

1. Hechos Importantes

- Cálidda cuenta con 317,387 clientes, lo que representa un crecimiento del 35% comparado con el tercer trimestre del 2014.
- El volumen facturado se incremento en 4% comparado con el tercer trimestre del año pasado, explicado principalmente por el mayor consumo del segmento de Generación Eléctrica (Take or Pay).
- Al tercer trimestre 2015, los ingresos totales y los ingresos totales ajustados se incrementaron 4% y 5% respectivamente en comparación de similar periodo del año pasado.
- El EBITDA y el Margen EBITDA Ajustado crecieron principalmente por: i) mayores volúmenes, ii) un incremento en la nueva tarifa de distribución, iii) ingresos extraordinarios por el servicio de reubicación de tuberías y iv) nuevos contratos a menor precio con nuestros principales contratistas.

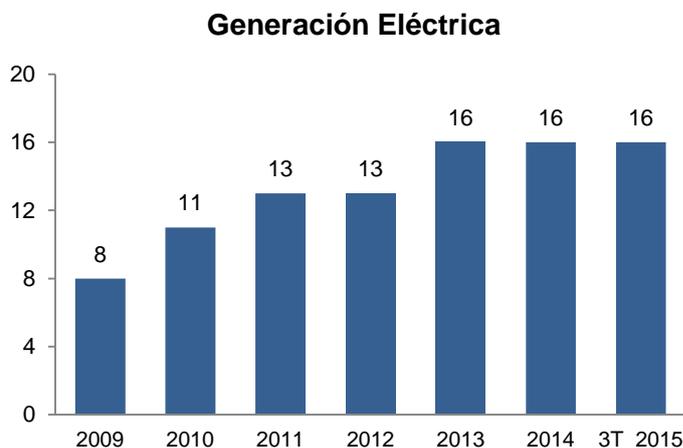
2. Mercado de Gas Natural

En el 3T 2015, el volumen promedio mensual de gas natural producido en el Perú fue 1,070 MMPCD (millones de pies cúbicos por día), mostrando una caída de -14.46% en comparación con el volumen promedio producido en el 3T 2014 de 1,251 MMPCD.

Por otro lado, el consumo local de gas natural representó el 67% (714 MMPCD) mientras que el restante 33% (356 MMPCD) fue destinado a la exportación.

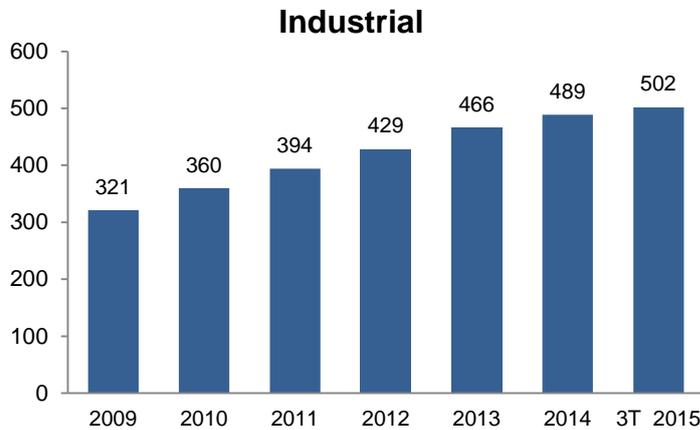
3. Desempeño Comercial

3.1 Base de Clientes



No se conectaron nuevas Generadoras Eléctricas durante el 2015.

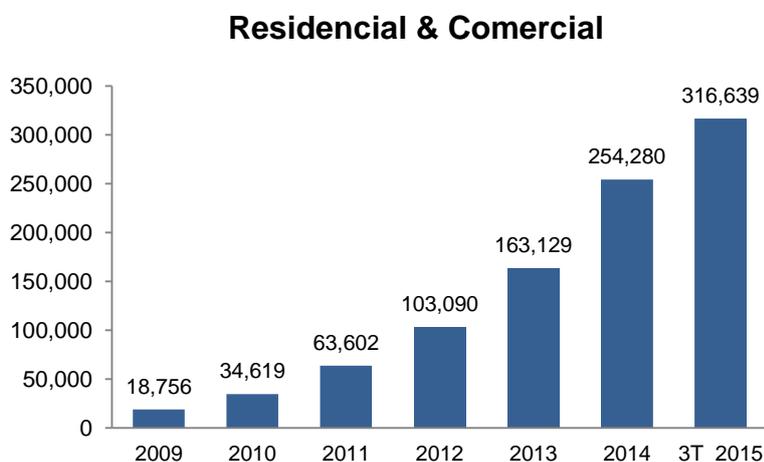
3.1. Client Base



Se conectaron trece nuevas plantas industriales en el 2015.



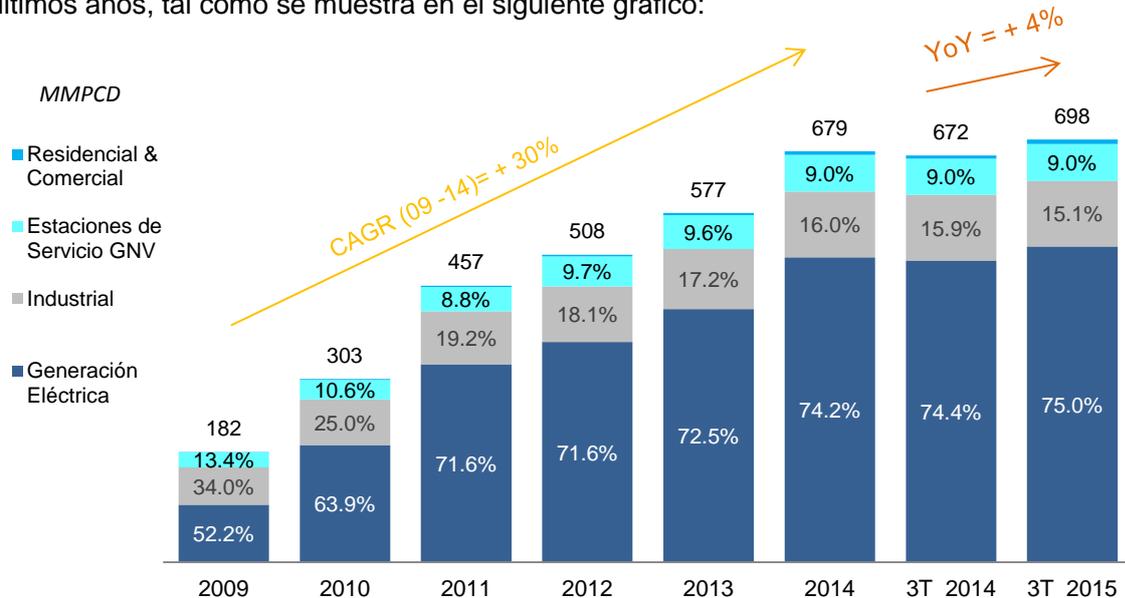
Diez nuevas estaciones de GNV fueron conectadas al sistema de distribución de Cálidda. Más de 212,000 vehículos se encuentran en la ciudad de Lima y Callao.



Durante el 2015, Cálidda conectó 61,473 clientes en el segmento Residencial y 886 clientes en el segmento comercial.

3.1. Volume

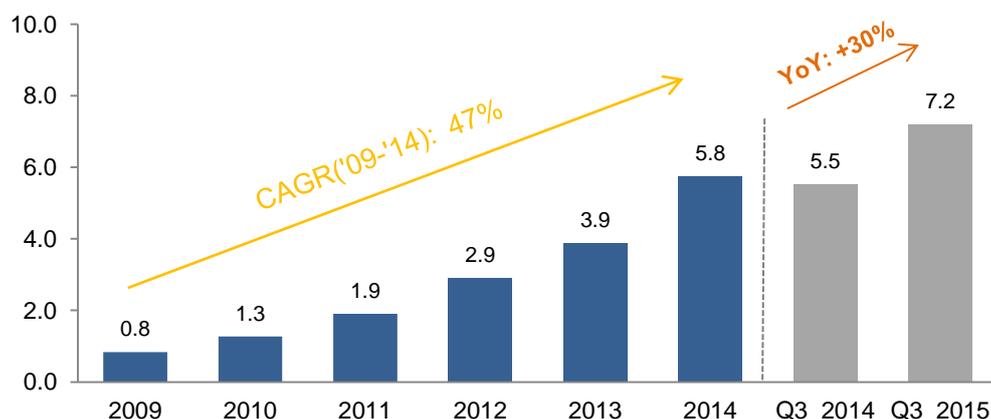
Cálidda ha experimentado un incremento sustancial en el volumen facturado a lo largo de los últimos años, tal como se muestra en el siguiente gráfico:



A setiembre de 2015, Cálidda cuenta con contratos Take-or-Pay por 543 MMPCD (513 MMPCD contratos con Generadoras Eléctricas + 30MMPCD contratos con el segmento industrial), los cuales representan 78% del volumen facturado.

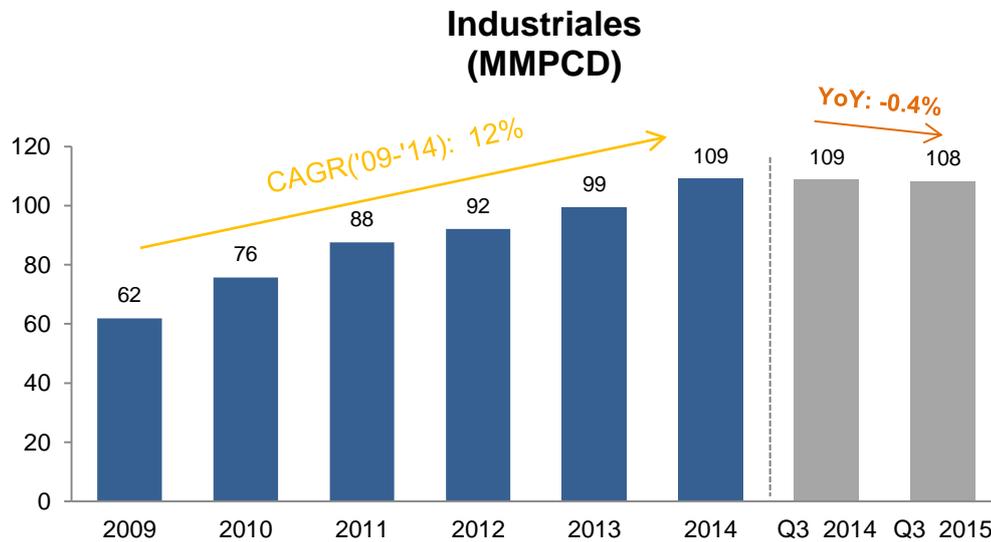
El volumen vendido por segmento de cliente se encuentra detallado en las gráficas que se muestran a continuación:

Residencial & Comercial (MMPCD)

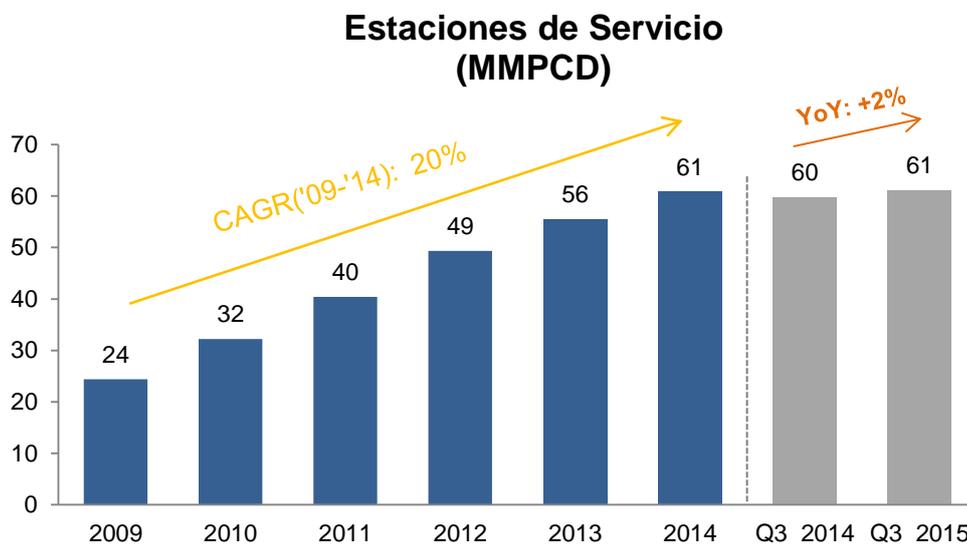




El segmento Residencial & Comercial muestra un incremento, el cual se encuentra explicado por la adición de nuevos clientes en distritos donde Cálidda ya cuenta con presencia.



Durante el 2015 el sector industrial muestra una ligera disminución en el volumen debido a un menor consumo del cliente Cementos Lima causado por un mantenimiento transitorio a su planta.

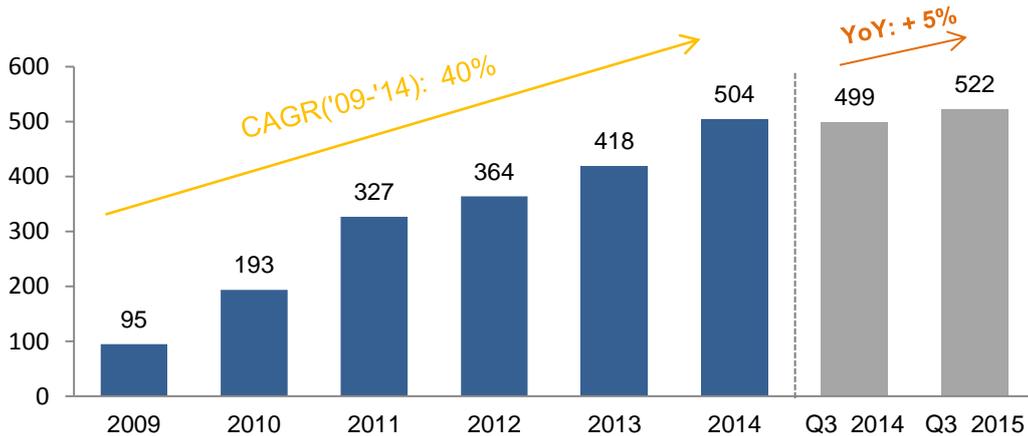


El segmento de Estaciones de Servicio GNV muestra un incremento, el cual es principalmente explicado por la adición de nuevos clientes



El segmento de Generación Eléctrica muestra un incremento, el cual se sustenta en el volumen adicional contratado por Kallpa, Enersur y Termochilca.

Generación Eléctrica (MMPCD)



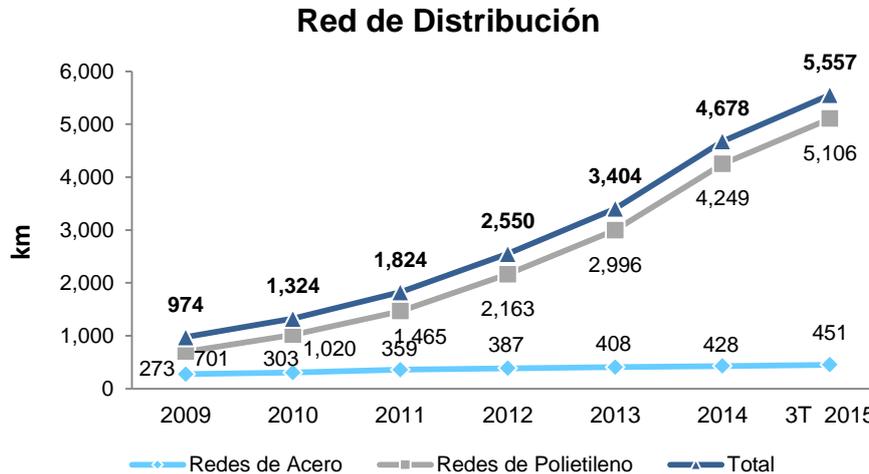
4. Desempeño Operacional

Durante el año, Cálidda conectó 61,473 clientes en el segmento residencial y cuenta con presencia en 17 de los 49 distritos de la ciudad de Lima y Callao: Villa El Salvador, Comas, San Juan de Lurigancho, El Agustino, San Miguel, Santiago de Surco, Jesús María, Magdalena, Pueblo Libre, Cercado de Lima, Los Olivos, San Martín de Porres, San Juan de Miraflores, Santa Anita, Villa María del Triunfo, Ate y Callao. Del mismo modo, en el segmento industrial y estaciones GNV, Cálidda cuenta con presencia en más de 34 distritos.

4.1. Red de Distribución

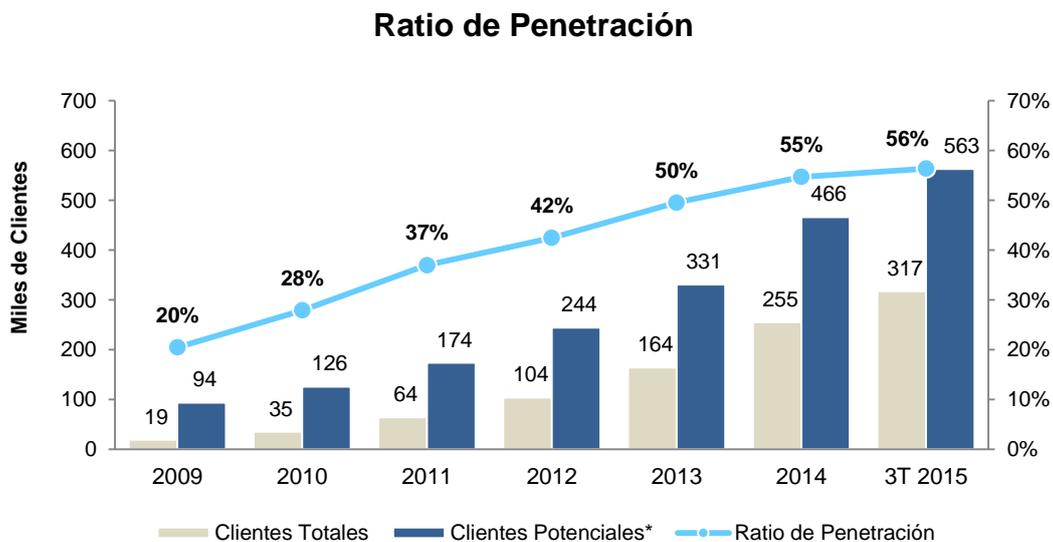
Durante el año, Cálidda ha construido 879 km, de los cuales 23 km de tubería de alta presión en acero y 856 km de tuberías para redes secundarias en polietileno. El sistema de distribución de Cálidda consta de 5,557 km de tuberías subterráneas.

El siguiente gráfico muestra la evolución de la longitud del sistema de distribución:



4.2. Ratio de Penetración

El ratio de penetración se mide como el número de clientes conectados sobre el número de clientes potenciales que se encuentran en frente a la red de distribución de Cálidda. Al 2015, Cálidda estima que existen más de 563,000 clientes potenciales (entre hogares y otros tipos de clientes) suficientemente cerca a la red de distribución, de los cuales 317,387 están actualmente conectados. Esto resulta en un ratio de penetración de la red del 56%.



(*) Clientes Potenciales que se encuentran localizados al frente de la red de distribución de Calidda.



Como se puede observar, el ratio de penetración se ha incrementado a lo largo de los años, basado en la estrategia comercial de Cálidda la cual se focaliza en distritos con bajos recursos, donde el ahorro producido por el uso de gas natural contra los otros combustibles alternativos es más apreciado.

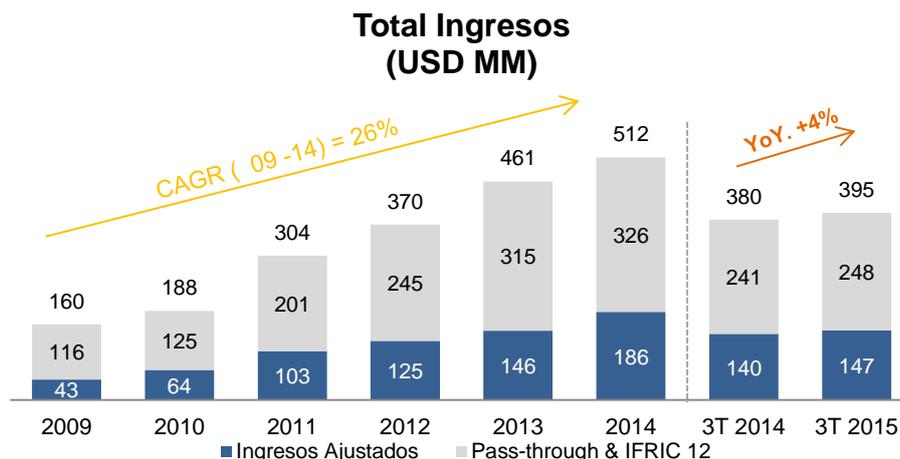
5. Desempeño Financiero

5.1. Ingresos

Los ingresos de Cálidda se componen de cinco elementos:

- i) Ingresos de distribución, que contiene las ventas de distribución de gas natural.
- ii) Servicios de instalaciones internas, representado principalmente por la construcción de la red de gas natural dentro de los hogares (estos ingresos incluyen el derecho de conexión y los ingresos financieros que se derivan del financiamiento de la instalación de estos clientes
- iii) Ingresos Pass-through, que se derivan de los servicios de suministro de gas y de transporte de gas (los cuales además también representan un costo de venta, sin un margen);
- iv) IFRIC 12, representa una norma contable para las inversiones de la concesión, y.
- v) Otros ingresos, que comprende el mantenimiento y otros servicios no recurrentes.

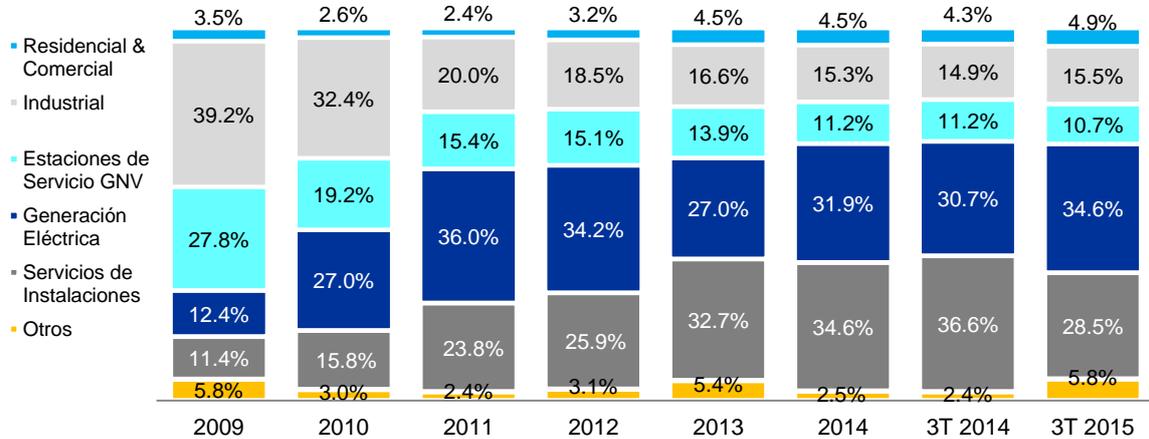
Los ingresos totales al 2T 2015 fueron US\$ 395mm (incluyendo pass-through e IFRIC 12). Estos presentan un incremento del 4% frente a los ingresos totales al 3T 2014.



El siguiente grafico muestra los ingresos totales ajustados por segmento de clientes (excluyendo pass-through e ingresos IFRIC 12).



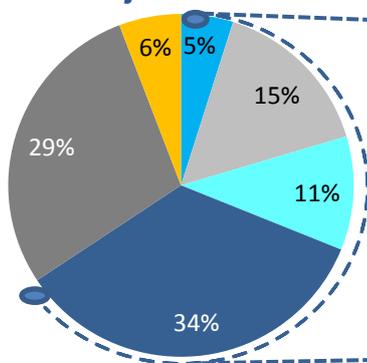
Composición de Ingresos* por Segmento



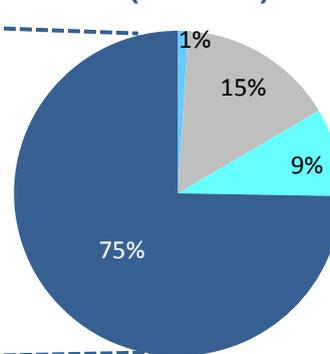
(*) Excluye pass-through e ingresos IFRIC 12

A setiembre 2015, el 65% de los ingresos ajustados están relacionados con el volumen y el 35% restante proviene de los servicios de instalación y “otros ingresos”.

3T 2015 Total Ingresos Ajustados



3T 2015 Total Volumen (MMPCD)



- Residencial & Comercial
- Industriales
- Estaciones GNV
- Generación Eléctrica
- Servicio de Instalación²
- Otros³

- 1) Total Ingresos Ajustados excluye Pass-through e ingresos IFRIC 12.
- 2) Ingresos por servicio de instalación incluye ingresos por derecho de conexión y financiamiento.
- 3) Otros: principalmente por la reubicación de redes y otros servicios no recurrentes.

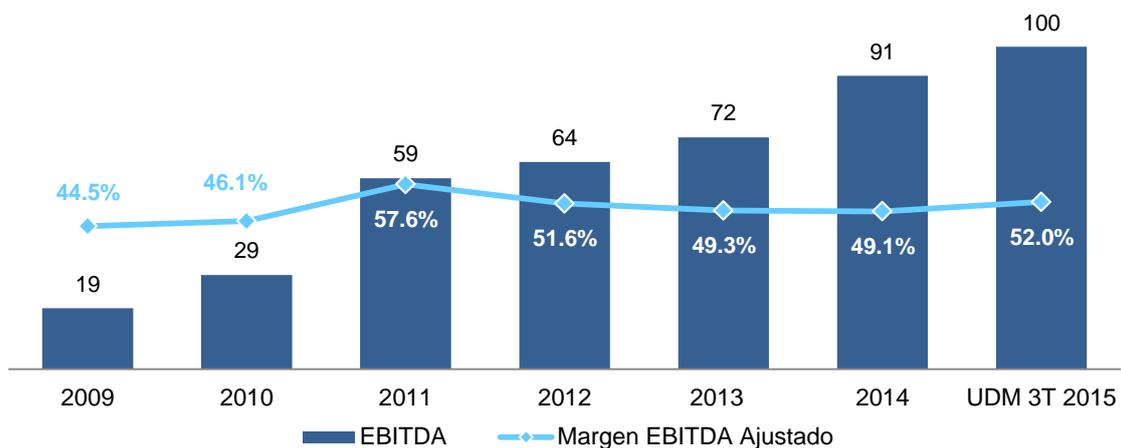
Durante el año, los “otros ingresos” han crecido considerablemente comparado a los periodos anteriores debido a un ingreso extraordinario por servicios de reubicación de la tubería. (US\$ 8.5MM 3T 2015 vs US\$ 3.3MM 3T 2014).

5.2. Financial Ratios

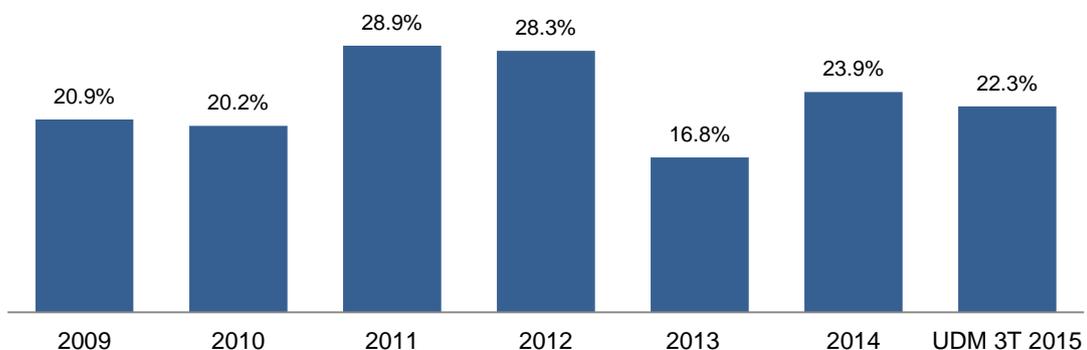
El EBITDA al 3T 2015 fue de US\$ 80mm, lo cual representa un incremento de 13% comparado con el EBITDA de 3T 2014 US\$ 71mm. EBITDA último doce meses (UDM) EBITDA es de US\$ 100mm.

- El EBITDA UDM 3T 2015 es mayor que el del 2014 debido a: i) mayor volumen facturado por generadoras eléctricas ii) mayor tarifa de distribución, iii) mayores “otros ingresos” por servicio de reubicación de tuberías y, iv) nuevos contratos a menor precio con nuestros principales contratistas.

EBITDA* (MM USD) & Margen EBITDA Ajust. (%)



FFO / Deuda Neta

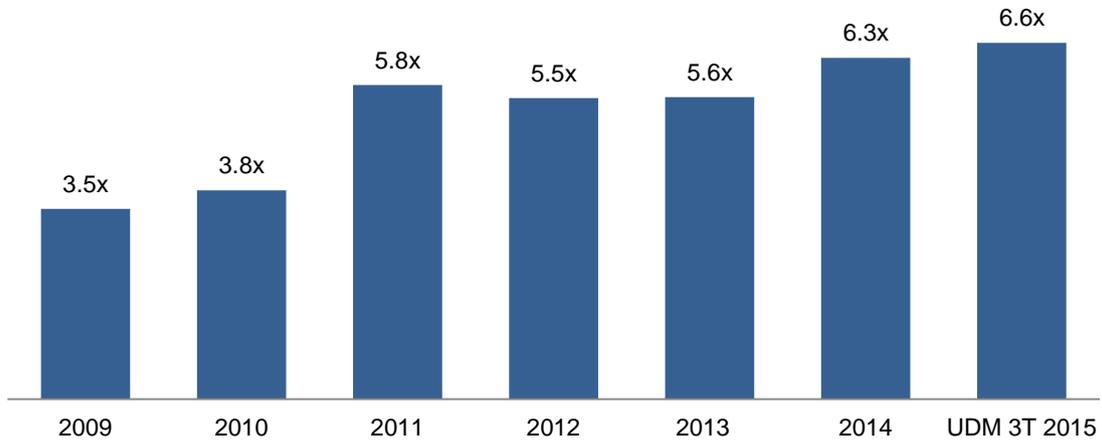


FFO: Net income + Depreciation + Amortization

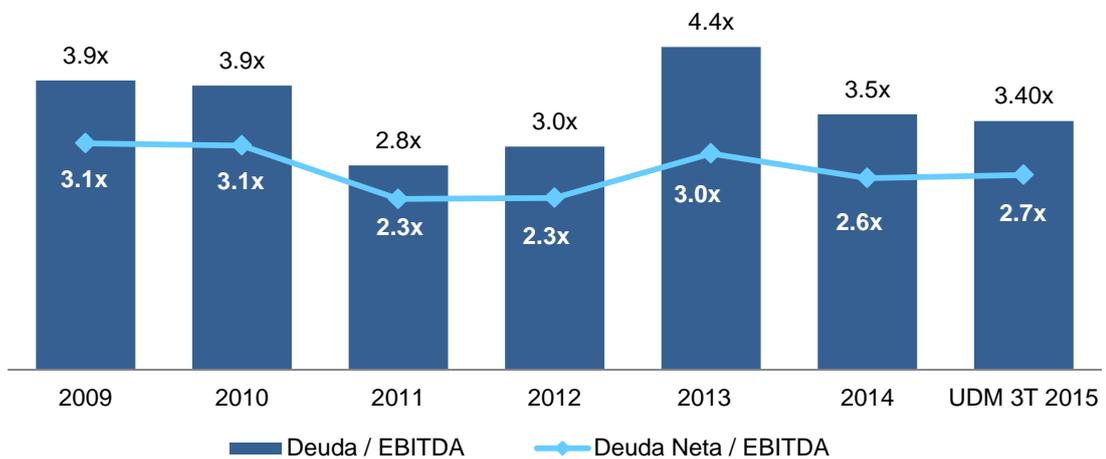
Net Debt: Debt – Cash Flow

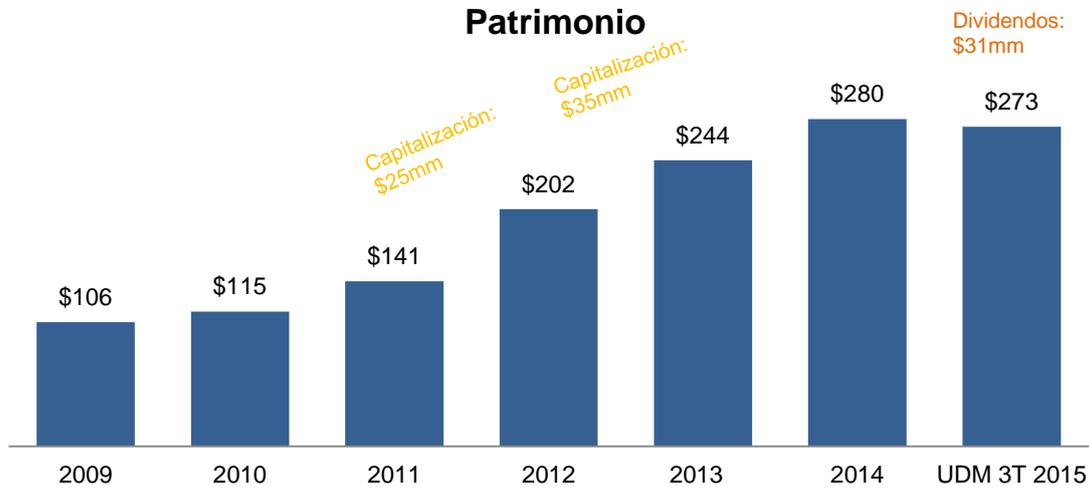


Cobertura de Intereses (x)



Deuda & Deuda Neta / EBITDA (x)





5.3. Capital Expenditures

Al 3T 2015 las inversiones en la expansión de la red asciende a US\$ 56mm, destinadas principalmente en la construcción de redes de polietileno para la conexión de hogares.



6. Anexos

6.1. Exención de Responsabilidad

La información proporcionada aquí es de carácter meramente informativo e ilustrativo y no pretende ser una fuente de asesoramiento jurídico o financiero sobre cualquier tema. Esta información no constituye una oferta de ningún tipo y está sujeta a cambios sin previo aviso.

Cálidda y sus accionistas expresamente niegan cualquier responsabilidad por acciones tomadas o no tomadas en base a esta información; Cálidda y sus accionistas no aceptan responsabilidad alguna por las pérdidas que pudieran derivarse de la ejecución de las propuestas o recomendaciones presentadas. Ni Cálidda ni sus accionistas se hacen responsables por el contenido que pueda originarse con terceros, o que Cálidda o sus accionistas puedan haber proveído o puedan proveer en el futuro, información que es inconsistente con la información aquí presentada.

6.2. Definiciones

EBITDA Ajustado

Nuestro EBITDA Ajustado, o EBITDA Ajustado, consiste en la utilidad neta para dicho periodo, más (i) gasto por impuesto a la renta, (ii) menos ingresos financieros, más (iii) la suma de (a) gastos financieros, and (b) amortización y depreciación incluida en los gastos generales y de administración, gastos de ventas y costo de ventas, en cada caso, para tal periodo. La gerencia considera que el EBITDA Ajustado es una medida significativa para entender el desempeño financiero y operacional. El EBITDA Ajustado no es una presentación de acuerdo a IFRS. El EBITDA Ajustado tiene importantes limitaciones como herramienta analítica, y se no se debería considerar aisladamente como indicativo del efectivo disponible por Cálidda para realizar pagos o como sustituto para análisis de nuestros resultados como se reporta bajo las normas IFRS. Por ejemplo, el EBITDA Ajustado no refleja (a) gastos realizados por caja, o futuros requerimientos de inversiones de capital o compromisos contractuales; y (b) cambios en, o requerimientos de caja en, necesidades de capital de trabajo. Adicionalmente, debido a que otras compañías puedan calcular el EBITDA Ajustado en forma diferente a nosotros, el EBITDA Ajustado puede no ser comparable a medidas similares reportadas por otras compañías.

Aplicación de IFRIC 12

Dado que la norma IFRIC 12 se refiere a los contratos de servicio de concesión, como concesionario del contrato de concesión BOOT, Cálidda debe analizar su aplicación en los Estados Financieros. Basados en el hecho de que los servicios provistos por Cálidda son normados por el MEM (Ministerio de Energía y Minas), quien asimismo determina las tarifas, y que los activos que comprenden el sistema de distribución de gas natural de Cálidda deberán retornar a tal entidad sobre la terminación de la concesión, la gerencia considera que la norma IFRIC 12 aplica a los Estados Financieros. Bajo la norma IFRIC 12, la gerencia considera que los activos de Cálidda que comprenden el sistema de distribución de gas natural y los utilizados para la distribución del gas natural deberán ser registrados como activos intangibles.



MMPCD

Millones de Pies Cúbicos por día.

OSINERGMIN

Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería.