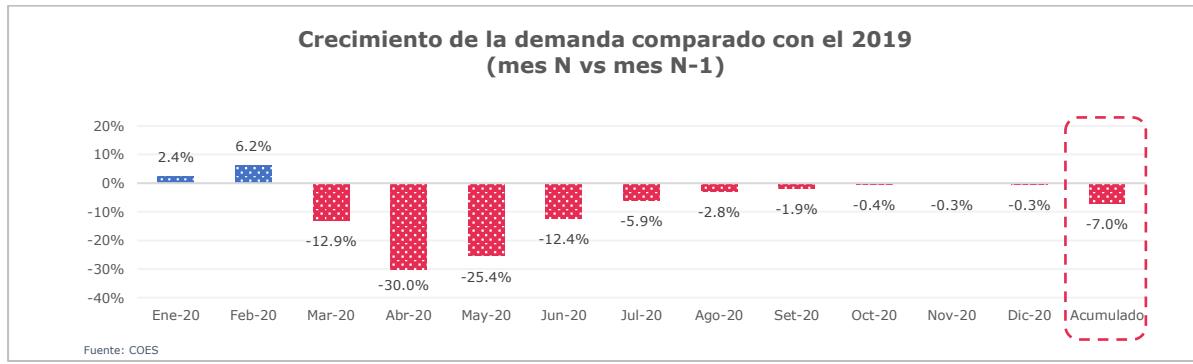


- ✓ Se mantuvo la clasificación "AAA local" otorgada por Moody's Local PE y Apoyo & Asociados Internacionales. Este reconocimiento ratifica la solidez financiera de la empresa y se sustenta en que somos la generadora de energía con el portafolio más diversificado del país.
- ✓ Por tercer año consecutivo, ENGIE Energía Perú (en adelante "EEP" o la "Compañía") fue reconocida en el Ranking MERCO Empresas como la empresa con mejor reputación corporativa del sector energía en el país y, por primera vez, entró en el Top 100 de las empresas con mejor reputación. Por otra parte, Rik de Buyserie, Gerente General de EEP, entró al ranking MERCO Líderes 2020 donde se posicionó en el primer puesto del sector energía y en el Top 100 de los líderes más importantes del Perú.
- ✓ En el cuarto trimestre del 2020 (4T20), el EBITDA ascendió a US\$54.3 millones, representando un aumento del 63% respecto del mismo periodo del 2019 (US\$33.3 millones). Sin incluir los conceptos no recurrentes del 2019, el EBITDA del periodo disminuyó en 8% respecto del mismo periodo del 2019 (US\$59.0 millones). En el trimestre, el resultado neto ascendió a US\$ 21.3 millones, representando un aumento del 128% respecto del mismo periodo del 2019 (US\$9.3 millones). Sin incluir los eventos no recurrentes del 2019, el resultado neto disminuyó 23% respecto del mismo periodo del 2019 (US\$27.5 millones).
- ✓ Al cierre del año 2020, el EBITDA de los últimos 12 meses ascendió a US\$227.0 millones, menor en 9% respecto del mismo periodo del 2019 (US\$250.5 millones). El resultado neto al 31 de diciembre 2020 fue de US\$87.9 millones, menor en 16% respecto al 2019 (US\$104.2 millones). Sin incluir los eventos no recurrentes del 2019 (provisión por deterioro y ventas de activos y suministros) y del 2020 (provisión por deterioro), la reducción en el EBITDA hubiera sido de 12% y en el resultado neto de 20%.
- ✓ Durante el 2020, ENGIE suscribió 53 nuevos contratos por un total de 489.26 MW y 45 adendas a los contratos vigentes por un total de 359.40 MW en hora punta. Los contratos más resaltantes se firmaron con Sociedad Minera Cerro Verde (170MW, enero 2021 hasta diciembre 2025), Nexa Resources Cajamarquilla (110MW, enero 2020 hasta junio 2020) y empresas del Grupo Intercorp (74MW, enero 2025 hasta diciembre 2028).

1 INDICADORES DEL SECTOR

En el contexto del Estado de Emergencia, la generación de energía en el Sistema Eléctrico Interconectado Nacional (en adelante "sistema" o "SEIN") en el 4T20 alcanzó 13,426 GWh representando una disminución de 0.3% respecto del mismo periodo del 2019 (13,472 GWh). Al 31 de diciembre del 2020, la generación de energía acumulada en el año alcanzó 49,179 GWh, representando una disminución de 7.0% respecto del mismo periodo del 2019 (52,889 GWh).



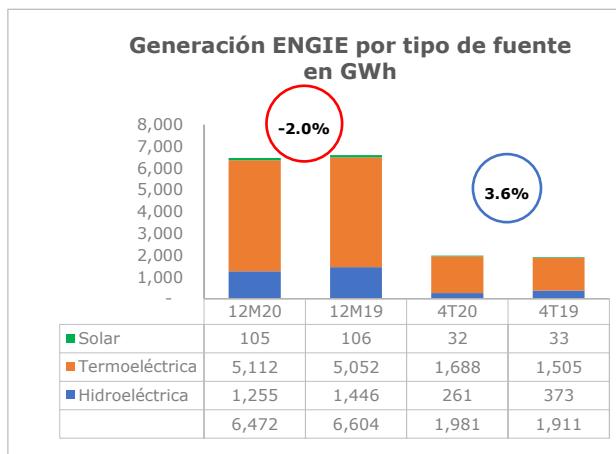
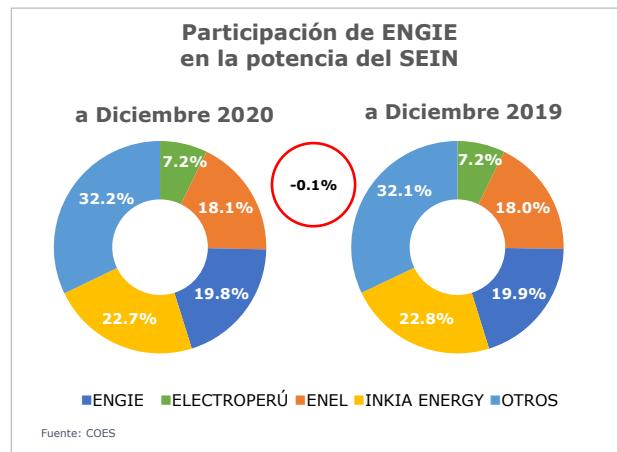
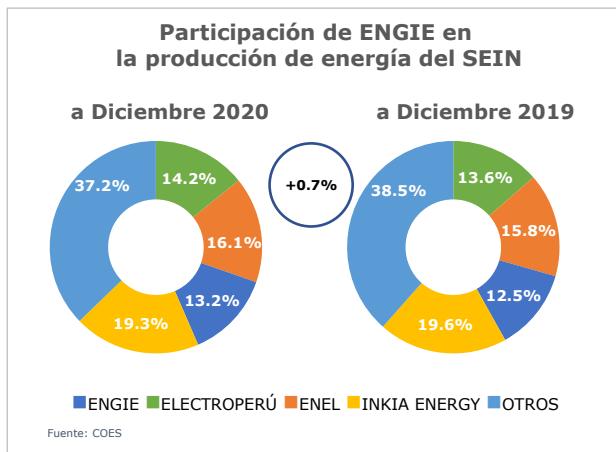
Mes N: mes año actual; Mes N-1: mes del año anterior

La máxima demanda de potencia en el sistema durante el 2020 ascendió a 7,125 MW (en febrero), en tanto que la mínima demanda del sistema fue de 5,173 MW (en abril), representando un crecimiento de 1.5% y una disminución del 22.5% respectivamente respecto del mismo periodo del 2019 (7,018 MW en diciembre y 6,672 MW en setiembre). Después del inicio del aislamiento social obligatorio, la máxima demanda de potencia fue de 6,960 MW (entre abril y diciembre 2020).

La participación de EEP al 31 de diciembre del 2020 en el sistema fue de 13.2% en generación y 19.8% en potencia efectiva (12.5% y 19.9%, respectivamente durante el mismo periodo del 2019).

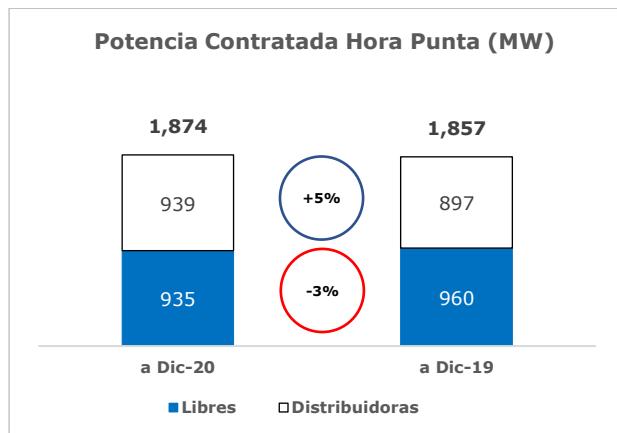
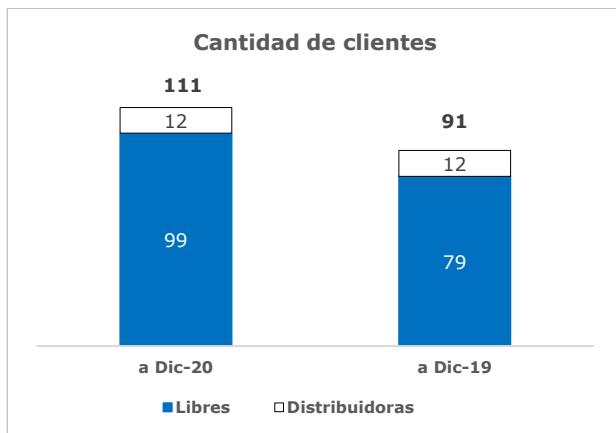
¹ El presente análisis sobre los resultados de las operaciones y situación financiera deberá ser leído conjuntamente con los estados financieros trimestrales y las notas que los acompañan, los cuales han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF").

La producción de energía de EEP, al 31 de diciembre del 2020 ascendió a 6,472 GWh, representando una disminución de 2.0% del mismo periodo del año anterior (6,604 GWh) debido a la menor generación de la Central Hidroeléctrica Quitaracsa y Yuncán por menor hidrología. Durante el último trimestre, la producción de energía de EEP aumentó en promedio 3.6% comparado con el mismo periodo del año anterior.



Al 31 de diciembre del 2020, EEP cuenta con 99 clientes libres (25% más con respecto al mismo periodo del 2019 - 79 clientes libres), que representan 41.8% de los ingresos por energía y potencia y 12 empresas distribuidoras que representan un 58.2% de los mismos.

Al 31 de diciembre del 2020, la potencia contratada en hora punta fue de 1,874 MW, mayor en un 0.9% con respecto al mismo periodo del año anterior.



2 ANÁLISIS DE RESULTADOS

El margen EBITDA al 31 de diciembre (47%) fue igual con respecto del mismo periodo del 2019 (47%). Sin los eventos no recurrentes del 2019 y del 2020 la diferencia hubiera sido menor en 3%, esto demuestra que se mantiene una sólida relación entre los gastos y los ingresos.

ESTADO DE RESULTADOS

(Miles de dólares estadounidenses)

Rubros	A Diciembre		Δ	%Δ	IV Trimestre		Δ	%Δ
	2020	2019			2020	2019		
Ingreso por ventas netas	484,104	536,374	-52,270	-10%	126,405	134,707	-8,302	-6%
Costo de Ventas	-303,751	-331,318	27,567	-8%	-83,814	-90,999	7,185	-8%
Utilidad Bruta	180,353	205,057	-24,704	-12%	42,591	43,708	-1,117	-3%
Margen Bruto (%)	37%	38%			34%	32%		
Gastos de Administración	-21,842	-22,498	656	-3%	-7,143	-6,593	-550	8%
Otros ingresos y gastos (neto)(*)	-5,524	-16,067	10,543	-66%	964	-25,233	26,197	-104%
Utilidad Operativa	152,987	166,492	-13,505	-8%	36,412	11,882	24,530	206%
Margen Operativo (%)	32%	31%			29%	9%		
Ingresos financieros (Incluye ganancia neta por instrumentos financieros derivados)	10,962	13,358	-2,396	-18%	2,452	2,485	-33	-1%
Gastos Financieros	-31,201	-37,601	6,400	-17%	-7,773	-8,758	985	-11%
Diferencia de cambio neta	-6,309	1,147	-7,456	-650%	279	1,768	-1,489	-84%
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	126,439	143,395	-16,956	-12%	31,370	7,377	23,993	325%
% de Ventas	26%	27%			25%	5%		
Impuesto a la Renta	-38,564	-39,148	584	-1%	-10,114	1,963	-12,077	-615%
Utilidad Neta	87,875	104,247	-16,372	-16%	21,256	9,340	11,916	128%
Margen Neto (%)	18%	19%			17%	7%		
EBITDA (**)	227,027	250,525	-23,498	-9%	54,299	33,287	21,012	63%
Margen EBITDA (%)	47%	47%			43%	25%		
Margen EBITDA sin eventos no recurrentes (%)	49%	50%			43%	44%		

(*) Incluye venta de activos y suministros del 2019 y provisión por deterioro del 2020

(**) EBITDA = Utilidad Operativa + Depreciación y Amortización

2.1 UTILIDAD OPERATIVA

La utilidad operativa del 4T20 fue US\$36.4 millones, mayor en 206% respecto del mismo periodo del 2019 (US\$11.9 millones). Al 31 de diciembre del 2020 la utilidad operativa fue US\$ 153.0 millones, menor en 12% respecto del mismo periodo del 2019 (US\$166.5 millones). Sin los eventos no recurrentes del 4T19 (provisión de deterioro de Ilo21), la diferencia entre 4T20 y 4T19 sería menor en 3%. Al 31 de diciembre del 2020, sin los eventos no recurrentes del 2019 (provisión de deterioro de Ilo21 y ventas de activos y suministros) y del 2020 (provisión por deterioro), la diferencia sería menor en 12%. A continuación, se explican los principales eventos que afectaron a la utilidad operativa.

2.1.1 Ventas Netas

Las ventas netas correspondientes del 4T20 fueron US\$126.4 millones, 6% menor respecto del mismo periodo del 2019 (US\$134.7 millones). La variación se debe principalmente al efecto COVID-19 que impactó en una menor demanda de energía y potencia de clientes (en promedio 10% menos en energía). Las ventas al 31 de diciembre (US\$484.1 millones) fueron 10% menores respecto del mismo periodo del 2019 (US\$536.4 millones).

2.1.2 Costo de Ventas

Durante el 4T20, el costo de ventas (US\$83.8 millones) fue 8% menor respecto del mismo periodo del 2019 (US\$91.0 millones). Esta disminución se debe principalmente a: menor depreciación de Ilo21 debido a las provisiones de deterioro realizadas en el 4T19 y 3T20 compensado parcialmente por mayor consumo de combustibles (Diesel 2). El costo de ventas al 31 de diciembre del 2020 (US\$303.8 millones) fue 8% menor respecto del mismo periodo del 2019 (US\$331.3 millones) principalmente a: (i) menores costos de compras netas de energía en el COES por menor demanda, (ii) menor consumo de combustibles (gas natural, carbón y diesel2), (iii) menor depreciación de Ilo21 debido a las provisiones de deterioro realizadas en el 4T19 y 3T20, y (iv) menores gastos operativos.

2.1.3 Gastos de Administración

Los gastos de administración del 4T20 (US\$7.1 millones) fueron 8% mayores respecto del mismo periodo del 2019 (US\$6.6 millones) debido principalmente al aumento de: (i) servicios de apoyo administrativo y asesorías, y (ii) servicios diversos de gestión. En compensación, los gastos administrativos al 31 de diciembre del 2020 (US\$21.8 millones) fueron 3% menores respecto del mismo periodo del 2019 (US\$22.5 millones).

2.1.4 Otros Ingresos y gastos (netos)

Los otros ingresos y gastos (netos) del 4T20 (US\$0.9 millones ingreso) fueron mayores respecto del mismo periodo del 2019 (US\$25.2 millones gasto), debido principalmente a la provisión de deterioro de la Central Térmica Ilo21 realizada en el 2019. Este rubro al 31 de diciembre del 2020 (US\$5.5 millones gasto) fue menor respecto del mismo periodo del 2019 (US\$16.1 millones gasto), debido principalmente a la provisión de deterioro de la Central Térmica Ilo21 realizada en el 2019.

2.2 GASTOS FINANCIEROS (NETO)

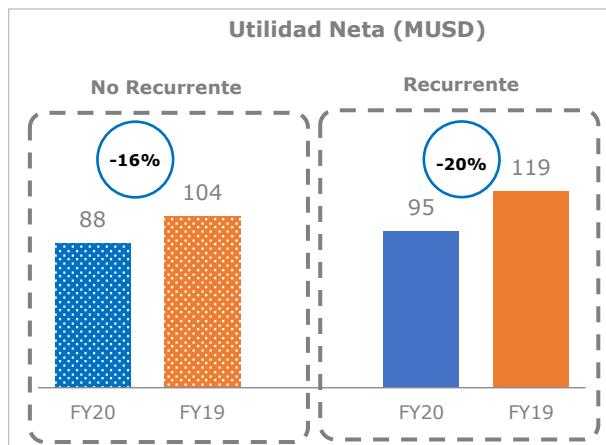
Los gastos financieros (neto) del 4T20 (US\$5.3 millones) fueron 15% menores respecto del mismo periodo del 2019 (US\$6.3 millones), debido principalmente a menores intereses por menor deuda de arrendamientos financieros. Los gastos financieros al 31 de diciembre del 2020 (US\$20.2 millones) fueron 17% menores respecto del mismo periodo del 2019 (US\$24.2 millones).

2.3 IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta del 4T20 (US\$10.1 millones gasto) fue menor respecto del mismo periodo del año 2019 (US\$2.0 millones ingreso), básicamente por la variación del resultado antes de impuestos y un ajuste en el impuesto a la renta diferido de periodos anteriores registrado en el 2019. De forma similar, al 31 de diciembre del 2020 (US\$38.6 millones) fue 1% menor al mismo periodo del 2019 (US\$39.1 millones).

2.4 UTILIDAD NETA

Como resultado de las explicaciones anteriores y el efecto de la diferencia de cambio neta, la utilidad neta del 4T20 fue US\$21.3 millones, mayor respecto del mismo periodo del 2019 (US\$9.3 millones). Al 31 de diciembre del 2020 (US\$87.9 millones) la utilidad neta fue 16% menor respecto del mismo periodo del 2019 (US\$104.2 millones). Sin los eventos no recurrentes del 2019 y del 2020 la diferencia hubiera sido menor en 20%.



3 SITUACIÓN FINANCIERA

3.1 INDICADORES ECONÓMICOS

Los principales indicadores económicos son:

Indicador	Por el periodo terminado al 31 de diciembre del	
	2020	2019
Índices de Liquidez		
Prueba Corriente (1)	1.85x	1.60x
Prueba Ácida (2)	1.32x	1.15x
Índices de Solvencia		
Endeudamiento Patrimonial (3)	0.87x	0.94x
Endeudamiento de Largo Plazo (4)	0.49x	0.50x
Índices de Rentabilidad		
Rentabilidad sobre Activos (ROA) (5)	4.03%	4.73%
Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE) (6)	7.53%	9.17%
Covenants		
Pasivo Financiero/EBITDA (7)	2.18x	2.51x
Pasivo Financiero neto/EBITDA (8)	1.74x	2.15x

(1)Total Activo Corriente / Total Pasivo Corriente

(2)Total Activo Corriente – Inventario, Neto - Gastos Pagados por Anticipado / Total Pasivos Corrientes

(3)Total Pasivo / Total Patrimonio

(4)Pasivo No Corriente / (Propiedad, Planta y Equipo, Neto + Activos Intangibles)

(5)Utilidad Neta / Total Activo

(6)Utilidad Neta / Total Patrimonio

(7)Pasivo Financiero = Deuda financiera + NIIF 16

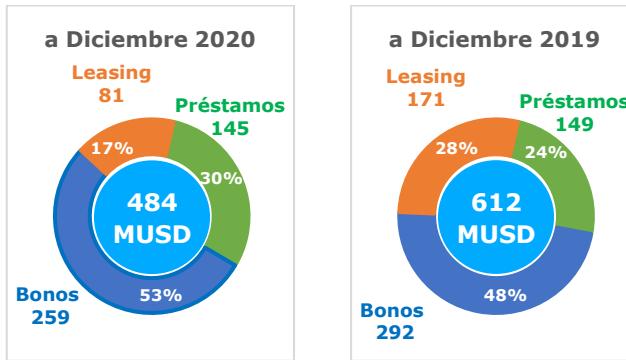
(8) Pasivo Financiero neto= Pasivo Financiero - Caja

Debido a las medidas decretadas por el Estado debido al COVID-19 y su impacto en la cadena de pagos del sector eléctrico, desde el 2T20 la Gerencia de la Compañía estima necesario incluir en su Análisis de la Gerencia, la evolución de sus cuentas por cobrar, para así evidenciar la gestión cercana con los clientes que se ha venido llevando a cabo durante el año. En líneas generales, y en comparación con el 3T20, se produjo una disminución de 63% (US\$ 14.0 millones) en las cuentas por cobrar vencidas.

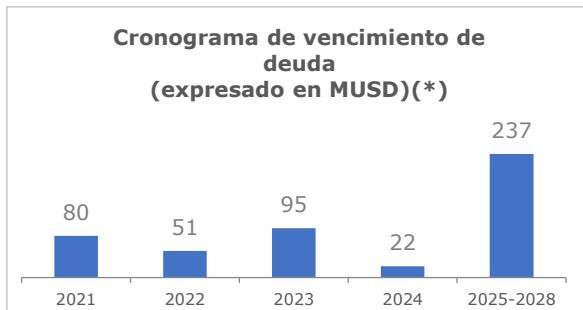
Indicador	Diciembre 2020	Setiembre 2020	Junio 2020	Marzo 2020	Diciembre 2019
Cuentas por Cobrar	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)
Vigentes y no deterioradas	70,183	82,460	67,655	82,867	76,149
Vencidas	8,370	22,395	23,400	22,295	5,193
Entre 1 a 30 días	788	7,245	8,675	7,245	3,726
Entre 31 a 60 días	172	917	5,934	917	187
Entre 61 a 90 días	19	937	7,634	937	74
Mas de 91 días	7,391	13,296	1,157	13,196	1,206
Total	78,553	104,855	91,055	105,162	81,342

3.2 ENDEUDAMIENTO

Al 31 de diciembre del 2020, el 100% del endeudamiento se encuentra establecido a tasas fijas y la empresa no mantiene deuda de corto plazo. Cabe resaltar que, durante la pandemia, EEP ha cumplido con el cronograma de pago de sus obligaciones financieras (tanto amortizaciones como pago de intereses) y no ha reperfilado ninguna de sus deudas. Asimismo, no hemos contratado ninguna deuda adicional de corto o mediano plazo ni hemos participado en el programa Reactiva Perú impulsado por el gobierno peruano. Ante lo anteriormente comentado la deuda al 31 de diciembre 2020 alcanzó los US\$ 484 millones, 21% menos que en diciembre 2019 (US\$612 millones).



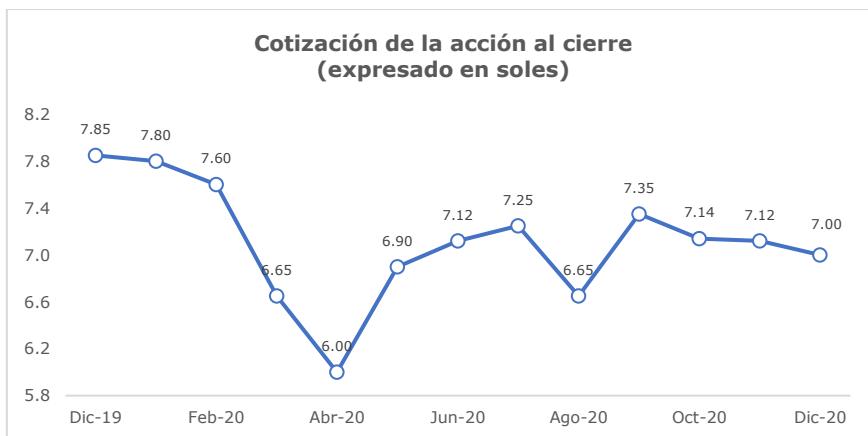
EEP mantiene una clasificación de riesgo de sus instrumentos de deuda (Bonos Corporativos) de AAA y de las acciones comunes de 1º Clase, emitidas por Apoyo & Asociados Internacionales y Moody's Local PE Clasificadora de Riesgo. Dicha categoría corresponde a la de más alto nivel de solvencia, estabilidad y capacidad de pago.



(*) La deuda corresponde al principal al cierre de diciembre del 2020 (no incluye efectos de instrumentos financieros derivados) y se encuentra expresada al tipo de cambio de cierre del 31 de diciembre del 2020

3.3 ACCIONES COMUNES

A continuación, se detalla la cotización al cierre de mes (diciembre 2019 a diciembre 2020) de los valores representativos de Acciones inscritas en la Bolsa de Valores de Lima.



4 COMENTARIOS FRENTE AL COVID-19

- ✓ Como mencionado en reportes anteriores, el 15 de marzo del 2020, el gobierno peruano declaró el estado de Emergencia a nivel nacional y el aislamiento social obligatorio, debido a lo cual los negocios que desarrollan actividades consideradas no esenciales paralizaron sus actividades durante algunos meses. Con el objetivo de continuar la lucha contra la propagación de la COVID-19 y promover la reactivación económica, se amplió el Estado de Emergencia Nacional hasta el 28 de febrero y el Estado de Emergencia Sanitaria hasta el 7 de marzo del 2021 (según la última prórroga). En dicho contexto, EEP sigue cumpliendo las medidas adoptadas para mitigar el impacto de la pandemia y poder enfrentar esta crisis sanitaria sin precedentes. Por otro lado, la Compañía sigue cumpliendo con las políticas y procedimientos internos y externos aplicables a cada uno de sus procesos operativos, las cuales incluyen las actividades relacionadas con la preparación y presentación de información financiera.
- ✓ EEP ha continuado operando sus centrales en esta coyuntura, de acuerdo con los programas del COES, manteniendo el personal mínimo para garantizar la continuidad de sus operaciones como servicio esencial y siguiendo todos los protocolos de seguridad con el objetivo de suministrar energía al país.
- ✓ A pesar de que hemos visto una recuperación de la demanda en los últimos meses, todavía hay incertidumbre respecto al plazo que será necesario para que algunos negocios retomen sus actividades a niveles anteriores a las medidas adoptadas por el gobierno peruano por el COVID-19.
- ✓ EEP también ha desplegado distintos esfuerzos solidarios, desde el inicio del Estado de Emergencia Nacional dispuesto por el gobierno peruano, hacia la población más vulnerable en nuestras zonas de influencia y organizaciones de ayuda a la infancia. Para atender a las distintas comunidades en las regiones donde tenemos operaciones, se han destinado víveres, equipos de protección personal y de limpieza para las personas que se encuentran en la primera línea de la emergencia, como son el Cuerpo de Bomberos, Policía Nacional y cuerpo médico en general; además de algunas familias necesitadas.
- ✓ Asimismo, junto a la organización internacional de ayuda a la infancia - Aldeas Infantiles SOS Perú, EEP entregó 5,000 kits de aseo personal para proteger a la niñez frente al COVID-19.
- ✓ Con el objetivo de brindar ayuda económica y al mismo tiempo abastecerse de mascarillas "tipo comunitarias", EEP gestionó y financió la confección de este implemento de protección con la organización comunitaria "DUNAS", integrado por mujeres emprendedoras del distrito de Chilca (Cañete). A la fecha, se han confeccionado 20,000 mascarillas que son distribuidas a través de los Comités de Emergencias de las comunidades vecinas.
- ✓ Adicionalmente, EEP (i) ha entregado 22 toneladas de víveres y 60,000 implementos de equipos de protección personal y limpieza a las comunidades vecinas a sus operaciones de generación y proyectos, (ii) ha financiado 5 ventiladores mecánicos MASÍ junto con la PUCP, (iii) donó S/200,000 al Banco de Alimentos Perú en un esfuerzo conjunto con sus colaboradores y (iv) en colaboración con el FabLab ESAN, brinda apoyo financiero para la fabricación digital y la donación de cartetas de protección facial para hospitales de Lima y Callao y (v) ha donado más de 60,000 metros cúbicos de oxígeno.
- ✓ Finalmente, por la coyuntura del COVID-19, EEP agregó la entrega de víveres a las canastas de chocolatada navideña. Se han donado más de 3,450 canastas de víveres a familias vulnerables, pertenecientes a asociación de discapacitados, instituciones de adultos mayores y niños huérfanos, comedores, vaso de leche, entre otros.

5 HECHOS DE IMPORTANCIA

- ✓ Con fecha 11 de noviembre del 2020, de conformidad con lo establecido en la política de dividendos de la Sociedad, aprobada por Junta General de Accionistas del 01 de octubre del 2015, el Directorio acordó la distribución de dividendos a cuenta del año 2020 por la suma equivalente al 30% de la utilidad neta al 30 de junio del 2020, esto es por un monto equivalente a la suma de aproximadamente de US\$ 15.15 millones. Los dividendos distribuidos son con cargo a las utilidades acumuladas de la Sociedad disponibles al 31 de diciembre del 2014.
- ✓ Con fecha 19 y 30 de noviembre de 2020 se publicaron los informes de clasificación de riesgo de los valores de EEP emitidos por Moody's Local PE Clasificadora de Riesgo S.A. (antes Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A.) y Apoyo & Asociados Internacionales S.A.C. Clasificadora de Riesgo, respectivamente.