

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 intermedios no auditados han sido elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Entorno Económico

La producción nacional entre enero y febrero 2025 aumentó en 3.38%, respecto a similar periodo de 2024. En este periodo, los sectores que principalmente explican esta expansión, por orden de relevancia, fueron: Transporte, Almacenamiento, Correo y Mensajería +6.74%, Construcción +5.02%, Otros Servicios +4.00%, Manufactura +3.77%, Agropecuario +3.77% y Comercio +3.12%.¹

En los últimos doce meses, el período comprendido entre marzo 2024 y febrero 2025, la actividad económica se expandió en 3.50%, respecto a similar periodo anterior. En lo que va del presente año, las condiciones climáticas fueron favorables para los principales cultivos agrarios, mejoró el desempeño de la pesca industrial de anchoveta y se incrementó la actividad en manufactura de recursos primarios. Se evidenció una fuerte demanda externa con un aumento de 20.9% en las exportaciones tanto de productos tradicionales (cobre, oro y plomo) como no tradicionales (agroindustria, metalmecánica y textiles). Perú registró un superávit comercial récord respaldado por el dinamismo de las exportaciones, esto 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: Pesca +37.34, Transporte, Almacenamiento, Correo y Mensajería +6.45%, Agropecuario +5.70%, Manufactura +5.24%, Otros Servicios +4.35%, Comercio +3.03% y Construcción +2.96%.¹

El Índice de Precios al Consumidor a nivel nacional aumentó en 1.32% acumulado en el periodo entre abril 2024 y marzo 2025². Los sectores que mostraron mayor impacto en el periodo fueron: Educación +4.40%, Restaurantes y Hoteles +2.75%, Bienes y servicios diversos +2.47%, Alojamiento, Agua, Electricidad, Gas y Otros Combustibles +1.86%, Transporte +0.94% 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 -0.97% en el periodo de abril 2024 y marzo 2025. Durante este período, el índice para los productos nacionales se redujo en -0.72%, destacándose el sector manufactura (-1.66%) que sostiene el 64.7% de la canasta. Los productos importados mostraron una disminución de -1.88%, explicado por los menores precios en el sector manufactura (-1.56% que representa 22.80% de la canasta).³

Con relación a la energía producida según fuente de generación durante el período enero - diciembre 2024, las centrales hidroeléctricas a nivel nacional sumaron 32,027 GWh, +10.1% mayor al registrado similar periodo del año anterior. La generación térmica tuvo una producción a nivel nacional de 26,360 GWh, un -11.2% menor a lo producido en el mismo periodo durante el 2023, mientras que la producción de energía con fuentes renovables fue de 5,178 GWh, +56.3% mayor respecto al año anterior.⁴

¹ Instituto Nacional de Estadística e Informática – Informe Técnico N°04 abril 2025: Producción Nacional febrero 2025

² Instituto Nacional de Estadística e Informática – Informe Técnico N°04 abril 2025: Variación de los Indicadores de los Precios de la Economía, marzo 2025

³ Banco Central de Reserva del Perú – Nota Semanal N° 13: 10 de abril de 2025

⁴ Ministerio de Energía y Minas – Principales Indicadores del Sector Eléctrico a Nivel Nacional – enero 2025 (cifras preliminares a diciembre 2024)

En cuanto a la política monetaria local, 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 2024, 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. A marzo 2025, el BCRP realizó operaciones de inyección de liquidez como repos de valores que fueron influenciadas por el vencimiento neto de depósitos a plazo y *overnight*. Adicionalmente, hubo ajustes de las tasas de interés de corto plazo de los instrumentos de esterilización. A abril 2025, el BCRP mantiene la tasa de interés de referencia en 4.75% y futuros ajustes estarán condicionados a la inflación y sus determinantes.

La inflación anualizada (+1.32%) se mantiene a la baja y estable ubicándose en el valor bajo del rango meta. Se proyecta que se ubique cerca al centro del rango meta, con una tasa de 2.0% para 2025 y 2026, tras la reversión de los choques de oferta con una reducción gradual de las expectativas de inflación con una economía creciendo sin presiones inflacionarias de demanda.⁷

El tipo de cambio de venta del sol peruano contra el dólar norteamericano cerró marzo 2025 en S/ 3.677, mostrando una apreciación del sol del 2.47% con respecto a diciembre 2024 relacionado al incremento de exportaciones y a la política monetaria de los EUA.⁵

De cara a la economía mundial, se ha mantenido una tendencia general de crecimiento moderado desde junio 2024. En dicho año, Perú registró una recuperación del 3.3%, asimismo, la inflación anual continuó desacelerándose, alcanzando un 1.32 en febrero 2025, una tendencia que viene desde junio 2022. Las expectativas inflacionarias se ven impactadas por la reducción de las tasas de interés reales del BCRP, la caída puntual en algunos países emergentes (Turquía, Brasil e India). Sin embargo, esta tendencia a la baja no es generalizada, por el contrario, se observa un aumento leve en las economías desarrolladas (EUA, eurozona y Japón). La perspectiva global de la inflación para 2025 es al alza, en el caso de los EUA se prevé una desaceleración gradual del consumo privado y una recuperación de la inversión residencial. El PBI peruano registró un crecimiento anual de 3.50% en febrero 2025, acumulando así once meses consecutivos de expansión, tras un 2024 en el que la economía logró recuperarse de la caída del 2023. Para el año 2025, el Banco Central de Reserva del Perú proyecta que la economía continúe esta senda de recuperación, por lo que elevó su proyección de crecimiento de 3.0% a 3.2%⁶ considerando las presiones externas que puede generar la reciente implementación de una nueva política arancelaria en los EUA, especialmente en sectores exportadores podría traducirse en una menor demanda externa y un entorno comercial más incierto.

El índice EMBIG Latam cerró el 31 de marzo de 2025 en 470 puntos básicos (*pbs*), registrando un incremento de 9 pbs respecto al cierre del 2024, mientras que el EMBIG Perú cerró en 170 pbs, 13 pbs por encima del cierre del año anterior. Ambos índices se vieron afectados por la incertidumbre comercial luego de la imposición extraordinaria de aranceles por parte del gobierno de Trump.⁷

Con respecto a materias primas y *commodities*, el precio del aluminio⁸ cerró marzo de 2025 en 2,518 \$/TM, un incremento de 0.06% respecto a diciembre de 2024 (2,516.5\$/TM). Por su parte, el precio del cobre⁹, se situó en 4.38.76 al 31 de marzo 2025 lo que representa un incremento de 11.1% respecto al cierre del 2024, asociado al incremento de aranceles en los EUA, creciente demanda global y oferta limitada en sectores clave para la transición hacia tecnologías más ecológicas.

⁵ Superintendencia de Banca y Seguros – Tipo de cambio de venta

⁶ Banco Central de Reserva del Perú – Reporte de Inflación marzo 2025

⁷ Banco Central de Reserva del Perú – Nota Semanal N° 13: 10 de abril de 2025

⁸ London Metal Exchange – Cotización del aluminio

⁹ Banco Central de Reserva del Perú – Cotización del Cobre

Análisis de Resultados

Comparación de los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de los años 2025 y 2024.

1. Ingresos Operativos por Venta

En millones de Soles	Al 31 de marzo		Variación MPEN	Variación %
	2025	2024		
Venta de energía	1,058.9	1,053.5	5.4	0.5%
Otros ingresos operativos	28.9	3.9	25.0	633.6%
Total Ingresos operativos	1,087.8	1,057.4	30.4	2.9%

Ventas físicas de energía (GWh) Tipos de clientes	Al 31 de marzo		Variación GWh	Variación %
	2025	2024		
Baja tensión	1,182.3	1,182.6	(0.3)	(0.0%)
Media tensión	168.6	169.6	(1.1)	(0.6%)
Clientes libres	474.0	459.2	14.8	3.2%
Total venta de energía	1,824.8	1,811.4	13.4	0.7%
Venta de peaje y otros	548.0	540.4	7.6	1.4%
Total ventas físicas	2,372.8	2,351.9	20.9	0.9%

Los ingresos incrementaron en 30.4 millones de soles (2.9%) debido principalmente a mayores Otros ingresos operativos impulsados por una mayor ejecución de obras de movimiento de redes y proyectos de iluminación por clientes institucionales. En cuanto a la Venta de energía, el crecimiento se explica por un incremento en la cantidad de energía vendida a clientes libres del 3.2% debido al aumento del consumo promedio por cliente en 7.2%. El incremento en 1.4% en la energía vendida a clientes de peaje y otros se debe principalmente a un incremento de número de clientes atendidos en 3.7%, mientras que la disminución de 0.6% en clientes de Media tensión es producto de una caída en el consumo promedio del 1.4%.

2. Costos Operativos

En millones de Soles	Al 31 de marzo		Variación MPEN	Variación %
	2025	2024		
Compra de energía	685.2	662.1	23.1	3.5%
Depreciación y amortización	64.1	60.9	3.2	5.4%
Servicios prestados por terceros	31.2	33.5	(2.3)	(6.8%)
Gastos de personal	21.5	20.7	0.8	4.3%
Tributos	12.3	9.8	2.5	25.1%
Suministros diversos	2.2	5.7	(3.5)	(62.0%)
Cargas diversas de gestión	7.1	5.5	1.6	29.4%
Gastos de personal vinculados a obras	(19.9)	(12.3)	(7.6)	15.9%
Otros costos operativos	1.4	2.0	0.6	(31.2%)
Total costos operativos	805.1	787.9	17.2	2.2%

Al 31 de marzo de 2025, los costos operativos se incrementaron en 17.2 millones de soles, lo que representa una variación de 2.2% respecto mismo periodo de 2024, principalmente por (i) mayor compra de energía en 23.1 millones de soles (+3.5%), impulsada por un incremento en el precio promedio de compra del 12.6% principalmente en el mercado libre, compensado parcialmente por un menor volumen del total de energía comprada en 0.4% y ii) un aumento en Depreciación y Amortización de 3.2 millones de soles (+5.4%) relacionados con la mayor activación de inversiones en el periodo por proyectos de iluminación. Estos efectos fueron compensados parcialmente por i) gastos de personal vinculado a obras en 7.6 millones de soles debido a la capitalización del Plan de Transformación Tecnológica (PTT), y al aumento de inversiones en +8.7%, atribuible en gran parte a una mayor utilización de mano de obra en obras en curso, ii) reducción de suministros diversos en 3.5 millones de soles, correspondiente a la emisión de notas de crédito asociadas a devolución de materiales especializados por parte de nuestros contratistas y iii) menores servicios prestados por terceros en 2.3 millones de soles, asociados a una disminución de *technical fees* y costos relacionados al avance de obras en conexiones.

3. Gastos Operativos, netos

En millones de soles	Al 31 de marzo		Variación MPEN	Variación %
	2025	2024		
Servicios prestados por terceros	27.1	20.0	7.1	35.3%
Gastos de personal	21.2	15.8	5.4	34.2%
Depreciación y amortización	10.5	10.1	0.4	4.3%
Estimación de deterioro de cuentas por cobrar	11.2	8.6	2.6	30.9%
Tributos	1.5	1.2	0.3	20.4%
Otros gastos de administración y ventas	3.1	3.8	(0.7)	(18.4%)
Otros gastos netos	(7.7)	(3.2)	(4.5)	137.5%
Total gastos operativos, netos	66.9	56.3	10.6	18.8%

Al primer trimestre de 2025, los gastos operativos netos aumentaron en 10.6 millones de soles, lo que representa una variación de 18.8% respecto al mismo periodo del año anterior derivado de (i) el aumento de Servicios prestados por terceros en 7.1 millones de soles relacionados al incremento de servicios temporales de personal, alquiler de software, servicios de Infraestructura en la nube (Cloud), Administración de Datos, entre otros considerados dentro del Acuerdo Transicional de Servicios (TSA), (ii) incremento de Gastos de Personal en 5.4 millones de soles derivado del incremento en el *headcount* y la expansión de áreas de negocio y iii) una mayor Estimación de deterioro de cuentas por cobrar en 2.6 millones de soles, explicado por el aumento de saldos vencidos de clientes residenciales con antigüedad superior a un año. Estos mayores gastos fueron compensados por una disminución de Otros gastos netos en 4.5 millones de soles, explicada por una menor provisión de nuevas contingencias con Osinergmin y mayores ingresos por alquiler de postes.

4. Ingresos Financieros

En millones de soles	Al 31 de marzo		Variación MPEN	Variación %
	2025	2024		
Intereses, recargos por mora y facilidades de pago	5.1	6.1	(1.0)	(15.7%)
Intereses sobre depósitos bancarios	2.2	1.5	0.7	48.7%
Intereses por obligaciones financieras a entidades relacionadas	0.1	0.2	(0.1)	(38.8%)
Otros ingresos financieros /1	0.0	0.5	(0.5)	(99.5%)
Total ingresos financieros	7.5	8.3	(0.9)	(10.6%)

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

Al 31 de marzo de 2025, los ingresos financieros disminuyeron en 0.9 millones de soles, lo que representa una variación de -10.6% respecto al periodo anterior explicado por i) menores Intereses, recargos por mora y facilidades de pago en 1 millón de soles a causa de una disminución de los intereses compensatorios cobrados a clientes regulados por morosidad y ii) Otros ingresos financieros disminuyeron en 0.5 millones de soles en comparación con el periodo anterior debido a que en enero 2024 se había registrado una devolución extraordinaria de Osinergmin. Por otro lado, los Ingresos sobre depósitos bancarios aumentaron en 0.7 millones de soles por mayores montos colocados durante el periodo.

5. Gastos Financieros

En millones de soles	Al 31 de marzo		Variación MPEN	Variación %
	2025	2024		
Intereses por bonos	12.1	13.8	(1.7)	(12.4%)
Intereses por obligaciones financieras con terceros	23.1	18.0	5.1	28.4%
Gastos financieros por titulización	0.3	2.7	(2.4)	(89.0%)
Intereses por contingencias	1.1	0.7	0.4	73.8%
Intereses por obligaciones financieras con entidades relacionadas	-	0.3	(0.3)	(100.0%)
Intereses vinculados directamente con propiedades, planta y equipo	(1.2)	(1.2)	(0.0)	(0.7%)
Otros gastos financieros	1.5	0.5	1.0	228.2%
Total gastos financieros	36.9	34.8	2.1	6.3%

Al 31 de marzo de 2025, los gastos financieros incrementaron en 2.1 millones de soles, lo que representa un incremento de 6.3% respecto al mismo periodo 2024, debido principalmente a (i) un aumento de Intereses por obligaciones financieras con terceros en 5.1 millones de soles, explicados por el mayor saldo de deuda observado en el periodo, este efecto fue parcialmente compensado por i) menores gastos asociados a la titulización de cuentas por cobrar, ya que no se realizaron operaciones de titulización en el presente año y ii) menores intereses asociados a los bonos, como resultado del menor saldo de deuda tras los vencimientos registrados del periodo.

6. Utilidad Neta

En millones de soles	Al 31 de marzo		Variación MPEN	Variación %
	2025	2024		
Ingresos Operativos	1,087.8	1,057.4	30.4	2.9%
Costos Operativos	(805.2)	(787.9)	17.3	2.2%
Utilidad Bruta	282.6	269.5	13.1	4.9%
Gastos Operativos, netos	(66.9)	(56.3)	10.6	18.8%
Utilidad Operativa	215.7	213.2	2.5	1.2%
Gastos Financieros, netos	(29.5)	(26.4)	3.1	11.7%
Diferencia en cambio	0.7	6.7	(6.0)	(89.6%)
Utilidad antes de Impuestos	186.9	193.5	(6.6)	(3.4%)
Impuesto a las ganancias	(61.3)	(59.4)	1.9	3.2%
Utilidad Neta	125.6	134.1	(8.5)	(6.3%)

La utilidad neta disminuyó en 8.5 millones de soles, lo que representa una variación de -6.3% respecto al mismo periodo del año anterior explicado por: i) una menor ganancia por Diferencia en cambio en -89.6% (6 millones de soles) debido a que en el 2024 se realizaron pagos al exterior por *technical fees* lo que generó una ganancia cambiaria de casi 5 millones de soles en el periodo, (ii) un aumento de Gastos financieros en +6.3% (2.1 millones de soles) asociado principalmente al mayor saldo de deuda con terceros, (iii) menores Ingresos financieros principalmente originados por una disminución de los Intereses por mora cobrados a clientes regulados y (iv) un incremento de amortizaciones en +5.2% (3.7 millones de soles) como consecuencia de las inversiones realizadas de los últimos años.

7. Situación Financiera

Liquidez

El índice de liquidez general (activo corriente dividido entre pasivo corriente) fue de 0.38 veces, ligeramente inferior a lo observado en diciembre 2024 (0.39x). El mayor incremento del pasivo corriente respecto al cambio en el activo corriente se explica por:

- El incremento del activo corriente de 45.5 millones de soles es explicado principalmente por: (i) incremento en las cuentas por cobrar comerciales en 165.8 millones de soles debido a la no realización de una titulización en el mes de marzo 2025 en contraste con el periodo anterior. Esta variación fue compensada parcialmente por i) disminución en el efectivo y equivalentes de efectivo por 110 millones de soles, asociada a un mayor pago de pasivos, ii) menores inventarios, producto de un mayor consumo de materiales de alta tensión y menor inventario en tránsito y iii) menores otros activos no financieros, explicados por el devengo mensual del gasto por pólizas de seguros (patrimoniales, multirriesgo, responsabilidad civil, terrorismo y robo) y a cierres de pliego.
- El mayor pasivo corriente en 167.2 millones de soles, es explicado principalmente por mayores niveles de (i) Otros pasivos financieros en 199.6 millones de soles debido a la toma de nuevos préstamos bancarios con entidades financieras en 92 millones de soles y el paso a corto plazo de obligaciones de largo plazo en 102 millones de soles; (ii) Otras Cuentas por pagar 99.7 millones de soles por un mayor nivel de anticipos recibidos de clientes, dividendos por pagar, impuesto a la venta y beneficios a los trabajadores y (iii) mayores Ingresos diferidos en 37.2 millones de soles por proyectos de movimiento de redes con la Municipalidad de Lima y de

conexiones. Estos efectos fueron compensados por menor pasivo por Cuentas por pagar comerciales en 177.5 millones de soles originados de una disminución en los niveles de pago de proveedores de energía y de cuentas por pagar a contratistas operativos.

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 particular dinámica es característica del sector.

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 marzo 2025, dichas líneas comprometidas se encontraban totalmente disponibles.
- Pluz Energía viene trabajando en la estructuración de un nuevo programa de deuda en el mercado de capitales con la finalidad de ampliar sus fuentes de financiamiento y optimizar su estructura de endeudamiento, el mismo que se iniciará este año.
- El Directorio de Pluz Energía ha aprobado la reestructuración de corto a largo plazo de 476 millones de soles en préstamos bancarios.

Política de Dividendos

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

Distribuir en efectivo hasta el 65% de las utilidades de libre disposición de cada ejercicio, de la siguiente manera:

- Un dividendo a cuenta: hasta el 40% de las utilidades acumuladas al tercer trimestre, pagadero entre los meses de noviembre y diciembre del ejercicio en curso.
- Dividendo complementario: hasta el 65% de las utilidades acumuladas del ejercicio fiscal en curso, 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 siguiente ejercicio, salvo que dicha junta acuerde modificar el destino del saldo de la utilidad de libre disposición no distribuido a cuenta durante el ejercicio en curso.

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 compañía.

Endeudamiento

La Compañía mantiene una deuda financiera total al 31 de marzo de 2025 que asciende a 2,578.9 millones de soles. El saldo está compuesto por bonos corporativos emitidos bajo el Cuarto, Quinto y

Sexto Programas de Bonos Corporativos por 846.4 millones de soles, préstamos bancarios por 1,680.2 millones de soles, *leasings* financieros por 13.6 millones de soles, y contratos de arrendamiento por 38.7 millones de soles.

Deuda Financiera

Deuda Financiera	Al 31 de marzo 2025	Al 31 de diciembre 2024	Variación MPEN	Variación %
(En millones de S/)				
En soles S/	2,543.3	2,442.7	100.6	4.1%
En dólares US\$	35.6	38.4	(2.8)	(7.3%)
Total	2,578.9	2,481.1	97.8	3.9%

Estructura de Deuda

Perfil de Deuda	Al 31 de marzo 2025	Al 31 de diciembre 2024
En soles S/	98.6%	98.5%
En dólares US\$	1.4%	1.5%
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. Los principales incluyen: potenciales cambios en la regulación del sector eléctrico y los potenciales efectos adversos que pudiesen ser provocados por actos de la naturaleza, como aluviones, terremotos, *tsunamis*, pandemias, entre otros.

Inversiones

Las inversiones en el periodo de enero a marzo de 2025 fueron de 166.6 millones de soles significando un incremento del 8.7% respecto similar periodo del 2024, 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, el mismo que se declaró admitido el 18 de marzo de 2025.
- 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.
- Con fecha 5 de marzo de 2025, desembolsamos préstamos bancarios de financiamiento por S/ 200 millones con BBVA por un periodo de un año y S/ 30 millones con Scotiabank por un periodo de un año.
- Con fecha 28 de abril 2025, desembolsamos préstamos bancarios de financiamiento por S/ 174 millones con BCP por un periodo de un año.

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.