

- ✓ **El EBITDA al 31 de marzo de 2019 ascendió a US\$81.0 millones, mayor en 12% respecto del mismo periodo de 2018 (US\$72.6 millones) principalmente por el mayor costo de compras de energía del sistema en 2018 como resultado del incidente del ducto de líquidos de gas natural (TGP) ocurrido en febrero de dicho año.**
- ✓ **El resultado neto del periodo enero a marzo de 2019 fue de US\$ 36.1 millones, mayor en 20% respecto al 2018 (US\$ 30.0 millones).**
- ✓ **El número de clientes libres (70) al primer trimestre 2019, tuvo un incremento de 19% respecto del mismo periodo de 2018 (59).**

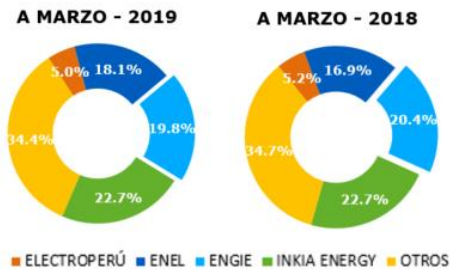
1. INDICADORES DEL SECTOR

La generación de energía en el Sistema Eléctrico Interconectado Nacional (en adelante "SEIN") al 31 de marzo de 2019 alcanzó 13,227 GWh, representando un crecimiento de 5.9% respecto del mismo periodo de 2018 (12,491 GWh).

La máxima demanda de potencia en el SEIN durante el 2019 ascendió a 6,991 MW (en marzo), representando un crecimiento de 5.3% respecto a la máxima demanda del mismo periodo de 2018 (6,640 MW en marzo).

La participación de ENGIE Energía Perú S.A. (en adelante "EEP") al 31 de marzo de 2019 en el SEIN fue de 9.5% en generación y 19.8% en potencia efectiva (5.9% y 20.4%, respectivamente durante el mismo periodo de 2018).

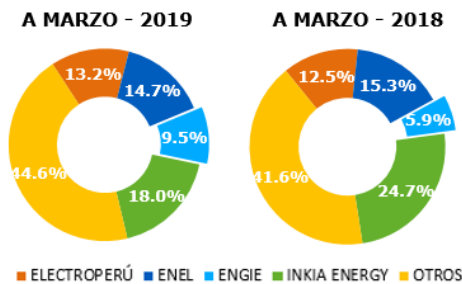
PARTICIPACIÓN DE ENGIE EN LA POTENCIA EFECTIVA DEL SEIN



Elaboración propia
Fuente: COES

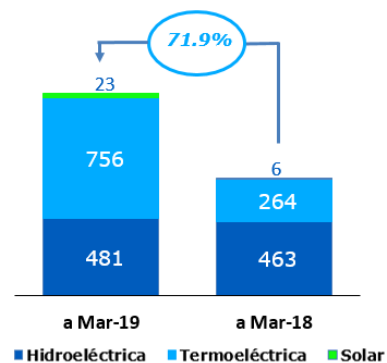
La producción de energía de EEP, al 31 de marzo de 2019 ascendió a 1,260 GWh, representando un incremento del 71.9% respecto del primer trimestre del año anterior (733 GWh) debido a la mayor generación asignada por el COES a la Central Termoeléctrica ChilcaUno y ChilcaDos.

PARTICIPACIÓN DE ENGIE EN LA GENERACIÓN DEL SEIN



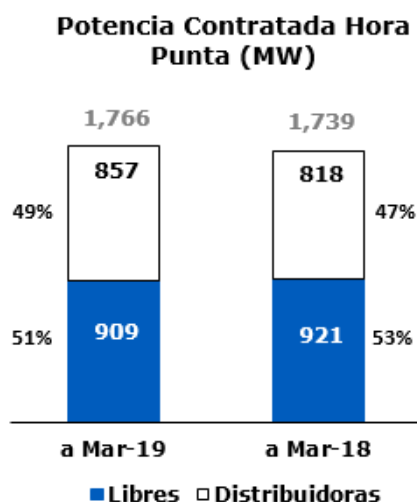
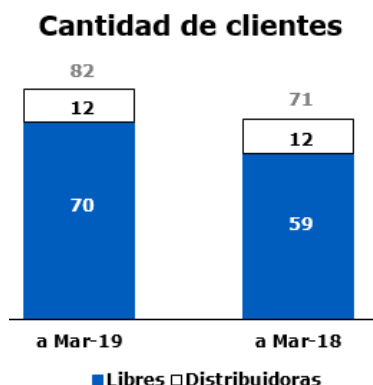
Elaboración propia
Fuente: COES

Generación ENGIE por tipo de fuente en GWh



(*) 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 participación de los clientes libres (70) en el portafolio de la Compañía representa el 51% de la potencia contratada en hora punta (MW) al 31 de marzo de 2019.



2. ANÁLISIS DE RESULTADOS

ESTADO DE RESULTADOS (Miles de dólares estadounidenses)

Rubros	I Trimestre		Variación	% Var.
	2019	2018 (**)		
Ingresos por ventas netas	132,119	128,529	3,590	3%
Costo de ventas	(75,279)	(77,172)	1,893	(2%)
Utilidad Bruta	56,840	51,357	5,483	11%
Margen Bruto (%)	43%	40%		
Gastos de Administración	(5,053)	(4,834)	(219)	5%
Otros ingresos y gastos (neto)	7,443	5,159	2,284	44%
Utilidad Operativa	59,230	51,682	7,548	15%
Margen Operativo (%)	45%	40%		
Ingresos financieros (Incluye ganancia neta por instrumentos financieros derivados y diferencia cambio neta)	3,557	2,900	657	23%
Gastos Financieros	(10,061)	(11,411)	1,350	(12%)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	52,726	43,171	9,555	22%
% de Ventas	40%	34%		
Impuesto a la Renta	(16,602)	(13,162)	(3,440)	26%
Utilidad Neta	36,124	30,009	6,115	20%
Margen Neto (%)	27%	23%		
EBITDA	80,990	72,609	8,381	12%
Margen EBITDA (%)	61%	56%		

(*) EBITDA = Utilidad Bruta - Gastos Administrativos + Otros ingresos y gastos (netos) + Depreciación y Amortización

2.1 VENTAS NETAS

Los ingresos correspondientes al primer trimestre de 2019 (en adelante "1T19") fueron US\$132.1 millones, 3% mayores respecto del mismo periodo de 2018 (US\$ 128.5 millones). Este incremento se debe principalmente a: (i) mayores ingresos por ventas de energía en el COES debido al incremento de despacho de las plantas de ChilcaUno y ChilcaDos; (ii) mayores ingresos por la central solar fotovoltaica "Intipampa", que entró en operación el 31 de marzo de 2018; y (iii) mayores ventas por actualización de precios de potencia de la Central Térmica Ilo31 (Reserva Fría) y Central Térmica Ilo41 (Nodo Energético).

2.2 COSTO DE VENTAS

Durante el 1T19, el costo de ventas (US\$ 75.3 millones) fue 2% menor respecto del mismo periodo de 2018 (US\$77.2 millones). Esta disminución se debe principalmente al efecto neto de: (i) menores costos en la compra de energía en el sistema, debido a que en el 2018, el precio en el COES fue mayor debido a la falla en el ducto de líquidos de gas natural (TGP), compensados parcialmente con (ii) mayor costo de gas por el mayor despacho de la planta ChilcaUno y ChilcaDos.

2.3 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración del 1T19 fueron US\$ 5.1 millones y en el mismo periodo de 2018 ascendió a US\$4.8 millones

2.4 OTROS INGRESOS Y GASTOS (NETO)

Los otros ingresos (netos) del 1T19 (US\$7.4 millones) fueron 44% mayores respecto del mismo periodo del año 2018 (US\$5.2 millones), debido principalmente al efecto

neto de: (i) mayores ingresos por la venta de activos y suministros ocurridos en 1T19, compensado parcialmente con; (ii) menores ingresos relacionados a la aplicación de penalidades ejecutadas a contratistas y derechos de servidumbres incurridos durante el mismo periodo de 2018.

2.5 UTILIDAD OPERATIVA

La utilidad operativa del 1T19 (US\$59.2 millones) fue mayor en 15% respecto del mismo periodo de 2018 (US\$51.7 millones) debido principalmente a lo indicado en los puntos anteriores.

2.6 GASTOS FINANCIEROS (NETO)

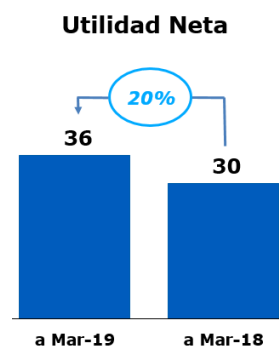
Los gastos financieros netos del 1T19 (US\$6.5 millones) fueron 24% menores respecto del mismo periodo del 2018 (US\$8.5 millones), debido principalmente a menores gastos de intereses por una menor deuda de arrendamientos financieros.

2.7 IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta del 1T19 (US\$16.6 millones) fue 26% mayor respecto del mismo periodo del año 2018 (US\$13.2 millones), debido principalmente a una mayor utilidad operativa antes de impuestos.

2.8 UTILIDAD NETA

Como resultado de las explicaciones indicadas en los puntos anteriores, la utilidad neta del 1T19 fue US\$36.1 millones (US\$30.0 millones para el mismo periodo del 2018), mayor en 20% respecto del mismo periodo en el 2018



3. SITUACIÓN FINANCIERA

3.1 INDICADORES ECONÓMICOS

Los principales indicadores económicos son:

Indicador	Por el periodo terminado el 31 de marzo de		Por el periodo terminado el 31 de diciembre de
	2019	2018 (**)	2018 (**)
Índices de Liquidez			
Prueba Corriente (1)	1.38x	0.84x	1.45x
Prueba Ácida (2)	1.00x	0.58x	1.01x
Índices de Solvencia			
Endeudamiento Patrimonial (3)	1.06x	1.17x	1.04x
Endeudamiento de Largo Plazo (4)	0.52x	0.48x	0.52x
Índices de Rentabilidad			
Rentabilidad sobre Activos (ROA) (5)	5.1%	4.6%	4.9%
Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE) (6)	10.6%	9.9%	9.9%
Covenants			
Deuda financiera/EBITDA (*)	2.44x	2.77x	2.62x
Deuda neta/EBITDA (*)	2.13x	2.64x	2.35x

(*) EBITDA = Utilidad Operativa – Gastos Administrativos + Otros Ingresos y gastos (neto) + Depreciación y Amortización

(1) Total Activo Corriente / Total Pasivo Corriente

(2) Total Activo Corriente – Existencias - Gastos Pagados por Anticipado / Total Pasivos Corrientes

(3) Total Pasivo / Total Patrimonio

(4) Pasivo No Corriente / (Inmuebles, Maquinaria y Equipo, Neto + Activos Intangibles)

(5) Utilidad Neta (***) / Total Activo

(6) Utilidad Neta(***) / Total Patrimonio

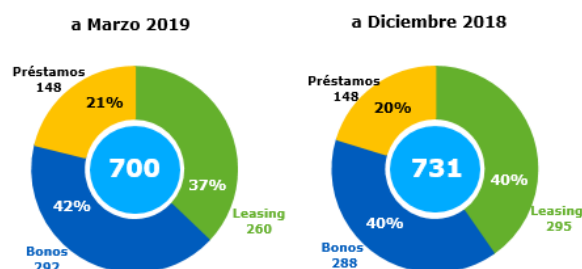
(***) Utilidad considera los últimos 12 meses.

3.2 ENDEUDAMIENTO

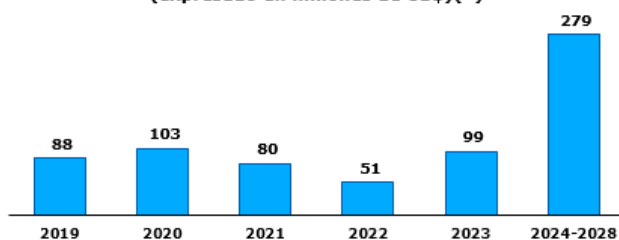
Al 31 de marzo de 2019, el endeudamiento de largo plazo representa el 100% del total de la deuda financiera, la que se encuentra establecida a tasas fijas.

EEP mantiene una clasificación de riesgo de sus instrumentos de deuda (Bonos Corporativos) de AAA y de las acciones comunes de 1° Clase, emitidas por Apoyo & Asociados Internacionales y Equilibrium Clasificadora de Riesgo, las cuales cuentan con la autorización correspondiente de la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV). Dicha categoría corresponde a la de más alto nivel de solvencia, estabilidad y capacidad de pago.

Composición de la deuda
(expresado en millones de US\$)

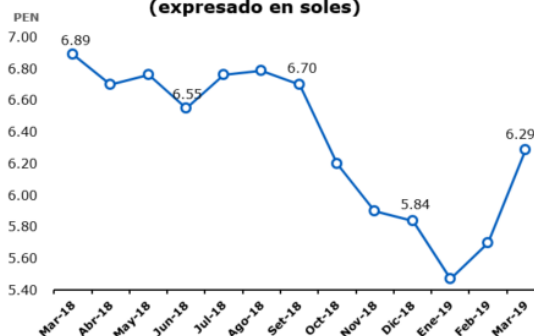


Cronograma de vencimiento de deuda
 (expresado en millones de US\$)(*)



(*) La deuda corresponde al principal (no incluye efectos de instrumentos financiero derivados) y se encuentra expresada al tipo de cambio cierre del 31 de marzo 2019.

Cotización de la acción al cierre
 (expresado en soles)



Elaboración propia
 Fuente: Bolsa de Valores de Lima

3.3 ACCIONES COMUNES

A continuación, se detallan las cotizaciones mensuales de los valores representativos de Acciones inscritas en negociaciones en la Bolsa de Valores de Lima:

4. HECHOS DE IMPORTANCIA DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DE 2019

Con fecha 19 de marzo de 2019, EEP comunicó a la SMV, entre otros, los siguientes Hechos de Importancia:

- ✓ De conformidad con lo establecido en la política de dividendos de la Sociedad, aprobada por la Junta General de Accionistas del 01 de octubre de 2015, la Junta General de Accionistas acordó, por unanimidad, distribuir la suma de US\$63.7 millones (equivalente a 59% de las utilidades anuales disponibles del 2018) con cargo a las utilidades acumuladas de la sociedad disponibles al 31 de diciembre de 2014; de las cuales US\$18.1 millones ya habían sido pagados como dividendo a cuenta del ejercicio 2018, por lo que el saldo resultante a ser distribuido equivale a la suma de US\$45.6 millones, con cargo a las utilidades acumuladas de la sociedad disponibles al 31 de diciembre de 2014.
- ✓ La designación de los miembros de su Directorio de EEP para el periodo marzo 2019 – marzo 2022.
- ✓ La designación de la firma Paredes, Burga & Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, firma miembro de EY, como auditores externos de EEP para el ejercicio 2019.