

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

Variación Indicadores País ¹ anualizada	Producción PBI ²	Inflación Total	Inflación Lima Met.	Índice de Precios al por Mayor
	+ 3.59%	+ 1.33%	+ 1.36%	- 2.92%
Variación Producción de Energía Nacional ³ enero-julio	Producción Eléctrica	Producción Hidráulica	Producción Térmica	Producción Renovable
	+ 2.1%	+ 6.9%	- 7.2%	+ 14.4%
Commodities Indexadores a setiembre	Precio del Aluminio \$/TM ⁴	Variación vs dic-2024	Precio del Cobre \$/LB ⁵	Variación vs dic-2024
	2,668.5	+ 6.0%	467.20	+ 18.3%
Riesgo País ⁶ a setiembre	EMBIG Latam	Variación vs dic-2024	EMBIG Perú	Variación vs dic-2024
	383 pbs	- 78 pbs	119 pbs	- 38 bps

La inflación se mantiene a la baja y estable ubicándose en el valor bajo del rango meta, se proyecta que se posicione cerca al centro. Respecto a los últimos doce meses, el PBI incrementó 3.32%, la inflación total 1.15%, la inflación de Lima Metropolitana un 1.25% y el IPM registró una baja de 2.78%.

Tasa de Referencia del BCRP

Continúa el ciclo de reducciones graduales de la tasa de referencia, alcanzando un 4.25% en setiembre, luego de registrar un máximo de 7.75% en enero 2023 y un mínimo de 0.25% en julio 2021⁶

Tipo de Cambio

El tipo de cambio de venta del sol peruano contra el dólar norteamericano cerró setiembre 2025 en S/ 3.476, mostrando una apreciación del sol del 7.8% con respecto a diciembre 2024 relacionado a la estabilidad macroeconómica, incremento de exportaciones y un dólar globalmente más débil.⁷

La economía mundial mantiene un crecimiento moderado con señales de desaceleración y persistencia de tensiones geopolíticas y comerciales. Las políticas monetarias continúan siendo mixtas en economías desarrolladas donde la inflación converge lentamente hacia las metas. En la región, los bancos centrales han continuado reduciendo tasas ante una inflación más controlada aún con episodios de volatilidad cambiaria. La reciente política arancelaria de EE. UU. podría generar nuevas presiones externas y afectar la demanda global. La FED redujo su tasa de referencia en 25 pbs a 4.25% y el rango objetivo a 4.00% - 4.25%, primer recorte desde 2024, iniciando un proceso de normalización gradual hacia una política monetaria más flexible. Esta decisión busca contrarrestar la desaceleración del crecimiento económico y la menor creación de empleo. Aunque la inflación aún supera el objetivo del 2%, su tendencia descendente ha otorgado cierto margen de alivio, donde la FED busca mantener el equilibrio entre la estabilidad de precios y el sostenimiento del empleo.

¹ INEI – Informe Técnico N°10 Octubre 2025: Variación de los Indicadores de los Precios de la Economía, setiembre 2025

² INEI – Informe Técnico N°10 Octubre 2025: Producción Nacional, agosto 2025

³ Ministerio de Energía y Minas – Principales Indicadores del Sector Eléctrico a Nivel Nacional – julio 2025

⁴ London Metal Exchange – Cotización del aluminio

⁵ Banco Central de Reserva del Perú – Cotización del Cobre

⁶ Banco Central de Reserva del Perú – Nota Semanal N° 35; 2 de octubre de 2025. Serie Diaria

⁷ Superintendencia de Banca y Seguros – Tipo de cambio de venta

Análisis de Resultados

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

1. Ingresos Operativos por Venta

En millones de Soles	Al 30 de setiembre		Variación MPEN	Variación %
	2025	2024		
Venta de energía	3,014.1	3,019.9	(5.8)	(0.2)
Otros ingresos operativos	113.9	29.2	84.7	290.5
Total Ingresos operativos	3,128.0	3,049.1	78.9	2.6

Ventas físicas de energía (GWh) Tipos de clientes	Al 30 de setiembre		Variación GWh	Variación %
	2025	2024		
Baja tensión	3,399.0	3,339.0	60.0	1.8
Media tensión	481.1	480.6	0.5	0.1
Clientes libres	1,395.7	1,363.0	32.7	2.4
Total venta de energía	5,275.8	5,182.6	93.2	1.8
Venta de peaje y otros	1,606.5	1,521.7	84.8	5.6
Total ventas físicas	6,882.3	6,704.3	178.0	2.7

Los Ingresos operativos incrementaron en 78.9 millones (+2.6%), debido a mayores Otros ingresos en 84.7 millones por una mayor ejecución de obras de movimiento de redes y proyectos de iluminación de clientes institucionales. Este efecto fue ligeramente compensado con una disminución en la Venta de energía de 5.8 millones derivado de un menor precio promedio (-2.8%) y una reducción en los servicios relacionados de corte y reconexión. Respecto a la cantidad de energía vendida, se incrementó la venta física de Clientes libres en +2.4% por nuevos contratos con mayor consumo de energía y Venta de peajes y otros en +5.6%. Las ventas de clientes de Media tensión se mantiene estable.

2. Costos Operativos

En millones de Soles	Al 30 de setiembre		Variación MPEN	Variación %
	2025	2024		
Compra de energía	1,966.5	1,922.9	43.6	2.3
Depreciación y amortización	195.7	184.1	11.7	6.3
Servicios prestados por terceros	129.4	144.0	(14.7)	(10.2)
Gastos de personal	65.7	61.5	4.2	6.8
Tributos	34.5	30.3	4.3	14.1
Cargas diversas de gestión	18.0	18.2	(0.2)	(0.9)
Suministros diversos	14.8	19.5	(4.7)	(24.2)
Gastos de personal vinculados a obras e intangibles en curso	(50.4)	(44.5)	(5.9)	13.2
Otros costos operativos	0.6	3.9	(3.3)	(84.2)
Total costos operativos	2,374.8	2,339.9	34.9	1.5

Los costos operativos se incrementaron en 34.9 millones, lo que representa una variación de +1.5%. Ello principalmente por (i) mayor compra de energía en 43.6 millones (+2.3%), compuesta por una mayor energía comprada en +1.7% y un mayor precio de compra en +0.5% y (ii) un aumento en Depreciación y Amortización de 11.7 millones (+6.3%) relacionados con la mayor activación de inversiones en el periodo. Estos efectos fueron compensados principalmente por (i) menores servicios prestados por terceros en 14.7 millones, asociados a una disminución de *technical fees* y costos

relacionados al avance de obras en conexiones, (ii) incremento de la capitalización de gastos de personal vinculado a obras en curso en 5.9 millones asociado al proyecto de transición tecnológica, (iii) menores en suministros diversos en 4.7 millones principalmente por devolución de materiales a contratistas.

3. Gastos Operativos, netos

En millones de soles	Al 30 de setiembre		Variación	Variación
	2025	2024	MPEN	%
Servicios prestados por terceros	68.3	67.0	1.3	1.9
Gastos de personal	68.1	53.4	14.7	27.5
Depreciación y amortización	35.0	32.5	2.5	7.6
Estimación de deterioro de cuentas por cobrar	18.5	28.0	(9.5)	(33.9)
Tributos	5.2	4.1	1.1	27.7
Seguros	6.8	5.4	1.4	25.1
Gastos de personal vinculados directamente con intangibles en curso	(12.8)	-	(12.8)	-
Otros gastos de administración y ventas	0.9	1.0	(0.0)	(4.9)
Otros ingresos netos	(13.8)	(36.1)	22.2	(61.6)
Total gastos operativos, netos	176.2	155.3	22.9	14.7

Los gastos operativos netos aumentaron en 22.9 millones, lo que representa una variación de +14.7 por (i) el aumento de Gastos de personal en 14.7 millones derivado del incremento en el *headcount* y por (ii) menores Otros ingresos netos en 22.2 millones debido a que el 2024 fue favorecido con el recupero de seguros y la enajenación de un inmueble. Estos efectos fueron compensados por (i) la capitalización del Gastos de personal vinculados directamente con intangibles en curso por 12.8 millones derivado del proyecto de transición tecnológica y (ii) menor Estimación de deterioro de cuentas por cobrar en 9.5 millones debido a la provisión de cuentas por cobrar diversas y consumos no registrados en 2024 era superior.

4. Ingresos Financieros

En millones de soles	Al 30 de setiembre		Variación	Variación
	2025	2024	MPEN	%
Intereses, recargos por mora y facilidades de pago	11.7	17.4	(5.7)	(32.8)
Intereses sobre depósitos bancarios	6.8	4.2	2.6	62.1
Intereses por obligaciones financieras a entidades relacionadas	0.1	0.4	(0.3)	(71.1)
Otros ingresos financieros /1	2.3	0.6	1.7	275.2
Total ingresos financieros	20.9	22.6	(1.8)	(7.8)

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

Los ingresos financieros disminuyeron en 1.8 millones de soles, lo que representa una variación de - 7.8% debido a menores Intereses, recargos por mora y facilidades de pago en 5.7 millones de intereses compensatorios cobrados a clientes regulados por morosidad. Ello fue compensado por el incremento de (i) Intereses sobre depósitos bancarios en 2.6 millones por mayores colocaciones de fondos y de (ii) Otros ingresos financieros en 1.7 millones por intereses por devolución de IGV e intereses por préstamos con relacionadas.

5. Gastos Financieros

En millones de soles	Al 30 de setiembre		Variación MPEN	Variación %
	2025	2024		
Intereses por bonos	36.3	43.1	(6.7)	(15.6)
Intereses por obligaciones financieras con terceros	66.5	59.9	6.6	11.1
Gastos financieros por titulización	-	7.6	(7.6)	(100.0)
Intereses por contingencias	1.3	0.8	0.5	62.4
Intereses por obligaciones financieras con entidades relacionadas	-	0.3	(0.3)	(100.0)
Intereses vinculados directamente con propiedades, planta y equipo	(17.5)	(12.6)	(4.9)	39.1
Otros gastos financieros	6.3	4.1	2.2	55.1
Total gastos financieros	92.9	103.2	(10.2)	(9.9)

Los gastos financieros disminuyeron en 10.2 millones, lo que representa una variación de -9.9%, debido principalmente a (i) menos Intereses por bonos en 6.7 millones tras los vencimientos registrados, (ii) mayor capitalización de Intereses vinculados directamente con propiedades, planta y equipo en 4.9 millones y (iii) la ausencia de Titulización de cuentas por cobrar. Parcialmente compensado por (i) un aumento de Intereses por obligaciones financieras con terceros en 6.6 millones, explicados por una mayor necesidad y por ende saldo de deuda observado en el periodo y (ii) otros gastos financieros en 2.2 millones debido principalmente por intereses generados por otras obligaciones.

6. Utilidad Neta

En millones de soles	Al 30 de setiembre		Variación MPEN	Variación %
	2025	2024		
Ingresos Operativos	3,128.0	3,049.1	78.9	2.6
Costos Operativos	(2,374.8)	(2,339.9)	34.9	1.5
Utilidad Bruta	753.1	709.2	43.9	6.2
Gastos Operativos, netos	(176.2)	(155.3)	20.9	13.4
Utilidad Operativa	577.0	553.9	23.1	4.2
Gastos Financieros, netos	(72.0)	(80.5)	(8.5)	(10.5)
Diferencia en cambio	1.7	7.4	(5.7)	(77.2)
Utilidad antes de Impuestos	506.6	480.7	25.9	5.4
Impuesto a las ganancias	(178.1)	(155.0)	23.1	14.9
Utilidad Neta	328.5	325.7	2.8	0.9

La utilidad neta incrementó en 2.8 millones, lo que representa una variación de +0.9% explicado la mejora en el resultado operativo lo cual es parcialmente compensado por (i) el aumento en los Impuestos de 23.1 millones (14.9%) debido a una actualización en los niveles de la pérdida de energía presentados en abril del 2025 por la Declaración Jurada de Impuesto a la Renta 2024 y (ii) una menor ganancia por Diferencia en cambio en de 5.7 millones (77.2%) debido a que en el 2024 se realizaron pagos al exterior por *technical fees* lo que generó una ganancia cambiaria.

7. Situación Financiera

Liquidez

El índice de liquidez general (activo corriente dividido entre pasivo corriente) fue de 0.46 veces, evidenciando una clara mejora en la posición observada en diciembre 2024 (0.39x). El mayor incremento del activo corriente respecto al cambio en el pasivo corriente se explica por:

- El mayor activo corriente en 136.2 millones es explicado principalmente por:
(i) incremento del Efectivo y equivalentes de efectivo en 83.9 millones, por un mayor resultado operativo y provisiones de financiamiento y (i) mayores Cuentas por cobrar comerciales en 110.3 millones debido a la ausencia de titulizaciones en el periodo de comparación. Compensado parcialmente con (i) menores Inventarios en 32.4 millones, producto de un mayor consumo de materiales de alta tensión y menor inventario en tránsito (ii) menores Activos por impuestos a las ganancias por 27.3 millones debido a la disminución de pagos a cuenta que son menores que el impuesto a la renta por pagar del ejercicio.
- La disminución del pasivo corriente en 133.8 millones, es explicado principalmente por (i) menores Otros pasivos financieros en 184.6 millones debido al proceso de reestructuración de la deuda a largo plazo, (ii) menores Cuentas por pagar comerciales en 125.0 millones por bajos saldos con proveedores de energía y (iii) menores Otras cuentas por pagar en 27.3 millones con contratistas operativos. Estos efectos fueron compensados por (i) mayores Ingresos diferidos en 159.0 millones por proyectos de movimiento de redes y (ii) mayor Pasivo por impuesto a las ganancias en 37.9 millones.

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.

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 230 millones de soles. Al cierre de setiembre 2025, dichas líneas comprometidas se encontraban totalmente disponibles.
- Pluz Energía Perú S.A.A. registró ante la Superintendencia del Mercado de Valores el Sexto Programa de Papeles Comerciales por un máximo de circulación de 200 millones de dólares (o su equivalente en Soles) y el Séptimo Programa Bonos Corporativos por un máximo de circulación de 800 millones de dólares (o su equivalente en soles) con la finalidad de ampliar sus fuentes de financiamiento y optimizar su estructura de endeudamiento. Ambos programas tienen una duración de seis 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 setiembre de 2025 que asciende a 2,668.8 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, Papeles Comerciales por 230,7 millones de soles, préstamos bancarios por 1,529.6 millones de soles, *leasings* financieros por 20.1 millones de soles, y contratos de arrendamiento por 42 millones de soles.

Deuda Financiera

Deuda Financiera	Al 30 de setiembre 2025	Al 31 de diciembre 2024	Variación MPEN	Variación %
(En millones de S/)				
En soles S/	2,638.2	2,442.7	195.5	8.0
En dólares US\$	30.6	38.4	(7.8)	(20.3)
Total	2,668.8	2,481.1	187.7	7.6

Estructura de Deuda

Perfil de Deuda	Al 30 de setiembre 2025	Al 31 de diciembre 2024
En soles S/	98.9%	98.5%
En dólares US\$	1.1%	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 setiembre de 2025 fueron de 605.2 millones de soles debido principalmente a la mayor inversión en innovación tecnológica, mantenimiento correctivo y obras de movimiento de redes de distribución con el objetivo de asegurar la calidad y seguridad del servicio. Ello fue compensado por menores niveles en ampliación de redes de distribución y alumbrado público.

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.
- 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 dos préstamos bancarios de financiamiento por S/ 437 millones con BCP por un periodo de tres años
- Con fecha 30 de julio de 2025, desembolsamos dos préstamos bancarios de financiamiento por S/ 39 millones con Bank of China por un periodo de tres años.
- Con fecha 8 de agosto del 2025 comunicamos a la Superintendencia del Mercado de Valores los resultados de la serie B de la Primera Emisión del Sexto Programa de Papeles Comerciales de Pluz Energía Perú S.A.A., por un monto de S/ 117'000,000.00 a 1 año y a una tasa de 4.40625%.
- Con fecha 05 de setiembre de 2025, a la Superintendencia del Mercado de Valores dispuso la inscripción del Séptimo Programa de Bonos Corporativos de Pluz Energía Perú S.A.A., hasta por un monto máximo de circulación de US\$ 800'000,000.00 o su equivalente en Soles en el Registro Público del Mercado de Valores.
- Con fecha 11 de setiembre de 2025, el Comité Especial de la Bolsa de Valores de Lima autorizó a Grupo Coril SAB S.A. como Formador de Mercado de nuestras acciones comunes.
- Con fecha 18 de setiembre de 2025, la Superintendencia del Mercado de Valores inscribió la Primera Emisión del Séptimo Programa de Bonos Corporativos de Pluz Energía Perú S.A.A., hasta por un monto máximo en circulación de S/ 120'000,000.00 y la Segunda Emisión del Programa hasta por un monto máximo en circulación de S/ 380'000,000 en el Registro Público del Mercado de Valores a través de Trámite Anticipado.
- Con fecha 14 de octubre de 2025, la Segunda Sala Civil con sub Especialidad Comercial de la Corte Superior de Justicia de Lima, declaró fundado en parte el recurso de anulación interpuesto por Pluz Energía en el expediente N° 0490 2021 CCL seguido por Kallpa Generación S.A. y Orazul Energy Perú S.A.

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 transmisión y 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.