles	Al 30 de setiembre		Variación MM PEN	Variación %
	2023	2022		
Acuerdo extrajudicial con proveedor	-	(23.5)	23.5	(100.0%)
Indemnización por daño material y lucro cesante	(2.6)	(11.7)	9.1	(77.8%)
Servicios de administración a relacionadas	(22.2)	(19.4)	(2.8)	14.4%
Compensación por el uso de instalaciones hidráulicas	(2.5)	(2.5)	-	0.0%
Multas a proveedores	(3.7)	-	(3.7)	13000.0%
Otros ingresos	(3.3)	(2.3)	(1.0)	43.5%
Gastos del personal	27.8	23.1	4.7	20.3%
Servicios prestados por terceros	36.2	29.7	6.5	21.9%
Depreciación	3.5	3.5	-	0.0%
Amortización	3.1	5.0	(1.9)	(38.0%)
Tributos	6.1	1.0	5.1	510.0%
Cargas diversas de gestión y otros	3.3	3.3	-	0.0%
Estimación de la pérdida crediticia	1.2	2.1	(0.9)	(42.9%)
<b>Total Gastos Operativos, netos</b>	<b>46.9</b>	<b>8.3</b>	<b>38.6</b>	<b>465.1%</b>

Al 30 de setiembre de 2023, los gastos operativos netos aumentaron en 38.6 millones de soles, respecto a similar periodo en el 2022, principalmente por: (i) menores ingresos en 23.5 millones de soles, debido a que en el año 2022 se tuvo un ingreso por un acuerdo extrajudicial con un proveedor de la compañía; (ii) menores ingresos por indemnización por daño material y lucro cesante en 9.1 millones de soles, debido a que en setiembre 2022 hubo una compensación de seguros asociada a un siniestro en la central térmica Santa Rosa; (iii) mayores gastos de personal en 4.7 millones de soles, asociado principalmente a mayores altas de personal y (iv) mayores costos por tributos en 5.1 millones de soles, explicado principalmente por pagos del impuesto de alcabala de las centrales renovables. Lo anterior fue compensando parcialmente por mayores ingresos por servicios de administración a relacionadas (2.8 millones de soles).

#### 5. Ingresos financieros

En millones de Soles	Al 30 de setiembre		Variación MM PEN	Variación %
	2023	2022		
Dividendos recibidos	72.4	74.1	(1.7)	(2.3%)
Resultado por instrumentos financieros derivados	4.8	-	4.8	0.0%
Intereses sobre depósitos bancarios	16.2	4.7	11.5	244.7%
Intereses por préstamos a entidades relacionadas	2.6	3.9	(1.3)	(33.3%)
Otros ingresos financieros	3.6	16.1	(12.5)	(77.6%)
<b>Total Ingresos Financieros</b>	<b>99.6</b>	<b>98.8</b>	<b>0.8</b>	<b>0.8%</b>

Los ingresos financieros aumentaron en 0.8 millones de soles, representando un aumento de 0.8% respecto al cierre de setiembre 2022; debido principalmente a: (i) mayores intereses sobre depósitos bancarios en 11.5 millones de soles, explicado por mayor disponibilidad de caja para remunerar y mayores tasas de interés; (ii) mayor ganancia de instrumento financiero derivado, en 4.8 millones de soles, relacionados con la liquidación del swap de tasa de interés de la Compañía. Estos efectos fueron

compensados parcialmente por: (i) menores otros ingresos financieros en 12.5 millones de soles relacionado a una devolución fiscal asociada al impuesto a la renta del año 2000, registrada en el año 2022; y (ii) menores dividendos recibidos (1.7 millones de soles).

## 6. Gastos financieros

En millones de Soles	Al 30 de setiembre		Variación MM PEN	Variación %
	2023	2022		
Interés sobre bonos	1.8	2.7	(0.9)	(33.3%)
Intereses por préstamos bancarios	62.2	16.2	46.0	284.0%
Intereses por arrendamiento financiero	0.0	0.0	-	0.0%
Resultado por instrumentos financieros derivados	0.0	4.1	(4.1)	(100.0%)
Actualización de contingencia	0.2	0.2	-	0.0%
Actualización por desmantelamiento	1.5	7.5	(6.0)	(80.0%)
Comisiones por garantías	5.9	6.5	(0.6)	(9.2%)
Otros	1.0	7.2	(6.2)	(86.1%)
<b>Total Gastos Financieros</b>	<b>72.6</b>	<b>44.4</b>	<b>28.2</b>	<b>63.5%</b>

Los gastos financieros aumentaron en 28.2 millones de soles respecto a similar periodo en el 2022, principalmente por los mayores gastos de intereses en 46.0 millones de soles debido principalmente al efecto de mayores tasas de interés, efecto parcialmente compensado por: (i) menores otros gastos en 6.2 millones de soles, debido a menores comisiones bancarias realizadas con respecto al cierre de setiembre 2022; (ii) menores gastos por actualización por desmantelamiento en 6.0 millones de soles explicado por la disminución de dicha provisión debido a la actualización de las tasas de interés; y (iii) menor resultado por instrumentos financieros derivados (4.1 millones de soles).

## 7. Utilidad Neta

En millones de Soles	Al 30 de setiembre		Variación n MM PEN	Variación %
	2023	2022		
Ingresos	1,768.4	1,568.0	200.4	12.8%
Costos Operativos	(1,022.2)	(838.7)	(183.5)	21.9%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>746.2</b>	<b>729.3</b>	<b>16.9</b>	<b>2.3%</b>
Gastos Operativos, netos	(47)	(8.4)	(38.6)	459.5%
<b>Utilidad operativa</b>	<b>699.2</b>	<b>720.9</b>	<b>(21.7)</b>	<b>(3.0%)</b>
Ingresos Financieros, netos	27.0	54.5	(27.5)	(50.5%)
Diferencia en cambio	62.3	0.0	62.3	0.0%
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>788.5</b>	<b>775.4</b>	<b>13.1</b>	<b>1.7%</b>
Impuesto a las ganancias	(196.7)	(203.5)	6.8	(3.3%)
<b>Utilidad Neta</b>	<b>591.8</b>	<b>571.9</b>	<b>19.9</b>	<b>3.5%</b>

La utilidad neta incrementó en comparación con el periodo anterior principalmente debido a un efecto positivo en la diferencia de cambio por la apreciación del sol con respecto al dólar asociada a la posición pasiva en moneda extranjera de la compañía.<sup>9</sup> Dicho impacto positivo compensó la reducción

<sup>9</sup> A partir de la fusión (1 de agosto de 2023), la deuda ha sido incluida en la estrategia de cobertura de instrumentos financieros no derivados de la Compañía..

de la utilidad operativa y el incremento de gastos financieros en 28 millones de soles asociados principalmente al incremento de tasas de interés del mercado.

## 8. Situación Financiera

### Liquidez

El índice de liquidez (activo corriente dividido entre pasivo corriente) fue de 0.81 veces, mayor respecto a diciembre de 2022 cuando alcanzó una ratio de 0.66 veces, explicado por una mayor cuantía en la disminución del pasivo corriente (316.2 millones de soles), y una disminución del activo corriente (22.6 millones de soles).

Lo anterior se explica por:

- Menor activo corriente, explicado por: menor crédito fiscal por impuestos a las ganancias (123.1 millones de soles) debido principalmente al uso del crédito fiscal por impuesto a las ganancias producto de la fusión con Enel Green Power. Estos efectos fueron parcialmente compensados por: (i) mayor saldo de efectivo y equivalentes en 36.3 millones de soles, debido principalmente a un aumento en la generación de caja del negocio; (ii) mayores cuentas por cobrar comerciales en 32.8 millones de soles, debido a incremento en el margen comercial; (iii) otras cuentas por cobrar en 23.5 millones de soles, explicado principalmente por anticipos recibidos; y (iv) mayores inventarios en 9.9 millones de soles, debido a la recepción de bienes para el mantenimiento de las centrales térmicas.
- Menor pasivo corriente, principalmente por: (i) menores cuentas por pagar comerciales (255.2 millones de soles) debido a pagos a proveedores por servicios asociados a las centrales renovables no convencionales; (ii) menores otros pasivos financieros (76.8 millones de soles), principalmente por el efecto de la disminución del tipo de cambio de las obligaciones financieras en dólares; (iii) menores cuentas por pagar a entidades relacionadas (66.7 millones de soles) debido principalmente a pagos por comisiones de gestión, servicios de administración, y pagos por derivados gestionados por Enel SpA; y (iv) menor pasivo por impuesto a las ganancias (47.0 millones de soles) principalmente por el pago de impuestos realizado en marzo 2023. Estos efectos fueron parcialmente compensados por mayores otras cuentas por pagar (129.4 millones de soles), explicado principalmente por la provisión por pagos en exceso realizados por el COES asociados a la prima RER.

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 y precios de mercado, las Compañías del Grupo Enel en Perú optimizan excedentes de caja.
- 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 2023, aprobada en Junta General Obligatoria Anual de Accionistas de fecha 28 de marzo de 2023, establece:

Distribuir en efectivo hasta el 100% de las utilidades de libre disposición que se generen durante el ejercicio 2023, 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 2023.
- 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 2023.
- 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 2023.
- Dividendo complementario: hasta el 100% de las utilidades acumuladas al cuarto trimestre de 2023, 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 2024, salvo que dicha junta acuerde modificar el destino del saldo de la utilidad de libre disposición no distribuido a cuenta durante el ejercicio 2023.

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 setiembre de 2023 se ha pagado un dividendo complementario de 142 millones de soles con cargo a la utilidad del ejercicio 2022 y dos dividendos provisorios por un total de 329 millones de soles, ambos con cargo a la utilidad acumulada al segundo trimestre de 2023.

### **Endeudamiento**

La Compañía mantiene una deuda financiera total al 30 de setiembre de 2023 que asciende a 1,624.6 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 38.4 millones de soles, (ii) contratos de financiamiento por un equivalente a 1,086.7 millones de soles, correspondiente a préstamos de largo plazo suscritos con el Banco Europeo de Inversiones y Banco Interamericano de Desarrollo por un total de USD 246 y USD 37 millones, respectivamente; (iii) un pagaré bancario por un equivalente a 476.2 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 (IFRS 16) por 1.6 millones de soles y 5.7 millones de dólares, respectivamente (equivalente a 23.3 millones de soles<sup>10</sup>).

---

<sup>9</sup> El tipo de cambio dólar/sol de venta al cierre de setiembre de 2023 fue de 3.797.



**Deuda Financiera**

	Al 30 de Setiembre 2023	Al 31 de diciembre 2022	Variación MM PEN	Variación %
(En millones de S/)				
En soles S/	1.6	2.4	(0.8)	(33.3%)
En dólares US\$	1,623.0	1,461.7	161.3	11.0%
<b>Total Deuda</b>	<b>1,624.6</b>	<b>1,464.1</b>	<b>160.5</b>	<b>11.0%</b>

**Estructura de la Deuda**

Perfil de deuda	Al 30 de Setiembre 2023	Al 31 de diciembre 2022
En soles S/	0.1%	0.2%
En dólares US\$	99.9%	99.8%
Tasa Fija o protegida	21.9%	25.5%
Tasa Variable	78.1%	74.5%

**9. 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, 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.

**10. 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 disminuyeron en 337 millones de soles con respecto al mismo período del año anterior, el cual consideraba mayor Capex asociado a las centrales renovables no convencionales Clemesí (solar) y Wayra Extensión (eólica). Ambas centrales están siendo construidas con el objetivo de aumentar la potencia del parque de generación de la Compañía, contarán con una potencia instalada aproximada de 122.6MW y 177MW respectivamente. Cabe recalcar que, adicionalmente, la compañía ha venido realizando actividades de mantenimiento y expansión en sus centrales hidroeléctricas y termoeléctricas en línea con su plan de inversiones.

**11. 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 entrará 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.

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.

En Junta General de Accionistas del 2 de octubre de 2023, se acordó aumentar el capital social de la Compañía en S/ 305,411,904 por capitalización parcial de la reserva legal. En consecuencia, el nuevo capital social de la Compañía asciende a S/ 3,134,886,677. Asimismo se otorgó facultades para establecer las fechas de registro y entrega como consecuencia del aumento de capital.

## 12. 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 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 (34%), térmicas a gas natural y diésel (50%) y renovables (16%). 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 31 de mayo de 2023, y Apoyo y Asociados, con una calificación de “AAA” – estable, de fecha 30 de mayo de 2023. Estas calificaciones son las máximas otorgadas en el Perú por las agencias de riesgo.