

ORYGEN PERU S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

Informe con EEFF al 31 de diciembre de 2024 ¹	Fecha de comité: 18 de noviembre del 2025
Periodicidad de actualización: semestral	Sector Eléctrico, Perú
Equipo de Análisis	
Julio Rioja Ruiz jrioja@ratingspcr.com	Michael Landauro mlandauro@ratingspcr.com (511) 208.2530

HISTORIAL DE CLASIFICACIONES							
Fecha de Información	dic-2020	dic-2021	dic-2022	sep-2023	dic-2023	dic-2024	dic-2024
Fecha de Comité	28/05/2021	30/05/2022	31/05/2023	30/11/2023	28/05/2024	30/05/2025	18/11/2025
Acciones Comunes	PEPCN1	PEPCN1	PEPCN1	PEPCN1	PEPCN1	PEPCN1	-
Tercer Programa de Bonos Corporativos	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	-
Sexto Programa de Bonos Corporativos	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	-	-
Perspectiva	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	-

Significado de la clasificación

PEPrimera Clase, N1: Las acciones clasificadas en esta categoría son probablemente las más seguras, estables y menos riesgosas del mercado. Muestran una muy buena capacidad de generación de utilidades y liquidez en el mercado.

PEAAA: Emisiones con la más alta calidad de crédito. Los factores de riesgo son prácticamente inexistentes.

Esta clasificación podrá ser complementada si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando, respectivamente, la calificación alcanzada entre las categorías AA y B inclusive.

"La clasificación de riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La clasificación otorgada o emitida por PCR no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora. El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<http://www.ratingspcr.com>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes".

Racionalidad

En comité de clasificación de riesgo, PCR decidió retirar la clasificación de PEPrimera Clase Nivel 1 a las Acciones Comunes, PEAAA a su Tercer Programa de Bonos Corporativos de Orygen Perú S.A.A. y subsidiarias con información auditada al 31 de diciembre del 2024. La decisión se sustenta en el deslistado del programa del registro público de valores y el término de la relación contractual. Mientras estuvo en evaluación, la clasificación se sustentó en la trayectoria y sólido posicionamiento de la Compañía como una de las principales empresas generadoras del país, con una cartera de clientes diversificada, contratos de suministro de largo plazo y distintas fuentes de energía que le han permitido mantener adecuados márgenes de ganancia. Además, presenta bajos niveles de endeudamiento, holgada liquidez y elevada cobertura de obligaciones. Finalmente, se considera el respaldo del Grupo Actis, el cual brindará soporte y *know how* para el adecuado desarrollo de las operaciones actuales y los proyectos de inversión de largo plazo en energías renovables, así como el desempeño de las acciones.

Perspectiva u Observación

Estable.

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la Metodología de calificación de riesgo de acciones, así como la Metodología de calificación de riesgo de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, acciones preferentes y emisores, vigentes del Manual de Clasificación de Riesgo, aprobadas en sesión del Comité de Metodologías con fecha 18 de octubre 2022 y sesión del Comité de Metodologías con fecha 18 de octubre de 2022, respectivamente.

¹ EEFF Auditados.

Anexo

ORYGEN PERU S.A.A. Y SUBSIDIARIAS					
Estado de Situación Financiera (S/ miles)	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024
Activo Corriente	1,121,084	944,788	1,062,635	1,129,160	1,129,860
Activo Corriente Prueba Ácida	1,020,718	870,138	956,351	1,036,064	1,016,649
Activo No Corriente	3,464,291	5,067,732	5,596,499	5,567,003	5,570,129
Activo Total	4,585,375	6,012,520	6,659,134	6,696,163	6,699,989
Pasivo Corriente	666,011	868,881	1,570,747	1,435,151	647,748
Pasivo No Corriente	847,293	1,674,388	1,812,427	1,954,807	2,564,013
Pasivo Total	1,513,304	2,543,269	3,383,174	3,389,958	3,211,761
Patrimonio Neto	3,072,071	3,469,251	3,275,960	3,306,205	3,488,228
Deuda Financiera	114,241	840,711	1,464,132	1,575,841	1,565,228
PC DLP	27,197	86,626	70,784	91,697	4,563
PNC DLP	87,044	561,349	820,211	1,018,391	1,560,665
Prestamos Diversos CP	-	192,736	573,137	465,753	-
Estado de Resultados (S/ miles)	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024
Ingresos Brutos	1,540,055	1,789,197	2,375,074	2,622,561	2,798,353
Costo de Ventas	842,716	913,531	1,248,961	1,440,983	1,336,801
Utilidad Bruta	697,339	875,666	1,126,113	1,181,578	1,461,552
Gastos Operacionales Netos	-34,213	-24,746	-35,424	-69,239	-76,575
Utilidad Operativa	663,126	850,920	1,090,689	1,112,339	1,384,977
Ingresos Financieros	15,015	11,585	38,648	35,906	77,580
Gastos Financieros	-10,288	-5,301	-70,641	-78,170	-114,327
Utilidad (Pérdida) Neta	478,672	606,256	809,045	814,333	956,879
EBITDA Ajustado	825,760	1,006,532	1,291,588	1,312,465	1,614,095
Utilidad (Pérdida) Neta	478,672	606,256	809,045	814,333	956,879
Solvencia y Cobertura (veces)	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024
Pasivo Total / Patrimonio	0.5	0.7	1.0	1.0	0.9
Deuda Financiera / Pasivo Total	0.1	0.3	0.4	0.5	0.5
Deuda Financiera / Patrimonio	0.0	0.2	0.4	0.5	0.4
Cobertura Servicio de Deuda	22.0	99.6	9.1	7.7	13.6
Deuda Financiera / EBITDA	0.1	0.8	1.1	1.2	1.0
Rentabilidad	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024
ROA	10.4%	11.4%	12.8%	12.2%	14.4%
ROE	15.2%	18.5%	24.0%	24.7%	28.2%
Margen Bruto	45.3%	48.9%	47.4%	45.1%	52.2%
Margen Operativo	43.1%	47.6%	45.9%	42.4%	49.5%
Margen EBITDA	53.6%	56.3%	54.4%	50.0%	57.7%
Margen Neto	31.1%	33.9%	34.1%	31.1%	34.2%
Liquidez y Eficiencia	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024
Liquidez General (veces)	1.7	1.1	0.7	0.8	1.7
Prueba Ácida (veces)	1.5	1.0	0.6	0.7	1.6
Capital de Trabajo (S/ miles)	455,073	75,907	-508,112	-305,991	482,112
Periodo Medio de Cobro (días)	43	40	36	37	46
Periodo Medio de Pago (días)	83	96	111	97	77
Días Inventario (días)	29	28	21	17	25
Ciclo de Conversión Neto (días)	-10	-28	-54	-43	-6
Indicadores Bursátiles	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024
Precio Cierre Promedio (S/)	2.09	2.15	2.49	3.72	2.23
Precio de Cierre (S/)	2.00	2.07	3.60	2.29	2.41
YTD	-13.0%	3.5%	73.9%	-39.7%	5.2%
Desviación Estándar	0.1	0.0	0.3	0.2	0.1
Coeficiente de Variabilidad	7.2%	1.0%	12.4%	4.1%	3.7%
Frecuencia de Negociación	50.8%	71.3%	86.9%	74.3%	91.9%
Nº Acciones	2,838,751,440	2,395,569,621	1,747,842,348	3,134,886,677	3,134,886,677
EPS (S/)	0.2	0.2	0.5	0.3	0.3
P/E (veces)	12.2	8.4	8.0	9.0	8.1
BTM (veces)	0.5	0.7	0.8	0.3	0.5
Capitalización Bursátil cierre (S/ miles)*	5,677,503	4,958,829	6,292,232	7,178,890	7,555,077

*Precio de cierre x N° acciones.

Fuente: Orygen Perú S.A.A. / Elaboración: PCR