



INFORME DE CLASIFICACIÓN

Sesión de Comité:
20 de setiembre de 2022

Actualización

CLASIFICACIÓN*

Enel Distribución Perú S.A.A.

Domicilio	Perú
Acciones Comunes	1.pe
Bonos Corporativos	AAA.pe
Perspectiva	Estable

() La nomenclatura “.pe” refleja riesgos solo comparables en Perú. Para mayor detalle sobre la definición de las clasificaciones e instrumentos evaluados, ver Anexo I.*

CONTACTOS

Mariena Pizarro
Jefe de Analistas
mpizarro@classrating.com

Solanschel Garro
Analista Senior
sgarro@classrating.com

SERVICIO AL CLIENTE

Perú +51 1 446 1500

Enel Distribución Perú S.A.A.

Resumen

Class & Asociados afirma la categoría AAA.pe al Cuarto Programa de Bonos Corporativos, Quinto Programa de Bonos Corporativos, y Sexto Programa de Bonos Corporativos, emitidos por Enel Distribución Perú S.A.A. (en adelante, Enel Dx o la Compañía). Asimismo, afirma la categoría 1.pe a las Acciones Comunes. La perspectiva asignada se mantiene en Estable.

La clasificación asignada se sustenta en el posicionamiento de la Compañía en el mercado peruano, en el sector regulado donde opera con tarifas reguladas, lo que incluye indexación de tarifas periódicas, así como la relación que cuenta con el Grupo Enel, conglomerado multinacional líder en los mercados de energía eléctrica y de gas con presencia en 30 países a nivel mundial y posee una capacidad instalada de 92.2. GW, lo que proporciona un importante respaldo patrimonial. Asimismo, la clasificación toma en cuenta la creciente evolución que los ingresos vienen registrando, siendo en el primer semestre del 2022, 12.11% superior respecto al mismo periodo del 2021, la estructura de endeudamiento con la que viene operando, conforme a sus requerimientos financieros y operativos, así como la estabilidad de sus ratios de operación y rentabilidad. Enel Dx cuenta con un programa de operaciones para la optimización de caja con otras empresas del Grupo Enel en el Perú para cubrir necesidades de corto plazo, y adicional a ello la Compañía también mantiene líneas bancarias comprometidas por S/225.0 millones, concertadas con diversas entidades financieras de primer nivel en el mercado local, lo que le permite contar con liquidez ante cualquier eventualidad. La Compañía también realiza inversiones permanentes para satisfacer la demanda de nuevos suministros de energía, asegurar la calidad del servicio a sus clientes y optimizar procesos actuales; además de ello, ha desarrollado alianzas estratégicas con entidades financieras y empresas retail, con la finalidad de apoyar y optimizar la gestión comercial de las otras líneas de negocios con las que cuenta.

Por otro lado, se debe señalar que el Cuarto Programa de Bonos Corporativos exige a la Compañía cumplir con un covenant de Índice de Endeudamiento, el cual debe ser igual o menor a 1.7x al cierre de los trimestres que vencen el 31 de marzo, 30 de junio, 30 de setiembre y 31 de diciembre de cada año durante la vigencia de los Bonos. El Programa define como Deuda, la suma de todas las obligaciones financieras del emisor menos la cuenta “caja y bancos” hasta por un monto máximo de US\$ 15 millones y los impuestos diferidos, lo cual hasta el periodo analizado lo han venido cumpliendo.

Con respecto al análisis financiero de Enel Dx, en los primeros seis meses del 2022, los ingresos operativos fueron S/1,892.1 millones, +12.11% respecto al mismo periodo del 2021, los que a su vez se encuentran compuestos principalmente por la venta de energía (99.0%), seguido en menor proporción por otros ingresos operativos (1.0%). Este incremento se explica por mayor consumo de energía por clientes libres y peajes; además de un mayor precio medio de venta de energía (+5.7%), el cual se encuentra mayormente indexado a la inflación (acorde a la regulación). En términos de GWh, las ventas físicas totales fueron 4,449.8 GWh en el primer semestre del 2022, lo que significó un incremento de 6.3% con relación al mismo periodo del 2021 (4,187.8 GWh) por un mayor consumo de energía de clientes libres, peajes y clientes regulados de baja tensión. A raíz de una mayor demanda de energía, el costo de venta del servicio de distribución de energía y otros costos operativos también se incrementaron, pasando de S/1,262.5 millones en el primer semestre del 2021, a S/1,393.4 millones en el primer semestre del 2022, principalmente por mayor compra de energía en línea con una mayor demanda.

Como consecuencia del incremento de sus ingresos, el margen bruto fue S/498.8 millones (+17.30% con relación al mismo periodo del 2021). Respecto a los gastos administrativos y de ventas, estos registraron incremento por servicios prestados por terceros, personal y estimación de deterioro de cuentas por cobrar (S/149.1 millones vs. S/122.8 millones). Todo ello conllevó a que la Compañía registre un resultado operacional de S/362.2 millones en los primeros seis meses del 2022. Esto a su vez se tradujo en un EBITDA del periodo de S/481.3 millones, y un EBITDA LTM¹ de S/880.5 millones. Los gastos financieros registraron un incremento de 15.84% entre el primer semestre del 2022 y 2021 (S/54.7 millones vs. S/47.3 millones), debido a la concertación de un nuevo préstamo bancario en abril 2022 y por operaciones de optimización de flujo de efectivo. En ese sentido, Enel Dx registró una utilidad neta en el primer semestre del 2022 por S/229.2 millones, 35.02% superior con relación al mismo periodo del 2021 (S/169.7 millones), este resultado recoge el incremento del resultado operativo y el impacto positivo del tipo de cambio respecto a una deuda en dólares, que se encuentra asociada al arrendamiento de las nuevas instalaciones de la Compañía.

Al 30 de junio del 2022, Enel Dx registró activos totales por S/6,013.9 millones, +4.11% respecto al cierre del 2021, destacando el aumento del efectivo (S/354.9 millones vs. S/228.5 millones). Por otro lado, se observa disminución de las cuentas por cobrar a relacionadas (S/5.9 millones vs. S/12.9 millones) principalmente con Enel Generación Perú S.A.A. y Enel Green Power Perú S.A.; cuentas por cobrar comerciales (S/393.3 millones vs. S/435.5 millones) por menor saldo de energía facturada a clientes; y otras cuentas por cobrar (S/18.4 millones vs. S/23.7 millones) que se encuentran principalmente asociadas a reclamos a SUNAT y negocios de alquiler de postes, movimiento de redes, trabajos particulares, entre otros. Por otro lado, el pasivo de la Compañía se incrementó levemente en 1.32% (S/3,040.1 millones a junio de 2022 vs. S/3,000.5 millones a diciembre de 2021), explicado en parte por la concertación de un préstamo por S/210.0 millones en abril del 2022, el cual fue utilizado para fines corporativos generales. Además, Enel Dx cuenta con montos colocados vigentes del Cuarto Programa de Bonos Corporativos por S/190.0 millones; del Quinto Programa de Bonos Corporativos por S/477.9 millones; y del Sexto Programa de Bonos Corporativos por S/528.0 millones. Cabe mencionar que, el Sexto Programa, es el único programa que se encuentra vigente, su inscripción fue en octubre del 2017 y cuenta con una duración de seis años. Por otro lado, la Compañía ha cumplido con el covenant establecido para el Cuarto Programa de Bonos, habiendo registrado como ratio de endeudamiento 0.96 veces a junio de 2022.

En tanto, el patrimonio de Enel Dx fue S/2,973.8 millones a junio del 2022, lo que significó incremento de 7.13% respecto a diciembre 2021, producto de las utilidades generadas en el periodo bajo análisis. Cabe mencionar que, la Compañía pagó dividendos por S/30.3 millones en abril de 2022, por dividendos definitivos del ejercicio 2021.

Las Acciones Comunes (ENDISPC1) de Enel Dx se encuentra registradas en la Bolsa de Valores de Lima (BVL) y, al 30 de junio de 2022, mantiene inscritas 2,426,542,820 acciones a un valor nominal de S/1.0 cada una. El precio promedio de la cotización de la Acción Común al cierre de junio de 2022 fue de S/3.75, y ha registrado una alta frecuencia de negociación en los últimos seis meses, siendo en el primer semestre de 2022 de 50.18% promedio mensual.

Class continuará monitoreando los principales indicadores de Enel Dx, comunicando oportunamente al mercado cualquier variación en la percepción del riesgo de la Compañía o de los instrumentos financieros clasificados.

Factores críticos que podrían llevar a un aumento en la clasificación

- » Debido a que las clasificaciones vigentes son las más altas posibles, no se consideran factores que puedan mejorarlas.

Factores críticos que podrían llevar a una disminución en la clasificación

- » Incremento significativo en los ratios de apalancamiento que no estén dentro de los rangos máximos establecidos en la metodología.
- » Deterioro significativo de los ingresos y márgenes débiles.
- » Modificaciones en el marco regulatorio que podrían afectar la estabilidad contractual.
- » Ciclos económicos negativos en la economía que puedan afectar la predictibilidad de los flujos de efectivo y recuperación consistente en los egresos.

Limitantes encontradas durante el proceso de evaluación

- » Ninguna

¹ Últimos 12 meses

Indicadores Clave

Tabla 1

Enel Distribución Perú S.A.A.

Indicadores	Jun-22	Dic-21	Dic-20	Dic-19	Dic-18
Activos (S/MM)	6,014	5,776	5,263	4,839	4,470
Ingresos (S/MM)	1,892	3,439	3,074	3,146	2,960
EBITDA (S/MM)	481	825	699	880	747
Deuda Financiera / EBITDA*	2.15x	2.33x	2.54x	1.78x	1.98x
EBITDA* / Gasto Financieros*	9.24x	9.40x	7.43x	9.30x	8.57x
FCO* / Servicio de la Deuda	10.75x	9.51x	3.26x	6.81x	8.12x

* Últimos 12 meses.

Fuente: Enel Dx / Elaboración: Class

Desarrollos Recientes

En Junta de Accionistas General llevada a cabo el 23 de febrero de 2022, se aprobó la adecuación del estatuto social a lo dispuesto por la Ley N° 31194 a efectos de contemplar la realización de juntas generales de accionistas no presenciales.

El 25 de marzo de 2022, se celebró la Junta de Accionistas Obligatoria Anual no presencial, donde acordaron: (i) aprobar la distribución de dividendos para el ejercicio 2022, según la política de dividendos vigente; (ii) elegir a los miembros del directorio y fijar su retribución; (iii) designar a los auditores externos para el ejercicio 2022; entre otros.

El 30 de marzo de 2022, en Sesión de Directorio se designó al presidente, vicepresidente y secretaria del directorio. En esta misma fecha designaron a los miembros de los comités especiales del directorio (Comité de Auditoría y Riesgos, y Comité de Nombramientos y Retribuciones).

El 04 de abril de 2022, la Compañía suscribió un financiamiento bancario mediante la firma de un pagaré, por un plazo de 3 años, por S/210.0 millones, el cual será usado para fines corporativos generales.

El 06 de abril de 2022, Enel Dx interpuso un recurso de reclamación ante el Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería (Osinergmin), solicitando se conforme un Cuerpo Colegiado Ad Hoc a fin de que se resuelva la controversia planteada (modelo de reparto de potencia de energía aplicable al mercado libre de Enel Dx) en contra de tres generadoras eléctricas que suministran energía para la atención del mercado de clientes libres. La Compañía ha indicado en un hecho de importancia, que un resultado desfavorable en dicha controversia podría generar un eventual impacto negativo a Enel Dx debido a que, dependiendo de las condiciones del mercado, Enel Dx podría tener que adquirir energía y potencia para atender a su mercado de clientes libres a precios superiores a los pactados en los contratos.

El 07 de setiembre de 2022, Enel Dx informó al mercado que han recibido una solicitud de Kallpa Generación S.A. y Orazul Energy Perú S.A. para iniciar un proceso arbitral con la finalidad de resolver la controversia vinculada a los contratos de suministro de electricidad celebrados por Enel Dx con Kallpa Generación S.A. y con Orazul Energy Perú S.A., ambos, el 18 de octubre de 2018. Las mencionadas empresas pretenden que se declare la resolución de sus respectivos contratos.

ENEL DISTRIBUCIÓN PERÚ S.A.A.

Principales Partidas del Estado de Situación Financiera

(Miles de Soles)	Jun-22	Dic-21	Jun-21	Dic-20	Dic-19	Dic-18
TOTAL ACTIVOS	6,013,930	5,776,411	5,420,935	5,262,743	4,839,176	4,470,251
Caja Bancos	354,902	228,479	201,286	149,157	171,518	100,631
Cuentas por Cobrar Comerciales	393,285	435,530	337,980	361,266	206,535	163,089
Cuentas por Cobrar a Relacionadas	5,939	12,915	12,194	16,462	31,281	29,974
Existencias	123,071	122,143	115,306	95,624	54,284	43,623
Activo Corriente	907,297	832,725	734,778	691,625	509,257	379,484
Intangibles	221,309	208,437	194,788	153,246	119,173	106,800
Instalaciones, Maquinaria y Equipo	4,885,324	4,735,249	4,491,369	4,417,872	4,210,746	3,983,967
Activo No Corriente	5,106,633	4,943,686	4,686,157	4,571,118	4,329,919	4,090,767
TOTAL PASIVO	3,040,136	3,000,502	2,703,571	2,606,425	2,455,415	2,368,217
Cuentas por Pagar Comerciales	437,096	480,223	314,828	381,722	391,013	367,212
Cuentas por Pagar Relacionadas	181,486	142,485	236,944	129,126	141,896	122,914
Parte Corriente Deuda de Largo Plazo	172,155	343,159	279,630	235,245	178,860	200,885
Pasivo Corriente	1,167,812	1,262,647	1,008,557	903,701	903,543	908,717
Obligaciones financieras de largo plazo	1,723,475	1,582,957	1,522,471	1,540,985	1,386,726	1,280,311
Pasivo No Corriente	1,872,324	1,737,855	1,695,014	1,702,724	1,551,872	1,459,500
TOTAL PATRIMONIO NETO	2,973,794	2,775,909	2,717,364	2,656,318	2,383,761	2,102,034
Capital social	638,564	638,564	638,564	638,564	638,564	638,564
Resultados acumulados	1,973,868	1,673,593	1,775,543	1,612,009	1,183,157	986,462

Principales Partidas del Estado de Resultados

(Miles de Soles)	Jun-22	Dic-21	Jun-21	Dic-20	Dic-19	Dic-18
Ventas netas	1,892,138	3,439,173	1,687,724	3,074,170	3,145,743	2,960,393
Costo de ventas	(1,393,388)	(2,609,785)	(1,262,528)	(2,351,323)	(2,305,573)	(2,209,571)
RESULTADO BRUTO	498,750	829,388	425,196	722,847	840,170	750,822
Gastos de administración y de ventas	(149,111)	(264,293)	(122,827)	(263,238)	(214,830)	(214,539)
Otros Ingresos/Gastos Operativos Neto	12,562	33,078	16,703	35,054	65,526	40,437
RESULTADO OPERATIVO	362,201	598,173	319,072	494,663	690,866	576,720
Gastos Financieros	(54,741)	(87,798)	(47,257)	(94,050)	(94,585)	(87,188)
Diferencia en cambio	8,779	(13,902)	(8,034)	(6,652)	3,471	(256)
RESULTADO NETO	229,182	330,542	169,734	272,557	428,852	343,820

ENEL DISTRIBUCIÓN PERÚ S.A.A.

INDICADORES FINANCIEROS	Jun-22	Dic-21	Jun-21	Dic-20	Dic-19	Dic-18
SOLVENCIA						
Pasivo / Patrimonio	1.02	1.08	0.99	0.98	1.03	1.13
Deuda Financiera / Pasivo	0.62	0.64	0.67	0.68	0.64	0.63
Deuda Financiera / Patrimonio	0.64	0.69	0.66	0.67	0.66	0.70
Pasivo / Activo	0.51	0.52	0.50	0.50	0.51	0.53
Pasivo Corriente / Pasivo Total	0.38	0.42	0.37	0.35	0.37	0.38
Pasivo No Corriente / Pasivo Total	0.62	0.58	0.63	0.65	0.63	0.62
Deuda Financiera / EBITDA*	2.15	2.33	2.40	2.54	1.78	1.98
LIQUIDEZ						
Liquidez Corriente	0.78	0.66	0.73	0.77	0.56	0.42
Prueba Ácida	0.66	0.54	0.56	0.60	0.46	0.33
Liquidez Absoluta	0.30	0.18	0.20	0.17	0.19	0.11
Capital de Trabajo (en miles de S/)	-260,515	-429,922	-273,779	-212,076	-394,286	-529,233
GESTIÓN						
Gastos operativos / Ingresos	7.88%	7.68%	7.28%	8.56%	6.83%	7.25%
Gastos financieros / Ingresos	2.89%	2.55%	2.80%	3.06%	3.01%	2.95%
Días promedio de Cuentas por Cobrar	35	42	28	33	21	10
Días promedio de Cuentas por Pagar	49	59	20	58	59	29
Días promedio de Inventarios	15	15	7	11	8	7
Ciclo de conversión de efectivo	2	-2	15	-13	-30	-12
RENTABILIDAD						
Margen bruto	26.36%	24.12%	25.19%	23.51%	26.71%	25.36%
Margen operativo	19.14%	17.39%	18.91%	16.09%	21.96%	19.48%
Margen neto	12.11%	9.61%	10.06%	8.87%	13.63%	11.61%
ROAE*	13.71%	12.17%	11.06%	10.82%	19.12%	32.71%
ROAA*	6.82%	5.99%	5.45%	5.40%	9.21%	15.38%
GENERACIÓN						
Flujo de Caja Operativo – FCO (en miles de S/)	518,399	835,313	329,775	306,995	643,868	707,791
FCO* (en miles de S/)	1,023,937	835,313	1,000,917	306,995	643,868	707,791
EBITDA (en miles de S/)	481,255	824,992	425,761	698,872	879,855	747,429
EBITDA* (en miles de S/)	880,486	824,992	749,670	698,872	879,855	747,429
Margen EBITDA	25.43%	23.99%	25.23%	22.73%	27.97%	25.25%
COBERTURAS						
EBITDA* / Gastos Financieros*	9.24	9.40	8.29	7.43	9.30	8.57
EBITDA* / Servicio de Deuda*	3.95	2.56	2.40	3.32	7.19	7.62
FCO + Gastos Financieros* / Gastos Financieros*	11.75	10.51	12.07	4.26	7.81	9.12
FCO + Gastos Financieros* / Servicio de Deuda*	5.02	2.86	3.50	1.91	6.04	8.11

(*) Últimos 12 meses.

Anexo I

Historia de Clasificación^{1/}

Enel Distribución Perú S.A.A.

Instrumento	Clasificación Anterior (al 31.12.21) ^{2/}	Perspectiva Anterior	Clasificación Actual (al 30.06.22) ^{3/}	Perspectiva Actual	Definición de la Categoría Actual
Acciones Comunes	1ra Categoría	Estable	1.pe	Estable	Los emisores presentan una combinación muy fuerte de flujo de efectivo y liquidez en el mercado para sus acciones, en comparación con otras acciones ordinarias en Perú.
Cuarto Programa de Bonos Corporativos Edelnor (hasta por US\$150.0 millones)	AAA	Estable	AAA.pe	Estable	Los emisores o emisiones clasificados en AAA.pe cuentan con la calidad crediticia más fuerte en comparación con otros emisores y transacciones locales.
Quinto Programa de Bonos Corporativos Edelnor (hasta por US\$ 300.0 millones)	AAA	Estable	AAA.pe	Estable	Los emisores o emisiones clasificados en AAA.pe cuentan con la calidad crediticia más fuerte en comparación con otros emisores y transacciones locales.
Sexto Programa de Bonos Corporativos Enel Distribución Perú (hasta por US\$350.0 millones)	AAA	Estable	AAA.pe	Estable	Los emisores o emisiones clasificados en AAA.pe cuentan con la calidad crediticia más fuerte en comparación con otros emisores y transacciones locales.

^{1/} El historial de las clasificaciones otorgadas en las últimas cinco evaluaciones se encuentra disponible en: <https://www.classrating.com/>

^{2/} Sesión de Comité del 26 de mayo de 2022. La simbología indicada corresponde a la vigente a dicha fecha.

^{3/} Sesión de Comité del 20 de setiembre de 2022.

Anexo II

Detalle de los Instrumentos Clasificados

Cuarto Programa de Bonos Corporativos

En octubre de 2009, la Empresa de Distribución Eléctrica de Lima Norte S.A.A. inscribió el Cuarto Programa de Bonos Corporativos de hasta US\$150.0 millones. Dichos Bonos se encuentran respaldados únicamente por garantía genérica del patrimonio del Emisor. A continuación las principales características:

	Décimo Primera	Décimo Segunda	Décimo Tercera	Décimo Quinta
Serie	A	A	A	A
Monto máximo de Emisión	S/50.0 millones	S/50.0 millones	S/50.0 millones	S/40.0 millones
Monto colocado	S/50.0 millones	S/50.0 millones	S/50.0 millones	S/40.0 millones
Saldo en circulación (30.06.22)	S/50.0 millones	S/50.0 millones	S/50.0 millones	S/40.0 millones
Plazo de la Emisión	20 años	20 años	10 años	13 años
Tasa de interés	6.06250%	5.12500%	5.56250%	5.00000%
Fecha de Colocación	9/05/2012	24/01/2013	22/08/2012	06/11/2012
Fecha de Vencimiento	10/05/2032	25/01/2033	23/08/2022	07/11/2025
Tipo de Oferta	Pública primaria			
Amortización	La totalidad del principal de los Bonos se amortizará en un solo pago, en la fecha de vencimiento de la respectiva Serie.			

Fuente: Enel Dx / Elaboración: Class

Quinto Programa de Bonos Corporativos

En abril de 2013, la Empresa de Distribución Eléctrica de Lima Norte S.A.A. inscribió el Cuarto Programa de Bonos Corporativos de hasta US\$300.0 millones. Dichos Bonos se encuentran respaldados únicamente por garantía genérica del patrimonio del Emisor. A continuación las principales características:

	Segunda	Quinta	Octava	Décimo	Décimo Novena
Serie	A	A	A	A	A
Monto máximo de Emisión	S/100.0 millones	S/50.0 millones	S/100.0 millones	S/100.0 millones	S/70.0 millones
Monto colocado	S/80.0 millones	S/35.5 millones	S/60.0 millones	S/60.0 millones	S/70.0 millones
Saldo en circulación (30.06.22)	S/80.0 millones	S/35.5 millones	S/60.0 millones	S/60.0 millones	S/70.0 millones
Plazo de la Emisión	10 años	25 años	25 años	9 años	13 años
Tasa de interés	6.34375%	7.28125%	7.37500%	6.34375%	8.12500%
Fecha de Colocación	17/09/2014	22/08/2013	19/11/2013	11/06/2014	16/03/2016
Fecha de Vencimiento	18/09/2024	23/08/2038	20/11/2038	12/06/2023	17/03/2029
Tipo de Oferta	Pública primaria				
Amortización	La totalidad del principal de los Bonos se amortizará en un solo pago, en la fecha de vencimiento de la respectiva Serie.				

Fuente: Enel Dx / Elaboración: Class

	Vigésima	Vigésima Primera
Serie	A	A
Monto máximo de Emisión	S/100.0 millones	S/90.0 millones
Monto colocado	S/100.0 millones	S/72.4 millones
Saldo en circulación (30.06.22)	S/100.0 millones	S/72.4 millones
Plazo de la Emisión	7 años	8 años
Tasa de interés	6.09375%	6.00000%
Fecha de Colocación	05/07/2016	11/10/2016
Fecha de Vencimiento	06/07/2023	12/10/2024
Tipo de Oferta	Pública primaria	
Amortización	La totalidad del principal de los Bonos se amortizará en un solo pago, en la fecha de vencimiento de la respectiva Serie.	

Fuente: Enel Dx / Elaboración: Class

Sexto Programa de Bonos Corporativos

En octubre de 2017, la Empresa de Distribución Eléctrica de Lima Norte S.A.A. inscribió el Cuarto Programa de Bonos Corporativos de hasta US\$350.0 millones. Dichos Bonos se encuentran respaldados únicamente por garantía genérica del patrimonio del Emisor. A continuación las principales características:

	Primera	Segunda	Tercera	Cuarta	Quinta
Serie	A	A	A	A	A
Monto máximo de Emisión	S/100.0 millones	S/100.0 millones	S/130.0 millones	S/90.0 millones	S/150.0 millones
Monto colocado	S/100.0 millones	S/100.0 millones	S/130.0 millones	S/90.0 millones	S/108.0 millones
Saldo en circulación (30.06.22)	S/100.0 millones	S/100.0 millones	S/130.0 millones	S/90.0 millones	S/108.0 millones
Plazo de la Emisión	8 años	8 años	9 años	8 años	7 años
Tasa de interés	5.71875%	5.37500%	5.90625%	5.06250%	4.31250%
Fecha de Colocación	10/11/2017	20/03/2018	15/05/2019	11/07/2019	07/04/2021
Fecha de Vencimiento	13/11/2025	21/03/2026	16/05/2028	12/07/2027	08/04/2028
Tipo de Oferta					
Amortización	La totalidad del principal de los Bonos se amortizará en un solo pago, en la fecha de vencimiento de la respectiva Serie.				

Fuente: Enel Dx / Elaboración: Class

Actividades Complementarias

De acuerdo con lo establecido en el Anexo 5 del Reglamento de Empresas Clasificadoras de Riesgo (Resolución SMV N°032- 2015-SMV/01), si la Clasificadora en el año en que se realizó la clasificación recibió ingresos del Emisor por Actividades Complementarias (clasificación de instrumentos que no están contemplados dentro de los valores representativos de deuda de oferta pública), deberá revelar la proporción de estos en relación con sus ingresos totales. En este sentido, Class comunica al mercado que al 30 de junio de 2022, los ingresos percibidos de Enel Distribución Perú S.A.A. correspondientes a Actividades Complementarias representaron el 0.187% de sus ingresos totales.

Declaración de Importancia

La clasificación de riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La clasificación otorgada o emitida no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente Clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la clasificadora. El presente informe se encuentra publicado en la página web de la empresa (<https://www.classrating.com/>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes. La información utilizada en este informe comprende los Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2018, 2019, 2020 y 2021; así como Estados Financieros No Auditados al 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2022 de Enel Distribución Perú S.A.A. Class comunica al mercado que la información ha sido obtenida principalmente de la Entidad clasificada y de fuentes que se conocen confiables, por lo que no se han realizado actividades de auditoría sobre la misma. Class no garantiza su exactitud o integridad y no asume responsabilidad por cualquier error u omisión en ella. Las actualizaciones del informe de clasificación se realizan según la regulación vigente. Adicionalmente, la opinión contenida en el informe resulta de la aplicación rigurosa de la Metodología de Clasificación de Empresas No Financieras aprobada en Sesión de Directorio de fecha 09 de agosto de 2022.

© 2022 Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. y/o sus licenciadores y filiales (conjuntamente "MOODY'S"). Todos los derechos reservados.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS EMITIDAS POR MOODY'S INVESTORS SERVICE, INC. Y SUS FILIALES ("MIS") CONSTITUYEN LAS OPINIONES ACTUALES DE MOODY'S RESPECTO AL RIESGO CREDITICIO FUTURO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES, PUDIENDO LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S INCLUIR OPINIONES ACTUALES DE MOODY'S RESPECTO DEL RIESGO CREDITICIO FUTURO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES. MOODY'S DEFINE EL RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DERIVADO DE LA IMPOSIBILIDAD POR PARTE DE UNA ENTIDAD DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES A SU VENCIMIENTO Y LAS PÉRDIDAS ECONÓMICAS ESTIMADAS EN CASO DE INCUMPLIMIENTO O INCAPACIDAD. CONSULTE LOS SIMBOLOS DE CALIFICACIÓN Y DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN DE MOODY'S PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE LOS TIPOS DE OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES ENUNCIADAS POR LAS CALIFICACIONES DE MOODY'S. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS NO HACEN REFERENCIA A NINGÚN OTRO RIESGO, INCLUIDOS A MODO ENUNCIATIVO PERO NO LIMITATIVO: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO RELATIVO AL VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y LAS OPINIONES DE MOODY'S INCLUIDAS EN LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S PODRÁN INCLUIR ASIMISMO PREVISIONES BASADAS EN UN MODELO CUANTITATIVO DE RIESGO CREDITICIO Y OPINIONES O COMENTARIOS RELACIONADOS PUBLICADOS POR MOODY'S ANALYTICS, INC. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICACIONES DE MOODY'S NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN ASesoramiento FINANCIERO O DE INVERSIÓN, NI SUPONEN RECOMENDACIÓN ALGUNA PARA LA COMPRA, VENTA O MANTENIMIENTO DE VALORES CONCRETOS. TAMPOCO CONSTITUYEN COMENTARIO ALGUNO SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSOR CONCRETO. MOODY'S EMITE SUS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICA SUS INFORMES EN LA CONFIANZA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSOR LLEVARÁ A CABO, CON LA DEBIDA DILIGENCIA, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO QUE ESTÉ CONSIDERANDO COMPRAR, CONSERVAR O VENDER.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE MOODY'S Y LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S NO ESTÁN DESTINADAS PARA SU USO POR INVERSORES MINORISTAS Y SERÍA IRRESPONSABLE E INAPROPIADO POR PARTE DE LOS INVERSORES MINORISTAS TENER EN CUENTA LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE MOODY'S O LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S AL TOMAR CUALQUIER DECISIÓN EN MATERIA DE INVERSIÓN. EN CASO DE DUDA, DEBERÍA PONERSE EN CONTACTO CON SU ASESOR FINANCIERO U OTRO ASESOR PROFESIONAL.

TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO ESTÁ PROTEGIDA POR LEY, INCLUIDA A MODO DE EJEMPLO LA LEY DE DERECHOS DE AUTOR (COPYRIGHT) NO PUDIENDO PARTE ALGUNA DE DICHA INFORMACIÓN SER COPIADA O EN MODO ALGUNO REPRODUCIDA, RECOPIADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIR, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA, NI ARCHIVADA PARA SU USO POSTERIOR CON ALGUNO DE DICHS FINES, EN TODO O EN PARTE, EN FORMATO, MANERA O MEDIO ALGUNO POR NINGUNA PERSONA SIN EL PREVIO CONSENTIMIENTO ESCRITO DE MOODY'S.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE MOODY'S Y LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S NO ESTÁN DESTINADAS PARA SU USO POR PERSONA ALGUNA COMO PARÁMETRO, SEGÚN SE DEFINE DICHO TÉRMINO A EFECTOS REGULATORIOS, Y NO DEBERÁN UTILIZARSE EN MODO ALGUNO QUE PUDIERA DAR LUGAR A CONSIDERARLAS COMO UN PARÁMETRO.

Toda la información incluida en el presente documento ha sido obtenida por MOODY'S a partir de fuentes que estima correctas y fiables. No obstante, debido a la posibilidad de error humano o mecánico, así como de otros factores, toda la información aquí contenida se proporciona "TAL Y COMO ESTÁ", sin garantía de ningún tipo.

MOODY'S adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza al asignar una calificación crediticia sea de suficiente calidad y de fuentes que Moody's considera fiables, incluidos, en su caso, terceros independientes. Sin embargo, Moody's no es una firma de auditoría y no puede en todos los casos verificar o validar de manera independiente la información recibida en el proceso de calificación o en la elaboración de las publicaciones de Moody's.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY'S y sus consejeros, directivos, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores declinan toda responsabilidad frente a cualesquiera personas o entidades con relación a pérdidas o daños indirectos, especiales, derivados o accidentales de cualquier naturaleza, derivados de o relacionados con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de dicha información, incluso cuando MOODY'S o cualquiera de sus consejeros, directivos, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores fuera avisado previamente de la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluidos a título enunciativo pero no limitativo: (a) lucro cesante presente o futuro o (b) pérdida o daño surgido en el caso de que el instrumento financiero en cuestión no sea objeto de calificación crediticia concreta otorgada por MOODY'S.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY'S y sus consejeros, directivos, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores declinan toda responsabilidad con respecto a pérdidas o daños directos o indemnizatorios causados a cualquier persona o entidad, incluido a modo enunciativo pero no limitativo, negligencia (excluido, no obstante, el fraude, la conducta dolosa o cualquier otro tipo de responsabilidad que, en aras de la claridad, no pueda ser excluida por ley), por parte de MOODY'S o cualquiera de sus consejeros, directivos, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores, o con respecto a toda contingencia dentro o fuera del control de cualquiera de los anteriores, derivada de o relacionada con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de tal información.

MOODY'S NO OTORGA NI OFRECE GARANTÍA ALGUNA, EXPRESA O IMPLÍCITA, CON RESPECTO A LA PRECISIÓN, OPORTUNIDAD, EXHAUSTIVIDAD, COMERCIALIZACIÓN O IDONEIDAD PARA UN FIN DETERMINADO SOBRE CALIFICACIONES CREDITICIAS Y DEMÁS OPINIONES O INFORMACIÓN.

Moody's Investors Service, Inc., agencia de calificación crediticia, filial al 100% de Moody's Corporation ("MCO"), informa por la presente que la mayoría de los emisores de títulos de deuda (incluidos bonos corporativos y municipales, obligaciones, notas y pagarés) y acciones preferentes calificados por Moody's Investors Service, Inc. han acordado, con anterioridad a la asignación de cualquier calificación, abonar a Moody's Investors Service, Inc. por sus servicios de opinión y calificación por unos honorarios que oscilan entre los \$1.000 dólares y aproximadamente a los 2.700.000 dólares. MCO y MIS mantienen asimismo políticas y procedimientos para garantizar la independencia de las calificaciones y los procesos de asignación de calificaciones de MIS. La información relativa a ciertas relaciones que pudieran existir entre consejeros de MCO y entidades calificadas, y entre entidades que tienen asignadas calificaciones de MIS y asimismo han notificado públicamente a la SEC que poseen una participación en MCO superior al 5%, se publica anualmente en www.moody.com, bajo el capítulo de "Investor Relations – Corporate Governance – Director and Shareholder Affiliation Policy" ["Relaciones del Accionariado - Gestión Corporativa - Política sobre Relaciones entre Consejeros y Accionistas"].

Únicamente aplicable a Australia: La publicación en Australia de este documento es conforme a la Licencia de Servicios Financieros en Australia de la filial de MOODY'S, Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657AFSL 336969 y/o Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (según corresponda). Este documento está destinado únicamente a "clientes mayoristas" según lo dispuesto en el artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Al acceder a este documento desde cualquier lugar dentro de Australia, usted declara ante MOODY'S ser un "cliente mayorista" o estar accediendo al mismo como un representante de aquél, así como que ni usted ni la entidad a la que representa divulgarán, directa o indirectamente, este documento ni su contenido a "clientes minoristas" según se desprende del artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Las calificaciones crediticias de MOODY'S son opiniones sobre la calidad crediticia de un compromiso de crédito del emisor y no sobre los valores de capital del emisor ni ninguna otra forma de instrumento a disposición de clientes minoristas.

Únicamente aplicable a Japón: Moody's Japan K.K. ("MJKK") es una agencia de calificación crediticia, filial de Moody's Group Japan G.K., propiedad en su totalidad de Moody's Overseas Holdings Inc., subsidiaria en su totalidad de MCO. Moody's SF Japan K.K. ("MSFJ") es una agencia subsidiaria de calificación crediticia propiedad en su totalidad de MJKK. MSFJ no es una Organización de Calificación Estadística Reconocida Nacionalmente (en inglés, "NRSRO"). Por tanto, las calificaciones crediticias asignadas por MSFJ son no-NRSRO. Las calificaciones crediticias son asignadas por una entidad que no es una NRSRO y, consecuentemente, la obligación calificada no será apta para ciertos tipos de tratamiento en virtud de las leyes de EE.UU. MJKK y MSFJ son agencias de calificación crediticia registradas con la Agencia de Servicios Financieros de Japón y sus números de registro son los números 2 y 3 del Comisionado FSA (Calificaciones), respectivamente.

Mediante el presente instrumento, MJKK o MSFJ (según corresponda) comunica que la mayoría de los emisores de títulos de deuda (incluidos bonos corporativos y municipales, obligaciones, pagarés y títulos) y acciones preferentes calificados por MJKK o MSFJ (según sea el caso) han acordado, con anterioridad a la asignación de cualquier calificación, abonar a MJKK o MSFJ (según corresponda) por sus servicios de opinión y calificación por unos honorarios que oscilan entre los JPY100.000 y los JPY250.000.000, aproximadamente.

Asimismo, MJKK y MSFJ disponen de políticas y procedimientos para garantizar los requisitos regulatorios japoneses.

En la preparación de este material, Class & Asociados S.A. Clasificadora de Riesgo ha cumplido con sus obligaciones bajo la Ley del Mercado de Valores de Perú, Texto Unificado aprobado mediante Decreto Supremo No. 093-2002-EF, el Reglamento para Agencias de Calificación de Riesgos, aprobado por Resolución SMV No. 032-2015-SMV / 01, y cualquier otra regulación aplicable emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de Perú, cuyas disposiciones prevalecerían sobre cualquier disposición incluida en este documento en caso de incompatibilidad entre las mismas.

El presente informe se encuentra publicado en la página web de la empresa <https://www.classrating.com/>, donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes"

