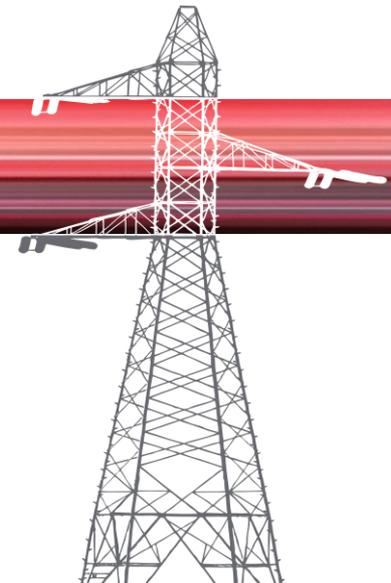


Presentación Corporativa

Resultados al 31 de Diciembre de 2018

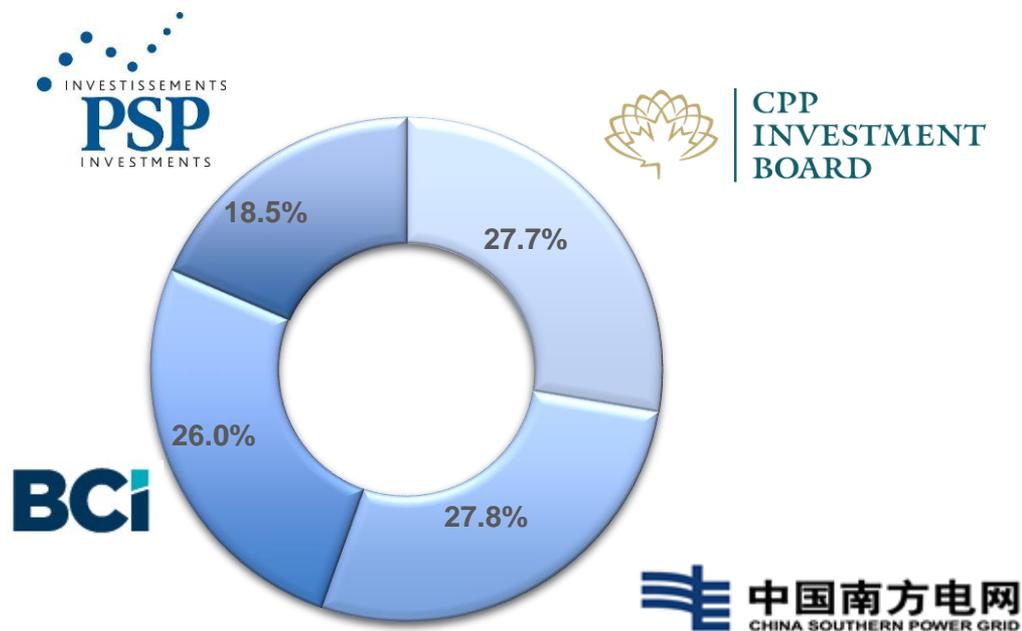


Nuestra empresa: Conelsur

- Conelsur LT S.A.C. (“Conelsur”) fue constituida el 16 de febrero de 2016.
 - Conelsur forma parte del Grupo Transelec que participa principalmente en el mercado eléctrico de Chile.
- 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 concesiones definitivas de las instalaciones del sistema de transmisión de Enel Generación Perú y Chinango.
 - Mediante esta adquisición, Conelsur comienza sus operaciones en el mercado de transmisión de energía eléctrica peruano.
- Conelsur buscará continuamente entregar un servicio de excelente calidad para el desarrollo del Perú.

El Grupo Transelec

- El Grupo Transelec participa en el mercado de energía eléctrica en Perú y Chile.
- Los accionistas finales (CSG, CPP, Bci y PSP) son un consorcio de inversionistas que cuentan con experiencia en la industria, fortaleza financiera y compromiso con inversiones de largo plazo
- El Grupo se beneficia de un importante y vasto conocimiento operacional, tanto por Transelec S.A., la empresa de transmisión eléctrica más importante en Chile, como por la experiencia de CSG, segundo operador más grande de China.

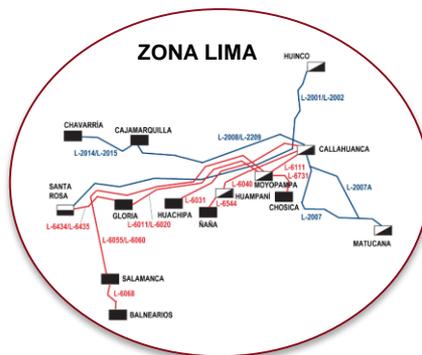


Highlights de 2018

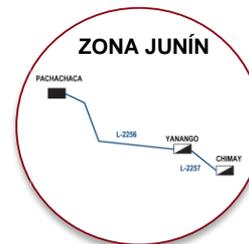
- Conelsur, luego de un par de años de operaciones, ha mostrado resultados positivos, con un margen Ebitda sobre el 60% (67% a Diciembre 2018).
- En mayo y noviembre 2018, la Compañía obtuvo la ratificación de sus clasificaciones de riesgo AAA (Class&Asociados) y AA+ (Apoyo&Asociados).
- En julio 2018, Conelsur repartió dividendos por primera vez por un monto de PEN\$1.6m (US\$0.5m).
- Durante 2018, Conelsur ha logrado un 99% de disponibilidad del sistema.
- Durante 2017, el Fenómeno del Niño afectó las Subestaciones Callahuanca y Huinco, las cuales estaban aseguradas. Las reparaciones de estas instalaciones están avanzando acorde a lo programado.
 - En Noviembre 2018, el sistema de 60kV se puso en servicio después de un arduo trabajo de reparación.
 - Se espera poder poner en servicio el sistema de 220kV en el primer trimestre de 2019.

Indicadores Operativos

670kms
de líneas



11
subestaciones



% Disponibilidad acumulada*



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

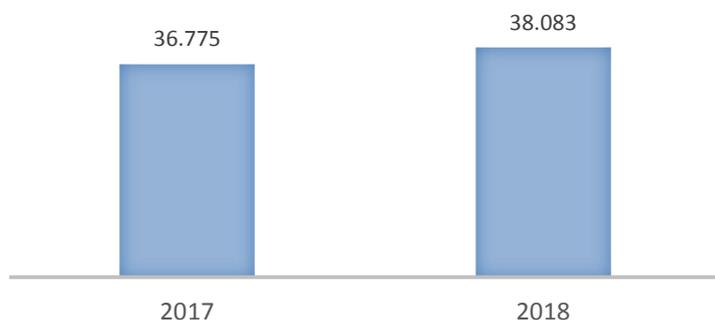
Ingresos

- Los ingresos son tipo “take or pay” (remuneración por capacidad instalada)
- Las concesiones de Conelsur son perpetuas
- Los ingresos son calculados en dólares de acuerdo a la formula tarifaria pero liquidados en soles

Los ingresos provienen del sistema secundario de transmisión, pagados por clientes con excelente calidad crediticia:

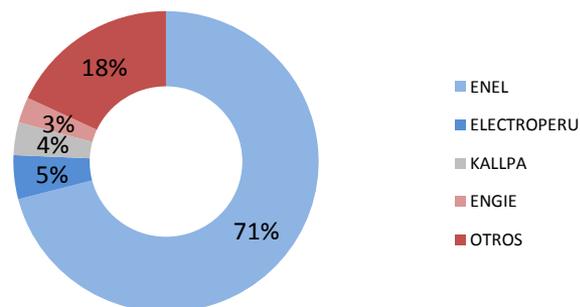


INGRESOS (MILES DE PEN\$)



INGRESOS POR CLIENTES

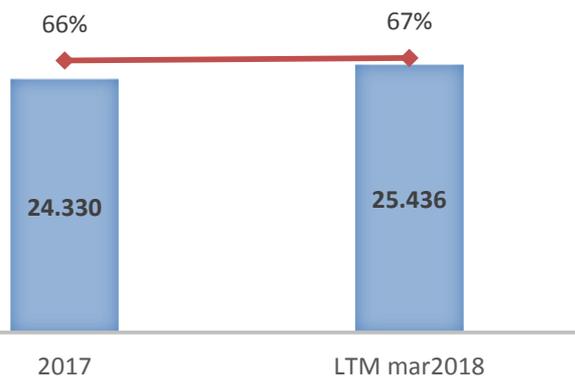
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018



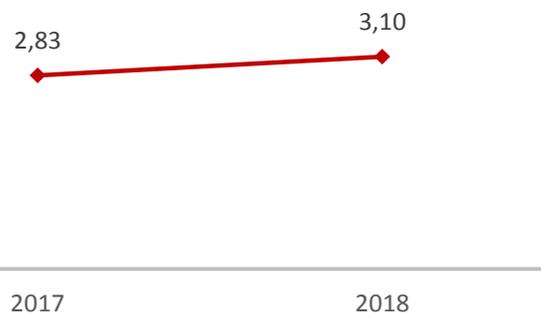
Resultados Financieros

- La empresa ha generado un Ebitda un poco variante, viéndose influenciada por:
 - Pagos recibidos por el seguro de la subestación Callahuanca
 - Nuevo contrato de servicios de conexiones prestados a terceros
- La Compañía ha mantenido un margen Ebitda por sobre el 60% (67% en 2018).
- La cobertura de intereses se ha mantenido en un buen nivel (3,1x en 2018), y esperamos mantenerlo de esta manera.

EBITDA (MILES DE PEN\$)



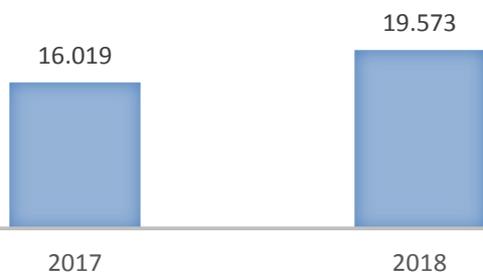
EBITDA/INT.PAGADOS



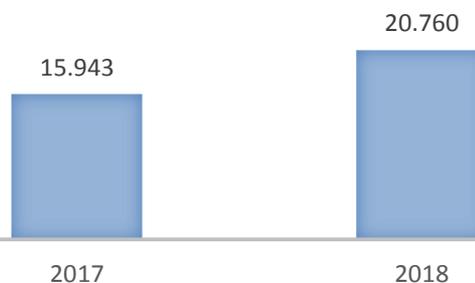
Fortaleza Financiera

- 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 muy adecuado 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		<i>Real Auditado</i>
		31/12/2018
A	Ingresos por servicios de transmisión de energía eléctrica	38.083
B	Costo de servicios de transmisión de energía eléctrica	15.737
C	Gastos administrativos	6.580
D	Depreciación y Amortización *	7.839
E	Otras Ganancias	1.831
F	Amortización Arrendamientos Financieros	0
Eb= A-B-C+D+E+F	Ebitda (Eb)	25.436
G	Otros pasivos financieros (corriente)	585
H	Otros pasivos financieros (no corriente)	112.850
DF=G+H	Deuda Financiera (DF) [no incluye deuda subordinada]	113.435
Ratio de Endeudamiento (DF/Eb <= 5,5x)		4,46
Eb	Ebitda	25.436
I	Pagos del impuesto a las ganancias	0
J	Participación a los trabajadores	0
K	CAPEX [menos financiamiento obtenido para dicha inversión]	10.507
L	IGV por diferencial en Impuesto general a las ventas entre periodo de calculo y periodo anterior	1.265
FCSD=Eb-I-J-K+L	Flujo de Caja Libre para Servicio de Deuda (FCSD)	16.194
M	Gastos Financieros [no incluye deuda subordinada]	8.245
N	Amortizaciones de Deuda Financiera de Largo Plazo	0
SD=M+N	Servicio de Deuda (SD)	8.245
Ratio de Corbertura de Servicio de Deuda (FCSD/SD > 1,4x)		1,96
* 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