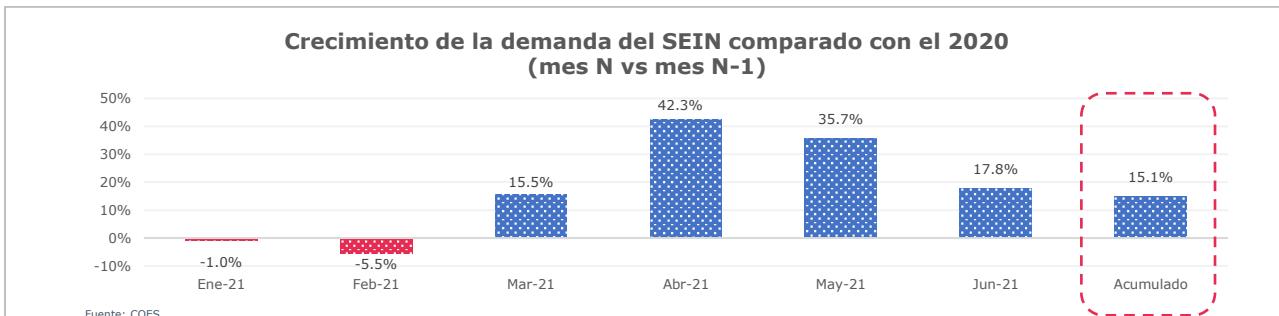


- ✓ **La persistente crisis sanitaria originada por la pandemia COVID-19 generó que el gobierno peruano disponga de una serie de medidas focalizadas para enfrentar la segunda ola de la pandemia COVID-19. Asimismo, el gobierno dispuso la prórroga del Estado de Emergencia Nacional por 31 días calendario contados a partir del 1 de julio, cabe destacar que no ha habido cambios sobre la Emergencia Sanitaria por la presencia de la COVID-19 en nuestro país, cuya última prorroga se dio en febrero por un plazo de 180 días calendario contados a partir del 7 de marzo. ENGIE Energía Perú (en adelante "EEP" o la "Compañía") tuvo una rápida y exitosa adaptación operativa ante los difíciles escenarios que viene teniendo que afrontar debido a la pandemia.**
- ✓ **Apoyo & Asociados Internacionales y Moody's Local PE reafirmaron sus clasificaciones de riesgos para ENGIE Energía Perú, ambos confirmando la categoría "AAA local" con perspectiva Estable.**
- ✓ **En el segundo trimestre del 2021 (2T21), el EBITDA ascendió a US\$60.3 millones, representando un aumento del 18% respecto del mismo periodo del 2020 (US\$51.0 millones). En el trimestre, el resultado neto ascendió a US\$24.2 millones, representando un aumento del 27% respecto del mismo periodo del 2020 (US\$19.0 millones).**
- ✓ **Al cierre del primer semestre del 2021 (1S21), el EBITDA ascendió a US\$128.0 millones, mayor en 3% respecto del mismo periodo del 2020 (US\$123.7 millones). El resultado neto al 30 de junio fue de US\$53.4 millones, mayor en 6% respecto al 2020 (US\$50.5 millones).**
- ✓ **Durante el 2T21, EEP suscribió 3 nuevos contratos por un total de 62.8 MW y 1 adenda a los contratos vigentes por un total de 4.2 MW en hora punta. El contrato más resaltante se firmó con Petroperú (53.1MW, agosto 2021 hasta agosto 2023).**
- ✓ **En junio se cerró con determinadas entidades del sistema financiero un financiamiento de corto plazo de US\$ 150 millones como parte de la inversión estimada para la futura Central Eólica Punta Lomitas, cuya construcción empezará el segundo semestre del 2021. El Proyecto consiste en la construcción de un parque eólico con una capacidad nominal conjunta de 260 MW ubicado en Ocuaje-Ica.**
- ✓ **Del lado regulatorio, y en específico sobre la declaración del precio de gas natural, el 4 de mayo del 2021 el OSINERGMIN publicó la norma "Modificación del cálculo de los costos variables de las unidades de generación" reemplazando la declaración de precios de gas por la suma de costos de Suministro, Transporte y Distribución de gas natural.**

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 2T21 alcanzó 13,294 GWh representando un incremento de 31.1% respecto del mismo periodo del 2020 (10,143 GWh). Al 30 de junio del 2021, la generación de energía alcanzó 26,625 GWh, representando un aumento de 15.1% respecto del mismo periodo del 2020 (23,144 GWh).



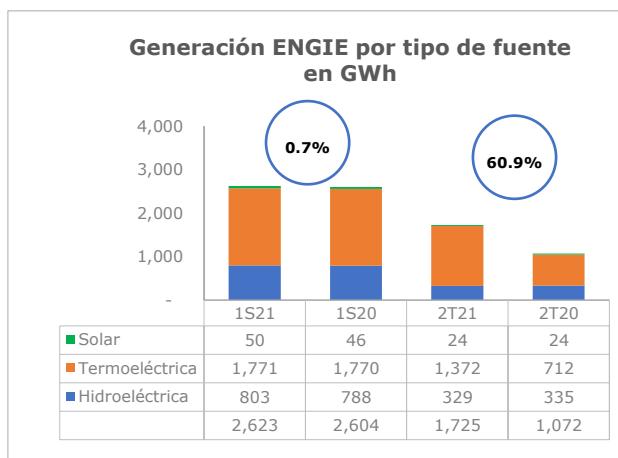
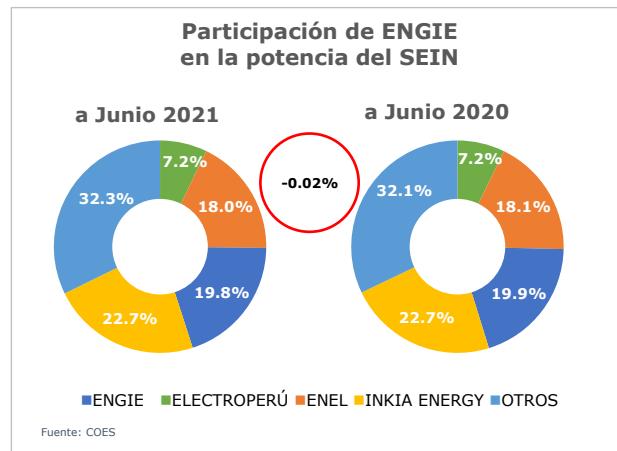
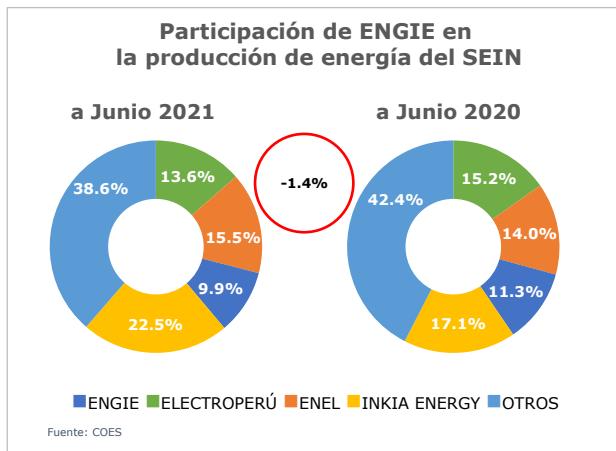
Mes N: mes año actual; Mes N-1: mes del año anterior

La máxima demanda de potencia en el sistema al 30 de junio del 2021 ascendió a 6,910 MW (en enero), en tanto que la mínima demanda del sistema fue de 6,763 MW (en abril), representando una disminución de 3.0% y un aumento del 30.7% respectivamente respecto del mismo periodo del 2020 (7,125 MW en febrero y 5,173 MW en abril).

La participación de EEP al 30 de junio del 2021 en el sistema fue de 9.9% en generación y 19.8% en potencia efectiva (11.3% y 19.9%, respectivamente durante el mismo periodo del 2020).

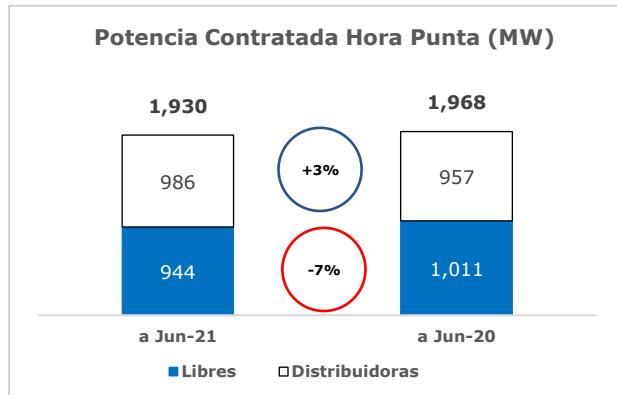
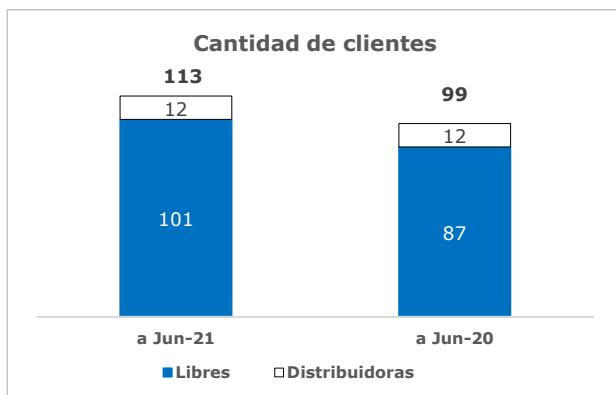
¹ El presente análisis sobre los resultados de las operaciones y situación financiera deberá ser leído conjuntamente con los estados financieros trimestrales y las notas que los acompañan, los cuales han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF").

La producción de energía de EEP, al 30 de junio del 2021, ascendió a 2,623 GWh, representando un aumento de 0.7% del mismo periodo del año anterior (2,604 GWh) debido a la recuperación de la demanda en el 2T21 compensado parcialmente por una menor generación de la Central Térmica ChilcaUno por mantenimientos programados en el 1T21. Durante el 2T21, la producción de energía de EEP aumentó en promedio 60.9% con respecto al mismo periodo del año anterior.



Al 30 de junio del 2021, EEP cuenta con 101 clientes libres (16.1% más con respecto al mismo periodo del 2020 - 87 clientes libres), que representan 40.1% de los ingresos por energía y potencia y 12 empresas distribuidoras que representan un 59.9% de los mismos.

Al 30 de junio del 2021, la potencia contratada en hora punta fue de 1,930 MW, menor en un 1.9% con respecto al mismo periodo del año anterior.



2 ANÁLISIS DE RESULTADOS

El margen EBITDA del 2T21 (47%) fue igual con respecto del mismo periodo del 2020 (47%) esto demuestra que se mantiene una sólida relación entre los gastos y los ingresos. El margen EBITDA al 30 de junio (50%) estuvo ligeramente por debajo con respecto del mismo periodo del 2020 (52%), principalmente por mayores compras netas en el COES y mayor costo marginal al 30 de junio del 2021.

ESTADO DE RESULTADOS

(Miles de dólares estadounidenses)

| Rubros | A Junio | | Δ | %Δ | II Trimestre | | Δ | %Δ |
|---|----------------|----------------|--------------|-----------|---------------|---------------|--------------|------------|
| | 2021 | 2020 | | | 2021 | 2020 | | |
| Ingreso por ventas netas | 256,149 | 237,522 | 18,627 | 8% | 127,289 | 108,878 | 18,411 | 17% |
| Costo de Ventas | (159,188) | (144,247) | (14,941) | 10% | (82,232) | (72,555) | (9,677) | 13% |
| Utilidad Bruta | 96,961 | 93,275 | 3,686 | 4% | 45,057 | 36,323 | 8,734 | 24% |
| Margen Bruto (%) | 38% | 39% | | | 35% | 33% | | |
| Gastos de Administración | (10,703) | (9,682) | (1,021) | 11% | (5,610) | (4,443) | (1,167) | 26% |
| Otros ingresos y gastos (neto) | 2,117 | 2,972 | (855) | -29% | 1,068 | 1,056 | 12 | 1% |
| Utilidad Operativa | 88,375 | 86,565 | 1,810 | 2% | 40,515 | 32,936 | 7,579 | 23% |
| Margen Operativo (%) | 35% | 36% | | | 32% | 30% | | |
| Ingresos financieros (Incluye ganancia neta por instrumentos financieros derivados) | 2,800 | 6,625 | (3,825) | -58% | 1,078 | 4,195 | (3,117) | -74% |
| Gastos Financieros | (12,507) | (16,010) | 3,503 | -22% | (5,851) | (7,755) | 1,904 | -25% |
| Diferencia de cambio neta | (2,863) | (5,341) | 2,478 | -46% | (1,022) | (2,795) | 1,773 | -63% |
| Utilidad antes de Impuesto a la Renta | 75,805 | 71,839 | 3,966 | 6% | 34,720 | 26,581 | 8,139 | 31% |
| % de Ventas | 30% | 30% | | | 27% | 24% | | |
| Impuesto a la Renta | (22,453) | (21,336) | (1,117) | 5% | (10,511) | (7,546) | (2,965) | 39% |
| Utilidad Neta | 53,352 | 50,503 | 2,849 | 6% | 24,209 | 19,035 | 5,174 | 27% |
| Margen Neto (%) | 21% | 21% | | | 19% | 17% | | |
| EBITDA (*) | 127,964 | 123,700 | 4,264 | 3% | 60,278 | 51,023 | 9,255 | 18% |
| Margen EBITDA (%) | 50% | 52% | | | 47% | 47% | | |

(*) EBITDA = Utilidad Operativa + Depreciación y Amortización +/- Venta de activos fijo y Provisiones por deterioro

La definición de EBITDA está de acuerdo con las políticas de la Compañía y del grupo ENGIE

2.1 UTILIDAD OPERATIVA

La utilidad operativa del 2T21 fue US\$40.5 millones, mayor en 23% respecto del mismo periodo del 2020 (US\$32.9 millones). Al 30 de junio del 2021 la utilidad operativa fue US\$ 88.4 millones, mayor en 2% respecto del mismo periodo del 2020 (US\$86.6 millones). A continuación, se explican los principales eventos que afectaron a la utilidad operativa.

2.1.1 Ventas Netas

Las ventas netas correspondientes del 2T21 fueron US\$127.3 millones, mayor en 17% respecto del mismo periodo del 2020 (US\$108.9 millones). La variación se debe principalmente a mayores ventas de energía por recuperación de la demanda. Las ventas al 30 de junio (US\$256.1 millones) fueron 8% mayores respecto del mismo periodo del 2020 (US\$237.5 millones).

2.1.2 Costo de Ventas

Durante el 2T21, el costo de ventas (US\$82.2 millones) fue 13% mayor respecto del mismo periodo del 2020 (US\$72.6 millones). Este aumento se debe principalmente a: (i) mayor consumo de gas natural por mayor generación de la Central Térmica ChilcaUno (ii) cambio de metodología en la depreciación de Ilo41 (de unidades producidas a línea recta) y (iii) mayores gastos de mantenimiento debido a las reprogramaciones del 2020. El costo de ventas al 30 de junio del 2021 (US\$159.2 millones) fue 10% mayor respecto del mismo periodo del 2020 (US\$144.2 millones) debido principalmente a: (i) mayores compras netas en el COES por nuevos contratos/adendas y por mantenimiento de la Central Térmica ChilcaUno y recuperación de la demanda, (ii) cambio de metodología en la depreciación de Ilo41 (de unidades producidas a línea recta), compensados parcialmente con (iii) menor consumo de gas natural por el mantenimiento de la Central Térmica ChilcaUno en el primer trimestre.

2.1.3 Gastos de Administración

Los gastos de administración del 2T21 (US\$5.6 millones) fueron 26% mayores con respecto del mismo periodo del 2020 (US\$4.4 millones) debido principalmente al aumento de servicios de asesorías de proyectos. Los gastos administrativos al 30 de junio del 2021 (US\$10.7 millones) fueron 11% mayores respecto del mismo periodo del 2020 (US\$9.7 millones).

2.1.4 Otros Ingresos y gastos (netos)

Los otros ingresos y gastos (netos) del 2T21 (US\$1.1 millones ingreso) estuvieron en línea respecto del mismo periodo del 2020 (US\$1.1 millones ingreso). Este rubro al 30 de junio del 2021 (US\$2.1 millones ingreso) fue 29% menor respecto del mismo periodo del 2020 (US\$3.0 millones ingreso), debido al cierre de negociaciones con proveedores en el 2020.

2.2 GASTOS FINANCIEROS (NETO)

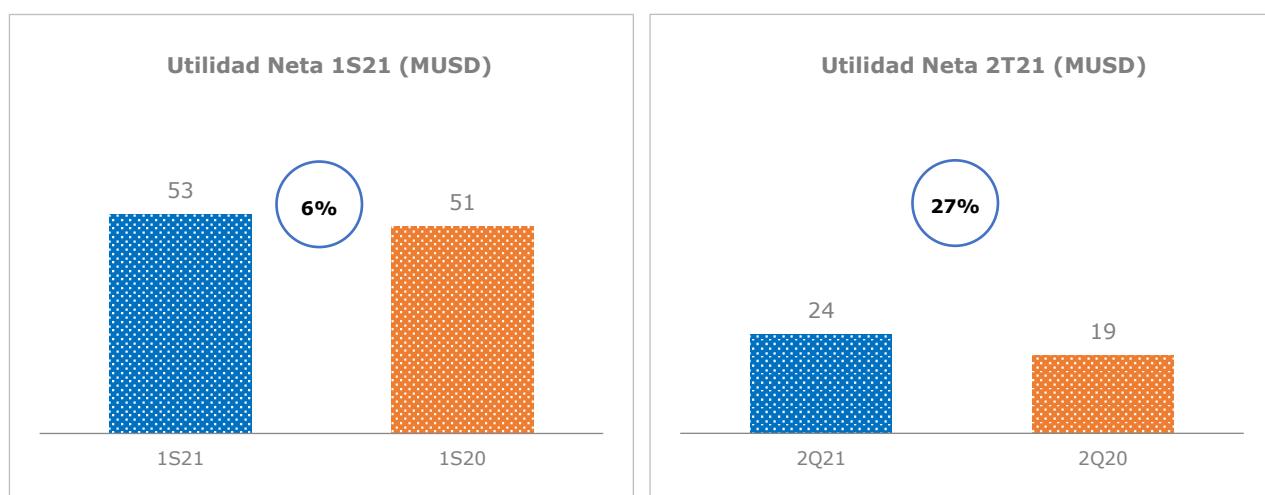
Los gastos financieros (neto) del 2T21 (US\$4.8 millones) fueron 34% mayores respecto del mismo periodo del 2020 (US\$3.6 millones) debido principalmente a: (i) liquidación de provisiones del año 2020 compensados parcialmente por (ii) menores intereses por menor deuda de arrendamientos financieros. Los gastos financieros (neto) al 30 de junio del 2021 (US\$9.7 millones) fueron 3% mayores respecto del mismo periodo del 2020 (US\$9.4 millones).

2.3 IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta del 2T21 (US\$10.5 millones gasto) fue mayor respecto del mismo periodo del año 2020 (US\$7.5 millones gasto), básicamente por la variación del resultado antes de impuestos. De forma similar, al 30 de junio del 2021 (US\$22.5 millones gasto) fue 5% mayor al mismo periodo del 2020 (US\$21.3 millones gasto).

2.4 UTILIDAD NETA

Como resultado de las explicaciones anteriores y el efecto de la diferencia de cambio neta, la utilidad neta del 2T21 fue US\$24.2 millones, 27% mayor respecto del mismo periodo del 2020 (US\$19.0 millones). Al 30 de junio del 2021 (US\$53.4 millones) la utilidad neta fue 6% mayor respecto del mismo periodo del 2020 (US\$50.5 millones).



3 SITUACIÓN FINANCIERA

3.1 INDICADORES ECONÓMICOS

Los principales indicadores económicos son:

| Indicador | Por el periodo terminado al 30 de junio del | |
|---|---|-------|
| | 2021 | 2020 |
| Índices de Liquidez | | |
| Prueba Corriente (1) | 1.55x | 1.93x |
| Prueba Ácida (2) | 1.24x | 1.47x |
| Índices de Solvencia | | |
| Endeudamiento Patrimonial (3) | 0.97x | 0.88x |
| Endeudamiento de Largo Plazo (4) | 0.49x | 0.49x |
| Índices de Rentabilidad | | |
| Rentabilidad sobre Activos (ROA) (5) | 3.97% | 4.01% |
| Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE) (6) | 7.81% | 7.54% |
| Covenants | | |
| Pasivo Financiero/EBITDA (7) | 2.46x | 2.29x |
| Pasivo Financiero neto/EBITDA (8) | 1.59x | 1.76x |

(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 período. En líneas generales, y en comparación con el 2T20, se produjo una disminución de 89% (US\$ 20.9 millones) en las cuentas por cobrar vencidas.

| Indicador | Junio 2021 | Marzo 2021 | Diciembre* 2020 | Setiembre* 2020 | Junio* 2020 |
|----------------------------|---------------|---------------|--------------------|--------------------|----------------|
| Cuentas por Cobrar | US\$ (000) | US\$ (000) | US\$ (000) | US\$ (000) | US\$ (000) |
| Vigentes y no deterioradas | 83,514 | 76,597 | 70,183 | 82,460 | 67,655 |
| Vencidas | 2,489 | 8,749 | 8,370 | 22,395 | 23,400 |
| Entre 1 a 30 días | 640 | 3,113 | 788 | 7,245 | 8,675 |
| Entre 31 a 60 días | 193 | 1,369 | 172 | 917 | 5,934 |
| Entre 61 a 90 días | 105 | 387 | 19 | 937 | 7,634 |
| Mas de 91 días | 1,551 | 3,880 | 7,391 | 13,296 | 1,157 |
| Total | 86,003 | 85,346 | 78,553 | 104,855 | 91,055 |

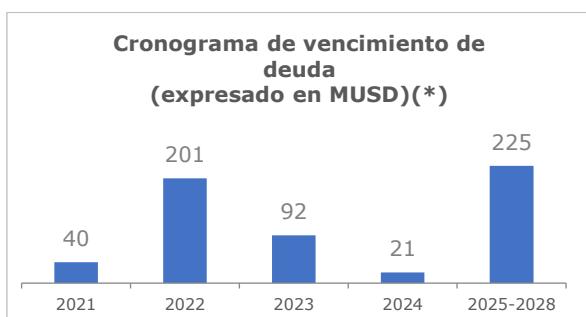
* Cifras reexpresadas que no incluyen partidas clasificadas como cuentas por cobrar diversas

3.2 ENDEUDAMIENTO

Al 30 de junio del 2021, el 100% del endeudamiento se encuentra establecido a tasas fijas. En el mes de junio del 2021 la Compañía cerró con determinadas entidades del sistema financiero un financiamiento por el monto total de US\$ 150 millones y hasta por el plazo de 12 meses los cuales serán destinados para cubrir parte de la inversión estimada para el desarrollo del Proyecto Punta Lomitas. Cabe resaltar que, a la fecha EEP ha cumplido con el cronograma de pago de sus obligaciones financieras (tanto amortizaciones como pago de intereses). Ante lo anteriormente comentado, la deuda al 30 de junio del 2021 alcanzó los US\$ 578 millones, 19.4% más que en diciembre 2020 (US\$484 millones). La deuda financiera neta a junio del 2021 es de US\$ 371 millones, 3.6% menor que diciembre 2020 (US\$ 385 millones).



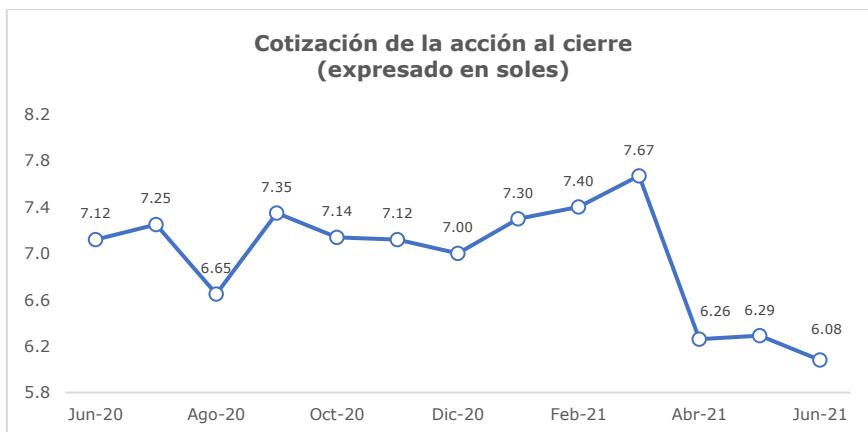
EEP mantiene una clasificación de riesgo de sus instrumentos de deuda (Bonos Corporativos) de AAA y de las acciones comunes de 1^a.pe, emitidas por Apoyo & Asociados Internacionales y Moody's Local PE Clasificadora de Riesgo. Dicha categoría corresponde a la de más alto nivel de solvencia, estabilidad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



(*) La deuda corresponde al principal al cierre de junio del 2021 (no incluye efectos de instrumentos financieros derivados) y se encuentra expresada al tipo de cambio de cierre del 30 de junio del 2021

3.3 ACCIONES COMUNES

A continuación, se detalla la cotización al cierre de mes (junio 2020 a junio 2021) de los valores representativos de Acciones inscritas en la Bolsa de Valores de Lima.



4 COMENTARIOS FREnte AL COVID-19

- ✓ EEP ha continuado sus actividades manteniendo el personal mínimo en las centrales, para garantizar la continuidad de las operaciones y la seguridad de los colaboradores.
- ✓ Como parte del apoyo a las comunidades vecinas a las operaciones, EEP ha continuado con el plan de donaciones de primera necesidad.
- ✓ Se ha hecho la donación de (i) 24 balones de oxígeno, equivalentes a 228 m³ de este recurso; (ii) 50 oxímetros saturómetros; (iii) 100 canastas básicas familiares, equivalentes a 607 kg de víveres; (iv) y 249,000 litros de agua. Las entregas se hicieron a través de las correspondientes municipalidades, sindicatos, asentamientos humanos, juntas vecinales y organizaciones civiles en Huallanca, Chilca, Paucartambo e Ilo.
- ✓ Asimismo, se donó, instaló e inauguró una planta de oxígeno en Chilca, capaz de abastecer 24 tanques de oxígeno al día. Esta donación se hizo a través de la Cámara de Comercio de Chilca-Pucusana-Mala, en conjunto con otras empresas.
- ✓ Se finalizó el taller de capacitación en "Bioseguridad Laboral orientada a la prevención del COVID-19", realizado junto al Centro de Formación Profesional SENATI. Se otorgó 20 becas a los pobladores de la ciudad de Moquegua y el Centro Poblado de Chen Chen, con el objetivo de brindar las herramientas necesarias para controlar el riesgo de contagio en los centros laborales de la zona.
- ✓ Además, sigue en marcha el programa "Gestionando La Segunda Ola", con un ciclo de charlas dirigidas al 100% de los colaboradores. Estas charlas buscan brindar herramientas para gestionar las emociones y cuidar de la salud mental e integral de los colaboradores, en medio de la emergencia sanitaria.
- ✓ Estos esfuerzos se suman a los siguientes realizados por EEP desde el inicio de la pandemia: (i) se entregaron 22.6 toneladas de víveres, 60,228 m³ de oxígeno y más de 60,000 implementos de equipos de protección personal y limpieza a las comunidades vecinas a sus operaciones de generación y proyectos; (ii) se financiaron 5 ventiladores mecánicos MASi junto con la PUCP; (iii) se donó S/200,000 al Banco de Alimentos Perú en un esfuerzo conjunto con sus colaboradores; (iv) en colaboración con el FabLab ESAN, se proporcionó apoyo financiero para la fabricación digital y la donación de caretas de protección facial para hospitales de Lima y Callao; y (v) se realizó la donación de 3,450 canastas navideñas a familias vulnerables, asociación de personas con discapacidad, instituciones de adultos mayores, niños huérfanos, entre otros.

5 HECHOS DE IMPORTANCIA

- ✓ Con fecha 31 de mayo de 2021, Apoyo & Asociados Internacionales ratificó las categorías de riesgo de tanto los instrumentos de obligación financiera del Primer y Tercer Programa de Bonos Corporativos, como la de las acciones comunes con información financiera auditada a diciembre 2020, siendo estas AAA (pe) y 1a (pe) respectivamente, además se indicó una perspectiva estable para ambas.
- ✓ Con fecha 31 de mayo de 2021, Moody's Local PE reafirmó la categoría AAA.pe otorgada a las emisiones contempladas dentro del Primer y Tercer Programa de Bonos Corporativos. Del mismo modo, afirmó la categoría 1.pe para las acciones comunes con información financiera auditada a diciembre 2020 e información financiera no auditada al 31 de marzo del 2021. Además, mediante hecho de importancia del 2 de junio de 2021, se informó que Moody's Local PE retiró la categoría asignada a la Séptima emisión bajo el Primer Programa de Bonos Corporativos, debido a la redención total de la misma en diciembre de 2020. Por último, se les asignó una perspectiva estable a los instrumentos.
- ✓ Con fecha 1 de junio de 2021 informamos al mercado que la Compañía cerró un financiamiento con determinadas entidades del sistema financiero, por el monto total de US\$ 150 millones y hasta por el plazo de 12 meses. Dicho monto será destinado para cubrir parte de la inversión estimada para el desarrollo del Proyecto Punta Lomitas, cuyo inicio de construcción se estima para el segundo semestre del año 2021.

6 EVENTOS POSTERIORES

- ✓ Con fecha 2 de julio del 2021, la Compañía informó al mercado que concluyó con la empresa Cosapi S.A. el proceso de firma del contrato para el suministro y construcción de las obras civiles y eléctricas de media tensión del proyecto Parque Eólico "Punta Lomitas".
- ✓ Con fecha 7 de julio del 2021, por cuarto año consecutivo, la gestión de EEP fue reconocida por el Ranking Merco Talento 2021 como la mejor empresa en el sector energía en el Perú para atraer y retener talento e ingresó por primera vez al Top 100 de esta lista.