

## 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 conjuntamente 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) oficializadas en el Perú.

#### Entorno Económico

La producción nacional en el período enero-febrero 2021 disminuyó en 2.57%, respecto a similar periodo 2020. En los últimos doce meses, el período comprendido entre marzo 2020 y febrero 2021, la actividad se redujo en 11,97%<sup>1</sup>. La contracción de la producción nacional refleja los efectos de la declaración del Estado de Emergencia Nacional, que dispuso el aislamiento social obligatorio (cuarentena) desde el 16 de marzo de 2020, por las graves circunstancias que afectan la vida de la Nación a consecuencia de la pandemia ocasionada por el brote del virus COVID-19. Se aprobaron una serie de restricciones diseñadas para proteger al país contra su propagación. Posteriormente, en los meses de mayo, junio, julio y septiembre de 2020 se aprobó mediante Decretos Supremos la reanudación de actividades económicas en forma gradual y progresiva, en cuatro fases. Sin embargo, ante el creciente número de contagios o “segunda ola”, en enero de 2021 el Gobierno emitió medidas complementarias prolongando el estado de emergencia nacional hasta el 30 de abril de 2021 para intentar frenar el avance de los mismos.

En el periodo anualizado marzo 2020-febrero 2021, los sectores que mayor impacto negativo registraron por su peso en la producción nacional total fueron: Manufactura -13.22%, Minería e hidrocarburos -14.71%, Otros servicios -11.51% y Comercio -16.83%.

El detalle de las principales variaciones es el siguiente:

| Sector  | Marzo 2020 – Febrero 2021 |
|---|---------------------------|
| Manufactura                                     | -13.22%                   |
| Minería e hidrocarburos                         | -14.71%                   |
| Financiero y Seguros                            | -16.03%                   |
| Comercio  | -16.83%                   |
| Servicios Prestados a Empresas                  | -21.36%                   |
| Transporte, Almacenamiento, Correo y Mensajería | -31.55%                   |
| Alojamiento y Restaurantes                      | -57.38%                   |

En cuanto al sector de electricidad, la producción total de energía eléctrica a nivel nacional registrada entre enero y marzo de 2021, incluyendo los Sistemas Aislados y SEIN, según cifras

<sup>1</sup> Instituto Nacional de Estadística e Informática- Informe Técnico No 4 - abril 2021 Producción Nacional de febrero 2021.

preliminares del Ministerio de Energía y Minas (MINEM) fue de 14,276 GWh, lo que refleja un incremento del 1.8%<sup>2</sup> respecto a similar periodo del año anterior.

Con relación a la energía producida según fuente de generación durante el período enero-marzo 2021, las centrales hidroeléctricas a nivel nacional sumaron 9,737 GWh, un 0.1% mayor al registrado en similar periodo del año anterior. La generación térmica tuvo una producción a nivel nacional de 3,929 GWh, un 4.6% mayor a lo producido en similar período del año 2020, mientras que la producción de energía con fuentes renovables fue de 609 GWh, un 12.7% mayor respecto al primer trimestre de 2020.

El índice EMBI+ Latam cerró al 31 de marzo de 2021 en 390 puntos básicos (*pbs*), registrando un incremento con respecto a diciembre de 2020 de 4 *pbs*, mientras que el EMBI+ Perú cerró en 152 *pbs* al cierre de marzo de 2021 con 30 *pbs* por encima del cierre del año anterior. Esta variación es explicada por la expansión de la pandemia del COVID-19, expectativas en torno al crecimiento económico global y el clima electoral que añade mayor incertidumbre sobre la evolución de la economía nacional.

El Índice de Precios al Consumidor a nivel nacional aumentó un 1.56% en el primer trimestre de 2021 respecto a similar período del 2020<sup>3</sup>, mientras que en los doce últimos meses la variación fue positiva en 2.94%. Los sectores que mostraron mayor impacto en el período enero-marzo 2021 fueron: Alimentos y bebidas no alcohólicas 2.77%, Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles 2.38%, Educación 2.0%, Transporte 1.92% y Restaurantes y hoteles 0.34%. En conjunto, dichos sectores representan aproximadamente el 69% de la canasta total.

Del mismo modo, el Índice de Precios al por Mayor a nivel nacional mostró un incremento de 3.79% en el período enero-marzo de 2021<sup>4</sup>, mientras que en los últimos doce meses mostró una variación de 5.63%. Durante el primer trimestre del presente ejercicio, los productos nacionales subieron 3.72%, explicado principalmente por el alza registrada en el sector agropecuario (4.66%). Los productos importados mostraron un incremento de 4.00%, también debido al alza en el sector agropecuario (5.28%).

El tipo de cambio de venta del sol peruano contra el dólar norteamericano cerró en marzo de 2021 en niveles de S/ 3.758<sup>5</sup>, mostrando una depreciación de la moneda peruana frente al dólar norteamericano de 3.69% con respecto a diciembre de 2020. Esta variación es producto de la desaceleración de la economía asociada a las medidas adoptadas para combatir la pandemia del COVID-19 y del ambiente político-electoral que agrega volatilidad al mercado cambiario.

Con respecto a materias primas y *commodities*, el precio del aluminio<sup>6</sup> cerró en marzo de 2021 en 2,212.5 \$/TM aumentando en 11.8% con respecto a diciembre 2020. Por su parte, el precio

---

<sup>2</sup> Ministerio de Energía y Minas- Principales Indicadores del Sector Eléctrico a Nivel Nacional - abril 2021(Cifras preliminares a marzo 2021).

<sup>3</sup> Instituto Nacional de Estadística e Informática- Informe Técnico No 4- Boletín Mensual Indicadores de Precio de la Economía, marzo 2021.

<sup>4</sup> Instituto Nacional de Estadística e Informática – Informe Técnico No 4 – Boletín Mensual Indicadores de Precios de Economía, marzo 2021.

<sup>5</sup> Superintendencia de Banca y Seguros- Tipo de cambio de venta.

<sup>6</sup> Fuente: London Metal Exchange.

del cobre<sup>7</sup> cerró en 4.01 US\$/lb que representa un alza de 14.2% con respecto a diciembre de 2020.

El precio actualizado en boca de pozo de gas natural (Camisea) que se aplicará durante el año 2021 asciende a 1.5929 \$/ MMBTU, lo que representa una reducción en el precio de 6.3% respecto al año 2020. Esta disminución se debió al factor de actualización que se realiza cada año, en cumplimiento con lo estipulado en el contrato entre el Consorcio Pluspetrol y el Estado Peruano.

### Análisis de Resultados

Comparación de los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de los años 2021 y 2020.

#### 1. Ingresos Operativos por Venta

| En millones de Soles             | Al 31 de marzo |              | Variación<br>MM PEN | Variación<br>% |
|----------------------------------|----------------|--------------|---------------------|----------------|
|                                  | 2021           | 2020         |                     |                |
| Venta de energía                 | 837.5          | 797.0        | 40.5                | 5.1%           |
| Otros ingresos operativos        | 8.2            | 3.0          | 5.2                 | 173.3%         |
| <b>Total Ingresos operativos</b> | <b>845.7</b>   | <b>800.0</b> | <b>45.7</b>         | <b>5.7%</b>    |

| Ventas físicas de energía (MWh)<br>Tipos de clientes | Al 31 de marzo   |                  | Variación<br>MWh | Variación % |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------|
|  | 2021             | 2020             |                  |             |
| Baja tensión   | 1,109,260        | 1,110,185        | (925)            | (0.1%)      |
| Media tensión  | 188,364          | 211,307          | (22,943)         | (10.9%)     |
| Clientes libres                                      | 442,510          | 404,094          | 38,416           | 9.5%        |
| <b>Total venta de energía</b>                        | <b>1,740,134</b> | <b>1,725,586</b> | <b>14,548</b>    | <b>0.8%</b> |
| Venta de peaje y otros                               | 382,764          | 326,854          | 55,910           | 17.1%       |
| <b>Total ventas físicas</b>                          | <b>2,122,898</b> | <b>2,052,440</b> | <b>70,458</b>    | <b>3.4%</b> |

Los ingresos operativos se incrementaron en 45.7 millones de soles. Esta variación se explica principalmente por un mayor consumo de clientes libres y peajes registrados en el primer trimestre de 2021, comparado con el mismo período del año anterior, cuando se estableció una cuarentena estricta en el país. El incremento se dio a pesar del menor consumo de clientes regulados debido a las medidas restrictivas ante la segunda ola de la pandemia, aplicadas durante el primer trimestre de 2021.

<sup>7</sup> Banco Central de Reserva del Perú- Cotización del Cobre.

## 2. Costos Operativos

| En millones de Soles                        | Al 31 de marzo |              | Variación<br>MM PEN | Variación<br>% |
|---|----------------|--------------|---------------------|----------------|
|   | 2021           | 2020         |                     |                |
| Compra de energía                           | 534.3          | 517.8        | 16.5                | 3.2%           |
| Depreciación y amortización                 | 35.8           | 34.2         | 1.6                 | 4.7%           |
| Servicios prestados por terceros            | 32.0           | 36.7         | (4.7)               | (12.8%)        |
| Gastos de personal                          | 17.1           | 14.7         | 2.4                 | 16.3%          |
| Tributos                                    | 8.9            | 9.5          | (0.6)               | (6.3%)         |
| Suministros diversos                        | 5.3            | 4.6          | 0.7                 | 15.2%          |
| Cargas diversas de gestión                  | 2.2            | 0.9          | 1.3                 | 144.4%         |
| Gastos personal vinculados a obras en curso | (8.8)          | (5.6)        | (3.2)               | 57.1%          |
| <b>Total costos operativos</b>              | <b>626.8</b>   | <b>612.8</b> | <b>14.0</b>         | <b>2.3%</b>    |

Al 31 de marzo de 2021, los costos operativos aumentaron en 14.0 millones de soles, que representa un alza de 2.3% respecto a similar periodo de 2020, principalmente por (i) mayor compra de energía en 16.5 millones de soles, explicado principalmente por el incremento del precio medio de compra en 3.5%, compensado parcialmente por la disminución de la compra física de energía en 0.3%, (ii) mayores gastos de personal en 2.4 millones de soles, y (iii) incremento de la depreciación y amortización en 1.6 millones de soles debido a mayores activaciones de obras. Lo anterior fue compensado parcialmente por (i) menores servicios prestados por terceros en 4.7 millones de soles y (ii) menores tributos por 0.6 millones de soles.

## 3. Gastos Operativos, netos

| En millones de Soles                          | Al 31 de marzo |             | Variación<br>MM PEN | Variación<br>% |
|---|----------------|-------------|---------------------|----------------|
|   | 2021           | 2020        |                     |                |
| Servicios prestados por terceros              | 18.9           | 14.2        | 4.7                 | 33.1%          |
| Gastos de personal                            | 14.5           | 13.9        | 0.6                 | 4.3%           |
| Depreciación y amortización                   | 16.0           | 16.1        | (0.1)               | (0.6%)         |
| Otros gastos de administración y ventas       | 1.1            | 1.2         | (0.1)               | (8.3%)         |
| Estimación de deterioro de cuentas por cobrar | 9.2            | 5.3         | 3.9                 | 73.6%          |
| Tributos                                      | 1.3            | 5.2         | (3.9)               | (75.0%)        |
| Contingencias Judiciales                      | -              | 2.7         | (2.7)               | (100.0%)       |
| Otros ingresos                                | (9.1)          | (6.4)       | (2.7)               | 42.2%          |
| Otros gastos                                  | 0.5            | 0.4         | 0.1                 | 25.0%          |
| <b>Total gastos operativos, netos</b>         | <b>52.4</b>    | <b>52.6</b> | <b>(0.2)</b>        | <b>(0.4%)</b>  |

Durante el primer trimestre de 2021, los gastos operativos netos disminuyeron en 0.2 millones de soles, lo que representa una disminución de 0.4% respecto al similar periodo de 2020, debido a (i) menores tributos en 3.9 millones de soles relacionados principalmente al pago de regularización de IGV de ejercicios anteriores registrado en 2020, (ii) incremento de otros ingresos en 2.7 millones de soles, generados principalmente por la venta de materiales y desechos y (iii) menores contingencias judiciales en 2.7 millones de soles, asociado a un reclamo comercial, registrado en 2020. Estos efectos fueron compensados parcialmente por (i) mayores servicios prestados por terceros en 4.7 millones de soles, debido a la implementación de nuevos

sistemas y servicios, (ii) mayor estimación por deterioro de cuentas por cobrar en 3.9 millones de soles, asociado a los programas de financiamiento para clientes y (iii) mayores gastos de personal en 0.6 millones de soles.

#### 4. Ingresos financieros

| En millones de Soles                               | Al 31 de marzo |            | Variación<br>MM PEN | Variación<br>% |
|--|----------------|------------|---------------------|----------------|
|  | 2021           | 2020       |                     |                |
| Intereses, recargos por mora y facilidades de pago | 4.3            | 3.4        | 0.9                 | 26.4%          |
| Intereses sobre depósitos bancarios                | 0.1            | 0.5        | (0.4)               | (80.0%)        |
| <b>Total Ingresos financieros</b>                  | <b>4.4</b>     | <b>3.9</b> | <b>0.5</b>          | <b>12.8%</b>   |

Los ingresos financieros durante el periodo enero-marzo de 2021 se incrementaron en 0.5 millones de soles respecto al mismo periodo del año anterior debido a mayores intereses por recargo por mora y facilidades de pago a clientes en 0.9 millones de soles, en línea con los programas de facilidades de pago activados en el período. Este efecto fue parcialmente compensado por menores intereses percibidos por depósitos bancarios en 0.4 millones de soles, vinculados a la disminución de la tasa de interés de mercado y menores saldos colocados.

#### 5. Gastos financieros

| En millones de Soles   | Al 31 de marzo |             | Variación<br>MM PEN | Variación<br>% |
|--|----------------|-------------|---------------------|----------------|
|  | 2021           | 2020        |                     |                |
| Intereses por bonos  | 18.8           | 21.0        | (2.2)               | (10.5%)        |
| Intereses por obligaciones financieras-terceros                          | 4.5            | 2.3         | 2.2                 | 95.7%          |
| Intereses por obligaciones financieras relacionadas                      | 0.1            | 0.5         | (0.4)               | (80.0%)        |
| Intereses por contingencias  | 0.1            | 0.1         | -                   | -              |
| Intereses vinculados directamente con propiedades, planta y equipo, neto | (0.6)          | (1.4)       | 0.8                 | (57.1%)        |
| Otros gastos financieros   | 1.4            | 2.0         | (0.6)               | (30.0%)        |
| <b>Total gastos financieros</b>  | <b>24.3</b>    | <b>24.5</b> | <b>(0.2)</b>        | <b>(0.8%)</b>  |

Durante el primer trimestre de 2021, los gastos financieros se redujeron en 0.2 millones de soles respecto a similar periodo de 2020, debido principalmente a (i) menores intereses por bonos en 2.2 millones de soles resultado de los vencimientos programados, (ii) menores intereses por obligaciones financieras relacionadas en 0.4 millones de soles explicado por menores tasas de interés de mercado y menor saldo de deuda y (iii) menores otros gastos financieros en 0.6 millones de soles. Lo anterior fue compensado parcialmente por (i) mayores intereses por obligaciones financieras terceros en 2.2 millones de soles debido a mayores préstamos tomados con instituciones bancarias, y (ii) menores intereses capitalizados asociados al financiamiento de proyectos de inversión en 0.6 millones de soles.

## 6. Utilidad Neta

| En millones de Soles               | Al 31 de marzo |              | Variación<br>MM PEN | Variación<br>% |
|------------------------------------|----------------|--------------|---------------------|----------------|
|                                    | 2021           | 2020         |                     |                |
| Ingresos operativos                | 845.7          | 800.0        | 45.7                | 5.7%           |
| Costos Operativos                  | (632.4)        | (615.4)      | (17.0)              | 2.7%           |
| <b>Utilidad Bruta</b>              | <b>213.3</b>   | <b>184.6</b> | <b>28.7</b>         | <b>15.5%</b>   |
| Gastos Operativos, netos           | (52.4)         | (52.6)       | (0.2)               | (0.4%)         |
| <b>Utilidad operativa</b>          | <b>160.9</b>   | <b>132.0</b> | <b>28.9</b>         | <b>21.9%</b>   |
| Gastos Financieros, netos          | (19.9)         | (20.6)       | 0.7                 | (3.4%)         |
| Diferencia en cambio               | (3.8)          | (1.2)        | (2.6)               | 216.7%         |
| <b>Utilidad antes de impuestos</b> | <b>137.2</b>   | <b>110.2</b> | <b>27.0</b>         | <b>24.5%</b>   |
| Impuesto a las ganancias           | (54.5)         | (39.2)       | (15.3)              | 39.6%          |
| <b>Utilidad Neta</b>               | <b>82.7</b>    | <b>71.0</b>  | <b>11.7</b>         | <b>16.5%</b>   |

La utilidad neta durante el periodo enero – marzo de 2021 se incrementó un 16.5% respecto al mismo periodo del año anterior, debido a un mejor resultado de la operación, el cual fue parcialmente compensado por el incremento del impuesto a la renta asociada a una mayor base imponible en este periodo y a un incremento de impuestos diferidos de años anteriores.

## 7. Eventos significativos – Pandemia COVID-19

En marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró pandemia al brote de Coronavirus (COVID-19), debido a su rápida propagación por el mundo. La mayoría de los gobiernos han tomado medidas para contener la propagación, que incluyen: aislamiento, confinamiento, cuarentena y restricción al libre movimiento de personas, cierre de locales públicos y privados, salvo los denominados esenciales o de primera necesidad (sanitarios, alimenticios, energía, combustibles y comunicaciones), cierre de fronteras y reducción drástica del transporte aéreo, marítimo, ferroviario y terrestre entre otras actuaciones.

El 6 de marzo de 2020, el Gobierno peruano comunicó sobre el primer caso de COVID-19 en nuestro país y declaró al país estado de emergencia nacional. Se tomaron diversas medidas para la contención de la pandemia siendo las principales el aislamiento social obligatorio, suspensión de derechos constitucionales, libre tránsito de las personas en el país, aseguramiento al acceso de servicios públicos y bienes esenciales entre otras medidas.

El sector energía es considerado una actividad esencial y ha seguido brindando sus actividades de manera ininterrumpida, tanto en el sector de generación como de distribución eléctrica.

Durante 2020, el Gobierno dio medidas con la finalidad de fraccionar la deuda de energía de los sectores más vulnerables asumiendo el Estado los intereses compensatorios y otorgamiento de bonos para pagar la deuda de los mismos.

En enero de 2021, el Gobierno anunció nuevas medidas ante la crisis sanitaria y el incremento de los casos de contagios o “segunda ola”. Estas medidas están diferenciadas según las zonas de riesgo en las que se han dividido las Regiones del país, las cuales son zonas con “Riesgo Moderado”, “Alto”, “Muy Alto” y “Extremo”. Las diferentes medidas van desde la inmovilización

social obligatoria parcial hasta total y restricciones de ciertas actividades económicas no esenciales.

En febrero de 2021 llegó al país el primer lote de vacunas contra el COVID-19, empezando de esta forma el proceso de inoculación de la población. El estado de emergencia nacional ha sido extendido hasta el 30 de abril de 2021.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios, la Gerencia de la Compañía viene monitoreando el impacto de estas medidas en las operaciones de la misma y se ha llegado a la conclusión que estos efectos no impiden continuar operando como empresa en marcha.

Los posibles impactos que sobre la actividad de la Compañía podrían esperarse durante el ejercicio 2021, basados en los impactos que se produjeron en las operaciones de la Compañía durante el ejercicio 2020, son los siguientes:

- Reducción en el nivel de actividad económica del país, que redunde en caídas en los volúmenes de ventas de energía eléctrica por efecto de las medidas restrictivas;
- Interrupción en la cadena de suministro, por reducción o suspensión de la producción de los insumos básicos que utiliza la Compañía;
- Demora en las cobranzas por ventas realizadas, debido al corte en la cadena de pagos por la caída en la actividad económica.

La Gerencia de la Compañía viene monitoreando durante el ejercicio 2021 el impacto de las referidas circunstancias y de aquellos hechos que puedan producirse en un futuro sobre la situación patrimonial y financiera de la Compañía y sobre los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo.

## 8. Situación Financiera

### Liquidez

El índice de liquidez general (activo corriente dividido entre pasivo corriente) fue de 0.72 veces, un 6.0% menor comparado con diciembre 2020 (0.77 veces), explicado por un mayor incremento del pasivo corriente (72.9 millones de soles) por sobre el incremento del activo corriente (11.3 millones de soles).

- El incremento en el pasivo corriente es explicado por (i) mayores cuentas por pagar a entidades relacionadas (105.4 millones de soles) debido a los dividendos declarados y no pagados al cierre del primer trimestre de 2021, (ii) mayores otras cuentas por pagar (34.7 millones de soles) asociado al impuesto IGV y a la participación de trabajadores y (iii) mayores otros pasivos financieros (5.1 millones de soles). Lo anterior fue parcialmente compensado por (i) menores cuentas por pagar comerciales (63.6 millones de soles), (ii) menores pasivos por impuesto a las ganancias (6.4 millones de soles), (iii) menores otras provisiones (2.2 millones de soles) y menores otros ingresos diferidos (0.1 millones de soles).
- El incremento en el activo corriente es explicado principalmente por (i) aumento en cuentas por cobrar comerciales, netas (20.3 millones de soles) debido a mayor saldo en facturas de clientes, (ii) mayores inventarios (6.7 millones de soles) debido a mayor

*stock* de materiales por recibir, (iii) mayor efectivo y equivalente de efectivo (5.8 millones de soles), y (iv) otros activos no financieros (0.9 millones de soles). Lo anterior fue parcialmente compensado por (i) menores otras cuentas por cobrar neta (15.2 millones de soles) y (ii) menores cuentas por cobrar a entidades relacionadas (7.2 millones de soles).

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:

- Disposición de un sistema de gestión financiera del circulante, por el que, a través de préstamos de corto plazo entre entidades relacionadas acorde al marco legal vigente, las compañías del Grupo Enel en Perú optimizan excedentes de caja.
- Líneas de crédito comprometidas con algunos de los principales bancos del sistema financiero peruano por un total de 225 millones de soles. Al cierre del primer trimestre de 2021, dichas líneas comprometidas se encontraban totalmente disponibles.

### **Política de dividendos**

La política de dividendos para el año 2021 aprobada en Junta General Obligatoria Anual de Accionistas de fecha 25 de marzo de 2021 establece:

Distribuir hasta el 65% de las utilidades de libre disposición que se generen durante el ejercicio 2021, 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 de 2021.
- Dividendo complementario: hasta el 65% de las utilidades acumuladas al cuarto trimestre de 2021, descontado el dividendo a cuenta del ejercicio entregado previamente, que se pagará en la fecha que determine la junta general obligatoria anual de accionistas del ejercicio 2022, salvo que dicha junta acuerde modificar el destino del saldo de la utilidad de libre disposición no distribuido a cuenta durante el ejercicio 2021.

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 Compañía.

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 total al 31 de marzo de 2021 que asciende a 1,775.6 millones de soles. El saldo está compuesto por bonos corporativos emitidos bajo el marco del Cuarto, Quinto y Sexto Programas de Bonos Corporativos por 1,248.2 millones de soles, préstamos bancarios por 385.7 millones de soles, *leasings* financieros por 78.8 millones de soles, y contratos de arrendamiento operativo de largo plazo (IFRS 16), por 16.7 millones de dólares (equivalente a 62.9 millones de soles).



Deuda Financiera

|                     | Al 31 de marzo<br>2021 | Al 31 de<br>diciembre<br>2020 | Variación<br>MM PEN | Variación<br>% |
|---------------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------|
| (En millones de S/) |                        |                               |                     |                |
| En soles S/         | 1,712.7                | 1,715.1                       | (2.4)               | (0.1%)         |
| En dólares US\$     | 62.9                   | 61.1                          | 1.8                 | 2.9%           |
| <b>Total Deuda</b>  | <b>1,775.6</b>         | <b>1,776.2</b>                | <b>(0.6)</b>        | <b>(0.03)%</b> |

Estructura de la Deuda

|                        | Al 31<br>de<br>marzo<br>2021 | Al 31 de<br>diciembre<br>2020 |
|------------------------|------------------------------|-------------------------------|
| <b>Perfil de deuda</b> |                              |                               |
| En soles S/            | 96.5%                        | 96.6%                         |
| En dólares US\$        | 3.5%                         | 3.4%                          |
| Tasa Fija o protegida  | 100%                         | 100%                          |
| Tasa Variable          | 0%                           | 0%                            |

## 9. Riesgos e incertidumbres

La Compañía está expuesta a afrontar diversos riesgos e incertidumbres debido a factores internos o externos, entre los principales podemos mencionar: eventuales cambios en la regulación del sector eléctrico, dependencia del parque generador respecto a condiciones hidrológicas del país así como del suministro de combustibles para la generación de electricidad y los posibles efectos adversos que pudiesen ser provocados por actos o manifestaciones de la naturaleza, como aluviones, terremotos, *tsunamis*, pandemias, entre otros.

Producto de las medidas adoptadas por el Gobierno para enfrentar la crisis sanitaria del COVID-19, la actividad económica se ha contraído a nivel nacional. En esta coyuntura, la Compañía ha continuado con sus actividades empresariales de manera normal, a fin de mantener el servicio a sus clientes. Para estos fines, la Compañía ha asegurado la liquidez que le permita continuar con sus planes de operación e inversiones, sin romper la cadena de pagos y ha adoptado todos los protocolos y medidas de seguridad, a fin de proteger la integridad de su personal y proveedores, conforme a la normativa emanada para enfrentar la pandemia en el país.

## 10. Política de Inversiones

La política de inversiones de la Compañía está orientada a mantener la fiabilidad del suministro mediante la inversión en mantenimientos y en proyectos de expansión.

Al 31 de marzo de 2021, la empresa invirtió 91 millones de soles, lo que representa un aumento de 14.1% con respecto a similar periodo anterior, debido a la mayor ejecución de proyectos de digitalización y mayor actividad en mantenimiento de las redes de baja tensión que llevan energía a los hogares de nuestra zona de concesión. Cabe recalcar que el suministro eléctrico viene operando con normalidad desde el inicio de la pandemia, en línea con nuestro objetivo de asegurar la calidad y continuidad del servicio para nuestros clientes.

## 11. Fortalezas y Recursos

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

- La Compañía pertenece al Grupo Enel, multinacional de energía y uno de los principales operadores integrados globales en los sectores de la energía y el gas. Presente en 32 países en los 5 continentes, generando energía a través de una capacidad instalada de más de 87 GW., y distribuye electricidad a alrededor de 74 millones de usuarios finales comerciales y domésticos a nivel mundial. El Grupo tiene la mayor base de clientes entre sus pares europeos. Lo anterior implica contar con el *know how*, la experiencia y las sinergias obtenidas de las empresas del Grupo.
- Enel Distribución Perú 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 bajo un régimen de monopolio natural 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 esquema de financiamiento 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 principales agencias de rating del país: Pacific Credit Rating con un “AAA” – estable y Class & Asociados, con una calificación de “AAA” – estable.