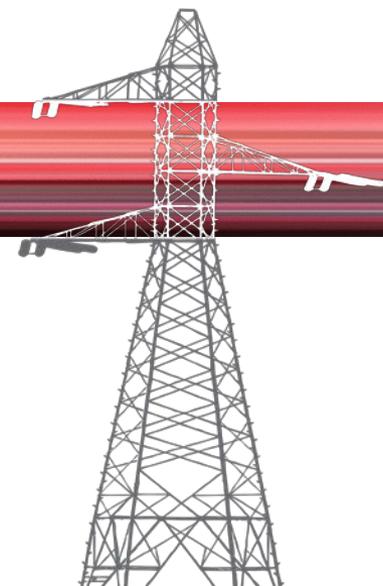


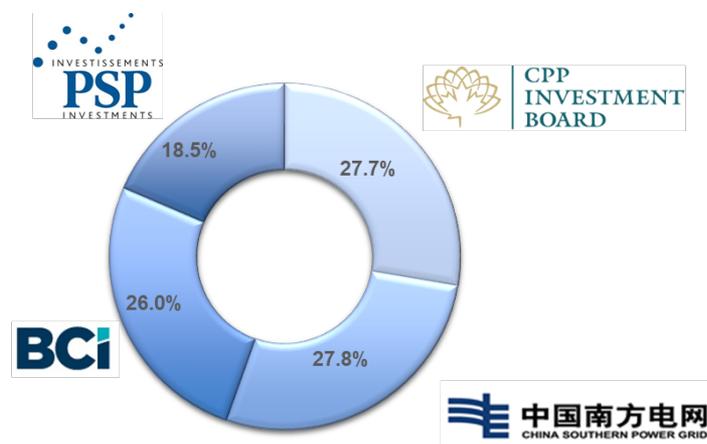
# Presentación Corporativa

Resultados al 30 de septiembre 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

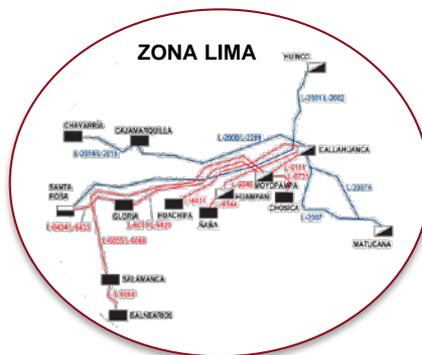


## Highlights de 2019

- Conelsur, luego de un par de años de operaciones, ha mostrado resultados positivos, con un margen Ebitda sobre el 60% (69% en LTM al 30 de septiembre de 2019).
- En mayo, la Compañía obtuvo la ratificación de sus clasificaciones de riesgo AAA (Class&Asociados) y AA+ (Apoyo&Asociados).
- Durante los primeros 9 meses de 2019, Conelsur mantuvo un 99% de disponibilidad promedio del sistema. La empresa continuara en su afán de continuamente mejorar la operación de nuestros activos de transmisión en el Perú.
- 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. Actualmente, las instalaciones se encuentran totalmente operativas.

# Indicadores Operativos

670kms  
de líneas

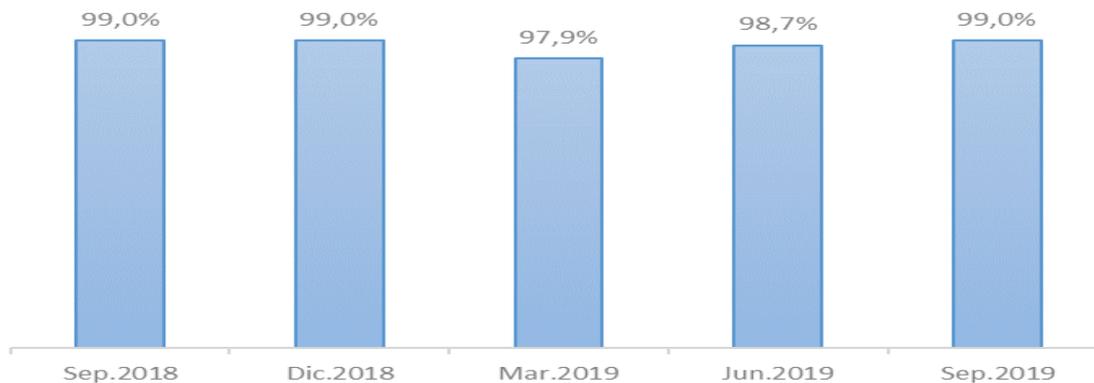


11

subestaciones



% Disponibilidad acumulada\*

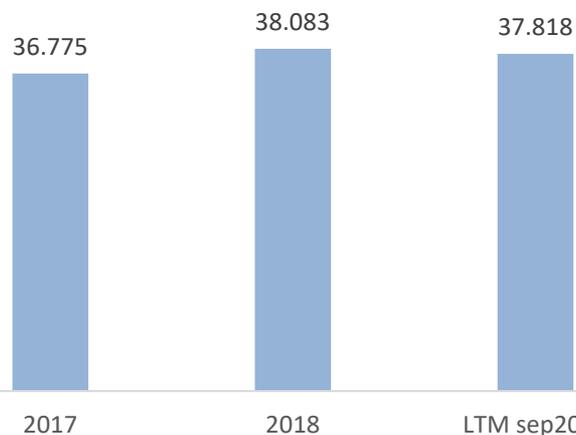


\* % del tiempo total en que las instalaciones estuvieron en condiciones de ser utilizadas.

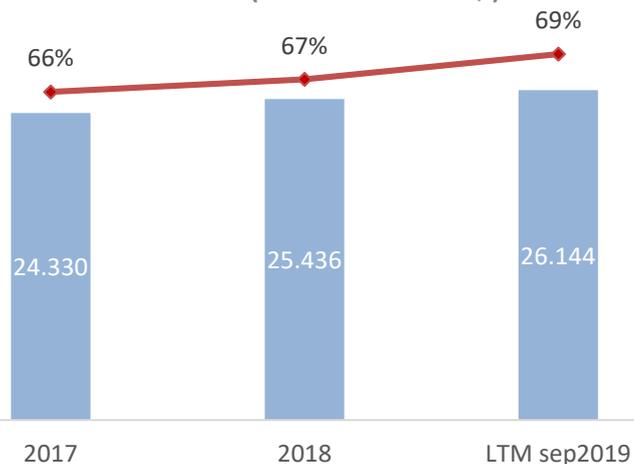
# Resultados Financieros

- 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

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



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



## Resultados Financieros

Miles de PEN\$	sept-19	sept-18	Var.
Ingresos	27.843	28.108	-1%
Ebitda	17.674	16.966	4%
Resultado Operacional	11.750	11.251	4%
Resultado No Operacional	-10.020	-12.048	-17%
Impuestos	-545	50	-1190%
Utilidad	1.185	-747	-259%
Deuda Financiera Bruta	116.136	115.467	1%
Deuda Financiera Neta	94.445	96.089	-2%

- Al 30 de septiembre de 2019, Conelsur LT generó ingresos por servicios de transmisión de energía eléctrica por PEN\$27,8 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 gastos administrativos por menores servicios contratados a terceros.
- El resultado no operacional en los primeros 9 meses de 2019 se presenta una menor pérdida que al mismo periodo de 2018.
  - La principal componente del resultado no operacional son los gastos financieros, que están en línea con el año anterior, compuestos por los intereses del bono y por los intereses intercompañía, que se originan de deuda en dólares con empresas relacionadas.
  - La deuda intercompañía en dólares genera, además, diferencias de cambio en el estado de resultados, las que fueron menores en 2019 comparado con 2018.

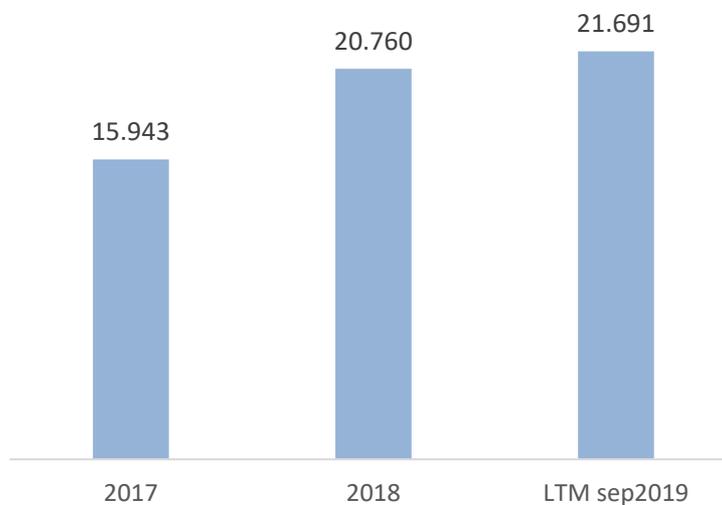
# Fortaleza Financiera

- La empresa cuenta con flujos de caja predecibles, estables y de largo plazo.
- Fuerte capacidad de generación interna de flujos de caja.
- Adicionalmente, en la actualidad, Conelsur tiene suficiente liquidez para enfrentar sus compromisos normales de la operación, y posibles inversiones.

**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>
(En miles de Soles)		30-09-2018	31-12-2018	30-09-2019	30-09-2019
A	Ingresos por servicios de transmisión de energía eléctrica	28.108	38.083	27.843	37.818
B	Costo de servicios de transmisión de energía eléctrica	11.210	15.737	11.106	15.633
C	Gastos administrativos	5.647	6.580	4.987	5.920
D	Depreciación y Amortización *	5.653	7.839	5.676	7.862
E	Otras Ganancias	62	1.831	248	2.017
F	Amortización Arrendamientos Financieros	0	0	0	0
<b>Eb= A-B-C+D+E+F</b>	<b>Ebitda (Eb)</b>	<b>16.966</b>	<b>25.436</b>	<b>17.674</b>	<b>26.144</b>
G	Otros pasivos financieros (corriente)	2.619	585	2.761	2.761
H	Otros pasivos financieros (no corriente)	112.848	112.850	113.375	113.375
<b>DF=G+H</b>	<b>Deuda Financiera (DF) [no incluye deuda subordinada]</b>	<b>115.467</b>	<b>113.435</b>	<b>116.136</b>	<b>116.136</b>
<b>Ratio de Endeudamiento (DF/Eb &lt;= 5,5x)</b>					<b>4,44</b>
Eb	Ebitda	16.966	25.436	17.674	26.144
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]	5.323	10.507	5.876	11.060
L	IGV por diferencial en Impuesto general a las ventas entre periodo de calculo y periodo an	2.235	1.265	3.940	2.970
<b>FCSD=Eb-I-J-K+L</b>	<b>Flujo de Caja Libre para Servicio de Deuda (FCSD)</b>	<b>13.878</b>	<b>16.194</b>	<b>15.659</b>	<b>17.975</b>
M	Gastos Financieros [no incluye deuda subordinada]	6.177	8.245	6.246	8.314
N	Amortizaciones de Deuda Financiera de Largo Plazo	0	0	0	0
<b>SD=M+N</b>	<b>Servicio de Deuda (SD)</b>	<b>6.177</b>	<b>8.245</b>	<b>6.246</b>	<b>8.314</b>
<b>Ratio de Cobertura de Servicio de Deuda (FCSD/SD &gt; 1,4x)</b>					<b>2,16</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)