

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 mayo 2025 aumentó en 3.13%, respecto a similar periodo de 2024. En este periodo, los sectores que principalmente explican esta expansión fueron: Otros Servicios +4.15%, Comercio +3.2% Manufactura +2.15% y Minería e Hidrocarburos +1.59%. En los últimos doce meses, el período comprendido entre junio 2024 y mayo 2025, la actividad económica se expandió en 3.40%, respecto a similar periodo anterior. Durante el 2025, las condiciones climáticas han sido favorables en sierra y selva lo que ha resultado en un buen desempeño de varios cultivos, a pesar del déficit de lluvias en la costa. El sector Pesca creció 6.07%, pero hubo una menor extracción de anchoveta para uso industrial. El sector manufacturero creció 4.06%, destacando el alza del subsector fabril primario, pese a caídas en la refinación de petróleo y producción de azúcar; entre enero y mayo, el sector Minería e Hidrocarburos avanzó ligeramente en +0.99% a raíz de que la minería tradicional mostró caídas en cobre, oro y hierro. Los sectores con mayor impacto en la variación observada de la producción nacional por orden de relevancia fueron: Transporte, Almacenamiento, Correo y Mensajería +6.57%, Otros Servicios +4.15%, Comercio +3.20%, Agropecuario +2.51% y Manufactura +2.15%.¹

El Índice de Precios al Consumidor a nivel nacional aumentó en 1.73% acumulado en el periodo entre julio 2024 y julio 2025. En el primer semestre del 2025 la inflación fue de 1.13%, los sectores que mostraron mayor impacto en el periodo fueron: Educación +3.94%, Restaurantes y Hoteles +1.73%, Alimentos y Bebidas No Alcohólicas +1.67% y Bienes y Servicios Diversos +1.40%. En conjunto, dichos sectores representan aproximadamente el 54.9% de la canasta total. Por otro lado, el Índice de Precios al por Mayor a nivel nacional mostró una reducción de -1.17% en el periodo de julio 2024 y junio 2025. Durante este período, el índice para los productos nacionales se redujo en -0.65%, destacándose el sector manufactura (-1.47%) que sostiene el 64.7% de la canasta. Los productos importados mostraron una disminución de -3.03%, explicado por los menores precios en el sector manufactura (-2.79% que representa 22.80% de la canasta).²

Con relación a la energía producida según fuente de generación durante el período enero - marzo 2025, las centrales hidroeléctricas a nivel nacional sumaron 9,944 GWh, +1.8% mayor al registrado similar periodo del año anterior. La generación térmica tuvo una producción a nivel nacional de 5,203 GWh, un 0.04% mayor a lo producido en el mismo periodo durante el 2024, mientras que la producción de energía con fuentes renovables fue de 1,170 GWh, +11.2% mayor respecto al año anterior.³

En cuanto a la política monetaria local, en 2025, el BCRP continuó reduciendo gradualmente la tasa de referencia de la política monetaria en enero y mayo. 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

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

² Instituto Nacional de Estadística e Informática – Informe Técnico N°07 julio 2025: Variación de los Indicadores de los Precios de la Economía, junio 2025

³ Ministerio de Energía y Minas – Principales Indicadores del Sector Eléctrico a Nivel Nacional – abril 2025 (cifras preliminares a marzo 2025)

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, continuaron los esfuerzos con operaciones de inyección de liquidez. A mayo 2025, el Directorio del BCRP redujo la tasa de interés de referencia en 25 pbs, llevándola a 4.50% manteniendo instrumentos de liquidez activos similares a meses anteriores. A julio 2025, se ha mantenido en 4.50% producto de una combinación de diversas operaciones para gestionar la liquidez del sistema financiero como repos de valores, repos de monedas, subastas de depósitos del Tesoro Público, y colocación/vencimiento de CD BCRP.⁴

La inflación anualizada (+1.73%) 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.⁴

El tipo de cambio de venta del sol peruano contra el dólar norteamericano cerró junio 2025 en S/ 3.549, mostrando una apreciación del sol del 5.8% 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 de crecimiento moderado desde junio 2024 que, a junio 2025, viene marcada por una desaceleración del crecimiento, tensiones comerciales y geopolíticas persistentes y políticas monetarias diferenciadas. En el 2024, Perú registró una recuperación del 3.3% que al cierre de 2025 proyecta un 3.9%. La inflación anual se mantuvo dentro del rango meta del BCRP con un ligero incremento a 1.69 en mayo 2025 tras la tendencia a la desaceleración desde junio 2022, reflejado en el alza de alimentos específicos. Las expectativas inflacionarias están siendo influenciadas por un entorno global de tensiones comerciales crecientes y una inflación global que, aunque relativamente estable, muestra una convergencia más lenta hacia la meta, especialmente en economías desarrolladas como Estados Unidos, donde las expectativas inflacionarias aumentaron. La Reserva Federal ha adoptado una postura cauta y ha mantenido su tasa de referencia ante la persistente incertidumbre económica, mientras que otros bancos centrales, como el de la eurozona y Reino Unido, han iniciado recortes de tasas. En América Latina, varios países han reducido sus tasas, aunque Brasil sorprendió con un alza en junio. En Perú, las expectativas inflacionarias a 12 meses bajaron a 2,3%, el BCRP mantuvo la tasa de interés de referencia en 4,50% y reafirmó su compromiso con la estabilidad. La reciente política arancelaria de EE. UU. podría generar presiones externas adicionales, afectando el entorno comercial y la demanda externa para Perú.⁴

El índice EMBIG Latam cerró el 30 de junio de 2025 en 429 puntos básicos (*pbs*), registrando una reducción de 32 pbs respecto al cierre del 2024, afectado por tensiones comerciales como la política arancelaria impuesta por el gobierno de Trump, riesgos geopolíticos en el Medio Oriente y movimientos en los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE. UU., que influyen en los spreads soberados de mercados emergentes. Mientras que el EMBIG Perú cerró en 154 pbs, 7 pbs por debajo del cierre del año anterior, influenciado por una mejora en la percepción del entorno macroeconómico local impulsado por un crecimiento del PBI y por un contexto fiscal y monetario sólido en el superávit fiscal del 2025.⁴

Con respecto a materias primas y *commodities*, el precio del aluminio cerró junio de 2025 en 2,592.5 \$/TM, un incremento de 3.0% respecto a diciembre de 2024 (2,516.5\$/TM)⁶. Por su parte, el precio del cobre se situó en 455.41 al 30 de junio 2025 lo que representa un incremento de 15.3% respecto al cierre del 2024⁷, asociado a un contexto de mayor demanda global, inversiones financieras en *commodities* y restricciones en la oferta, además de las expectativas sobre la recuperación la economía mundial y el comportamiento del dólar.

⁴ Banco Central de Reserva del Perú – Nota Semanal N° 23, 24 y 25

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

⁶ London Metal Exchange – Cotización del aluminio

⁷ Banco Central de Reserva del Perú – Cotización del Cobre

Análisis de Resultados

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

1. Ingresos Operativos por Venta

En millones de Soles	Al 30 de junio		Variación MPEN	Variación %
	2025	2024		
Venta de energía	2,046.9	2,048.3	(1.5)	(0.1%)
Otros ingresos operativos	46.1	12.5	33.6	268.3%
Total Ingresos operativos	2,093.0	2,060.9	32.1	1.6%

Ventas físicas de energía (GWh) Tipos de clientes	Al 30 de junio		Variación GWh	Variación %
	2025	2024		
Baja tensión	2,301.8	2,275.4	26.4	1.2%
Media tensión	326.7	330.6	(3.9)	(1.2%)
Clientes libres	937.3	919.7	17.6	1.9%
Total venta de energía	3,565.9	3,525.7	40.1	1.1%
Venta de peaje y otros	1,082.0	1050.9	31.1	3.0%
Total ventas físicas	4,647.9	4,576.6	71.2	1.6%

Los ingresos se incrementaron en 32.1 millones de soles (1.6%), 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 compensado con una menor venta de energía (1.5 millones de soles). En cuanto a la Venta de energía, la disminución se explica principalmente por un efecto en el precio medio de -1.5%, compensados parcialmente. Respecto a la cantidad de energía vendida, se incrementó la venta física de: clientes de baja tensión en 1.2% por nuevos clientes; clientes libres en 1.9% por mayor consumo de energía; y venta de peajes y otros en 3.0% por nuevos clientes derivados de clientes libres. En el caso de los clientes de media tensión, la venta física se redujo en -1.2% explicado por un menor consumo de energía.

2. Costos Operativos

En millones de Soles	Al 30 de junio		Variación MPEN	Variación %
	2025	2024		
Compra de energía	1,324.4	1,299.1	25.3	1.9%
Depreciación y amortización	130.5	122.7	7.8	6.4%
Servicios prestados por terceros	77.4	90.6	(13.1)	(14.5%)
Gastos de personal	43.9	41.2	2.7	6.6%
Tributos	23.2	20.1	3.1	15.3%
Suministros diversos	6.5	11.8	(5.3)	(45.3%)
Cargas diversas de gestión	9.8	9.4	0.3	3.7%
Gastos de personal vinculados a obras en curso	(35.5)	(27.9)	(7.6)	27.3%
Otros costos operativos	2.3	3.9	(1.6)	(40.9%)
Total costos operativos	1,582.5	1,570.9	11.6	0.7%

Al 30 de junio de 2025, los costos operativos se incrementaron en 11.6 millones de soles, lo que representa una variación de 0.7% respecto mismo periodo de 2024, principalmente por (i) mayor compra de energía en 25.3 millones de soles (+1.9%), impulsada por un incremento en el precio promedio en 1.2% principalmente a los contratos de mercado libre y por mayores compras físicas de energía en 0.7% y (ii) un aumento en Depreciación y Amortización de 7.8 millones de soles (+6.4%) relacionados con la mayor activación de inversiones en el periodo por proyectos de iluminación. Estos efectos fueron compensados principalmente por (i) menores servicios prestados por terceros en 13.1 millones de soles, asociados a una disminución de *technical fees* y costos relacionados al avance de obras en conexiones, (ii) menores gastos de personal vinculado a obras en 7.6 millones de soles debido a la capitalización del gasto del personal del proyecto de transición tecnológica EON (iii) una reducción de suministros diversos en (5.3 millones de soles) principalmente por la emisión de nota de crédito por devolución de materiales a contratistas.

3. Gastos Operativos, netos

En millones de soles	Al 30 de junio		Variación MPEN	Variación %
	2025	2024		
Servicios prestados por terceros	44.2	43.5	0.7	1.6%
Gastos de personal	46.3	32.3	13.9	43.1%
Depreciación y amortización	23.8	21.8	2.1	9.5%
Estimación de deterioro de cuentas por cobrar	17.9	28.2	(10.3)	(36.7%)
Tributos	3.1	2.4	0.7	29.3%
Gastos de personal vinculados directamente con intangibles en curso	(8.6)	0	(8.6)	100.0%
Otros gastos de administración y ventas	6.2	1.8	4.4	244.5%
Otros ingresos netos	(15.0)	(20.7)	5.7	27.8%
Total gastos operativos, netos	117.9	109.3	8.6	7.8%

Al segundo trimestre de 2025, los gastos operativos netos aumentaron en 8.6 millones de soles, lo que representa una variación de 7.8% respecto al mismo periodo del 2024 por un (i) incremento de Gastos de Personal en 13.9 millones de soles derivado del incremento en el *headcount* y la expansión de áreas de negocio, (ii) a menores otros ingresos netos en 5.8 millones de soles debido principalmente al registro de una compensación de seguros asociado al siniestro ocurrido en la Subestación de Transmisión (SET) Pando que favoreció los resultados de 2024 y (iii) a mayores otros gastos de administración y ventas por incrementos en la póliza de seguros multirriesgo. Estos mayores gastos fueron compensados por (i) una menor estimación de deterioro de cuentas por cobrar en 10.3 millones de soles, explicado por la disminución de saldos vencidos de clientes residenciales con antigüedad superior a un año, (ii) menores gastos de personal vinculados directamente con intangibles en curso en 8.6 millones de soles derivado de la capitalización de gasto de personal en proyectos de transición tecnológica.

4. Ingresos Financieros

En millones de soles	Al 30 de junio		Variación MPEN	Variación %
	2025	2024		
Intereses, recargos por mora y facilidades de pago	10.6	12.0	(1.4)	(11.8%)
Intereses sobre depósitos bancarios	4.2	3.0	1.2	40.5%
Intereses por obligaciones financieras a entidades relacionadas	0.1	0.3	(0.2)	(59.9%)
Otros ingresos financieros /1	2.3	0.6	1.7	310.9%
Total ingresos financieros	17.2	15.9	1.2	7.8%

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

Al 30 de junio de 2025, los ingresos financieros aumentaron en 1.2 millones de soles, lo que representa una variación de +7.8% respecto al periodo anterior explicado por (i) Otros ingresos financieros aumentaron en 1.7 millones de soles por intereses por devolución de IGV e intereses por el préstamo con Pluz Soluciones Perú S.A.C. (ii) incremento en los Ingresos sobre depósitos bancarios por 1.2 millones de soles por mayores montos colocados durante el periodo. Compensado parcialmente por i) menores Intereses, recargos por mora y facilidades de pago en 1.4 millón de soles a causa de una disminución de los intereses compensatorios cobrados a clientes regulados por morosidad.

5. Gastos Financieros

En millones de soles	Al 30 de junio		Variación MPEN	Variación %
	2025	2024		
Intereses por bonos	24.2	28.9	(4.7)	(16.3%)
Intereses por obligaciones financieras con terceros	44.7	39.0	5.7	14.7%
Gastos financieros por titulización	0.0	5.3	(5.3)	(100.0%)
Intereses por contingencias	1.3	0.8	0.5	57.8%
Intereses por obligaciones financieras con entidades relacionadas	-	0.3	(0.3)	(100.0%)
Intereses vinculados directamente con propiedades, planta y equipo	(4.8)	(5.5)	0.7	(13.3%)
Otros gastos financieros	4.8	1.3	3.5	268.1%
Total gastos financieros	70.2	70.1	0.1	0.1%

Al 30 de junio de 2025, los gastos financieros incrementaron en 0.1 millones de soles, lo que representa un incremento de 0.1% respecto al mismo periodo 2024, debido principalmente a (i) un aumento de Intereses por obligaciones financieras con terceros en 5.7 millones de soles, explicados por el mayor saldo de deuda observado en el periodo y (ii) otros gastos financieros por 3.5 millones de soles debido principalmente por intereses generados por otras obligaciones. Parcialmente compensando 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 30 de junio		Variación MPEN	Variación %
	2025	2024		
Ingresos Operativos	2,093.0	2,060.9	32.1	1.6%
Costos Operativos	(1,582.5)	(1,571.0)	11.6	0.7%
Utilidad Bruta	510.5	489.9	20.5	4.2%
Gastos Operativos, netos	(117.9)	(109.3)	8.6	7.8%
Utilidad Operativa	392.6	380.6	12.0	3.1%
Gastos Financieros, netos	(53.0)	(54.1)	(1.2)	(2.1%)
Diferencia en cambio	1.4	6.1	(4.6)	(76.2%)
Utilidad antes de Impuestos	341.0	332.6	8.5	2.6%
Impuesto a las ganancias	(123.2)	(105.9)	17.3	16.3%
Utilidad Neta	217.8	226.6	(8.8)	(3.9%)

La utilidad neta disminuyó en 8.8 millones de soles, lo que representa una variación de -3.9% respecto al mismo periodo del año anterior explicado por: (i) mayor pago de impuestos en 16.3% (17.3 millones de soles) debido a una actualización en los gastos no deducibles presentados en abril del 2025 por la Declaración Jurada de Impuesto a la Renta 2024. (ii) una menor ganancia por Diferencia en cambio en -76.2% (4.6 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.

7. Situación Financiera

Liquidez

El índice de liquidez general (activo corriente dividido entre pasivo corriente) fue de 0.36 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:

- La disminución del activo corriente de 56.2 millones de soles es explicado principalmente por: (i) un menor nivel de efectivo y equivalentes de efectivo por 132.7 millones de soles en los periodos comparados asociada a los mayores pagos de obligaciones operativas en el periodo, (ii) menores Activos por impuestos a las ganancias por 27.3 millones de soles debido a que los pagos a cuenta disminuyeron y son menores que el impuesto a la renta por pagar del ejercicio (iii) menores inventarios por 24.5 millones de soles, producto de un mayor consumo de materiales de alta tensión y menor inventario en tránsito (iv) menores otros activos no financieros por 4.9 millones de soles explicados por el devengo mensual del gasto por pólizas de seguros (patrimoniales, multirriesgo, responsabilidad civil, terrorismo y robo) y a cierres de pliego. Compensado parcialmente con (i) mayores cuentas por cobrar comerciales en 123.3 millones de soles debido a la no realización de una titulización en el periodo en contraste con el 2024 y (ii) un incremento en otras cuentas por cobrar por 9.5 millones de soles principalmente por devolución de IGV del 2009.
- El mayor pasivo corriente en 56.3 millones de soles, es explicado principalmente por mayores niveles de (i) otros pasivos financieros en 182.2 millones de soles debido principalmente a la toma de nuevos préstamos bancarios con entidades financieras en 174 millones de soles. ii) mayores Ingresos diferidos en 86.9 millones de soles por proyectos de movimiento de redes. Estos efectos fueron compensados por i) menor pasivo por Cuentas por pagar comerciales en 200.7 millones de soles originados de una disminución en los niveles de pago de proveedores de energía y de otras cuentas por pagar en 16.5 millones de soles por 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:

- La empresa utiliza líneas de crédito comprometidas con bancos de primer orden del sistema financiero peruano, por un total de 250 millones de soles. Actualmente se está culminando el proceso de renovación de las mismas por un periodo de dos años.
- 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. Con ese fin, Con fecha 29 de abril de 2025, la Junta General de Accionistas acordó aprobar la realización del Séptimo Programa de Bonos Corporativos hasta por US\$ 800,000,000, el cual tendrá una duración de seis años. Asimismo, con fecha 29 de abril de 2025, la Junta General de Accionistas acordó aprobar la realización del Sexto Programa de Papeles Comerciales hasta por US\$ 200,000,000, el cual tendrá una duración de seis años.
- La compañía se encuentra culminando el refinanciamiento de deuda de corto a largo plazo mediante préstamos bancarios por un monto de hasta S/ 476 millones por un periodo de tres años.

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 30 de junio de 2025 que asciende a 2,554.2 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 1,659.5 millones de soles, *leasings* financieros por 14.2 millones de soles, y contratos de arrendamiento por 35.7 millones de soles.

Deuda Financiera

Deuda Financiera	Al 30 de junio 2025	Al 31 de diciembre 2024	Variación MPEN	Variación %
(En millones de S/)				
En soles S/	2,521.5	2,442.7	78.8	3.2%
En dólares US\$	32.7	38.4	(5.7)	(14.8%)
Total	2,554.2	2,481.1	73.1	2.9%

Estructura de Deuda

Perfil de Deuda	Al 30 de junio 2025	Al 31 de diciembre 2024
En soles S/	98.7%	98.5%
En dólares US\$	1.3%	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 junio de 2025 fueron de 355.5 millones de soles representando una reducción del 3.8% respecto a similar periodo del 2024, debido principalmente a la menor ejecución de obras de modernización y reforzamiento, alumbrado público y ampliación de redes de distribución. Ello fue compensado por un incremento en mantenimiento correctivo, movimiento de redes de distribución e inversiones en innovación tecnológica 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 íntegro 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.
- Con fecha 16 de junio de 2025, remitimos a la Superintendencia del Mercado de Valores la inscripción del Sexto Programa de Papeles Comerciales de Pluz Energía Perú S.A.A., hasta por un monto máximo de circulación de US\$ 200'000,000.00 o su equivalente en Soles en el Registro Público del Mercado de Valores a través de Trámite Anticipado.
- Con fecha 25 de junio de 2025, remitimos a la Superintendencia del Mercado de Valores la inscripción de la Primera Emisión del Sexto Programa de Papeles Comerciales de Pluz Energía Perú S.A.A., hasta por un monto máximo en circulación de S/ 240'000,000.00 en el Registro Público del Mercado de Valores a través de Trámite Anticipado.
- Con fecha 15 de julio del 2025 comunicamos a la Superintendencia del Mercado de Valores los resultados de la Primera Emisión del Sexto Programa de Papeles Comerciales de Pluz Energía Perú S.A.A., por un monto de S/ 113'667,000.00 a 1 año y a una tasa de 4.46875%.

- Con fecha 17 de julio de 2025, desembolsamos un préstamo bancario de financiamiento por S/ 120 millones con BCP por un periodo de un año.
- Con fecha 24 de julio de 2025, desembolsamos un préstamo bancario de financiamiento por S/ 437 millones con BCP por un periodo de tres años
- Con fecha 30 de julio de 2025, desembolsamos un préstamo bancario de financiamiento por S/ 39 millones con Bank of China por un periodo de tres años.

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 28 de mayo de 2025 y Moody’s Local Pe Clasificadora de Riesgo S.A., con una calificación de “AAA” – estable, de fecha 26 de mayo de 2025.
- 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.