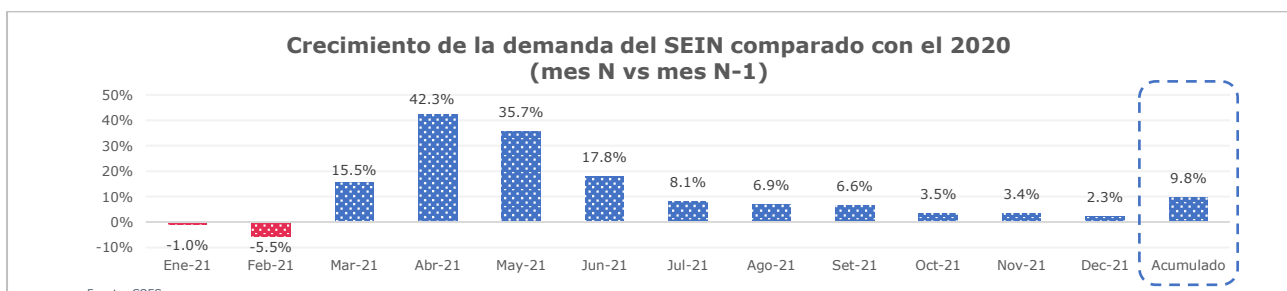


- ✓ **Frente a la persistencia de la pandemia y a la llegada de una tercera ola, se prorrogaron las medidas declaradas por el Estado. En este sentido, ENGIE Energía Perú (en adelante "EEP" o la "Compañía"), inició el año con el personal mínimo operando presencialmente, cumpliendo con los protocolos y cuidados frente al COVID-19 y finalizó el año con el 80% de presencialidad, gracias al avance de la vacunación y a la mejora de sistemas preventivos en todas las sedes. Asimismo, EEP se encuentra planificando la transición efectiva a una modalidad de trabajo híbrido en los próximos meses.**
- ✓ **Por cuarto año consecutivo, la gestión de 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.**
- ✓ **La Bolsa de Valores de Lima y S&P Dow Jones Indices lanzaron el índice S&P/BVL Perú General ESG, el cual reconoce a empresas que cumplen con criterios Ambientales, Sociales y de buena Gobernanza Corporativa y del cual EEP es parte, reflejando su compromiso de largo plazo y a todos los niveles operativos, financieros, éticos, sociales, y ambientales hacia una economía carbono neutral.**
- ✓ **El compromiso con la sostenibilidad de EEP fue reconocido por la Sociedad Nacional de Minería, Petróleo y Energía al ganar el premio "Desarrollo Sostenible 2021" en la categoría "Gestión Social", gracias a nuestro proyecto "Entre Frutos", el cual forma parte de nuestro tradicional Programa Social Agroemprendimientos, dicho proyecto fue realizado junto con la Asociación de Productores Agropecuarios del Valle Agrícola de Paucartambo, logrando un gran desarrollo empresarial y comercial, así como la generación de empleos.**
- ✓ **En el cuarto trimestre del 2021 (4T21), el EBITDA ascendió a US\$53.1 millones, representando una disminución del 1% respecto del mismo periodo del 2020 (US\$53.6 millones). Sin incluir los conceptos no recurrentes, el EBITDA del periodo fue US\$59.4 millones, representando un aumento del 11% respecto del mismo periodo del 2020 (US\$53.6 millones). En el trimestre, el resultado neto ascendió a US\$2.7 millones, mientras que en el mismo periodo del 2020 había sido US\$21.3 millones (US\$21.7 millones y US\$21.3 millones sin los efectos no recurrentes, respectivamente).**
- ✓ **El EBITDA de los últimos 12 meses ascendió a US\$225.7 millones, menor en 4% respecto del mismo periodo del 2020 (US\$234.7 millones). Sin incluir los conceptos no recurrentes, el EBITDA del año fue US\$232.0 millones (1% menor que el 2020). El resultado neto al 31 de diciembre fue de US\$65.2 millones, menor en 26% respecto al 2020 (US\$87.9 millones). Sin incluir los conceptos no recurrentes, el resultado neto del año alcanzó US\$ 84.2 millones menor en 12% respecto del mismo periodo del 2020 (US\$ 95.2 millones).**
- ✓ **Durante el 2021, EEP suscribió 8 nuevos contratos por un total de 298.2 MW, los más resaltantes se firmaron con Anglo American Quellaveco, Petroperú, Lima Airport Partners, Sociedad Eléctrica del Sur Oeste y Grupo Distriluz. Así como, 68 adendas por un total de 368.6 MW, siendo con Sociedad Minera Cerro Verde y Empresas del Grupo Gloria las más resaltantes.**

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 4T21 alcanzó 13,838 GWh representando un incremento de 3.0% respecto del mismo periodo del 2020 (13,433 GWh). Al 31 de diciembre del 2021, la generación de energía alcanzó 53,986 GWh, representando un aumento de 9.8% respecto del mismo periodo del 2020 (49,187 GWh).



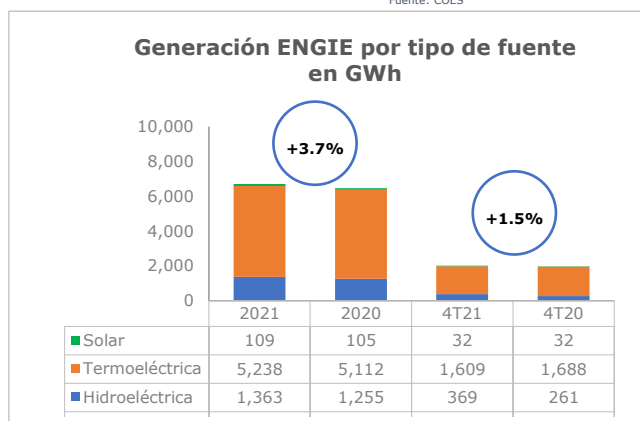
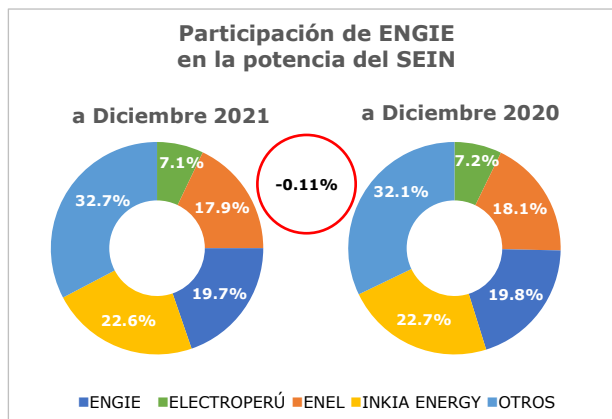
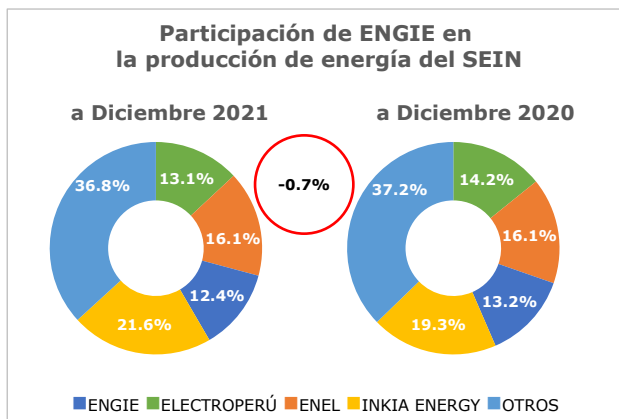
Mes N: mes año actual; Mes N-1: mes del año anterior

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 máxima demanda de potencia en el sistema al 31 de diciembre del 2021 ascendió a 7,173 MW (en diciembre), en tanto que la mínima demanda del sistema fue de 6,778 MW (en febrero), representando un aumento de 0.7% y un aumento del 31.0% respectivamente respecto del mismo periodo del 2020 (7,125 MW en febrero y 5,173 MW en abril).

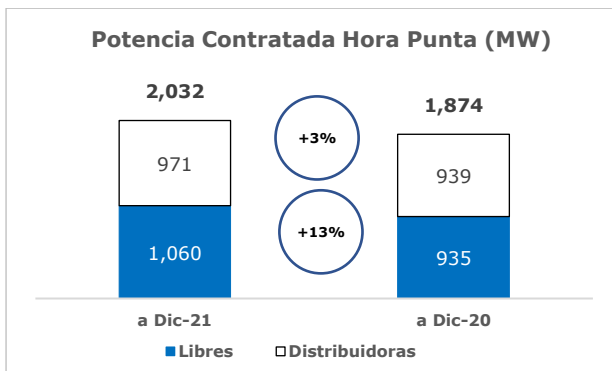
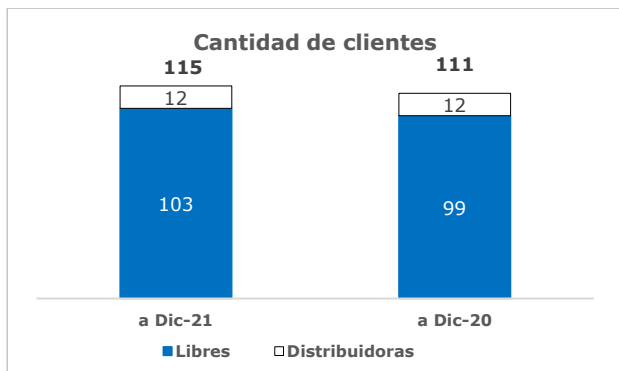
La participación de EEP al 31 de diciembre del 2021 en el sistema fue de 12.4% en generación y 19.7% en potencia efectiva (13.2% y 19.8%, respectivamente durante el mismo periodo del 2020).

La producción de energía de EEP, al 31 de diciembre del 2021, ascendió a 6,710 GWh, representando un aumento de 3.7% del mismo periodo del año anterior (6,472 GWh) debido a la recuperación de la demanda. Cabe resaltar que en el 1T21 la Central Térmica ChilcaUno tuvo mantenimientos programados. Durante el 4T21, la producción de energía de EEP aumentó en promedio 1.5% 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 31 de diciembre del 2021, EEP cuenta con 103 clientes libres (4.0% más con respecto al mismo periodo del 2020 - 99 clientes libres), que representan 45.1% de los ingresos por energía y potencia y 12 empresas distribuidoras que representan un 54.9% de los mismos.

Al 31 de diciembre del 2021, la potencia contratada en hora punta fue de 2,032 MW, mayor en un 8.4% con respecto al mismo periodo del año anterior.



2 ANÁLISIS DE RESULTADOS

El margen EBITDA del 4T21 (37%) fue menor con respecto del mismo periodo del 2020 (42%), principalmente por: i) mayores compras netas en el COES a un mayor costo marginal debido al cambio regulatorio relacionado a la información del precio de gas natural que presentan los generadores que operan con este combustible y ii) provisiones de contingencias. El margen EBITDA al 31 de diciembre (42%) estuvo por debajo con respecto del mismo periodo del 2020 (48%).

ESTADO DE RESULTADOS (Miles de dólares estadounidenses)

Rubros	A Diciembre		Δ	%Δ	IV Trimestre		Δ	%Δ
	2021	2020			2021	2020		
Ingreso por ventas netas	532,206	484,104	48,102	10%	144,348	126,405	17,943	14%
Costo de Ventas	(370,953)	(303,751)	(67,202)	22%	(104,535)	(83,815)	(20,720)	25%
Utilidad Bruta	161,253	180,353	(19,100)	-11%	39,813	42,590	(2,777)	-7%
Margen Bruto (%)	30%	37%			28%	34%		
Gastos de Administración	(20,062)	(21,842)	1,780	-8%	(5,739)	(7,142)	1,403	-20%
Otros ingresos y gastos (neto)	1,182	(5,524)	6,706	-121%	(1,947)	965	(2,912)	-302%
Utilidad Operativa	142,373	152,987	(10,614)	-7%	32,127	36,413	(4,286)	-12%
Margen Operativo (%)	27%	32%			22%	29%		
Ingresos financieros (Incluye ganancia neta por instrumentos financieros derivados)	5,599	10,962	(5,363)	-49%	1,480	2,452	(972)	-40%
Gastos Financieros	(24,953)	(31,201)	6,248	-20%	(7,207)	(7,773)	566	-7%
Diferencia de cambio neta	(4,557)	(6,309)	1,752	-28%	(539)	279	(818)	-293%
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	118,462	126,439	(7,977)	-6%	25,861	31,371	(5,510)	-18%
% de Ventas	22%	26%			18%	25%		
Impuesto a la Renta	(53,309)	(38,564)	(14,745)	38%	(23,188)	(10,114)	(13,074)	129%
Utilidad Neta	65,153	87,875	(22,722)	-26%	2,673	21,257	(18,584)	-87%
Margen Neto (%)	12%	18%			2%	17%		
EBITDA (*)	225,727	234,675	(8,948)	-4%	53,109	53,605	(496)	-1%
Margen EBITDA (%)	42%	48%			37%	42%		

(*) 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 4T21 fue US\$32.1 millones, menor en 12% respecto del mismo periodo del 2020 (US\$36.4 millones). Al 31 de diciembre del 2021 la utilidad operativa fue US\$ 142.4 millones, menor en 7% respecto del mismo periodo del 2020 (US\$153.0 millones). A continuación, se explican los principales eventos que afectaron a la utilidad operativa.

2.1.1 Ventas Netas

Las ventas netas correspondientes del 4T21 fueron US\$144.3 millones, mayor en 14% respecto del mismo periodo del 2020 (US\$126.4 millones). La variación se debe principalmente a mayores ventas de energía por recuperación de la demanda y nuevos contratos/adendas. Las ventas al 31 de diciembre (US\$532.2 millones) fueron 10% mayores respecto del mismo periodo del 2020 (US\$484.1 millones).

2.1.2 Costo de Ventas

Durante el 4T21, el costo de ventas (US\$104.5 millones) fue 25% mayor respecto del mismo periodo del 2020 (US\$83.8 millones). Este aumento se debe principalmente a: (i) mayores compras netas en el COES por nuevos contratos/adendas, recuperación de la demanda y por mayor costo marginal, y (ii) cambio de metodología en la depreciación de Ilo41 (de unidades producidas a línea recta). El costo de ventas al 31 de diciembre del 2021 (US\$371.0 millones) fue 22% mayor respecto del mismo periodo del 2020 (US\$303.8 millones).

2.1.3 Gastos de Administración

Los gastos de administración del 4T21 (US\$5.7 millones) fueron 20% menores con respecto del mismo periodo del 2020 (US\$7.1 millones) debido principalmente a la disminución de la provisión por aplicación de la NIIF 9 a las cuentas por cobrar. Los gastos administrativos al 31 de diciembre del 2021 (US\$20.1 millones) fueron 8% menores respecto al mismo periodo del 2020 (US\$21.8 millones).

2.1.4 Otros Ingresos y gastos (netos)

Los otros ingresos y gastos (netos) del 4T21 (US\$1.9 millones gasto) fueron menores respecto del mismo periodo del 2020 (US\$0.9 millones ingreso) principalmente por provisiones de contingencias. Este rubro al 31 de diciembre del 2021 (US\$1.2 millones ingreso) fue mayor respecto del mismo periodo del 2020 (US\$5.5 millones gasto) debido principalmente a: i) las provisiones antes mencionadas y ii) que en el 2020 se realizó la actualización de la provisión por deterioro de la Central Térmica Ilo21.

2.2 GASTOS FINANCIEROS (NETO)²

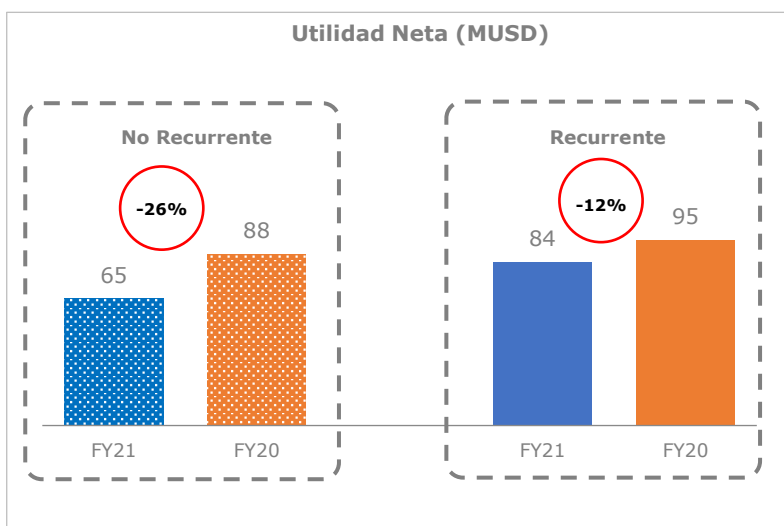
Los gastos financieros (neto) del 4T21 (US\$5.7 millones) fueron 8% mayores respecto del mismo periodo del 2020 (US\$5.3 millones) debido principalmente a: (i) mayores gastos de intereses por provisiones de contingencias compensado parcialmente por: (i) menores intereses de préstamos por menores tasas, (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 31 de diciembre del 2021 (US\$19.4 millones) fueron 4% menores respecto del mismo periodo del 2020 (US\$20.2 millones).

2.3 IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta del 4T21 (US\$23.2 millones gasto) fue mayor respecto del mismo periodo del año 2020 (US\$10.1 millones gasto), debido a provisiones de contingencias. De forma similar, al 31 de diciembre del 2021 (US\$53.3 millones gasto) fue 38% mayor al mismo periodo del 2020 (US\$38.6 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 4T21 fue US\$2.7 millones, menor respecto del mismo periodo del 2020 (US\$21.3 millones). Al 31 de diciembre del 2021 (US\$65.2 millones) la utilidad neta fue 26% menor respecto del mismo periodo del 2020 (US\$87.9 millones).



² Gastos Financieros (Netos) = Ingresos Financieros – Gastos Financieros

3 SITUACIÓN FINANCIERA

3.1 INDICADORES ECONÓMICOS

Los principales indicadores económicos son:

Indicador	Por el periodo terminado al 31 de diciembre del	
	2021	2020
Índices de Liquidez		
Prueba Corriente (1)	1.23x	1.85x
Prueba Ácida (2)	0.94x	1.32x
Índices de Solvencia		
Endeudamiento Patrimonial (3)	0.96x	0.87x
Endeudamiento de Largo Plazo (4)	0.46x	0.49x
Índices de Rentabilidad		
Rentabilidad sobre Activos (ROA) (5)	2.90%	4.03%
Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE) (6)	5.69%	7.53%
Covenants		
Pasivo Financiero/EBITDA (7)	2.38x	2.11x
Pasivo Financiero neto/EBITDA (8)	1.52x	1.69x

(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 75% (US\$ 6.2 millones) en las cuentas por cobrar vencidas.

Indicador	Diciembre 2021	Setiembre 2021	Junio 2021	Marzo 2021	Diciembre* 2020
Cuentas por Cobrar	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)
Vigentes y no deterioradas	80,246	83,796	83,514	76,597	70,183
Vencidas	2,133	6,148	2,489	8,749	8,370
Entre 1 a 30 días	523	4,546	640	3,113	788
Entre 31 a 60 días	48	128	193	1,369	172
Entre 61 a 90 días	0	17	105	387	19
Mas de 91 días	1,562	1,457	1,551	3,880	7,391
Total	82,379	89,844	86,003	85,346	78,553

* 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 ("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 4T21 (US\$ 103.7 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 de aproximadamente hasta US\$300 millones. 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*	Diciembre 2021	Setiembre 2021	Junio 2021	Marzo 2021	Diciembre 2020
	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)
Compras de propiedad, planta y equipo	(103,712)	(65,795)	(50,482)	(6,665)	(21,563)

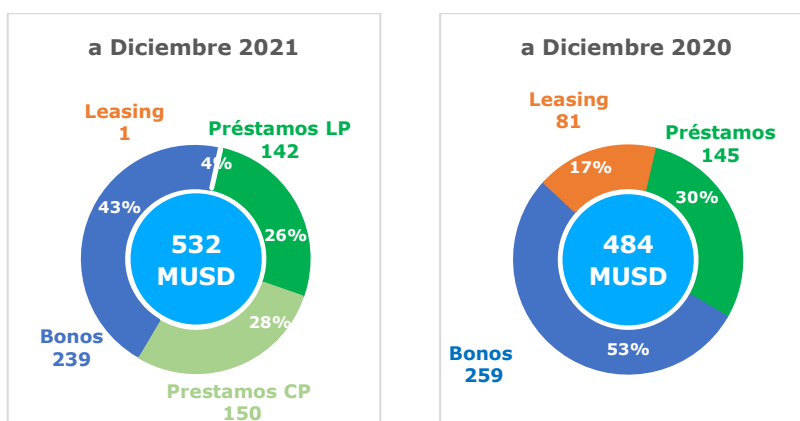
* Cifras acumuladas anuales

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 4T21 (US\$ 64.0 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.

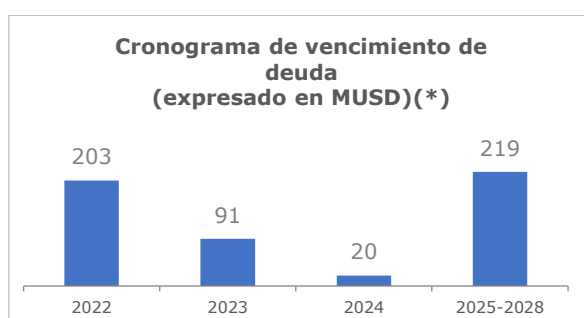
Indicador	Diciembre 2021	Setiembre 2021	Junio 2021	Marzo 2021	Diciembre 2020
	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)
Instrumentos financieros derivados de cobertura (pasivo neto)	64,003	80,597	38,755	26,270	7,613

3.2 ENDEUDAMIENTO

Al 31 de diciembre 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 31 de diciembre del 2021 alcanzó los US\$ 532 millones, 9.8% más que en diciembre 2020 (US\$484 millones). La deuda financiera neta a diciembre del 2021 es de US\$ 338 millones, 12.1% menor que diciembre 2020 (US\$ 385 millones). A la fecha, la Compañía viene evaluando el financiamiento de largo plazo para el proyecto Punta Lomitas.



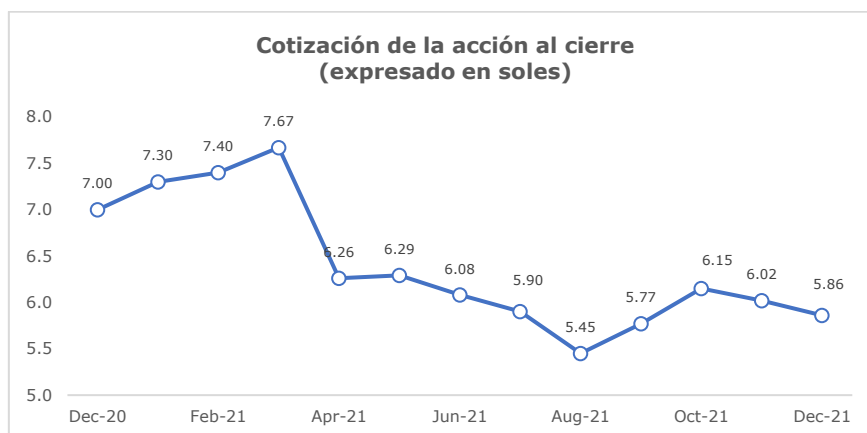
EEP mantiene una clasificación de riesgo de sus instrumentos de deuda (Bonos Corporativos) de AAA y de las acciones comunes de 1^a.pe, emitidas por Apoyo & Asociados Internacionales y Moody's Local PE Clasificadora de Riesgo. Dicha categoría corresponde a la de más alto nivel de solvencia, estabilidad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



(*) La deuda corresponde al principal al cierre de diciembre del 2021 (no incluye efectos de instrumentos financieros derivados) y se encuentra expresada al tipo de cambio de cierre del 31 de diciembre del 2021

3.3 ACCIONES COMUNES

A continuación, se detalla la cotización al cierre de mes (diciembre 2020 a diciembre 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 99% 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 se desarrolló a lo largo del año 2021 y consto de actividades entre charlas y talleres dirigidas 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 tópicos 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.
- ✓ Adicionalmente, en la misma región se realizó el financiamiento de dos programas, el primero de estos fue realizado por la UGEL Ilo y fue enfocado a sus docentes en búsqueda de lograr el fortalecimiento socioemocional para el retorno a la presencialidad, de acuerdo al marco de emergencia sanitaria COVID-19; mientras que, el segundo fue una campaña de sensibilización realizada por la Cruz Roja para promover estilos de vida saludable en nutrición y alimentación sana, actividad física y hábitos de higiene, durante y después de la pandemia COVID-19.

5 HECHOS DE IMPORTANCIA

- ✓ Con fecha 27 de octubre de 2021, informamos al mercado que 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 fecha 10 de noviembre de 2021, 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 2021 por la suma equivalente al 30% de la utilidad neta al 30 de junio del 2021, por un monto equivalente a la suma de aproximadamente de 16MUSD. Los dividendos distribuidos son con cargo a las utilidades acumuladas de la Sociedad disponibles al 31 de diciembre del 2014.
- ✓ Con fecha 29 de noviembre 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 en AAA(pe), así como la de las acciones comunes 1a(pe).
- ✓ Con fecha 3 de diciembre del 2021, el Directorio de EEP convocó a Junta General de Accionistas No Presencial para el 17 de diciembre del 2021.
- ✓ El 17 diciembre del 2021, se llevó a cabo la Junta General de Accionistas No Presencial de EEP. En la cual se aprobó la emisión de obligaciones a través de la estructuración del "Cuarto Programa de Bonos Corporativos de ENGIE Energía Perú S.A." por un monto total en circulación de hasta 500MUSD o su equivalente en Soles.