



Resultados a septiembre de 2023

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 está desarrollando la compañía, lo que permitirá aumentar la presencia de Conelsur en el país.
 - El proyecto ya llegó a la POC técnica, y estamos en proceso de obtener las actas por parte de Osinergmin.
- Conelsur busca continuamente entregar un servicio de transmisión de excelente calidad para el desarrollo del Perú.



Highlights al 30 de septiembre de 2023

- Conelsur muestra un Ebitda que alcanza PEN\$ 30,3 millones al UDM 30 de septiembre de 2023. El Ebitda de los nueve meses de este año es un 5% superior al de igual periodo del año 2022.
- Durante la Junta de accionistas que se llevó a cabo a fines de marzo 2023, se aprobaron los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2022 y la memoria anual de 2022.
- Durante los primeros nueve meses de 2023, se alcanzó la conexión de 15 subestaciones al nuevo Centro de Control de Operación de Transmisión (CCOT) de Conelsur.
 - El CCOT llevará a cabo la supervisión y operación centralizada de las instalaciones en Tiempo Real.
 - Las restantes subestaciones se están operando en forma local.
 - Desde el 1 de octubre, ya no hay subestaciones operadas por Enel vía contrato de operación, el cual concluyó. Esto es un hito muy importante en la consolidación de la operación de la compañía en el Perú.
- A junio de 2023 la Subestación Portillo y sus derivaciones ubicadas en Lurigacho Chosica, se encuentran totalmente construidas.
 - Esta obra es un hito para la compañía, ya que es la primera adjudicación de un proyecto de construcción para Conelsur LT.
 - Estamos a la espera de las actas del Osinergmin que determinan las fechas de puesta en servicio para reconocimiento de los ingresos asociados.
- Durante los primeros nueve meses del año, no se presentaron accidentes con tiempo perdido en la Compañía.
- En octubre de 2023, Apoyo y Moody's ratificaron la clasificación de riesgo de Conelsur LT en AA+ y AAA respectivamente, con perspectivas estables.

Resultados Financieros

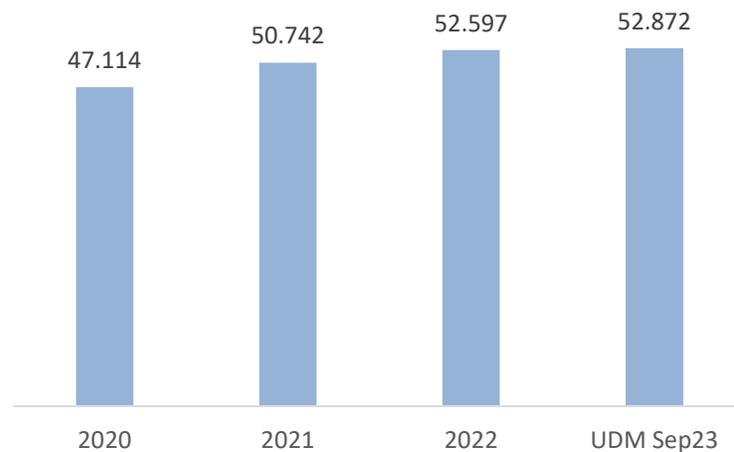
Miles de PEN\$	sept-23	sept-22	Var.
Ingresos	39.758	39.483	1%
Ebitda	23.687	22.499	5%
Resultado Operacional	15.456	13.283	16%
Resultado No Operacional	-11.910	-11.511	3%
Impuestos	-1.185	-527	125%
Utilidad	2.361	1.245	90%
Deuda Financiera Bruta	115.508	115.499	0%
Deuda Financiera Neta	91.244	91.304	0%

- Al 30 de septiembre de 2023, Conelsur LT generó ingresos por servicios de transmisión de energía eléctrica por PEN\$39.8 millones, muy similar a los ingresos recibidos en el mismo periodo de 2022.
 - En abril de 2021 se publicó la Resolución N°070-2021-OS/CD de OSINERGMIN que fija los Peajes y Compensaciones de los Sistemas Secundarios de Transmisión (SST) y Sistemas Complementarios de Transmisión (SCT) para el periodo comprendido entre el 01.05.21 y el 30.04.25. Nuestros ingresos en soles se incrementaron un 8,8% respecto del periodo tarifario anterior.
- El resultado operacional es 16% superior a septiembre de 2022 debido principalmente a menores costos de mantenimiento principalmente por desfases en el plan de mantenimiento en el primer trimestre, lo cual se ha ido regularizando poco a poco.
- El resultado no operacional a septiembre de 2023 presenta una levemente mayor pérdida que en el mismo periodo de 2022, debido principalmente a mayores costos financieros compensado por mayores ingresos financieros.

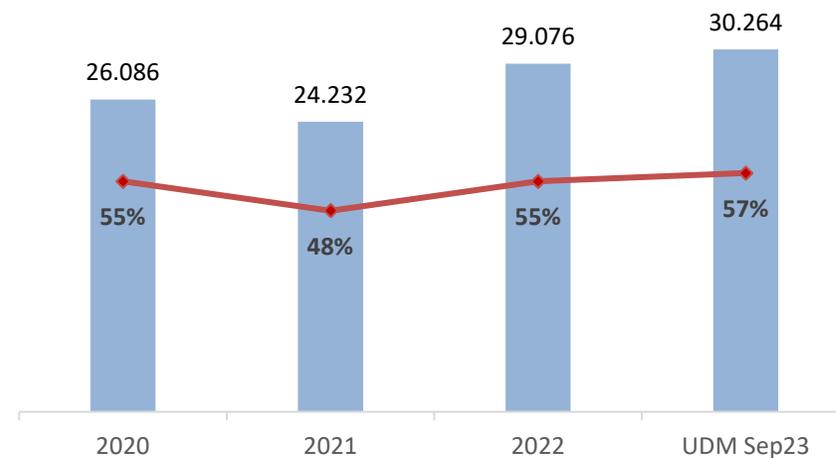
Resultados Financieros

- Los ingresos provienen principalmente del sistema secundario, y en menor proporción del sistema complementario de transmisión.
 - Los ingresos han subido los últimos años por la compra de los activos de Conenhua en 2020 y por las nuevas tarifas establecidas durante el 2021.
- Nuestros ingresos son pagados por clientes con excelente calidad crediticia.
- La Compañía ha mantenido un margen Ebitda de alrededor de 50% en los últimos años.
 - El margen Ebitda alcanzó un 57% al UDM septiembre 2023.

INGRESOS (MILES DE PEN\$)



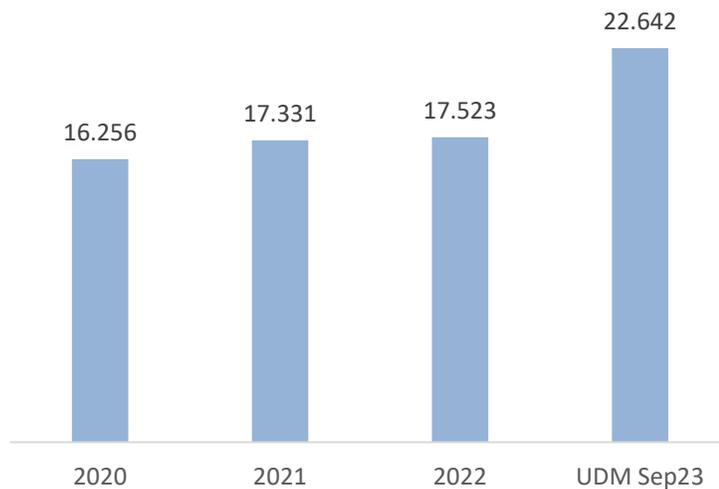
EBITDA (MILES DE PEN\$)



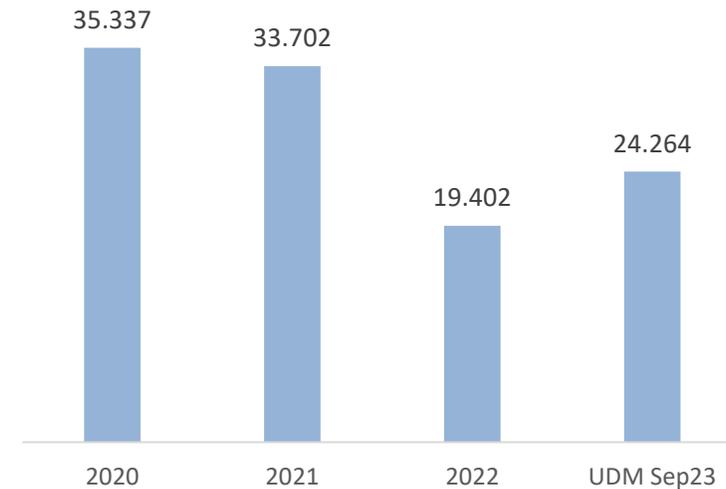
Fortaleza Financiera

- 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, y para cualquier imprevisto.

CFO (MILES DE PEN\$)



CAJA (MILES DE PEN\$)



Ratios de Incurrimiento

El contrato marco de los bonos emitidos en 2017 establece los siguientes Ratios de Incurrimiento, los cuales deben cumplirse únicamente en caso de querer llevar a cabo ciertas operaciones en la empresa.

La compañía se encuentra en cumplimiento de todas las obligaciones emanadas de su financiamiento.

Covenants de Incurrimiento					LTM
(Valores en miles PEN)		30-09-2022	31-12-2022	30-09-2023	30-09-2023
A	Ingresos por servicios de transmisión de energía eléctrica	39.483	52.597	39.758	52.872
B	Costo de servicios de transmisión de energía eléctrica	21.480	28.811	20.280	27.611
C	Gastos administrativos	4.720	6.698	4.022	6.000
D	Depreciación y Amortización *	9.028	11.794	8.113	10.879
E	Otras Ganancias	188	194	118	124
F	Amortización Arrendamientos Financieros	0	0	0	0
Eb= A-B-C+D+E+F	Ebitda (Eb)	22.499	29.076	23.687	30.264
G	Otros pasivos financieros (corriente)	2.619	585	2.619	2.619
H	Otros pasivos financieros (no corriente)	112.880	112.882	112.889	112.889
DF=G+H	Deuda Financiera (DF) [no incluye deuda subordinada]	115.499	113.467	115.508	115.508
Ratio de Endeudamiento (DF/Eb <= 5,5x)					3,82
Eb	Ebitda	22.499	29.076	23.687	30.264
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]	24.256	31.915	14.810	22.469
L	IGV por diferencial en Impuesto general a las ventas entre periodo de calculo y periodo anterior	0	0	2.358	2.358
FCSD=Eb-I-J-K+L	Flujo de Caja Libre para Servicio de Deuda (FCSD)	-1.757	-2.839	11.235	10.153
M	Gastos Financieros [no incluye deuda subordinada]	6.177	8.256	6.188	8.267
N	Amortizaciones de Deuda Financiera de Largo Plazo	0	0	0	0
SD=M+N	Servicio de Deuda (SD)	6.177	8.256	6.188	8.267
Ratio de Cobertura de Servicio de Deuda (FCSD/SD > 1,4x)					1,23
* según criterio contable, incluye retiro					

El ratio de cobertura de servicio de la deuda se ve afectado por la caja utilizada para la construcción de la Subestación Portillo, pero dado que la compañía no ha realizado distribuciones en los últimos periodos, cuenta con caja acumulada para hacer frente a esos pagos. Este nivel de ratio no gatilla ningún incumplimiento para la compañía.

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®