

PLUZ ENERGÍA PERÚ S.A.A.
(antes ENEL DISTRIBUCIÓN 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 juntamente con los estados financieros intermedios no auditados y las notas que los acompañan. Los Estados Financieros anuales no auditados han sido elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Entorno Económico

La producción nacional en el período enero – noviembre 2024 aumentó en 3.11%¹, respecto a similar periodo de 2023, marcando así ocho meses consecutivos de expansión económica. En este periodo, los sectores que explican principalmente esta expansión fueron: Transporte, Almacenamiento, Correo y Mensajería +6.11%, Agropecuario +4.47%, Otros Servicios +4.15%, Manufactura +3.03%, Comercio +2.90% y Minería e hidrocarburos +1.94%.

En los últimos doce meses, el período comprendido entre diciembre 2023 y noviembre 2024, la actividad económica se expandió en 2.75%. Las condiciones climáticas fueron favorables, hubo mayor demanda de productos pesqueros, Perú alcanzó un superávit comercial récord que fortaleció la confianza de los inversores y contribuyó en la estabilidad del sol, asimismo, la inflación mantuvo niveles bajos y estables. Los sectores que mayor impacto tuvieron en la variación observada de la producción nacional por orden de relevancia fueron: Transporte, Almacenamiento, Correo y Mensajería +5.95%, Agropecuario +4.17%, Otros servicios +4.00%, Comercio +2.82%, Minería e hidrocarburos 2.10% y Manufactura +1.67%.

En cuanto al sector eléctrico, la producción total de energía a nivel nacional registrada entre enero y noviembre 2024, incluyendo los Sistemas Aislados y SEIN, según el Ministerio de Energía y Minas (MINEM) fue de 58,060 GWh, lo que refleja un incremento del 2.4%² respecto al año anterior.

Con relación a la energía producida según fuente de generación durante el período enero - noviembre 2024, las centrales hidroeléctricas a nivel nacional sumaron 28,664 GWh, +11.0% mayor al registrado similar periodo del año anterior. La generación térmica tuvo una producción a nivel nacional de 24,728 GWh, un -11.5% menor a lo producido en el mismo periodo durante el 2023, mientras que la producción de energía con fuentes renovables fue de 4,668 GWh, +58.5% mayor respecto al año anterior.³

La economía mundial ha mantenido una tendencia general de crecimiento, con una expansión moderada desde junio, la inflación registró un ritmo más lento de reducción mientras se alinea a las metas de los bancos centrales que continuaron el ciclo de reducción de tasas de interés. Esto se proyecta que continúe salvo en el caso de los EUA que debido a sus recientes restricciones al comercio y medidas migratorias podría retrasar la convergencia de la inflación y por ende reducir el ritmo de normalización de las tasas de interés por parte de la Fed. El crecimiento del PBI siguió la tendencia estimada mostrando tasas de crecimiento positivas y en algunos casos superiores a lo esperado.⁴

El índice EMBIG Latam cerró diciembre de 2024 en 461 puntos básicos (*pbs*), registrando un incremento respecto a diciembre de 2023 de 78 *pbs*, mientras que el EMBIG Perú cerró en 157 *pbs*, 3 puntos por debajo del cierre del año anterior. En el mes de diciembre 2024, el EMBIG Perú se mantuvo

¹ Instituto Nacional de Estadística e Informática – Informe Técnico N°01 enero 2025: Producción Nacional noviembre 2024

² Ministerio de Energía y Minas – Principales Indicadores del Sector Eléctrico a Nivel Nacional – diciembre 2024 (cifras preliminares a noviembre 2024).

³ Ministerio de Energía y Minas – Principales Indicadores del Sector Eléctrico a Nivel Nacional – diciembre 2024 (cifras preliminares a noviembre 2024).

⁴ Banco Central de Reserva del Perú – Reporte de Inflación diciembre 2024

estable y EMBIG Latam 2 *pbs*, en un contexto de menores riesgos de desaceleración de los EUA y de expectativas de futuras reducciones de las tasas de interés de la Fed, estos efectos fueron compensados parcialmente por las tensiones en Medio Oriente.⁵

El Índice de Precios al Consumidor a nivel nacional aumentó en 1.90% acumulado en los doce meses del año 2024 respecto a similar período del 2023⁶. Los sectores que mostraron mayor impacto en el periodo fueron: Educación +4.89%, Restaurantes y Hoteles +2.83%, Alojamiento, Agua, Electricidad, Gas y Otros Combustibles +2.79%, Bienes y servicios diversos +2.54%, Transporte +1.83%, y Alimentos y Bebidas No Alcohólicas +0.59%. En conjunto, dichos sectores representan aproximadamente el 76.69% de la canasta total.

Por otro lado, el Índice de Precios al por Mayor a nivel nacional mostró una reducción de -1.38% acumulado a diciembre del año 2024. Durante este período, el índice para los productos nacionales se redujo en -1.39%, destacándose el sector manufactura (-2.09%) que sostiene el 64.74% de la canasta. Los productos importados mostraron una disminución de -1.33%, explicado por los menores precios en el sector manufactura (-1.03%, 22.80% de la canasta).⁷

La inflación anualizada (+1.9%) se mantiene a la baja ubicándose en el valor medio del rango meta. Se proyecta una reversión de los efectos de choques de oferta y reducción gradual de las expectativas de inflación con una economía creciendo sin presiones inflacionarias de demanda.⁸

El tipo de cambio de venta del sol peruano contra el dólar norteamericano cerró en diciembre 2024 en S/ 3.770⁹, mostrando una depreciación del sol del 1.54% con respecto a diciembre 2023. En enero 2024 llegó a S/ 3.808 y en febrero bajó a S/ 3.782 atribuyéndose a la demanda de dólares estacional y expectativas sobre tasas de interés. Entre marzo y mayo se observó una debilidad global del dólar mientras que en el mes de junio la mayor volatilidad de los mercados financieros explica el alza desde S/ 3.741 en mayo a S/ 3.837 en junio. En julio el sol se fortaleció producto del debilitamiento del dólar global, ante nuevos datos de empleo y producción de la economía americana. Localmente, el diferencial con la tasa de referencia americana y la mayor oferta de dólares de los principales agente del mercado cambiario, completan la explicación de la apreciación del sol en este mes. En agosto el sol se deprecia producto de la volatilidad observada en los mercados financieros globales: la crisis del Yen japoneses, mientras que a inicios de setiembre la Fed dio señales de una política monetaria más moderada impulsando monedas emergentes incluida el sol peruano, efecto que debilitó al dólar. A diciembre continúa la tendencia general a la baja del valor del sol, el BCRP realizó operaciones de mercado abierto buscando influir en el tipo de cambio mediante inyección de dólares al mercado.¹⁰

En cuanto a la política monetaria, en 2024, el BCRP continuó reduciendo gradualmente la tasa de referencia de la política monetaria en agosto y setiembre. La tasa de interés de referencia pasó de 0.25% en julio de 2021 (mínimo histórico) a 7.75% en enero de 2023. A partir de setiembre de 2023 se inicia una flexibilización de la política monetaria con sucesivas reducciones de la tasa de referencia hasta llevarla a 5.25% en septiembre 2024, en el comité de octubre se decidió mantenerla en el mismo nivel. A diciembre, el BCRP buscó mantener una liquidez adecuada, estabilizar el tipo de cambio y estimular el crédito en la economía peruana estableciendo la tasa en 5.00%. La ligera disminución en las tasas de interés de referencia y las operaciones de mercado abierto señalan un enfoque de equilibrio entre el control de la inflación y el crecimiento económico. A enero 2025 el BCRP ajustó la tasa a 4.75% con el objetivo de acercarla a un nivel neutral en pro de controlar la inflación.

⁵ Banco Central de Reserva del Perú – Nota Semanal N° 47: 26 de diciembre de 2024

⁶ Instituto Nacional de Estadística e Informática – Informe Técnico N°01 enero 2025: Variación de los Indicadores de los Precios de la Economía, diciembre 2024.

⁷ Instituto Nacional de Estadística e Informática – Informe Técnico N°01 enero 2025: Variación de los Indicadores de los Precios de la Economía, diciembre 2024.

⁸ Banco Central de Reserva del Perú – Reporte de Inflación diciembre 2024

⁹ Superintendencia de Banca y Seguros – Tipo de cambio de venta

¹⁰ Banco Central de Reserva del Perú – Reporte de Inflación diciembre 2024

Con respecto a materias primas y *commodities*, el precio del aluminio¹¹ cerró en diciembre de 2024 en 2,516.50 \$/TM, un incremento de 7.77% respecto a diciembre de 2023 (2,335\$/TM). Por su parte, el precio del cobre¹² experimentó un pico en mayo (4.9247) y finalmente cerró el año en 3.9490 US\$/lb, lo que representa un incremento de 2.72% con respecto a diciembre de 2023, asociado al aumento de la demanda de sectores clave con la transición hacia tecnologías más ecológicas y especulaciones de mercado en China como la reducción del precio del cobre y mayor demanda de aluminio.

Análisis de Resultados

Comparación de los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de los años 2024 y 2023.

1. Ingresos Operativos por Venta

En millones de Soles	Al 31 de diciembre		Variación MPEN	Variación %
	2024	2023		
Venta de energía	4,023.5	4,094.3	(70.8)	(1.7%)
Otros ingresos operativos	93.4	57.0	36.4	63.8%
Total Ingresos operativos	4,116.9	4,151.3	(34.4)	(0.8%)

Ventas físicas de energía (GWh)	Al 31 de diciembre		Variación GWh	Variación %
Tipos de clientes	2024	2023		
Baja tensión	4,547.6	4,574.2	(26.6)	(0.6%)
Media tensión	633.7	689.3	(55.6)	(8.1%)
Clientes libres	1,833.0	1,935.2	(102.1)	(5.3%)
Total venta de energía	7,014.3	7,198.7	(184.3)	(2.6%)
Venta de peaje y otros	2,033.0	1,938.5	94.5	4.9%
Total ventas físicas	9,047.3	9,137.2	(89.9)	(1.0%)

Los ingresos disminuyeron en 34.4 millones de soles (0.8%) principalmente debido a que el precio medio de venta cayó en -0.6% respecto al 2023, producto del reajuste tarifario asociado a la caída del IPM (-1.38%) neto de mayores ingresos por proyectos de movimiento de redes con entidades del estado. La menor energía vendida a clientes regulados en el 2024 en comparación con el año anterior obedece a que en el 2023 la demanda fue mayor debido a efectos climáticos, mientras que la reducción en el mercado libre esta alineada con la menor cantidad de clientes acorde a la nueva estrategia comercial que se enfoca sólo en los que generan mayor margen.

¹¹ London Metal Exchange – Cotización del aluminio

¹² Banco Central de Reserva del Perú – Cotización del Cobre

2. Costos Operativos

En millones de Soles	Al 31 de diciembre		Variación	Variación
	2024	2023	MPEN	%
Compra de energía	2,583.7	2,592.2	(8.5)	(0.3%)
Depreciación y amortización	249.1	231.0	18.1	7.8%
Servicios prestados por terceros	183.3	236.0	(52.7)	(22.3%)
Gastos de personal	80.4	84.5	(4.1)	(4.8%)
Tributos	40.4	44.0	(3.6)	(8.1%)
Suministros diversos	23.3	31.8	(8.5)	(26.8%)
Cargas diversas de gestión	22.4	18.1	4.3	23.5%
Gastos de personal vinculados a obras	(69.9)	(60.3)	(9.6)	15.9%
Otros costos operativos	11.9	18.2	(6.3)	(34.7%)
Total costos operativos	3,124.6	3,195.5	(70.9)	(2.2%)

Al 31 de diciembre de 2024, los costos operativos disminuyeron en 70.9 millones de soles, lo que representa una variación de -2.2% respecto al 2023, principalmente por: (i) menores servicios prestados por terceros por 52.7 millones de soles debido a una disminución de servicios de asesoría y menores actividades de inspección, que fueron compensados por un incremento en mantenimiento (8.5 millones de soles); (ii) menores gastos de personal vinculados a obras derivado del negocio de asistencias que finalizó en 2023; (iii) menores suministros diversos en 8.5 millones por una mayor capitalización de suministros en actividades asociadas a la ampliación de redes de alumbrado público y mantenimiento. Estos menores costos fueron compensados parcialmente por: (i) mayor depreciación y amortización en 18.1 millones de soles vinculado principalmente a la activación de proyectos de inversión en media y baja tensión y alumbrado público y (ii) mayores cargas diversas de gestión en 4.2 millones de soles asociados a compensaciones a clientes por interrupciones de servicio.

3. Gastos Operativos, netos

En millones de soles	Al 31 de diciembre		Variación	Variación
	2024	2023	MPEN	%
Servicios prestados por terceros	84.2	94.9	(10.7)	(11.2%)
Gastos de personal	73.1	66.6	6.5	9.7%
Depreciación y amortización	43.8	40.3	3.5	8.7%
Otros gastos de administración y ventas	8.0	4.0	4.0	100.0%
Estimación de deterioro de cuentas por cobrar	33.3	30.7	2.6	(8.4%)
Tributos	5.8	10.9	(5.1)	(46.6%)
Otros gastos netos	60.1	(19.7)	79.8	405.3%
Total gastos operativos, netos	308.3	227.7	80.6	35.4%

Los gastos operativos netos aumentaron en 80.6 millones de soles, lo que representa una variación de 35.4% respecto al periodo anterior derivado de (i) el aumento de otros gastos netos en 79.8 millones de soles principalmente por el resultado del proceso arbitral de diciembre 2024 y (ii) incremento de otros gastos de administración y ventas por nuevas pólizas de seguro contratadas, compensados por (i) menores servicios prestados por terceros en 10.7 millones de soles por disminución de asesorías y servicios de gerenciamiento y (ii) menores gastos por IGV no recuperables de créditos no reconocidos en el periodo 2023 por 5.1 millones de soles.

4. Ingresos Financieros

En millones de soles	Al 31 de diciembre		Variación MPEN	Variación %
	2024	2023		
Intereses, recargos por mora y facilidades de pago	20.9	24.2	(3.3)	(13.5%)
Intereses sobre depósitos bancarios	5.9	8.2	(2.3)	(28.5%)
Intereses por obligaciones financieras a entidades relacionadas	0.7	0.9	(0.2)	(26.0%)
Otros ingresos financieros /1	1.8	22.5	(20.7)	(91.8%)
Total ingresos financieros	29.3	55.8	(26.5)	(47.5%)

/1 Incluye ganancias por productos derivados y devolución de intereses por contingencias.

Al 31 de diciembre de 2024, los ingresos financieros disminuyeron en 26.5 millones de soles, lo que representa una variación de -47.5% respecto al periodo anterior: otros ingresos financieros disminuyeron en 20.7 millones de soles debido principalmente a que en el 2023 se reconocieron devoluciones de IR y multas correspondientes al periodo 2016 por 21.1 millones.

5. Gastos Financieros

En millones de soles	Al 31 de diciembre		Variación MPEN	Variación %
	2024	2023		
Intereses por bonos	55.2	62.6	(7.4)	(11.8%)
Intereses por obligaciones financieras con terceros	82.6	59.0	23.6	40.0%
Gastos financieros por titulización	10.1	12.7	(2.6)	(20.0%)
Intereses por obligaciones financieras con entidades relacionadas	1.8	1.7	0.1	5.4%
Intereses por contingencias	18.3	1.1	17.2	1535.2%
Perdida por instrumento financiero derivado	-	0.3	(0.3)	(100.0%)
Intereses vinculados directamente con propiedades, planta y equipo	(22.5)	(15.1)	(7.4)	49.4%
Otros gastos financieros	3.1	4.5	(1.4)	(31.7%)
Total gastos financieros	148.6	126.8	21.8	17.2%

Al 31 de diciembre de 2024, los gastos financieros se incrementaron en 21.8 millones de soles, lo que representa un incremento de 17.2% respecto al periodo 2023, debido principalmente a (i) mayores intereses por obligaciones financieras con terceros en 23.6 millones de soles, explicados por el mayor saldo de deuda observado en el periodo e (ii) intereses por contingencias en 17.2 millones de soles relacionado al laudo arbitral de diciembre 2024. Este efecto fue parcialmente compensado por: (i) menores Intereses vinculados directamente con propiedades, planta y equipo en 7.5 millones de soles, explicados por mayor capitalización de intereses por mayores inversiones de alta tensión, y (ii) menores intereses por bonos en 7.4 millones de soles, asociado al menor saldo de obligaciones producto de los vencimientos del periodo.

6. Utilidad Neta

En millones de soles	Al 31 de diciembre		Variación MPEN	Variación %
	2024	2023		
Ingresos operativos	4,116.9	4,151.3	(34.4)	(0.8%)
Costos Operativos	(3,124.6)	(3,195.5)	70.9	(2.2%)
Utilidad Bruta	992.3	955.8	36.5	3.8%
Gastos Operativos, netos	(308.3)	(227.7)	(80.6)	35.4%
Utilidad operativa	684.0	728.1	(44.1)	(6.1%)
Gastos Financieros, netos	(119.3)	(71.0)	(48.3)	68.0%
Diferencia en cambio	6.7	8.5	(1.8)	(21.8%)
Utilidad antes de impuestos	571.4	665.6	(94.2)	(14.2%)
Impuesto a las ganancias	(187.8)	(232.2)	44.5	(19.2%)
Utilidad Neta	383.6	433.4	(49.8)	(11.5%)

La utilidad neta decreció en 49.8 millones de soles, lo que representa una variación de -11.5% respecto al año anterior debido a la disminución del Ebitda y a mayores gastos financieros netos en 68.0%. Estos factores fueron compensados parcialmente por la disminución del impuesto a la renta debido a una menor base imponible.

7. Situación Financiera

Liquidez

El índice de liquidez general (activo corriente dividido entre pasivo corriente) fue de 0.39 veces, ligeramente inferior a lo observado en diciembre 2023 (0.45x). El mayor incremento del pasivo corriente respecto al cambio en el activo corriente se explica por:

- El incremento del activo corriente de 221.7 millones de soles es explicado principalmente por: (i) mayor Efectivo y equivalente en 179.3 millones de soles, asociado a la generación de caja del periodo y al (ii) incremento del Activo por impuesto a las ganancias en 27.3 millones de soles asociados una disminución de la provisión del 22% de IR por pagar debido al menor resultado del ejercicio y un incremento del pago a cuenta del 19%, (iii) mayores niveles de Otras cuentas por cobrar en 16.4 millones soles asociado a seguros pagados por anticipado y al recupero de siniestros; (iv) incremento en Cuentas por cobrar comerciales en 11.2 millones de soles asociados al cobro de servicios administrativos que manteníamos con empresas que eran relacionadas.
- El mayor pasivo corriente en 889.2 millones de soles, es explicado principalmente por mayores niveles de (i) Otros pasivos financieros en 770.5 millones de soles debido a la toma de nuevos préstamos bancarios con entidades financieras; (ii) Cuentas por pagar a proveedores de energía 48.4 millones de soles y (iii) mayores niveles de Otras provisiones en 127.8 millones de soles por contingencias. Estos efectos fueron compensados por menor pasivo por impuesto a las ganancias en 44.4 millones de soles explicado por el pago de impuesto a la renta efectuado por un menor resultado en el ejercicio y a un incremento del pago a cuenta del 19%.

Estos niveles son característica inherente del sector eléctrico en el Perú dado el ciclo de cobros extendido, las inversiones en infraestructura, la estabilidad de la demanda y la previsibilidad de los ingresos. Esta dinámica cíclica ha sido gestionada con éxito por otras empresas del rubro.

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:

- Disponibilidad de líneas de crédito comprometidas con bancos de primer orden del sistema financiero peruano, por un total de 250 millones de soles. Al cierre de 2024, dichas líneas comprometidas se encontraban totalmente disponibles.

Actualmente, Pluz Energía viene trabajando en la estructuración de un nuevo programa de deuda en el mercado de capitales con la finalidad de mejorar la posición financiera.

Política de Dividendos

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

Distribuir en efectivo hasta el 65% de las utilidades de libre disposición que se generen durante el ejercicio 2024, de la siguiente manera:

- Un dividendo a cuenta: hasta el 40% de las utilidades acumuladas entre enero y setiembre 2024, pagadero entre los meses de noviembre y diciembre de 2024.
- Dividendo complementario: hasta el 65% de las utilidades acumuladas durante el año 2024, descontado el dividendo a cuenta del ejercicio entregado previamente, que se pagará en la fecha que determine la junta general obligatoria anual de accionistas del ejercicio 2025, salvo que dicha junta acuerde modificar el destino del saldo de la utilidad de libre disposición no distribuido a cuenta durante el ejercicio 2024.

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

Al 31 de diciembre de 2024, se ha pagado un dividendo complementario de 24.1 millones de soles con cargo a la utilidad del ejercicio 2023, un dividendo extraordinario de 24.9 millones de soles con cargo a resultados acumulados y un dividendo provisorio de 118.9 millones de soles con cargo a la utilidad acumulada al tercer trimestre de 2024.

Endeudamiento

La Compañía mantiene una deuda financiera total al 31 de diciembre de 2024 que asciende a 2,481.1 millones de soles. El saldo está compuesto por bonos corporativos emitidos bajo el Cuarto, Quinto y Sexto Programas de Bonos Corporativos por 844.7 millones de soles, préstamos bancarios por 1,588.1 millones de soles, *leasings* financieros por 8.4 millones de soles, y contratos de arrendamiento por 39.9 millones de soles.

Deuda Financiera

Deuda Financiera	Al 31 de diciembre 2024	Al 31 de diciembre 2023	Variación MPEN	Variación %
(En millones de S/)				
En soles S/	2,442.7	2,015.2	427.5	20.4%
En dólares US\$	38.4	45.0	(6.6)	(14.9%)
Total	2,481.1	2,060.2	420.9	20.4%

Estructura de Deuda

Perfil de Deuda	Al 31 de diciembre 2024	Al 31 de diciembre 2023
En soles S/	98.5%	97.8%
En dólares US\$	1.5%	2.2%
Tasa Fija o protegida	100%	100%
Tasa Variable	0%	0%

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, y los posibles efectos adversos que pudiesen ser provocados por actos de la naturaleza como aluviones, terremotos, *tsunamis*, pandemias, entre otros.

Inversiones

Las inversiones al cierre de diciembre 2024 se incrementaron en 223 millones de soles respecto al 2023, debido a la mayor ejecución de obras de ampliación, modernización, reforzamiento, alumbrado público y mantenimiento de nuestras redes de distribución eléctrica como parte de los proyectos del Plan de Sub-Transmisión con el objetivo de asegurar la calidad y seguridad del servicio.

8. Hechos Relevantes

- En abril de 2023, Enel Perú S.A.C. celebró un contrato denominado “Share Purchase Agreement”, en virtud del cual acordó vender a China Southern Power Grid International (HK) Co., Ltd., la totalidad de las acciones de su propiedad emitidas por Enel Distribución Perú S.A.A. La ejecución de la Compraventa y la consiguiente transferencia de las acciones de propiedad de Enel Perú S.A.C. emitidas por Enel Distribución Perú S.A.A. ha quedado sometida a ciertas condiciones suspensivas usuales para este tipo de operaciones.
- Con fecha 5 de febrero de 2024, mediante nota de prensa publicada en su portal web, la Comisión de Defensa de la Libre Competencia del Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la Protección de la Propiedad Intelectual – INDECOPI, informa que ha autorizado, bajo el cumplimiento de determinadas condiciones, la operación de concentración empresarial consistente en la adquisición de Enel Distribución Perú S.A.A. y Enel X S.A.C. por parte de la empresa China Southern Power Grid International (HK) CO. Ltd.
- Con fecha 12 de junio de 2024, Enel Perú S.A.C. efectuó la venta del integro de sus acciones emitidas por Enel Distribución Perú S.A.A. y que representa el 83.15% del capital social a favor de North Lima Power Grid Holding S.A.C. (una subsidiaria de China Southern Power Grid International (HK) Co. Ltd.), como consecuencia del cumplimiento de las condiciones previstas en el Share Purchase Agreement antes indicado. La adquisición de una participación significativa generó para North Lima Power Grid Holding S.A.C. la obligación de formular una Oferta Pública de Adquisición posterior sobre las acciones comunes de Enel Distribución Perú S.A.A.

- Con fecha 15 de julio de 2024, la Junta General de Accionistas acordó modificar la denominación social de “Enel Distribución Perú S.A.A.” por la de “Pluz Energía Perú S.A.A.”, pudiendo utilizar la denominación abreviada “Pluz Energía”.
- Con fecha 22 de octubre de 2024, hemos sido informados por la empresa North Lima Power Grid Holding S.A.C., que han decidido iniciar la Oferta Pública de Adquisición de 424'917,247 acciones con derecho a voto representativas del capital social de Pluz Energía Perú S.A.A.
- Con fecha 25 de noviembre de 2024, North Lima Power Grid Holding S.A.C., como resultado de la OPA, posee el 97.16% del capital social emitido de Pluz Energía S.A.A.
- Con fecha 13 de diciembre de 2024, Pluz Energía Perú S.A.A. recibió el resultado de un laudo arbitral, emitido por la Cámara de Comercio de Lima, con relación a una demanda presentada por Kallpa Generación S.A. y Orazul Energy Perú S.A. por concepto de excesiva onerosidad debido a cambios regulatorios introducidos por la Resolución Osinergmin N° 092-2021-OS/CD en el marco del contrato de suministro de electricidad entre las partes. Como resultado, se ordenó a Pluz el pago de S/ 49.7 millones más intereses a Kallpa Generación S.A. y S/ 45.9 millones más intereses a Orazul Energy Perú S.A. Actualmente el laudo arbitral es objeto de un recurso de nulidad interpuesto ante el poder judicial.
- Con fecha 5 de febrero de 2025 desembolsamos préstamos bancarios de financiamiento por S/ 224 millones con Scotiabank por un periodo de un año y S/ 296 millones con BCP por un periodo de nueve meses.

9. Fortalezas y Recursos

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

- Pluz Energía 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 opera en una zona de concesión regulada de carácter exclusivo e indefinido en el departamento de Lima y la Provincia Constitucional del Callao.
- La Compañía es administrada con un adecuado equilibrio financiero 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 realiza importantes inversiones para garantizar el suministro de energía de sus clientes y cubrir la demanda existente en el mercado, de manera continua y segura.
- 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 riesgo locales: Pacific Credit Rating con un “AAA” – estable, de fecha 29 de noviembre de 2024 y Moody’s Local Pe Clasificadora de Riesgo S.A., con una calificación de “AAA” – estable, de fecha 29 de noviembre de 2024.
- La Compañía tiene como principal accionista a un referente internacional en el negocio de distribución de energía, con un gran desarrollo tecnológico y digitalización de redes, líder en eficiencia y calidad, que impulsará una mejora sustancial de nuestros resultados.