

Resultados a marzo de 2021

Conelsur LT S.A.C.



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 de 2020, 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.

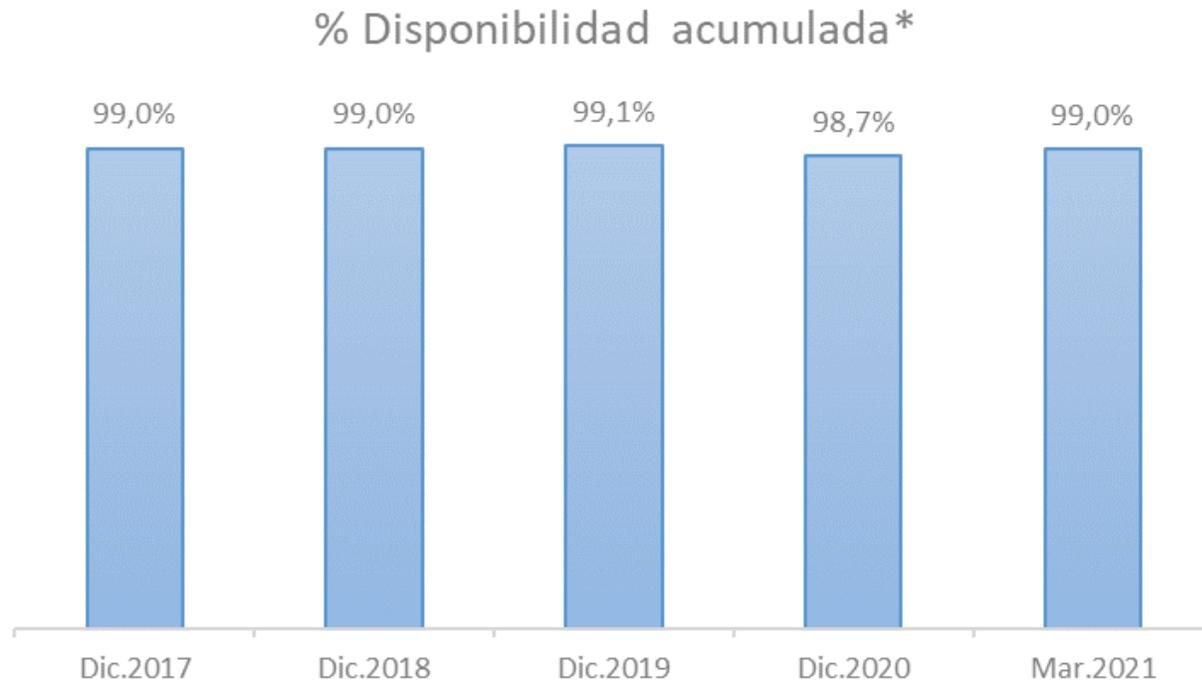


Highlights al 31 de marzo de 2021

- Conelsur sigue mostrando resultados positivos, con un Ebitda que alcanza PEN\$ 21.268 miles al UDM 31 de marzo de 2021.
- Durante el primer trimestre del año, no se presentaron accidentes con tiempo perdido en la Compañía.
- Conelsur LT ya empezó la tramitación para la obtención de los permisos necesarios para poder partir con la construcción del proyecto subestación Portillo asignado a la Compañía.
- Durante la Junta de accionistas que se llevo a cabo a fines de marzo, se aprobaron los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2020 y la memoria anual de 2020.
- Durante el primer trimestre del año, la empresa ha seguido ayudando y apoyando a las comunidades próximas a nuestras instalaciones en el contexto de la pandemia.

Indicadores Operativos

al 31 de marzo de 2021



954 kms
de líneas

18
subestaciones

* % del tiempo total en que las instalaciones estuvieron en condiciones de ser utilizadas durante el año calendario.

Resultados Financieros

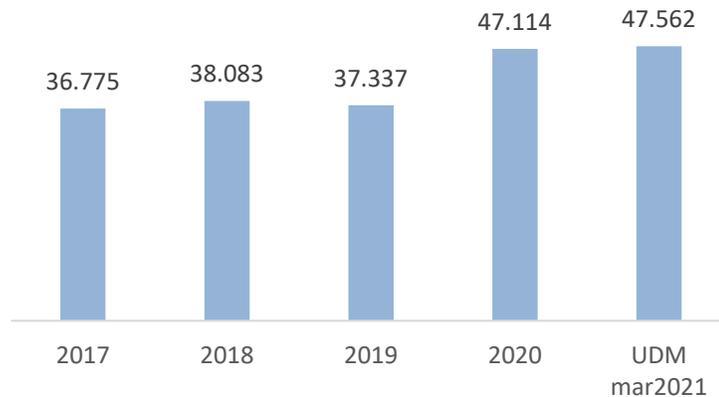
Miles de PEN\$	mar-21	mar-20	Var.
Ingresos	12.403	11.955	4%
Ebitda	6.931	11.749	-41%
Resultado Operacional	3.793	7.985	-52%
Resultado No Operacional	-4.007	-7.733	-48%
Impuestos	240	-113	-312%
Utilidad	26	139	-81%
Deuda Financiera Bruta	115.478	116.065	-1%
Deuda Financiera Neta	85.036	90.504	-6%

- Al 31 de marzo de 2021, Conelsur LT generó ingresos por servicios de transmisión de energía eléctrica por PEN\$12,4 millones, 4% superior a los ingresos recibidos en el mismo periodo de 2020.
 - El principal cliente es Enel Generación Perú.
- El resultado operacional es 52% inferior a marzo de 2020 debido principalmente a la reestructuración del Grupo en el Perú provocando un desfase en el registro del costo de servicios durante el primer trimestre de 2020, y a costos inherentes de los activos adquiridos a inicios de 2020.
- El resultado no operacional en el primer trimestre de 2021 presenta una menor pérdida que en igual periodo de 2020, debido principalmente a diferencias de cambio que disminuyeron notoriamente.
 - Para minimizar las variaciones por diferencias de cambio, la Compañía, junto a su contraparte relacionada, redominaron las deudas intercompañía de dólares a Soles durante el año 2020.

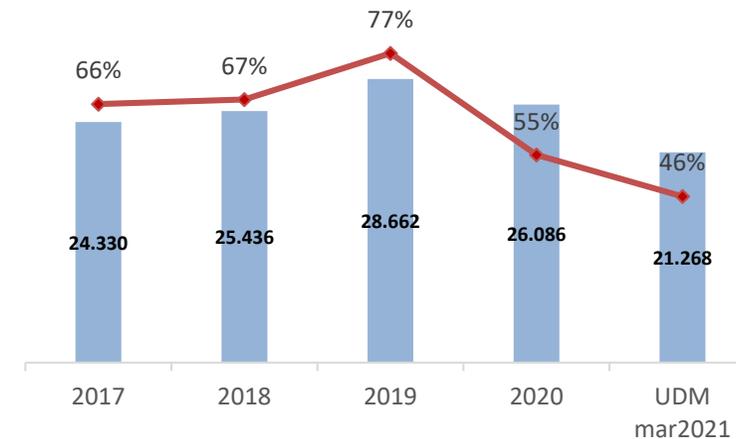
Resultados Financieros

- Los ingresos provienen principalmente del sistema secundario, y en menor proporción del sistema complementario de transmisión.
- Nuestros ingresos son pagados por clientes con excelente calidad crediticia.
- La Compañía ha mantenido un margen Ebitda por sobre el 50% en los últimos años.
 - El margen Ebitda alcanzó un 46% en UDM marzo 2021, el cual es inferior a lo registrado anteriormente. Esta baja se debe a que, en los últimos 9 meses de 2020, se encuentran registrados una importante porción de los costos y gastos por servicios prestados por la empresa hermana Conelsur SV durante todo el año 2020 .

INGRESOS (MILES DE PEN\$)



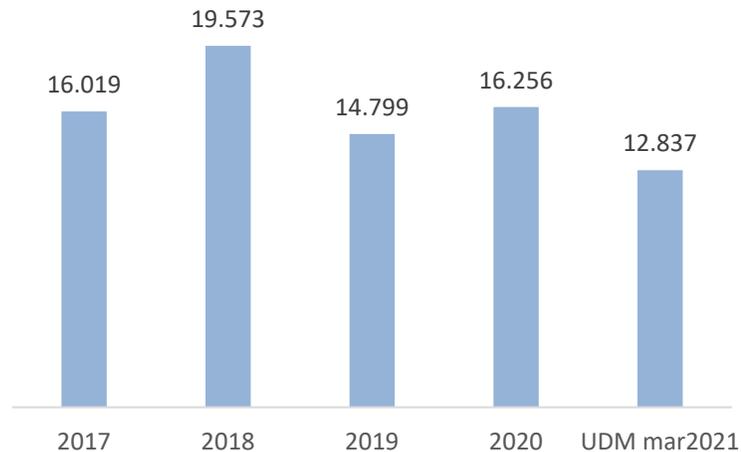
EBITDA (MILES DE PEN\$)



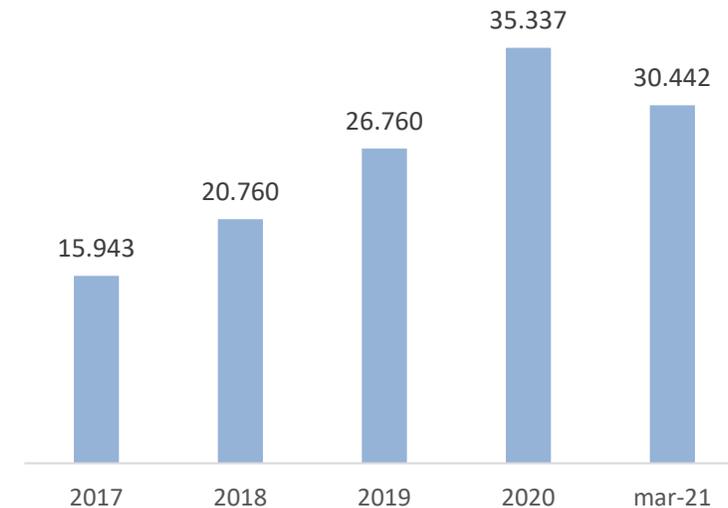
Fortaleza Financiera

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

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		31-03-2020	31-12-2020	31-03-2021	LTM 31-03-2021
A	Ingresos por servicios de transmisión de energía eléctrica	11.955	47.114	12.403	47.562
B	Costo de servicios de transmisión de energía eléctrica	3.338	28.459	6.966	32.087
C	Gastos administrativos	632	7.309	1.644	8.321
D	Depreciación y Amortización *	2.104	12.926	3.161	13.983
E	Otras Ganancias	1.660	1.814	-23	131
F	Amortización Arrendamientos Financieros	0	0	0	0
Eb= A-B-C+D+E+F	Ebitda (Eb)	11.749	26.086	6.931	21.268
G	Otros pasivos financieros (corriente)	2.765	585	2.611	2.611
H	Otros pasivos financieros (no corriente)	113.300	112.865	112.867	112.867
DF=G+H	Deuda Financiera (DF) [no incluye deuda subordinada]	116.065	113.450	115.478	115.478
Ratio de Endeudamiento (DF/Eb <= 5,5x)					5,43
Eb	Ebitda	11.749	26.086	6.931	21.268
I	Pagos del impuesto a las ganancias	0	0	0	0
J	Participación a los trabajadores	0	0	0	0
K	CAPEX [menos financiamiento obtenido para dicha inversión]	578	6.702	855	6.979
L	IGV por diferencial en Impuesto general a las ventas entre periodo de calculo y periodo anterior	0	0	0	0
FCSD=Eb-I-J-K+L	Flujo de Caja Libre para Servicio de Deuda (FCSD)	11.171	19.384	6.076	14.289
M	Gastos Financieros [no incluye deuda subordinada]	2.057	8.278	2.035	8.256
N	Amortizaciones de Deuda Financiera de Largo Plazo	0	0	0	0
SD=M+N	Servicio de Deuda (SD)	2.057	8.278	2.035	8.256
Ratio de Cobertura de Servicio de Deuda (FCSD/SD > 1,4x)					1,73

* 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

www.conelsur.com





conelsur®