

## Índice

|                                      |    |
|--------------------------------------|----|
| 1. Hechos Relevantes .....           | 2  |
| 2. Mercado de Gas Natural .....      | 2  |
| 3. Desempeño Comercial .....         | 2  |
| 3.1 Base de Clientes .....           | 3  |
| 3.2 Volumen .....                    | 4  |
| 4. Desempeño Operacional .....       | 5  |
| 4.1 Red de Distribución .....        | 5  |
| 4.2 Ratio de Penetración.....        | 5  |
| 5. Desempeño Financiero .....        | 6  |
| 5.1 Ingresos .....                   | 6  |
| 5.2 Ratio Financieros .....          | 8  |
| 5.3 Inversiones de Capital .....     | 11 |
| 6. Conclusiones.....                 | 12 |
| 7. Anexos .....                      | 12 |
| 7.1 Exención de Responsabilidad..... | 12 |
| 7.2 Definiciones .....               | 12 |

## 1. Hechos Relevantes

- La base de clientes acumulados y el volumen facturado se incrementaron durante el 2016 en 27% y 2%, respectivamente, en comparación con el 2T 2016 (501,589 vs 395,717 clientes).
- Asimismo, durante el primer semestre se construyeron 483 km de redes, con lo cual el sistema de distribución se extiende por 7,908 km de redes subterráneas.
- Los Ingresos Totales y los Ingresos Totales Ajustados del 2T 2017 aumentaron en 9% y 7% respectivamente debido a un incremento en el derecho de conexión por parte de las estaciones GNV.
- El EBITDA y el Margen EBITDA Ajustado aumentaron debido a lo ya mencionado.
- En paralelo, hemos avanzado en la implementación de nuestra estrategia. Al respecto, hemos rediseñado nuestra estructura organizacional y la hemos enfocado hacia nuestra nueva visión de negocio. Con ello, lograremos que nuestras áreas generadoras y de soporte cuenten con las condiciones para presentar a nuestros clientes propuestas energéticas integrales. Por otro lado, estaremos preparados para anticiparnos a los efectos que el entorno externo y la regulación puedan generar a nuestro negocio.

## 2. Mercado de Gas Natural

- En el segundo trimestre del 2017, El Perú produjo un promedio de 1,176 MMPCD (millones pies cúbicos por día), mostrando una caída de 12.9% en comparación al volumen promedio producido en el segundo trimestre del 2016, el cual fue de 1,350 MMPCD.

## 3. Desempeño Comercial

En el 1S 2017, Cálidda conectó 63,160 clientes en el segmento Residencial y tiene operaciones en 20 de los 49 distritos de 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, Callao, Independencia, Carabayllo y Lurin. Del mismo modo, en el segmento Industrial, Comercial y Estaciones GNV, Cálidda cuenta con presencia en 37 distritos.

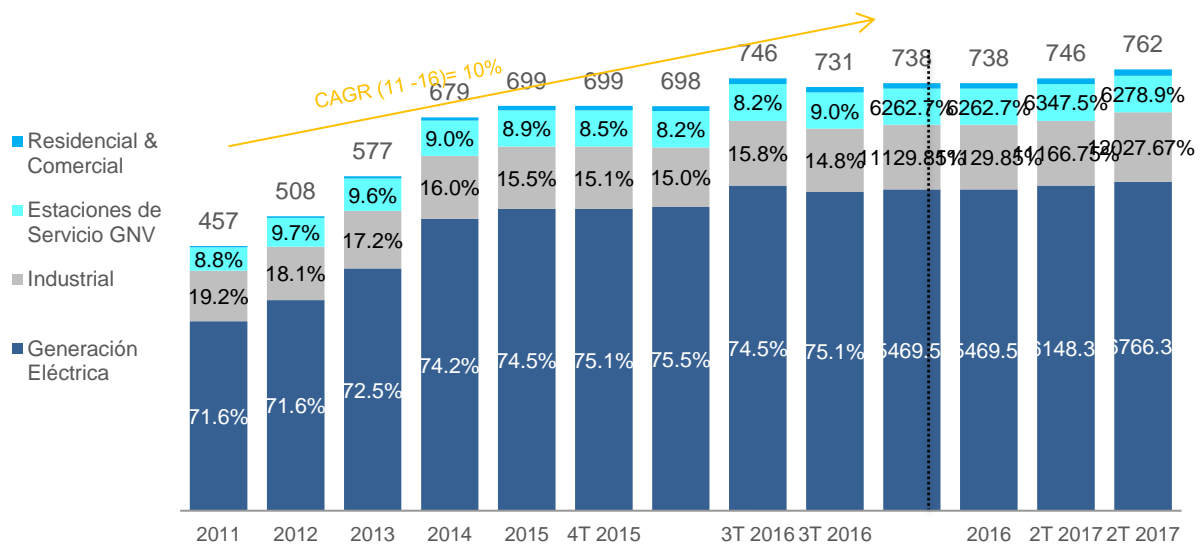
### 3.1. Base de clientes

| Clientes acumulados     | 2011          | 2012           | 2013           | 2014           | 2015           | 2016           | 2T 2017        |
|-------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Generadoras Eléctricas  | 13            | 13             | 16             | 16             | 17             | 18             | 19             |
| Industrial              | 394           | 429            | 466            | 489            | 507            | 535            | 552            |
| Estaciones GNV          | 172           | 192            | 206            | 220            | 232            | 240            | 251            |
| Vehículos Convertidos   | 118,330       | 139,913        | 153,168        | 172,194        | 188,466        | 197,718        | 179,250        |
| Residencial & Comercial | 63,602        | 103,090        | 163,129        | 254,280        | 344,380        | 437,607        | 500,767        |
| <b>Total</b>            | <b>64,181</b> | <b>103,724</b> | <b>163,817</b> | <b>255,005</b> | <b>345,136</b> | <b>438,400</b> | <b>501,589</b> |

- Se conectó una nueva Co-Generadora (Ferrosalt).
- Se conectaron 17 nuevas plantas industriales en el 2T 2017.
- 11 nuevas Estaciones de GNV fueron conectadas y 179,250 vehículos activos promedio se encuentran en Lima y Callao.
- Calidda conectó 63,160 clientes en el segmento Residencial y 550 clientes en el segmento Comercial.

### 3.2. Volumen

El gráfico a continuación muestra el Volumen Facturado de Calídda desde el año 2011, el cual se ha incrementado a razón de 10% por año. El Volumen Facturado en el segundo trimestre del 2017 se incrementó en un 2% en comparación al segundo trimestre del 2016. Esto se debe principalmente a la adición de nuevos clientes industriales. Estos sumaron 604 MMPCD (563 MMPCD Generación Eléctrica + 41 MMPCD Industrial), los cuales representan 79% del Volumen Facturado.



El volumen facturado por segmento de cliente se encuentra detallado en el siguiente cuadro:

| Volumen (MMPCD)         | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2T 2017 | Var (2T 17 vs 2T 16) |
|-------------------------|------|------|------|------|------|------|---------|----------------------|
| Generadoras Eléctricas  | 327  | 364  | 418  | 504  | 521  | 555  | 568     | 2%                   |
| Industrial              | 88   | 92   | 99   | 109  | 108  | 111  | 120     | 8%                   |
| Estaciones GNV          | 40   | 49   | 56   | 61   | 62   | 63   | 63      | 0%                   |
| Residencial & Comercial | 1.9  | 2.9  | 3.9  | 5.8  | 7.5  | 9.6  | 10.9    | 14%                  |

- El segmento que presentó el mayor crecimiento fue el Residencial & Comercial, aumentando un 14% comparado contra el 2016. Esto se debe principalmente a la adición de nuevos clientes (437,607 en 2016 vs 500,767 en 2T 2017).

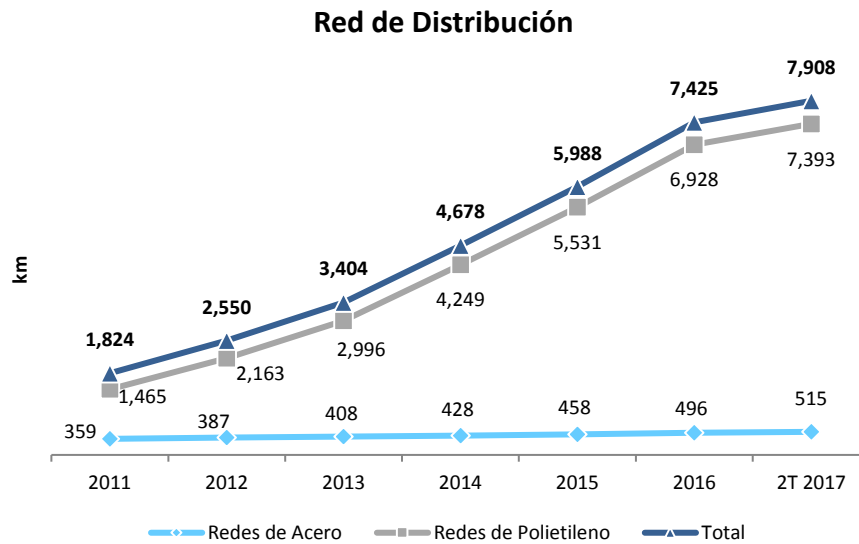
- El segmento Industrial muestra un incremento de 8%, principalmente debido al aumento en volumen contratado (Take-or-Pay) por el cliente Owens Illinos.

#### 4. Desempeño Operacional

##### 4.1. Red de Distribución

Durante el 1S 2017, Cálidda construyó 483km, de los cuales 19km son de tubería de alta presión en acero y 464km de tuberías de baja presión en polietileno. El sistema de distribución de Cálidda consta de 7,908km de tuberías subterráneas.

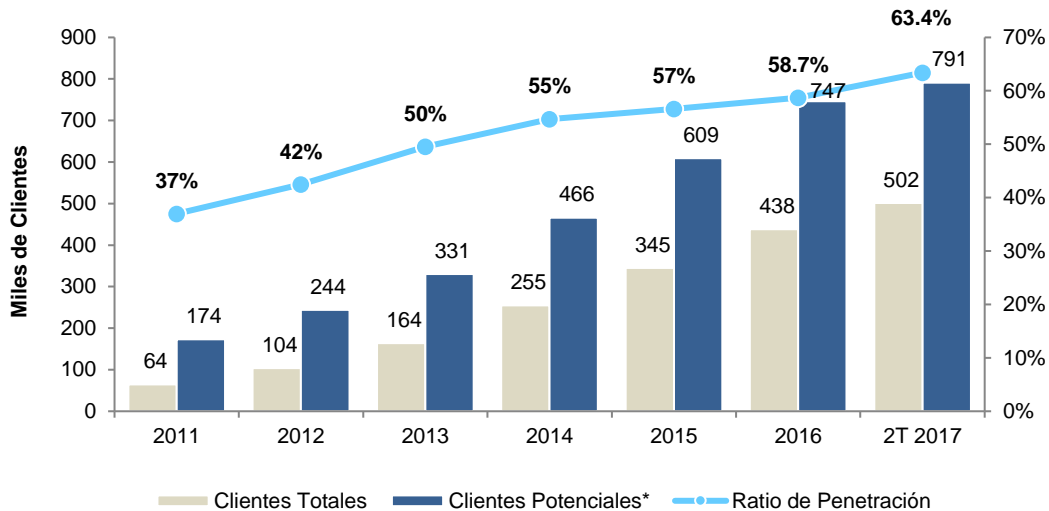
El siguiente gráfico muestra la evolución del sistema de distribución de Cálidda:



##### 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 frente a la red de distribución de Cálidda. Al cierre del 2T 2017, Cálidda estima que existen más de 791,000 clientes potenciales, de los cuales 501,589 están actualmente conectados. Esto resulta en un ratio de penetración de la red del 63,4%.

### Ratio de Penetración de la Red



(\*) Clientes Potenciales quienes están al frente de la red de distribución de

Cálidda se encuentra enfocada en los distritos de bajo poder adquisitivo beneficiados por los subsidios mencionados anteriormente, donde el ahorro producido por el uso de gas natural contra los otros combustibles alternativos es más apreciado.

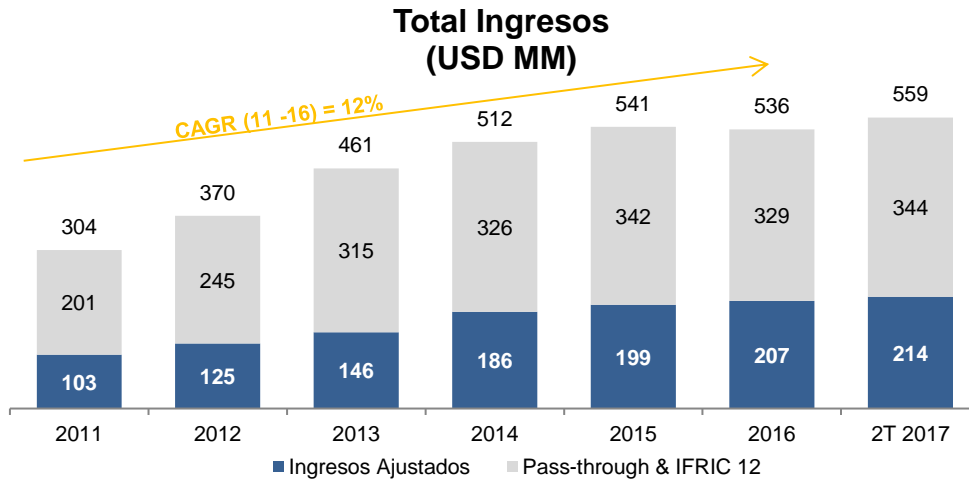
## 5. Desempeño Financiero

### 5.1. Ingresos

Los ingresos de Cálidda se componen de cinco elementos:

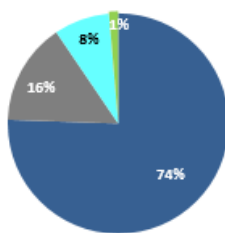
- i) Ingresos de distribución, que contiene las ventas de distribución de gas natural.
- ii) Servicios de instalaciones internas, representado principalmente por la construcción de la red de gas natural dentro de los hogares (estos ingresos incluyen el derecho de conexión y los ingresos financieros que 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 en el 2T 2017 fueron de US\$ 284 MM (incluyendo pass-through e ingresos por IFRIC 12), siendo 9% mayor a los obtenidos en el 2T 2016. Así mismo, los Ingresos Totales Ajustados se incrementaron en un 7% (US\$ 112 MM vs. US\$ 104 MM) debido, principalmente, al aumento de los ingresos de distribución por aumento de volumen contratado Take-or-Pay y a un mayor nivel de conexiones residenciales.

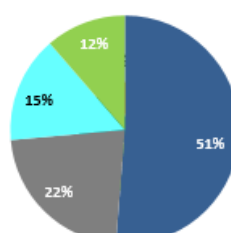


En el siguiente gráfico se puede observar que, a pesar de que el segmento Residencial & Comercial representa solo el 1% del Volumen Facturado, explica el 12% de los Ingresos de Distribución. Adicionalmente, si consideramos los ingresos por Servicios de Instalación, este segmento representa el 35% de los Ingresos Ajustados.

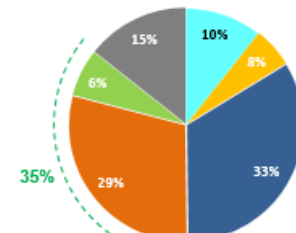
**Volumen Facturado 2T 2017 (MMPCD)**



**Ingresos de Distribución 2T 2017**



**Ingresos Ajustados 2T 2017<sup>1</sup>**



1/ Ingresos Totales sin Ingresos tipo Pass-through (Gas & Transporte) e IFRIC 12.  
2/ Los Ingresos por servicios de instalaciones incluyen Ingresos por financiamiento y derecho de conexión.  
3/ Otros: principalmente por reubicación de redes y otros servicios no recurrentes.

Por otro lado, el segmento de Generación Eléctrica representa el 74% del Volumen Facturado, el 51% de los Ingresos de Distribución, y el 33% de los Ingresos Ajustados.

Los Otros Ingresos representaron el 8% de los Ingresos Ajustados, principalmente gracias al cargo por derecho de conexión de estaciones GNV.

## 5.2. Ratios Financieros

En la siguiente tabla se podrán observar los resultados financieros del 2016 y 2017:

| Información Financiera                     | 2T 2017 | 2T 2016 | Var (2T 17 vs 2T 16) |
|--|---------|---------|----------------------|
| Total Ingresos (MM USD)                    | 284.5   | 261.6   | 9%                   |
| Total Ingresos Ajus. (MM USD) <sup>1</sup> | 111.6   | 103.9   | 7%                   |
| EBITDA (MM USD) <sup>2</sup>               | 66.7    | 63.2    | 5%                   |
| Margen EBITDA Ajus. <sup>3</sup>           | 59.8%   | 56.1%   | 7%                   |
| Utilidad Neta (MM USD)                     | 30.2    | 30.1    | 0%                   |

<sup>1/</sup> Los ingresos ajustados se encuentran excluidos del Pass-through e IFRIC 12.

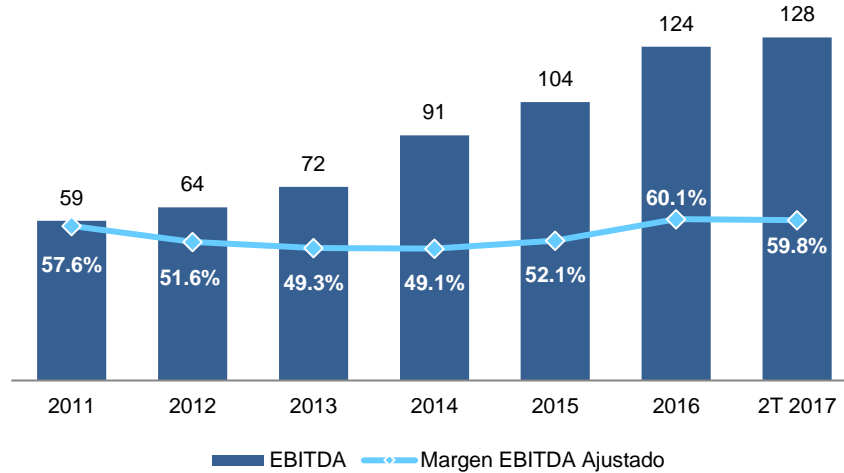
<sup>2/</sup> 2017 2T EBITDA

<sup>3/</sup> 2017 17 EBITDA e Ingresos ajustados

El EBITDA de los últimos doce meses al 2T 2017 fue US\$ 128 MM, el cual se incrementó en 13% en comparación con el reportado en el 2T 2016. Este ha venido creciendo sostenidamente durante los últimos años, tal como se muestra en el siguiente gráfico:



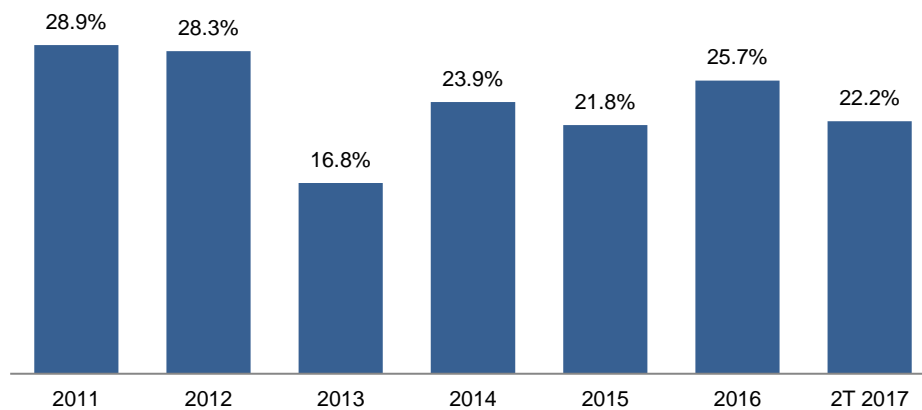
**EBITDA\* (MM USD) & Margen EBITDA Ajust.**  
(%)



(\*) Últimos doce meses.

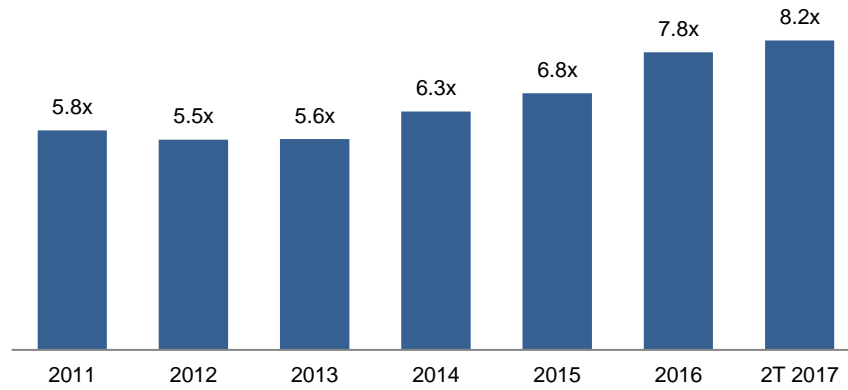
Esto ha sido conseguido manteniendo sólidos ratios financieros, los cuales se pueden visualizar a continuación:

**FFO / Deuda Neta**



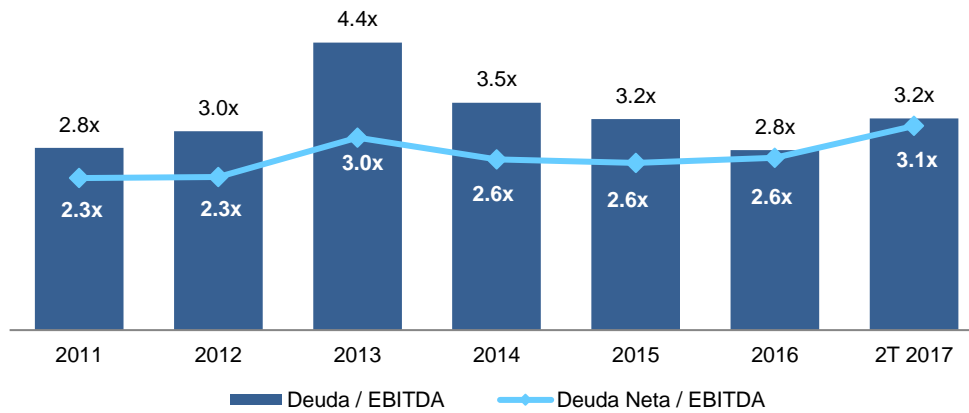
FFO: Utilidad Neta + Depreciación + Amortización

### Cobertura de Intereses (x)

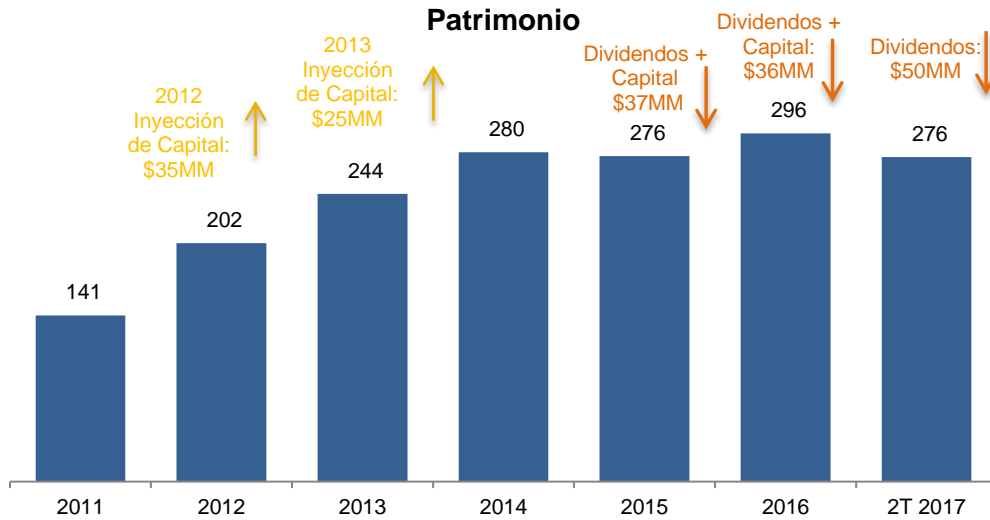


Ratio no incluye las penalidades por prepago de la deuda en el 2013 (US\$ 7.8 MM).  
Cobertura de Intereses: EBITDA / Intereses por deuda financiera

### Deuda & Deuda Neta / EBITDA (x)

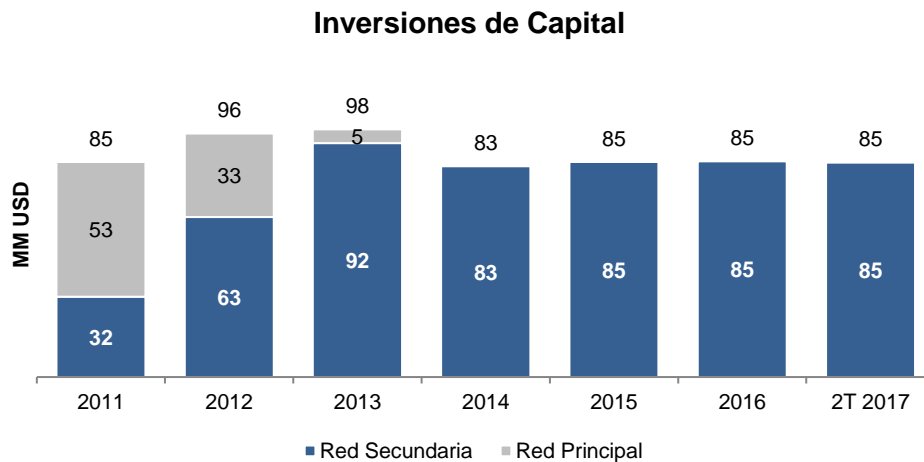


(\*) Últimos doce meses.  
Deuda Neta = Deuda - Caja



### 5.3. Inversiones de Capital

En el 1S 2017 las inversiones de capital totales fueron de US\$ 41MM y US\$ 85 MM en los últimos doce meses, destinadas principalmente a la construcción de redes de polietileno para la conexión de hogares.



27 2017 Últimos doce meses

## **6. Conclusiones**

El 2017 será un año que marcará nuestra transición hacia un modelo de negocio robusto y cercano a las necesidades de nuestros clientes. Prevemos que este proceso irá acompañado de una evolución en el desempeño financiero de nuestra compañía que se verá reflejado en el incremento sostenido de nuestros ingresos y rentabilidad.

En este sentido, es satisfactorio concretar que los resultados de este primer trimestre demuestran que estamos encaminados a cumplir nuestros objetivos anuales de corto y mediano plazo. Esperamos que al cierre del 2017, hayamos conectado a gas natural a más de 120,000 nuevos clientes y alcanzado un EBITDA aproximado de USD 132 MM.

## **Anexos**

### **7.1. 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.

### **7.2. 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 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.