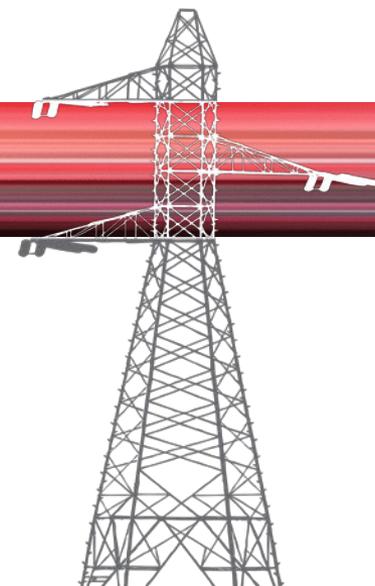


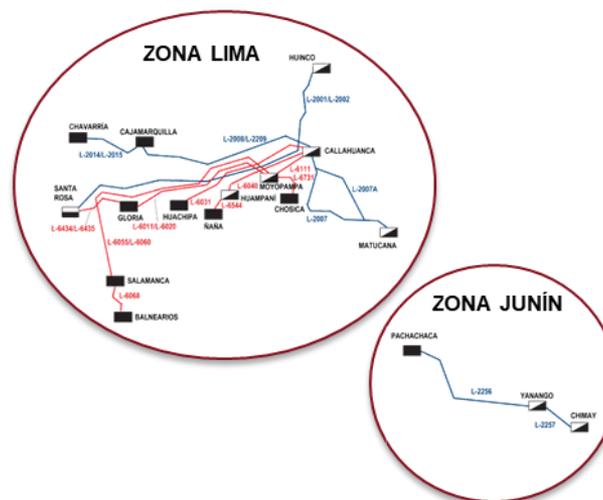
Conelsur LT

Resultados al 30 de junio de 2020



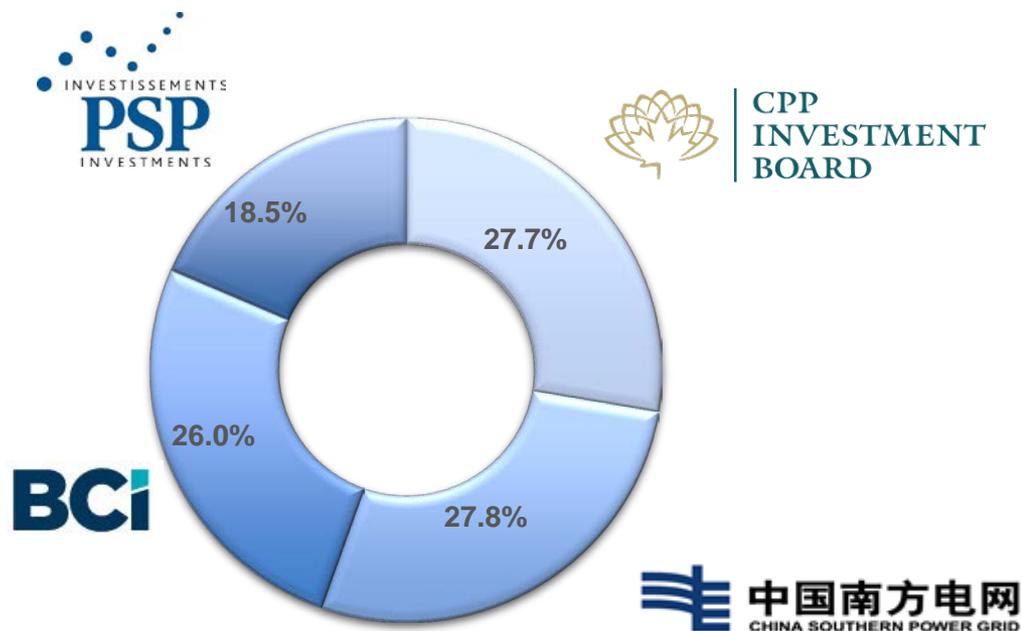
Nuestra empresa: Conelsur

- Conelsur LT S.A.C. (“Conelsur”) fue constituida el 16 de febrero de 2016.
 - Conelsur forma parte del Grupo Transelec, al cual también pertenece Transelec S.A., la empresa de transmisión eléctrica más importante en 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 Junín.
 - En octubre y noviembre de 2016, obtuvo las concesiones definitivas de las instalaciones del sistema de transmisión de Enel Generación Perú y Chinango.
- El 17 de enero de 2020, se concretó la adquisición de activos de transmisión de la empresa Consorcio Energético de Huancavelica S.A. (Conenhua), sociedad relacionada de la Compañía Minera Buenaventura S.A.
- Conelsur busca 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 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 2020

- Conelsur sigue mostrando resultados positivos, con un margen Ebitda sobre el 60% (69% en UDM 30 de junio de 2020).
- En el primer trimestre, la compañía adquirió activos de transmisión a la minera Buenaventura.
- Durante el primer semestre de 2020, la junta de accionistas de la sociedad decidió no distribuir ningún dividendo para asegurar una sólida posición de liquidez en la compañía para enfrentar potenciales efectos asociados a la contingencia actual (Covid-19).
- El Plan Anual de Mantenimiento Categorizado se ha visto afectado por las restricciones dadas por el Estado de Emergencia Nacional. Se están realizando las actividades que son necesarias para mantener la continuidad del servicio y para evitar posibles fallas en el corto plazo.
- A partir de los últimos meses de 2019 (y ya durante todo el primer trimestre de 2020), el Grupo Transelec reestructuró las operaciones en Perú, formando una sociedad específica (Conelsur SV S.A.C.) para prestar servicios de administración, operación y mantenimiento a cualquier otra empresa operativa del grupo en Perú. Esta compañía depende de la misma matriz de Conelsur LT (Conelsur S.A.C.).

Indicadores Operativos

al 30 de junio de 2020

954kms

de líneas

18

subestaciones



* % del tiempo total en que las instalaciones estuvieron en condiciones de ser utilizadas. Este gráfico no incluye los resultados de los nuevos activos adquiridos.

Activos de Conenhua

348kms

de líneas

8

subestaciones

- Conenhua era una empresa de transmisión y generación de energía (90MW) que por varios años ha proporcionado infraestructura y servicios de energía a Minera Buenaventura.
- Los activos de Conenhua incluyen:
 - ✓ Activos Regulados: la mayoría de éstos pertenecen al sistema de Transmisión Secundaria (STS), con ingresos perpetuos garantizados. Por otro lado, hay una minoría de activos que pertenecen al Sistema Complementario de Transmisión (CTS), que tienen ingresos garantizados por 30 años de concesión.
 - ✓ Activos Dedicados: utilizados para conectar un proyecto minero (Yanacocha) propiedad de Buenaventura al sistema eléctrico interconectado peruano.
- En septiembre de 2019, Conelsur & Conenhua firman un contrato de compra/venta de activos, el cual solo incluye los activos regulados.
- El 17 de enero de 2020, se concretó la adquisición de los activos de transmisión con la transferencia de concesiones.
- Esta adquisición permitió que Conelsur crezca aproximadamente en un 40% de su tamaño inicial en Perú.

Resultados Financieros

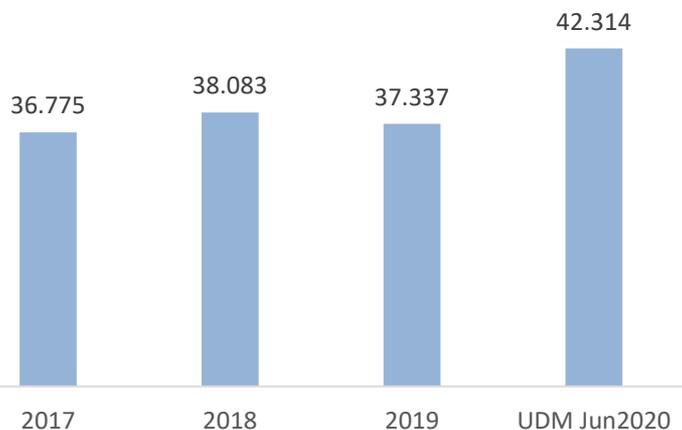
| Miles de PEN\$ | jun-20 | jun-19 | Var. |
|--------------------------|---------|---------|-------|
| Ingresos | 23.613 | 18.636 | 27% |
| Ebitda | 12.618 | 12.131 | 4% |
| Resultado Operacional | 4.851 | 8.336 | -42% |
| Resultado No Operacional | -10.385 | -3.952 | 163% |
| Impuestos | 1.458 | -1.270 | -215% |
| Utilidad | -4.076 | 3.114 | -231% |
| Deuda Financiera Bruta | 113.967 | 114.165 | 0% |
| Deuda Financiera Neta | 83.910 | 96.360 | -13% |

- Al 30 de junio de 2020, Conelsur LT generó ingresos por servicios de transmisión de energía eléctrica por PEN\$23,6 millones, 27% superior a los ingresos recibidos en el mismo periodo 2019 debido principalmente a los ingresos recibidos por los activos adquiridos en enero.
- El resultado operacional es 42% inferior al de junio 2019 debido principalmente a regularizaciones de facturación de servicios desde diciembre de 2019, a costos de puesta en marcha de los activos nuevos, y a costos inherentes de esos activos.
- El resultado no operacional en junio 2020 presenta una mayor pérdida que al mismo periodo de 2019.
 - La deuda intercompañía en dólares generó, diferencias de cambio en el estado de resultados, las que fueron negativas al 30 de junio de 2020 mientras en 2019, positivas.
 - Para evitar estas variaciones, la Compañía, junto a su empresa relacionada, decidió redominar las deudas intercompañía a Soles.

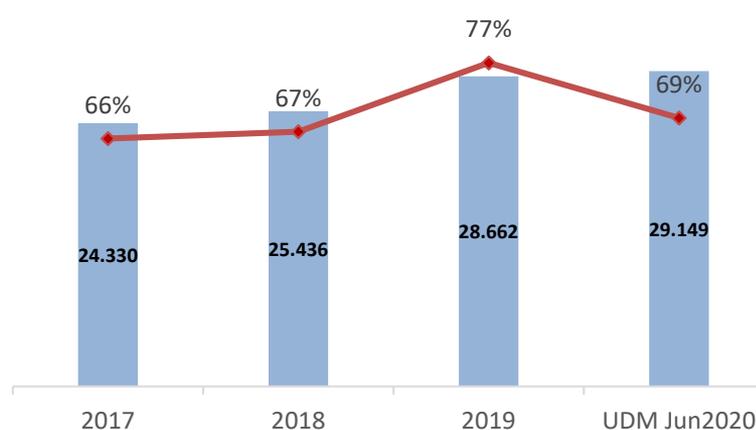
Resultados Financieros

- Los ingresos provienen del sistema secundario y complementario de transmisión, pagados por clientes con excelente calidad crediticia.
- En el corto plazo, el Ebitda debería retornar a la estabilidad que caracteriza a nuestra empresa.
- La Compañía ha mantenido un margen Ebitda por sobre el 60% (69% en UDM Junio 2020).
 - El margen Ebitda de 2019 es levemente superior debido a que se encontraban pendientes de registrar ciertos costos y gastos por servicios prestados por la empresa hermana Conelsur SV.

INGRESOS (MILES DE PEN\$)



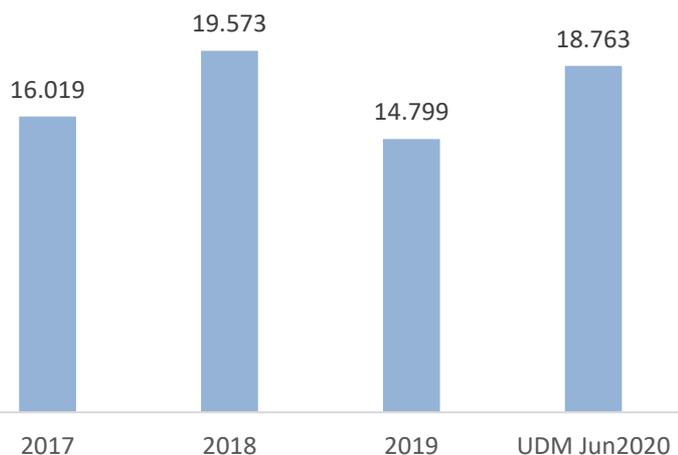
EBITDA (MILES DE PEN\$)



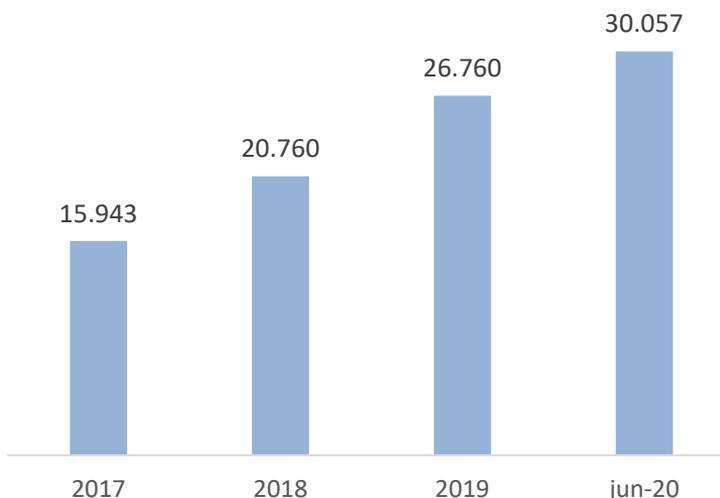
Fortaleza Financiera

- 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, e imprevistos que pudieran surgir en el actual estado de emergencia nacional debido al Covid-19.
 - La compañía definió no distribuir la utilidad del primer trimestre, de manera de tener mayor liquidez, en caso que se necesite. Este monto se podrá distribuir más adelante.

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 | | | | | <u>LTM</u> |
|---|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 30-06-2019 | 31-12-2019 | 30-06-2020 | 30-06-2020 |
| A | Ingresos por servicios de transmisión de energía eléctrica | 18.636 | 37.337 | 23.613 | 42.314 |
| B | Costo de servicios de transmisión de energía eléctrica | 6.736 | 12.238 | 14.835 | 20.337 |
| C | Gastos administrativos | 3.564 | 6.685 | 3.927 | 7.048 |
| D | Depreciación y Amortización * | 3.784 | 8.333 | 6.153 | 10.702 |
| E | Otras Ganancias | 11 | 1.915 | 1.614 | 3.518 |
| F | Amortización Arrendamientos Financieros | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Eb= A-B-C+D+E+F | Ebitda (Eb) | 12.131 | 28.662 | 12.618 | 29.149 |
| G | Otros pasivos financieros (corriente) | 718 | 726 | 708 | 708 |
| H | Otros pasivos financieros (no corriente) | 113.447 | 113.340 | 113.259 | 113.259 |
| DF=G+H | Deuda Financiera (DF) [no incluye deuda subordinada] | 114.165 | 114.066 | 113.967 | 113.967 |
| Ratio de Endeudamiento (DF/Eb <= 5,5x) | | | | | 3,91 |
| Eb | Ebitda | 12.131 | 28.662 | 12.618 | 29.149 |
| I | Pagos del impuesto a las ganancias | 79 | 0 | 0 | -79 |
| J | Participación a los trabajadores | 0 | 0 | 0 | 0 |
| K | CAPEX [menos financiamiento obtenido para dicha inversión] | 3.410 | 8.651 | 1.149 | 6.390 |
| L | IGV por diferencial en Impuesto general a las ventas entre periodo de calculo y periodo anterior | 604 | 2.493 | 0 | 1.889 |
| FCSD=Eb-I-J-K+L | Flujo de Caja Libre para Servicio de Deuda (FCSD) | 9.246 | 22.504 | 11.469 | 24.727 |
| M | Gastos Financieros [no incluye deuda subordinada] | 4.164 | 8.319 | 4.137 | 8.292 |
| N | Amortizaciones de Deuda Financiera de Largo Plazo | 0 | 0 | 0 | 0 |
| SD=M+N | Servicio de Deuda (SD) | 4.164 | 8.319 | 4.137 | 8.292 |
| Ratio de Corbertura de Servicio de Deuda (FCSD/SD > 1,4x) | | | | | 2,98 |

* 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