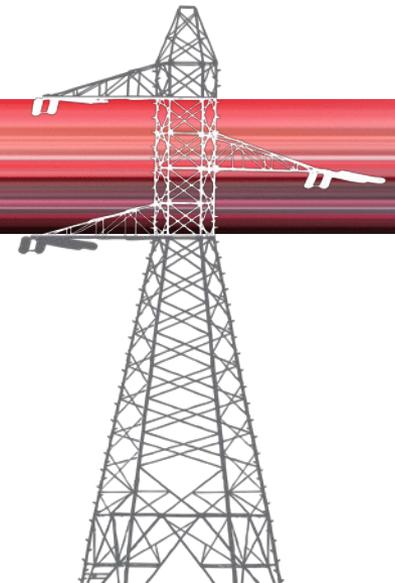


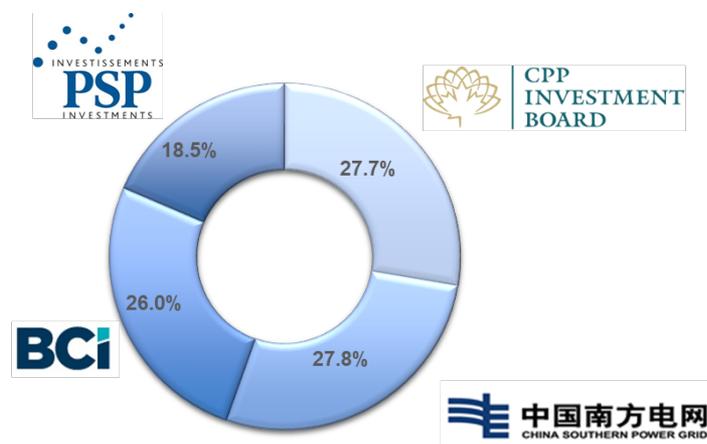
# Presentación Corporativa

Resultados al 31 de marzo de 2019



## Nuestra empresa: Conelsur

- Conelsur LT S.A.C. (“Conelsur”) fue constituida el 16 de febrero de 2016.
- En el mes de julio 2016, Conelsur adquirió los activos de transmisión de Enel Generación Perú (ex Edegel) y Chinango ubicadas en las zonas de Lima y Junin.
  - En octubre y noviembre de 2016, obtuvo las respectivas concesiones definitivas de las instalaciones y comienza sus operaciones en el mercado de transmisión de energía eléctrica peruano.
- Conelsur busca continuamente entregar un servicio de excelente calidad para el desarrollo del Perú.
- Conelsur forma parte del Grupo Transelec, al cual también pertenece Transelec S.A., la empresa de transmisión eléctrica más importante en Chile.
- Los accionistas finales del Grupo son un consorcio de inversionistas que cuentan con experiencia en la industria, fortaleza financiera y compromiso con inversiones de largo plazo

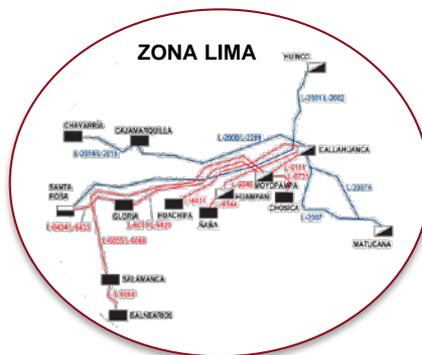


## Highlights de 2019

- Conelsur, luego de un par de años de operaciones, ha mostrado resultados positivos, con un margen Ebitda sobre el 60% (67% al 31 de marzo de 2019).
- Durante el primer trimestre de 2019, Conelsur obtuvo un 98% de disponibilidad del sistema.
  - Este indicador descendió levemente debido a la indisponibilidad de una de las líneas de nuestro sistema para poder llevar a cabo una mantención preventiva.
- El primer trimestre de este año, se llevaron a cabo los últimos trabajos para poder poner en servicio el sistema de 220kV de la subestación Callahuanca en abril de 2019.
  - Durante 2017, el Fenómeno del Niño afectó las Subestaciones Callahuanca y Huinco.
  - En Noviembre 2018, el sistema de 60kV se puso en servicio después de un arduo trabajo de reparación.

# Indicadores Operativos

670kms  
de líneas

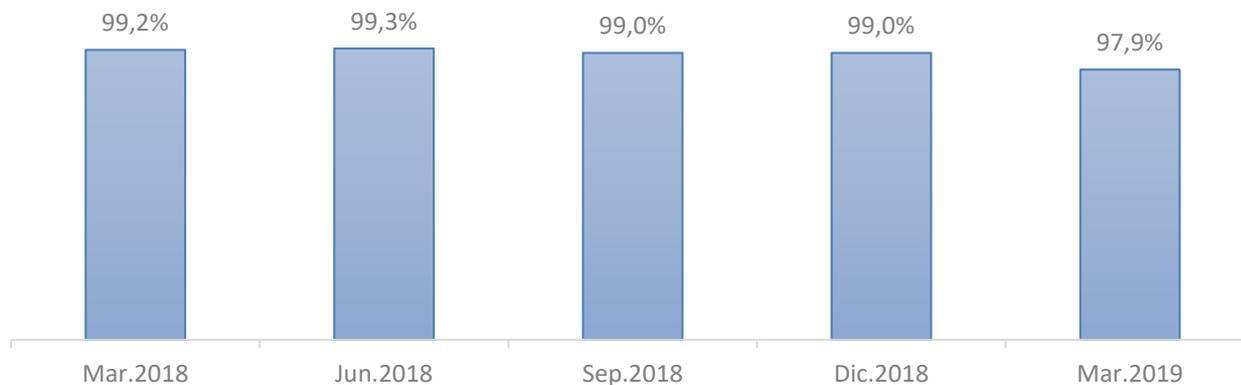


11

subestaciones



% Disponibilidad acumulada\*

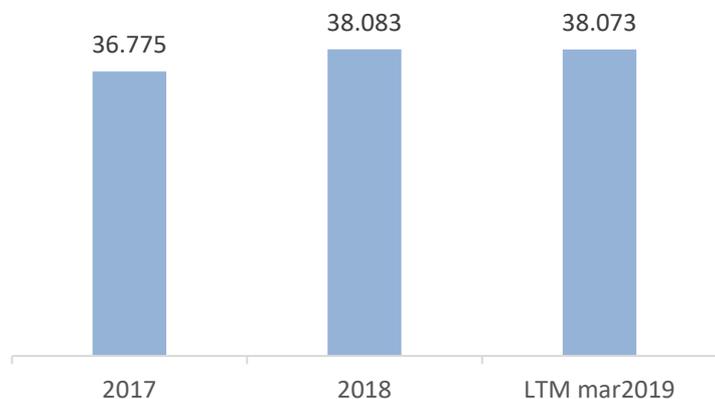


\* % del tiempo total en que las instalaciones estuvieron en condiciones de ser utilizadas.

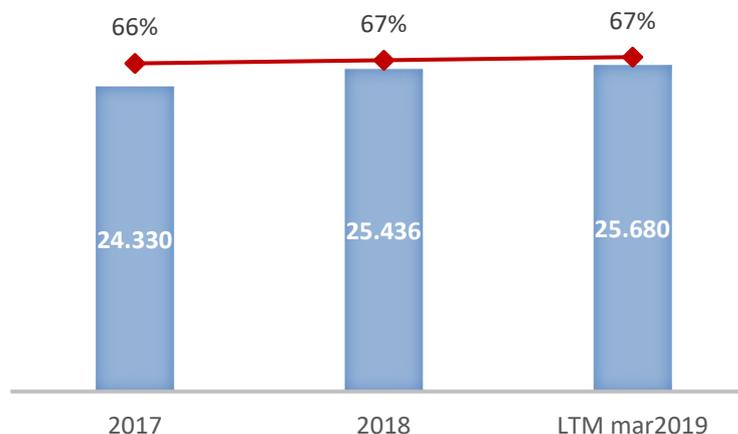
# Resultados Financieros

- Los ingresos son tipo “take or pay” (remuneración por capacidad instalada)
- Los ingresos provienen del sistema secundario de transmisión, pagados por clientes con excelente calidad crediticia
- La compañía presenta un Ebitda constante en el tiempo, viéndose influenciado en los últimos trimestres por:
  - Pagos recibidos por el seguro de la subestación Callahuanca
  - Menores servicios contratados a terceros
- La Compañía ha mantenido un margen Ebitda por sobre el 60% (67% al 31 de marzo 2019).

**INGRESOS (MILES DE PEN\$)**



**EBITDA (MILES DE PEN\$)**

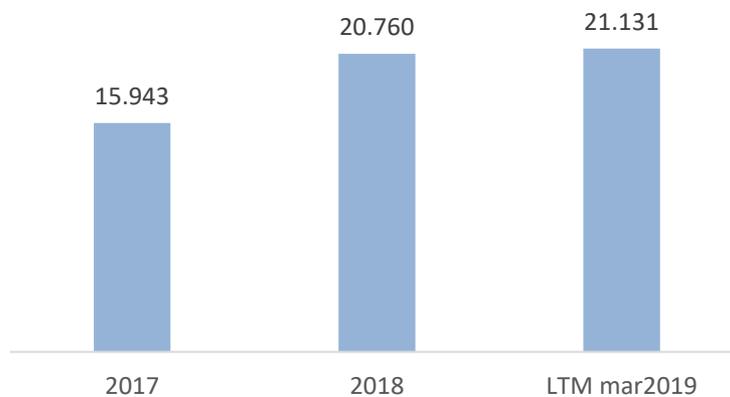


# Fortaleza Financiera

- La empresa cuenta con Flujos de caja predecibles, estables y de largo plazo.
- La empresa tiene registrado un programa de bonos por un total de MUSD100, de los cuales emitió PEN\$113,5 en junio de 2017.
- Adicionalmente, Conelsur tiene suficiente liquidez para:
  - enfrentar sus compromisos normales de la operación,
  - terminar la reconstrucción de la subestación Callahuanca (incluyendo el seguro) y
  - mantener un monto adecuado disponible en caja.

**CFO (MILES DE PEN\$)**

**CAJA (MILES DE PEN\$)**



# Covenants de Incurrimiento

- El contrato marco de los bonos emitidos en 2017 establece los siguientes Covenants de Incurrimiento, los cuales deben cumplirse únicamente en caso de querer llevar a cabo ciertas operaciones en la empresa:

Covenants de Incurrimiento					<b>LTM</b>
		31-03-2018	31-12-2018	31-03-2019	31-03-2019
A	Ingresos por servicios de transmisión de energía eléctrica	9.162	38.083	9.152	38.073
B	Costo de servicios de transmisión de energía eléctrica	3.469	15.737	3.068	15.336
C	Gastos administrativos	1.673	6.580	1.868	6.775
D	Depreciación y Amortización *	1.881	7.839	1.892	7.850
E	Otras Ganancias	0	1.831	37	1.868
F	Amortización Arrendamientos Financieros	0	0	0	0
<b>Eb= A-B-C+D+E+F</b>	<b>Ebitda (Eb)</b>	<b>5.901</b>	<b>25.436</b>	<b>6.145</b>	<b>25.680</b>
G	Otros pasivos financieros (corriente)	2.611	585	2.775	2.775
H	Otros pasivos financieros (no corriente)	112.845	112.850	113.414	113.414
<b>DF=G+H</b>	<b>Deuda Financiera (DF) [no incluye deuda subordinada]</b>	<b>115.456</b>	<b>113.435</b>	<b>116.189</b>	<b>116.189</b>
<b>Ratio de Endeudamiento (DF/Eb &lt;= 5,5x)</b>					<b>4,52</b>
Eb	Ebitda	5.901	25.436	6.145	25.680
I	Pagos del impuesto a las ganancias	0	0	413	413
J	Participación a los trabajadores	0	0	0	0
K	CAPEX [menos financiamiento obtenido para dicha inversión]	2.030	10.507	5.152	13.629
L	IGV por diferencial en Impuesto general a las ventas entre periodo de calculo y periodo anterior	747	1.265	467	985
<b>FCSD=Eb-I-J-K+L</b>	<b>Flujo de Caja Libre para Servicio de Deuda (FCSD)</b>	<b>4.618</b>	<b>16.194</b>	<b>1.047</b>	<b>12.623</b>
M	Gastos Financieros [no incluye deuda subordinada]	2.031	8.245	2.041	8.255
N	Amortizaciones de Deuda Financiera de Largo Plazo	0	0	0	0
<b>SD=M+N</b>	<b>Servicio de Deuda (SD)</b>	<b>2.031</b>	<b>8.245</b>	<b>2.041</b>	<b>8.255</b>
<b>Ratio de Corbertura de Servicio de Deuda (FCSD/SD &gt; 1,4x)</b>					<b>1,53</b>
* según criterio contable, incluye retiro					

## Información de Contacto



Para información adicional:

Martha Peredo  
Head of Investor Relations  
[martha.peredo@conelsur.com](mailto:martha.peredo@conelsur.com)

Javier Sauvageot  
Finance Manager & Treasurer  
[javier.sauvageot@conelsur.com](mailto:javier.sauvageot@conelsur.com)

Contáctanos al (511) 708 6727

[www.conelsur.com](http://www.conelsur.com)