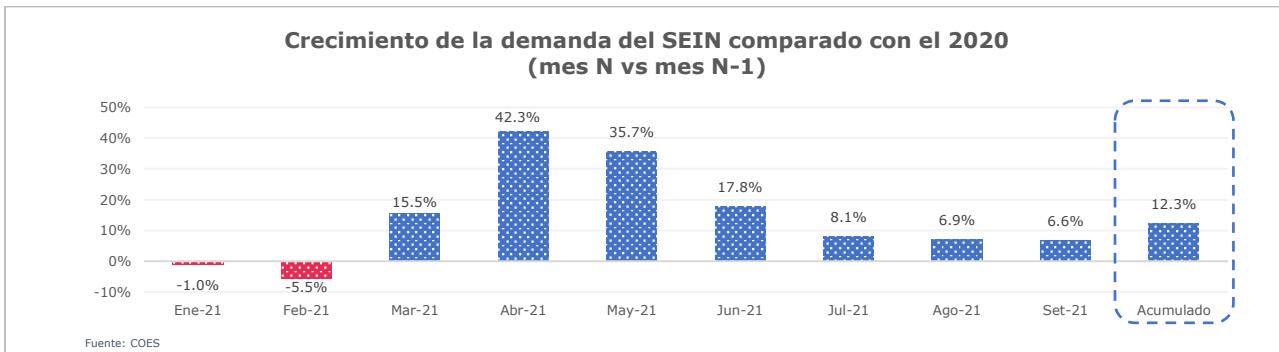


- ✓ **En el contexto de la pandemia y con la prórroga de tanto el Estado de Emergencia Nacional como de la Emergencia Sanitaria, ENGIE Energía Perú (en adelante "EEP" o la "Compañía") sigue operando con un número mínimo de personal presente físicamente y cumpliendo con todos los protocolos y cuidados frente al COVID-19.**
- ✓ **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. Además, EEP es la única empresa del sector energía dentro del Top 100 (puesto 59).**
- ✓ **En el tercer trimestre del 2021 (3T21), el EBITDA ascendió a US\$44.7 millones, representando una disminución del 22% respecto del mismo periodo del 2020 (US\$57.4 millones). En el trimestre, el resultado neto ascendió a US\$9.1 millones, representando una disminución del 43% respecto del mismo periodo del 2020 (US\$16.1 millones), debido principalmente a mayores compras en el COES y mayor consumo de gas.**
- ✓ **Al cierre del 3T21, el EBITDA de los últimos 9 meses ascendió a US\$172.6 millones, menor en 5% respecto del mismo periodo del 2020 (US\$181.1 millones). El resultado neto al 30 de setiembre fue de US\$62.5 millones, menor en 6% respecto al 2020 (US\$66.6 millones).**
- ✓ **Durante el 3T21, EEP suscribió 3 nuevos contratos por un total de 92.8 MW. Los contratos más resaltantes se firmaron con Lima Airport Partners, Sociedad Eléctrica del Sur Oeste y Grupo Distriluz.**
- ✓ **En julio se 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", el cual contará con una capacidad nominal conjunta de 260 MW.**
- ✓ **Del lado regulatorio, el 1 de julio entró en vigencia la modificación al Procedimiento Técnico COES N° 31 - "Cálculo de los costos variables de las unidades de generación" reemplazando el mecanismo de declaración de precios de gas por el de información del costo total de gas natural que comprende la suma de los precios 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 3T21 alcanzó 13,523 GWh representando un incremento de 7.2% respecto del mismo periodo del 2020 (12,610 GWh). Al 30 de setiembre del 2021, la generación de energía alcanzó 40,148 GWh, representando un aumento de 12.3% respecto del mismo periodo del 2020 (35,753 GWh).



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

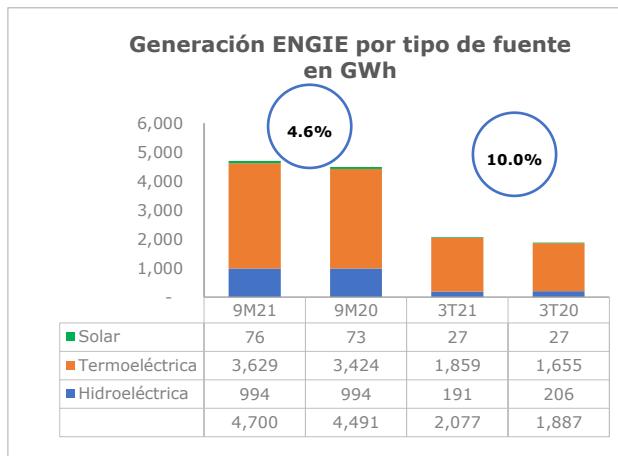
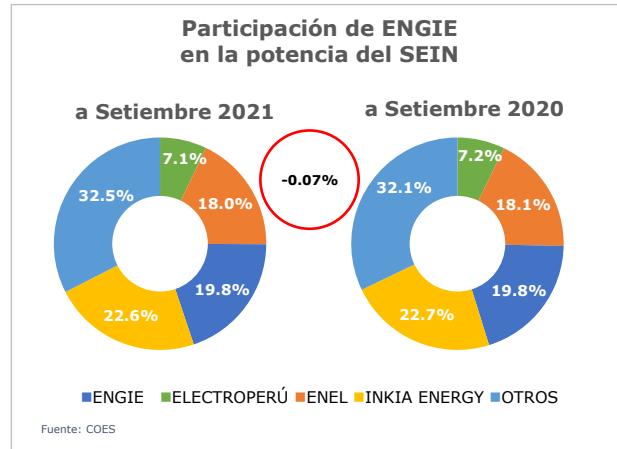
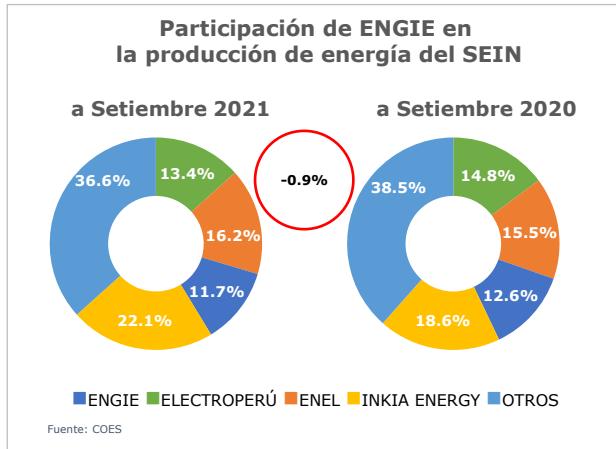
La máxima demanda de potencia en el sistema al 30 de setiembre del 2021 ascendió a 6,928 MW (en agosto), en tanto que la mínima demanda del sistema fue de 6,778 MW (en febrero), representando una disminución de 2.8% y un aumento del 31.0% respectivamente respecto del mismo periodo del 2020 (7,125 MW en febrero y 5,173 MW en abril).

La participación de EEP al 30 de setiembre del 2021 en el sistema fue de 11.7% en generación y 19.8% en potencia efectiva (12.6% y 19.8%, respectivamente durante el mismo periodo del 2020).

La producción de energía de EEP, al 30 de setiembre del 2021, ascendió a 4,700 GWh, representando un aumento de 4.6% del mismo periodo del año anterior (4,491 GWh) debido a la recuperación de la demanda en el 3T21. Cabe resaltar que en el 1T21 la Central Térmica ChilcaUno tuvo mantenimientos programados. Durante el 3T21,

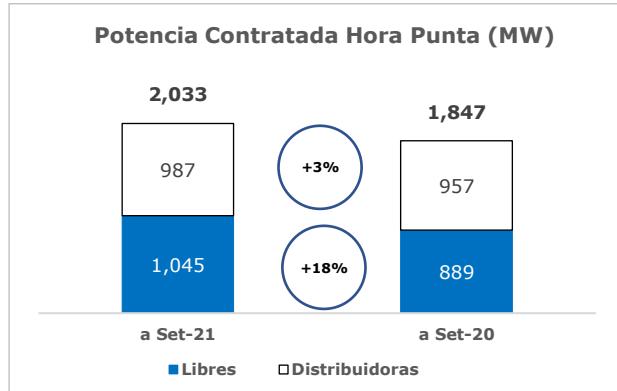
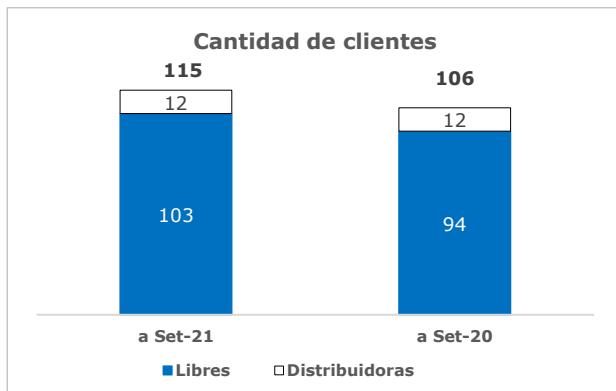
¹ El presente análisis sobre los resultados de las operaciones y situación financiera deberá ser leído conjuntamente con los estados financieros trimestrales y las notas que los acompañan, los cuales han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF").

la producción de energía de EEP aumentó en promedio 10.0% con respecto al mismo periodo del año anterior, sin embargo, la demanda de nuestros clientes superó nuestra generación por lo que fuimos compradores netos en el COES.



Al 30 de setiembre del 2021, EEP cuenta con 103 clientes libres (9.6% más con respecto al mismo periodo del 2020 - 94 clientes libres), que representan 42.0% de los ingresos por energía y potencia y 12 empresas distribuidoras que representan un 58.0% de los mismos.

Al 30 de setiembre del 2021, la potencia contratada en hora punta fue de 2,033 MW, mayor en un 10.1% con respecto al mismo periodo del año anterior.



2 ANÁLISIS DE RESULTADOS

El margen EBITDA del 3T21 (34%) fue menor con respecto del mismo periodo del 2020 (48%), principalmente por mayores compras netas en el COES a un mayor costo marginal debido al cambio regulatorio. El margen EBITDA al 30 de setiembre (45%) estuvo por debajo con respecto del mismo periodo del 2020 (51%).

ESTADO DE RESULTADOS

(Miles de dólares estadounidenses)

Rubros	A Setiembre		Δ	%Δ	III Trimestre		Δ	%Δ
	2021	2020			2021	2020		
Ingreso por ventas netas	387,858	357,699	30,159	8%	131,709	120,177	11,532	10%
Costo de Ventas	(266,418)	(219,936)	(46,482)	21%	(107,230)	(75,689)	(31,541)	42%
Utilidad Bruta	121,440	137,763	(16,323)	-12%	24,479	44,488	(20,009)	-45%
Margen Bruto (%)	31%	39%			19%	37%		
Gastos de Administración	(14,323)	(14,700)	377	-3%	(3,620)	(5,018)	1,398	-28%
Otros ingresos y gastos (neto)	3,129	(6,489)	9,618	-148%	1,012	(9,461)	10,473	-111%
Utilidad Operativa	110,246	116,574	(6,328)	-5%	21,871	30,009	(8,138)	-27%
Margen Operativo (%)	28%	33%			17%	25%		
Ingresos financieros (Incluye ganancia neta por instrumentos financieros derivados)	4,119	8,510	(4,391)	-52%	1,319	1,885	(566)	-30%
Gastos Financieros	(17,746)	(23,428)	5,682	-24%	(5,239)	(7,418)	2,179	-29%
Diferencia de cambio neta	(4,018)	(6,588)	2,570	-39%	(1,155)	(1,247)	92	-7%
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	92,601	95,068	(2,467)	-3%	16,796	23,229	(6,433)	-28%
% de Ventas	24%	27%			13%	19%		
Impuesto a la Renta	(30,121)	(28,450)	(1,671)	6%	(7,668)	(7,114)	(554)	8%
Utilidad Neta	62,480	66,618	(4,138)	-6%	9,128	16,115	(6,987)	-43%
Margen Neto (%)	16%	19%			7%	13%		
EBITDA (*)	172,618	181,070	(8,452)	-5%	44,654	57,370	(12,716)	-22%
Margen EBITDA (%)	45%	51%			34%	48%		

(*) 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 3T21 fue US\$21.9 millones, menor en 27% respecto del mismo periodo del 2020 (US\$30.0 millones). Al 30 de setiembre del 2021 la utilidad operativa fue US\$ 110.2 millones, menor en 5% respecto del mismo periodo del 2020 (US\$116.6 millones). A continuación, se explican los principales eventos que afectaron a la utilidad operativa.

2.1.1 Ventas Netas

Las ventas netas correspondientes del 3T21 fueron US\$131.7 millones, mayor en 10% respecto del mismo periodo del 2020 (US\$120.2 millones). La variación se debe principalmente a mayores ventas de energía por recuperación de la demanda y nuevos contratos/adendas. Las ventas al 30 de setiembre (US\$387.9 millones) fueron 8% mayores respecto del mismo periodo del 2020 (US\$357.7 millones).

2.1.2 Costo de Ventas

Durante el 3T21, el costo de ventas (US\$107.2 millones) fue 42% mayor respecto del mismo periodo del 2020 (US\$75.7 millones). Este aumento se debe principalmente a: (i) mayor gasto de gas natural por mayor generación

de la Central Térmica ChilcaUno, (ii) mayores compras netas en el COES por nuevos contratos/adendas, recuperación de la demanda y por mayor costo marginal, y (iii) cambio de metodología en la depreciación de Ilo41 (de unidades producidas a línea recta). El costo de ventas al 30 de setiembre del 2021 (US\$266.4 millones) fue 21% mayor respecto del mismo periodo del 2020 (US\$219.9 millones).

2.1.3 Gastos de Administración

Los gastos de administración del 3T21 (US\$3.6 millones) fueron 28% menores con respecto del mismo periodo del 2020 (US\$5.0 millones) debido principalmente a menores gastos de servicios de asesorías de proyectos. Los gastos administrativos al 30 de setiembre del 2021 (US\$14.3 millones) estuvieron en línea respecto del mismo periodo del 2020 (US\$14.7 millones).

2.1.4 Otros Ingresos y gastos (netos)

Los otros ingresos y gastos (netos) del 3T21 (US\$1.0 millones ingreso) fueron mayores respecto del mismo periodo del 2020 (US\$0.95 millones gasto), debido a que en el 2020 se realizó la actualización de la provisión por deterioro de la Central Térmica Ilo21. Este rubro al 30 de setiembre del 2021 (US\$3.1 millones ingreso) fue mayor respecto del mismo periodo del 2020 (US\$6.5 millones gasto).

2.2 GASTOS FINANCIEROS (NETO)

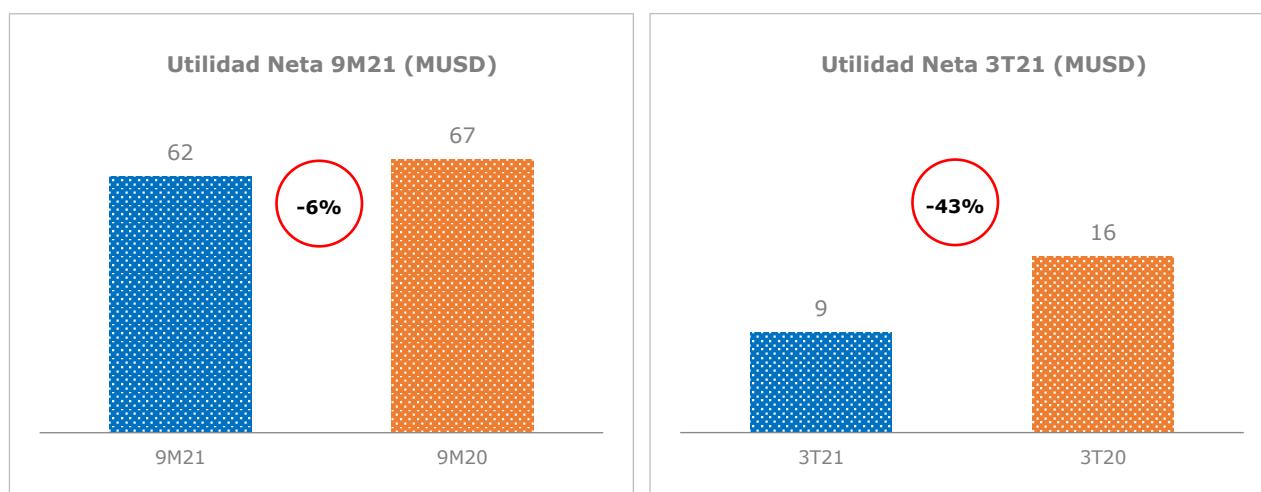
Los gastos financieros (neto) del 3T21 (US\$3.9 millones) fueron 29% menores respecto del mismo periodo del 2020 (US\$5.5 millones) debido principalmente a: (i) menores intereses de préstamos por menores tasas, (ii) menores intereses por menor deuda de arrendamientos financieros y (iii) menores intereses por bonos debido al vencimiento de la 7ma emisión del 1er programa en el mes de diciembre del 2020. Los gastos financieros (neto) al 30 de setiembre del 2021 (US\$13.6 millones) fueron 9% menores respecto del mismo periodo del 2020 (US\$14.9 millones).

2.3 IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta del 3T21 (US\$7.7 millones gasto) fue mayor respecto del mismo periodo del año 2020 (US\$7.1 millones gasto), debido al efecto neto de: i) incremento en el gasto por actualización de la perdida tributaria generada en ejercicios anteriores y ii) un menor resultado antes de impuestos. De forma similar, al 30 de setiembre del 2021 (US\$30.1 millones gasto) fue 6% mayor al mismo periodo del 2020 (US\$28.4 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 3T21 fue US\$9.1 millones, 43% menor respecto del mismo periodo del 2020 (US\$16.1 millones). Al 30 de setiembre del 2021 (US\$62.5 millones) la utilidad neta fue 6% menor respecto del mismo periodo del 2020 (US\$66.6 millones).



3 SITUACIÓN FINANCIERA

3.1 INDICADORES ECONÓMICOS

Los principales indicadores económicos son:

Indicador	Por el periodo terminado al 30 de setiembre del	
	2021	2020
Índices de Liquidez		
Prueba Corriente (1)	1.42x	1.84x
Prueba Ácida (2)	1.12x	1.35x
Índices de Solvencia		
Endeudamiento Patrimonial (3)	0.96x	0.89x
Endeudamiento de Largo Plazo (4)	0.48x	0.49x
Índices de Rentabilidad		
Rentabilidad sobre Activos (ROA) (5)	3.69%	3.48%
Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE) (6)	7.25%	6.56%
Covenants		
Pasivo Financiero/EBITDA (7)	2.42x	2.25x
Pasivo Financiero neto/EBITDA (8)	1.59x	1.87x

(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 por el 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 mes de diciembre 2020, se produjo una disminución de 27% (US\$ 2.2 millones) en las cuentas por cobrar vencidas.

Indicador	Setiembre 2021	Junio 2021	Marzo 2021	Diciembre* 2020	Setiembre* 2020
Cuentas por Cobrar	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)
Vigentes y no deterioradas	83,796	83,514	76,597	70,183	82,460
Vencidas	6,148	2,489	8,749	8,370	22,395
Entre 1 a 30 días	4,546	640	3,113	788	7,245
Entre 31 a 60 días	128	193	1,369	172	917
Entre 61 a 90 días	17	105	387	19	937
Mas de 91 días	1,457	1,551	3,880	7,391	13,296
Total	89,844	86,003	85,346	78,553	104,855

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

En vista del inicio de la construcción del Proyecto Parque Eólico Punta Lomitas, la Gerencia ha tomado la decisión de mostrar su avance; en este sentido, las compras de propiedad, planta y equipo y obras en curso del 3T21 (US\$ 65.8 millones) fueron mayores con respecto a diciembre 2020 (US\$21.6 millones). Cabe indicar que el Proyecto Parque Eólico Punta Lomitas contará con una capacidad instalada de 260MW y una inversión estimada de hasta US\$300 millones aproximadamente. Este proyecto generará un impacto tanto en la transición a la carbono neutralidad de EEP como en la capacidad de generación eléctrica renovable del país.

Indicador*	Setiembre 2021	Junio 2021	Marzo 2021	Diciembre 2020	Setiembre 2020
	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)
Compras de propiedad, planta y equipo	(65,795)	(50,482)	(6,665)	(21,563)	(17,375)

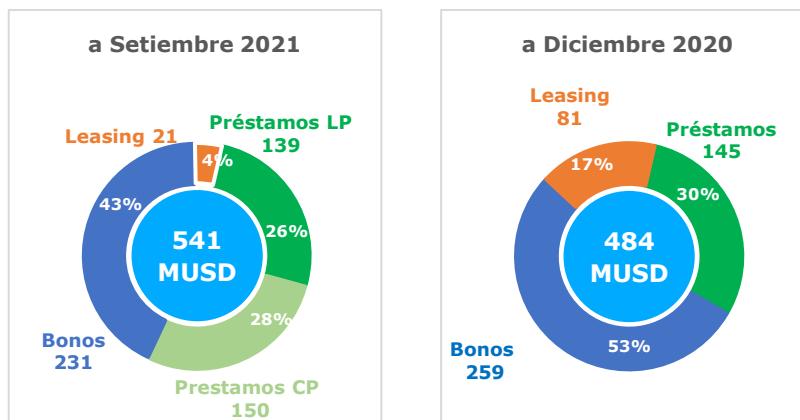
* Cifras acumuladas anuales

Otro indicador que la Gerencia cree necesario mostrar son los instrumentos financieros derivados de cobertura (netos). El saldo total de los mismos en el periodo 3T21 (US\$ 80.6 millones pasivo) fue mayor en comparación al periodo 4T20 (US\$ 7.6 millones pasivo), debido principalmente a la variación de los contratos swap relacionados a la 1ra, 2da y 3ra Emisión del 3er Programa de Bonos Corporativos, depósitos sintéticos y préstamos corporativos sintéticos.

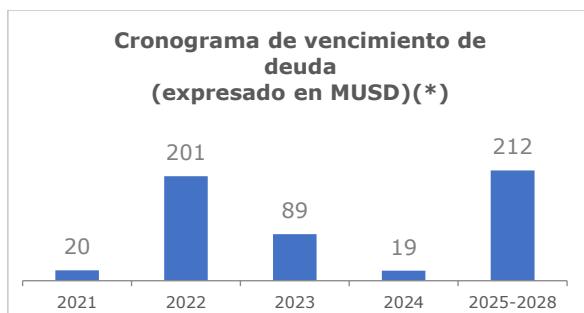
Indicador	Setiembre 2021	Junio 2021	Marzo 2021	Diciembre 2020	Setiembre 2020
	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)
Instrumentos financieros derivados de cobertura (pasivo neto)	80,597	38,755	26,270	7,613	13,218

3.2 ENDEUDAMIENTO

Al 30 de setiembre del 2021, el 100% del endeudamiento se encuentra establecido a tasas fijas. 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 setiembre del 2021 alcanzó los US\$ 541 millones, 11.6% más que en diciembre 2020 (US\$484 millones). La deuda financiera neta a setiembre del 2021 es de US\$ 354 millones, 7.9% menor que diciembre 2020 (US\$ 385 millones).



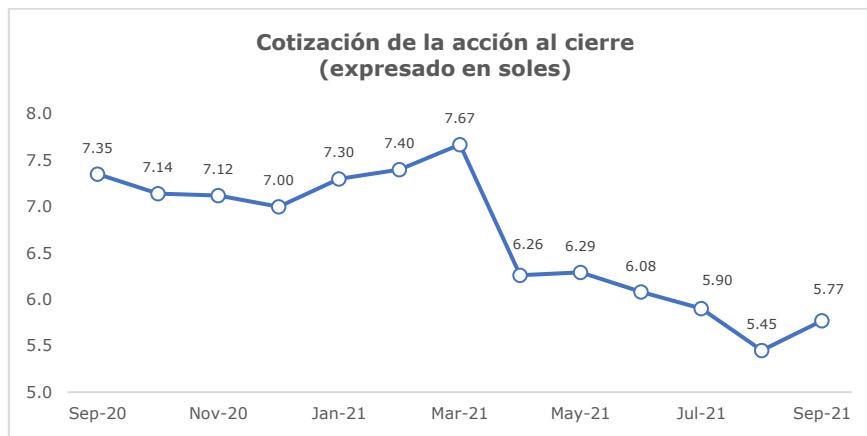
EEP mantiene una clasificación de riesgo de sus instrumentos de deuda (Bonos Corporativos) de AAA y de las acciones comunes de 1^a.pe, emitidas por Apoyo & Asociados Internacionales y Moody's Local PE Clasificadora de Riesgo. Dicha categoría corresponde a la de más alto nivel de solvencia, estabilidad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



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

3.3 ACCIONES COMUNES

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



4 COMENTARIOS FRENTE AL COVID-19

- ✓ ENGIE Energía Perú sigue generando energía con sus 8 centrales respetando todos los protocolos y cuidados frente al COVID-19, para asegurar la salud de sus colaboradores, contratistas y proveedores, así como la continuidad de sus operaciones. Con respecto a la inmunización del personal frente al virus del COVID-19, se informa que aproximadamente el 90% de los colaboradores se encuentran vacunados.
- ✓ EEP también está cuidando la salud mental de sus colaboradores con el programa "Gestionando La Segunda Ola" el cual sigue en marcha y consiste en un ciclo de charlas dirigidas al 100% de los colaboradores. Las cuales buscan brindar herramientas para gestionar las emociones y cuidar de la salud mental e integral de los colaboradores, en medio de la emergencia sanitaria.
- ✓ Además, en el marco del Día de la Salud Mental, se lanzó el programa "SaludableMENTE", el cual contará con diez actividades entre charlas y talleres y se desarrollará a lo largo del año 2021. Este programa está dirigido al total de los colaboradores con el objetivo de fortalecer su bienestar emocional, mental y físico.
- ✓ Como parte del apoyo a las comunidades vecinas a las operaciones, EEP ha continuado con el plan de donaciones de primera necesidad.
- ✓ A lo largo de 2021, se ha hecho la donación de (i) 24 balones de oxígeno, equivalentes a 228 m³ de este recurso; (ii) 53 oxímetros saturómetros; (iii) más de 300 canastas básicas familiares; (iv) 249,000 litros de agua, (v) y más de 6,000 kits de salud, que incluyen equipos de protección personal. Las entregas se hicieron a través de las correspondientes municipalidades, sindicatos, asentamientos humanos, juntas vecinales y organizaciones civiles en Huallanca, Chilca, Paucartambo e Ilo.
- ✓ Además, 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.
- ✓ Asimismo, se realizó la instalación de un tópico de triaje médico para identificar correctamente a pacientes COVID en el asentamiento humano de Santa Rosa, del distrito de El Algarrobal, ubicado cerca de las operaciones de EEP en Ilo.
- ✓ También en Ilo, se finalizó la tercera edición del taller de capacitación en "Bioseguridad Laboral orientada a la prevención del COVID-19", realizado junto al Centro de Formación Profesional SENATI. Se otorgaron 20 becas a 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.

5 HECHOS DE IMPORTANCIA

- ✓ Con fecha 2 de julio de 2021, informamos al mercado que en dicha fecha se 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 3 de septiembre de 2021 informamos que nuestra sociedad auditora designada, Paredes, Burga & Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, miembro de EY, inició sus trabajos de auditoría correspondientes al ejercicio 2021, el 7 de septiembre de 2021.
- ✓ Con fecha 8 de septiembre de 2021, informamos al mercado que la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) aprobó, con Resolución de Intendencia General Nº 028-2021-SMV/11.1, la exclusión de los valores denominados “Séptima Emisión” del Primer Programa de Bonos Corporativos de EnerSur S.A.”, del Registro Público del Mercado de Valores por la cancelación total de las obligaciones derivadas de los mismos.

6 EVENTOS POSTERIORES

- ✓ Con fecha 7 de octubre del 2021, por cuarto año consecutivo, EEP fue reconocida por el Ranking Merco Empresas 2021 como la empresa con mejor reputación corporativa del sector energía en el país y por segunda vez, figuró en el Top 100 de las compañías con mejor reputación, alcanzando el puesto 47, el cual es un ascenso de 18 posiciones con respecto al 2020.