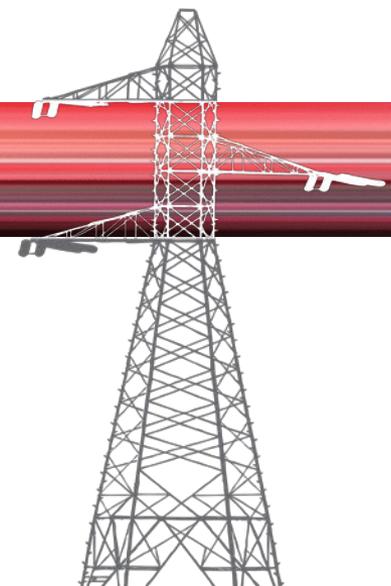


Conelsur LT

Resultados al 31 de diciembre de 2019

31 de marzo de 2020

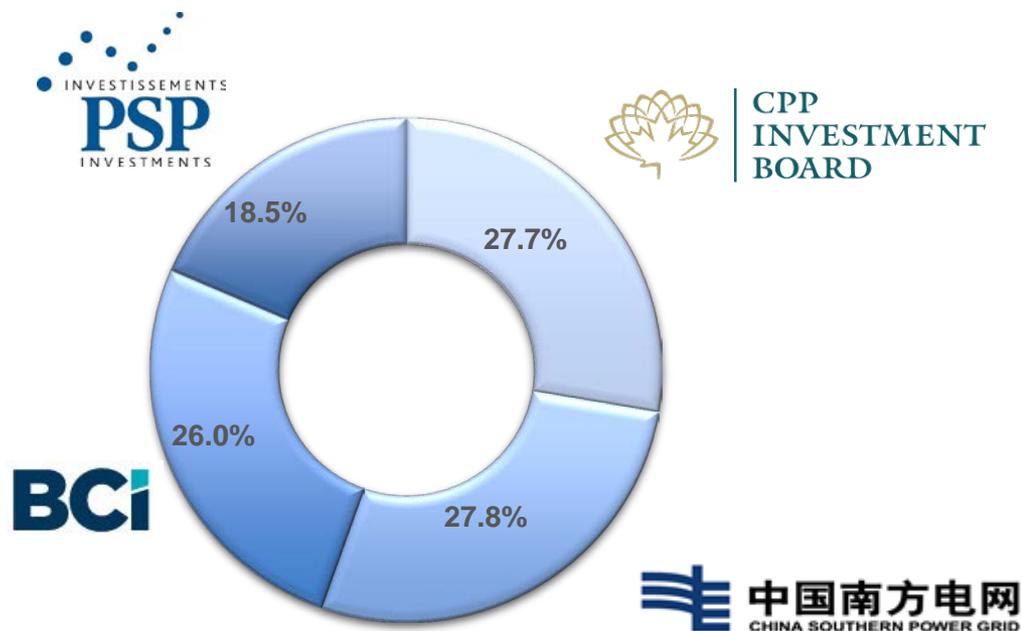


Nuestra empresa: Conelsur

- 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.
- El 17 de enero de 2020, se concretó la adquisición de los activos de transmisión de la empresa Consorcio Energético de Huancavelica S.A., sociedad relacionada de la Compañía Minera Buenaventura S.A.
- 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.

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 chinos y canadienses 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.



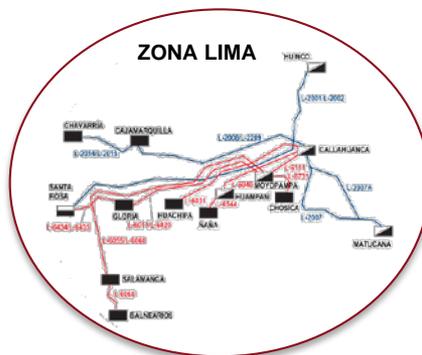
Highlights de 2019

- Conelsur, luego de un par de años de operaciones, ha mostrado resultados positivos, con un margen Ebitda sobre el 60% (77% en LTM al 31 de diciembre de 2019).
- En noviembre, la Compañía obtuvo la ratificación de sus clasificaciones de riesgo AAA (Class&Asociados) y AA+ (Apoyo&Asociados).
- Durante 2019, Conelsur mantuvo un 99% de disponibilidad promedio del sistema. La empresa continuará en su afán por una mejora continua en la operación.
- 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. Los trabajos definitivos concluyeron en marzo de 2019.
- En 2019, Conelsur LT cumple más de tres años de servicio y más de 550 mil horas hombre trabajadas sin presentar accidentes fatales, incluyendo contratistas.

Indicadores Operativos

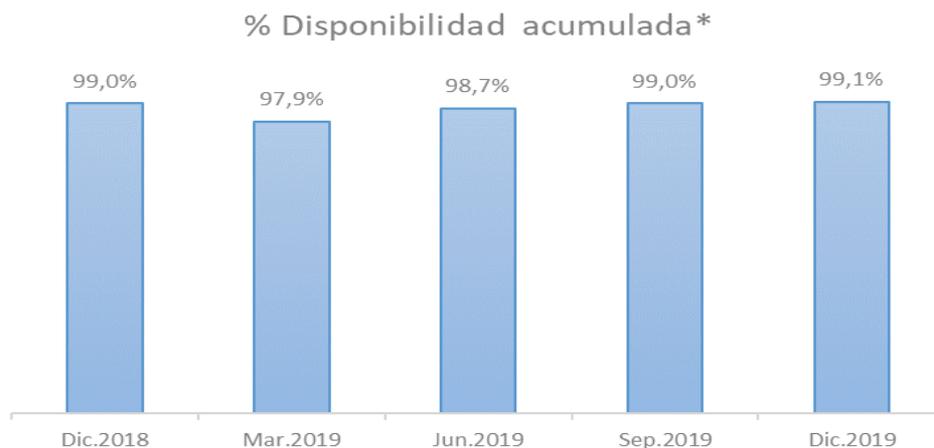
al 31 de diciembre de 2019

670kms
de líneas



11

subestaciones



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

Resultados Financieros

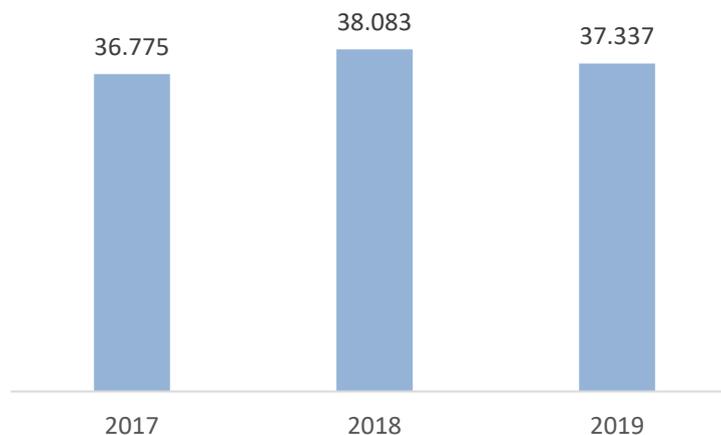
| Miles de PEN\$ | 2019 | 2018 | Var. |
|--------------------------|---------|---------|-------|
| Ingresos | 37.337 | 38.083 | -2% |
| Ebitda | 28.662 | 25.436 | 13% |
| Resultado Operacional | 18.414 | 15.766 | 17% |
| Resultado No Operacional | -9.344 | -16.347 | -43% |
| Impuestos | -2.842 | -682 | 317% |
| Utilidad | 6.228 | -1.263 | -593% |
| Deuda Financiera Bruta | 114.066 | 113.435 | 1% |
| Deuda Financiera Neta | 87.306 | 92.675 | -6% |

- Al 31 de diciembre de 2019, Conelsur LT generó ingresos por servicios de transmisión de energía eléctrica por PEN\$37,3 millones, levemente inferior a los ingresos recibidos en 2018 debido a menores servicios de conexiones prestados a terceros.
- El resultado operacional es 17% superior al de 2018 debido principalmente a una baja de los costos de servicios debido a la reversa de la provisión de castigo de las instalaciones de Callahuanca (se activa), dado que ya se terminaron esas obras.
- El resultado no operacional en 2019 presenta una menor pérdida que al mismo periodo de 2018.
 - La principal componente del resultado no operacional son los gastos financieros, que están levemente inferiores al 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 positivas en 2019 mientras en 2018, negativas.

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:

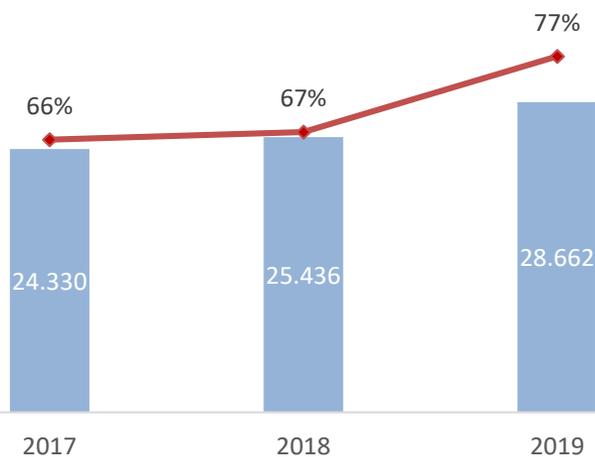
INGRESOS (MILES DE PEN\$)



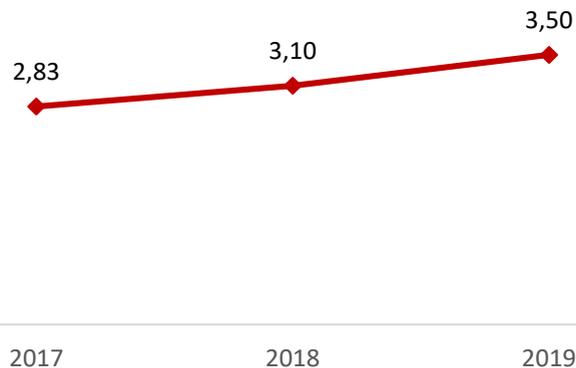
Resultados Financieros

- La compañía presenta un Ebitda constante en el tiempo, viéndose influenciado en 2019 por la reversa de la provisión de castigo de las instalaciones de Callahuanca, comentada anteriormente.
- La Compañía ha mantenido un margen Ebitda por sobre el 60% (77% en 2019).
- La cobertura de intereses se ha mantenido en un buen nivel (3,5x en 2019), y esperamos mantenerlo de esta manera.

EBITDA (MILES DE PEN\$)



EBITDA/INT.PAGADOS



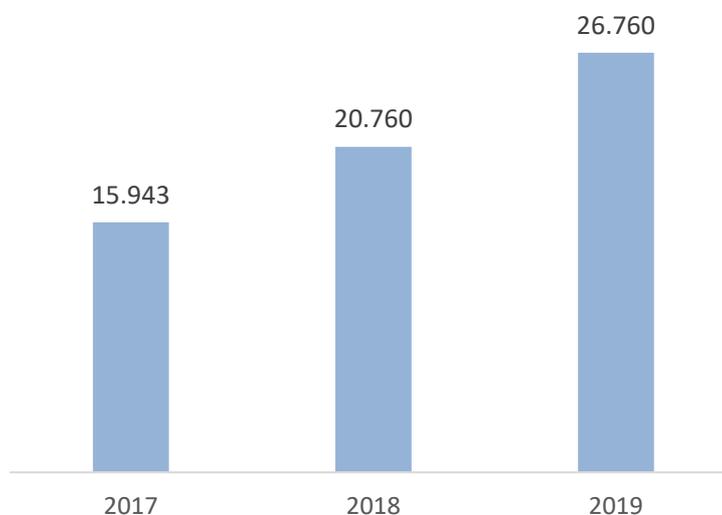
Fortaleza Financiera

- La empresa cuenta con flujos de caja predecibles, estables y de largo plazo.
- 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\$)



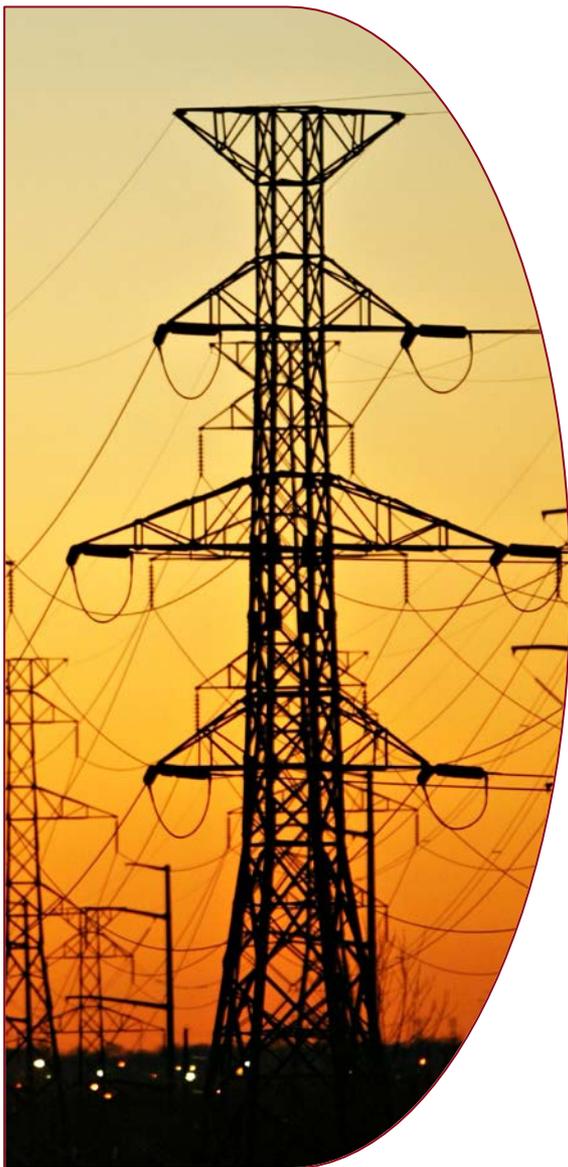
Covenants de Incurrimiento

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 | | Real Auditado |
|---|--|----------------------|
| (En miles de Soles) | | 31-12-2019 |
| A | Ingresos por servicios de transmisión de energía eléctrica | 37.337 |
| B | Costo de servicios de transmisión de energía eléctrica | 12.238 |
| C | Gastos administrativos | 6.685 |
| D | Depreciación y Amortización * | 8.333 |
| E | Otras Ganancias | 1.915 |
| F | Amortización Arrendamientos Financieros | 0 |
| Eb= A-B-C+D+E+F | Ebitda (Eb) | 28.662 |
| G | Otros pasivos financieros (corriente) | 726 |
| H | Otros pasivos financieros (no corriente) | 113.340 |
| DF=G+H | Deuda Financiera (DF) [no incluye deuda subordinada] | 114.066 |
| Ratio de Endeudamiento (DF/Eb <= 5,5x) | | 3,98 |
| Eb | Ebitda | 28.662 |
| I | Pagos del impuesto a las ganancias | 0 |
| J | Participación a los trabajadores | 0 |
| K | CAPEX [menos financiamiento obtenido para dicha inversión] | 8.651 |
| L | IGV por diferencial en Impuesto general a las ventas entre periodo de calculo y periodo anterior | 2.493 |
| FCSD=Eb-I-J-K+L | Flujo de Caja Libre para Servicio de Deuda (FCSD) | 22.504 |
| M | Gastos Financieros [no incluye deuda subordinada] | 8.319 |
| N | Amortizaciones de Deuda Financiera de Largo Plazo | 0 |
| SD=M+N | Servicio de Deuda (SD) | 8.319 |
| Ratio de Corbertura de Servicio de Deuda (FCSD/SD > 1,4x) | | 2,71 |

* 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