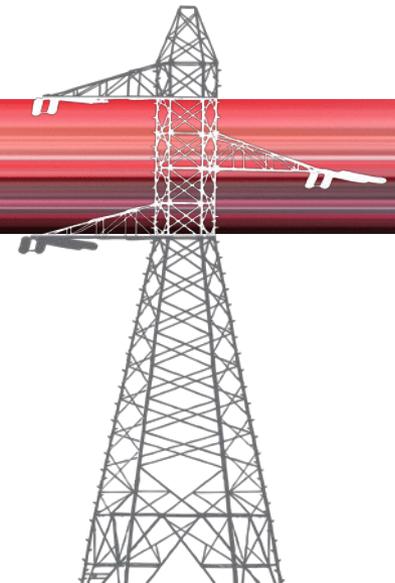


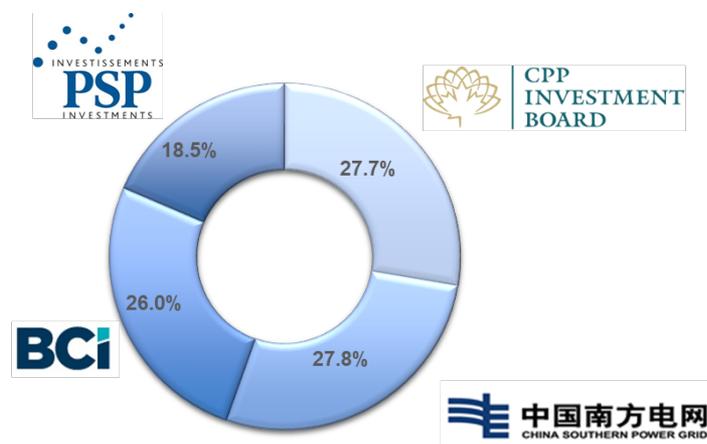
Presentación Corporativa

Resultados al 30 de junio 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

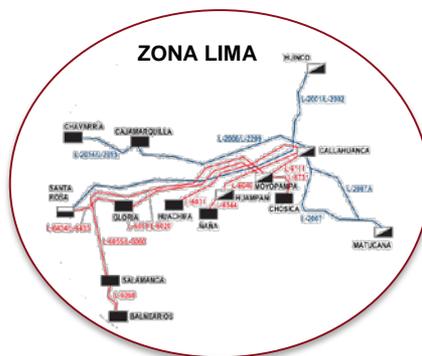


Highlights de 2019

- Conelsur, luego de un par de años de operaciones, ha mostrado resultados positivos, con un margen Ebitda sobre el 60% (68% al 30 de junio de 2019).
- En mayo, la Compañía obtuvo la ratificación de sus clasificaciones de riesgo AAA (Class&Asociados) y AA+ (Apoyo&Asociados).
- Durante el primer semestre de 2019, Conelsur obtuvo un 98,8% de disponibilidad promedio del sistema.
- Durante 2017, el Fenómeno del Niño Costero afectó las Subestaciones Callahuanca y Huinco. Se realizaron trabajos provisorios que permitieron dejar disponibles las instalaciones en muy corto tiempo. Las reparaciones definitivas de estas instalaciones avanzaron acorde a lo programado:
 - En noviembre 2018, el sistema de 60kV se puso en servicio.
 - En abril 2019, se puso en servicio el sistema de 220kV.

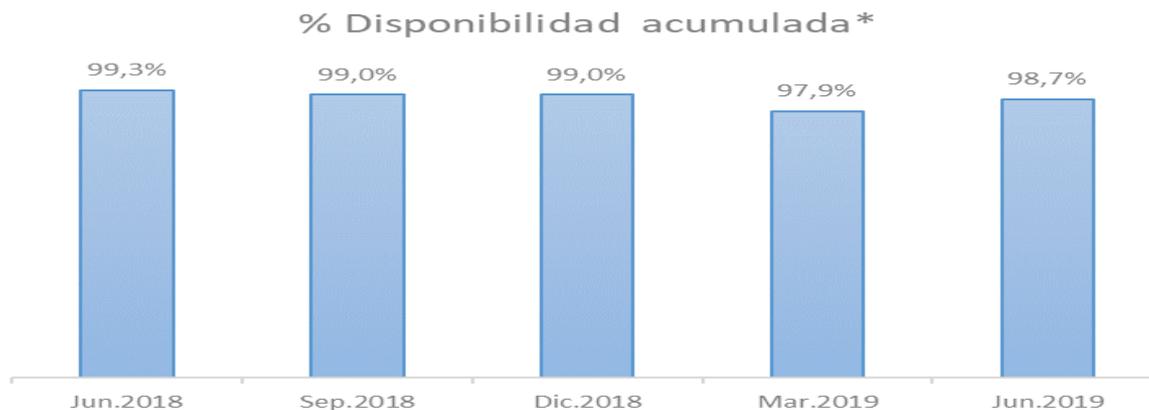
Indicadores Operativos

670kms
de líneas



11

subestaciones

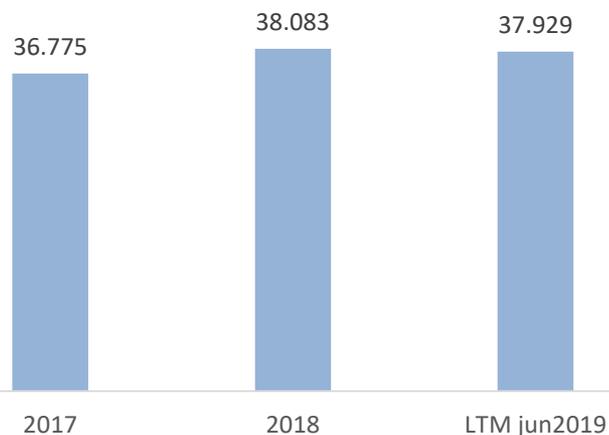


* % del tiempo total en que las instalaciones estuvieron en condiciones de ser utilizadas.

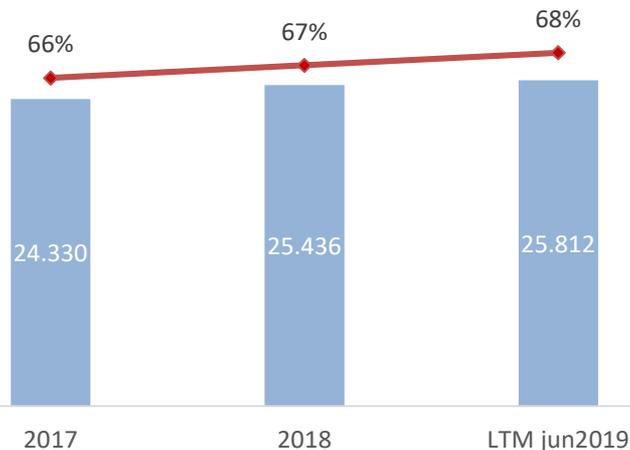
Resultados Financieros

- 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
- La Compañía ha mantenido un margen Ebitda por sobre el 60% (68% al 30 de junio 2019).

INGRESOS (MILES DE PEN\$)



EBITDA (MILES DE PEN\$)



Resultados Financieros

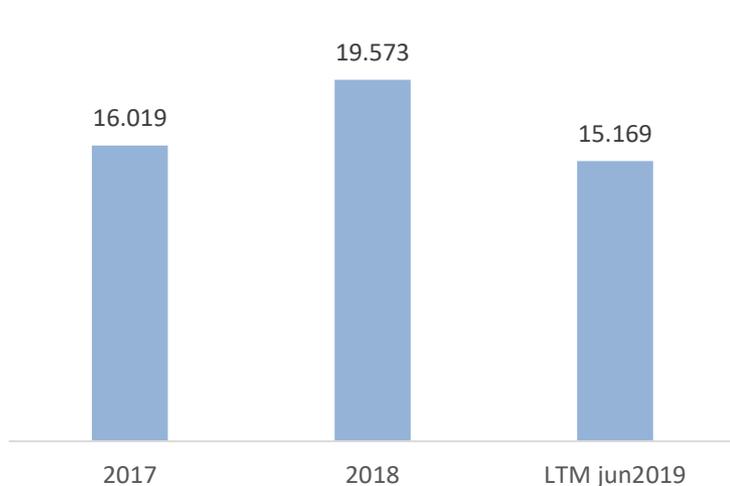
Miles de PEN\$	jun-19	jun-18	Var.
Ingresos	18.636	18.790	-1%
Ebitda	12.131	11.755	3%
Resultado Operacional	8.336	7.994	4%
Resultado No Operacional	-3.952	-7.786	-49%
Impuestos	-1.270	-67	1796%
Utilidad	3.114	141	2109%
Deuda Financiera Bruta	114.165	113.406	1%
Deuda Financiera Neta	96.360	96.285	0%

- Al 30 de junio de 2019, Conelsur LT generó ingresos por servicios de transmisión de energía eléctrica por PEN\$18,6 millones, en línea con los ingresos recibidos en el mismo periodo de 2018.
- El resultado operacional es levemente superior al de 2018 debido a una baja de los costos por menores servicios contratados a terceros.
- El resultado no operacional en el primer semestre de 2019 es mejor que al mismo periodo de 2018. A junio de 2019, el resultado no operacional se ve principalmente afectado en forma positiva por las diferencias de cambio, explicado principalmente por los préstamos intercompañía que se encuentran denominados en USD.

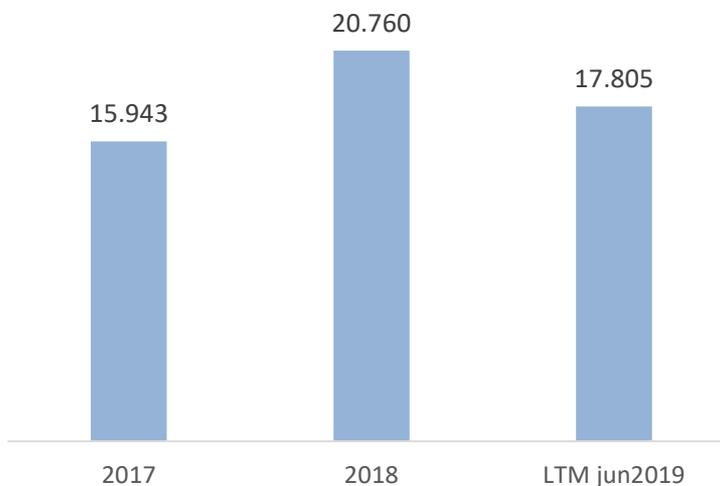
Fortaleza Financiera

- 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 millones 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					LTM
(En miles de Soles)		30-06-2018	31-12-2018	30-06-2019	30-06-2019
A	Ingresos por servicios de transmisión de energía eléctrica	18.790	38.083	18.636	37.929
B	Costo de servicios de transmisión de energía eléctrica	7.488	15.737	6.736	14.985
C	Gastos administrativos	3.308	6.580	3.564	6.836
D	Depreciación y Amortización *	3.761	7.839	3.784	7.862
E	Otras Ganancias	0	1.831	11	1.842
F	Amortización Arrendamientos Financieros	0	0	0	0
Eb= A-B-C+D+E+F	Ebitda (Eb)	11.755	25.436	12.131	25.812
G	Otros pasivos financieros (corriente)	560	585	718	718
H	Otros pasivos financieros (no corriente)	112.846	112.850	113.447	113.447
DF=G+H	Deuda Financiera (DF) [no incluye deuda subordinada]	113.406	113.435	114.165	114.165
Ratio de Endeudamiento (DF/Eb <= 5,5x)					4,42
Eb	Ebitda	11.755	25.436	12.131	25.812
I	Pagos del impuesto a las ganancias	0	0	79	79
J	Participación a los trabajadores	0	0	0	0
K	CAPEX [menos financiamiento obtenido para dicha inversión]	3.680	10.507	3.410	10.237
L	IGV por diferencial en Impuesto general a las ventas entre periodo de calculo y periodo anterior	1.459	1.265	604	410
FCSD=Eb-I-J-K+L	Flujo de Caja Libre para Servicio de Deuda (FCSD)	9.534	16.194	9.246	15.906
M	Gastos Financieros [no incluye deuda subordinada]	4.112	8.245	4.164	8.297
N	Amortizaciones de Deuda Financiera de Largo Plazo	0	0	0	0
SD=M+N	Servicio de Deuda (SD)	4.112	8.245	4.164	8.297
Ratio de Corbertura de Servicio de Deuda (FCSD/SD > 1,4x)					1,92
* según criterio contable, incluye retiro					

Información de Contacto



Para información adicional:

Martha Peredo
Head of Investor Relations
martha.peredo@conelsur.com

Javier Sauvageot
Finance Manager & Treasurer
javier.sauvageot@conelsur.com

Contáctanos al (511) 708 6727

www.conelsur.com