



Resultados a diciembre de 2024

Conelsur LT S.A.C.



Nuestra empresa: Conelsur



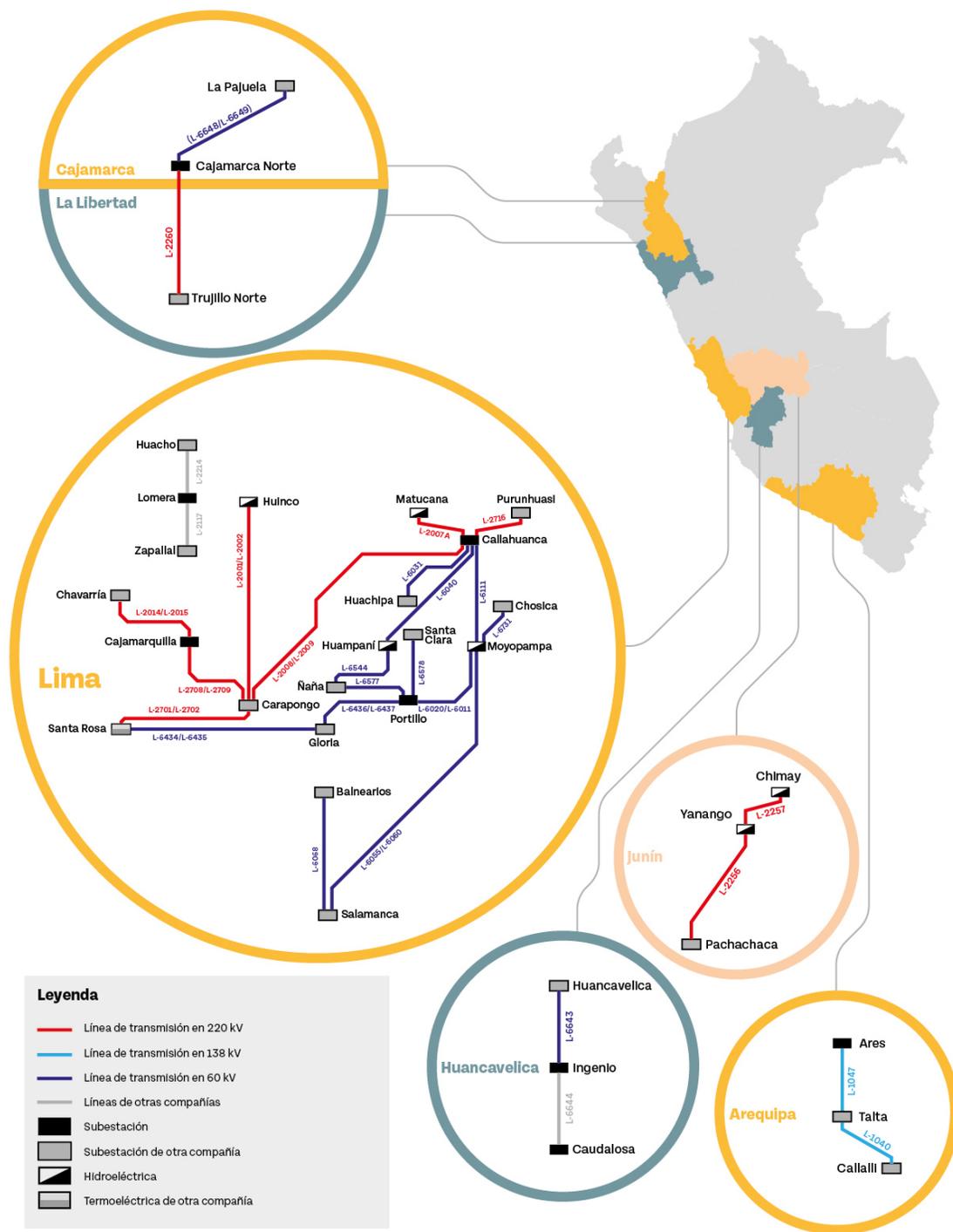
- Conelsur LT S.A.C. (“Conelsur”) fue constituida el 16 de febrero de 2016.
 - Conelsur forma parte del Grupo Transelec, al cual también pertenece Transelec S.A., la empresa de transmisión eléctrica más importante en Chile.
- En el mes de julio de 2016, Conelsur adquirió los activos de transmisión de 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.
- Incorporación de las 19 subestaciones al Centro de Control de Operaciones de Transmisión (CCOT).
- Conelsur busca continuamente entregar un servicio de transmisión de excelente calidad para el desarrollo del Perú.



Highlights al 31 de diciembre 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.
- Durante este año 2024,
 - No se presentaron emergencias y/o incidentes ambientales.
 - No se presentaron fallas permanentes en líneas ni subestaciones.
- Se logró centralizar la supervisión y operación de 19 subestaciones en el CCOT, permitiendo un monitoreo en tiempo real.
- Moody's y Apoyo ratificaron el rating de ConelSur LT en AAA y AA+, respectivamente.

Conelsur: Transmisión con presencia en el territorio nacional

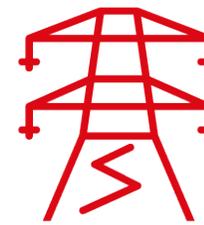


Leyenda

- Línea de transmisión en 220 kV
- Línea de transmisión en 138 kV
- Línea de transmisión en 60 kV
- Líneas de otras compañías
- Subestación
- Subestación de otra compañía
- Hidroeléctrica
- Termoeléctrica de otra compañía

989 KM
 De líneas de transmisión de 220, 138 y 60 kV

178,7 MVA
 Es la capacidad de transformación, distribuida en 19 subestaciones



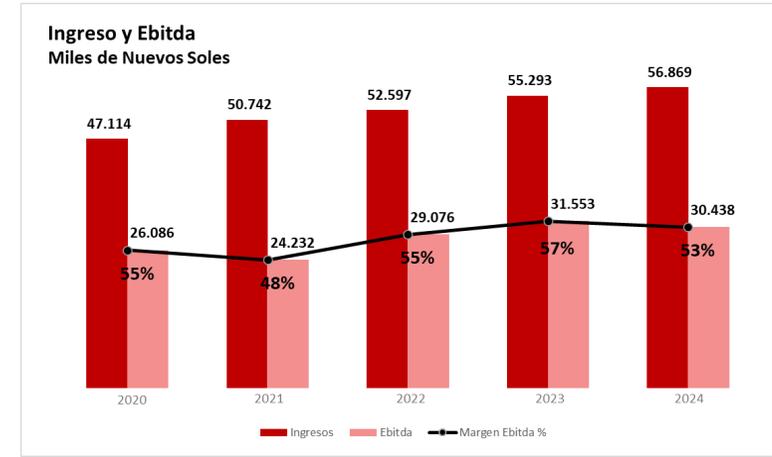
Resultados Financieros (1/2)

Conceptos (en millones de Soles)	2024	2023	Variación 2024-2023	Variación 2024-2023 %
Ingresos por servicios	56,9	55,3	1,6	2,85%
Costo de servicios	-34,9	-30,4	-4,6	-15,06%
Gastos de administración	-6,7	-6,3	-0,4	-6,01%
Utilidad operativa	15,2	18,6	-3,4	-18,17%
Ingresos Financieros	1,3	1,3	-0,0	-2,18%
Gastos financieros	-21,4	-17,7	-3,7	-21,04%
Otros ingresos (gastos)	0,7	0,0	0,7	2726,92%
Diferencia en cambio, neta	-0,1	-0,1	0,0	25,56%
Utilidad no operativa	-19,5	-16,5	-3,0	-18,33%
(Pérdida) Utilidad antes del impuesto a las ganancias	-4,3	2,1	-6,4	4,47%
Impuesto a las ganancias	1,1	-1,0	2,0	87,88%
(Pérdida) Utilidad neta	-3,2	1,1	-4,4	81,66%

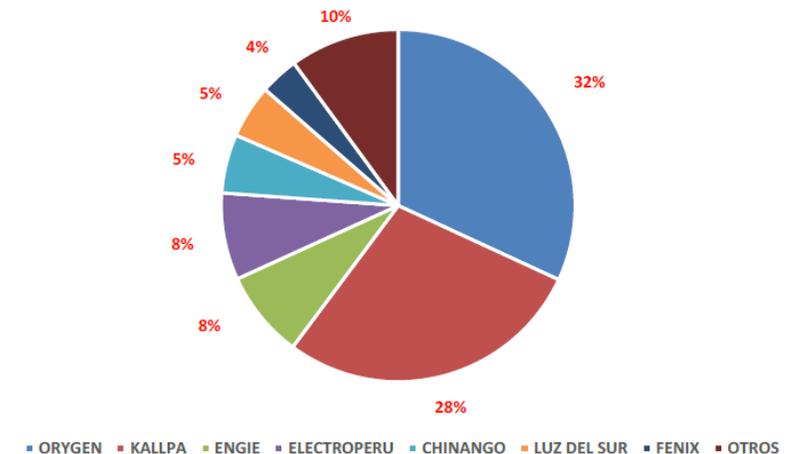
- Al 31 de diciembre de 2024, Conelsur LT generó ingresos por servicios de transmisión de energía eléctrica por PEN\$56,9 millones, 3% mayores a los ingresos recibidos en el mismo periodo de 2023 (PEN\$55,3 millones).
 - El aumento de los ingresos es explicado principalmente por la presencia de un año completo de ingresos de Portillo en 2024, mientras que en 2023 fueron 8 meses.
- El resultado operacional es 18% inferior a diciembre de 2023 debido principalmente a mayores costos de servicio y gastos administrativos.
 - El aumento es explicado principalmente por mayores costos de mantenimiento, servicios de personal y mayores gastos por asesorías.
- El resultado no operacional a diciembre de 2024 presenta una mayor pérdida que en el mismo periodo de 2023, debido principalmente a mayores gastos financieros (intereses por los préstamos intercompañía).

Resultados Financieros (2/2)

- 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,
 - la indexación de las tarifas establecidas durante el 2021, y
 - desde 2023, por los ingresos asociados a la nueva subestación Portillo.
- Nuestros ingresos son pagados por clientes con excelente calidad crediticia.
- La Compañía ha mantenido un margen Ebitda entre 45% y 60% en los últimos años.
 - El margen Ebitda alcanzó un 53% a diciembre 2024.



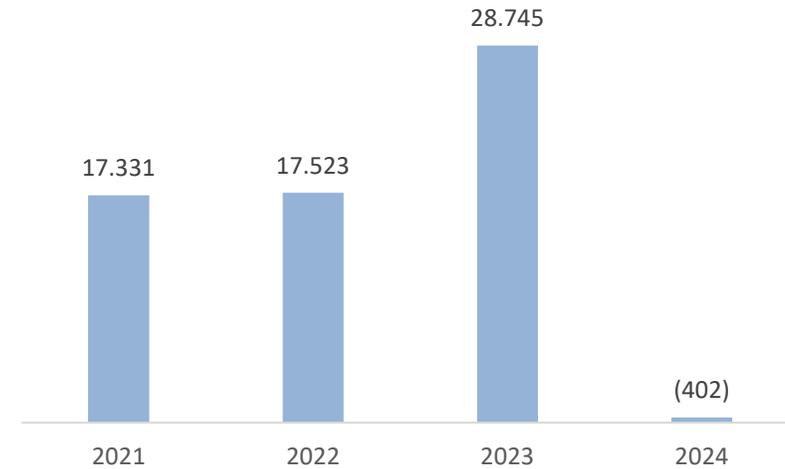
Participación Clientes Conelsur



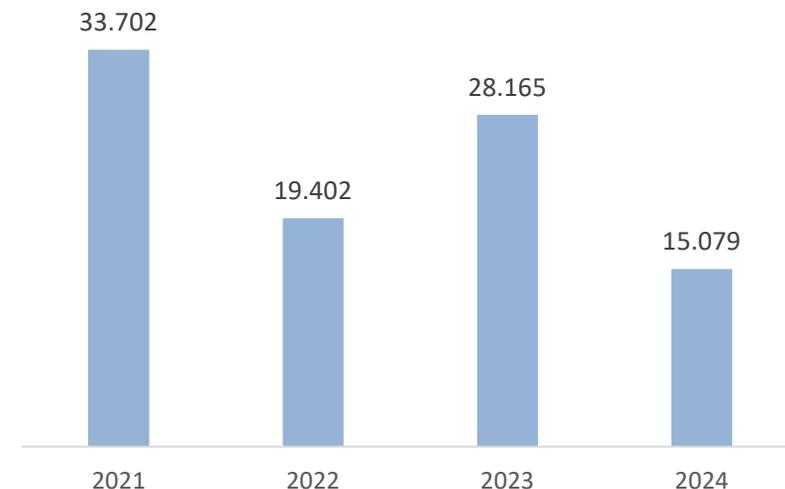
Fortaleza Financiera

- La empresa cuenta con una menor caja debido al pago de intereses de préstamos con empresas relacionadas pendientes, dejando el pago de intereses al día.
- 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 cotidianos de operación e inversión, y para cualquier imprevisto.

CFO (MILES DE PEN\$)



CAJA (MILES DE PEN\$)



Deuda

- En junio de 2017, Conelsur LT emitió un bono corporativo local por S/ 113,5 millones de soles, con un plazo de 30 años y sin garantías.
- Hasta la fecha, este bono sigue siendo la única deuda externa de la compañía.
- El ratio de endeudamiento se ha mantenido por debajo de 5,0x (3,73x en 2024).



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		<u>Auditado</u>
(Valores en miles PEN)		31-12-2024
A	Ingresos por servicios de transmisión de energía eléctrica	56.869
B	Costo de servicios de transmisión de energía eléctrica	34.934
C	Gastos administrativos	6.724
D	Depreciación y Amortización *	14.492
E	Otras Ganancias	735
F	Amortización Arrendamientos Financieros	0
Eb= A-B-C+D+E+F	Ebitda (Eb)	30.438
G	Otros pasivos financieros (corriente)	585
H	Otros pasivos financieros (no corriente)	112.902
DF=G+H	Deuda Financiera (DF) [no incluye deuda subordinada]	113.487
Ratio de Endeudamiento (DF/Eb <= 5,5x)		3,73
Eb	Ebitda	30.438
I	Pagos del impuesto a las ganancias	0
J	Participación a los trabajadores	0
K	CAPEX [menos financiamiento obtenido para dicha inversión]	12.688
L	IGV por diferencial en Impuesto general a las ventas entre periodo de calculo y periodo anterior	361
FCSD=Eb-I-J-K+L	Flujo de Caja Libre para Servicio de Deuda (FCSD)	18.111
M	Gastos Financieros [no incluye deuda subordinada]	9.770
N	Amortizaciones de Deuda Financiera de Largo Plazo	0
SD=M+N	Servicio de Deuda (SD)	9.770
Ratio de Cobertura de Servicio de Deuda (FCSD/SD > 1,4x)		1,85

* según criterio contable, incluye retiro

Información de Contacto



Para información adicional:

Martha Peredo
Head of Investor Relations
martha.peredo@conelsur.com

Javier Sauvageot
Gerente de Finanzas
javier.sauvageot@conelsur.com

www.conelsur.com





conelsur®