



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS GRUPO ENEL
AMÉRICAS
AL 30 DE JUNIO DE 2026

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS GRUPO ENEL AMÉRICAS AL 30 DE JUNIO DE 2026

(cifras expresadas en millones de US\$)

- En el segundo trimestre de 2026 los ingresos alcanzaron US\$4.229 millones, lo que representa un incremento de 21,1% respecto a igual periodo del año anterior. Esto se explica principalmente por un alza en ingresos en Brasil y Colombia, producto de mayor indexación de la tarifa, mayor energía distribuida, mayores ventas de energía en Colombia y el efecto positivo de la apreciación del real brasileño y del peso colombiano respectivamente.
- Acumulado a junio, los ingresos llegaron a US\$8.152 millones, lo que representa un incremento de un 20,1% respecto a 2025, explicado por mayores ingresos en Brasil y Colombia.
- El EBITDA en el segundo trimestre del año alcanzó US\$1.254 millones, lo que representa un aumento de un 18,2% respecto al mismo período del año anterior. Esto se explica principalmente por mejores resultados en Brasil, vinculados a mayor indexación de tarifa y mejor generación renovable, y en Colombia, por la mayor venta de energía a mayores precios y mayor indexación de tarifa. Esto es parcialmente compensado el efecto registrado en Edesur por el acuerdo de regularización de deuda con CAMMESA en junio de 2025. Aislado el impacto positivo de US\$138 millones producto del tipo de cambio, el EBITDA hubiese crecido un 5% respecto al mismo período del año anterior.
- A nivel acumulado, el EBITDA llegó a los US\$2.428 millones, un 16,9% más respecto al mismo periodo del año anterior. Esto es explicado por un aumento en los resultados de Brasil y Colombia, parcialmente compensado por un menor resultado en Argentina. Aislado el impacto positivo de US\$242 millones producto del tipo de cambio, el EBITDA hubiese crecido un 5% respecto al mismo período del año anterior.

País	EBITDA (en millones de US\$)					
	Acumulado			Trimestral		
	jun.-26	jun.-25	Var %	2T2026	2T2025	Var %
Argentina	111	169	(34,2%)	47	138	(65,7%)
Brasil	1.187	1.012	17,3%	600	502	19,4%
Colombia	1.012	788	28,5%	550	373	47,3%
EGP Centroamérica	105	100	5,1%	50	44	13,4%
Enel Américas (*)	2.428	2.077	16,9%	1.254	1.061	18,2%

(*) Incluye Holding, Eliminaciones y Otros

- El Resultado de Explotación (EBIT) del segundo trimestre de 2026 alcanzó los US\$858 millones, lo que representa un aumento de un 30,6% respecto al segundo trimestre de 2025, producto del mayor EBITDA y la disminución de las pérdidas por deterioro. A nivel acumulado, el EBIT aumentó un 23,9% llegando a US\$1.624 millones.
- El Resultado Neto atribuible a los accionistas de Enel Américas alcanzó los US\$245 millones en el segundo trimestre de 2026, mostrando un aumento de 31,2% respecto a los US\$187 millones registrados en el segundo trimestre de 2025. Esto se explica principalmente por mejores resultados en Brasil y Colombia, parcialmente compensado por un menor resultado en Argentina. En términos acumulados, el Resultado Neto alcanzó US\$512 millones, equivalente a un aumento de un 18,5% explicado por mejores resultados en Brasil y Colombia.
- La deuda financiera neta alcanzó los US\$6.030 millones, lo cual representa un aumento de 25,4% respecto al cierre de 2025, explicado principalmente por mayor deuda en Edesur y en las subsidiarias en Brasil, y menor caja en Enel Américas Holding producto del pago del dividendo con cargo a las utilidades del año 2025.
- El CAPEX en el segundo trimestre de 2026 ascendió a US\$537 millones, lo que representa una disminución de 0,4% respecto al segundo trimestre de 2025, explicado por menores inversiones en el negocio de generación en Colombia, parcialmente compensado por mayores inversiones en distribución en Brasil. Respecto al CAPEX a junio de 2026, éste alcanzó US\$983 millones, resultando en un aumento de 3,9% respecto al mismo periodo del año anterior, principalmente por mayores inversiones en distribución en Brasil.



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS GRUPO ENEL AMÉRICAS AL 30 DE JUNIO DE 2026

I. 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.

RESUMEN POR NEGOCIO

Generación y transmisión en operaciones continuadas

En el segundo trimestre de 2026, el **EBITDA** en el negocio de generación y transmisión aumentó en **42,6%** comparado con igual trimestre de 2025, llegando a los **US\$551 millones**. Esto se explica principalmente por mayor generación en Brasil, Colombia y Centroamérica y la apreciación del real brasileño y el peso colombiano respecto del dólar estadounidense.

Considerando el **EBITDA** acumulado al 30 de junio de 2026, el negocio de generación y transmisión llegó a **US\$933 millones**, un **17,5%** más que a igual período de 2025, también explicado por el mayor resultado en Brasil, Colombia y Centroamérica, compensado por un menor resultado en Argentina.

Las **ventas físicas de energía** de operaciones continuadas disminuyeron un **11,4%** en el segundo trimestre, explicado principalmente por menores ventas en Argentina y Brasil relacionadas a la no renovación de la concesión de los activos de generación que operaba Enel Generación El Chocón y a menor actividad de trading en Brasil respectivamente, parcialmente compensado por mayores ventas en Colombia producto de mayor generación propia. Al 30 de junio de 2026, las ventas de energía disminuyeron **11,8%**, también debido principalmente a menores ventas en Argentina y Brasil. A su vez, la **generación de energía** en el segundo trimestre disminuyó un **0,5%** respecto al mismo período de 2025, explicado principalmente explicado por menor generación en Argentina producto de la no renovación de la concesión de los activos de generación que operaba Enel Generación El Chocón, parcialmente compensado por mayor generación en el resto de los países en nuestro perímetro. Respecto al acumulado al 30 de junio de 2026, la generación de energía disminuyó un **6,5%** comparado con 2025, debido a la menor generación en Argentina y Brasil.

Información Física	Acumulado			Trimestral		
	jun.-26	jun.-25	Var %	2T2026	2T2025	Var %
Total Ventas (TWh)	30,2	34,3	(11,8%)	15,7	17,8	(11,4%)
Total Generación (TWh)	19,7	21,1	(6,5%)	10,9	10,9	(0,5%)

Distribución de operaciones continuadas

En el negocio de distribución, el **EBITDA** aumentó un **6,3%** en el segundo trimestre de 2026 comparado con el mismo período de 2025, alcanzando los **US\$737 millones**. Esto se explica principalmente por un mejor resultado en Brasil y Colombia por mayor indexación de tarifa, parcialmente compensado por un menor resultado en Argentina por el efecto registrado en Edesur por el acuerdo de regularización de deuda con CAMMESA en junio de 2025.

A nivel acumulado, el **EBITDA** al 30 de junio de 2026 aumentó **17,5%**, alcanzando **US\$1.536 millones**, explicado por un mejor resultado en Brasil y Colombia, parcialmente compensados por un menor resultado en distribución en Argentina asociado al acuerdo de regularización de la deuda con CAMMESA.

Al cierre del 30 de junio de 2026, el **número de clientes consolidado** de operaciones continuadas mostró un aumento de **347 mil**, o **1,5%**, en comparación con el mismo período de 2025, llegando a **23,2 millones**. Por su parte, las ventas físicas disminuyeron **0,5%** en el trimestre, explicado por menores ventas en Brasil, parcialmente compensado por mayores ventas en **Edesur** y **Enel Colombia**. A nivel acumulado, durante el período 2026 las ventas aumentaron un **0,8%** respecto a 2025, explicado principalmente por las mayores ventas en **Edesur**, **Enel Distribución Ceará**, y **Enel Colombia**.

Información Física	Acumulado			Trimestral		
	jun.-26	jun.-25	Var %	2T2026	2T2025	Var %
Total Ventas (TWh)	52,5	52,1	0,8%	26,3	26,5	(0,5%)
Número de clientes (miles)	23.180	22.833	1,5%	23.180	22.833	1,5%



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS GRUPO ENEL
AMÉRICAS
AL 30 DE JUNIO DE 2026

RESUMEN FINANCIERO

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

- | | |
|--|--------------------|
| • Caja y caja equivalente | US\$1.525 millones |
| • Caja y caja equiv. + colocaciones a más de 90 días | US\$1.628 millones |
| • Líneas de crédito comprometidas disponibles ⁽¹⁾ | US\$1.500 millones |

El aumento de las tasas de interés en Enel Américas (11,4% en Dic-25 vs 13,1% en Jun-26) se originó principalmente por el aumento de la tasa monetaria en Colombia (IBR) y condiciones crediticias en Brasil.

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\$1.199 millones** y forwards por **US\$679 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\$1.854 millones**.

(1) Incluye una línea de crédito comprometida entre partes relacionadas de Enel Américas con Enel Finance International (EFI) completamente disponible por un monto de US\$1.000 millones.



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS GRUPO ENEL
AMÉRICAS
AL 30 DE JUNIO DE 2026

MERCADOS EN QUE PARTICIPA LA EMPRESA

Enel Américas posee y opera sociedades en los segmentos de generación y 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.

Segmento de Negocio Generación y Transmisión

En su totalidad, la capacidad instalada neta del Grupo Enel Américas asciende a **12,3 GW**, y la capacidad total instalada de fuentes renovables es del **95,9%** al 30 de junio de 2026.

El Grupo está presente en el negocio de la generación a través de las subsidiarias **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.**, y **Enel Generación Piura en Perú**. Adicionalmente, Enel Generación Chocón operó la concesión del complejo hidroeléctrico El Chocón-Arroyito hasta el 8 de enero del presente.

El siguiente cuadro resume la información física de las operaciones continuadas del segmento de generación por área geográfica, por los períodos terminados al 30 de junio de 2026 y 2025:

Segmento Generación por área geográfica operaciones continuadas	Mercados en que participa	Ventas de Energía Neta (TWh) (*)						Participación de mercado %	
		Acumulado			Trimestral			jun.-26	jun.-25
		jun.-26	jun.-25	Var %	2T2026	2T2025	Var %		
Segmento de Generación Argentina	SIN Argentina	-	1,3	(100,0%)	-	0,8	(100,0%)	0,0%	1,8%
Segmento de Generación Brasil (**)	SICN Brasil	17,4	20,2	(13,8%)	9,1	10,5	(13,4%)	6,0%	12,3%
Segmento de Generación Colombia	SIN Colombia	11,0	10,8	1,5%	5,8	5,6	3,8%	22,2%	26,3%
Segmento Generación Centroamérica	(***)	1,6	1,7	(3,1%)	0,8	0,8	0,9%	12,1%	5,5%
Enel Generación Piura	(****)	0,2	0,2	(15,1%)	0,1	0,1	(11,1%)	0,5%	0,7%
Total operaciones continuadas		30,2	34,3	(11,8%)	15,7	17,8	(11,4%)		

(*) Se incorporan las ventas reguladas, ventas no reguladas y la posición neta de ventas al spot efectuadas por los segmentos de generación de cada país a terceros, se han eliminado la totalidad de las compras y ventas de energía intrasegmento y también 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.

(****) Enel Generación Piura participa de su mercado local SICN en Perú. Cabe destacar que siguiendo las directrices establecidas en la NIIF 8 Segmentos operativos, no representa un segmento de operación sobre el cual Enel Américas requiere presentar información por separado. Ver nota 5 y 34 de los Estados Financieros Consolidados de Enel Américas al 30 de junio de 2026.

Segmento Generación por área geográfica operaciones continuadas	Generación Energía (TWh)					
	Acumulado			Trimestral		
	jun.-26	jun.-25	Var %	2T2026	2T2025	Var %
Segmento de Generación Argentina	-	1,3	(100,0%)	-	0,8	(100,0%)
Segmento de Generación Brasil	9,9	10,2	(2,9%)	5,6	5,4	4,4%
Segmento de Generación Colombia	8,3	8,2	1,6%	4,6	4,2	9,1%
Segmento Generación Centroamérica	1,4	1,3	9,1%	0,6	0,5	25,1%
Enel Generación Piura (****)	0,2	0,1	21,0%	0,1	0,1	49,7%
Total	19,7	21,1	(6,5%)	10,9	10,9	(0,5%)



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS GRUPO ENEL AMÉRICAS AL 30 DE JUNIO DE 2026

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** en Colombia. Estas compañías atienden a las principales ciudades de América Latina, entregando servicio eléctrico a **23,2 millones de clientes**.

Los siguientes cuadros muestran algunos indicadores claves del segmento de distribución de operaciones continuadas por área geográfica por los períodos terminados 30 de junio de 2026 y 2025:

Segmento de distribución por área geográfica de operaciones continuadas	Ventas de Energía (TWh)						Pérdidas de energía %	
	Acumulado			Trimestral			jun.-26	jun.-25
	jun.-26	jun.-25	Var %	2T2026	2T2025	Var %		
Segmento de Distribución Argentina	8,9	8,8	1,6%	4,4	4,3	2,9%	18,2%	17,9%
Segmento de Distribución Brasil	35,8	35,8	0,1%	18,0	18,4	(2,1%)	15,0%	13,9%
Segmento de Distribución Colombia	7,8	7,6	2,8%	4,0	3,8	3,5%	7,6%	7,5%
Total	52,5	52,1	0,8%	26,3	26,5	(0,5%)	14,5%	13,7%

Segmento de distribución por área geográfica de operaciones continuadas	Clientes (miles)		
	jun.-26	jun.-25	Var %
Segmento de Distribución Argentina	2.741	2.747	(0,2%)
Segmento de Distribución Brasil	16.332	16.076	1,6%
Segmento de Distribución Colombia	4.106	4.010	2,4%
Total	23.180	22.833	1,5%

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 2026 y 2025:

INGRESOS POR VENTA DE ENERGÍA (en millones de US\$)	Acumulado													
	Argentina		Brasil		Colombia		Centroamérica		Total Segmentos		Eliminaciones y otros		Total General	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Generación	1	25	825	604	958	768	159	165	1.943	1.562	(131)	(86)	1.812	1.476
Clientes Regulados	1	-	203	132	502	344	70	86	776	562	(44)	-	732	562
Clientes no Regulados	-	-	483	391	255	271	37	31	775	693	(6)	(15)	769	678
Ventas de Mercado Spot	-	25	139	81	201	153	52	48	392	307	(81)	(71)	311	236
Distribución	831	719	2.654	2.247	595	535	-	-	4.080	3.501	19	17	4.099	3.518
Residenciales	356	291	1.690	1.409	344	310	-	-	2.390	2.010	-	-	2.390	2.010
Comerciales	236	193	657	551	145	136	-	-	1.038	880	8	7	1.046	887
Industriales	159	130	143	130	59	57	-	-	361	317	8	7	369	324
Otros Consumidores	80	105	164	157	47	32	-	-	291	294	3	3	294	297
Eliminación intercompañías de distinta Línea de negocio	-	-	(55)	(23)	(88)	(81)	-	-	(143)	(104)	143	105	-	1
Ingresos por Ventas de Energía	832	744	3.424	2.828	1.465	1.222	159	165	5.880	4.959	31	36	5.911	4.995
Variación en millones de US\$ y %	88	(11,8%)	596	21,1%	243	19,9%	(6)	(3,6%)	921	18,6%	(5)	-	916	18,3%

INGRESOS POR VENTA DE ENERGÍA (en millones de US\$)	Cifras Trimestrales													
	Argentina		Brasil		Colombia		Centroamérica		Total Segmentos		Eliminaciones y otros		Total General	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Generación	-	12	392	308	596	372	85	83	1.073	775	(114)	(43)	959	732
Clientes Regulados	-	-	144	69	282	178	45	46	471	293	(47)	(12)	424	281
Clientes no Regulados	-	-	216	213	136	130	15	14	367	357	19	(4)	386	353
Ventas de Mercado Spot	-	12	32	26	178	64	25	23	235	125	(86)	(27)	149	98
Distribución	429	326	1.353	1.204	323	260	-	-	2.105	1.790	10	8	2.115	1.798
Residenciales	182	141	848	748	186	152	-	-	1.216	1.041	-	-	1.216	1.041
Comerciales	121	93	336	290	78	67	-	-	535	450	3	4	538	454
Industriales	81	63	76	66	33	29	-	-	190	158	4	4	194	162
Otros Consumidores	45	29	93	100	26	12	-	-	164	141	3	-	167	141
Eliminación intercompañías de distinta Línea de negocio	-	-	(28)	(10)	(95)	(43)	-	-	(123)	(53)	104	35	(19)	(18)
Ingresos por Ventas de Energía	429	338	1.717	1.502	824	589	85	83	3.055	2.512	-	-	3.055	2.512
Variación en millones de US\$ y %	91	26,9%	215	14,3%	235	39,9%	2	2,4%	543	21,6%	-	-	543	21,6%



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS GRUPO ENEL AMÉRICAS AL 30 DE JUNIO DE 2026

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 2026 fue de una utilidad de **US\$512 millones**, respecto a los **US\$432 millones** de utilidad registrada al 30 de junio de 2025, lo que representa un aumento de **US\$80 millones**. Esto se explica principalmente por el mayor EBITDA, efecto que fueron parcialmente compensados por un aumento en los gastos por impuestos y mayores gastos financieros.

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 2026 y 2025¹:

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS OPERACIONES CONTINUADAS (en millones de US\$)	Acumulado				Cifras Trimestrales			
	jun.-26	jun.-25	Variación	%	2T2026	2T2025	Variación	%
Ingresos	8.152	6.788	1.364	20,1%	4.229	3.491	738	21,1%
Ingresos de actividades ordinarias	7.202	6.020	1.183	19,6%	3.738	3.047	691	22,7%
Otros ingresos de explotación	950	768	182	23,6%	491	444	47	10,6%
Materias Primas y Consumibles Utilizados	(4.770)	(3.877)	(893)	23,0%	(2.493)	(2.008)	(486)	24,2%
Compras de energía	(3.221)	(2.603)	(619)	23,8%	(1.673)	(1.351)	(322)	23,8%
Consumo de combustible	(24)	(21)	(3)	14,5%	(17)	(8)	(9)	111,0%
Gastos de transporte	(695)	(602)	(93)	15,5%	(352)	(297)	(55)	18,6%
Otros aprovisionamientos y servicios	(830)	(651)	(178)	27,4%	(451)	(352)	(99)	28,3%
Margen de Contribución	3.382	2.911	471	16,2%	1.735	1.483	252	17,0%
Gastos de personal	(309)	(286)	(23)	7,9%	(155)	(146)	(10)	6,7%
Otros gastos por naturaleza	(645)	(549)	(97)	17,6%	(326)	(276)	(50)	18,0%
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	2.428	2.077	351	16,9%	1.254	1.061	193	18,2%
Depreciación y amortización	(653)	(600)	(53)	8,8%	(336)	(311)	(25)	7,9%
Pérdidas por Deterioro (Reversiones)	(1)	6	(7)	(114,5%)	(1)	(2)	2	(65,1%)
Pérdidas por Deterioro (Reversiones) por aplicación de NIIF 9	(150)	(171)	21	(12,3%)	(60)	(91)	31	(34,5%)
Resultado de Explotación (EBIT)	1.624	1.311	313	23,9%	858	657	201	30,6%
Resultado Financiero	(453)	(367)	(86)	23,4%	(303)	(204)	(99)	48,8%
Ingresos financieros	248	190	57	30,0%	120	82	37	45,1%
Gastos financieros	(819)	(632)	(187)	29,7%	(452)	(301)	(152)	50,4%
Resultados por unidades de reajuste (Hiperinflación Argentina)	137	98	39	39,3%	66	49	17	34,3%
Diferencia de cambio	(18)	(24)	6	(23,5%)	(36)	(34)	(2)	5,1%
Otros Resultados distintos de la operación	2	(2)	4	(244,5%)	2	-	2	n.a.
Resultados de soc. contabilizadas por método de participación	2	(2)	5	(202,4%)	2	(1)	3	(388,8%)
Resultado Antes de Impuestos	1.173	943	231	24,5%	557	453	104	23,0%
Impuesto sobre sociedades	(418)	(313)	(106)	33,8%	(185)	(172)	(13)	7,6%
Resultado después de impuestos	755	630	125	19,9%	372	281	91	32,4%
Resultado del Período	755	630	125	19,9%	372	281	91	32,4%
Resultado atribuible a los propietarios de Enel Américas	512	432	80	18,5%	245	187	59	31,2%
Resultado atribuible a participaciones no controladoras	243	198	46	23,0%	127	94	33	34,9%
Utilidad por acción US\$ Operaciones Continuas	0,00497	0,00403	0,00094	23,4%	0,00238	0,00174	0,00064	36,7%
Utilidad por acción US\$ (*)	0,00497	0,00403	0,00094	23,4%	0,00238	0,00174	0,00064	36,7%

(*) Al 30 de junio de 2026 y 2025, el número promedio de acciones ordinarias en circulación ascendió a 102.988.693.949 y 107.279.889.530, respectivamente.

¹ Los estados de resultados consolidados de Enel Américas al 30 de junio de 2026 y 2025, incluyen, línea por línea, los correspondientes importes provenientes de Enel Generación Piura. Lo anterior implica que el estado de resultados integrales correspondiente al periodo finalizado al primer trimestre de 2025 fue reexpresado, debido que hasta dicha fecha los resultados de Enel Generación Piura se presentaban como provenientes de operaciones discontinuadas, situación que dejó de aplicar a contar de aplicar a contar del segundo trimestre de 2025. Para más información ver nota 3.a) de los Estados Financieros Consolidados de Enel Américas al 30 de junio de 2026.



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS GRUPO ENEL AMÉRICAS AL 30 DE JUNIO DE 2026

EBITDA

El **EBITDA** para las operaciones continuadas del período terminado al 30 de junio de 2026 ascendió a **US\$2.428 millones**, lo que presenta un incremento de **US\$351 millones**, equivalente a un **16,9%** respecto a los **US\$2.077 millones** de igual periodo 2025. Este incremento se explica principalmente por mejores resultados en el negocio de distribución en Brasil y Colombia, relacionados a una mayor indexación de tarifa, mayor energía distribuida y por la apreciación del real brasileño y el peso colombiano respecto del dólar estadounidense.

El incremento del **EBITDA** durante el segundo trimestre de 2026 ascendió a **US\$193 millones**, que se explica principalmente por mejores resultados en, Colombia, relacionados a una mayor generación, y Brasil en distribución y transmisión.

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, en términos acumulados y trimestrales al 30 de junio de 2026 y 2025:

EBITDA POR SEGMENTO DE NEGOCIO / PAIS OPERACIONES CONTINUADAS (en millones de US\$)	Acumulado				Cifras Trimestrales			
	jun.-26	jun.-25	Variación	Var %	2T2026	2T2025	Variación	Var %
Generación y Transmisión:								
Argentina	3	27	(25)	(90,6%)	1	14	(14)	(94,1%)
Brasil	842	608	235	38,6%	396	312	84	26,8%
Colombia	978	794	184	23,2%	595	383	212	55,4%
Centroamérica	159	165	(6)	(3,3%)	83	81	2	2,1%
Ingresos de Explotación Segmento de Generación y Transmisión	1.982	1.594	389	24,4%	1.075	791	284	35,9%
Distribución:								
Argentina	869	859	10	1,2%	450	449	1	0,3%
Brasil	4.170	3.336	833	25,0%	2.151	1.759	392	22,3%
Colombia	1.259	1.071	189	17,6%	630	530	100	18,8%
Ingresos de Explotación Segmento de Distribución	6.298	5.266	1.032	19,6%	3.231	2.738	493	18,0%
Ajustes de consolidación y otras actividades de negocio	(128)	(71)	(57)	(79,9%)	(77)	(38)	(39)	101,9%
Total Ingresos de Explotación Consolidados Enel Américas	8.152	6.788	1.364	20,1%	4.229	3.491	738	21,1%
Generación y Transmisión:								
Argentina	-	(3)	2	90,5%	-	(1)	1	(93,9%)
Brasil	(488)	(282)	(206)	(72,9%)	(187)	(146)	(41)	27,8%
Colombia	(360)	(334)	(26)	(7,7%)	(230)	(158)	(72)	45,4%
Centroamérica	(37)	(49)	12	25,4%	(23)	(29)	6	(19,5%)
Costos de Explotación Segmento de Generación y Transmisión	(884)	(668)	(217)	(32,4%)	(440)	(335)	(105)	31,5%
Distribución:								
Argentina	(575)	(510)	(65)	(12,7%)	(310)	(234)	(76)	32,3%
Brasil	(2.760)	(2.215)	(545)	(24,6%)	(1.461)	(1.203)	(258)	21,4%
Colombia	(696)	(592)	(104)	(17,6%)	(362)	(291)	(72)	24,6%
Costos de Explotación Segmento de Distribución	(4.031)	(3.317)	(714)	(21,5%)	(2.133)	(1.728)	(405)	23,4%
Ajustes de consolidación y otras actividades de negocio	146	108	38	34,7%	80	55	24	44,3%
Total Costos de Explotación Consolidados Enel Américas	(4.770)	(3.877)	(893)	(23,0%)	(2.493)	(2.008)	(486)	24,2%



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS GRUPO ENEL AMÉRICAS AL 30 DE JUNIO DE 2026

EBITDA POR SEGMENTO DE NEGOCIO / PAIS OPERACIONES CONTINUADAS (en millones de US\$)	Acumulado				Cifras Trimestrales			
	jun.-26	jun.-25	Variación	Var %	2T2026	2T2025	Variación	Var %
Generación y Transmisión:								
Argentina	(2)	(3)	1	(35,8%)	-	(1)	1	(73,1%)
Brasil	(9)	(9)	-	0,5%	(4)	(5)	1	(13,7%)
Colombia	(32)	(24)	(8)	33,2%	(17)	(12)	(5)	40,4%
Centroamérica	(6)	(6)	-	(0,7%)	(3)	(3)	-	3,9%
Gastos de Personal Segmento de Generación y Transmisión	(49)	(42)	(7)	16,9%	(25)	(21)	(3)	15,7%
Distribución:								
Argentina	(85)	(88)	3	(3,9%)	(45)	(42)	(3)	6,2%
Brasil	(133)	(112)	(21)	18,6%	(64)	(59)	(5)	8,3%
Colombia	(20)	(20)	-	1,7%	(11)	(11)	-	(0,6%)
Gastos de Personal Segmento de Distribución	(238)	(220)	(18)	8,0%	(119)	(112)	(7)	6,7%
Ajustes de consolidación y otras actividades de negocio	(22)	(24)	2	(9,1%)	(11)	(12)	1	(8,6%)
Total Gastos de Personal Consolidados Enel Américas	(309)	(286)	(23)	7,9%	(155)	(146)	(10)	6,7%
Generación y Transmisión:								
Argentina	(1)	(4)	3	(73,5%)	-	(2)	2	(83,5%)
Brasil	(69)	(53)	(16)	30,5%	(38)	(28)	(11)	37,7%
Colombia	(35)	(24)	(11)	45,9%	(14)	(13)	(1)	6,6%
Centroamérica	(11)	(9)	(2)	20,6%	(6)	(5)	(1)	24,1%
Otros Gastos por Naturaleza Segmento de Generación y Transmisión	(116)	(90)	(26)	28,7%	(60)	(49)	(11)	21,8%
Distribución:								
Argentina	(97)	(109)	12	(11,4%)	(47)	(44)	(4)	8,5%
Brasil	(315)	(228)	(87)	38,1%	(154)	(105)	(49)	46,1%
Colombia	(81)	(84)	4	(4,3%)	(40)	(55)	15	(27,0%)
Otros Gastos por Naturaleza Segmento de Distribución	(493)	(422)	(71)	16,8%	(241)	(204)	(37)	18,3%
Ajustes de consolidación y otras actividades de negocio	(37)	(37)	-	0,1%	(25)	(24)	(2)	6,5%
Total Otros Gastos por Naturaleza Consolidados Enel Américas	(645)	(549)	(97)	17,6%	(326)	(276)	(50)	18,0%
Generación y Transmisión:								
Argentina	-	18	(18)	(102,5%)	-	9	(9)	(100,2%)
Brasil	277	264	13	4,9%	167	134	33	24,8%
Colombia	552	412	140	33,9%	334	199	135	67,5%
Centroamérica	105	100	5	5,1%	50	44	6	13,6%
EBITDA Segmento de Generación y Transmisión	933	794	139	17,5%	551	386	164	42,6%
Distribución:								
Argentina	113	152	(39)	(25,5%)	48	129	(81)	(62,6%)
Brasil	961	781	180	23,1%	472	391	81	20,7%
Colombia	462	374	88	23,4%	217	174	43	24,9%
EBITDA Segmento de Distribución	1.536	1.307	229	17,5%	737	694	43	6,3%
Ajustes de consolidación y otras actividades de negocio	(41)	(24)	(17)	71,1%	(34)	(19)	(15)	80,1%
Total EBITDA Consolidado Enel Américas	2.428	2.077	351	16,9%	1.254	1.061	193	18,2%



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS GRUPO ENEL
AMÉRICAS
AL 30 DE JUNIO DE 2026

EBITDA SEGMENTO DE GENERACIÓN Y TRANSMISIÓN

Argentina:

EBITDA SEGMENTO GENERACIÓN ARGENTINA (en millones de US\$)	Acumulado				Cifras Trimestrales			
	jun.-26	jun.-25	Variación	Var %	2T2026	2T2025	Variación	Var %
Ingresos de explotación	3	27	(25)	(90,6%)	1	14	(14)	(94,1%)
Costos de explotación	-	(3)	2	(90,5%)	-	(1)	1	(93,9%)
Gastos de personal	(2)	(3)	1	(35,8%)	-	(1)	1	(73,1%)
Otros gastos por naturaleza	(1)	(4)	3	(73,5%)	-	(2)	2	(83,5%)
Total Segmento Generación Argentina	-	18	(18)	(102,5%)	-	9	(9)	(100,2%)

El **EBITDA** de nuestro segmento de generación en Argentina no tuvo efectos significativos al 30 de junio de 2026, lo que representa una disminución de **US\$18 millones** respecto al período 2025, que se explican porque **Enel Generación Chocón** dejó de operar la concesión del complejo hidroeléctrico El Chocón-Aroyito a contar del 9 de enero del presente.

En lo que respecta al segundo trimestre de **2026**, el **EBITDA** de nuestro segmento de generación en Argentina no tuvo efectos significativos, inferiores en **US\$9 millones** a la cifra alcanzada en igual período año anterior, lo que se explica por la situación antes comentada.



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS GRUPO ENEL AMÉRICAS AL 30 DE JUNIO DE 2026

Brasil:

EBITDA SEGMENTO GENERACIÓN BRASIL (en millones de US\$)	Acumulado				Cifras Trimestrales			
	jun.-26	jun.-25	Variación	Var %	2T2026	2T2025	Variación	Var %
Ingresos de explotación	842	608	235	38,6%	396	312	84	26,8%
Costos de explotación	(488)	(282)	(206)	(72,9%)	(187)	(146)	(41)	(27,8%)
Gastos de personal	(9)	(9)	-	(0,5%)	(4)	(5)	1	13,7%
Otros gastos por naturaleza	(69)	(53)	(16)	(30,5%)	(38)	(28)	(11)	(37,7%)
Total Segmento Generación Brasil	277	264	13	4,9%	167	134	33	24,8%

El **EBITDA** de nuestro segmento de generación y transmisión en Brasil alcanzó los **US\$277 millones** al 30 de junio de 2026, lo que representa un incremento de **US\$13 millones** respecto a período 2025. 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\$235 millones**, equivalentes a un **38,6%**, con respecto al período 2025. El incremento se explica principalmente por: **(i) US\$141 millones** por mayores precios medios de venta; y **(ii) US\$85 millones** de efecto positivo por conversión de cifras dada la apreciación del real brasileiro respecto al dólar estadounidense.

Los **costos de explotación** se incrementaron en **US\$206 millones**, o un **72,9%**, con respecto al período 2025. El incremento se explica, principalmente por: **(i) US\$153 millones** de mayores costos de compras de energía, principalmente por mayor volumen; y **(ii) US\$48 millones** de efecto negativo por conversión de cifras producto de la apreciación del real brasileiro respecto al dólar estadounidense.

Los **gastos de personal** se mantienen prácticamente en línea con los registrados el período 2025.

Los **otros gastos por naturaleza** se incrementan en **US\$16 millones** principalmente por efecto negativo en conversión de cifras producto de la apreciación del real brasileiro respecto al dólar estadounidense.

En lo que respecta al **EBITDA** del segundo trimestre de **2026** alcanzó los **US\$167 millones**, lo que implica un incremento de **US\$33 millones** respecto a los alcanzados en el mismo período de 2025. Las principales variables que inciden se explican por: **(i) US\$23 millones** de mayores ingresos en precios medios de venta; **(ii) US\$13 millones** de efecto positivo en conversión de cifras por devaluación del real brasileiro respecto al dólar estadounidense; **(iii) US\$12 millones** de menores costos por servicios tercerizados; y **(iv) US\$2 millones** de mayores ventas de energía al mercado brasileño proveniente de importaciones de Uruguay y Argentina. Lo anterior fue parcialmente compensado por **US\$20 millones** por mayores volúmenes de compra.



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS GRUPO ENEL AMÉRICAS AL 30 DE JUNIO DE 2026

Colombia:

EBITDA SEGMENTO GENERACIÓN COLOMBIA (en millones de US\$)	Acumulado				Cifras Trimestrales			
	jun.-26	jun.-25	Variación	Var %	2T2026	2T2025	Variación	Var %
Ingresos de explotación	978	794	184	23,2%	595	383	212	55,4%
Costos de explotación	(360)	(334)	(26)	(7,7%)	(230)	(158)	(72)	(45,4%)
Gastos de personal	(32)	(24)	(8)	(33,2%)	(17)	(12)	(5)	(40,4%)
Otros gastos por naturaleza	(35)	(24)	(11)	(45,9%)	(14)	(13)	(1)	(6,6%)
Total Segmento Generación Colombia	552	412	140	33,9%	334	199	135	67,5%

El **EBITDA** de nuestro segmento de generación en Colombia alcanzó los **US\$552 millones** durante el período terminado al 30 de junio de 2026, lo que representa un incremento de **US\$140 millones** respecto al período de 2025. Las principales variables que explican este incremento en las partidas que componen el **EBITDA**, se explican a continuación:

Los **ingresos de explotación** de **Enel Colombia Generación** aumentaron en **US\$184 millones** en el período terminado al 30 de junio de 2026, o un **23,2%** respecto a los ingresos reconocidos en el período 2025. Este aumento se explica principalmente por: (i) efecto positivo de **US\$127 millones** en conversión de cifras, relacionado con la apreciación del peso colombiano respecto al dólar estadounidense; y (ii) **US\$65 millones** por mayores ventas físicas de energía eléctrica (**+0,2 TWh**) durante el período 2026. Lo anterior fue parcialmente compensado por **US\$6 millones** por menores indemnizaciones por siniestros.

Los **costos de explotación** aumentaron en **US\$26 millones**, equivalentes al **7,7%**, y se explica principalmente por efecto negativo en conversión de cifras por **US\$47 millones** por apreciación del peso colombiano respecto al dólar estadounidense. Lo anterior fue parcialmente compensado por **US\$18 millones** de menor costo de transporte.

Los **gastos de personal** se incrementan en **US\$8 millones** principalmente por mayores costos salariales por reajustes.

Los **otros gastos por naturaleza** se incrementan en **US\$11 millones** básicamente por mayores costos debido a la entrada en vigor del impuesto al patrimonio en período 2026.

En lo que respecta al segundo trimestre de 2026, el **EBITDA** de nuestro segmento de generación en Colombia alcanzó los **US\$334 millones**, superando en **US\$135 millones** a la cifra alcanzada en el mismo período trimestre del período 2025. Este aumento se explica principalmente por: (i) **US\$108 millones** de mayores ingresos en precios medios de venta en el mercado spot; (ii) **US\$36 millones** por efecto positivo de conversión de cifras producto de la apreciación del peso colombiano respecto al dólar estadounidense; y (iii) **US\$15 millones** de menores costos de transporte. Todo lo anterior fue parcialmente compensado por: (i) **US\$16 millones** producto de mayores compras de energía para cubrir la demanda debido a mayor generación respecto del mismo trimestre del período 2025; y (ii) **US\$7 millones** de mayor costo por generación a base de combustible.



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS GRUPO ENEL AMÉRICAS AL 30 DE JUNIO DE 2026

Centroamérica:

EBITDA SEGMENTO GENERACIÓN CENTROAMÉRICA (en millones de US\$)	Acumulado				Cifras Trimestrales			
	jun.-26	jun.-25	Variación	Var %	2T2026	2T2025	Variación	Var %
Ingresos de explotación	159	165	(6)	(3,3%)	83	81	2	2,1%
Costos de explotación	(37)	(49)	12	25,4%	(23)	(29)	6	19,5%
Gastos de personal	(6)	(6)	-	0,7%	(3)	(3)	-	(3,9%)
Otros gastos por naturaleza	(11)	(9)	(2)	(20,6%)	(6)	(5)	(1)	(24,1%)
Total Segmento Generación Centroamérica	105	100	5	5,1%	50	44	6	13,6%

El **EBITDA** de nuestro segmento de generación en Centroamérica alcanzó los **US\$105 millones** en el período terminado al 30 de junio de 2026, lo que representa un incremento de **US\$5 millones** respecto al período 2025. Las principales variables que explican este incremento en las partidas que componen el **EBITDA**, se explican a continuación:

Los **ingresos de explotación** disminuyeron en **US\$6 millones** principalmente originados por menores volúmenes de ventas por **-0,1 TWh** respecto a 2025.

Los **costos de explotación** disminuyeron en **US\$12 millones**, explicados principalmente por menores costos en compra de energía en Panamá, por mejores condiciones hídricas respecto del período 2025.

Los **gastos de personal** se mantuvieron en línea con los registrados en el mismo período 2025.

Los **otros gastos por naturaleza** se mantuvieron en línea con los registrados en el mismo período 2025.

En el segundo trimestre de **2026**, el **EBITDA** del segmento de generación de Centroamérica alcanzó los **US\$50 millones**, superiores en **US\$6 millones** a los registrados en mismo trimestre de período 2025, lo que se explica principalmente por menores compras de energía por parte de **Enel Fortuna** en Panamá producto de la mejora de las condiciones hídricas respecto mismo período 2025.



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS GRUPO ENEL
AMÉRICAS
AL 30 DE JUNIO DE 2026

EBITDA SEGMENTO DISTRIBUCIÓN

Argentina:

EBITDA SEGMENTO DISTRIBUCIÓN ARGENTINA (en millones de US\$)	Acumulado				Cifras Trimestrales			
	jun.-26	jun.-25	Variación	Var %	2T2026	2T2025	Variación	Var %
Ingresos de explotación	869	859	10	1,2%	450	449	1	0,3%
Costos de explotación	(575)	(510)	(65)	12,7%	(310)	(234)	(76)	32,3%
Gastos de personal	(85)	(88)	3	(3,9%)	(45)	(42)	(3)	6,2%
Otros gastos por naturaleza	(97)	(109)	12	(11,4%)	(47)	(44)	(4)	8,5%
Total Segmento Distribución Argentina	113	152	(39)	(25,5%)	48	129	(81)	(62,6%)

El **EBITDA** de nuestro segmento de distribución en Argentina alcanzó un monto de **US\$113 millones** en el período terminado al 30 de junio de 2026, lo que representa una disminución de **US\$39 millones** respecto al período 2025. Las principales variables que explican esta variación en las partidas que componen el **EBITDA**, se explican a continuación:

Los **ingresos de explotación** aumentaron en **US\$10 millones**, o un **1,2%**, respecto al período 2025, que se explican fundamentalmente por mayores ingresos por; (i) **US\$273 millones** por diversos reajustes tarifarios aceptados por la autoridad regulatoria argentina, (ii) **US\$25 millones** por entrada en vigor de convenio de suministro eléctrico en barrios populares de la Provincia de Buenos Aires, y (iii) **US\$16 millones** por mayor venta física respecto a 2025 (+0,1 TWh). Lo anterior fue compensado parcialmente por; (i) **US\$224 millones** de efecto negativo en conversión de cifras por la devaluación experimentada por el peso argentino frente al dólar estadounidense; y (ii) **US\$79 millones** de menor ingreso respecto al acta de acuerdo por el Régimen Especial de Regularización de Obligaciones en Edesur.

Los **costos de explotación** se incrementaron en **US\$65 millones** fundamentalmente explicados por; (i) **US\$163 millones** de mayores costos en compras de energía, principalmente por incremento en precio de compra; (ii) **US\$26 millones** por mayores costos de transporte; y (iii) **US\$4 millones** por incremento de otros aprovisionamientos y servicios variables asociados a las alzas por inflación. Lo anterior fue parcialmente compensado por; (i) **US\$141 millones** de efecto positivo en conversión de cifras, producto de la devaluación del peso argentino respecto al dólar estadounidense; y (ii) **US\$12 millones** por mayores costos en volúmenes de compra física de energía.

Los **gastos de personal** disminuyeron en **US\$3 millones** respecto al período 2025, básicamente por (i) **US\$21 millones** por efecto positivo en conversión de cifras, producto la devaluación del peso argentino respecto del dólar estadounidense y (ii) **US\$7 millones** de menores gastos de personal por aumento en capitalización de mano de obra en activos de inversión. Lo anterior fue parcialmente compensado por **US\$24 millones** por incrementos salariales por efecto de la inflación y horas extraordinarias.

Los **otros gastos por naturaleza** disminuyeron en **US\$12 millones** respecto al período 2025, básicamente por **US\$24 millones** por efecto positivo de conversión de cifras, producto de la devaluación del peso argentino respecto del dólar estadounidense. Lo anterior fue parcialmente compensado por **US\$11 millones** por mayores gastos por la contratación de servicios externalizados, reparaciones, mantenciones de operaciones de red y otros variables.

En lo que respecta al segundo trimestre de **2026**, el **EBITDA** de nuestro segmento de distribución en Argentina alcanzó un monto de **US\$48 millones**, inferiores en **US\$81 millones** a la cifra alcanzada en el mismo período 2025. Esta variación se explica principalmente por; (i) **US\$91 millones** de mayores costos en compra de energía por alza en los precios regulados; (ii) **US\$79 millones** de menor ingreso respecto al acta de acuerdo por el Régimen Especial de Regularización de Obligaciones en Edesur; (iii) **US\$28 millones** de efecto negativo por conversión de cifras producto de la devaluación del peso argentino frente al dólar estadounidense; (iv) **US\$14 millones** de mayores costos por transporte de electricidad; (v) **US\$13 millones** por incrementos salariales producto de la mayor inflación en Argentina; (vi) **US\$10 millones** de mayor volumen de compra de energía debido a la demanda; (vii) **US\$10 millones** de mayores costos de servicios tercerizados por el alza en los precios producto de la inflación. Lo anterior fue parcialmente compensado por; (i) **US\$145 millones** por mayores ingresos por ventas, principalmente por mejores precios medios de venta producto de reajustes tarifarios establecidos por el ente regulador; (ii) **US\$12 millones** por mayores ingresos por mayor volumen de venta física; y (iii) **US\$7 millones** por entrada en vigor de convenio de suministro eléctrico en barrios populares de la Provincia de Buenos Aires.

SUBSIDIARIA	Pérdida de Energía (%)			N° de Clientes (en millones)		
	jun.-26	jun.-25	Var p.p.	jun.-26	jun.-25	Var
Edesur	18,2%	17,9%	0,3	2,74	2,75	(0,2%)
Total Segmento Distribución Argentina	18,2%	17,9%	0,3	2,74	2,75	(0,2%)



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS GRUPO ENEL AMÉRICAS AL 30 DE JUNIO DE 2026

Brasil:

EBITDA SEGMENTO DISTRIBUCIÓN BRASIL (en millones de US\$)	Acumulado				Cifras Trimestrales			
	jun.-26	jun.-25	Variación	Var %	2T2026	2T2025	Variación	Var %
Ingresos de explotación	4.170	3.336	833	25,0%	2.151	1.759	392	22,3%
Costos de explotación	(2.760)	(2.215)	(545)	24,6%	(1.461)	(1.203)	(258)	21,4%
Gastos de personal	(133)	(112)	(21)	18,6%	(64)	(59)	(5)	8,3%
Otros gastos por naturaleza	(315)	(228)	(87)	38,1%	(154)	(105)	(49)	46,1%
Total Segmento Distribución Brasil	961	781	180	23,1%	472	391	81	20,7%

El **EBITDA** de nuestro segmento de distribución en Brasil alcanzó un monto de **US\$961 millones** en el período terminado al 30 de junio de 2026, lo que representa un incremento de **US\$180 millones** respecto al período 2025. Las principales variables que explican esta variación en las partidas que componen el **EBITDA**, se explican a continuación:

Los **ingresos de explotación** en el segmento de distribución de Brasil tuvieron un aumento de **US\$833 millones** equivalente de un **25,0%** respecto a los ingresos registrados respecto a igual período 2025. Este aumento se explica principalmente por: (i) **US\$435 millones** por efecto positivo de conversión de cifras producto de la apreciación del real brasileiro respecto al dólar estadounidense; (ii) **US\$251 millones** de incremento en el ingreso por construcción por aplicación de CINIIF 12; (iii) **US\$162 millones** de mayores ingresos por precios medio de venta producto del reajuste de tarifas por inflación en Brasil; (iv) **US\$101 millones** por mayores ajustes a activos y pasivos regulatorios; (v) **US\$43 millones** de mayores ingresos por actualización de activos financieros reconocidos de acuerdo a CINIIF 12; y (vi) **US\$8 millones** de mayores ingresos por multas y penalidades en la calidad del servicio. Lo anterior fue parcialmente compensado por: (i) **US\$165 millones** de menores ingresos por encargos sectoriales; y (ii) **US\$3 millones** de menores ingresos por volumen en la venta de energía.

Los **costos de explotación** se incrementaron en **US\$545 millones**, o un **24,6%**, respecto al mismo período 2025, y se explican principalmente por: (i) **US\$288 millones** de efecto negativo en conversión de cifras producto de la apreciación del real brasileiro respecto al dólar estadounidense; (ii) **US\$251 millones** debido a mayores costos de construcción por aplicación CINIIF 12; y (iii) **US\$97 millones** por mayores costos en volumen de compras de energía ocasionada por el aumento de los precios spot debido al empeoramiento de las condiciones hídricas en Brasil. Lo anterior fue parcialmente compensado por: (i) **US\$40 millones** de menores costos de transporte de energía; (ii) **US\$25 millones** por menores compras de energía para cubrir la demanda debido al incremento de ventas físicas; (iii) **US\$14 millones** de menores costos por cortes y reconexiones de líneas eléctricas; y (iv) **US\$13 millones** de menores costos relacionados al uso compartido de postes.

Los **gastos de personal** incrementaron en **US\$21 millones** respecto al período 2025, principalmente por efecto negativo en conversión de cifras producto de la apreciación del real brasileiro respecto al dólar estadounidense.

Los **otros gastos por naturaleza** incrementaron **US\$87 millones** con respecto al período 2025, principalmente por: (i) **US\$38 millones** de mayores costos en servicios tercerizados; (ii) **US\$33 millones** por efecto negativo en conversión de cifras producto de la apreciación del real brasileiro respecto al dólar estadounidense; (iii) **US\$10 millones** de mayores costos mantenimiento y reparación en Enel Distribución Ceará; y (iv) **US\$7 millones** de mayores capitalizaciones en activos de inversión.

En lo que respecta al segundo trimestre de 2026, el **EBITDA** de nuestro segmento de distribución en Brasil alcanzó los **US\$472 millones**, superiores en **US\$81 millones** a la cifra alcanzada en el mismo período de 2025. Esta variación se explica principalmente por: (i) **US\$47 millones** por efecto positivo en conversión de cifras, producto de la devaluación del real brasileiro frente al dólar estadounidense; (ii) **US\$47 millones** de menores costos de transporte de energía eléctrica; (iii) **US\$43 millones** de mayores ingresos por multas y penalidades en la calidad del servicio (iv) **US\$28 millones** por mayores ingresos por menor actualización de activos financieros asociados a CINIIF 12; (v) **US\$26 millones** de menores costos por volúmenes de compra física de energía; y (vi) **US\$12 millones** de menores costos relacionados al uso compartido de postes. Todo lo anterior fue parcialmente compensado por: (i) **US\$53 millones** de mayores costos por precios medios de compra de energía eléctrica; (ii) **US\$27 millones** por menores ingresos por; (A) **US\$74 millones** en menores ingresos por encargos sectoriales; compensado con (B) **US\$46 millones** de producto de los reajustes tarifarios aprobados anualmente para cada distribuidora en Brasil; (iii) **US\$25 millones** de mayores costos de servicios tercerizados; (iv) **US\$9 millones** de menores capitalizaciones de materiales en activos de inversión; (v) **US\$7 millones** de mayores compensaciones al personal por mayor dotación; y (iv) **US\$2 millones** de mayores contingencias laborales relacionados al personal.

SUBSIDIARIA	Pérdida de Energía (%)			N° de Clientes (en millones)		
	jun.-26	jun.-25	Var p.p.	jun.-26	jun.-25	Var %
Enel Distribución Rio	24,5%	23,3%	1,1	3,1	3,1	(0,4%)
Enel Distribución Ceará	18,0%	17,2%	0,8	4,4	4,3	1,9%
Enel Distribución Sao Paulo	11,6%	10,4%	1,2	8,8	8,6	2,2%
Total Segmento Distribución Brasil	15,0%	13,9%	1,1	16,3	16,1	1,6%



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS GRUPO ENEL AMÉRICAS AL 30 DE JUNIO DE 2026

Colombia:

EBITDA SEGMENTO DISTRIBUCIÓN COLOMBIA (en millones de US\$)	Acumulado				Cifras Trimestrales			
	jun.-26	jun.-25	Variación	Var %	2T2026	2T2025	Variación	Var %
Ingresos de explotación	1.259	1.071	189	17,6%	630	530	100	18,8%
Costos de explotación	(696)	(592)	(104)	17,6%	(362)	(291)	(72)	24,6%
Gastos de personal	(20)	(20)	-	1,7%	(11)	(11)	-	(0,6%)
Otros gastos por naturaleza	(81)	(84)	4	(4,3%)	(40)	(55)	15	(27,0%)
Total Segmento Distribución Colombia	462	374	88	23,4%	217	174	43	24,9%

El **EBITDA** de nuestro segmento de distribución en Colombia alcanzó un monto de **US\$462 millones** durante 2026, lo que representa un incremento de **US\$88 millones** respecto al período 2025. Las principales variables que explican este aumento en las partidas que componen el **EBITDA**, se explican a continuación:

Los **ingresos de explotación** se incrementaron en **US\$189 millones**, equivalente a un alza de un **17,6%**, y se explican principalmente por; (i) **US\$163 millones** por efecto positivo en conversión de cifras, como consecuencia de la apreciación experimentada por el peso colombiano respecto del dólar estadounidense; (ii) **US\$29 millones** de mayores ingresos por volumen en la venta física de energía (+0,2 TWh); y (iii) **US\$1 millón** de mayores ingresos por peajes a clientes no regulados.

Los **costos de explotación** se incrementaron **US\$104 millones**, o un **17,6%**, los que se explican principalmente por; **US\$90 millones** de efecto negativo por conversión de cifras originado por la apreciación del peso colombiano respecto al dólar estadounidense, efecto que fue parcialmente compensado por **US\$13 millones** de mayores costos debido a disminución en los precios medios de compras de energía.

Los **gastos de personal** se mantuvieron en línea con los registrados en el mismo período 2025.

Los **otros gastos por naturaleza** disminuyeron en **US\$4 millones**, principalmente por **US\$21 millones** de menores gastos operativos relacionados a costos de servicios a terceros, costos de compra de materiales e insumos para la operación. Lo anterior fue parcialmente compensado por; (i) **US\$10 millones** por el efecto positivo en conversión de cifras por la apreciación del peso colombiano respecto al dólar estadounidense; y (ii) **US\$5 millones** por menores costos debido a la entrada en vigor del impuesto al patrimonio en período 2026.

En lo que respecta al segundo trimestre de 2026, el **EBITDA** de nuestro segmento de distribución en Colombia alcanzó los **US\$217 millones**, superiores en **US\$43 millones** a la cifra alcanzada en el mismo período de 2025. Este incremento se explica principalmente por; (i) **US\$40 millones** de mayores volúmenes de venta física; (ii) **US\$31 millones** de efecto positivo en conversión de cifras, producto de la apreciación del peso colombiano respecto al dólar estadounidense en el segundo trimestre de 2025. Lo anterior fue parcialmente compensado por **US\$25 millones** por un aumento en costos en los precios en compra de energía.

	Pérdida de Energía (%)			N° de Clientes (en millones)		
	jun.-26	jun.-25	Var p.p.	jun.-26	jun.-25	Var %
Segmento de Distribución Colombia	7,6%	7,5%	0,1	4,11	4,01	2,4%
Total Segmento Distribución Colombia	7,6%	7,5%	0,1	4,11	4,01	2,4%



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS GRUPO ENEL AMÉRICAS AL 30 DE JUNIO DE 2026

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, en términos acumulados y trimestrales al 30 de junio de 2026 y 2025:

SEGMENTO DE NEGOCIO	Acumulado (en millones de US\$)					
	jun.-26			jun.-25		
	EBITDA	Depreciación, Amortización y Deterioro	EBIT	EBITDA	Depreciación, Amortización y Deterioro	EBIT
Generación y Transmisión:						
Argentina	-	-	-	18	-	18
Brasil	277	(112)	165	264	(103)	161
Colombia	552	(63)	489	412	(40)	372
Centroamérica	105	(29)	76	100	(25)	75
Total Segmento de Generación y Transmisión	933	(203)	730	794	(168)	626
Distribución:						
Argentina	113	(131)	(18)	152	(114)	38
Brasil	961	(388)	573	781	(390)	391
Colombia	462	(92)	370	374	(74)	300
Total Segmento de Distribución	1.536	(610)	926	1.307	(579)	728
Menos: Ajustes de consolidación y otras actividades de negocio	(41)	9	(32)	(24)	(19)	(43)
Total Consolidado Enel Américas	2.428	(804)	1.624	2.077	(765)	1.311

SEGMENTO DE NEGOCIO	Cifras Trimestrales (en millones de US\$)					
	2T2026			2T2025		
	EBITDA	Depreciación, Amortización y Deterioro	EBIT	EBITDA	Depreciación, Amortización y Deterioro	EBIT
Generación y Transmisión:						
Argentina	-	-	-	9	-	9
Brasil	167	(57)	110	134	(51)	83
Colombia	334	(35)	299	199	(26)	174
Centroamérica	50	(15)	35	44	(13)	31
Total Segmento de Generación y Transmisión	551	(107)	444	386	(89)	297
Distribución:						
Argentina	48	(64)	(15)	129	(56)	73
Brasil	472	(200)	272	391	(213)	178
Colombia	217	(47)	170	174	(37)	137
Total Segmento de Distribución	737	(311)	427	694	(306)	388
Menos: Ajustes de consolidación y otras actividades de negocio	(34)	22	(12)	(19)	(9)	(28)
Total Consolidados Enel Américas	1.254	(396)	858	1.061	(404)	657

La depreciación, amortización y deterioro de las operaciones continuadas ascendieron a **US\$804 millones** por el período terminado al 30 de junio de 2026, aumentando en **US\$39 millones** con respecto al período 2025.

La depreciación y amortización ascendieron a **US\$653 millones** al 30 de junio de 2026, monto que es **US\$53 millones** mayor al registrado durante 2025 y se explica principalmente por; (i) **US\$24 millones** de incremento en la depreciación en las sociedades de distribución, principalmente en; (a) **US\$15 millones** en **Colombia**; y (b) **Argentina** con **US\$12 millones**; (ii) **US\$15 millones** de mayor depreciación en las empresas de generación en Colombia y Centroamérica; y (iii) mayor depreciación por **US\$13 millones** por entrada en operación de nuevos proyectos de generación de fuentes renovables en Brasil.



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS GRUPO ENEL AMÉRICAS AL 30 DE JUNIO DE 2026

Por su parte, las **pérdidas por deterioro** alcanzaron **US\$151 millones**, al 30 de junio de 2026, registrando una baja de **US\$14 millones** respecto a 2025. Esta disminución se explica principalmente por; **(i) US\$ 21 millones** por un menor reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, compuestas por: **(a) disminución de US\$46 millones** por menores pérdidas por reconocimiento de deterioro de activos financieros en, **Enel Distribución Sao Paulo** por **US\$8**, **EGP Brasil** y **Enel X Brasil** por una mejor perspectiva de recuperación de sus cuentas por cobrar; compensado con **(b) incrementos de US\$24 millones** por la aplicación de NIIF 9 por un empeoramiento en la determinación de la pérdida crediticia esperada principalmente en las compañías de **Edesur**, **Enel Distribución Río**, **Enel Ceará**, y **Enel Colombia**. Lo anterior fue compensado parcialmente con **US\$7 millones** de mayores pérdidas de deterioro de activos de larga vida de generación en **Enel Colombia** asociadas a un ajuste al deterioro al proyecto renovable de planta Windpeshi en año 2025.

En el segundo trimestre de 2026, **la depreciación, amortización y deterioro** de las operaciones continuadas ascendieron a **US\$396 millones**, aumentando en **US\$8 millones** con respecto del cierre del mismo período del 2025.

La **depreciación y amortización** ascendieron a **US\$336 millones** en el segundo trimestre terminado al 30 de junio de 2026, monto que es **US\$25 millones** mayor al registrado en el mismo período del 2025; principalmente por; **(i) US\$17 millones** de mayor depreciación por entrada en operación de nuevos proyectos de generación de fuentes renovables en Brasil y Colombia; **(ii) US\$6 millones** de una mayor base media de activos sujeto de depreciación en segmento de distribución, principalmente en países como; **(a) Colombia** por **US\$8 millones**, **Argentina** por **US\$7 millones**, compensados con **(c) Brasil** por **US\$9 millones**.

Por su parte, las **pérdidas por deterioro** alcanzaron en el segundo trimestre de 2026, un monto de **US\$61 millones**, registrando una baja de **US\$33 millones** respecto al mismo período de 2025. Esta variación se explica principalmente por un alza de **US\$31 millones** en pérdidas por deterioro en activos financieros, destacando; **US\$50 millones** de menores pérdidas por deterioro de activos financieros brasileños en **Enel X Brasil**, **Enel Distribución Sao Paulo**, y **EGP Brasil** debido a mejores perspectivas de recuperación de sus cuentas por cobrar; compensados parcialmente con **US\$19 millones** de mayor pérdida en **Enel Colombia**, **Enel Distribución Río**, **Enel Distribución Ceará**, y **Edesur** 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 2026

Resultado no Operacional

El siguiente cuadro presenta los resultados consolidados no operacionales de los períodos terminados al 30 de junio de 2026 y 2025:

RESULTADOS NO OPERACIONALES (en millones de US\$)	Acumulado				Cifras Trimestrales			
	jun.-26	jun.-25	Variación	Var %	2T2026	2T2025	Variación	Var %
Ingresos Financieros:								
Argentina	12	8	4	53,5%	7	3	3	88,1%
Brasil	200	131	68	52,1%	96	58	38	66,2%
Colombia	19	14	5	35,0%	10	7	3	47,5%
Centroamérica	3	2	-	21,0%	1	1	-	7,2%
Ajustes de consolidación y otras actividades de negocio	15	35	(21)	(57,9%)	7	14	(7)	(51,9%)
Total Ingresos Financieros	248	190	57	30,0%	120	82	37	45,1%
Gastos Financieros:								
Argentina	(105)	(83)	(23)	27,4%	(52)	(11)	(41)	358,3%
Brasil	(519)	(348)	(171)	49,2%	(295)	(169)	(126)	74,3%
Colombia	(173)	(176)	3	(1,7%)	(96)	(107)	12	(10,9%)
Centroamérica	(4)	(6)	2	(32,0%)	(1)	(3)	2	(55,5%)
Ajustes de consolidación y otras actividades de negocio	(17)	(19)	1	(7,2%)	(8)	(10)	2	(16,7%)
Total Gastos Financieros	(819)	(632)	(187)	29,7%	(452)	(301)	(152)	50,4%
Diferencias de cambio:								
Argentina	2	-	2	n.a.	4	-	4	n.a.
Brasil	(4)	(15)	11	(72,7%)	(20)	(21)	1	(4,1%)
Colombia	(1)	5	(6)	(117,0%)	-	3	(3)	(106,2%)
Centroamérica	3	(1)	4	n.a.	-	(1)	1	(89,1%)
Ajustes de consolidación y otras actividades de negocio	(18)	(13)	(5)	41,8%	(19)	(14)	(4)	30,4%
Total Diferencias de Cambio	(18)	(24)	6	(23,5%)	(36)	(34)	(2)	5,1%
Total Resultados por Unidades de Reajuste (hiperinflación Argentina)	137	98	39	39,3%	66	49	17	34,3%
Total Resultado Financiero Enel Américas	(453)	(367)	(86)	23,4%	(303)	(204)	(99)	48,8%
Otras ganancias (pérdidas):								
Colombia	-	1	(1)	(99,8%)	-	1	(1)	(100,0%)
Total Otras Ganancias (Pérdidas)	-	1	-	(76,1%)	-	1	(1)	(99,2%)
Resultado de sociedades contabilizadas por el método de la participación:								
Argentina	2	(1)	3	(246,1%)	2	-	2	n.a.
Colombia	-	(1)	2	(123,0%)	-	(1)	1	(139,4%)
Total Resultado de soc. contabilizadas por el método de la participación	2	(3)	4	(170,2%)	2	(1)	3	(271,7%)
Total Otros Resultados Distintos de la Operación	2	(2)	4	(196,1%)	2	(1)	2	n.a.
Resultado Antes de Impuesto	1.173	942	231	24,5%	557	453	104	23,0%
Impuestos:								
Argentina	(19)	(32)	14	(42,5%)	(3)	(59)	56	(95,6%)
Brasil	(126)	(66)	(61)	92,6%	(40)	(29)	(11)	39,3%
Colombia	(245)	(175)	(70)	39,7%	(132)	(75)	(56)	74,5%
Centroamérica	(27)	(23)	(4)	16,6%	(11)	(11)	-	0,0%
Ajustes de consolidación y otras actividades de negocio	(1)	(16)	15	(94,2%)	-	2	(2)	(112,2%)
Total Impuesto sobre Sociedades	(418)	(313)	(106)	33,8%	(185)	(172)	(13)	7,6%
Resultado después de impuestos	755	630	125	19,9%	372	280	91	32,5%
Resultado del Período	755	630	125	19,9%	372	280	91	32,5%
Resultado atribuible a los propietarios de Enel Américas	512	432	80	18,5%	245	187	58	31,2%
Resultado atribuible a participaciones no controladoras	243	198	46	23,0%	127	94	33	34,9%



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS GRUPO ENEL AMÉRICAS AL 30 DE JUNIO DE 2026

Resultado Financiero

El **resultado financiero** ascendió a una **pérdida de US\$453 millones** en período terminado al 30 de junio de 2026, lo que representa una mayor pérdida de **US\$86 millones** respecto a la registrada durante el período 2025. A continuación se presentan el detalle de su composición.

(a) Mayores **ingresos financieros** por **US\$57 millones**, principalmente explicados por; (i) **US\$60 millones** por mayor actualización de activos y pasivos regulatorios en Brasil, por la mayor inflación registrada en dicho país respecto al 2025; (ii) **US\$12 millones** de mayores ingresos por operaciones de derivados en las sociedades de distribución de Brasil y (iii) **US\$7 millones** de mayores ingresos financieros por mayores cobros de intereses a clientes. Lo anterior fue parcialmente compensado por **US\$21 millones** por menores ingresos por actualizaciones de arrendamientos y cuentas por cobrar.

En el segundo trimestre de 2026 los ingresos financieros aumentaron en **US\$37 millones** en comparación al periodo anterior. Lo que se explica principalmente por; (i) **US\$21 millones** de mayor actualización de activos y pasivos regulatorios en Brasil, por la mayor inflación registrada en dicho país en el segundo trimestre respecto al periodo anterior; (ii) **US\$15 millones** de mayores ingresos por operaciones de derivados en las sociedades de distribución de Brasil; (iii) **US\$8 millones** de mayores ingresos por actualizaciones de cuentas de efectivo y efectivo equivalente principalmente en Brasil y Colombia; y (iv) **US\$2 millones** de mayores actualizaciones sobre impuestos de compañías brasileñas. Lo anterior fue parcialmente compensado por **US\$11 millones** de menores ingresos por actualizaciones de arrendamientos y cuentas por cobrar.

(b) Mayores **gastos financieros** por **US\$187 millones** explicados principalmente por; (i) **US\$132 millones** de mayores gastos financieros por préstamos bancarios, originados principalmente por el incremento de deuda en período al 2025 en **Enel Colombia** y en **Brasil**; (ii) **US\$54 millones** por mayor gasto en actualizaciones de activos y pasivos regulatorios en Brasil; (iii) **US\$38 millones** por mayores actualizaciones de créditos fiscales PIS/COFINS; (iv) **US\$26 millones** de mayor gasto incurrido en obligaciones con el público por los bonos que mantiene la compañía en **Brasil**; (v) **US\$10 millones** mayores gastos en actualizaciones de arrendamientos; (vi) **US\$6 millones** por mayores intereses asociados a las cuentas por pagar a **CAMMESA** y otros acreedores en Argentina; y (vii) **US\$3 millones** de mayor gasto en actualización de provisiones. Lo anterior fue parcialmente compensado por; (i) **US\$26 millones** de menores gastos relacionados a multas; (ii) **US\$23 millones** de menores efectos en obligaciones por beneficios post empleo; (iii) **US\$17 millones** de menores gastos financieros reconocidos por operaciones de derivados en las sociedades de distribución de Brasil; (iv) **US\$11 millones** de menores activaciones de gastos financieros en proyectos; y (v) **US\$6 millones** de menor gasto incurrido por transacciones con compañías relacionadas que están fuera del perímetro de consolidación.

En el segundo trimestre los gastos financieros tuvieron un aumento de **US\$152 millones** explicado principalmente por; (i) **US\$73 millones** de mayores gastos financieros por préstamos bancarios principalmente en **Enel Colombia** y en **Brasil**; (ii) **US\$44 millones** por mayor actualización de activos y pasivos regulatorios; (iii) **US\$38 millones** de mayores gastos financieros asociados a las cuentas por pagar a **CAMMESA** en Argentina; (iv) **US\$30 millones** por mayores actualizaciones de créditos fiscales PIS/COFINS; (v) **US\$18 millones** de mayor gasto incurrido en obligaciones con el público por los bonos que mantiene la Compañía en Brasil; y (vi) **US\$8 millones** mayores actualizaciones de arrendamientos. Lo anterior fue parcialmente compensado por; (i) **US\$28 millones** de gastos relacionados a multas; (ii) **US\$17 millones** de menores gastos financieros reconocidos por operaciones de derivados en las sociedades de distribución de Brasil; (iii) **US\$8 millones** de menores efectos en obligaciones por beneficios post empleo; y (iv) **US\$4 millones** de menores activaciones de gastos financieros en proyectos.

(c) Los resultados por reajustes incrementan en **US\$39 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 2026, el efecto de la hiperinflación en Argentina generó un aumento de **US\$17 millones** en la cuenta resultados por unidades de reajustes.

(d) Ingresos por **diferencias de cambio** evidencian un mayor ingreso de **US\$6 millones** al comparar con período 2025, debido principalmente a; (i) **US\$35 millones** por mayor ingreso por diferencia de cambio por actualización de cuentas por cobrar y cuentas por pagar de carácter comercial con sociedades relacionadas fuera del perímetro de consolidación; (ii) **US\$16 millones** por mayor ingreso por actualización de cuentas por pagar comerciales con sociedades relacionadas fuera del perímetro de consolidación. Lo anterior fue parcialmente compensado por; (i) **US\$36 millones** por menor ingreso por diferencia de cambio en instrumentos derivados, y (ii) **US\$10 millones** por menor reconocimiento de diferencias de cambio en **Enel Generación El Chocón**, las cuales incluyen el efecto de cuentas por pagar expuesta a un proceso de devaluación del peso argentino.



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS GRUPO ENEL AMÉRICAS AL 30 DE JUNIO DE 2026

En el segundo trimestre de 2026, las **diferencias de cambio** generaron una pérdida por **US\$2 millones**, respecto a igual período del 2025 explicada principalmente por; **(i) US\$37 millones** por menor ingreso por diferencia de cambio en instrumentos derivados; y **(ii) US\$5 millones** por menor reconocimiento de diferencias de cambio en **Enel Generación El Chocón**. Todo lo anterior fue compensado parcialmente por; **(i) US\$14 millones** por mayor utilidad por diferencia de cambio por actualización de cuentas por pagar comerciales con sociedades relacionadas fuera del perímetro de consolidación; **(ii) US\$13 millones** en **Enel Américas**, por diferencia de cambio positiva asociada a dividendos de subsidiarias extranjeras y sobre efectivo y equivalentes de efectivo; y **(iii) US\$13 millones** por mayor ingreso por diferencia de cambio por actualización de cuentas por cobrar y cuentas por pagar de carácter comercial con sociedades relacionadas fuera del perímetro de consolidación.

Impuesto a las ganancias sobre Sociedades:

El **impuesto a las ganancias** sobre sociedades alcanzó los **US\$418 millones** en el período terminado al 30 de junio de 2026, lo que representa un mayor gasto impositivo de **US\$106 millones** respecto del período 2025. Esta variación se explica principalmente por; **(i) US\$74 millones** de mayores impuestos por el aumento de resultados en las sociedades de Colombia; **(ii) mayores impuestos por US\$61 millones** por mayores resultados en Brasil; y **(iii) mayores impuestos por US\$4 millones** en **Edesur**, explicado fundamentalmente por; **(A) US\$36 millones** de mayores impuestos por mejores resultados y reconocimientos de efectos de la hiperinflación; **(B) menores impuestos por US\$28 millones** debido al menor ingreso correspondiente al acta de acuerdo por el Régimen Especial de Regularización de Obligaciones; y; **(C) efecto negativo de conversión de cifras por US\$4 millones** originada por la devaluación experimentada por el peso argentino frente al dólar estadounidense. Todo lo anterior fue compensado parcialmente por; **(i) US\$12 millones** por menores impuestos en **Enel Generación El Chocón**, asociado a actualizaciones de activos netos por hiperinflación; y **(ii) US\$6 millones** por menores impuestos en **Enel Argentina** e **Hidroinvest**.

El **impuesto a las ganancias** en el segundo trimestre de 2026 tuvo un mayor gasto de **US\$13 millones** respecto al mismo período del 2025 el cual se explica principalmente por **US\$68 millones** de mayores impuestos por mayores resultados en las sociedades de **(A) Colombia por US\$56 millones**; y **(B) US\$12 millones** de mayor impuesto de compañías brasileñas. Lo anterior fue compensado parcialmente por menores impuestos por **US\$ 41 millones** en **Edesur**, explicado fundamentalmente por efecto de la inflación.



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS GRUPO ENEL AMÉRICAS AL 30 DE JUNIO DE 2026

ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVOS (en millones de US\$)	jun.-26	dic.-25	Variación	Var %
Activos Corrientes	7.260	6.696	564	8,4%
Activos No Corrientes	30.593	28.175	2.418	8,6%
Total Activos	37.853	34.871	2.982	8,6%

El total de activos de Enel Américas al 30 de junio de 2026 aumentaron en **US\$2.982 millones** comparado con el total de activos al 31 de diciembre de 2025, principalmente como consecuencia de:

- > Los **Activos Corrientes** presentan un aumento de **US\$564 millones**, equivalente a un **8,4%**, principalmente explicado por:
 - La disminución del **efectivo y efectivo equivalente** por **US\$379 millones**, compuesto principalmente por:
 - (1) Ingreso neto de flujos operacionales por **US\$1.092 millones**, correspondientes a cobros por ventas y prestaciones de servicios, neto de pago a proveedores y otros;
 - (2) Salida neta de flujos por actividades de inversión por **US\$1.130 millones**, que corresponden a egresos de flujo de efectivo por: (i) erogaciones en inversiones a más de 90 días por **US\$841 millones**, (ii) pagos por incorporación de activos intangibles por **US\$644 millones**; (iii) incorporación de propiedades plantas y equipos por **US\$528 millones**; (iv) **US\$40 millones** en pagos de instrumentos derivados. Estos egresos de efectivo por actividades de inversión fueron compensados por: (i) recaudación por rescate de inversiones a más de 90 días por **US\$836 millones**; (ii) **US\$49 millones** por recuperaciones de préstamos a empresas relacionadas y su interés; y (iii) **US\$38 millones** por ingresos procedentes de instrumentos derivados.
 - (3) Uso neto de flujos de actividades de financiamiento por **US\$424 millones** que se relacionan con erogaciones relacionadas con: (i) **US\$1.444 millones** por desembolsos para el pago de préstamos bancarios y obligaciones con el público; (ii) **US\$386 millones** por desembolsos para el pago de intereses por obligaciones bancarias, obligaciones con el público, préstamos de empresas relacionadas y operaciones de derivados; (iii) **US\$289 millones** de dividendos pagados; (iv) **US\$59 millones** por erogaciones efectuadas para el pago de arrendamientos financieros; y (v) **US\$7 millones** por desembolsos efectuados para el pago de préstamos de empresas relacionadas. Las anteriores erogaciones de efectivo y efectivo equivalente por actividades de financiamiento se compensan parcialmente por obtenciones de fondos relacionados con (i) **US\$1.757 millones** de obtención de financiamiento de instituciones financieras, obligaciones con el público y otros, siendo **US\$302 millones** de vencimientos de corto plazo y **US\$1.455 millones** restante con vencimiento en el largo plazo; y (ii) **US\$4 millones** en otras entradas de financiamiento.
 - (4) Aumento de **US\$83 millones** por efecto de la variación en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo,
 - Disminución de **otros activos financieros corrientes** por **US\$32 millones**, que se explican principalmente por instrumentos financieros con cambios en resultados, a costo amortizado e instrumentos derivados, destacando **Enel Distribución Sao Paulo** por **US\$52 millones**, los que se compensan parcialmente por incremento en el mismo ítem en **Enel Brasil** por **US\$20 millones**.
 - Incremento de **otros activos no financieros corrientes** por **US\$47 millones**, que se explican por: (i) **US\$79 millones** de mayores gastos pagados por anticipado; y (ii) **US\$25 millones** de mayores pagos por anticipado en eficiencia energética de Brasil. Todo lo anterior fue compensado parcialmente por: (i) **US\$23 millones** de disminución en otros activos no financieros corrientes; (ii) **US\$20 millones** de disminución en obligaciones por impuestos al valor agregado; y (iii) **US\$14 millones** de mayores impuestos Pis/Cofins en las sociedades de distribución en Brasil.
 - Incremento en **deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes** por **US\$785 millones**, que se explica principalmente por: (i) **US\$389 millones** de aumento por volumen y precios medios de venta en las sociedades de distribución de Brasil, (ii) **US\$329 millones** efecto positivo de conversión por producto de la apreciación experimentada por el real brasileño, y peso colombiano con respecto al dólar estadounidense al comparar el período anterior; (iii) **US\$80 millones** de mayores cuentas por cobrar por volumen y precios medios de venta en **Enel Colombia**, y (iv) **US\$66 millones** de mayores cuentas por cobrar por incrementos de volumen y precios medios de venta en **Edesur**.
 - Incremento de **inventarios** por **US\$102 millones**, principalmente por efecto positivo de conversión en sociedades de distribución de Brasil ante la apreciación experimentada por el real brasileño frente al dólar estadounidense al comparar con 2025.
 - Incremento de **impuestos corrientes** por **US\$38 millones**, originada por **US\$56 millones** por mayor provisión de impuesto a la renta en compañías brasileñas. Lo anterior fue parcialmente compensado por: (i) **US\$11 millones** por menor provisión de impuesto a la renta en **Colombia**; (ii) **US\$6 millones** por menor provisión de impuesto a la renta en **Enel Generación El Chocón**; y (iii) **US\$3 millones** por menor provisión de impuesto a la renta en **Enel Generación Piura**.



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS GRUPO ENEL AMÉRICAS AL 30 DE JUNIO DE 2026

- > Aumento de los **Activos no Corrientes** por **US\$2.418 millones**, equivalente a un **8,6%** principalmente por:
- Incremento de **otros activos financieros no corrientes** por **US\$982 millones**, principalmente explicado por: (i) **US\$531 millones**, debido al efecto positivo en conversión de cifras producto de la apreciación del real brasileño respecto al dólar estadounidense al comparar con 2025; (ii) **US\$447 millones** por mayores activos financieros generados por la aplicación de CINIIF 12 a las nuevas inversiones en las sociedades de distribución en Brasil; y (iii) **US\$9 millones** por mayores activos financieros correspondientes a inversiones en sociedades en Argentina.
 - Incremento de **otros activos no financieros no corrientes** por **US\$151 millones**, que se explica principalmente por: (i) **US\$39 millones** por mayores activos en construcción generados por la aplicación de CINIIF 12 a las nuevas inversiones en las sociedades de distribución en Brasil; (ii) **US\$39 millones** por mayores impuestos al valor agregado por cobrar; (iii) **US\$35 millones** de mayores depósitos judiciales; (iv) **US\$22 millones** por mayores impuestos por recuperar de PIS y COFINS, y (v) **US\$15 millones** por mayores conceptos varios.
 - Disminución de **cuentas por cobrar no corrientes** por **US\$115 millones**, que corresponden principalmente a acumulaciones y mayores traspasos al corto plazo de cuentas comerciales, destacando: (i) **US\$52 millones** de las compañías distribuidoras brasileñas, **Enel Distribución Sao Paulo** y **Enel Distribución Ceará**; (ii) **US\$31 millones** de **Enel X Brasil**; (iii) **US\$25 millones** de **Enel Colombia**; y (iv) **US\$14 millones** en **Enel Generación El Chocón**. Lo anterior fue parcialmente compensado por **US\$8 millones** de incremento en **Enel Distribución Rio**.
 - Incremento de **activos intangibles distintos de la plusvalía** por **US\$82 millones** compuesto principalmente por: (i) aumento por reconocimiento de nuevos intangibles por **US\$186 millones**, fundamentalmente en el negocio de distribución en Brasil; (ii) incremento por **US\$168 millones** relacionados con el efecto de conversión de las distintas monedas funcionales en que opera la compañía; (iii) disminución por amortización del período por **US\$292 millones**; y (iv) mayor variación por inflación producto de la aplicación de la NIC 29 para nuestras subsidiarias argentinas por **US\$21 millones**.
 - Incremento de **plusvalía** por **US\$73 millones** explicado principalmente por los efectos de conversión a dólar estadounidense desde las monedas funcionales de cada subsidiaria.
 - Incremento de **propiedades, plantas y equipos** por **US\$1.255 millones** compuesto principalmente por: (i) aumento por reconocimiento de nuevas incorporaciones por **US\$346 millones**, fundamentalmente en el negocio de generación en Brasil y Colombia, además de líneas de distribución en **Edesur**; (ii) incremento por **US\$837 millones** relacionados con el efecto de conversión; (iii) disminución por depreciación del período por **US\$330 millones**; (iv) mayor variación por inflación producto de la aplicación de la NIC 29 para nuestras subsidiarias argentinas por **US\$401 millones**;
 - Disminución de **activos por derechos de uso** por **US\$14 millones**, compuesto principalmente por: (i) aumento por reconocimiento de nuevos contratos por **US\$7 millones**, fundamentalmente en el negocio de generación en Brasil y Colombia; (ii) incremento por **US\$21 millones** relacionados con el efecto de conversión; (iii) disminución por depreciación del período por **US\$46 millones**; y (iv) mayor variación por inflación producto de la aplicación de la NIC 29 para nuestras subsidiarias argentinas por **US\$3 millones**.
 - Incremento de **activos por impuestos diferidos** por **US\$2 millones**, explicado principalmente por efecto positivo de conversión en sociedades brasileñas producto de la apreciación experimentada por el real brasileño respecto del dólar estadounidense.



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS GRUPO ENEL AMÉRICAS AL 30 DE JUNIO DE 2026

PASIVOS Y PATRIMONIO (en millones de US\$)	jun.-26	dic.-25	Variación	Var %
Pasivo Corriente	8.694	7.738	956	12,4%
Pasivo No Corriente	8.933	8.557	376	4,4%
Patrimonio Total	20.226	18.576	1.650	8,9%
<i>Atribuible a los propietarios de la controladora</i>	17.607	16.023	1.584	9,9%
<i>Participaciones no controladoras</i>	2.619	2.553	66	2,6%
Total Patrimonio y Pasivos	37.853	34.871	2.982	8,6%

El total de **pasivos y patrimonio** de Enel Américas, al al 30 de junio de 2026 aumentaron en **US\$2.982 millones** respecto de 31 de diciembre de 2025, principalmente como consecuencia de:

- > Los **Pasivos Corrientes** aumentaron en **US\$956 millones**, equivalentes a un **12,4%** explicado principalmente por:
 - Aumento de **otros pasivos financieros corrientes** por **US\$479 millones** principalmente por obligaciones bancarias por obtención de préstamos y obligaciones con el público y traspasos de estos desde el largo plazo, destacando; **Enel Distribución Rio** por **US\$227 millones**, **Edesur** por **US\$121 millones**, **Enel Distribución Ceará** por **US\$100 millones**, **Enel Américas** por **US\$53 millones**, **Enel Distribución Sao Paulo** por **US\$45 millones**, y **EGP Volta Grande** por **US\$3 millones**. Lo anterior fue parcialmente compensado por pagos de obligaciones bancarias por **Enel Colombia** por **US\$71 millones**.
 - Disminución de **pasivos por arrendamientos corrientes** por **US\$5 millones**, explicado principalmente por los efectos de conversión a dólar estadounidense desde las monedas funcionales de cada subsidiaria relacionada.
 - Aumento de **cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes** por **US\$674 millones**, explicado principalmente por; (i) **US\$339 millones** de incremento en dividendos por pagar a terceros; (ii) **US\$220 millones** de aumento de cuentas por pagar por subsidios de "baja renta"; (iii) **US\$180 millones** de mayores pasivos regulatorios en sociedades de distribución en Brasil; (iv) **US\$79 millones** de mayores cuentas por pagar a **CAMMESA**; (v) **US\$59 millones** de aumento de cuentas por pagar en servicios; (vi) **US\$31 millones** de aumento de cuentas por pagar por compensaciones del mercado en Brasil; (vii) **US\$14 millones** de aumento de cuentas por pagar de generación distribuida en Brasil; (viii) **US\$13 millones** de aumento de cuentas por pagar relacionadas al impuesto a la renta; (ix) **US\$11 millones** de aumento de cuentas por pagar por compras de propiedad, planta y equipo; y (x) **US\$10 millones** de mayores cuentas por pagar al personal. Todo lo anterior fue parcialmente compensado por; (i) **US\$64 millones** de disminución de pagos anticipados relacionados investigación y desarrollo; (ii) **US\$164 millones** de menores pasivos por compras de energía; (iii) **US\$33 millones** de disminución de otras cuentas diversas por pagar; (iv) **US\$25 millones** de disminución de cuentas por pagar relacionadas a multas; y (v) **US\$22 millones** de menores cuentas por pagar por PIS/COFINS en sociedades de distribución en Brasil.
 - Disminución de **cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes** por **US\$213 millones**, principalmente por disminución en dividendos por pagar a la matriz **ENEL S.p.A.** por **US\$247 millones**, efecto que fue parcialmente compensado por **US\$32 millones** de aumento de cuentas por pagar con sociedades relacionadas con la matriz que prestan servicios técnicos e informáticos a las subsidiarias.
 - Aumento de **pasivos por impuestos corrientes** por **US\$47 millones** explicados principalmente por: (i) **Enel Colombia** por **US\$46 millones** de mayor provisión de impuestos; y (ii) **US\$22 millones** en **Edesur**. Lo anterior fue parcialmente compensado por; (i) **US\$17 millones** de menor provisión de impuestos en Brasil; y (ii) **Enel Generación El Chocón** por **US\$5 millones**.
 - Disminución de **otros pasivos no financieros corrientes** por **US\$28 millones**, básicamente originados por **US\$27 millones** de disminución en ingresos diferidos por ventas.



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS GRUPO ENEL AMÉRICAS AL 30 DE JUNIO DE 2026

- > Los **Pasivos No Corrientes** aumentaron en **US\$376 millones**, equivalente a un **4,4%**, y se explica principalmente por:
- Aumento de los **otros pasivos financieros no corrientes** (deuda financiera y derivados) por **US\$378 millones**, fundamentalmente explicado por: (i) **US\$165 millones** de efecto positivo en conversión de cifras en subsidiarias brasileras por apreciación del real brasilero respecto al dólar estadounidense en el periodo de 2026 (ii) **US\$136 millones** de efecto positivo en conversión de cifras en subsidiarias colombianas por apreciación del peso colombiano respecto al dólar estadounidense al comparar con 2025; y (iii) **US\$108 millones** por obtención de deuda en Brasil. Lo anteriormente parcialmente compensado por traspasos de obligaciones bancarias y obligaciones con el público al pasivo corriente por **US\$31 millones**.
 - Disminución de **cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar no corrientes** por **US\$24 millones** explicada por: (i) **US\$11 millones** de mayor de contingencia con la Unidad Administrativa Especial de Servicios Públicos (UAESP), otorgada mediante resolución 463 de 2025 de Colombia; (ii) **US\$19 millones** de menores pasivos regulatorios en sociedades de distribución en Brasil; (iii) **US\$15 millones** de disminución de cuentas por pagar en investigación y desarrollo principalmente en Brasil; (iv) **US\$3 millones** de mayores cuentas por pagar por compensaciones del mercado en Brasil; (v) **US\$3 millones** de disminución de cuentas por pagar relacionados a servicios. Lo anterior, fue parcialmente compensado por: (i) **US\$19 millones** de menores cuentas varias por pagar (ii) **US\$12 millones** de aumento de créditos Pis/Cofins en Brasil a pagar por cuenta de terceros de menores pasivos regulatorios en sociedades de distribución en Brasil; y (iii) **US\$5 millones** asociado a un incremento por la renegociación que sostuvo **Edesur** con **CAMMESA** en Argentina;
 - Aumento de **otras provisiones no corrientes** por **US\$80 millones**, principalmente explicada por: (i) **US\$41 millones** de mayores provisiones por reclamaciones legales; (ii) **US\$30 millones** de mayores provisiones relacionadas al medio ambiente; y (i) **US\$5 millones** de mayores provisiones varias. .
 - Aumento de **pasivo por impuestos diferidos** por **US\$91 millones** se relacionan principalmente con incremento neto de impuestos diferidos por actualización por hiperinflación en subsidiaria argentina **Edesur**.
 - Disminución en las **provisiones por beneficios a los empleados no corrientes (obligaciones por beneficios post-empleo)** por **US\$20 millones** que se explican principalmente por: (i) **US\$109 millones** de disminución por actualización de supuestos de variables actuariales en las sociedades de Brasil; (ii) **US\$91 millones** de utilidades en rendimiento de los activos del plan en sociedades de Brasil; (iii) **US\$31 millones** de menores aportes en el período; y (iv) **US\$8 millones** de disminución por beneficios pagados en el período. Todo lo anterior fue parcialmente compensado por: (i) **US\$122 millones** por aumento en el financiamiento mínimo requerido de acuerdo a CINIIF 14; (i) aumento de **US\$26 millones** por efecto de conversión de cifras producto de la devaluación del real brasilero respecto al dólar estadounidense; (ii) **US\$26 millones** de aumento por devengamiento de intereses; (iii) **US\$24 millones** por aumento por cambios en el límite de activos; y (iii) **US\$20 millones** de aumento en el rendimiento de los activos del plan.
 - Disminución de **otros pasivos no financieros no corrientes** por **US\$122 millones** se relacionan con menores ingresos diferidos por acuerdos de venta de energía de **Enel Trading Brasil** y **Enel Colombia**. .
- > El **Patrimonio total** aumentó en **US\$1.650 millones**, explicado por:
- El **patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora** aumentó en **US\$1.584 millones** principalmente por: (i) **US\$512 millones** de aumento por la utilidad del período; (ii) **US\$24 millones** de aumento del período en beneficios a empleados en planes definidos; y (iii) **US\$1.048 millones** de aumento de otras reservas, principalmente por: (a) **US\$872 millones** de mayores diferencias de conversión positivas; (b) **US\$2 millones** por disminución de otras reservas de cobertura de flujo de efectivo y valoración de instrumentos financieros con cambios en patrimonio; y (c) **US\$178 millones** por reservas positivas, en aplicación de NIC 29 "economías hiperinflacionarias" en Argentina.
 - Las **participaciones no controladoras** aumentaron en **US\$66 millones** y se explican principalmente por: (i) **US\$334 millones** de disminución por declaración de dividendos; (ii) **US\$93 millones** de aumento de otras reservas varias por, explicado principalmente por aplicación de NIC 29 "economías hiperinflacionarias" en Argentina; (iii) **US\$63 millones** de aumento de otros resultados integrales principalmente por el reconocimiento de diferencias de conversión; y (iv) **US\$243 millones** por aumento por la utilidad del período.



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS GRUPO ENEL AMÉRICAS AL 30 DE JUNIO DE 2026

Evolución de los principales indicadores financieros es el siguiente:

		Unidad	jun.-26	dic.-25	jun.-25	Variación	Var %
Liquidez	Liquidez Corriente (1)	Veces	0,84	0,87	-	(0,03)	(3,5%)
	Razón Ácida (2)	Veces	0,76	0,80	-	(0,04)	(4,3%)
	Capital de Trabajo	MMUS\$	(1.434)	(1.041)	-	(393)	37,8%
Endeudamiento	Razón de endeudamiento (3)	Veces	0,87	0,88	-	(0,01)	(0,7%)
	Deuda Corto Plazo (4)	%	49,3%	47,5%	-	1,8 p.p.	-
	Deuda Largo Plazo (5)	%	50,7%	52,5%	-	(1,8) p.p.	-
	Cobertura Costos Financieros (6)	Veces	3,47	-	3,73	(0,26)	(7,0%)
Rentabilidad	Resultado explotación/Ingreso explotación	%	19,9%	-	19,3%	0,6 p.p.	-
	Rentabilidad Patrimonio dominante anualizada (ROE) (7)	%	6,2%	-	4,8%	1,3 p.p.	-
	Rentabilidad del Activo anualizada (ROA) (8)	%	4,0%	-	3,1%	0,9 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 2026 y al 30 de junio de 2025, con (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 2026 y al 30 de junio de 2025, con (ii) el promedio del total de activos al inicio y al fin del período.

- La **liquidez corriente** al 30 de junio de 2026 alcanzó **0,84 veces**, inferior en un **3,5%** respecto al indicador al 30 de junio de 2025, este índice se mantuvo en línea respecto a diciembre de 2025.
- La **razón ácida** al 30 de junio de 2026 alcanzó **0,76 veces**, inferior en un **4,3%** respecto al indicador al 30 de junio de 2025, este índice se mantuvo en línea respecto a diciembre de 2025.
- El **capital de trabajo** al 30 de junio de 2026 asciende a **US\$1.434 millones** negativo lo que representa una disminución de **US\$393 millones** respecto a diciembre de 2025, es decir, sin variaciones significativas al respecto.
- La **razón de endeudamiento** se sitúa en **0,87 veces** inferior en un **0,7%** al valor presentado al 31 de diciembre de 2025. Dicha variación se origina principalmente por un mayor patrimonio originado en el reconocimiento de utilidades por **US\$755 millones** y mayores diferencias de conversión positivas por **US\$872 millones**, durante el período terminado al 30 de junio de 2026.
- La **cobertura de costos financieros** por el período terminado al 30 de junio de 2026 fue de **3,47 veces**, lo cual representa una disminución de **7,0%** comparado con el mismo período de 2025, principalmente a un incremento del EBITDA por mayores resultados en los negocios de distribución y generación en Brasil y Colombia.
- La rentabilidad del **patrimonio de los propietarios de la controladora (dominante)** alcanzó una razón de **6,2%** al 30 de junio de 2026, lo que se compara con una rentabilidad positiva de **4,8%** registrado en el mismo período de 2025. Este aumento se explica principalmente por los mejores resultados obtenidos en Brasil y Colombia durante el período terminado al 30 de junio de 2026.
- La **rentabilidad de los activos** fue de un **4,0%** al 30 de junio de 2026, lo que representa un incremento de **0,9 p.p.** respecto al **3,1%** presentado comparando el período de 2025. Este incremento también se explica principalmente por los mejores resultados obtenidos en Brasil y Colombia durante el período terminado al 30 de junio de 2026.



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS GRUPO ENEL AMÉRICAS AL 30 DE JUNIO DE 2026

Principales flujos de efectivo:

El flujo de efectivo neto del período fue un monto negativo de **US\$462 millones** por el período terminado al 30 de junio de 2026, lo que representa un aumento de **US\$1.127 millones** con respecto al mismo período de 2025.

Las principales variaciones por flujos, se describen a continuación:

FLUJOS DE EFECTIVO (en millones de US\$)	jun.-26	jun.-25	Variación	Var %
Flujo de la Operación	1.092	383	709	185,1%
Flujo de Inversión	(1.130)	(801)	(329)	41,1%
Flujo de Financiamiento	(424)	(1.171)	747	(63,8%)
Flujo neto del período	(462)	(1.589)	1.127	(70,9%)

- > Los **flujos de efectivo netos procedentes de actividades de la operación** alcanzaron los **US\$1.092 millones** en el período terminado al 30 de junio de 2026, representando un aumento de un **185,1%**, equivalentes a **US\$709 millones** con respecto al mismo período 2025. La variación neta en flujos provenientes de las actividades de la operación, se explica principalmente por; (i) **US\$1.780 millones** de mayores cobros procedentes de la venta de productos y prestación de servicios; (ii) **US\$440 millones** de menores pagos en impuestos; (iii) **US\$331 millones** de menores pagos a y por cuenta de los empleados; (iv) **US\$158 millones** de mayores cobros de otras actividades de la operación; y (v) **US\$2 millones** de mayores cobros de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias.

Todo lo anterior fue parcialmente compensado por; (i) **US\$1.301 millones** de mayores pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios; (ii) **US\$661 millones** mayores pagos por otras actividades de operación; y (iii) **US\$39 millones** de mayores pagos correspondiente a otras entradas de efectivo.

- > Los **flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión** generaron un mayor egreso de flujos de **US\$329 millones** al 30 de junio de 2026, al compararlo con el mismo período del 2025, que se explica principalmente por; (i) **US\$427 millones** por mayores compras de inversiones a más de 90 días; (ii) **US\$291 millones** por mayores compras de propiedad, planta y equipo, intangibles y otros activos de largo plazo; (iii) **US\$30 millones** de mayores pagos relacionados a instrumentos derivados; y (iv) **US\$13 millones** por menor interés obtenidos en inversiones.

Todo anterior parcialmente compensado por efectos positivos originados por; (i) **US\$403 millones** por mayores cobros en la venta de inversiones a más de 90 días; y (ii) **US\$35 millones** de mayores cobros relacionados a instrumentos derivados.

- > Los **flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación** generaron un menor egreso de efectivo por **US\$747 millones** en el período terminado al 30 de junio de 2026 comparado con el mismo período del 2025, originados principalmente por; (i) **US\$537 millones** de mayores obtenciones de créditos bancarios y financiamiento con bonos; (ii) **US\$488 millones** de menores pagos de dividendos; (iii) **US\$257 millones** de menores pagos de préstamos a empresas relacionadas; y (iv) **US\$1 millón** de menores pagos por otras participaciones en el patrimonio.

Todo lo anterior fue parcialmente compensado por; (i) **US\$316 millones** de mayores pagos por reembolsos de préstamos bancarios y obligaciones con el público; (ii) **US\$107 millones** de mayores pagos de intereses (iii) **US\$88 millones** de menores obtenciones de préstamos con empresas relacionadas; (iv) **US\$16 millones** de mayores pagos por pasivos por arrendamientos; y (v) **US\$10 millones** de mayores pagos netos por otras actividades de financiamiento.



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS GRUPO ENEL AMÉRICAS AL 30 DE JUNIO DE 2026

A continuación, se presentan los Desembolsos por Incorporación de Propiedades, Planta y Equipos y su Depreciación, para el período terminado al 30 de junio de 2026 y 2025:

Información Propiedades, Planta y Equipos (en millones de US\$)						
EMPRESA	Desembolsos por Incorporación de Propiedades, Planta y Equipos, y Activos Intangibles			Depreciaciones y amortizaciones		
	jun.-26	jun.-25	Var %	jun.-26	jun.-25	Var %
Enel Colombia Segmento de Generación	141	137	2,9%	55	43	27,9%
EGP Cachoeira Dourada S.A.	-	1	(100,0%)	6	5	20,0%
EGP Volta Grande	1	-	n.a.	-	-	n.a.
Enel Distribución Sao Paulo S.A. (Eletropaulo) (*)	285	192	48,4%	129	122	5,7%
Edesur S.A.	122	60	103,3%	97	86	12,8%
Enel Distribución Rio (Ampla) (*)	171	114	50,0%	67	79	(15,2%)
Enel Distribución Ceara (Coelce) (*)	188	136	38,2%	61	63	(3,2%)
Enel Colombia Segmento de Distribución	223	157	42,0%	82	67	22,4%
Enel Generación Piura S.A.	4	-	n.a.	5	5	0,0%
Enel X Brasil	2	2	0,0%	3	3	0,0%
Enel Green Power Brasil	30	73	(58,9%)	120	102	17,6%
Enel Green Power Centroamérica	5	8	(37,5%)	28	25	12,0%
Total	1.172	880	33,2%	653	600	8,8%

(*) Incluye activos intangibles por concesiones



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS GRUPO ENEL
AMÉRICAS
AL 30 DE JUNIO DE 2026

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.

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.

Para ver mayores antecedentes de la política de gestión de riesgos, ver nota 22 de los Estados Financieros Consolidados de Enel Américas al 30 de junio de 2026.



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS GRUPO ENEL
AMÉRICAS
AL 30 DE JUNIO DE 2026

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, con carácter general, 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 Consolidados.

A lo largo del ejercicio y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, el Grupo evalúa si existe algún indicio de que algún activo hubiera podido sufrir una pérdida por deterioro o un reverso del mismo. En caso 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 (UGE) 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 al 30 de junio de 2026.