

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS GRUPO ENEL AMÉRICAS AL 30 DE JUNIO DE 2024

(cifras expresadas en millones de US\$)

- Durante el primer semestre de 2024, Enel Américas concretó una parte significativa de su plan de simplificación societaria con las ventas de sus subsidiarias operativas en Perú, las cuales operan en los negocios de distribución y generación de energía eléctrica, además de soluciones energéticas avanzadas¹. Producto de estas operaciones, la Compañía recibió un total de US\$ 4.377 millones como precio de venta, generando un efecto neto en los resultados consolidados del Grupo de US\$ 1.831 millones.
- En el segundo trimestre de 2024 los ingresos alcanzaron US\$ 3.376 millones, lo que representa un aumento de 4,5% respecto a igual periodo del año anterior. Esto se explica principalmente por mayores ingresos en Colombia y Argentina, principalmente en el negocio de distribución producto de mayor indexación de la tarifa y al impacto positivo por la apreciación del peso colombiano. Esto fue parcialmente compensado por menores ingresos en Brasil, explicado por la devaluación del real brasileño respecto al dólar.
- Acumulado a junio, los ingresos llegaron a US\$ 6.749 millones, lo que representa un aumento de un 5,9% respecto al mismo periodo de 2023, explicado también por mayores ingresos en Colombia y Argentina.
- El EBITDA en el segundo trimestre del año alcanzó US\$ 995 millones, lo que representa un aumento de un 4,2% respecto al mismo período del año anterior. Esto se explica principalmente por mejores resultados en los negocios de distribución en Colombia y Argentina, y en el negocio de generación en Brasil, el cual se vio beneficiado por una mayor capacidad renovable. Adicionalmente, la variación de las monedas implicó un impacto negativo de US\$ 52 millones en este trimestre.
- A nivel acumulado, el EBITDA llegaron a US\$ 2.072 millones, un 9,1% más que el mismo periodo del año anterior, también explicado por mejores resultados en Colombia y Argentina en los negocios de distribución, y en el negocio de generación en Brasil.

EBITDA OPERACIONES CONTINUADAS (en millones de US\$)

País	Acumulado			Trimestral		
	jun-24	jun-23	Var %	2T2024	2T2023	Var %
Argentina	32	(31)	(202,9%)	27	5	473,3%
Brasil	1.200	1.188	1,0%	564	565	(0,3%)
Colombia	785	707	11,0%	392	381	2,8%
EGP Centroamérica	64	51	25,7%	17	11	55,5%
Enel Américas (*)	2.072	1.899	9,1%	995	955	4,2%

(*) Incluye Holding y Eliminaciones

¹ Para mayor información ver nota 5.1 de los estados financieros consolidados de Enel Américas al 30 de junio de 2024.



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
GRUPO ENEL AMÉRICAS
AL 30 DE JUNIO DE 2024

- El Resultado de Explotación (EBIT) del segundo trimestre alcanzó los US\$ 641 millones, lo que representa una mejora de un 2,3% respecto a igual trimestre de 2023, en línea con la mejora en EBITDA y parcialmente compensado por un mayor gasto de depreciación y amortización radicado en Brasil y Colombia. A nivel acumulado, el EBIT subió un 6,7% llegando a US\$ 1.371 millones.
- El Resultado Neto atribuible a los accionistas de Enel Américas alcanzó US\$ 1.931 millones en el segundo trimestre, mostrando una fuerte alza comparado la cifra de US\$ 169 millones del segundo trimestre de 2023. Esto se explica por el reconocimiento de la utilidad generada en la venta una parte significativa de los negocios que el Grupo operaba en Perú. En términos acumulados, el Resultado Neto alcanzó US\$ 2.290 millones, un aumento de sobre 381%.
- La deuda financiera neta, alcanzó los US\$ 2.272 millones, lo cual representa una disminución de 65,3% respecto al cierre de 2023, explicado principalmente por la caja generada de la venta de los activos de generación y distribución en Perú.
- El CAPEX en el segundo trimestre de 2024 ascendió a US\$ 512 millones, lo que representa una disminución de 32,1% respecto al segundo trimestre de 2023, explicado por menores inversiones en el negocio de generación en Brasil, Colombia y Argentina. Al analizar el CAPEX acumulado a junio de este año, este fue de US\$ 1.069 millones de operaciones continuadas, resultando en una disminución de 20% respecto al mismo periodo del año anterior, principalmente por generación Brasil y Colombia por termino de construcción de los proyectos en ejecución.



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
GRUPO ENEL AMÉRICAS
AL 30 DE JUNIO DE 2024

Información relevante para el análisis de los presentes estados financieros

I. Cambios de perímetro de consolidación por simplificación societaria del Grupo Enel Américas

A fines del año 2023, Enel Américas anunció su plan estratégico para el periodo 2024–2026, en el cual se confirmó el plan de simplificación societaria que viene desarrollando el Grupo y que fue anunciado en el plan estratégico 2023–2025, en noviembre de 2022. Este plan considera concentrar las operaciones en aquellos países que permitan acelerar la transición energética en la región, siendo ahora el objetivo finalizar el proceso de enajenación de las operaciones en **Perú** y continuar el proceso de análisis de la potencial venta de los negocios remanentes en **Argentina**.

Las ventas previstas en el plan estratégico 2023–2025, se sumarían a las enajenaciones ya concretadas durante 2022 de las subsidiarias brasileras **Enel Generación Fortaleza** y **Enel Distribución Goiás** y de las subsidiarias argentinas **Enel Generación Costanera** y **Central Dock Sud** realizadas en 2023.

A continuación se describen los principales procesos de venta que Enel Américas ha venido ejecutando desde 2022 a la fecha:

a) Venta Central Geradora Termelétrica Fortaleza S.A. (CGTF) (comercialmente conocida como “Enel Generación Fortaleza”)

Con el objetivo de liderar las acciones de sustentabilidad del sector y priorizar las inversiones en una matriz energética limpia, en 2022 se iniciaron los estudios para la venta de **Enel Generación Fortaleza**, subsidiaria brasileña con autorización para producción independiente de energía y otorgada por el ente regulador brasileño (ANEEL).

El **9 de junio de 2022**, poco después del estudio de factibilidad, el Grupo firmó un acuerdo de venta con el grupo **ENEVA S.A.**, por la venta del 100% de las acciones de **CGTF** que eran propiedad de la subsidiara **Enel Brasil**. Producto de lo anterior, durante el segundo trimestre de 2022, los activos y pasivos de **CGTF** fueron reclasificados como disponibles para la venta, midiendo los primeros por el menor entre su valor contable y su valor razonable. Lo anterior implicó reconocer una pérdida por deterioro por **BRL 395 millones**, equivalentes a **US\$ 77 millones**, durante el segundo trimestre de 2022.

Luego de cumplir con todas las condiciones precedentes, el acuerdo con **ENEVA S.A.** se materializó con fecha **23 de agosto de 2022**. Como contraprestación por la venta de las acciones emitidas por **CGTF**, la subsidiaria Enel Brasil recibió un pago de **BRL 490 millones**, equivalentes a **US\$ 96 millones**, generando una pérdida en la venta por **US\$ 131 millones**, de los cuales **US\$ 94 millones** correspondían a diferencias de conversión generadas en el proceso de consolidación de **CGTF** en Enel Américas y que se acumularon en otros resultados integrales hasta la fecha de enajenación.

b) Venta de CELG DISTRIBUIÇÃO S.A. (comercialmente conocida como “Enel Distribución Goiás”)

Con fecha **23 de septiembre de 2022**, nuestra subsidiaria Enel Brasil suscribió un contrato de compraventa de acciones con **Equatorial Participações e Investimentos S.A.**, una filial de Equatorial Energia S.A. (conjuntamente “Equatorial”), a través del cual, y sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones previas, Enel Brasil enajenaría el **99,9%** de las acciones emitidas por **Enel Distribución Goiás**, propiedad de Enel Brasil S.A. (la “Compraventa”).

Conforme a lo anterior, durante el tercer trimestre de 2022, los activos y pasivos de **Enel Distribución Goiás** fueron reclasificados como disponibles para la venta, ajustando los primeros al menor entre su valor contable y su valor razonable. Lo anterior implicó reconocer una pérdida por deterioro por **US\$ 786 millones**.



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
GRUPO ENEL AMÉRICAS
AL 30 DE JUNIO DE 2024

Entre las condiciones previas acordadas, algunas se referían a las autorizaciones de los organismos regulatorios brasileros Agência Nacional de Energia Elétrica (“ANEEL”) y del Conselho Administrativo de Defesa Econômica (“CADE”).

Hacia fines del año 2022, se cumplieron las condiciones previas establecidas en la Compraventa, y con fecha **29 de diciembre de 2022**, Enel Brasil S.A. finalizó la enajenación del **99,9%** de las acciones emitidas por **Enel Distribución Goiás S.A.** a Equatorial. Como contraprestación por la venta de las mencionadas acciones, Enel Brasil recibió en esta fecha el pago de **BRL 1.513 millones**, equivalentes a **US\$ 293 millones**, generando una pérdida en la venta por **US\$ 219 millones**, de los cuales **US\$ 216 millones** correspondían a diferencias de conversión generadas en el proceso de consolidación de **Enel Distribución Goiás** en Enel Américas y que se acumularon en otros resultados integrales hasta la fecha de enajenación.

c) Venta de Enel Generación Costanera y Central Dock Sud

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía mantenía avanzadas negociaciones tendientes a perfeccionar la venta de su participación en las subsidiarias argentinas que operan el negocio de generación térmica: **Enel Generación Costanera e Inversora Dock Sud**, sociedad matriz de **Central Dock Sud**.

La Administración de Enel Américas estimó que con una muy alta probabilidad que la venta de su participación en estas subsidiarias se materializará durante el ejercicio 2023.

Considerando lo indicado en los párrafos precedentes, de acuerdo con lo establecido en la NIIF 5 “Activos No Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas” y siguiendo el criterio contable descrito en la nota 3.k), al cierre del ejercicio 2022, la Compañía reclasificó los activos y pasivos de **Enel Generación Costanera e Inversora Dock Sud** como mantenidos para la venta, midiendo los primeros por el menor entre su valor contable y su valor razonable.

Lo anterior implicó reconocer al cierre del 31 de diciembre de 2022 una pérdida por deterioro de activos por **US\$166 millones** para el caso de **Enel Generación Costanera** y de **US\$ 150 millones** para el caso de **Inversora Dock Sud**.

Posteriormente, con **fecha 17 de febrero de 2023**, Enel Américas, a través de su filial Enel Argentina, firmó un acuerdo de venta a la empresa energética **Central Puerto S.A.** del **75,7%** de participación económica que el Grupo ostentaba en la empresa de generación térmica **Enel Generación Costanera**. El valor de la enajenación ascendió a **US\$ 48 millones**, generando una pérdida en la venta por **US\$ 85 millones**, pérdida que fue registrada durante primer trimestre de 2023 y que se explica fundamentalmente por las diferencias de conversión generadas en el proceso de consolidación de **Enel Generación Costanera** en Enel Américas, acumuladas en otros resultados integrales hasta la fecha de enajenación.

En la misma fecha, Enel Américas firmó un acuerdo con **Central Puerto** para la venta del **41,2%** de participación económica que el Grupo ostentaba en la empresa de generación térmica **Central Dock Sud**. Esta venta quedó sujeta al cumplimiento de ciertas condiciones precedentes, entre las cuales se incluía que la operación se efectuaría sólo si los restantes accionistas minoritarios en **Central Dock Sud**, directos e indirectos, no ejercieran su derecho de compra preferente.

Con fecha **17 de marzo de 2023**, **YPF Luz**, la empresa de energía eléctrica de **YPF**, notificó a Enel Américas su intención de ejercer su derecho de compra preferente de la totalidad de las acciones que la misma posee en **Inversora Dock Sud S.A.**, haciendo el mismo extensivo a las acciones que Enel Américas posea en **Central Dock Sud S.A.** a través de **Enel Argentina**. Asimismo, en la misma fecha, **Pan American Sur S.A.** comunicó a **Enel Argentina** su intención de ejercer su derecho de compra preferente sobre las acciones que esta posea en **Central Dock Sud**. El acuerdo con los accionistas minoritarios de **Central Dock Sud**, directos e indirectos,



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS GRUPO ENEL AMÉRICAS AL 30 DE JUNIO DE 2024

estableció como valor de venta una suma total de **US\$ 52 millones** y quedó supeditado al cumplimiento de ciertas condiciones precedentes.

Con fecha 14 de abril de 2023, habiéndose cumplido todas las condiciones precedentes, se perfeccionó la venta de la participación que el Grupo ostentaba en **Central Dock Sud**. Producto de esta operación, se generó una pérdida de **US\$ 193 millones**, la cual corresponde principalmente a las diferencias de conversión generadas en el proceso de consolidación de **Central Dock Sud** en Enel Américas, acumuladas en otros resultados integrales hasta la fecha de enajenación, la cual fue registrada íntegramente durante el segundo trimestre del presente ejercicio.

d) Proceso de venta de subsidiarias en Perú

Durante el ejercicio 2023, la Compañía inició un proceso tendiente a concretar la venta de sus subsidiarias operativas en Perú, las cuales participan en los negocios de distribución de energía eléctrica, generación de energía eléctrica y de soluciones energéticas avanzadas.

Este proceso evidencia un significativo avance al cierre del primer semestre de 2024, de hecho, la venta de las principales subsidiarias se concretó recientemente. El detalle de las empresas contempladas en el proceso de venta y el estatus de éste se resume a continuación:

Empresa	Negocio	Status
Enel Generación Perú S.A.C.	Generación de energía eléctrica	Culminado. Mayo 2024
Chinango S.A.	(i) Generación de energía eléctrica	Culminado. Mayo 2024
Energética Monzón S.A.C.	(i) Generación de energía eléctrica	Culminado. Mayo 2024
SL Energy S.A.C.	(i) Generación de energía eléctrica	Culminado. Mayo 2024
Compañía Energética Veracruz S.A.C.	Generación de energía eléctrica	Culminado. Mayo 2024
Enel Distribución Perú S.A.A.	Distribución de energía eléctrica	Culminado. Junio 2024
Enel X Perú S.A.C.	Soluciones energéticas avanzadas	Culminado. Junio 2024
Enel Generación Piura S.A.	Generación de energía eléctrica	En marcha
Enel X Way Perú S.A.C.	Soluciones en movilidad eléctrica	En marcha

(i) Subsidiaria de Enel Generación Perú

Antecedentes específicos:

i) Proceso de venta de Enel Generación Perú y Compañía Energética Veracruz S.A.C.

Con fecha **21 de noviembre de 2023**, Enel Américas y su filial peruana, **Enel Perú S.A.C.**, celebraron un contrato en idioma inglés denominado "**Purchase and Sale Agreement**" ("**PSA**"), en virtud del cual acordaron vender a **Niagara Energy S.A.C.**, sociedad peruana controlada por el fondo de inversiones global Actis, la totalidad de las acciones de su propiedad emitidas por **Enel Generación Perú S.A.A.**, equivalentes a un **66,50%** de propiedad de **Enel Perú S.A.C.** y a un **20,46%** de propiedad de **Enel Américas**, y por **Compañía Energética Veracruz S.A.C.**, equivalentes a un **100%** de su capital social de propiedad de **Enel Perú S.A.C.** (la "Compraventa").

La ejecución de la Compraventa y la consiguiente transferencia de las acciones de propiedad de **Enel Américas** y de **Enel Perú S.A.C.** emitidas por **Enel Generación Perú S.A.A.** y por **Compañía Energética Veracruz S.A.C.**, quedó sometida a ciertas condiciones suspensivas usuales para este tipo de operaciones, entre las cuales destacan la aprobación de aquélla por parte del **INDECOPI**. La adquisición de las acciones de **Compañía Energética Veracruz S.A.C.** se materializaría en forma directa y la adquisición de las acciones de **Enel**



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
GRUPO ENEL AMÉRICAS
AL 30 DE JUNIO DE 2024

Generación Perú S.A.A. se realizaría a través de una oferta pública de adquisición (**OPA**) de acuerdo con la legislación peruana.

Adicionalmente, con fecha **17 de abril de 2024**, **Enel Américas** ejercitó una opción pactada en el **PSA** en virtud de la cual vendió a **Enel Perú S.A.C.** la totalidad de las acciones de su propiedad emitidas por **Enel Generación Perú S.A.A.**, de manera tal que **Enel Perú S.A.C.** fuera el único vendedor por parte del **Grupo Enel** en la oferta pública de adquisición (**OPA**) previa efectuada por **Niagara Energy** de conformidad con la legislación peruana por el 100% de dichas acciones.

Con fecha **9 de mayo de 2024**, (i) se perfeccionó la **OPA** y se adjudicaron las acciones emitidas por **Enel Generación Perú S.A.A.** a la sociedad **Niagara Energy S.A.C.**, y (ii) se transfirieron a **Niagara Energy S.A.C.** las acciones de **Compañía Energética Veracruz S.A.C.** El precio que **Enel Perú S.A.C.** recibió por la Compraventa ascendió **US\$ 1.288 millones**, generando un efecto neto en los resultados consolidados de Enel Américas de **US\$ 333 millones**.

Proceso de venta de Enel Distribución Perú y Enel X Perú.

Con fecha **7 de abril de 2023**, la filial de Enel Américas, **Enel Perú S.A.C.** celebró un contrato denominado "**Share Purchase Agreement**", en virtud del cual acordó vender a **China Southern Power Grid International (HK) Co., Limited.**, la totalidad de las acciones de su propiedad emitidas por **Enel Distribución Perú S.A.A.**, equivalentes a un **83,15%** de su capital social, y por **Enel X Perú S.A.C.**, equivalentes a un 100% de su capital social (la "Compraventa").

La ejecución de la Compraventa y la consiguiente transferencia de las acciones de propiedad de **Enel Perú S.A.C.** emitidas por **Enel Distribución Perú S.A.A.** y por **Enel X Perú S.A.C.**, quedó sometida a ciertas condiciones suspensivas usuales para este tipo de operaciones, entre las cuales destacan la aprobación de aquélla por parte del Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la Protección de la Propiedad Intelectual (**INDECOPI**) de la República del Perú y la aprobación de las autoridades chinas competentes en materia de inversiones directas de salida (outbound direct investments - OID). La adquisición se materializaría en forma directa, no obstante lo cual, el comprador debería realizar una oferta pública de adquisición (**OPA**) sobrevenida de acuerdo con la legislación peruana.

Con fecha **21 de mayo de 2024** se cumplieron todas las condiciones suspensivas regulatorias a las cuales había quedado sometida la Compraventa, por lo que con fecha **12 de junio de 2024**, nuestra subsidiaria **Enel Perú S.A.C.** concretó la venta de la totalidad de las acciones emitidas por **Enel Distribución Perú S.A.A.**, equivalentes aproximadamente a un **83,15%** de su capital social, y por **Enel X Perú S.A.C.**, equivalentes a un **100%** de su capital social, a la sociedad **China Southern Power Grid International (HK) Co., Ltd.** El precio que **Enel Perú S.A.C.** recibió por la Compraventa ascendió **US\$ 3.088 millones**, generando un efecto neto en los resultados consolidados de **Enel Américas** de **US\$ 1.498 millones**.

Cabe consignar que, considerando el avance de proceso, lo establecido en la NIIF 5 "Activos No Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas" (NIIF 5) y siguiendo el criterio contable descrito en la nota 3.k), durante el ejercicio 2023 la Compañía ya había reclasificado los activos y pasivos vinculados a los negocios en Perú como mantenidos para la venta y definido las operaciones en Perú como discontinuas. Esto último implica que los resultados después de impuestos de las subsidiarias operativas en Perú se presentan, en términos comparativos, como un importe único y separado en los estados de resultados consolidados de Enel Américas, como ganancias procedentes de operaciones discontinuas.



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
GRUPO ENEL AMÉRICAS
AL 30 DE JUNIO DE 2024

e) Operación de venta de Transmisora de Energía Renovable S.A.

Con fecha 6 de septiembre de 2023 nuestra subsidiaria **Enel Colombia S.A. E.S.P.** en conjunto con **Enel Guatemala, S.A.** y **Generadora Montecristo S.A.**, subsidiarias de **Enel Colombia** ubicadas en Guatemala, suscribieron con el **Grupo Energía de Bogotá S.A. E.S.P.**, el contrato de compraventa para la enajenación del 100% de la participación en la subsidiaria **Transmisora de Energía Renovable, S.A. ("Transnova")**.

Esta subsidiaria se ubica en Guatemala y se dedica a la transmisión de energía eléctrica en este país. Fue creada para interconectar la energía generada por la hidroeléctrica **Palo Viejo** (operada por su empresa relacionada Renovables de Guatemala, S.A.) por medio de una línea de transmisión y dos subestaciones eléctricas; sin embargo, a la fecha opera para toda la red nacional, donde se conectan tanto agentes terceros independientes como entidades relacionadas locales. La sociedad cuenta con subestaciones en Uspantan y Chixoy 2, y una línea de transmisión aérea de 32 kilómetros de extensión para interconectar las subestaciones mencionadas.

Considerando lo indicado en los párrafos precedentes, de acuerdo con lo establecido en la NIIF 5 "Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas" y siguiendo el criterio contable descrito en la nota 3.k), a contar del cierre del primer trimestre del año 2023, la Compañía reclasificó los activos y pasivos de **Transmisora de Energía Renovable S.A.** como mantenidos para la venta. El valor de venta previsto de esta sociedad superó a su correspondiente valor contable.

Con fecha **19 de octubre de 2023**, nuestra subsidiaria **Enel Colombia S.A. E.S.P.** en conjunto con **Enel Guatemala, S.A.** y **Generadora Montecristo S.A.**, subsidiarias de **Enel Colombia** ubicadas en Guatemala finalizaron la venta del 100% de su participación en la subsidiaria **Transmisora de Energía Renovable, S.A.** al **Grupo Energía de Bogotá S.A. E.S.P.** El precio de venta fue de **MCOP 148.794.000** correspondientes a **MUS\$ 33.518** generando una utilidad de **MUS\$ 3.169**.

f) Proceso de venta de Central Cartagena en Colombia (SPCC)

El **12 de julio de 2023**, **Enel Colombia S.A. E.S.P.** y **SMN Termo Cartagena** suscribieron un acuerdo de compraventa de los activos de la **Central Térmica Cartagena** y del 100% de la participación de la **Sociedad Portuaria Central Cartagena S.A.**, concesionaria de los Permisos Portuarios indispensables para las necesidades de operación de la **Central Térmica Cartagena**.

Esta central termoeléctrica, ubicada en Mamonal, área industrial de Cartagena, cuenta con una capacidad instalada de **203 megavatios (MW)** y genera energía mediante el uso de gas y/o combustible líquido.

Por lo anterior, y de acuerdo con lo establecido en la NIIF 5 "Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas" y siguiendo el criterio contable descrito en la nota 3.k), la Compañía reclasificó los activos y pasivos de la SPCC como mantenidos para la venta.

Posteriormente, con fecha **1 de diciembre de 2023** se perfeccionó la venta, fecha desde la cual **SMN** asumió la propiedad, administración y operación de la planta generadora de energía y la concesión portuaria.

II. Redondeo

Las cifras de este reporte están expresadas en millones de dólares estadounidenses, y para facilitar su presentación han sido redondeadas. Por esta razón, es posible que al sumar las cifras contenidas en las tablas el resultado no sea exactamente igual al total de la tabla.



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
GRUPO ENEL AMÉRICAS
AL 30 DE JUNIO DE 2024

RESUMEN POR NEGOCIO

Generación y transmisión en operaciones continuadas

En el segundo trimestre de 2024, el **EBITDA** en el negocio de generación y transmisión disminuyó en **4,3%** comparado con igual trimestre de 2023, llegando a **US\$ 374 millones**. Esto se explica principalmente por un menor desempeño en Colombia producto de la difícil situación hidrológica que afecta a dicho país y que se traduce en mayores costos por compra de energía.

Considerando los primeros seis meses de 2024, el **EBITDA** en el negocio de generación llegó a **US\$ 765 millones**, un **3,3%** menos que a igual periodo de 2023, también explicado por el menor resultado en Colombia. A esto se suma el efecto perímetro derivado de la venta de **Enel Generación Costanera** y **Central Dock Sud**, junto con la no renovación de la concesión de los activos de transmisión que operaba **Enel CIEN**, las cuales en su conjunto aportaron **US\$ 31 millones** en el primer semestre de 2023. Sin este efecto, el **EBITDA** en el negocio de generación hubiese aumentado un **0,7%**.

Las **ventas de energía** de operaciones continuadas crecieron un **27,7%** en el trimestre, explicado por las mayores ventas en Brasil asociadas a **Enel Trading Brasil**. A su vez, la **generación de energía** de operaciones continuadas en el segundo trimestre subió un **7,3%** respecto al año anterior, explicado por mayor generación renovable en Brasil y Argentina, parcialmente compensado por Colombia.

Generación de operaciones continuadas

Información Física	Acumulado			Trimestral		
	jun-24	jun-23	Var %	2T2024	2T2023	Var %
Total Ventas (TWh)	38,4	32,1	19,8%	19,8	15,5	27,7%
Total Generación (TWh)	19,0	20,5	(6,9%)	10,3	9,6	7,3%

Distribución de operaciones continuadas

En distribución, el **EBITDA** aumentó un **7,6%** en el segundo trimestre de 2024 comparado con el mismo período del año anterior, alcanzando los **US\$ 637 millones**. Esto se explica principalmente por un mejor resultado en Colombia, beneficiado por un impacto positivo por efecto tipo de cambio, y a una mejora en Argentina en comparación con el resultado negativo que tuvo en el segundo trimestre del año anterior.

A nivel acumulado, el **EBITDA** de los primeros seis meses de 2024 creció **15,0%**, alcanzando **US\$ 1.346 millones**, también explicado por mejores resultados en Colombia y Argentina.

Al cierre de junio 2024, el número de clientes consolidado de operaciones continuadas mostró un aumento de **398 mil**, o **1,8%**, en comparación con el mismo período del año anterior, llegando a **22,3 millones**. Por su parte, las ventas físicas crecieron **5,4%** en términos acumulados, explicado por aumentos en Brasil producto de mayores temperaturas.

Distribución de operaciones continuadas

Información Física	Acumulado			Trimestral		
	jun-24	jun-23	Var %	2T2024	2T2023	Var %
Total Ventas (TWh)	53,4	50,6	5,4%	26,1	24,5	6,5%
Número de clientes (miles)	22.378	21.980	1,8%	22.378	21.980	1,8%



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
GRUPO ENEL AMÉRICAS
AL 30 DE JUNIO DE 2024

RESUMEN FINANCIERO

La liquidez disponible, ha continuado en una sólida posición, como se observa a continuación:

• Caja y caja equivalente ⁽¹⁾	US\$ 4.335 millones
• Caja y caja equiv. + colocaciones a más de 90 días ⁽¹⁾	US\$ 4.469 millones
• Líneas de crédito comprometidas disponibles ⁽²⁾	US\$ 1.258 millones

La bajada de las tasas de interés en Enel Américas (12,2% en Dic-23 vs 10,5% en Jun-24) ⁽¹⁾ se originó principalmente por la disminución de la deuda asociada a una alta tasa de interés en Brasil y la reducción de la tasa monetaria en Brasil (CDI) y Colombia (IBR), así como el incremento de la deuda en US\$ en Enel Américas Holding con una tasa más baja.

Cobertura y protección:

Con el objeto de mitigar los riesgos financieros asociados a la variación de tipo de cambio y tasa de interés, Enel Américas ha establecido políticas y procedimientos para proteger sus estados financieros ante la volatilidad de estas variables.

- La política de cobertura de riesgo de tipo de cambio del Grupo Enel Américas establece que debe existir un equilibrio entre la moneda de indexación de los flujos que genera cada compañía y la moneda en que se endeudan. Por lo anterior, el Grupo Enel Américas tiene contratados cross currency swaps por **US\$ 1.416 millones** y forwards por **US\$ 1.956 millones**.
- A fin de reducir la volatilidad en los estados financieros debido a cambios en la tasa de interés, el Grupo Enel Américas mantiene un adecuado balance en la estructura de deuda. Para lo anterior, tenemos contratados swaps de tasa de interés, por **US\$ 622 millones**.

(1) Información financiera detallada no incluye "activos mantenidos para la venta". A continuación, se detalla información financiera considerando "activos mantenidos para la venta": Caja y caja equivalente = US\$ 4.340 millones, Caja y caja equiv. + colocaciones a más de 90 días = US\$ 4.473 millones, Tasa Media Jun-24 = 10,1% y Tasa Media Dic-23 = 11,4%.

(2) Incluye tres líneas de crédito comprometidas disponibles entre partes relacionadas con Enel Finance International (EFI). Dos en Enel Américas por un monto disponible de US\$ 450 millones y otra de Enel Brasil por un saldo disponible de US\$ 161 millones.



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
GRUPO ENEL AMÉRICAS
AL 30 DE JUNIO DE 2024

MERCADOS EN QUE PARTICIPA LA EMPRESA

Enel Américas posee y opera sociedades de generación, transmisión y distribución en Argentina, Brasil, Colombia, Costa Rica, Guatemala y Panamá. Prácticamente todos los ingresos y flujos de efectivo provienen de las operaciones de nuestras filiales y asociadas en estos seis países. Adicionalmente dentro del período de análisis, la Compañía mantuvo una importante presencia en negocios de generación y distribución en Perú, los cuales, en una parte significativa, fueron vendidos durante el segundo trimestre del presente. De acuerdo con la NIIF 5, los negocios remanentes en Perú han sido clasificadas como disponibles para la venta y, además, considerando que implican dejar de operar en todos los negocios donde el Grupo estuvo y está presente, también cumplen con las condiciones para ser clasificadas como operaciones discontinuadas en la presentación de los resultados consolidados del Grupo.

Segmento de Negocio Generación y Transmisión

En su totalidad, la capacidad instalada neta del Grupo Enel Américas asciende a **13,1 GW** al 30 de junio de 2024, compuesta por **12,8 GW** de capacidad instalada de operaciones continuadas y **0,3 GW** de operaciones discontinuadas correspondientes a **Enel Generación Piura**, compañía que sigue en proceso de venta. Posterior a las ventas de **Enel Generación Costanera**, **Central Dock Sud**, **Central Cartagena** y **Enel Generación Perú**, concretadas el 17 de febrero de 2023, 14 de abril de 2023, 1 de diciembre de 2023 y 9 de mayo de 2024, respectivamente, la capacidad total instalada (considerando operaciones continuadas y discontinuadas) de fuentes renovables asciende a **95,8%**. Dicho porcentaje se eleva a **98,2%** al aislar las operaciones en Perú.

En función de la estrategia de Enel Américas, la incorporación de capacidad de generación eléctrica provenientes de fuentes renovables ha seguido aumentando, y la capacidad instalada de fuentes térmicas se ha disminuido casi en su totalidad producto de la simplificación societaria anunciada en el Plan Estratégico a fines del año 2022. En el marco de la mencionada estrategia, durante 2022 la Compañía ya redujo la capacidad instalada proveniente de fuentes térmicas, con la venta de Enel Generación Fortaleza en Brasil, materializada en agosto de 2022, transformando a Brasil en el primer país del grupo con un 100% de capacidad instalada sobre fuentes renovables y en la misma línea durante el primer semestre de 2023 se concretó la venta de **Enel Generación Costanera** y **Central Dock Sud**, en Argentina, posteriormente en diciembre de 2023 se finalizó la venta de **Central Cartagena** en Colombia, y recientemente en mayo de 2024 se concretó la venta de **Enel Generación Perú**.

El Grupo está presente en el negocio de la generación a través de las subsidiarias Enel Generación Costanera (hasta el 17 de febrero de 2023 fecha de su enajenación) y Enel Generación el Chocón, Central Dock Sud (hasta el 14 de abril de 2023) en Argentina, EGP Cachoeira Dourada, EGP Volta Grande y Enel Brasil S.A. (matriz de Sociedades EGP en Brasil), Enel Green Power Costa Rica S.A., Enel Colombia S.A. ESP (sociedad continuadora de Emgesa y que además fusionó a Enel Green Power Colombia S.A.S ESP en marzo de 2022), Enel Green Power Guatemala S.A., Enel Green Power Panamá S.R.L.

Las subsidiarias del **Segmento de Generación en Perú**; Enel Generación Perú (hasta el 9 de mayo de 2024 fecha de su enajenación) y Enel Generación Piura, si bien han permanecido en operación dentro de parte del período reportado, de acuerdo a la NIIF 5 han cumplido las condiciones para ser declaradas como disponibles para la venta y además como operaciones discontinuadas, por lo cual, tanto su información física como financiera, no ha sido consolidada en las aperturas de información física y financiera incorporada en segmento de generación y transmisión para los períodos acumulados y trimestrales terminados al 30 de junio de 2024 y 2023.



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS GRUPO ENEL AMÉRICAS AL 30 DE JUNIO DE 2024

El siguiente cuadro resume la información física de las operaciones continuadas del segmento de generación por área geográfica, por los períodos acumulados y trimestrales terminados al 30 de junio de 2024 y 2023:

Segmento Generación por área geográfica operaciones continuadas	Mercados en que participa	Ventas de Energía (TWh)(*)						Participación de mercado	
		Acumulado			Trimestral			(%)	
		jun-24	jun-23	Var %	2T2024	2T2023	Var %	jun-24	jun-23
Segmento de Generación Argentina	SIN Argentina	1,5	2,7	(44,6%)	0,7	0,4	74,2%	2,0%	3,5%
Segmento de Generación Brasil (**)	SICN Brasil	25,0	17,3	44,8%	12,8	8,8	45,4%	8,8%	6,6%
Segmento de Generación Colombia	SIN Colombia	10,4	10,7	(3,2%)	5,5	5,5	(0,0%)	25,4%	27,6%
Segmento Generación Centroamérica	(***)	1,6	1,4	13,0%	0,8	0,8	(1,1%)	7,8%	7,7%
Total operaciones continuadas		38,4	32,1	19,8%	19,8	15,5	27,7%		

(*) Se incorporan las ventas efectuadas por los segmentos de generación de cada país a terceros, se han eliminado la totalidad de las compras y ventas de energía intrasegmento entre sociedades relacionadas.

(**) Dentro de los volúmenes de venta de energía de Brasil, se incorpora la energía comercializada de Enel Trading S.A., que pese a no ser una generadora cumple la función de intermediación de compra y venta de electricidad en Brasil.

(***) Las empresas de Costa Rica, Guatemala y Panamá, participan de sus mercados locales SEN, SEN y SIN respectivamente, y eventualmente pueden participar en el MER (Mercado Eléctrico Regional), que es un mercado global que abarca los 9 países de Centroamérica.

Segmento Generación por área geográfica operaciones continuadas	Generación Energía (TWh)					
	Acumulado			Trimestral		
	jun-24	jun-23	Var %	2T2024	2T2023	Var %
Segmento de Generación Argentina	1,5	2,7	(44,6%)	0,7	0,4	74,4%
Segmento de Generación Brasil	8,9	8,3	7,8%	5,1	4,4	16,0%
Segmento de Generación Colombia	7,5	8,5	(10,9%)	4,0	4,3	(6,8%)
Segmento Generación Centroamérica	1,1	1,0	8,0%	0,4	0,4	(4,2%)
Total	19,0	20,5	(6,9%)	10,3	9,6	7,3%



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
GRUPO ENEL AMÉRICAS
AL 30 DE JUNIO DE 2024

Segmento de Negocio Distribución

El negocio de distribución es llevado a cabo por medio de las subsidiarias Edesur en Argentina, Enel Distribución Río, Enel Distribución Ceará y Enel Distribución Sao Paulo en Brasil y Enel Colombia S.A. ESP (sociedad que fusionó las operaciones de Codensa en marzo de 2022) en Colombia. Estas compañías atienden a las principales ciudades de América Latina, entregando servicio eléctrico a 22,4 millones de clientes.

Respecto al negocio de **Distribución en Perú**; Enel Distribución Perú fue vendida el 12 de junio de 2024, y si bien estuvo en operaciones en los períodos reportados, de acuerdo a la NIIF 5 cumplió las condiciones para ser declarada como disponible para la venta y además como una operación discontinuada, por lo cual, tanto su información física como financiera, no ha sido consolidada en las aperturas de información física y financiera incorporada en segmento de distribución para los períodos acumulados y trimestrales terminados al 30 de junio de 2024 y 2023.

Los siguientes cuadros muestran algunos indicadores claves del segmento de distribución de operaciones continuadas por área geográfica por los períodos acumulados y trimestrales terminados al 30 de junio de 2024 y 2023:

Segmento de distribución por área geográfica de operaciones continuadas	Ventas de Energía (TWh) (*)						Pérdidas de energía (%)	
	Acumulado			Trimestral				
	jun-24	jun-23	Var %	2T2024	2T2023	Var %	jun-24	jun-23
Segmento de Distribución Argentina	8,8	9,2	(3,9%)	4,2	4,3	(1,7%)	16,7%	16,5%
Segmento de Distribución Brasil	36,9	33,9	8,7%	18,1	16,4	9,9%	13,1%	13,2%
Segmento de Distribución Colombia	7,6	7,5	2,2%	3,8	3,8	1,2%	7,5%	7,5%
Total	53,4	50,6	5,4%	26,1	24,5	6,5%	12,9%	12,9%

Segmento de distribución por área geográfica de operaciones continuadas	Clientes (miles)		
	jun-24	jun-23	Var %
Segmento de Distribución Argentina	2.689	2.622	2,6%
Segmento de Distribución Brasil	15.779	15.526	1,6%
Segmento de Distribución Colombia	3.909	3.831	2,0%
Total	22.378	21.980	1,8%



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS GRUPO ENEL AMÉRICAS AL 30 DE JUNIO DE 2024

El siguiente cuadro muestra los ingresos por ventas de energía por segmento de negocio de operaciones continuadas por categoría de clientes y país, en términos acumulados y trimestrales al 30 de junio de 2024 y 2023:

INGRESOS POR VENTA DE ENERGÍA (en millones de US\$)	Acumulado													
	Argentina		Brasil		Colombia		Centroamérica		Total Segmentos		Estructura y ajustes		Total General	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Generación	21	40	562	517	888	752	163	143	1.634	1.452	(113)	(84)	1.521	1.368
Clientes Regulados	-	-	157	147	358	308	73	84	588	539	(12)	(11)	576	528
Clientes no Regulados	-	-	356	338	328	255	40	17	724	610	(16)	(1)	708	609
Ventas de Mercado Spot	21	40	49	32	202	189	50	42	322	303	(85)	(72)	237	231
Otros Clientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución	584	491	2.430	2.514	609	446	-	-	3.624	3.451	14	4	3.638	3.455
Residenciales	196	182	1.465	1.436	354	249	-	-	2.015	1.867	-	-	2.017	1.867
Comerciales	130	121	634	652	159	110	-	-	923	883	6	2	929	885
Industriales	88	82	158	194	66	45	-	-	312	321	5	1	317	322
Otros Consumidores	170	106	172	232	30	42	-	-	372	380	3	1	375	381
Eliminación intercompañías de distinta Línea de negocio	-	-	(23)	(11)	(76)	(69)	-	-	(99)	(80)	99	80	-	-
Ingresos por Ventas de Energía	605	531	2.969	3.020	1.421	1.129	163	143	5.159	4.823	-	-	5.159	4.823
Variación en millones de US\$ y %	74	(13,9%)	(51)	(1,7%)	292	25,9%	20	14,0%	336	7,0%	-	-	336	7,0%

INGRESOS POR VENTA DE ENERGÍA (en millones de US\$)	Cifras Trimestrales													
	Argentina		Brasil		Colombia		Centroamérica		Total Segmentos		Estructura y ajustes		Total General	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Generación	11	3	285	263	457	404	83	81	836	751	(59)	(45)	777	706
Clientes Regulados	-	-	91	78	188	165	38	36	317	279	(6)	(5)	311	274
Clientes no Regulados	-	-	174	168	162	134	20	15	356	317	(8)	(1)	348	316
Ventas de Mercado Spot	11	3	20	17	107	105	25	30	163	155	(45)	(39)	118	116
Otros Clientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución	352	272	1.158	1.257	299	238	-	-	1.809	1.767	8	4	1.817	1.771
Residenciales	131	96	707	735	175	137	-	-	1.013	968	-	-	1.013	968
Comerciales	86	64	306	336	82	60	-	-	474	460	4	2	478	462
Industriales	59	44	79	102	34	25	-	-	172	171	3	1	175	172
Otros Consumidores	76	68	66	84	8	16	-	-	150	168	1	1	151	169
Eliminación intercompañías de distinta Línea de negocio	-	-	(11)	(5)	(40)	(36)	-	-	(51)	(41)	51	41	-	-
Ingresos por Ventas de Energía	363	275	1.432	1.515	716	606	83	81	2.594	2.477	-	-	2.594	2.477
Variación en millones de US\$ y %	88	32,0%	(83)	(5,5%)	110	18,2%	2	2,5%	117	4,7%	-	-	117	4,7%



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
GRUPO ENEL AMÉRICAS
AL 30 DE JUNIO DE 2024

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

ANÁLISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS

El resultado atribuible a los accionistas controladores de Enel Américas por el período terminado al 30 de junio de 2024 fue de una utilidad de **US\$ 2.290 millones**, lo que representa un incremento de **US\$ 1.814 millones** con respecto a los **US\$ 476 millones** de utilidad registrada al 30 de junio de 2023. La variación se explica principalmente por mejores resultados producto de la utilidad en venta de Enel Generación Perú y Enel Distribución Perú durante el segundo trimestre de 2024.

A continuación, se presenta información comparativa de cada ítem de los estados de resultados consolidados, en términos acumulados y trimestrales al 30 de junio de 2024 y 2023:

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS OPERACIONES CONTINUADAS (en millones de US\$)	Acumulado				Cifras Trimestrales			
	jun-24	jun-23	Variación	%	2T2024	2T2023	Variación	%
Ingresos	6.749	6.370	378	5,9%	3.376	3.230	145	4,5%
Ingresos de actividades ordinarias	6.200	5.760	440	7,6%	3.118	2.957	161	5,4%
Otros ingresos de explotación	548	610	(62)	(10,2%)	258	273	(16)	(5,8%)
Materias Primas y Consumibles Utilizados	(3.888)	(3.703)	(185)	(5,0%)	(1.972)	(1.893)	(79)	(4,2%)
Compras de energía	(2.598)	(2.513)	(85)	(3,4%)	(1.324)	(1.307)	(17)	(1,3%)
Consumo de combustible	(38)	(26)	(13)	(48,4%)	(18)	(16)	(2)	(12,5%)
Gastos de transporte	(672)	(549)	(123)	(22,3%)	(333)	(285)	(47)	(16,6%)
Otros aprovisionamientos y servicios	(580)	(615)	35	5,7%	(298)	(285)	(13)	(4,4%)
Margen de Contribución	2.860	2.667	193	7,2%	1.403	1.337	66	4,9%
Gastos de personal	(246)	(253)	7	3,0%	(126)	(133)	7	5,3%
Otros gastos por naturaleza	(543)	(515)	(28)	(5,5%)	(282)	(249)	(33)	(13,2%)
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	2.072	1.899	172	9,1%	995	955	40	4,2%
Depreciación y amortización	(559)	(485)	(75)	(15,5%)	(289)	(262)	(26)	(10,1%)
Pérdidas por Deterioro (Reversiones) por aplicación de NIIF 9	(141)	(130)	(11)	(8,5%)	(65)	(66)	1	1,3%
Resultado de Explotación (EBIT)	1.371	1.285	86	6,7%	641	627	15	2,3%
Resultado Financiero	(537)	(294)	(243)	(82,8%)	(356)	(109)	(247)	(225,8%)
Ingresos financieros	225	289	(64)	(22,3%)	117	121	(4)	(3,3%)
Gastos financieros	(897)	(834)	(63)	(7,6%)	(477)	(404)	(73)	(18,2%)
Resultados por unidades de reajuste (Hiperinflación Argentina)	213	170	43	25,4%	86	109	(23)	(21,0%)
Diferencia de cambio	(77)	82	(159)	(194,4%)	(82)	64	(146)	(227,6%)
Otros Resultados distintos de la operación	1	(171)	172	100,8%	1	(189)	190	100,8%
Otras Ganancias (pérdidas)	1	(174)	176	100,8%	1	(192)	193	100,4%
Resultados de soc. contabilizadas por método de participación	-	3	(3)	(100,2%)	1	3	(3)	(80,7%)
Resultado Antes de Impuestos	836	820	16	1,9%	287	329	(42)	(12,7%)
Impuesto sobre sociedades	(358)	(361)	3	0,9%	(167)	(207)	40	19,3%
Resultado después de impuestos	478	459	19	4,1%	120	122	(2)	(1,6%)
Resultado de operaciones descontinuadas	2.002	198	1.805	n.a.	1.872	124	1.748	n.a.
Resultado del Período	2.480	657	1.824	277,7%	1.992	246	1.746	n.a.
Resultado atribuible a los propietarios de Enel Américas	2.290	476	1.814	380,9%	1.931	169	1.762	n.a.
Resultado atribuible a participaciones no controladoras	191	181	10	5,5%	62	78	(16)	(20,7%)
Utilidad por acción USD (*) Operaciones Continuas	0,00305	0,00293	0,00012	4,0%	0,00058	0,00059	(0,00000)	(0,6%)
Utilidad por acción USD (*) Operaciones discontinuadas	0,01830	0,00151	0,01679	n.a.	0,01741	0,00099	0,01643	n.a.
Utilidad por acción USD (**)	0,02134	0,00444	0,01691	380,9%	0,01800	0,00157	0,01642	n.a.

(*) A partir del 1 de enero de 2023 las operaciones de Perú han sido declaradas como descontinuadas, y siguiendo las directrices de la NIIF 5, los ingresos y costos y demás cuentas de resultados asociadas a estas operaciones, así como los resultados en venta de las operaciones materializadas se han clasificado en una línea neta de impuestos como operaciones descontinuadas en los períodos terminados al 30 de junio de 2024 y 2023.

(**) Al 30 de Junio de 2024 y 2023, el número promedio de acciones ordinarias en circulación ascendió a 107.279.880.530.



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
GRUPO ENEL AMÉRICAS
AL 30 DE JUNIO DE 2024

EBITDA

El **EBITDA** para las operaciones continuadas del período terminado al 30 de junio de 2024 fue de **US\$ 2.072 millones**, lo que presenta un incremento de **US\$ 173 millones**, equivalente a un aumento de un **9,1%** respecto a los **US\$ 1.899 millones** del mismo período del año anterior.

El incremento del **EBITDA** durante el primer semestre 2024, se debe principalmente a mejores resultados en el segmento de distribución de nuestras operaciones en Argentina y Colombia, y también en las operaciones de generación en Brasil.

Los ingresos de explotación, costos de explotación, gastos de personal y otros gastos por naturaleza para las operaciones continuadas que determinan nuestro **EBITDA**, desglosados por cada segmento de negocios, se presentan a continuación, por los períodos trimestrales y acumulados terminados al 30 de junio de 2024 y 2023:

EBITDA POR SEGMENTO DE NEGOCIO / PAIS OPERACIONES CONTINUADAS (en millones de US\$)	Acumulado				Cifras Trimestrales			
	jun-24	jun-23	Variación	Var %	2T2024	2T2023	Variación	Var %
Generación y Transmisión:								
Argentina	23	45	(22)	(48,8%)	13	3	10	300,1%
Brasil	573	542	31	5,7%	288	272	16	6,0%
Colombia	902	768	133	17,4%	465	410	54	13,2%
Centroamérica	163	143	20	14,1%	83	80	2	3,0%
Ingresos de Explotación Segmento de Generación y Transmisión	1.662	1.499	162	10,8%	849	766	83	10,8%
Distribución:								
Argentina	583	501	82	16,4%	347	271	76	27,9%
Brasil	3.443	3.541	(97)	(2,8%)	1.653	1.751	(97)	(5,6%)
Colombia	1.162	908	255	28,0%	579	483	96	19,8%
Ingresos de Explotación Segmento de Distribución	5.188	4.949	239	4,8%	2.579	2.505	74	3,0%
Ajustes de consolidación y otras actividades de negocio	(101)	(78)	(23)	(29,7%)	(52)	(40)	(12)	(29,1%)
Total Ingresos de Explotación Consolidados Enel Américas	6.749	6.370	378	5,9%	3.376	3.230	145	4,5%
Generación y Transmisión:								
Argentina	(2)	(3)	0	14,5%	(1)	(1)	(1)	(109,6%)
Brasil	(172)	(181)	10	5,3%	(77)	(88)	12	13,0%
Colombia	(486)	(321)	(165)	(51,6%)	(261)	(176)	(85)	(48,2%)
Centroamérica	(83)	(64)	(19)	(29,1%)	(58)	(51)	(7)	(13,0%)
Costos de Explotación Segmento de Generación y Transmisión	(742)	(569)	(174)	(30,6%)	(397)	(316)	(80)	(25,4%)
Distribución:								
Argentina	(391)	(414)	23	5,5%	(228)	(204)	(25)	(12,1%)
Brasil	(2.212)	(2.268)	56	2,5%	(1.092)	(1.137)	45	4,0%
Colombia	(657)	(545)	(112)	(20,6%)	(317)	(287)	(30)	(10,5%)
Costos de Explotación Segmento de Distribución	(3.260)	(3.227)	(33)	(1,0%)	(1.637)	(1.627)	(10)	(0,6%)
Ajustes de consolidación y otras actividades de negocio	114	93	22	23,3%	61	50	11	21,7%
Total Costos de Explotación Consolidados Enel Américas	(3.888)	(3.703)	(185)	(5,0%)	(1.972)	(1.893)	(79)	(4,2%)



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS GRUPO ENEL AMÉRICAS AL 30 DE JUNIO DE 2024

EBITDA POR SEGMENTO DE NEGOCIO / PAIS OPERACIONES CONTINUADAS (en millones de US\$)	Acumulado				Cifras Trimestrales			
	jun-24	jun-23	Variación	Var %	2T2024	2T2023	Variación	Var %
Generación y Transmisión:								
Argentina	(4)	(6)	2	40,1%	-	0	-	n.a.
Brasil	(8)	(9)	1	12,6%	(4)	(4)	0	10,7%
Colombia	(22)	(21)	(1)	(6,1%)	(12)	(11)	(1)	(11,5%)
Centroamérica	(7)	(7)	0	(4,4%)	(3)	(4)	0	4,7%
Gastos de Personal Segmento de Generación y Transmisión	(40)	(43)	3	6,2%	(20)	(19)	(1)	(6,0%)
Distribución:								
Argentina	(80)	(69)	(12)	(16,8%)	(48)	(38)	(10)	(27,0%)
Brasil	(81)	(97)	15	15,7%	(36)	(52)	16	30,3%
Colombia	(19)	(16)	(3)	(17,0%)	(10)	(8)	(2)	(19,8%)
Gastos de Personal Segmento de Distribución	(181)	(181)	1	0,5%	(94)	(98)	4	4,0%
Ajustes de consolidación y otras actividades de negocio	(25)	(29)	4	13,7%	(12)	(16)	4	26,4%
Total Gastos de Personal Consolidados Enel Américas	(246)	(253)	7	3,0%	(126)	(133)	7	5,3%
Generación y Transmisión:								
Argentina	(10)	(8)	(2)	(25,8%)	(3)	9	(11)	(131,2%)
Brasil	(57)	(47)	(10)	(22,4%)	(31)	(22)	(9)	(41,5%)
Colombia	(37)	(21)	(16)	(75,4%)	(20)	(12)	(8)	(65,6%)
Centroamérica	(10)	(21)	11	53,7%	(5)	(15)	10	68,1%
Otros Gastos por Naturaleza Segmento de Generación y Transmisión	(114)	(97)	(17)	(17,6%)	(58)	(40)	(18)	(44,9%)
Distribución:								
Argentina	(86)	(72)	(14)	(19,9%)	(54)	(32)	(21)	(65,9%)
Brasil	(256)	(255)	(1)	(0,3%)	(125)	(133)	9	6,4%
Colombia	(59)	(43)	(16)	(38,2%)	(33)	(22)	(11)	(47,4%)
Otros Gastos por Naturaleza Segmento de Distribución	(401)	(370)	(32)	(8,5%)	(211)	(188)	(23)	(12,4%)
Ajustes de consolidación y otras actividades de negocio	(28)	(48)	20	42,6%	(13)	(21)	8	40,1%
Total Otros Gastos por Naturaleza Consolidados Enel Américas	(543)	(515)	(28)	(5,5%)	(282)	(249)	(33)	(13,2%)
Generación y Transmisión:								
Argentina	7	29	(21)	(74,9%)	9	11	(2)	(21,2%)
Brasil	337	305	31	10,3%	176	157	19	12,2%
Colombia	357	406	(49)	(12,1%)	172	211	(40)	(18,7%)
Centroamérica	64	51	13	25,7%	17	11	6	55,5%
EBITDA Segmento de Generación y Transmisión	765	791	(26)	(3,3%)	374	390	(17)	(4,3%)
Distribución:								
Argentina	25	(54)	79	146,2%	17	(3)	20	n.a.
Brasil	895	921	(27)	(2,9%)	401	428	(28)	(6,5%)
Colombia	427	304	123	40,5%	220	166	53	32,1%
EBITDA Segmento de Distribución	1.346	1.171	176	15,0%	637	592	45	7,6%
Ajustes de consolidación y otras actividades de negocio	(40)	(62)	23	36,4%	(16)	(28)	12	42,6%
Total EBITDA Consolidado Enel Américas	2.072	1.899	172	9,1%	995	955	40	4,2%



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
GRUPO ENEL AMÉRICAS
AL 30 DE JUNIO DE 2024

EBITDA SEGMENTO DE GENERACIÓN Y TRANSMISIÓN

Argentina:

EBITDA SEGMENTO GENERACIÓN ARGENTINA (en millones de US\$)	Acumulado				Cifras Trimestrales			
	jun-24	jun-23	Variación	Var %	2T2024	2T2023	Variación	Var %
Ingresos de explotación	23	45	(22)	(48,8%)	39	3	36	n.a.
Costos de explotación	(2)	(3)	0	14,5%	(3)	(1)	(3)	(477,2%)
Gastos de personal	(4)	(6)	2	40,1%	(3)	0	(3)	n.a.
Otros gastos por naturaleza	(10)	(8)	(2)	(25,8%)	(7)	9	(15)	(178,3%)
Total Segmento Generación Argentina	7	29	(21)	(74,9%)	9	11	(2)	(21,2%)

El **EBITDA** de nuestro segmento de generación en Argentina alcanzó un monto de **US\$ 7 millones** al 30 de junio de 2024, lo que representa una disminución de **US\$ 21 millones** respecto a igual periodo del año anterior. Las principales variables que explican esta disminución de las partidas que componen el **EBITDA**, se explican a continuación:

Los **ingresos de explotación** disminuyeron en **US\$ 22 millones** en el primer semestre de 2024 con respecto a igual período del año anterior. Esta disminución se explica por: **(i)** menores ingresos por **US\$ 54 millones** por el efecto negativo en conversión de cifras, producto de la devaluación del peso argentino respecto al dólar estadounidense, la cual se vio acrecentada por las nuevas políticas económicas establecidas al cierre de 2023, que derivaron en un aumento significativo del tipo de cambio de la moneda local respecto al dólar; y; **(ii)** menores ingresos de **US\$ 26 millones** por menor volumen de venta de energía **(-1,8 TWh)**, producto de la mantención en **Central Dock Sud** y su posterior venta con fecha 14 de abril de 2023, y al menor aporte de **Enel Generación Costanera**, sociedad que fue vendida el 17 de febrero de 2023.

Lo anterior fue parcialmente compensado por **(i)** **US\$ 37 millones** debido a los incrementos de precios otorgados por la **Resolución 750/2023** que estableció un **23%** de ajuste adicional en Septiembre, la **Resolución N° 869/2023** que otorgó un **28%** en Noviembre y la **Resolución N° 09/2024** que estableció un **74%** en Febrero 2024 y un **25%** en Junio de 2024; **(ii)** **US\$ 4 millones** por mayores remuneraciones por potencia aportada por **Enel Generación el Chocón** en período de máximo requerimiento térmico; **(iii)** **US\$ 14 millones** de mayores ingresos en **Enel Generación El Chocón**, producto de la aplicación de la NIC 29 Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias ("NIC 29") en Argentina y; **(iv)** **US\$ 2 millones** por mayor volumen de venta física **(+0,6 Twh)**, por mejores condiciones hidrológicas.

Los **costos de explotación** estuvieron en línea con el año anterior, dado que los **US\$ 6 millones** de mayores costos variables por el mayor nivel de actividad en **Enel Generación el Chocón** por aumento de la generación física de electricidad y reajustes por inflación, se compensan con el efecto positivo por **US\$ 6 millones** en conversión de cifras producto de la devaluación del peso argentino frente al dolar estadounidense.

Los **gastos de personal** disminuyeron en **US\$ 2 millones** y explicados principalmente por; **(i)** el efecto positivo en conversión de cifras por **US\$ 7 millones** producto de la devaluación del peso argentino respecto al dólar estadounidense y; **(ii)** disminución de pago de salarios por **US\$ 5 millones**, principalmente explicados por la enajenación de las Sociedades **Enel Generación Costanera** y **Central Dock Sud** en 2023. Todo lo anterior parcialmente compensado por; **(i)** reajustes salariales producto de la inflación en Argentina por **US\$ 5 millones** y; **(ii)** **US\$ 5 millones** de ajustes de indemnización de trabajadores producto del eventual término de la concesión.



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
GRUPO ENEL AMÉRICAS
AL 30 DE JUNIO DE 2024

Los **Otros gastos por naturaleza** se incrementaron en **US\$ 2 millones**, principalmente por mayores costos de servicios tercerizados y compras de materiales por **US\$ 28 millones** producto del incremento de la inflación en Argentina. Lo anterior parcialmente compensado por; **(i) US\$ 23 millones** de efecto positivo en conversión de cifras producto de la devaluación del peso argentino frente al dólar estadounidense y; **(ii) US\$ 3 millones** de menores gastos por naturaleza asociados a la salida del grupo de **Enel Generación Costanera** y **Central Dock Sud** en los primeros meses del año 2023.

En lo que respecta al segundo trimestre de 2024, el **EBITDA** de nuestro segmento de generación en Argentina alcanzó los **US\$ 9 millones**, inferiores en **US\$ 2 millones** a la cifra alcanzada en el mismo período del año 2023. Esta disminución se explica principalmente por; **(i) US\$ 10 millones** de efecto negativo por conversión de cifras producto de la devaluación del peso argentino frente al dólar estadounidense y; **(ii) US\$ 14 millones** de mayores costos por servicios tercerizados por mayor nivel de actividad e inflación en Argentina. Lo anterior fue parcialmente compensado por; **(i) US\$ 21 millones** por mayores ingresos por reajustes tarifarios aprobados para las ventas de energía eléctrica de los generadores en Argentina y; **(ii) US\$ 1 millón** por mayor volumen de venta física de energía eléctrica **(+0,3 TWh)**.

Brasil:

EBITDA SEGMENTO GENERACIÓN BRASIL (en millones de US\$)	Acumulado				Cifras Trimestrales			
	jun-24	jun-23	Variación	Var %	2T2024	2T2023	Variación	Var %
Ingresos de explotación	573	542	31	5,7%	288	272	16	6,0%
Costos de explotación	(172)	(181)	10	5,3%	(77)	(88)	12	13,0%
Gastos de personal	(8)	(9)	1	12,6%	(4)	(4)	0	10,7%
Otros gastos por naturaleza	(57)	(47)	(10)	(22,4%)	(31)	(22)	(9)	(41,5%)
Total Segmento Generación Brasil	337	305	31	10,3%	176	157	19	12,2%

El **EBITDA** de nuestro segmento de generación y transmisión en Brasil alcanzó los **US\$ 337 millones** al 30 de junio de 2024, lo que representa un incremento de **US\$ 31 millones** respecto al mismo período del año anterior. Las principales variables que explican este incremento en las partidas que componen el **EBITDA**, se explican a continuación:

Los **ingresos de explotación** se incrementaron en **US\$ 31 millones**, equivalentes a un **5,7%**, en el período terminado al 30 de junio de 2024 con respecto al mismo período del año anterior. El incremento se explica principalmente por **US\$ 60 millones** de mayores volúmenes de ventas de energía física **(+7,7 TWh)** comercializadas principalmente por **Enel Trading** y sociedades **EGP** en **Brasil**, por entrada en operación de nuevas unidades de generación. Lo anterior fue parcialmente compensado por; **(i) US\$ 14 millones** por menores precios medios de venta. y; **(ii) por menores ingresos por US\$ 16 millones** reconocidos por **Enel CIEN**, producto de que dicha subsidiaría dejó operar una concesión vinculada a activos de transmisión a principios del año 2023².

² Para mayor información ver nota 5.6 de los estados financieros consolidados de Enel Américas al 30 de junio de 2024.



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
GRUPO ENEL AMÉRICAS
AL 30 DE JUNIO DE 2024

Los **costos de explotación** se disminuyeron en **US\$ 10 millones**, o un **5,3%**, durante el primer semestre 2024 comparado con el mismo período de 2023, principalmente por; **(i) US\$ 9 millones** por menores costos en compra de energía por reducción en precios medios de venta y; **(ii) US\$ 7 millones** de menores costos por ajuste de garantía de riesgo hidrológico y ajuste de bonificación de contratos con proveedores. Lo anterior parcialmente compensado por **US\$ 7 millones** por mayores costos de transporte.

Los **gastos de personal** disminuyen en **US\$ 1 millón** básicamente por mayor capitalización de mano de obra en proyectos en ejecución.

Los **otros gastos por naturaleza** se incrementan en **US\$ 10 millones** básicamente por mayores costos de servicios tercerizados.

En lo que respecta al **EBITDA** del segundo trimestre de 2024 alcanzó los **US\$ 176 millones** superando en **US\$ 19 millones** alcanzados en el mismo período de 2023. Las principales variables que inciden en este incremento del **EBITDA** se explican por; **(i) US\$ 28 millones** de mayores ingresos por incremento en la energía vendida **(+4,0 TWh)** y; **(ii)** menores costos de energía comprada por **US\$ 10 millones** producto de reducción en los precios medios de venta. Todo lo anterior parcialmente compensado por; **(i) US\$ 12 millones** de menores ingresos por menores precios medios de venta; **(ii) US\$ 3 millones** de mayores costos de transporte y; **(iii) US\$ 2 millones** de efecto negativo por menor capitalización de mano de obra a proyectos.

Colombia:

EBITDA SEGMENTO GENERACIÓN COLOMBIA (en millones de US\$)	Acumulado				Cifras Trimestrales			
	jun-24	jun-23	Variación	Var %	2T2024	2T2023	Variación	Var %
Ingresos de explotación	902	768	133	17,4%	465	410	54	13,2%
Costos de explotación	(486)	(321)	(165)	(51,6%)	(261)	(176)	(85)	(48,2%)
Gastos de personal	(22)	(21)	(1)	(6,1%)	(12)	(11)	(1)	(11,5%)
Otros gastos por naturaleza	(37)	(21)	(16)	(75,4%)	(20)	(12)	(8)	(65,6%)
Total Segmento Generación Colombia	357	406	(49)	(12,1%)	172	211	(40)	(18,7%)

El **EBITDA** de nuestro segmento de generación en Colombia alcanzó los **US\$ 357 millones** en el primer semestre terminado al 30 de junio de 2024, lo que representa una disminución de **US\$ 49 millones** respecto al mismo período del año anterior. Las principales variables que explican esta disminución en las partidas que componen el **EBITDA**, se explican a continuación:

Los **ingresos de explotación de Enel Colombia Generación** aumentaron en **US\$ 133 millones** en el primer trimestre de 2024, o un **17,4%**, respecto a los ingresos reconocidos en el mismo período del año 2023. Este incremento se explica principalmente por; **(i)** efecto positivo de **US\$ 131 millones** en conversión de cifras, relacionado con la apreciación del peso colombiano respecto al dólar estadounidense y; **(ii) US\$ 29 millones** de mayores ingresos por mejor precio medio de venta de energía establecidos en contratos. Lo anterior parcialmente compensado por; **(i) US\$ 22 millones** por menores ventas físicas de energía eléctrica **(-0,3 TWh)** por peores condiciones hídricas durante el primer semestre de 2024 comparado con el mismo período del año 2023 y; **(ii)** menores ingresos por **US\$ 5 millones** por un menor nivel de indemnizaciones por siniestros en el período acumulado de seis meses terminado al 30 de junio de 2024 respecto al mismo período del año 2023.



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
GRUPO ENEL AMÉRICAS
AL 30 DE JUNIO DE 2024

Los **costos de explotación** aumentaron en **US\$ 165 millones** y se explica principalmente por; (i) efecto negativo en conversión de cifras por **US\$ 71 millones** por apreciación del peso colombiano respecto al dólar estadounidense; (ii) mayor costo en compra de energía por **US\$ 19 millones** por aumento en el precio medio spot; (iii) **US\$ 62 millones** de mayor costo en compra de energía por aumento de volúmenes físicos comprados; (iv) mayores costos de transporte por **US\$ 5 millones** por ventas a clientes no regulados y; (v) mayores costos de combustibles por **US\$ 9 millones**.

Los **gastos de personal** se incrementan en **US\$ 1 millón** principalmente por **US\$ 3 millones** de efecto negativo por conversión de cifras producto de la apreciación del peso colombiano respecto al dólar estadounidense, lo anterior parcialmente compensado por **US\$ 2 millones** de menores costos al personal por menores retribuciones variables en el período actual respecto al mismo período del año anterior.

Los **otros gastos por naturaleza** se incrementan en **US\$ 16 millones** básicamente por: (i) **US\$ 5 millones** por efecto negativo en conversión de cifras producto de la apreciación del peso colombiano respecto al dólar estadounidense y; (ii) **US\$ 11 millones** por mayores costos por multas ambientales.

En lo que respecta al segundo trimestre de 2024, el EBITDA de nuestro segmento de generación en Colombia alcanzó los **US\$ 172 millones**, inferiores en **US\$ 40 millones** a la cifra alcanzada en el mismo período del año 2023. Esta disminución se explica principalmente por; (i) **US\$ 16 millones** de mayores costos en energía comprada por aumento en los precios medios de venta; (ii) **US\$ 23 millones** por mayores costos de energía por incremento en el volumen físico de compra de energía y; (iii) **US\$ 15 millones** de mayores costos por incrementos de provisiones por contingencias medioambientales. Todo lo anterior parcialmente compensado por **US\$ 14 millones** por efecto positivo de conversión de cifras producto de la apreciación del peso colombiano respecto al dólar estadounidense.

Centroamérica:

EBITDA SEGMENTO GENERACIÓN CENTROAMÉRICA (en millones de US\$)	Acumulado				Cifras Trimestrales			
	jun-24	jun-23	Variación	Var %	2T2024	2T2023	Variación	Var %
Ingresos de explotación	163	143	20	14,1%	83	80	2	3,0%
Costos de explotación	(83)	(64)	(19)	(29,1%)	(58)	(51)	(7)	(13,0%)
Gastos de personal	(7)	(7)	0	4,4%	(3)	(4)	0	4,7%
Otros gastos por naturaleza	(10)	(21)	11	53,7%	(5)	(15)	10	68,1%
Total Segmento Generación Centroamérica	64	51	13	25,7%	17	11	6	55,5%

El **EBITDA** de nuestro segmento de generación en Centroamérica alcanzó los **US\$ 64 millones** en el primer semestre terminado al 30 de junio de 2024, lo que representa un incremento de **US\$ 13 millones** respecto al mismo período del año 2023. Las principales variables que explican este incremento en las partidas que componen el **EBITDA**, se explican a continuación:

Los **ingresos de explotación se incrementaron en US\$ 20 millones** originados por mayores volúmenes de ventas por **+0,2 TWh** que provienen principalmente de una mayor generación de energía en Panamá, por una optimización del nivel de los embalses por requerimientos del sistema que permitió aprovechar los altos aportes hídricos en el primer semestre de 2024 respecto al mismo período de 2023 e incremento de unidades de generación de energía solar.



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
GRUPO ENEL AMÉRICAS
AL 30 DE JUNIO DE 2024

Los **costos de explotación** se incrementaron en **US\$ 19 millones** principalmente por mayores costos en compra de energía principalmente en Panamá.

Los **gastos de personal** se mantuvieron en línea con los registrados en el mismo período del año anterior.

Los **otros gastos por naturaleza** disminuyeron en **US\$ 11 millones**, principalmente por el registro de multas impuestas por el Instituto Costarricense de Electricidad ("ICE") a **PH Chucás** por **US\$ 9 millones** en el primer semestre de 2023, asociadas a la entrada en operación de la planta del mismo nombre en Costa Rica.

En el segundo trimestre de 2024, el **EBITDA** del segmento de generación de Centroamérica alcanzó los **US\$ 17 millones**, superiores en **US\$ 6 millones** a los registrados en el segundo trimestre de 2023, lo que se explica principalmente por; **(i) US\$ 10 millones** de menores gastos por naturaleza, principalmente por **US\$ 9 millones** registrados en el segundo trimestre de 2023 de multas impuestas por ICE a PH Chucás asociadas a la entrada en operación de la planta del mismo nombre en Costa Rica y; **(ii) US\$ 2 millones** de mayores ingresos registrados en las sociedades panameñas que poseen generación de electricidad a través de paneles solares. Lo anterior parcialmente compensado por **US\$ 7 millones** de mayores compras de energía para cumplir con contratos de venta en **Enel Generación Fortuna** en Panamá.



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
GRUPO ENEL AMÉRICAS
AL 30 DE JUNIO DE 2024

EBITDA SEGMENTO DISTRIBUCIÓN

Argentina:

EBITDA SEGMENTO DISTRIBUCIÓN ARGENTINA (en millones de US\$)	Acumulado				Cifras Trimestrales			
	jun-24	jun-23	Variación	Var %	2T2024	2T2023	Variación	Var %
Ingresos de explotación	583	501	82	16,4%	784	271	513	189,1%
Costos de explotación	(391)	(414)	23	5,5%	(575)	(204)	(372)	(182,7%)
Gastos de personal	(80)	(69)	(12)	(16,8%)	(107)	(38)	(69)	(182,1%)
Otros gastos por naturaleza	(86)	(72)	(14)	(19,9%)	(113)	(32)	(81)	(251,3%)
Total Segmento Distribución Argentina	25	(54)	79	146,2%	17	(3)	20	762,1%

El **EBITDA** de nuestro segmento de distribución en Argentina alcanzó un monto de **US\$ 25 millones** en el primer semestre terminado al 30 de junio de 2024, lo que representa un incremento de **US\$ 79 millones** respecto al monto presentado en el mismo período del año anterior. Las principales variables que explican esta mayor pérdida en las partidas que componen el **EBITDA**, se explican a continuación:

Los **ingresos de explotación** aumentaron en **US\$ 82 millones**, o un **16,4%**, en el primer semestre terminado al 30 de junio de 2024 con respecto al mismo período del año anterior, que se explican fundamentalmente por; mayores ingresos por **US\$ 1.700 millones** por diversos reajustes tarifarios aceptados por la autoridad regulatoria argentina, siendo el más reciente la **Resolución ENRE N°101 de 2024** modificada por la **Nota N°25656727** con aplicación a partir de febrero de 2024. Lo anterior se compensa parcialmente por; **(i) US\$ 1.488 millones** de efecto negativo en conversión de cifras por la devaluación experimentada por el peso argentino frente al dólar estadounidense y; **(ii) US\$ 130 millones** por menor venta física en el primer trimestre terminado al 30 de junio de 2024 (**- 0,4 TWh**).

Los **costos de explotación** disminuyeron en **US\$ 23 millones** fundamentalmente por; **(i) US\$ 999 millones** de efecto positivo en conversión de cifras, producto de la devaluación del peso argentino respecto al dólar estadounidense. Lo anterior parcialmente compensado por; **(i) US\$ 865 millones** de mayores costos en compras de energía física; **(ii) US\$ 39 millones** por mayores costos de transporte; **(iii) US\$ 72 millones** por incremento de otros aprovisionamientos y servicios variables asociados a las alzas por inflación.

Los **gastos de personal** se incrementaron en **US\$ 12 millones** respecto al mismo período del año anterior básicamente por: **(i) US\$ 243 millones** por incrementos salariales por efecto de la inflación y horas extras y; **(ii) US\$ 12 millones** por incremento de penalidades y otros beneficios asociados al costo del personal. Lo anterior parcialmente compensado por; **(i) US\$ 204 millones** por efecto positivo en conversión de cifras, producto de la devaluación del peso argentino respecto del dólar estadounidense y; **(ii) US\$ 40 millones** de menores gastos de personal por incremento en capitalización de mano de obra en activos de inversión.

Los **otros gastos por naturaleza** se incrementaron en **US\$ 14 millones** respecto al mismo período del año anterior básicamente por: **US\$ 234 millones** por mayores gastos por la contratación de servicios externalizados, reparaciones, mantenciones de operaciones de red y otros variables, parcialmente compensado por **US\$ 220 millones** por efecto de conversión de cifras, producto de la devaluación del peso argentino respecto del dólar estadounidense.

En lo que respecta al segundo trimestre de 2024, el **EBITDA** de nuestro segmento de distribución en Argentina alcanzó un monto de **US\$ 17 millones** superiores en **US\$ 20 millones** a la cifra alcanzada en el mismo período del año 2023. Este incremento se explica principalmente por **US\$ 270 millones** por mayores ingresos de ventas principalmente por mejores precios medios de venta producto de reajustes tarifarios establecidos por el ente regulador. Lo anterior parcialmente compensado por; **(i) US\$ 159 millones** de mayores costos en compra de energía por alza en los precios regulados; **(ii) incrementos salariales por US\$ 39 millones** producto de la mayor inflación en Argentina; **(iii) US\$ 44 millones** de mayores costos de servicios tercerizados por el alza en los precios producto de la inflación y; **(iv) US\$ 8 millones** de mayores costos por transporte de electricidad.

SUBSIDIARIA	Pérdida de Energía (%)			N° de Clientes (en millones)		
	jun-24	jun-23	Var	jun-24	jun-23	Var
Edesur	16,7%	16,5%	0,2	2,69	2,62	2,6%
Total Segmento Distribución Argentina	16,7%	16,5%	0,2	2,69	2,62	2,6%

Brasil:

EBITDA SEGMENTO DISTRIBUCIÓN BRASIL (en millones de US\$)	Acumulado				Cifras Trimestrales			
	jun-24	jun-23	Variación	Var %	2T2024	2T2023	Variación	Var %
Ingresos de explotación	3.443	3.541	(97)	(2,8%)	1.653	1.751	(97)	(5,6%)
Costos de explotación	(2.212)	(2.268)	56	2,5%	(1.092)	(1.137)	45	4,0%
Gastos de personal	(81)	(97)	15	15,7%	(36)	(52)	16	30,3%
Otros gastos por naturaleza	(256)	(255)	(1)	(0,3%)	(125)	(133)	9	6,4%
Total Segmento Distribución Brasil	895	921	(27)	(2,9%)	401	428	(28)	(6,5%)

El **EBITDA** de nuestro segmento de distribución en Brasil alcanzó un monto de **US\$ 895 millones** al cierre del primer semestre de 2024, lo que representa una disminución de **US\$ 27 millones** respecto al mismo período del año anterior. Las principales variables que explican esta disminución en las partidas que componen el **EBITDA**, se explican a continuación:

Los **ingresos de explotación** del primer semestre de 2024 en el segmento de distribución de Brasil tuvieron una disminución de **US\$ 97 millones** o una disminución de un **2,8%** respecto a los ingresos registrados en el mismo período del año anterior. Esta disminución se explica principalmente por; **(i) US\$ 301 millones** por menores precios medios de ventas compuestos por; **(a) menores ingresos por US\$ 68 millones** por efecto de ajustes tarifarios asociados a los activos regulatorios, producto de las mejores condiciones hídricas registradas durante los últimos meses en Brasil; **(b) US\$ 64 millones** de menores ingresos por encargos



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
GRUPO ENEL AMÉRICAS
AL 30 DE JUNIO DE 2024

sectoriales y; **(c) menores ingresos por US\$ 169 millones** producto de los reajustes tarifarios aprobados anualmente para cada distribuidora en Brasil; **(ii) US\$ 32 millones**, explicado principalmente por menores ingresos de construcción, por aplicación de CINIIF 12 "Acuerdos de Concesión de Servicios" (en adelante "CINIIF 12"); **(iii) US\$ 15 millones** por menores actualizaciones de activos financieros reconocidos de acuerdo a CINIIF 12 y; **(iv) US\$ 9 millones** de efecto por conversión de cifras, originada por la devaluación del real brasileño con respecto al dólar estadounidense. Lo anterior parcialmente compensado por **US\$ 258 millones** de mayores ingresos por incremento de volumen en la venta física de energía **(+3,0 TWh)**.

Los **costos de explotación** disminuyeron en **US\$ 56 millones**, o un **2,5%**, en el primer semestre terminado al 30 de junio de 2024 respecto al mismo período del año anterior, y se explican principalmente por; **(i) menores costos en compra de energía por US\$ 150 millones**, dada la rebaja de los precios spot producto del mejoramiento de las condiciones hídricas en Brasil; **(ii) US\$ 32 millones** debido a menores costos de construcción por aplicación CINIIF 12 y; **(iii) US\$ 6 millones** por efecto positivo en conversión de cifras, producto de la devaluación del real brasileño respecto al dólar estadounidense. Lo anterior parcialmente compensado por; **(i) US\$ 71 millones** de mayores costos de transporte y; **(ii) US\$ 58 millones** de mayores costos por mayor volumen de compra de energía física.

Los **gastos de personal** disminuyeron en **US\$ 15 millones**, principalmente por menores compensaciones al personal.

Los **otros gastos por naturaleza** se mantienen en línea con el mismo período del año anterior, producto de mayores costos por; **(i) US\$ 2 millones** de servicios informáticos y; **(ii) US\$ 4 millones** de costos de reparaciones y mantenimiento. Lo anterior compensado por **US\$ 6 millones** de menores costos tercerizados por servicios de emergencia.

En lo que respecta al segundo trimestre de 2024, el **EBITDA** de nuestro segmento de distribución en Brasil alcanzó los **US\$ 401 millones**, inferiores en **US\$ 28 millones** a la cifra alcanzada en el mismo período del año 2023. Esta disminución se explica principalmente por; **(i) US\$ 26 millones** por efecto negativo en conversión de cifras, producto de la devaluación del real brasileño frente al dólar estadounidense; **(ii) US\$ 158 millones** por menores ingresos por ventas por disminución de los distintos conceptos que componen la tarifa regulatoria; **(iii) mayores volúmenes de compra física de energía por US\$ 38 millones** y; **(iv) US\$ 34 millones** de mayores costos de transporte de energía eléctrica. Lo anterior parcialmente compensado por; **(i) US\$ 150 millones** de mayor volumen físico de energía eléctrica vendida; **(ii) US\$ 71 millones** por mejores precios medios de compra de energía eléctrica y; **(iii) mayores capitalizaciones de mano de obra por US\$ 6 millones**.

SUBSIDIARIA	Pérdida de Energía (%)			N° de Clientes (en millones)		
	jun-24	jun-23	Var p.p.	jun-24	jun-23	Var %
Enel Distribución Rio	19,7%	19,8%	(0,1)	3,1	3,1	0,5%
Enel Distribución Ceará	14,8%	15,4%	(0,7)	4,2	4,2	1,4%
Enel Distribución Sao Paulo	10,4%	10,5%	(0,1)	8,5	8,3	2,1%
Total Segmento Distribución Brasil	13,1%	13,2%	(0,1)	15,8	15,5	1,6%



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
GRUPO ENEL AMÉRICAS
AL 30 DE JUNIO DE 2024

Colombia:

EBITDA SEGMENTO DISTRIBUCIÓN COLOMBIA (en millones de US\$)	Acumulado				Cifras Trimestrales			
	jun-24	jun-23	Variación	Var %	2T2024	2T2023	Variación	Var %
Ingresos de explotación	1.162	908	255	28,0%	579	483	96	19,8%
Costos de explotación	(657)	(545)	(112)	(20,6%)	(317)	(287)	(30)	(10,5%)
Gastos de personal	(19)	(16)	(3)	(17,0%)	(10)	(8)	(2)	(19,8%)
Otros gastos por naturaleza	(59)	(43)	(16)	(38,2%)	(33)	(22)	(11)	(47,4%)
Total Segmento Distribución Colombia	427	304	123	40,5%	220	166	53	32,1%

El **EBITDA** de nuestro segmento de distribución en Colombia alcanzó un monto de **US\$ 427 millones** en el primer semestre terminado al 30 de junio de 2024, lo que representa un incremento de **US\$ 123 millones** respecto al cierre al 30 de junio de 2023. Las principales variables que explican este incremento en las partidas que componen el **EBITDA**, se explican a continuación:

Los **ingresos de explotación** se incrementaron en **US\$ 255 millones**, o un incremento de **28,0%**, en el primer semestre de 2024, con respecto al mismo período del año anterior, y se explican principalmente por; **(i) US\$ 66 millones** de mayores ingresos por mejores precios medio de venta producto del reajuste de tarifas por IPC y precios spot; **(ii) US\$ 11 millones** por mayores volúmenes de venta física **(+0,2 TWh)**; **(iii) US\$ 7 millones** de mayores ingresos por pajes a clientes no regulados y; **(iv) US\$ 169 millones** por efecto positivo en conversión de cifras, como consecuencia de la apreciación experimentada por el peso colombiano respecto del dólar estadounidense.

Los **costos de explotación** aumentaron **US\$ 112 millones**, o un **20,6%**, en el primer semestre terminado al 30 junio de 2024 con respecto al mismo período del año anterior, los que se explican principalmente por; **(i) US\$ 95 millones** de efecto negativo por conversión de cifras originado por la apreciación del peso colombiano respecto al dolar estadounidense; **(ii) US\$ 17 millones** mayores costos debido a mayores precios medios de compras de energía y; **(iii) US\$ 4 millones** por mayores volúmenes de compra de energía eléctrica. Todo lo anterior parcialmente compensado por **US\$ 3 millones** de menores costos de transporte.

Los **gastos de personal** aumentan en **US\$ 3 millones**, principalmente por efecto negativo en conversión de cifras producto de la apreciación del peso colombiano respecto al dólar estadounidense.; **(i) US\$ 3 millones** por el efecto negativo en conversión de cifras originado por la apreciación del peso colombiano respecto al dólar estadounidense; **(ii) US\$ 3 millones** de mayores costos de personal originados por reajustes de salario por inflación. Lo anterior parcialmente compensado parcialmente por; **(i) US\$ 2 millones** por ajuste de positivo en cálculos actuariales de beneficios post-empleo de los trabajadores y; **(ii) US\$ 1 millón** por mayores capitalizaciones de mano de obra a proyectos del activo fijo.

Los **otros gastos por naturaleza** se incrementan en **US\$ 16 millones** principalmente por; **(i) US\$ 9 millones** por el efecto negativo en conversión de cifras por la apreciación del peso colombiano respecto al dolar estadounidense; **(ii) US\$ 3 millones** por aumento en costos de compra de materiales e insumos para la operación y; **(iii) US\$ 2 millones** de mayores actualizaciones de litigios y contingencias y mayores servicios de terceros.



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
GRUPO ENEL AMÉRICAS
AL 30 DE JUNIO DE 2024

En lo que respecta al segundo trimestre de 2024, el **EBITDA** de nuestro segmento de distribución en Colombia alcanzó los **US\$ 220 millones**, superiores en **US\$ 53 millones** a la cifra alcanzada en el mismo período del año 2023. Este incremento se explica principalmente por; **(i) US\$ 27 millones** por efecto positivo en conversión de cifras producto de la apreciación del peso colombiano frente al dólar estadounidense y; **(ii) mayores ingresos** por incremento en los precios medios de venta por **US\$ 32 millones**. Lo anterior parcialmente compensado por **US\$ 6 millones** de menores volúmenes físicos de venta principalmente en los segmentos residencial e industrial.

	Pérdida de Energía (%)			N° de Clientes (en millones)		
	jun-24	jun-23	Var p.p.	jun-24	jun-23	Var %
Segmento de Distribución Colombia	7,5%	7,5%	0,1	3,91	3,83	2,0%
Total Segmento Distribución Colombia	7,5%	7,5%	0,1	3,91	3,83	2,0%



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
GRUPO ENEL AMÉRICAS
AL 30 DE JUNIO DE 2024

Depreciación, Amortización y Deterioro

A continuación, se muestra por segmento y país de operaciones continuadas, un resumen del EBITDA, Gastos por Depreciación, Amortización y Deterioro, y EBIT para las subsidiarias del Grupo Enel Américas, por los períodos trimestrales terminados al 30 de junio de 2024 y 2023:

SEGMENTO DE NEGOCIO OPERACIONES CONTINUADAS	Acumulado (en millones de US\$)					
	jun-24			jun-23		
	EBITDA	Depreciación, Amortización y Deterioro	EBIT	EBITDA	Depreciación, Amortización y Deterioro	EBIT
Generación y Transmisión:						
Argentina	7	(2)	5	29	(24)	5
Brasil	337	(95)	242	305	(73)	233
Colombia	357	(38)	319	406	(32)	374
Centroamérica	64	(29)	35	51	-	28
Total Segmento de Generación y Transmisión	765	(164)	601	791	(153)	639
Distribución:						
Argentina	25	(84)	(59)	(54)	(61)	(115)
Brasil	895	(359)	536	921	(328)	593
Colombia	427	(82)	345	304	(62)	242
Perú	-	-	-	-	-	-
Total Segmento de Distribución	1.346	(525)	822	1.171	(451)	720
Menos: Ajustes de consolidación y otras actividades de negocio	(40)	(12)	(52)	(62)	(11)	(74)
Total Consolidado Enel Américas	2.072	(701)	1.371	1.899	(615)	1.285

SEGMENTO DE NEGOCIO	Cifras Trimestrales (en millones de US\$)					
	2T2024			2T2023		
	EBITDA	Depreciación, Amortización y Deterioro	EBIT	EBITDA	Depreciación, Amortización y Deterioro	EBIT
Generación y Transmisión:						
Argentina	9	-	9	11	(18)	(7)
Brasil	176	(50)	126	157	(41)	116
Colombia	172	(19)	153	211	(17)	194
Centroamérica	17	(12)	4	11	(12)	(1)
Total Segmento de Generación y Transmisión	374	(81)	292	390	(88)	302
Distribución:						
Argentina	17	(49)	(32)	(3)	(35)	(38)
Brasil	401	(177)	224	428	(165)	263
Colombia	220	(40)	179	166	(32)	135
Perú	-	-	-	-	-	-
Total Segmento de Distribución	637	(266)	371	592	(232)	360
Menos: Ajustes de consolidación y otras actividades de negocio	(16)	(6)	(22)	(28)	(9)	(36)
Total Consolidados Enel Américas	995	(354)	641	955	(328)	627



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
GRUPO ENEL AMÉRICAS
AL 30 DE JUNIO DE 2024

La **depreciación, amortización y deterioro** de las operaciones continuadas ascendieron a **US\$ 701 millones** en el primer semestre terminado al 30 de junio de 2024, aumentando en **US\$ 86 millones** con respecto al mismo período del año anterior.

La **depreciación y amortización** ascendieron a **US\$559 millones** al 30 de junio de 2024, monto que es **US\$ 74 millones** mayor al registrado en el mismo período del año anterior compuesto por; **(i) US\$ 64 millones** de incremento en la depreciación por mayores inversiones en las sociedades de distribución, principalmente en; **(a) Brasil con US\$ 26 millones; (b) Colombia con US\$ 19 millones y; (c) Argentina con US\$ 19 millones; (ii)** mayor depreciación por **US\$ 23 millones** por entrada en operación de nuevos proyectos de generación de fuentes renovables en Brasil, Colombia y Centroamérica y; **(iii) US\$ 4 millones** de mayor depreciación en las empresas **Enel-X** en Brasil producto de la entrada en operación de nuevos proyectos de electrificación. Lo anterior compensado por **US\$ 17 millones** de menor depreciación en compañía argentina **Enel Generación Chocón** por eventual término de la concesión en la operación de dicha sociedad.

Por su parte, las **pérdidas por deterioro** alcanzaron al 30 de junio de 2024 a un monto de **US\$ 141 millones**, registrando un incremento de **US\$ 11 millones** respecto al mismo período del año anterior. Este incremento se explica principalmente por; **(i)** un mayor reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros por **US\$ 22 millones** por la aplicación de **NIIF 9** en **Enel Distribución Rio de Janeiro**, por un empeoramiento en la determinación de la pérdida crediticia esperada; y **(ii)** mayores reconocimientos por pérdidas por deterioro de activos de larga vida por **US\$6 millones**, principalmente en la subsidiaria **Enel Guatemala**. Lo anterior parcialmente compensado por **US\$ 18 millones** de menores pérdidas por reconocimiento de deterioro de activos financieros en **Enel Distribución Sao Paulo** por una mejor perspectiva de cobro de sus cuentas por cobrar.

En el segundo trimestre terminado al 30 de junio de 2024, la **depreciación, amortización y deterioro** de las operaciones continuadas ascendieron a **US\$ 354 millones**, aumentando en **US\$ 26 millones** con respecto del cierre del mismo período del año 2023.

La **depreciación y amortización** ascendieron a **US\$ 289 millones** en el segundo trimestre terminado al 30 de junio de 2024, monto que es **US\$ 26 millones** mayor al registrado en el mismo período del año anterior; compuesto por; **(i) US\$ 30 millones** de incremento en la depreciación por mayores inversiones en las sociedades de distribución, principalmente en; **(a) Argentina con US\$ 12 millones; (b) Brasil con US\$ 10 millones y; (c) Colombia con US\$ 8 millones y; (ii)** mayor depreciación por **US\$ 12 millones** por entrada en operación de nuevos proyectos de generación de fuentes renovables en Brasil, Colombia y Centroamérica. Lo anterior compensado por **US\$ 12 millones** por menor depreciación en compañía argentina **Enel Generación Chocón** por eventual término de la concesión en la operación de dicha sociedad.

Por su parte, las **pérdidas por deterioro** alcanzaron en el segundo trimestre terminado al 30 de junio de 2024 a un monto de **US\$ 65 millones**, registrando un decremento de **US\$ 1 millón** respecto al mismo período del año anterior. Este disminución se explica principalmente por un menor reconocimiento de **US\$ 18 millones** de pérdidas por deterioro de activos financieros en **Enel Distribución Sao Paulo** y **Enel Distribución Ceará** debido a por una mejor perspectiva de cobro de sus cuentas por cobrar, lo cual se compensa parcialmente por **US\$ 17 millones** de mayor reconocimiento de deterioro por activos financieros en **Enel Distribución Rio de Janeiro**, por un empeoramiento en la determinación de la pérdida crediticia esperada, de acuerdo a las directrices de la **NIIF 9**.



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS GRUPO ENEL AMÉRICAS AL 30 DE JUNIO DE 2024

Resultado no Operacional

El siguiente cuadro presenta los resultados consolidados no operacionales de los períodos terminados al 30 de junio de 2024 y 2023:

RESULTADOS NO OPERACIONALES (en millones de US\$)	Acumulado				Cifras Trimestrales			
	jun-24	jun-23	Variación	Var %	2T2024	2T2023	Variación	Var %
Ingresos Financieros:								
Argentina	28	37	(9)	(23,8%)	14	15	(1)	(5,6%)
Brasil	158	216	(58)	(26,7%)	78	88	(10)	(10,9%)
Colombia	23	34	(10)	(30,6%)	12	18	(6)	(34,3%)
Centroamérica	2	2	-	(5,4%)	1	1	0	71,0%
Ajustes de consolidación y otras actividades de negocio	2	-	2	n.a.	2	-	2	n.a.
Total Ingresos Financieros	225	289	(64)	(22,3%)	118	121	(4)	(3,1%)
Gastos Financieros:								
Argentina	(209)	(105)	(104)	(98,6%)	(153)	(37)	(116)	(311,4%)
Brasil	(471)	(516)	45	8,7%	(214)	(242)	28	11,5%
Colombia	(151)	(118)	(33)	(28,0%)	(72)	(55)	(17)	(31,7%)
Perú	(3)	(2)	(1)	(86,5%)	(3)	(1)	(2)	(279,1%)
Centroamérica	(8)	(71)	63	88,3%	(4)	(67)	62	93,6%
Ajustes de consolidación y otras actividades de negocio	(54)	(22)	(32)	(144,3%)	(30)	(2)	(28)	n.a.
Total Gastos Financieros	(897)	(834)	(63)	(7,6%)	(477)	(404)	(73)	(18,2%)
Diferencias de cambio:								
Argentina	11	99	(88)	(88,9%)	4	31	(27)	(87,3%)
Brasil	(67)	16	(83)	n.a.	(63)	28	(91)	(321,1%)
Colombia	(3)	6	(8)	(144,1%)	(3)	(6)	3	48,1%
Perú	(21)	3	(24)	n.a.	(21)	2	(23)	n.a.
Centroamérica	-	1	-	63,5%	0	0	-	97,3%
Ajustes de consolidación y otras actividades de negocio	2	(43)	45	104,4%	1	9	(8)	(92,0%)
Total Diferencias de Cambio	(77)	82	(159)	(194,4%)	(82)	64	(146)	(227,6%)
Total Resultados por Unidades de Reajuste (hiperinflación Argentina)	213	170	43	25,4%	86	109	(23)	(21,0%)
Total Resultado Financiero Enel Américas	(537)	(294)	(243)	(82,8%)	(356)	(109)	(246)	(225,6%)
Otras ganancias (pérdidas):								
Argentina	-	(286)	286	100,0%	-	(200)	200	99,9%
Brasil	-	109	(109)	(100,0%)	-	7	(7)	(103,2%)
Colombia	0	2	(2)	(97,7%)	-	2	(2)	(100,0%)
Perú	1	-	1	n.a.	1	-	1	n.a.
Ajustes de consolidación y otras actividades de negocio	1	-	1	264,2%	1	-	1	244,8%
Total Otras Ganancias (Pérdidas)	1	(174)	176	(100,8%)	1	(192)	193	100,4%
Resultado de sociedades contabilizadas por el método de la participación:								
Colombia	(1)	3	(4)	(135,6%)	0	3	(2)	(93,7%)
Ajustes de consolidación y otras actividades de negocio	1	1	1	0,0%	1	0	0	67,5%
Total Resultado de soc. contabilizadas por el método de la participación	0	3	(3)	(99,8%)	1	3	(2)	(79,3%)
Total Otros Resultados Distintos de la Operación	1	(171)	172	100,8%	1	(189)	190	100,8%
Resultado Antes de Impuesto	836	820	16	1,9%	287	329	(42)	(12,7%)
Impuestos:								
Argentina	(27)	49	(76)	(155,7%)	(4)	(4)	-	(0,5%)
Brasil	(113)	(187)	74	39,5%	(41)	(67)	26	38,7%
Colombia	(177)	(200)	23	11,3%	(85)	(112)	27	23,9%
Perú	4	-	4	n.a.	4	-	4	n.a.
Centroamérica	(11)	(14)	2	16,8%	(2)	(3)	1	35,0%
Ajustes de consolidación y otras actividades de negocio	(33)	(9)	(24)	(259,5%)	(39)	(21)	(18)	(83,9%)
Total Impuesto sobre Sociedades	(358)	(361)	3	0,9%	(167)	(207)	40	19,3%
Resultado después de impuestos	478	459	19	4,1%	120	122	(2)	(1,4%)
Resultado de operaciones discontinuadas	2.002	198	1.805	n.a.	1.872	124	1.748	n.a.
Resultado del Período	2.480	657	19	2,9%	1.993	247	1.746	n.a.
Resultado atribuible a los propietarios de Enel Américas	2.290	476	1.814	380,9%	1.931	169	1.762	n.a.
Resultado atribuible a participaciones no controladoras	191	181	10	5,5%	62	78	(16)	(20,7%)



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
GRUPO ENEL AMÉRICAS
AL 30 DE JUNIO DE 2024

Resultado Financiero

El **resultado financiero** ascendió a una pérdida de **US\$ 537 millones** en el primer semestre terminado al 30 de junio de 2024, lo que representa una mayor pérdida por resultados financieros de **US\$ 243 millones** respecto a la pérdida registrada en el mismo período del año 2023

(a) Menores ingresos financieros por US\$ 64 millones, principalmente explicados en Brasil por; **(i) US\$ 16 millones** por menor actualización de activos y pasivos regulatorios, por la menor inflación registrada en dicho país en el primer semestre de 2024 respecto al mismo período de 2023; **(ii) US\$ 54 millones** de menores actualizaciones de cuentas de efectivo y efectivo equivalente principalmente en Brasil y Colombia y; **(iii) menores ingresos financieros por US\$ 23 millones** por reajustes registrados en el primer trimestre de 2023 asociados a la cuenta por cobrar originada en la venta de **Enel Distribución Goiás**. Lo anterior parcialmente compensado por mayores ingresos financieros reconocidos por operaciones de derivados en las sociedades de distribución de Brasil por **US\$ 28 millones**.

En el segundo trimestre de 2023 los ingresos financieros disminuyeron en **US\$ 4 millones** lo que se explica principalmente por; **(i) US\$ 19 millones** de menores actualizaciones de cuentas de efectivo y efectivo equivalente principalmente en Brasil y Colombia y; **(ii) US\$ 5 millones** de menores intereses cobrados a clientes en cuentas de energía y facturaciones. Lo anterior parcialmente compensado por **(i) US\$ 4 millones** por menor actualización de activos y pasivos regulatorios, por la menor inflación registrada en dicho país en el segundo trimestre de 2024 respecto al mismo período de 2023 y; **(ii) mayores ingresos financieros reconocidos por operaciones de derivados en las sociedades de distribución de Brasil por US\$ 16 millones**.

(b) Mayores gastos financieros por US\$ 63 millones explicados principalmente por; **(i) US\$ 52 millones** de mayores gastos financieros por préstamos bancarios, originados principalmente por el incremento de deuda originado en **Enel Colombia** y; **(ii) US\$ 97 millones** por intereses asociados a las cuentas por pagar a **CAMMESA** y otros acreedores en Argentina. Lo anterior parcialmente compensado por; **(i) menores gastos financieros por obligaciones con el público por US\$ 29 millones** de menor gasto incurrido en obligaciones con el público por los bonos que mantiene la compañía en Brasil; y **(ii) US\$ 62 millones** de menor pérdidas por activos financieros asociados a la planta Chucás en Costa Rica, registrados en 2023.

En el segundo trimestre los gastos financieros tuvieron un aumento de **US\$ 73 millones** explicada principalmente por; **(i) US\$ 110 millones** de mayores gastos financieros asociado a las deudas que mantiene **Edesur** con **CAMMESA** y otros acreedores en Argentina; **(ii) US\$ 22 millones** de mayores gastos financieros por préstamos bancarios principalmente en Brasil principalmente en **Enel Distribución Sao Paulo** y **Enel Cachoeira Dourada**; y **(iii) US\$ 9 millones** de mayores gastos bancarios y comisiones por incremento de deuda en **Enel Colombia**. Todo lo anterior parcialmente compensado por **US\$ 62 millones** de pérdidas por activos financieros asociados a la planta **Chucás** en Costa Rica, registrados en 2023.

(c) Los resultados por reajustes se incrementan en US\$ 43 millones y corresponden al resultado financiero que se genera por la aplicación de la NIC 29 Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias en Argentina. Reflejan el saldo neto que surge de aplicar inflación a los activos y pasivos no monetarios y a las cuentas de resultados que no se determinan sobre una base actualizada, convertido a dólar estadounidense a tipo de cambio de cierre.

En el segundo trimestre de 2023, el efecto de la hiperinflación en Argentina generó una disminución de **US\$ 23 millones** en la cuenta resultados por unidades de reajustes.



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
GRUPO ENEL AMÉRICAS
AL 30 DE JUNIO DE 2024

(d) pérdidas por **diferencias de cambio** por **US\$ 159 millones**, durante el primer semestre terminado al 30 de junio de 2024, comparado con el mismo período de 2023, debido principalmente a; (i) **US\$ 100 millones** en **Enel Brasil** por mayor pérdida por diferencia de cambio por actualización de cuentas por pagar comerciales con sociedades relacionadas fuera del perímetro de consolidación, de los cuales **US\$ 70 millones** corresponde a efecto de conversión por la devaluación del real brasileño respecto al dólar estadounidense; (ii) menor reconocimiento de diferencias de cambio reconocidas en **Enel Generación El Chocón** por **US\$ 26 millones**, producto de cuentas por cobrar a **VOSA**, expuesta a un proceso de devaluación del peso argentino, el cual por efecto de conversión registró un monto de utilidad en el primer semestre de 2024 inferior al registrado en el mismo período de 2023; (iii) **US\$ 18 millones** de efecto negativo de cambio registrado por **Enel Perú**, por transacciones asociadas a la venta de las subsidiarias operativas ocurridas en el segundo trimestre de 2024 y; (iv) **US\$ 10 millones** de mayor pérdida en diferencia de cambio por actualización de cuentas por pagar en moneda extranjera en **Enel Colombia**.

En el segundo trimestre de 2024 las **diferencias de cambio** generaron una mayor pérdida por **US\$ 146 millones**, explicadas sustancialmente por las mismas razones que las expuestas en la variación acumulada.

Las **Otras ganancias (pérdidas)** registran una menor pérdida de **US\$ 176 millones** durante el primer semestre terminado al 30 de junio de 2024, que se explica principalmente por; (i) **US\$ 279 millones de pérdidas registradas en 2023 en la venta de Enel Generación Costanera y Central Docksud**. Lo anterior parcialmente compensado por **US\$ 103 millones** de utilidad reconocida en 2023 por indemnización recibida por el término del contrato de concesión vinculado a las líneas de transmisión que gestionaba **Enel CIEN**.

En el segundo trimestre de 2024 las **otras ganancias (pérdidas)** registran una menor pérdida de **US\$ 193 millones**, explicado por la pérdida registrada en 2023 por la venta de **Central Dock Sud**.

El **impuesto a las ganancias** sobre sociedades alcanzó los **US\$ 358 millones** en el primer semestre terminado al 30 de junio de 2024, lo que representa un menor gasto impositivo de **US\$ 3 millones** respecto del mismo período del año 2023. Esta disminución se explica principalmente por; (i) **US\$ 40 millones** de gasto por impuestos registrados en el primer trimestre de 2023 por utilidad por indemnización asociada al término del contrato de concesión de **Enel CIEN en Brasil**; (ii) **US\$ 61 millones** de menores impuestos por la disminución de resultados en las sociedades de Brasil y Colombia; y (iii) menores gastos por **US\$ 11 millones** por los impuestos registrados en el primer trimestre de 2023 en las sociedades **Enel Generación Costanera y Central Dock Sud** en Argentina, dado que dichas sociedades fueron vendidas durante el primer semestre del año 2023. Lo anterior parcialmente compensado por mayores impuestos por: (i) **US\$ 79 millones** de mayor impuesto en **Edesur** explicado fundamentalmente por; (A) mayores impuestos producto de un mejoramiento de tarifas e incremento de resultados financieros asociados a actualizaciones de activos netos por hiperinflación por **US\$ 160 millones** y; (B) efecto positivo de conversión de cifras por **US\$ 82 millones** originada por la devaluación experimentada por el peso argentino frente al dólar estadounidense y; (ii) **US\$ 27 millones** asociados a la venta de la compañía peruana **Enel Generación Perú**.

El **impuesto a las ganancias** en el segundo trimestre de 2024 tuvo un menor gasto de **US\$ 40 millones** respecto al mismo período del año anterior el cual se explica principalmente por; (i) **US\$ 66 millones** de menores impuestos por menores resultados en las sociedades de Brasil y Colombia. Lo anterior parcialmente compensado por mayores impuestos de (i) **US\$ 27 millones** asociados a la venta de la compañía peruana **Enel Generación Perú**.

La **ganancia por operaciones discontinuadas** alcanzó los **US\$ 2.002 millones** durante el primer semestre terminado al 30 de junio de 2024, lo que representa un incremento **US\$ 1.805 millones** respecto al mismo período del año anterior. El fuerte incremento experimentado por las ganancias de operaciones discontinuadas se debe principalmente al reconocimiento de utilidades en venta de las principales sociedades de operación de generación y distribución en Perú por **US\$ 1.831 millones** ocurridas en mayo y junio de 2024, respectivamente. Dicho monto se ve compensado por **US\$ 26 millones** de menores resultados en operaciones



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
GRUPO ENEL AMÉRICAS
AL 30 DE JUNIO DE 2024

discontinuas en los segmentos de generación y distribución en Perú, los cuales se registraron resultados por el semestre completo en el año 2023 respecto al actual semestre en el cual solo se registraron resultados hasta el momento de su venta.

La **ganancia por operaciones discontinuadas** alcanzó los **US\$ 1.872 millones** durante el segundo trimestre terminado al 30 de junio de 2024, lo que representa un incremento **US\$ 1.748 millones** respecto al mismo período del año anterior. El fuerte incremento experimentado por las ganancias de operaciones discontinuadas se debe principalmente al reconocimiento de utilidades en venta de las principales sociedades de operación de generación y distribución en Perú por **US\$ 1.831 millones** ocurridas en mayo y junio de 2024, respectivamente. Dicho monto se ve compensado por **US\$ 83 millones** de menores resultados en operaciones discontinuadas en los segmentos de generación y distribución en Perú, los cuales se registraron resultados por el segundo trimestre completo en el año 2023 respecto al actual trimestre en el cual solo se registraron resultados hasta el momento de su venta.

ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVOS (en millones de US\$)	jun-24	dic -23	Variación	Var %
Activos Corrientes	8.917	10.319	(1.402)	(13,6%)
Activos No Corrientes	25.407	26.535	(1.128)	(4,3%)
Total Activos	34.324	36.855	(2.532)	(6,9%)

El total de activos de Enel Américas al 30 de junio de 2024 se redujeron en **US\$ 2.532 millones** comparado con el total de activos al 31 de diciembre de 2023, principalmente como consecuencia de:

- > Los **Activos Corrientes** presentan una baja de **US\$ 1.402 millones**, equivalente a un **13,6%**, principalmente explicado por:
 - El incremento del **efectivo y efectivo equivalente** por **US\$ 2.835 millones**, compuesto principalmente por: **(1)** Ingreso neto de flujos operacionales por **US\$ 1.011 millones**, correspondientes a cobros por ventas y prestaciones de servicios, neto de pago a proveedores y otros; **(2)** Entrada neta de flujos por actividades de inversión por **US\$ 3.068 millones**, que corresponden a ingresos de flujo de efectivo por: **(i)** recaudación procedentes de la pérdida de control de subsidiarias peruanas Enel Generación Perú, Veracruz, Enel Distribución Perú y Enel X Perú por **US\$ 4.377 millones**; **(ii)** recaudación por rescate de inversiones a más de 90 días por **US\$ 411 millones**; **(iii)** recaudación de intereses por **US\$ 41 millones** y; **(iv)** otras partidas de ingreso de efectivo por actividades de inversión por **US\$15 millones**. Estos ingresos de efectivo por actividades de inversión fueron compensados por: **(i)** incorporación de propiedades plantas y equipos por **US\$ 780 millones**; **(ii)** pagos por incorporación de activos intangibles por **US\$ 479 millones** y; **(iii)** erogaciones en inversiones a más de 90 días por **US\$ 394 millones**. **(3)** Uso neto de flujos de actividades de financiamiento por **US\$ 1.279 millones** que se relacionan con obtenciones de relacionadas con; **(i)** desembolsos para el pago de préstamos bancarios y obligaciones con el público por **US\$ 1.268 millones**; **(ii)** desembolsos efectuados para el pago de préstamos de empresas relacionadas por **US\$1.235 millones**; **(iii)** **US\$ 426 millones** de dividendos pagados; **(iv)** desembolsos para el pago de intereses por obligaciones bancarias, obligaciones con el público, préstamos de empresas relacionadas y operaciones de derivados por **US\$ 261 millones**; **(v)** erogaciones efectuadas para el pago de arrendamientos financieros por **US\$29 millones**; **(vi)** otros desembolsos de financiamiento por **US\$ 1 millón**. Las anteriores obtenciones de efectivo y efectivo equivalente por actividades de financiamiento se compensan parcialmente por usos de fondos relacionados con; **(i)** recepción de fondos por préstamos recibidos de empresas relacionadas por **US\$ 1.175 millones**; **(ii)** **US\$ 767 millones** de recepciones de financiamientos por parte de instituciones financieras, obligaciones con el público y otros financiamientos, siendo **US\$ 309 millones** de vencimientos de corto plazo y **US\$ 458 millones** restante con vencimiento en el largo plazo; **(4)** disminución de **US\$ 127 millones** por efecto de la variación en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo, neto de la variación positiva de **US\$ 5 millones** de activos disponibles para la venta al inicio y al final del período reportado, y; **(5)** incremento de **US\$ 162 millones** por la variación de efectivo y equivalente de efectivo asociado a disponibles para la venta.
 - Incremento de **otros activos financieros corrientes** por **US\$ 97 millones**, que se explican principalmente por incrementos en instrumentos financieros con cambios en resultados, destacando los incrementos de **Edesur** por **US\$ 17 millones** y **Enel Brasil** con **US\$ 54 millones** y **Enel Américas** por **US\$ 41 millones**, los que se compensan parcialmente por disminución en el mismo ítem de **Enel X Brasil** por **US\$ 22 millones**.
 - Disminución de **otros activos no financieros corrientes** por **US\$ 157 millones**, que se explican por disminución de **(i) US\$ 151 millones** de impuestos Pis/Cofins en las sociedades de distribución en Brasil **(ii) US\$ 16 millones** de decrementos en otros activos no financieros corrientes; y **(ii) US\$ 14 millones** de decrementos servicios de investigación y desarrollo. Todo lo anterior fue compensado parcialmente por incremento de; **(i) US\$ 3 millones** de obligaciones por impuestos de retención; y **(ii) US\$ 20 millones** de incremento de gastos pagados por anticipado.



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS GRUPO ENEL AMÉRICAS AL 30 DE JUNIO DE 2024

- Disminución de **cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar** corrientes por **US\$ 258 millones**, que se explica principalmente por efecto negativo de conversión por (i) **US\$ 242 millones** producto de la devaluación experimentada por el real brasileño y el peso argentino en el período de seis meses comprendido entre el 1 de enero y 30 de junio de 2024; y (ii) menores cuentas por cobrar por incrementos de volumen y precios medios de venta en las sociedades de distribución de Brasil por **US\$ 144 millones**. Lo anterior parcialmente compensado por mayores cuentas por cobrar por incrementos de volumen y precios medios de venta en **Edesur** por **US\$ 177 millones**.
- Disminución de **inventarios** por **US\$ 58 millones**, básicamente por efecto negativo de conversión en sociedades de distribución de Brasil ante la devaluación experimentada por el real brasileño frente al dólar estadounidense durante el primer semestre de 2024.
- Incremento de **impuestos corrientes** por **US\$ 58 millones**, originada por: (i) incremento de otros activos por impuestos en **Enel Distribución Sao Paulo** por **US\$ 27 millones**, y; (ii) por mayor provisión de impuesto a la renta en **Enel Colombia** por **US\$ 28 millones**.

Disminución de **activos disponibles para la venta**³ por **US\$ 3.921 millones**, se origina principalmente por la variación de saldos de activos de las sociedades peruanas clasificadas como disponibles para la venta y ventas durante el último trimestre.

> Aumento de los **Activos No Corrientes** por **US\$ 1.128 millones**, equivalente a un **4,3%** principalmente por:

- Disminución de **otros activos financieros no corrientes** por **US\$ 355 millones**, principalmente explicado por **US\$ 595 millones**, debido al efecto negativo en conversión de cifras producto de la devaluación del real brasileño respecto al dólar estadounidense en 2024, que afectó fundamentalmente las cuentas por cobrar generadas por la aplicación de la CINIIF12 en las sociedades de distribución brasileñas en el primer semestre de 2024. Lo anterior parcialmente compensado por **US\$ 258 millones** por mayores activos financieros generados por la aplicación de CINIIF 12 a las nuevas inversiones en las sociedades de distribución en Brasil.
- Disminución de **otros activos no financieros no corrientes** por **US\$ 91 millones**, que se explica principalmente por: (i) menores impuestos por recuperar de **PIS y COFINS** por **US\$ 143 millones** y; (ii) menores depósitos judiciales de compañías distribuidoras brasileñas por **US\$ 20 millones** (iii) mayores activos en construcción de acuerdo a CINIIF 12 por **US\$ 81 millones**.
- Aumento de **cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes** por **US\$ 9 millones**, que se explica principalmente por **US\$ 41 millones** de aumento en cuentas por cobrar comerciales en **Enel Distribución Sao Paulo** por menores recaudaciones. Lo anterior fue parcialmente compensado por **US\$14 millones** de disminución en **Enel Generación Chocón** y **US\$18 millones** en **Enel Distribución Rio**.
- Disminución de **activos intangibles distintos de la plusvalía** por **US\$ 534 millones** compuesto principalmente por: (i) aumento por reconocimiento de nuevos intangibles por **US\$ 178 millones**, fundamentalmente en el negocio de distribución en Brasil; (ii) disminución por **US\$ 437 millones** relacionados con el efecto de conversión; (iii) disminución por amortización del ejercicio por **US\$ 294 millones**; (iv) aumento por otros movimientos por **US\$ 19 millones**.
- Disminución de **plusvalía** por **US\$ 164 millones** explicado principalmente por los efectos de conversión a dólar estadounidense desde las monedas funcionales de cada subsidiara relacionada.
- Aumento de **propiedades, plantas y equipos** por **US\$ 193 millones** compuesto principalmente por: (i) aumento por **US\$ 1.054 millones** por inflación producto de la aplicación de la NIC 29 para nuestras filiales argentinas; (ii) aumento de **US\$ 597 millones** por nuevas inversiones y; (iii) otros movimientos por **US\$ 30 millones**. Lo anterior fue parcialmente compensado por: (i) depreciación del período por

³ Para mayor información ver Nota N° 5.1 de los Estados Financieros Consolidados de Enel Américas al 30 de junio de 2024.

US\$ 260 millones y; (ii) disminución por efecto conversión de monedas por **US\$ 1.228 millones**.

- Disminución de **activos por impuestos diferidos** por **US\$ 180 millones**, explicado principalmente por efecto negativo de conversión en sociedades brasileras producto de la devaluación experimentada por el real brasilero en el primer semestre de 2024.

PASIVOS Y PATRIMONIO (en millones de US\$)	jun-24	dic -23	Variación	Var %
Pasivo Corriente	7.151	9.727	(2.576)	(26,5%)
Pasivo No Corriente	9.150	10.106	(956)	(9,5%)
Patrimonio Total	18.023	17.021	1.002	5,9%
<i>Atribuible a los propietarios de la controladora</i>	15.759	14.505	1.255	8,6%
<i>Participaciones no controladoras</i>	2.264	2.516	(252)	(10,0%)
Total Patrimonio y Pasivos	34.324	36.855	(2.532)	(6,9%)

El total de **pasivos y patrimonio** de Enel Américas, al 30 de junio de 2024 disminuyó en **US\$ 2.532 millones** respecto de diciembre 2023, principalmente como consecuencia de:

> Los **Pasivos Corrientes** disminuyen en **US\$ 2.576 millones**, equivalentes a un **26,5%** explicado principalmente por:

- Disminución de **otros pasivos financieros corrientes** por **US\$ 644 millones** principalmente por: (i) el pago de obligaciones bancarias y obligaciones con el público de compañías distribuidoras **Enel Distribución Ceará** por **US\$ 266 millones** y **Enel Distribución Sao Paulo** por **US\$ 196 millones**; (ii) pago de obligaciones bancarias por **Enel Colombia** por **US\$ 166 millones**.
- Disminución de **cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes** por **US\$ 498 millones**, explicado principalmente por; (i) **US\$ 256 millones** de menores pasivos regulatorios en sociedades de distribución en Brasil; (ii) disminución de cuentas por pagar por compras de propiedad, planta y equipo, compra de energía y otros servicios por **US\$ 254 millones**; y (iii) **US\$ 125 millones** de menores cuentas por pagar por PIS/COFINS en sociedades de distribución en Brasil. Todo lo anterior parcialmente compensado. **US\$ 155 millones** de menores dividendos por pagar a terceros.
- Disminución de **cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes** por **US\$ 168 millones**, principalmente por; (i) disminución cuenta por pagar por dividendos pendientes por **US\$ 213 millones** y; (ii) disminución de las cuentas con **EFI** por **US\$ 15 millones**. Lo anterior parcialmente compensado por los principales incrementos de (i) **US\$ 64 millones** de aumento de cuentas por pagar con sociedades relacionadas con la matriz que prestan servicios técnicos e informáticos a las subsidiarias de **Enel Américas**; entre las que destacan; (1) **US\$ 32 millones** de incremento de cuentas por pagar con **Enel Grids**; y (2) **US\$ 14 millones** de incremento en cuentas por pagar con **Enel S.p.A.**
- Incremento de **pasivos por impuestos corrientes** por **US\$ 585 millones** explicados principalmente por: (i) **US\$ 622 millones** de mayor provisión de impuesto renta por la venta de sociedades peruanas **Enel Generación Perú** y **Enel Distribución Perú**; y (ii) **US\$ 72 millones** de mayor provisión de impuesto renta en la subsidiaria argentina **Edesur** producto de sus mayores resultados obtenidos durante el primer semestre de 2024. Lo anterior parcialmente compensado por **US\$ 101 millones** de menor provisión de impuestos en Colombia y Generación en Argentina principalmente.
- Disminución de **otros pasivos no financieros corrientes** por **US\$ 13 millones**, básicamente originados por disminución en Iva débito fiscal a pagar y otros impuestos de retención.
- Disminución de **pasivos disponibles para la venta** por **US\$ 1.832 millones** se origina principalmente por la variación de saldos de activos de las sociedades peruanas clasificadas como disponibles para la venta



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
GRUPO ENEL AMÉRICAS
AL 30 DE JUNIO DE 2024

a diciembre 2023 y ventas durante el último trimestre de año actual.

- > Los **Pasivos No Corrientes** disminuyeron en **US\$ 956 millones**, equivalente a un **9,5%**, y se explica principalmente por:
- Disminución de los **otros pasivos financieros no corrientes** (deuda financiera y derivados) por **US\$561 millones**, fundamentalmente explicado por; **(i)** efecto negativo en conversión de cifras en subsidiarias brasileras por **US\$ 301 millones** por devaluación del real brasilero respecto al dólar estadounidense en el primer semestre de 2024 y; **(ii)** traspasos de obligaciones bancarias y obligaciones con el público al pasivo corriente por **US\$ 251 millones** en las subsidiarias de Brasil y Colombia principalmente.
 - Aumento de **cuentas comerciales y otras cuentas por pagar** no corrientes por **US\$ 199 millones** explicada; **(i)** **US\$ 384 millones** de mayores pasivos regulatorios en sociedades de distribución en Brasil; y por **US\$ 90 millones** de la renegociación que sostuvo Edesur con CAMMESA en Argentina; regularizando las deudas pendientes entre las partes y situando su liquidación en los pasivos no corrientes. Situaciones que son compensado por **(iii)** **US\$ 273 millones** de disminución de créditos Pis/Cofins a pagar por cuenta de terceros de menores pasivos regulatorios en sociedades de distribución en Brasil
 - Disminución de **cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes** por **US\$ 80 millones**, principalmente explicada por pagos de **US\$ 257 millones** de las subsidiarias brasileras a **EFI**, efecto que es compensado por crédito otorgado por **EFI** a **Enel Américas** por **US\$ 180 millones**.
 - Incremento de **pasivo por impuestos diferidos** por **US\$ 144 millones** se relacionan con incremento neto de impuestos diferidos por actualización por hiperinflación en subsidiaria argentina **Edesur**.
 - Disminución en las **obligaciones post-empleo** por **US\$ 603 millones** que se explican por; **(i)** menos efecto de los aportes a valor razonable por **US\$ 387 millones**; **(ii)** disminución de **US\$ 137 millones** por efecto de conversión de cifras producto de la devaluación del real brasilero respecto al dólar estadounidense en el primer semestre de 2024; **(iii)** disminución por actualización de supuestos de **variables** actuariales en las sociedades de Brasil por **US\$ 125 millones**; y **(iv)** **US\$ 7 millones** de disminución por beneficios pagados en el período. Todo lo anterior parcialmente compensado por aumento de **US\$ 66 millones** en el devengamiento de intereses.
- > El **Patrimonio total** aumentó en **US\$ 1.002 millones**, explicado por:
- El **patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora** aumentó en **US\$ 1.255 millones** principalmente por aumento de; **(i)** aumento por la utilidad del período por **US\$ 2.290 millones** y; **(ii)** disminución de otras reservas por **US\$ 1.036 millones**, principalmente por; **(a)** diferencias de conversión negativas por **US\$ 1.754 millones**; **(b)** incremento de otras reservas de cobertura de flujo de efectivo y valoración de instrumentos financieros con cambios en patrimonio por **US\$ 72 millones**; **(c)** reservas positivas por **US\$ 506 millones**, por el efecto positivo por aplicación de NIC 29 "economías hiperinflacionarias" en Argentina; **(d)** incremento por actualización de cálculos actuariales por beneficios a los empleados por **US\$ 81 millones** y; **(e)** **US\$ 60 millones** correspondiente a traspaso a resultado de diferencias de conversión positivas acumuladas en patrimonio, relacionado con la venta de las compañías de peruanas **Enel Generación Perú** y **Enel Distribución Perú**.
 - Las **participaciones no controladoras** disminuyeron en **US\$ 252 millones** y se explican principalmente por; **(i)** disminución por declaración de dividendos por; **US\$ 204 millones**; **(ii)** disminución de otras reservas varias por **US\$ 152 millones**, explicado principalmente por aplicación de NIC 29 "economías hiperinflacionarias" en Argentina y; **(iii)** disminución de otros resultados integrales principalmente por el reconocimiento de diferencias de conversión por **US\$ 86 millones**. Todo lo anterior fue parcialmente compensado por aumento por la utilidad del período por **US\$191 millones**.



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
GRUPO ENEL AMÉRICAS
AL 30 DE JUNIO DE 2024

Evolución de los principales indicadores financieros es el siguiente:

		Unidad	jun-24	dic -23	jun-23	Variación	Var %
Liquidez	Liquidez Corriente (1)	Veces	1,25	1,06	-	0,19	17,5%
	Razón Ácida (2)	Veces	1,25	1,00	-	0,25	24,7%
	Capital de Trabajo	MMUS\$	1.766	592	-	1.174	198,1%
Endeudamiento	Razón de endeudamiento (3)	Veces	0,90	1,17	-	(0,26)	(22,4%)
	Deuda Corto Plazo (4)	%	43,9%	49,0%	-	(5,2) p.p.	-
	Deuda Largo Plazo (5)	%	56,1%	51,0%	-	5,2 p.p.	-
	Cobertura Costos Financieros (6)	Veces	2,72		3,26	-0,54	(16,5%)
Rentabilidad	Resultado explotación/Ingreso explotación	%	20,3%	-	20,2%	0,2 p.p.	-
	Rentabilidad Patrimonio dominante anualizada (ROE) (7)	%	17,7%	-	(0,1%)	17,8 p.p.	-
	Rentabilidad del Activo anualizada (ROA) (8)	%	8,4%	-	0,4%	8,0 p.p.	-

(1) Corresponde a la razón entre (i) Activos Corrientes y (ii) Pasivos Corrientes.

(2) Corresponde a la razón entre (i) Activos Corrientes neto de Inventarios y Gastos Anticipados y (ii) Pasivos Corrientes.

(3) Corresponde a la razón entre (i) Total Pasivos y (ii) Patrimonio Total.

(4) Corresponde a la proporción del (i) Pasivo Corriente en relación a (ii) Total Pasivos.

(5) Corresponde a la proporción del (i) Pasivo No Corriente en relación a (ii) Total Pasivos.

(6) Corresponde a la razón entre (i) el Resultado Bruto de Explotación y (ii) Resultado financiero neto de Ingresos financieros.

(7) Corresponde a la razón entre (i) la ganancia del período atribuible a los propietarios de la controladora por los doce meses móviles al 30 de junio de 2024 y (ii) el promedio entre el patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora al inicio y al fin del período.

(8) Corresponde a la razón entre (i) la ganancia del período atribuible a los propietarios de la controladora por los doce meses móviles al 30 de junio de 2024 y (ii) el promedio del total de activos al inicio y al fin del período.

- La **liquidez corriente** al 30 de junio de 2024 alcanzó **1,25 veces**, superior en un **17,5%** respecto al indicador al 31 diciembre de 2023. Esta variación se origina principalmente por la venta de las compañías de peruanas **Enel Generación Perú y Enel Distribución Perú** que genera un aumento de caja, por **US \$3.459 millones**.
- La **razón ácida** al 30 de junio de 2024 alcanzó **1,25 veces**, superior en un **24,7%** respecto al indicador al 31 de diciembre de 2023, por las mismas razones indicadas en el indicador de liquidez corriente.
- El **capital de trabajo** al 30 de junio de 2024 asciende a **US\$ 1.766 millones** lo que representa una aumento de **US\$ 1.174 millones** respecto a diciembre de 2023. Dicha variación se explica principalmente por la venta de compañías peruanas indicada anteriormente.
- La **razón de endeudamiento** se sitúa en **0,90** veces inferior en un **22,4%** al valor presentado al 31 de diciembre de 2023. Dicha disminución se origina por una menor posición de pasivos corrientes y no corriente debido a la venta de las compañías peruanas principalmente, junto con un mayor patrimonio originado en el reconocimiento de utilidades por **US 2.480 millones** durante el primer semestre de 2024.
- La **cobertura de costos financieros** por el periodo terminado al 30 de junio de 2024 fue de **2,72 veces**, lo cual representa una disminución de **16,5%** comparado con el mismo período del año anterior, principalmente a un incremento del **EBITDA** por mejores resultados en los negocios de distribución en Colombia y Argentina, y en el negocio de generación en Brasil, el cual se vio beneficiado por una mayor capacidad renovable.
- La rentabilidad del **patrimonio de los propietarios de la controladora (dominante)** alcanzó una razón de **17,7%** al 30 de junio de 2024, lo que se compara positivamente con una rentabilidad negativa de **0,1%** registrado en el mismo período del año anterior. La rentabilidad del **primer semestre de 2023** se vio afectada por el reconocimiento de pérdidas extraordinarias asociadas a los procesos de venta de **Enel Distribución Goiás, Enel Generación Fortaleza, Enel Generación Costanera y Central Dock Sud**.
- La **rentabilidad de los activos** fue de un **8,4%** al 30 de junio de 2024, lo que representa un incremento de **8,0 p.p.** respecto al **0,4%** presentado en el año primer semestre del año 2023. Esta mejora se relaciona con que la rentabilidad del período de 12 meses móviles terminados al 30 de junio de 2023 se vio afectada por el reconocimiento de pérdidas extraordinarias asociadas a los procesos de venta de **Enel Distribución Distribución Goiás, Enel Generación Fortaleza, Enel Generación Costanera y Central Dock Sud**.



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
GRUPO ENEL AMÉRICAS
AL 30 DE JUNIO DE 2024

Principales flujos de efectivo:

El **flujo de efectivo neto del ejercicio** fue un monto positivo de **US\$ 2.801 millones** por el período terminado al **30 de junio de 2024**, lo que representa un aumento de **US\$ 1.836 millones** con respecto al mismo período del año anterior.

Las principales variables por flujos de actividades de la operación, inversión y financiamiento, que explican este incremento en los flujos de efectivo neto, comparado con junio 2023, se describen a continuación:

FLUJOS DE EFECTIVO (en millones de US\$)	jun-24	jun-23	Variación	Var %
Flujo de la Operación	1.012	1.160	(148)	(12,8%)
Flujo de Inversión	3.068	29	3.039	n.a.
Flujo de Financiamiento	(1.279)	(224)	(1.055)	(471,0%)
Flujo neto del período	2.801	965	1.836	(190,3%)

Los **flujos de efectivo netos procedentes de actividades de la operación** alcanzaron los **US\$ 1.012 millones** en el primer semestre de 2024, representando una disminución de un **12,8%**, equivalentes a una disminución de **US\$ 148 millones** con respecto al mismo período reportado al cierre del año anterior. La disminución neta en flujos provenientes de las actividades de la operación, se explica principalmente por; **(i) US\$ 353 millones** de mayores pagos a y por cuenta de los empleados; **(ii) US\$ 71 millones** de mayores cobros procedentes de la venta de productos y prestación de servicios; **(iii) US\$ 62 millones** de mayores pagos de impuestos; **(iv) US\$ 352 millones** de mayores pagos por otras actividades de operación; y **(v) US\$ 41 millones** de menores cobros de otras actividades de la operación. Todo lo anterior parcialmente compensado por; **(ii) US\$ 718 millones** de menores pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios y; **(iii) US\$ 14 millones** de mayores cobros correspondiente a otras entradas de efectivo.

Los **flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión** generaron una mayor recaudación de flujos de **US\$ 3.039 millones** al 30 de junio de 2024, al compararlo con el mismo período del año anterior, que se explica principalmente por efectos negativos por; **(i) US\$ 4.188 millones** de mayores recaudaciones procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios, básicamente por las ventas de **Enel Generación Perú, Veracruz, Enel Distribución Perú y Enel X Perú**; **(ii) US\$ 286 millones** por menores compras de propiedad, planta y equipo y otros activos de largo plazo; **(iii) US\$ 8 millones** de mayores cobros por créditos otorgados a empresas relacionadas. Todo anterior parcialmente compensado por efectos positivos originados por; **(i) menores recuadaciones por US\$ 1.275 millones** por el cobro efectuado en el primer semestre de 2023 de préstamos concedidos a **Enel Distribución Goías**, otorgados por Enel Brasil antes de la venta de la citada sociedad de distribución en Brasil; **(ii) US\$ 167 millones** de menores recaudaciones por venta de propiedad planta y equipo, dado que en el primer trimestre de 2023 se recibió la indemnización vinculada al término del contrato de concesión e **Enel CIEN** en Brasil; **(iii) US\$ 40 millones** de menores intereses recibidos; y **(iv) US\$ 120 millones** de menores recaudaciones de inversiones a corto plazo.

Los **flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación** generaron un mayor egreso de efectivo por **US\$ 1.055 millones** en el primer semestre terminado al 30 de junio de 2024 comparado con el mismo período del año anterior, originados principalmente por; **(i) US\$ 629 millones** de menores obtenciones de créditos bancarios y financiamiento con bonos; **(ii) mayores pagos de préstamos a empresas relacionadas por US\$ 800 millones**; **(iii) US\$ 212 millones** de mayores pagos de dividendos; **(iv) mayores pagos por reembolsos de préstamos bancarios y obligaciones con el público por US\$ 342 millones**; **(v) US\$ 88 millones** de mayores desembolsos por pago e intereses y operaciones de derivados; **(vi) mayores pagos por pasivos por arrendamientos por US\$ 5 millones**. Todo lo anterior parcialmente compensado por; **(i) mayores obtenciones de préstamos con empresas relacionadas por US\$ 1.008 millones**; y **(ii) US\$ 20 millones** de mayores desembolsos netos por otras actividades de financiamiento.



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS GRUPO ENEL AMÉRICAS AL 30 DE JUNIO DE 2024

A continuación, se presentan los Desembolsos por Incorporación de Propiedades, Planta y Equipos y su Depreciación, para los períodos de tres meses terminados al 30 de junio de 2024 y 2023.

EMPRESA	Información Propiedades, Planta y Equipos (en millones de US\$)					
	Desembolsos por Incorporación de Propiedades, Planta y Equipos, y Activos Intangibles			Depreciaciones y amortizaciones		
	jun-24	jun-23	Var %	jun-24	jun-23	Var %
Enel Generación Chocon S.A.	-	-	n.a.	1	18	(94,4%)
Enel Generación Costanera S.A.	-	-	n.a.	-	5	(100,0%)
Enel Colombia Segmento de Generación	120	172	(30,1%)	38	32	18,8%
Enel Generación Perú S.A.	41	26	57,7%	-	-	n.a.
Chinango	2	4	(50,0%)	-	-	n.a.
EGP Cachoeira Dourada S.A.	1	1	53,4%	6	6	0,9%
EGP Volta Grande	2	2	14,2%	1	-	n.a.
Enel Distribución Sao Paulo S.A. (Eletropaulo) (*)	178	171	4,3%	108	103	4,9%
Edesur S.A.	70	65	7,7%	73	53	37,7%
Enel Distribución Perú S.A.	68	94	(27,7%)	-	-	n.a.
Enel Distribución Rio (Ampla) (*)	111	122	(8,7%)	76	65	17,5%
Enel Distribución Ceara (Coelce) (*)	140	181	(22,7%)	58	49	17,7%
Enel Colombia Segmento de Distribución	169	155	9,0%	76	57	33,4%
Central Dock Sud S.A.	-	2	(100,0%)	-	3	(100,0%)
Enel Generación Piura S.A.	3	4	(25,0%)	-	-	n.a.
Enel X Brasil	3	6	(46,4%)	5	1	453,7%
Enel Green Power Brasil	329	464	(29,1%)	92	71	29,8%
Enel Green Power Perú	-	65	(100,0%)	-	-	n.a.
Enel Green Power Centroamérica	21	12	72,2%	25	23	9,2%
Total	1.258	1.543	(18,5%)	559	485	15,2%

(*) Incluye activos intangibles por concesiones



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
GRUPO ENEL AMÉRICAS
AL 30 DE JUNIO DE 2024

PRINCIPALES RIESGOS ASOCIADOS A LA ACTIVIDAD DEL GRUPO ENEL AMERICAS S.A.

Las actividades del Grupo están sujetas a un amplio conjunto de normas gubernamentales, y los cambios que se introduzcan en ellas podrían afectar sus actividades, situación económica y resultado de las operaciones.

Las filiales operativas del Grupo están sujetas a una amplia normativa sobre tarifas y otros aspectos que regulan sus actividades en los países en que operan. En consecuencia, la introducción de nuevas leyes o normas, como la modificación de las leyes o normas vigentes, podrían impactar sus actividades, situación económica y resultados de las operaciones.

Estas nuevas leyes o normas, en ocasiones, modifican aspectos de la regulación que pueden afectar derechos existentes lo que, en su caso, podría tener efectos adversos sobre resultados futuros del grupo.

Las actividades del grupo están sujetas a una amplia reglamentación medioambiental que Enel Américas cumple de manera permanente. Eventuales modificaciones que se introduzcan en estas materias, podrían afectar las actividades, situación económica y el resultado de las operaciones.

Enel Américas y sus filiales operativas están sujetas a la normativa medioambiental, que, entre otras cosas, exige la realización de estudios de impacto medioambiental para los proyectos en estudio, la obtención de licencias, permisos y otras autorizaciones preceptivas y el cumplimiento de todos los requisitos previstos en tales licencias, permisos y normas. Al igual que ocurre con cualquier empresa regulada, Enel Américas no puede garantizar que:

- > Las autoridades públicas vayan a aprobar tales estudios de impacto medioambiental;
- > La oposición pública no derive en retrasos o modificaciones de cualquier proyecto propuesto;
- > Las leyes o normas no se modificarán ni interpretarán de forma tal que aumenten los gastos o se vean afectadas las operaciones, plantas o planes para las empresas del Grupo.

La actividad comercial del Grupo se ha planificado de manera de moderar eventuales impactos derivados de cambios en las condiciones hidrológicas.

Las operaciones del grupo Enel Américas incluyen la generación hidroeléctrica y, por lo tanto, dependen de las condiciones hidrológicas que existan en cada momento en las amplias zonas geográficas donde se ubican las instalaciones de generación hidroeléctrica del Grupo. Si las condiciones hidrológicas producen sequías u otras condiciones que influyan negativamente en la actividad de generación hidroeléctrica, los resultados podrían verse adversamente afectados, razón por la cual Enel Américas ha definido como parte esencial de su política comercial no contratar el 100% del total de su capacidad. A su vez, el negocio eléctrico se ve afectado por condiciones atmosféricas tales como temperaturas medias que condicionan el consumo.



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
GRUPO ENEL AMÉRICAS
AL 30 DE JUNIO DE 2024

Como es práctica habitual en créditos bancarios y en operaciones de mercados de capital, una porción del endeudamiento financiero de Enel Américas está sujeta a disposiciones de incumplimiento cruzado o cross default. De no ser subsanados ciertos incumplimientos, podrían resultar en un incumplimiento cruzado y eventualmente podrían llegar a hacerse exigibles ciertos pasivos de Enel Américas.

En relación con la línea de crédito bajo ley del Estado de Nueva York, suscrita en febrero de 2024 y con vencimiento en febrero de 2027, su pago anticipado podría darse lugar tras el no pago – después de cualquier periodo de gracia aplicable – de deudas de Enel Américas, cuyo capital insoluto individual exceda el equivalente de US\$150 millones. Además, esta línea de crédito contiene disposiciones según las cuales ciertos eventos distintos del no pago, en Enel Américas, tales como quiebra, insolvencia, sentencias judiciales ejecutoriadas adversas por un monto superior a US\$300 millones, entre otros, podría ocasionar la declaración de aceleración de ésta.

Respecto de los bonos Yankee emitidos en el año 2016, con vencimiento en el año 2026, se podría dar lugar a su pago anticipado obligatorio debido al no pago – después de cualquier periodo de gracia aplicable – de cualquier deuda de Enel Américas individual o de alguna Subsidiaria Significativa (según se define contractualmente) con un monto de capital que exceda los US\$150 millones, o su equivalente en otras monedas. Mientras que para el caso específico del bono Yankee emitido en el año 1996, con vencimiento en el año 2026, el pago anticipado se desencadena sólo por el incumplimiento de pago de deuda individual por un monto de US\$30 millones, o su equivalente en otras monedas, por parte del Emisor o Deudor, no haciendo referencia a sus filiales extranjeras.

No hay cláusulas en los contratos de crédito por las cuales cambios en la clasificación de riesgo corporativa o de la deuda de Enel Américas, por las agencias clasificadoras de riesgo, produzcan la obligación de hacer prepagos de deuda.



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
GRUPO ENEL AMÉRICAS
AL 30 DE JUNIO DE 2024

POLITICA DE GESTIÓN DE RIESGOS

Las empresas del Grupo Enel Américas siguen las directrices del Sistema de Control Interno y Gestión de Riesgos (SCIGR) definido a nivel de Holding (Enel S.p.A.), que establece las pautas para la gestión de riesgos a través de los respectivos estándares, procedimientos, sistemas, etc., que se aplican en los diferentes niveles de las Compañías del Grupo Enel Américas, en los procesos de identificación, análisis, evaluación, tratamiento, monitoreo y comunicación de riesgos que el negocio enfrenta continuamente. Estos son aprobados por la Junta Directiva de Enel S.p.A, que alberga un Comité de Controles y Riesgos, la cual respalda la evaluación y las decisiones del Directorio de Enel Américas con respecto a los controles internos y sistema de gestión de riesgos, así como aquellas relativas a la aprobación de los estados financieros periódicos.

Para cumplir con ello, existe una política específica de Control y Gestión de Riesgos dentro de la Compañía, que es revisada y aprobada cada año por el Directorio de Enel Américas, observando y aplicando las exigencias locales en términos de cultura de riesgos.

La Compañía busca protección para todos los riesgos que pueden afectar el logro de los objetivos del negocio. Se cuenta con una taxonomía de riesgos para todo el Grupo Enel, que considera 6 macrocategorías de riesgos: financieros; estratégicos; gobernanza y cultura; tecnología digital; *compliance*; y operacional; y 37 subcategorías de riesgos para identificar, analizar, evaluar, tratar, monitorear y comunicar sus riesgos.

El sistema de gestión de riesgos del Grupo Enel considera tres líneas de acción para obtener una gestión eficaz y eficiente de los riesgos y controles. Cada una de estas tres "líneas" juega un papel distinto dentro de la estructura de gobierno más amplia de la organización (Áreas de Negocio, actuando como la primera línea, Controles Internos y Control de Riesgos, actuando como segunda línea y Auditoría Interna como tercera línea). Cada línea tiene la obligación de informar y mantener actualizada a la alta gerencia y a los directores sobre la gestión de riesgos, siendo que la Alta Administración es informada por la primera y segunda línea y el Directorio de Enel Américas, a su vez, por la segunda y tercera línea.

Dentro de cada empresa del Grupo, el proceso de gestión de riesgos está descentralizado. Cada gerente responsable del proceso operativo en el que se origina el riesgo también es responsable por el tratamiento y la adopción de medidas de control y mitigación de riesgos.

1.1 Riesgo de tasa de interés

Las variaciones de las tasas de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan una tasa de interés fija, así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a una tasa de interés variable.

El objetivo de la gestión del riesgo de tasas de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda, que permita minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el estado de resultados.



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
GRUPO ENEL AMÉRICAS
AL 30 DE JUNIO DE 2024

Dependiendo de las estimaciones del Grupo y de los objetivos de la estructura de deuda, se realizan operaciones de cobertura mediante la contratación de derivados que mitiguen estos riesgos. Los instrumentos utilizados actualmente corresponden a swaps de tasa que fijan desde tasa variable a fija.

La estructura comparativa de deuda financiera del Grupo Enel Américas según tasa de interés fija y/o protegida sobre deuda bruta total, después de derivados contratados, es la siguiente:

Posición bruta:

	al 30.06.2024	al 31.12.2023
	%	%
Tasa de interés fija	16%	20%

Esta razón considera sólo operaciones de deuda con terceros y con Enel Finance International, si hubiese.

El control de riesgos a través de procesos e indicadores específicos permite limitar los posibles impactos financieros adversos y, al mismo tiempo, optimizar la estructura de la deuda con un grado adecuado de flexibilidad.

Como es de conocimiento público, la tasa LIBOR en dólares estadounidenses ("Libor") fue descontinuada el 30 de junio de 2023, y fue sustituida por la tasa de referencia SOFR. En junio 2023, el Grupo Enel Américas finalizó exitosamente la transición de Libor-SOFR del 100% de sus contratos financieros, en línea con los estándares de mercado.

1.2 Riesgo de tipo de cambio

Los riesgos de tipos de cambio se corresponden, fundamentalmente, con las siguientes transacciones:

- Deuda contratada por sociedades del Grupo denominada en moneda diferente a la cual están indexados sus flujos.
- Pagos para realizar en moneda diferente a la cual están indexados sus flujos, por adquisición de materiales asociados a proyectos y pagos de pólizas de seguros corporativos, entre otros.
- Ingresos en sociedades del Grupo que están directamente vinculados a la evolución de monedas distintas a la de sus flujos.
- Flujos desde filiales en el extranjero a matrices en Chile, expuestos a variaciones de tipo de cambio.

Con el objetivo de mitigar el riesgo de tipo de cambio, la política de cobertura de tipo de cambio del Grupo Enel Américas contempla mantener un equilibrio entre los flujos indexados a US\$ o monedas locales si las hubiere, y los niveles de activos y pasivos en dicha moneda. El objetivo es minimizar la exposición de los flujos al riesgo de variaciones en tipo de cambio.



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
GRUPO ENEL AMÉRICAS
AL 30 DE JUNIO DE 2024

Los instrumentos utilizados actualmente para dar cumplimiento a la política corresponden a swaps de moneda y forwards de tipo de cambio. Igualmente, la política busca refinanciar deuda en la moneda funcional de cada compañía.

Durante el segundo trimestre de 2024, la gestión del riesgo de tipo de cambio continuó en el contexto del cumplimiento de la política de gestión de riesgos mencionada anteriormente, sin dificultad para acceder al mercado de derivados.

1.3 Riesgo de commodities

El Grupo Enel Américas podría encontrarse expuesto al riesgo de la variación del precio de algunos "commodities", fundamentalmente a través de:

- Compras de combustibles en el proceso de generación de energía eléctrica.
- Operaciones de compraventa de energía que se realizan en mercados locales.

Con el objeto de reducir el riesgo en situaciones de extrema sequía, el Grupo ha diseñado una política comercial, definiendo niveles de compromisos de venta acordes con la capacidad de sus centrales generadoras en un año seco, e incluyendo cláusulas de mitigación del riesgo en algunos contratos con clientes libres. Para el caso de los clientes regulados sometidos a procesos de licitación de largo plazo, se determinan polinomios de indexación que permitan reducir la exposición a commodities.

Gracias a las estrategias de mitigación implementadas, el Grupo pudo minimizar los efectos de la volatilidad de los precios de los productos básicos en los del segundo trimestre de 2024.

En consideración a las condiciones operativas que enfrenta la generación eléctrica, hidrología y volatilidad del precio de los commodities en los mercados internacionales, la Compañía está permanentemente verificando la conveniencia de tomar coberturas para aminorar los impactos de estas variaciones de precios en los resultados.

Al 30 de junio de 2024, no existen operaciones de compra o venta de futuros de energía con la finalidad de cobertura del portafolio de contratación.

1.4 Riesgo de liquidez

El Grupo mantiene una política de liquidez consistente en la contratación de facilidades crediticias a largo plazo comprometidas e inversiones financieras temporales, por montos suficientes para soportar las necesidades proyectadas para un periodo que está en función de la situación y expectativas de los mercados de deuda y de capitales.

Las necesidades proyectadas antes mencionadas, incluyen vencimientos de deuda financiera neta, es decir, después de derivados financieros. Para mayor detalle respecto a las características y condiciones de las deudas y derivados financieros ver Notas 19 y 22.



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
GRUPO ENEL AMÉRICAS
AL 30 DE JUNIO DE 2024

Al 30 de junio de 2024, el Grupo Enel Américas presenta una liquidez de MUS\$ 4.335.001 en efectivo y otros medios equivalentes y MUS\$ 980.648 en líneas de crédito de largo plazo disponible de forma incondicional. Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo Enel Américas tenía una liquidez de MUS\$ 1.500.184 en efectivo y otros medios equivalentes.

1.5 Riesgo de crédito

El Grupo Enel Américas realiza la administración del riesgo crediticio aplicando las políticas del grupo, que buscan mitigar impactos, a partir de la evaluación del perfil de riesgo de las contrapartes, análisis de la probabilidad de pagos y cumplimientos, estudio de capacidad crediticia, definición de límites de crédito, definición de límites de exposición, condiciones de pago y monitoreo de las operaciones mientras permanecen vigentes.

Cuentas por cobrar comerciales:

En nuestra línea de negocio de generación de electricidad, en lo referente a carteras o cuentas a cobrar provenientes de la actividad comercial, este riesgo históricamente está acotado por las acciones y gestión oportuna de cobranzas preventiva y persuasiva para garantizar el recaudo, así mismo, los plazos de cobro a los clientes es corto, haciendo que no acumulen individualmente montos muy significativos antes de aplicar la suspensión del suministro por morosidad, de acuerdo con las condiciones contractuales y regulación vigente en cada país. Para este fin se realiza seguimiento y monitoreo permanente a los clientes determinando su score o puntaje, con base a su perfil de pago.

En el caso de nuestras empresas de distribución de electricidad, el corte de suministro, en todos los casos, es una potestad de nuestras compañías ante incumplimientos de parte de nuestros clientes, la que se aplica de acuerdo con la regulación vigente en cada país, lo que facilita el proceso de evaluación y control del riesgo de crédito, que por cierto también es limitado. A la fecha, se están realizando las actividades de corte de suministro con normalidad en todos los países que opera Enel Américas, excepto en los casos donde el corte está restringido debido a temas legales, características y atributos de algunos clientes o de sus regiones.

Activos de carácter financiero:

Las inversiones de excedentes de caja se efectúan en entidades financieras nacionales y extranjeras de primera línea con límites establecidos para cada entidad.

En la selección de bancos para inversiones se consideran aquellos que tengan calificación investment grade, considerando las tres principales agencias de rating internacional (Moody's, S&P y Fitch).

Las colocaciones pueden ser respaldadas con bonos del tesoro de los países donde se opera y/o papeles emitidos por bancos de primera línea, privilegiando estos últimos por ofrecer mayores retornos (siempre enmarcado en las políticas de colocaciones vigentes).



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
GRUPO ENEL AMÉRICAS
AL 30 DE JUNIO DE 2024

1.6 Medición del riesgo

El Grupo Enel Américas elabora una medición del Valor en Riesgo de sus posiciones de deuda y de derivados financieros, con el objetivo de monitorear el riesgo asumido por la Compañía, acotando así la volatilidad del estado de resultados.

La cartera de posiciones incluidas a efectos de los cálculos del presente Valor en Riesgo se compone de:

- Deuda Financiera, excluyendo aquella designada como instrumento de cobertura.
- Derivados de cobertura para Deuda.

El Valor en Riesgo calculado representa la posible variación de valor de la cartera de posiciones descrita anteriormente en el plazo de un trimestre con un 95% de confianza. Para ello se ha realizado el estudio de la volatilidad de las variables de riesgo que afectan al valor de la cartera de posiciones, incluyendo:

- Las distintas monedas en las que operan nuestras compañías, los índices locales habituales de la práctica bancaria.
- Los tipos de cambio de las distintas monedas implicadas en el cálculo.
- Tasa de interés de los gastos financieros.

El cálculo del Valor en Riesgo se basa en la extrapolación de escenarios futuros (a un trimestre) de los valores de mercado de las variables de riesgo en función de escenarios basados en observaciones reales para un mismo periodo (trimestre) durante cinco años.

El Valor en Riesgo a un trimestre con un 95% de confianza se calcula como el percentil del 5% más adverso de las posibles variaciones trimestrales.

Teniendo en cuenta las hipótesis anteriormente descritas, el Valor en Riesgo a un trimestre de las posiciones anteriormente comentadas corresponde a MUS\$ 443.181.

Este valor representa el potencial incremento de la cartera de deuda y derivados, por lo tanto, este valor en riesgo está intrínsecamente relacionado, entre otros factores, al valor de la cartera al final de cada trimestre.



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
GRUPO ENEL AMÉRICAS
AL 30 DE JUNIO DE 2024

VALOR LIBRO Y VALOR ECONOMICO DE LOS ACTIVOS

Respecto de los activos de mayor importancia cabe mencionar lo siguiente:

Las propiedades, planta y equipo se valoran a su costo de adquisición, neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado. Las propiedades, planta y equipo, neto en su caso del valor residual del mismo, se deprecian distribuyendo linealmente el costo de los diferentes elementos que lo componen entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período en el que las sociedades esperan utilizarlos. Dicha vida útil estimada se revisa periódicamente.

La plusvalía (menor valor de inversiones o fondos de comercio) generada en la consolidación representa el exceso del costo de adquisición sobre la participación del Grupo en el valor razonable de los activos y pasivos, incluyendo los pasivos contingentes y la participación no controladora identificables de una Sociedad filial, en la fecha de adquisición. La plusvalía no se amortiza, sino que al cierre de cada ejercicio contable se procede a estimar si se ha producido en ella algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un monto inferior al costo neto registrado, procediéndose, en su caso, al oportuno ajuste por deterioro (Ver Nota 3.e) de los Estados Financieros.

A lo largo del ejercicio, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo hubiera podido sufrir una pérdida por deterioro. Encaso de que exista algún indicio, se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la que pertenece el activo, entendiendo como tal el menor grupo identificable de activos que genera entradas de efectivo independientes.

Los activos expresados en moneda extranjera, se presentan al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio.

Las cuentas y documentos por cobrar a empresas relacionadas se clasifican conforme a su vencimiento en corto y largo plazo. Las operaciones se ajustan a condiciones de equidad similares a las que prevalecen en el mercado.

En resumen, los activos se presentan valorizados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, cuyos criterios se encuentran expuestos en las Notas N° 2 y 3 de los Estados Financieros Consolidados de Enel Américas.