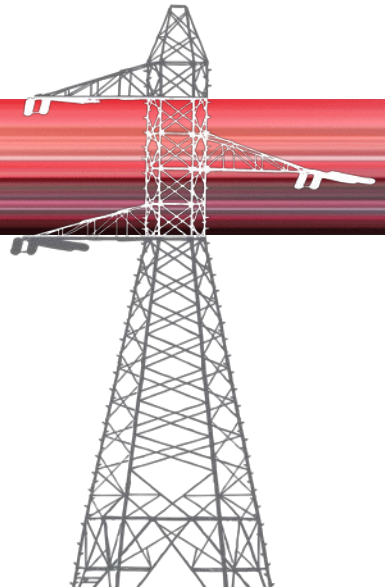
Conelsur LT

Resultados al 31 de diciembre 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.

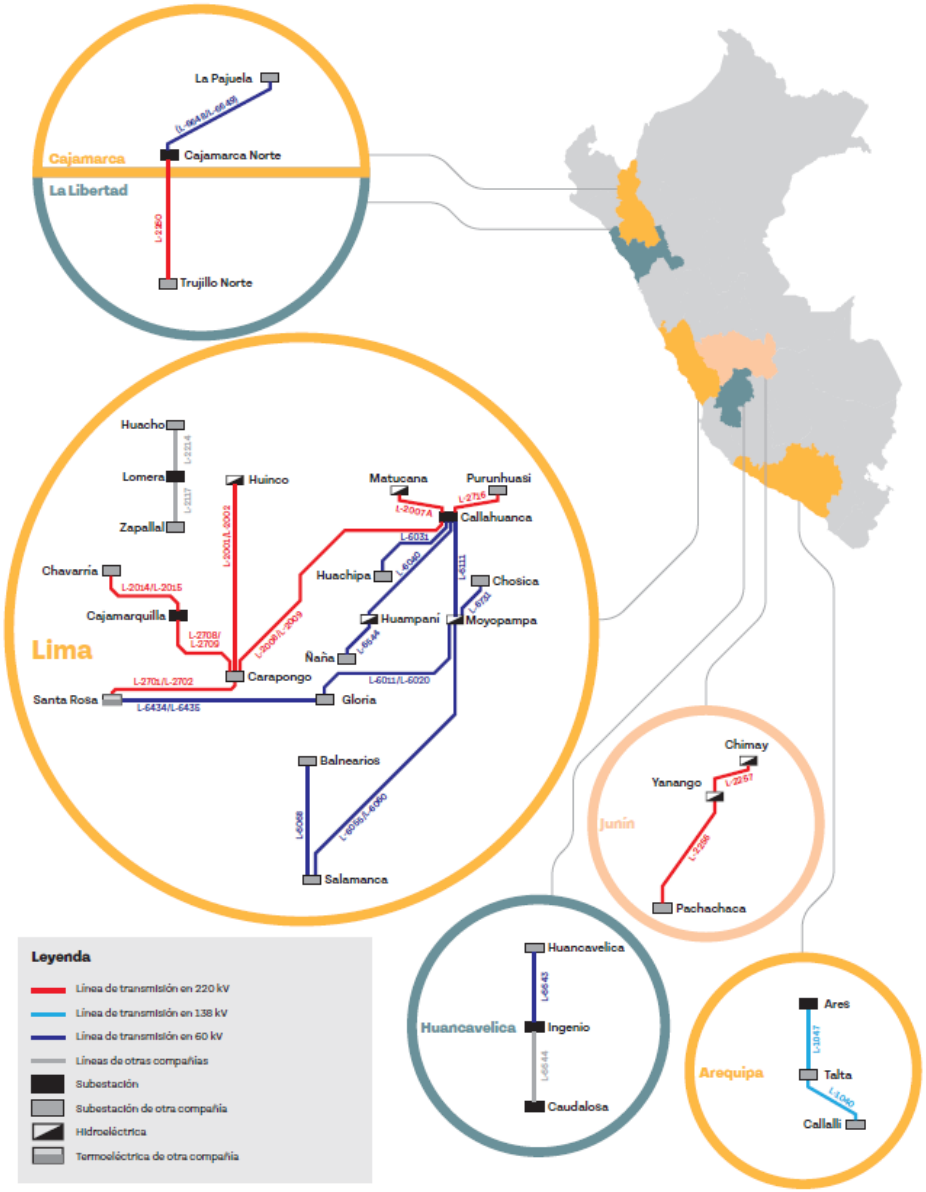
- En el mes de julio de 2016, Conelsur adquirió los activos de transmisión de Enel Generación Perú (ex Edegel) y Chinango ubicadas en las zonas de Lima y Junín.
  - En octubre y noviembre de 2016, obtuvo las concesiones definitivas de las instalaciones del sistema de transmisión de Enel Generación Perú y Chinango.

- En el mes de enero de 2020, se concretó la adquisición de activos de transmisión regulados, de la empresa Consorcio Energético de Huancavelica S.A. (Conenhua), sociedad relacionada de la Compañía Minera Buenaventura S.A.

- En el mes de diciembre, la autoridad adjudicó a Conelsur LT la construcción de la subestación Portillo, primera obra de construcción que desarrollará la compañía.

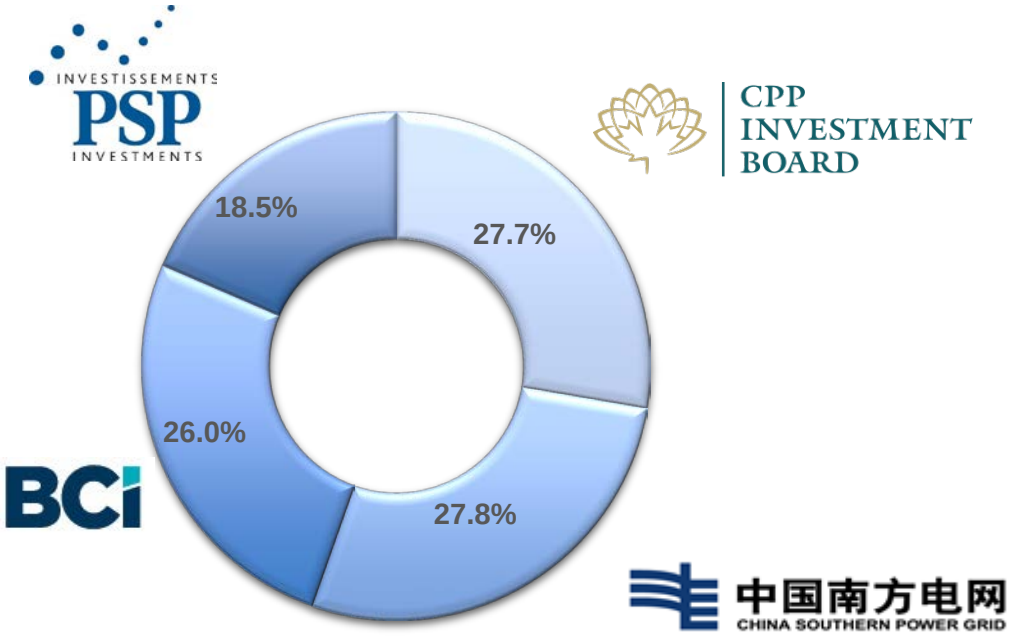
- Conelsur busca continuamente entregar un servicio de excelente calidad para el desarrollo del Perú.

Nuestros Activos



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.



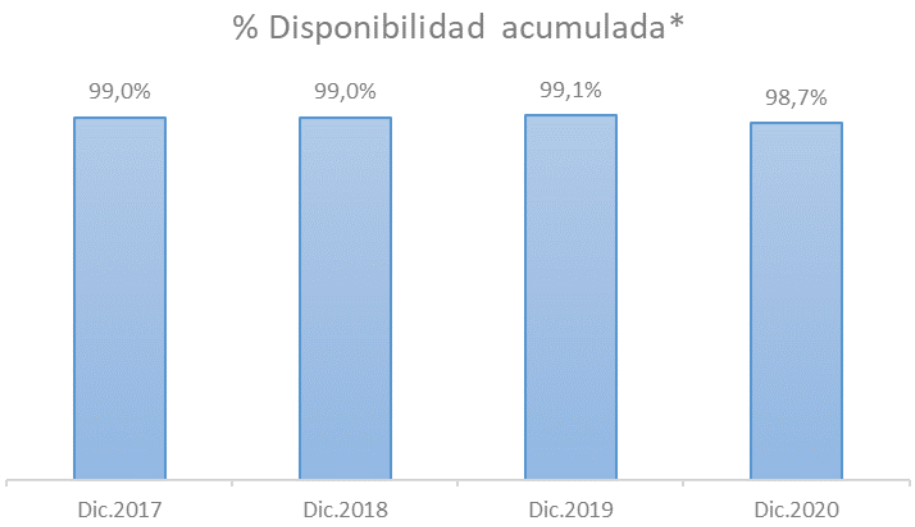
Highlights de 2020

- Conelsur sigue mostrado resultados positivos, con un margen Ebitda sobre el 50% (55% al 31 de diciembre de 2020).
- El 17 de enero, la compañía adquirió activos regulados de transmisión a la minera Buenaventura (Conenhua).
- El Plan Anual de Mantenimiento Categorizado se ha visto afectado por las restricciones dadas por el Estado de Emergencia Nacional. Se realizaron 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 siendo efectivo durante todo el 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.).
- En diciembre de 2020, se realizó el cambio de mando, donde se retiró el señor Jorge Vargas y se integró el señor Rodrigo Moncada como gerente general de Conelsur LT.
- En diciembre de 2020, la autoridad aprobó y adjudicó a Conelsur LT la construcción de la subestación Portillo de 60 kV que estará ubicada en el distrito de Lurigancho Chosica. Esta obra es un hito para la compañía siendo la primera adjudicación de un proyecto de construcción.

Indicadores Operativos
al 31 de diciembre de 2020

954 kms
de líneas

18
subestaciones



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

Activos de Conenhua

- En el primer trimestre de 2020, Conelsur LT adquirió los activos de transmisión regulados de la empresa Consorcio Energético de Huancavelica S.A. (Conenhua), sociedad relacionada de la Compañía Minera Buenaventura S.A.

348 kms
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 transmisión 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 regulados, 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$	dic-20	dic-19	Var.
Ingresos	47.114	37.337	26%
Ebitda	26.086	28.662	-9%
Resultado Operacional	11.346	18.414	-38%
Resultado No Operacional	-18.558	-9.344	99%
Impuestos	1.823	-2.842	-164%
Utilidad	-5.389	6.228	-187%
Deuda Financiera Bruta	113.450	114.066	-1%
Deuda Financiera Neta	78.113	87.306	-11%

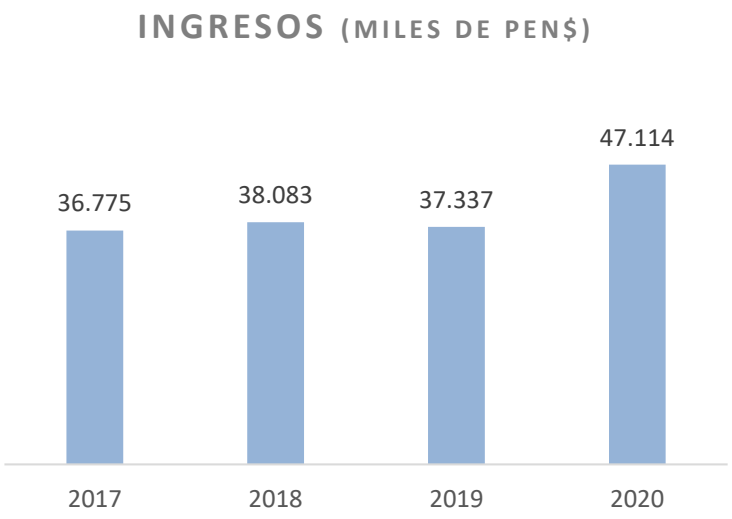
- Al 31 de diciembre de 2020, Conelsur LT generó ingresos por servicios de transmisión de energía eléctrica por PEN$47,1 millones, 26% superior a los ingresos recibidos en 2019 debido principalmente a los ingresos recibidos por los activos adquiridos en enero.
  - El principal cliente es Enel Generación Perú.

- El resultado operacional es 38% inferior a 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 2020 presenta una mayor pérdida que en 2019, debido principalmente a diferencias de cambio.
  - Para evitar variaciones por diferencias de cambio, la Compañía, junto a su empresa relacionada, decidió redominar las deudas intercompañía de dólares a Soles.
  - A principios de este año (previo a la redenominación), la deuda intercompañía en dólares generó variaciones negativas en el estado de resultados, mientras en 2019 fueron positivas.

Ingresos

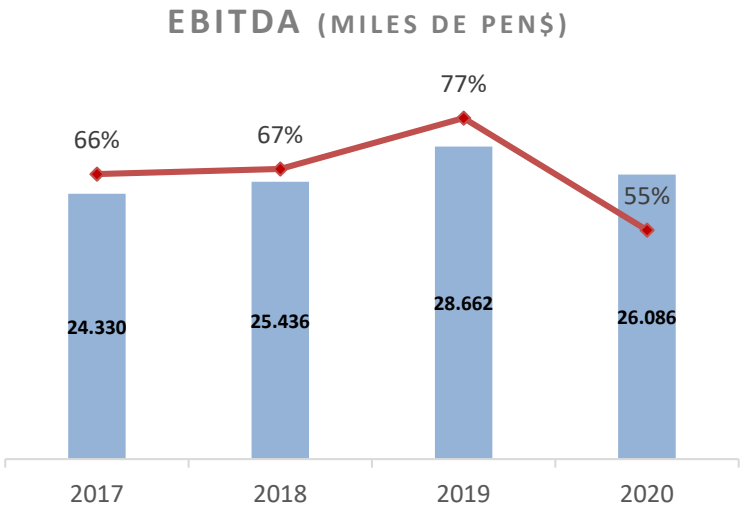
- Los ingresos son tipo “take or pay” (remuneración por capacidad instalada).
- Las concesiones de Conelsur son perpetuas en casi la totalidad de sus instalaciones.
- Los ingresos son calculados en dólares de acuerdo a la formula tarifaria pero liquidados en soles.
- Los ingresos provienen del sistema secundario y complementario de transmisión, pagados por clientes con excelente calidad crediticia.

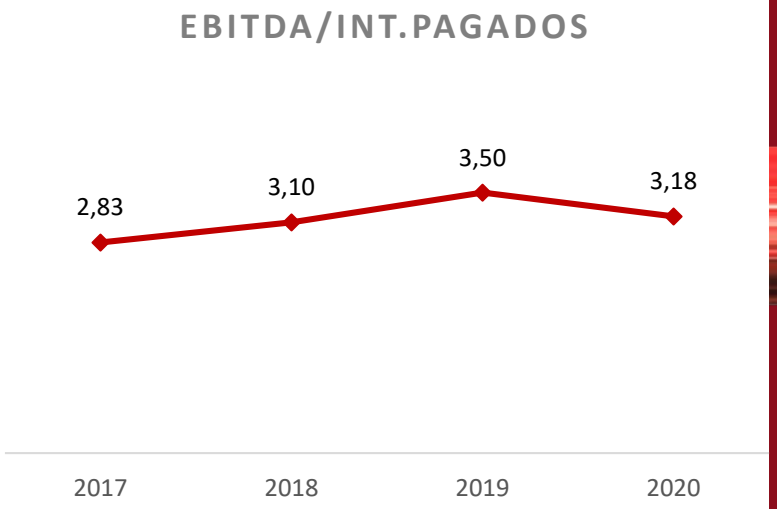


Resultados Financieros

- La Compañía ha mantenido un margen Ebitda por sobre el 50% (55% a diciembre 2020).
  - El margen Ebitda de 2019 fue levemente superior debido a que se encontraban pendientes de registrar ciertos costos y gastos por servicios prestados por la empresa hermana Conelsur SV.

- La cobertura de intereses se ha mantenido en un buen nivel (3,2x en 2020), y esperamos mantenerlo de esta manera.

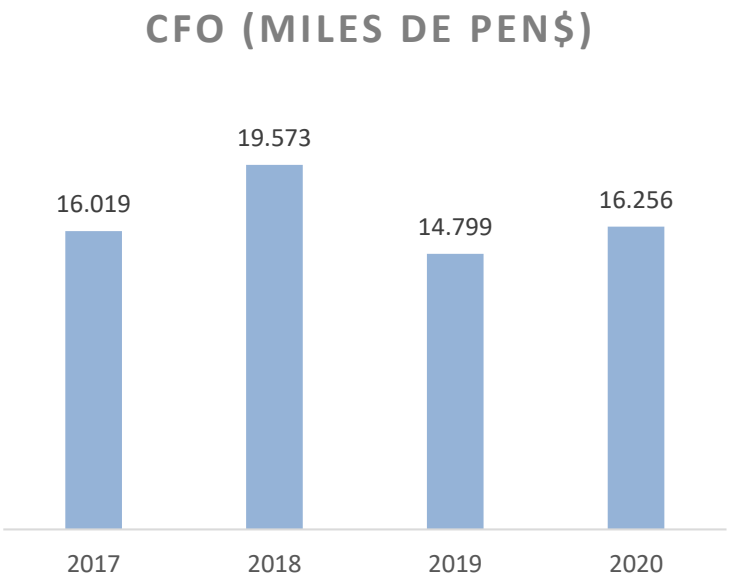


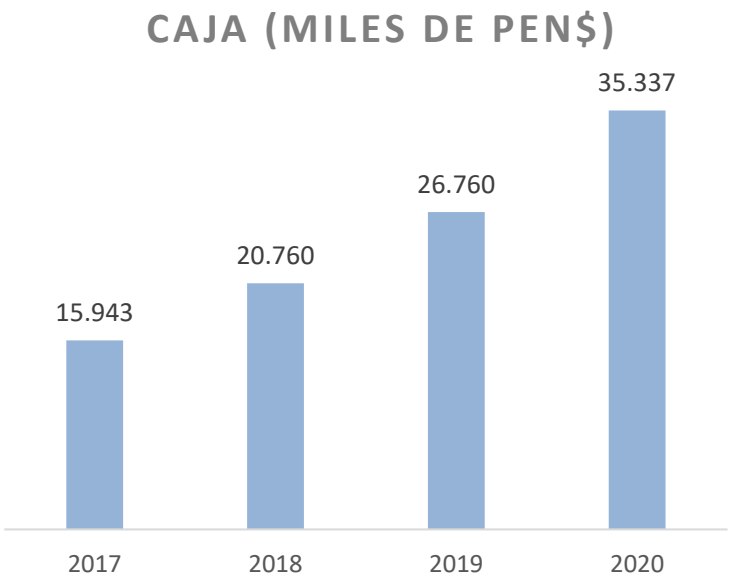


Fortaleza Financiera

- La empresa cuenta con flujos de caja predecibles, estables y de largo plazo.
  - Durante este año, el flujo de operación de la empresa se ha visto incrementado en parte debido a devoluciones varias de impuestos .

- Adicionalmente, en la actualidad, Conelsur tiene suficiente liquidez para enfrentar sus compromisos normales de operación e inversión, e imprevistos que pudieran surgir en el actual estado de emergencia nacional debido al Covid-19.





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)		31-12-2020
A	Ingresos por servicios de transmisión de energía eléctrica	47.114
B	Costo de servicios de transmisión de energía eléctrica	28.459
C	Gastos administrativos	7.309
D	Depreciación y Amortización *	12.926
E	Otras Ganancias	1.814
F	Amortizacion Arrendamientos Financieros	0
Eb= A-B-C+D+E+F	**Ebitda (Eb)**	**26.086**
G	Otros pasivos financieros (corriente)	585
H	Otros pasivos financieros (no corriente)	112.865
DF=G+H	**Deuda Financiera (DF) [no incluye deuda subordinada]**	**113.450**
Ratio de Endeudamiento (DF/Eb <= 5,5x)		**4,35**
Eb	Ebitda	26.086
I	Pagos del impuesto a las ganancias	0
J	Participacion a los trabajadores	0
K	CAPEX [menos financiamiento obtenido para dicha inversión]	6.702
L	IGV por diferencial en Impuesto general a las ventas entre periodo de calculo y periodo anterior	0
FCSD=Eb-I-J-K+L	**Flujo de Caja Libre para Servicio de Deuda (FCSD)**	**19.384**
M	Gastos Financieros [no incluye deuda subordinada]	8.278
N	Amortizaciones de Deuda Financiera de Largo Plazo	0
SD=M+N	**Servicio de Deuda (SD)**	**8.278**
Ratio de Corbertura de Servicio de Deuda (FCSD/SD > 1,4x)		**2,34**
* 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