



# Resultados a junio de 2024

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 2023, se puso en servicio la subestación Portillo. Esta es la primera obra de construcción desarrollada por la compañía, lo que permite aumentar la presencia de Conelsur en el país.
  - Esta obra había sido adjudicada por la autoridad a Conelsur LT en diciembre de 2020.
- Conelsur busca continuamente entregar un servicio de transmisión de excelente calidad para el desarrollo del Perú.



# Highlights al 30 de junio de 2024

- Conelsur muestra un Ebitda que alcanza PEN\$ 33,3 millones al UDM 30 de junio de 2024.
- En marzo, se atendió la supervisión ambiental regular en terreno realizada por el organismo de evaluación y fiscalización ambiental (OEFA) en la LT. 220 kV Chimay – Yanango – Pachachaca, sin observaciones de parte de la autoridad.
- Durante la Junta de accionistas que se llevó a cabo a fines de marzo 2024, se aprobaron los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2023 y la memoria anual de 2023.
- En abril, se publicó la Resolución de la Liquidación Anual de los sistemas SST-SCT.
  - La Resolución incluyó la valorización final del Proyecto S/E Portillo 60kV con un Valor de Inversión alineado con lo presupuestado por la compañía.
- En abril Moody's confirmó nuestro rating AAA (estable), mientras que Apoyo lo hizo en mayo (AA+, estable).
- Durante el segundo trimestre del año, no se presentaron emergencias y/o incidentes ambientales.

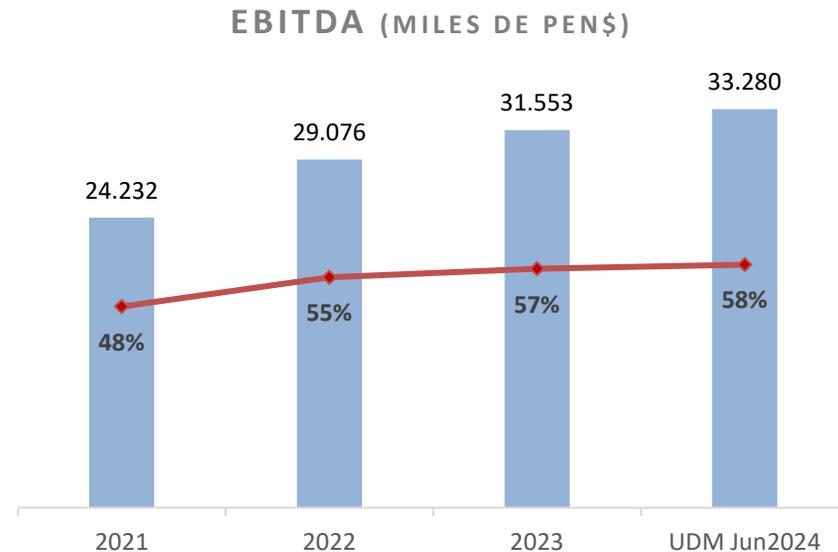
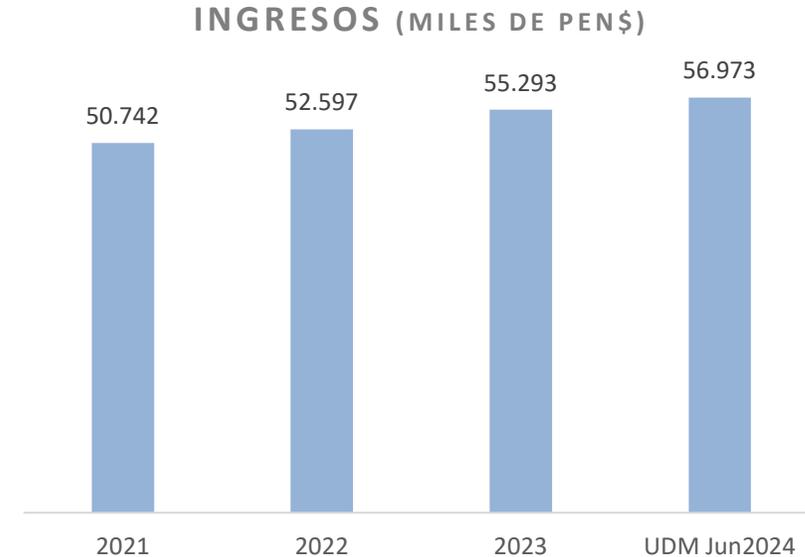
# Resultados Financieros

Miles de PEN\$	jun-24	jun-23	Var.
Ingresos	28.374	26.694	6%
Ebitda	17.780	16.053	11%
Resultado Operacional	10.128	10.727	-6%
Resultado No Operacional	-8.934	-7.815	14%
Impuestos	-452	-871	-48%
Utilidad	742	2.041	-64%
Deuda Financiera Bruta	113.457	113.447	0%
Deuda Financiera Neta	80.910	93.320	-13%

- Al 30 de junio de 2024, Conelsur LT generó ingresos por servicios de transmisión de energía eléctrica por PEN\$28,4 millones, 6% mayores a los ingresos recibidos en el mismo periodo de 2023 (PEN\$26,7).
  - El aumento de los ingresos es explicado principalmente por la entrada en operación del proyecto Portillo en el segundo trimestre de 2023, por lo que se comenzó a provisionar ingresos desde esa fecha, los cuales se empezaron a recibir como caja a partir de mayo 2024, con efecto retroactivo.
- El resultado operacional es 6% inferior a junio de 2023 debido principalmente a mayores costos de servicio y gastos administrativos.
  - El aumento de los costos es explicado principalmente por la depreciación de los activos fijos SE Portillo y Estructuras de Emergencia.
- El resultado no operacional a junio de 2024 presenta una mayor pérdida que en el mismo periodo de 2023, debido principalmente a mayores gastos financieros compensado parcialmente por mayores ingresos financieros.

# Resultados Financieros

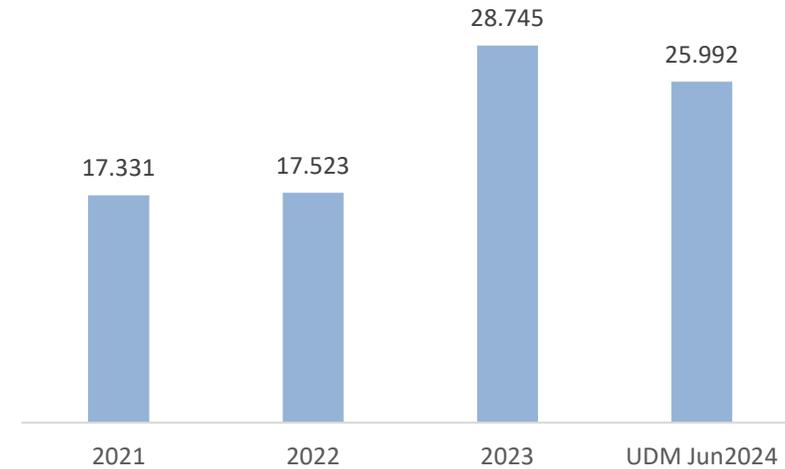
- Los ingresos provienen principalmente del sistema secundario (en menor proporción del sistema complementario de transmisión).
  - Los ingresos han subido los últimos años por la compra de los activos de Conenhua en 2020, por las nuevas tarifas establecidas durante el 2021 y desde 2023, por las provisiones de ingresos asociados a la nueva subestación Portillo.
- Nuestros ingresos son pagados por clientes con excelente calidad crediticia.
- La Compañía ha mantenido un margen Ebitda en torno al 50% en los últimos años.
  - El margen Ebitda alcanzó un 58% al UDM junio 2024.



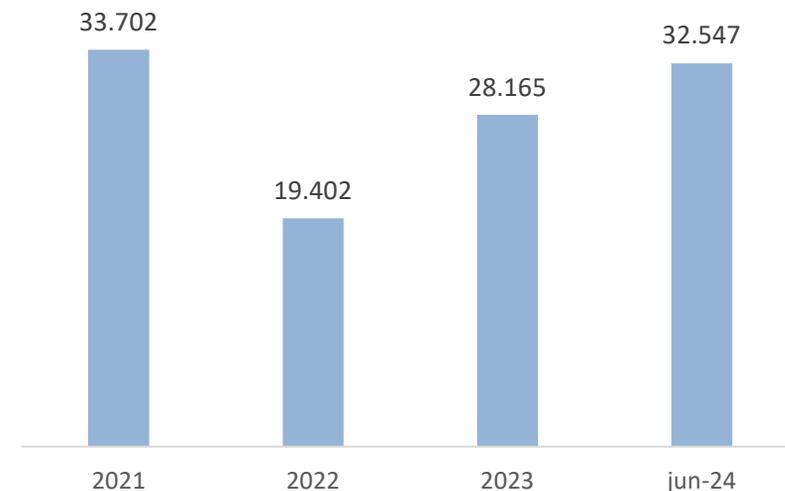
# Fortaleza Financiera

- La empresa cuenta con flujos de caja predecibles, estables y de largo plazo.
- En los últimos años, parte de la caja generada se utilizó en la construcción de la subestación Portillo. Los flujos asociados a los ingresos por este proyecto se empezaron a recibir en 2024, con efecto retroactivo.
- 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.

<b>Covenants de Incurrimiento</b>					<b>LTM</b>
<i>(Valores en miles PEN)</i>		<b>30-06-2023</b>	<b>31-12-2023</b>	<b>30-06-2024</b>	<b>30-06-2024</b>
A	Ingresos por servicios de transmisión de energía eléctrica	26.694	55.293	28.374	56.973
B	Costo de servicios de transmisión de energía eléctrica	13.367	30.361	15.630	32.624
C	Gastos administrativos	2.600	6.343	2.616	6.359
D	Depreciación y Amortización *	5.266	12.938	7.199	14.871
E	Otras Ganancias	60	26	453	419
F	Amortización Arrendamientos Financieros	0	0	0	0
<b>Eb= A-B-C+D+E+F</b>	<b>Ebitda (Eb)</b>	<b>16.053</b>	<b>31.553</b>	<b>17.780</b>	<b>33.280</b>
G	Otros pasivos financieros (corriente)	560	582	560	560
H	Otros pasivos financieros (no corriente)	112.887	112.892	112.897	112.897
<b>DF=G+H</b>	<b>Deuda Financiera (DF) [no incluye deuda subordinada]</b>	<b>113.447</b>	<b>113.474</b>	<b>113.457</b>	<b>113.457</b>
<b>Ratio de Endeudamiento (DF/Eb &lt;= 5,5x)</b>					<b>3,41</b>
Eb	Ebitda	16.053	31.553	17.780	33.280
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]	9.161	19.909	2.802	13.550
L	IGV por diferencial en Impuesto general a las ventas entre periodo de calculo y periodo ante	1.826	0	0	0
<b>FCSD=Eb-I-J-K+L</b>	<b>Flujo de Caja Libre para Servicio de Deuda (FCSD)</b>	<b>8.718</b>	<b>11.644</b>	<b>14.978</b>	<b>19.730</b>
M	Gastos Financieros [no incluye deuda subordinada]	4.087	8.255	4.090	8.258
N	Amortizaciones de Deuda Financiera de Largo Plazo	0	0	0	0
<b>SD=M+N</b>	<b>Servicio de Deuda (SD)</b>	<b>4.087</b>	<b>8.255</b>	<b>4.090</b>	<b>8.258</b>
<b>Ratio de Cobertura de Servicio de Deuda (FCSD/SD &gt; 1,4x)</b>					<b>2,39</b>
* según criterio contable, incluye retiro					

# Información de Contacto



Para información adicional:

Martha Peredo  
Head of Investor Relations  
[martha.peredo@conelsur.com](mailto:martha.peredo@conelsur.com)

Javier Sauvageot  
Finance Manager & Treasurer  
[javier.sauvageot@conelsur.com](mailto:javier.sauvageot@conelsur.com)

[www.conelsur.com](http://www.conelsur.com)





conelsur®