



Resultados de Cálidda del 2016

Marzo 9, 2017





Tabla de Contenido

- I. Introducción*
- II. Hechos Relevantes*
- III. Desempeño Comercial*
- IV. Desempeño Operacional*
- V. Desempeño Financiero y Principales Ratios*
- VI. Conclusiones*



Tabla de Contenido

- I. Introducción*
- II. Hechos Relevantes*
- III. Desempeño Comercial*
- IV. Desempeño Operacional*
- V. Desempeño Financiero y Principales Ratios*
- VI. Conclusiones*

Introducción



Tabla de Contenido

- I. Introducción*
- II. Hechos Relevantes*
- III. Desempeño Comercial*
- IV. Desempeño Operacional*
- V. Desempeño Financiero y Principales Ratios*
- VI. Conclusiones*

Hechos Relevantes – 2016

- La base de clientes acumulados y el volumen facturado se incrementaron durante en el 2016 en 27% y 6%, respectivamente, en comparación con el 2015.
- Asimismo, durante el año se construyeron 1,435 km de redes, con lo cual el sistema de distribución se extiende por 7,425 km de redes subterráneas.
- Los Ingresos Totales del 2016 disminuyeron en 1% debido a la reducción de la tarifa del gas natural, un concepto pass-through para Cálidda. No obstante, los Ingresos Totales Ajustados se incrementaron en 4% debido a mayores ingresos por distribución, principalmente por aumento de los contratos Take-or-Pay, y mayores ingresos por reubicación de redes.
- El EBITDA y el Margen EBITDA Ajustado aumentaron debido a lo ya mencionado (aumento de la demanda de gas) y a una reducción de gastos operativos (-10% vs. 2015).

Resultados Operacionales	2016	2015	Var %
<i>Cientes Acumulados:</i>	438,400	345,136	27%
<i>Volumen Vendido (MMPCD)¹:</i>	738	699	6%
<i>Extensión Total de la Red (km):</i>	7,425	5,989	24%
<i>Cientes Potenciales²</i>	746,658	609,459	23%

1/ Millones de pies cúbicos por día.

2/ Clientes quienes están localizados en frente de la red de distribución de Cálidda.

Resultados Financieros	2016	2015	Var %
<i>Total Ingresos (USD MM):</i>	535.8	540.8	-1%
<i>Total Ingresos Ajust. (USD MM)³</i>	206.8	199.1	4%
<i>EBITDA (USD MM)⁴:</i>	124.3	103.7	20%
<i>Margen EBITDA Ajustado⁵:</i>	60.1%	52.1%	
<i>Cobertura de Intereses⁶ (x)</i>	7.8x	6.8x	

3/ Ingresos Totales sin ingresos tipo Pass-through (Gas & Transporte) e IFRIC 12.

4/ EBITDA de los últimos 12 meses (UDM)

5/ EBITDA UDM / Ingresos Ajustados UDM

6/ EBITDA UDM / Intereses por Financiamientos UDM

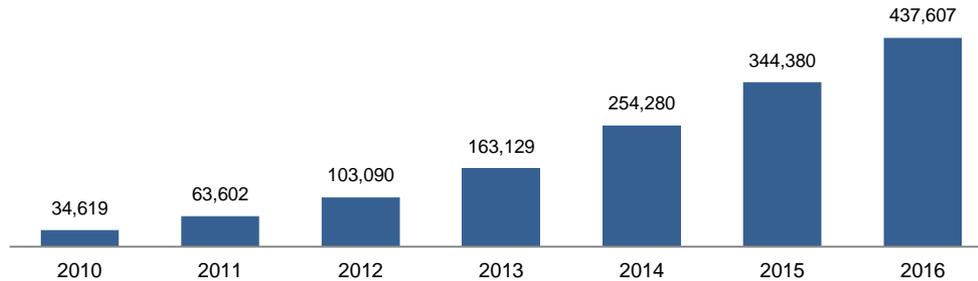


Tabla de Contenido

- I. Introducción*
- II. Hechos Relevantes*
- III. Desempeño Comercial*
- IV. Desempeño Operacional*
- V. Desempeño Financiero y Principales Ratios*
- VI. Conclusiones*

Desempeño Comercial

Residencial & Comercial



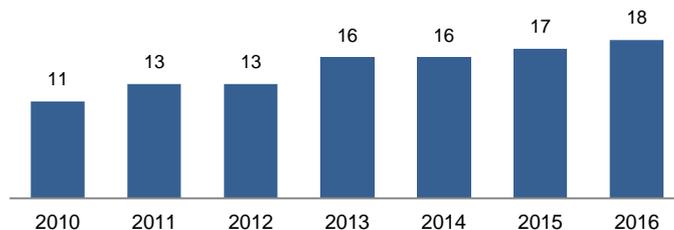
- Durante el 2016, Cálidda ha conectado 91,934 clientes residenciales y 1,293 clientes comerciales, logrando atender la demanda de ambos segmentos en más de 20 distritos de Lima & Callao.
- Actualmente, la mayoría de nuevos clientes residenciales se benefician de dos programas creados por el Gobierno Peruano con la finalidad de extender el uso del gas natural y conseguir la masificación del servicio en Perú.
- Estos programas subsidian hasta el 100% del costo de la conexión al sistema de distribución de Cálidda: el Bonogas y el Descuento Promocional.



Desempeño Comercial

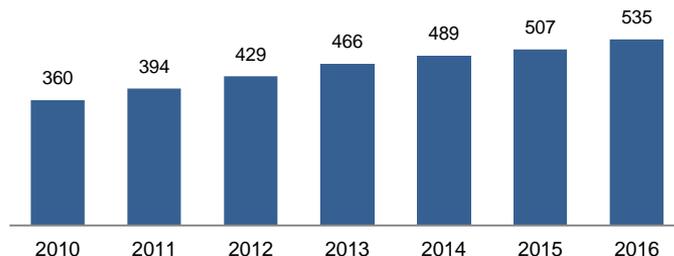
Segmento	Crecimiento	Highlights
----------	-------------	------------

Generación Eléctrica



- Se conectó una industria con capacidad de generación eléctrica durante el 2016.

Industrial



- Se conectaron 28 nuevos clientes industriales durante el 2016.

Estaciones GNV

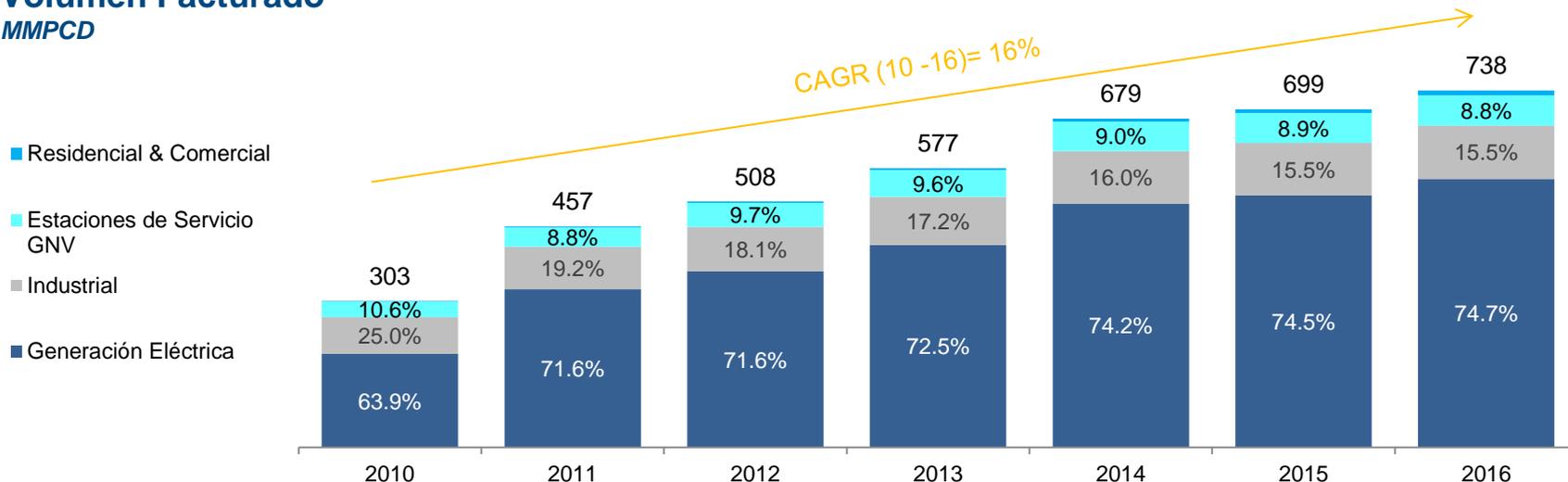


- 8 nuevas Estaciones de GNV fueron conectadas durante el 2016, atendiendo la demanda de 224,408 vehículos convertidos en la ciudad de Lima & Callao.

Desempeño Comercial

Volumen Facturado

MMPCD

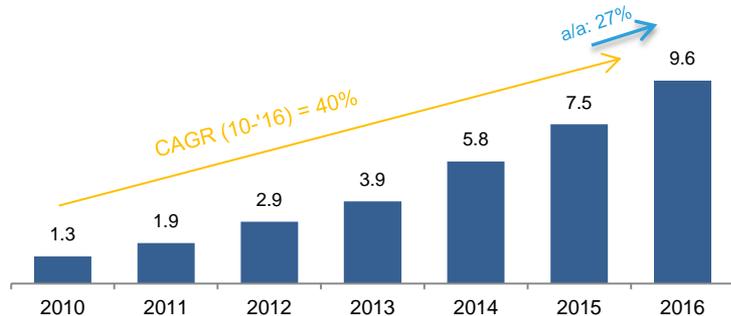


- En el 2016, el volumen facturado se incrementó en 6% en comparación con el 2015 debido, principalmente, a mayor volumen producto renegociaciones con las Generadoras Eléctricas, incrementando los contratos Take-or-Pay.
- Los contratos Take-or-Pay sumaron 582 MMPCD (547 MMPCD con Generadoras Eléctricas + 35 MMPCD con el segmento Industrial), representando 79% del volumen facturado, y reduciendo considerablemente la volatilidad del volumen facturado.

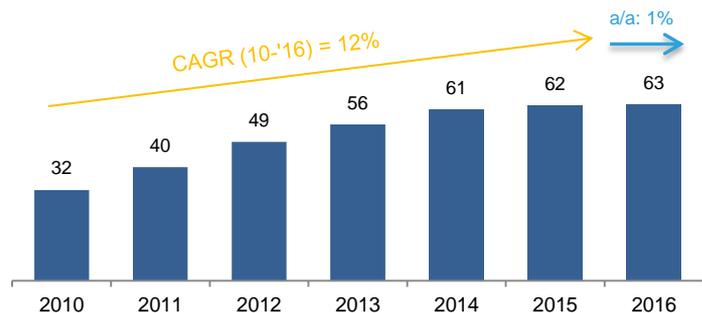
Desempeño Comercial

Volumen Facturado por Segmento (MMPCD)

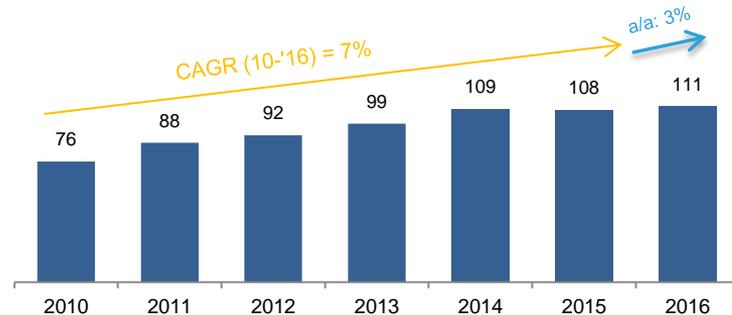
Residencial & Comercial



Estaciones GNV



Industrial



Generación Eléctrica

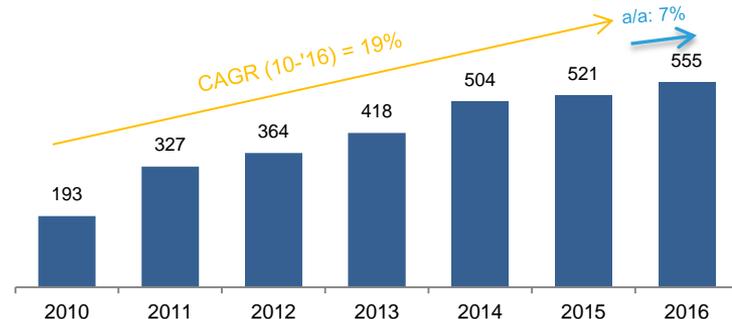


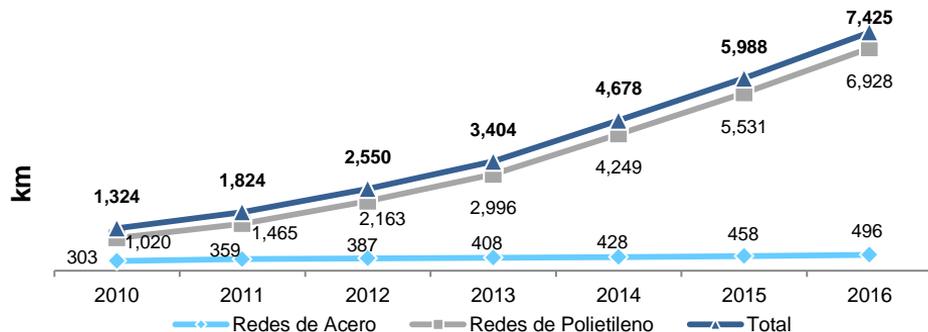


Tabla de Contenido

- I. Introducción*
- II. Hechos Relevantes*
- III. Desempeño Comercial*
- IV. Desempeño Operacional*
- V. Desempeño Financiero y Principales Ratios*
- VI. Conclusiones*

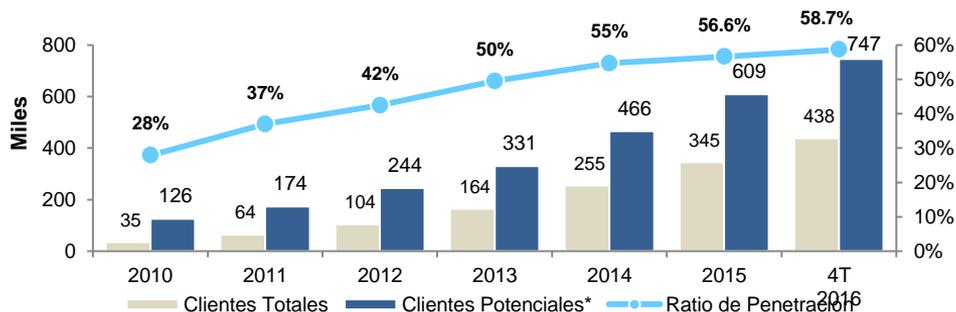
Desempeño Operacional

Sistema de Distribución



- El sistema de tuberías de Cálidda consiste de 7,425 km de tuberías subterráneas.
- Durante el 2016, Cálidda construyó 1,435 km, de los cuales 39 km fueron redes de alta presión en acero y 1,396 km son redes de baja presión de polietileno.

Penetración de la red

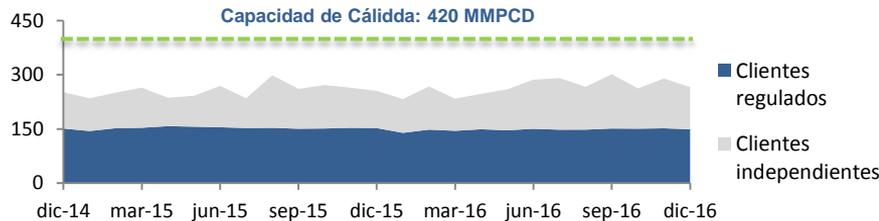


- El ratio de penetración de redes se incrementó hasta 58.7% debido a que se conectan cerca de 100,000 clientes por año desde hace tres años.
- Cálidda se encuentra enfocada en atender los distritos de bajos ingresos que se encuentran beneficiados por los subsidios mencionados anteriormente, donde los ahorros por usar Gas Natural es más apreciado.

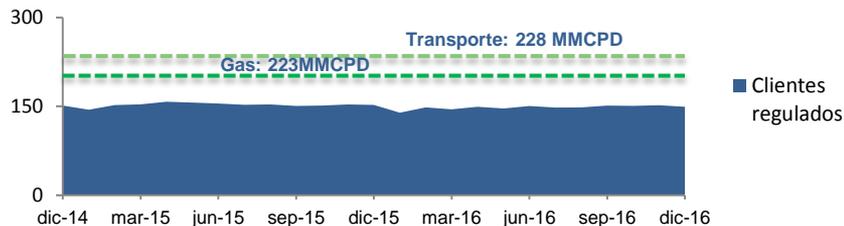
Desempeño Operacional

Capacidad y Volumen Distribuido

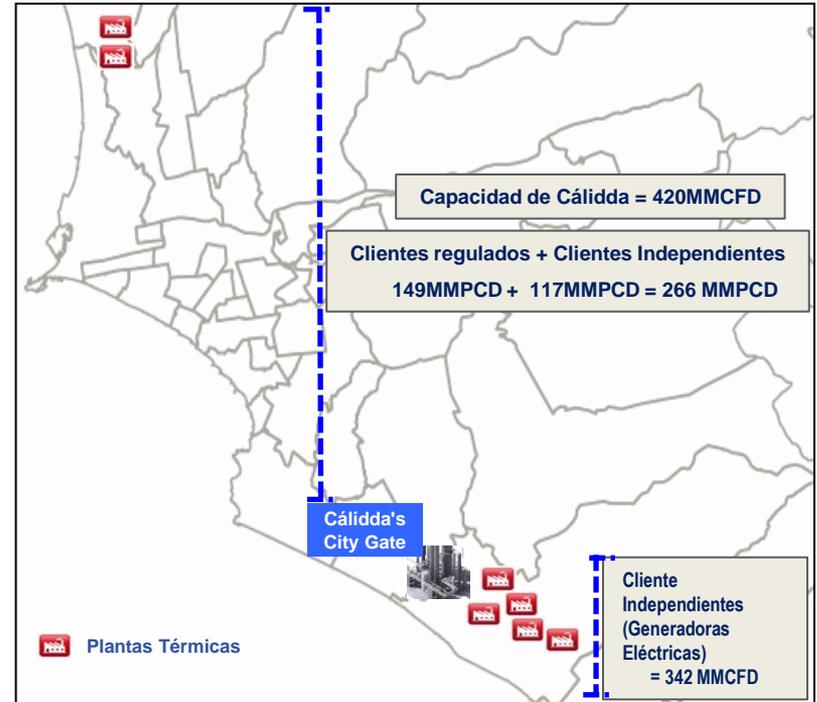
- Al cierre del 2016, la capacidad del sistema de distribución de Cálidda fue de 420MMPCD (desde el City Gate Lurín hacia el norte de Lima). El volumen distribuido a nuestros clientes Independientes y Regulados fue cerca de 266MMPCD, equivalente a 63% de nuestra capacidad.



- Nuestros clientes regulados consumen 149 MMCFD, equivalente al 65% de nuestro volumen contratado de transporte (TGP) y al 67% de nuestro volumen contratado de gas (Pluspetrol).



(*) La capacidad de Gas y Transporte considera tanto volumen contratado take-or-pay como volumen interrumpible.



Clientes Regulados: Cálidda les provee gas, transporte y servicios de distribución.

Clientes Independientes: Clientes, quienes contratan directamente servicios de gas y transporte. Cálidda solo les provee servicio de distribución.



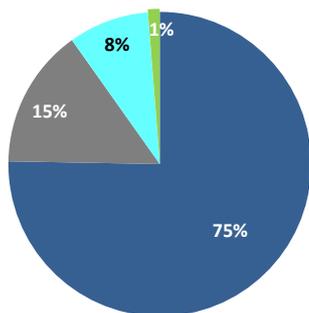
Tabla de Contenido

- I. Introducción*
- II. Hechos Relevantes*
- III. Desempeño Comercial*
- IV. Desempeño Operacional*
- V. Desempeño Financiero y Principales Ratios*
- VI. Conclusiones*

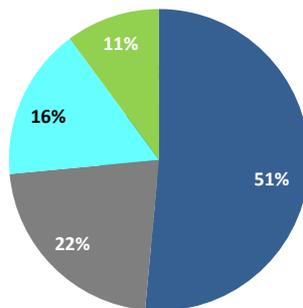
Desempeño Financiero

Ingresos y Volúmenes por Segmento

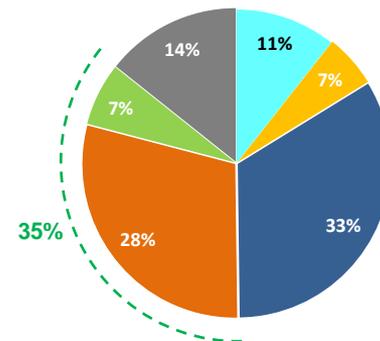
Volumen Facturado 2016
(MMCFD)



Ingresos de
Distribución 2016



Ingresos Ajustados
2016¹



■ Generación Eléctrica ■ Industrial ■ Estaciones GNV ■ Residencial & Comercial ■ Instalaciones² ■ Otros³

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.

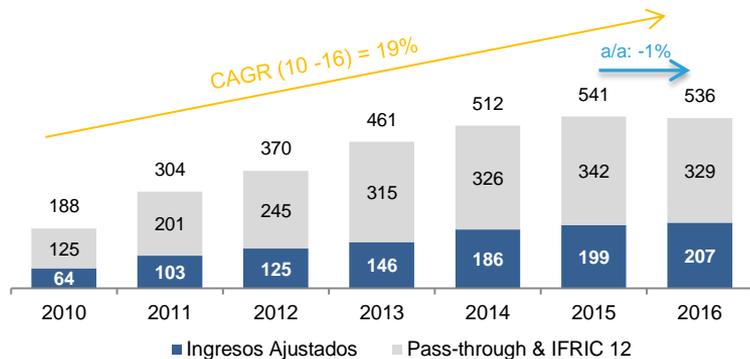
3/ Otros: principalmente por reubicación de redes y otros servicios no recurrentes.

- A pesar de que el segmento Residencial & Comercial solo representa el 1% del Volumen Facturado, concentra el 11% de los Ingresos de Distribución. Adicionalmente, si consideramos los ingresos por Servicios de Instalaciones, este segmento representa el 35% de los Ingresos Ajustados.
- Por otro lado, el segmento de Generación Eléctrica representa el 75% del Volumen Facturado, el 51% de los Ingresos de Distribución y el 33% de los Ingresos Ajustados.
- Otros Ingresos representó el 7% de los Ingresos Ajustados, principalmente debido a los ingresos por reubicación de redes.

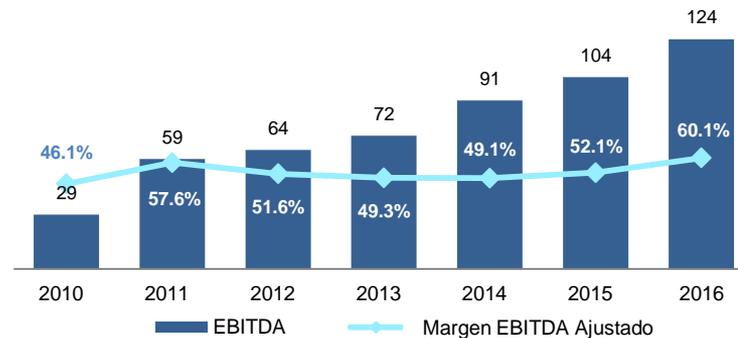
Desempeño Financiero

Millones US\$

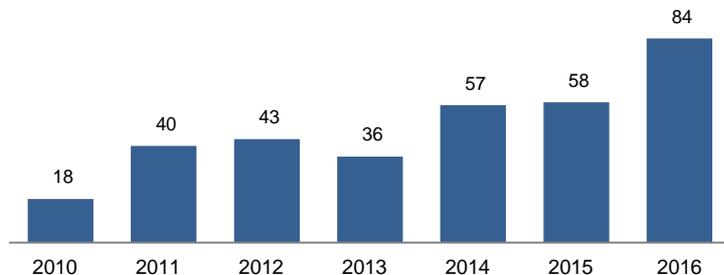
Ingresos Totales



EBITDA & Margen EBITDA Ajust. (%)

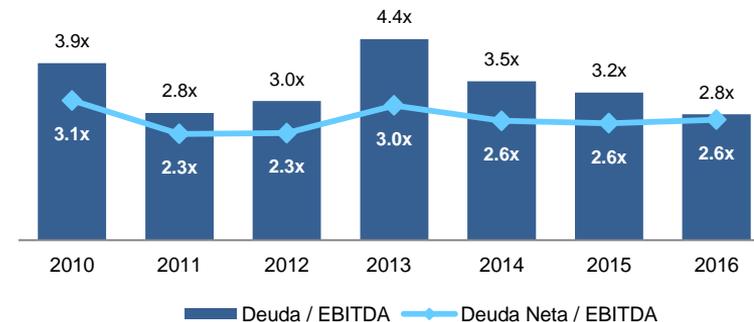


Fondos de la Operación (FFO)¹



1/ FFO: Utilidad Neta + Depreciación + Amortización

Deuda & Deuda Neta² / EBITDA

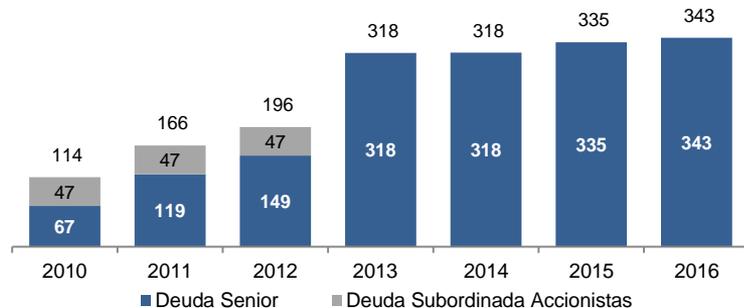


2/ Deuda Neta: Deuda - Caja.

Desempeño Financiero

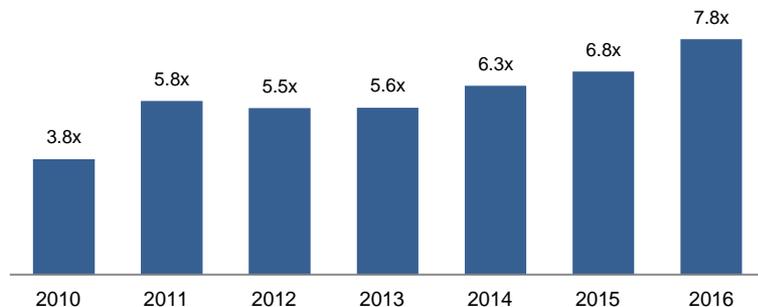
Millones US\$

Deuda Total¹



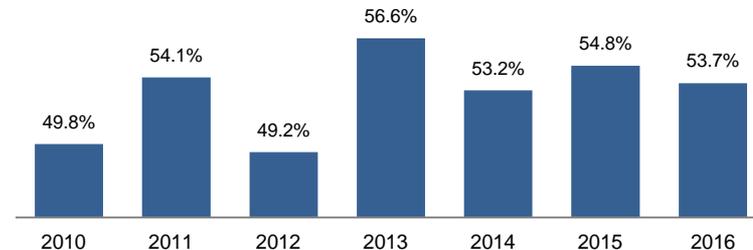
1/ Deuda Total: deuda neta de los costos de financiamiento.

Cobertura de Intereses³



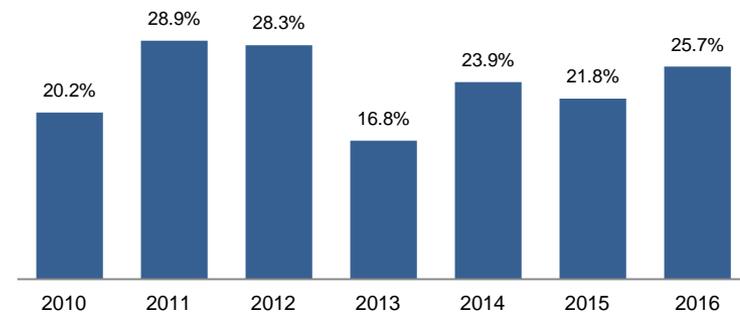
3/ Cobertura de Intereses: EBITDA / Intereses por Financiamientos

Deuda / Capitalización² (%)



2/ Capitalización: Patrimonio + Deuda

FFO⁴ / Deuda Neta

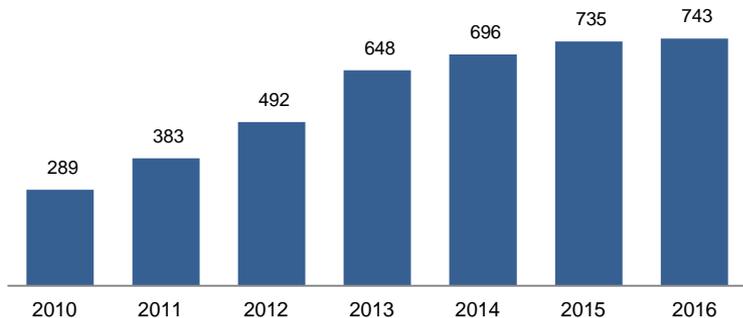


4/ FFO: Utilidad Neta + Depreciación + Amortización

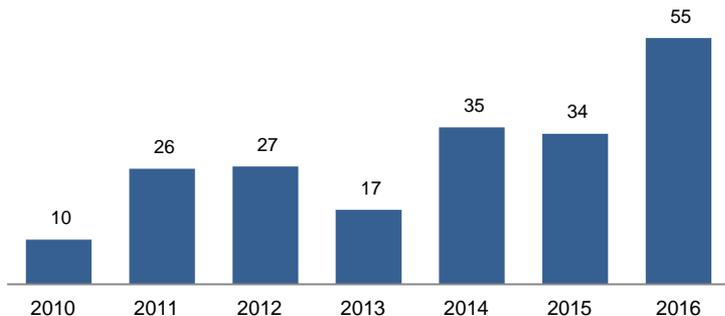
Desempeño Financiero

Millones US\$

Activos Totales



Utilidad Neta



Patrimonio



CapEx

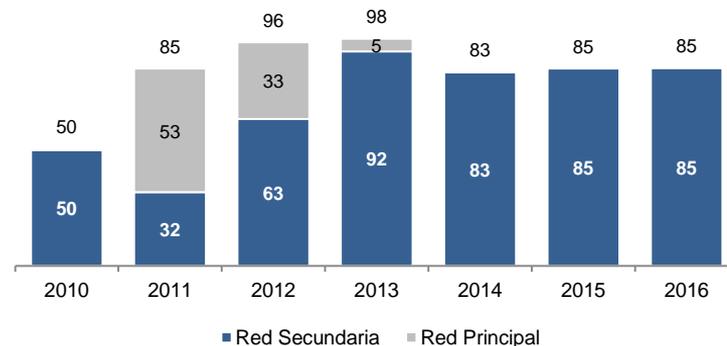




Tabla de Contenido

- I. Introducción*
- II. Hechos Relevantes*
- III. Desempeño Comercial*
- IV. Desempeño Operacional*
- V. Desempeño Financiero y Principales Ratios*
- VI. Conclusiones*

Conclusiones

Q&A



Para uso restringido Cálidda S.A. ESP. Todos los derechos reservados. Ninguna parte de esta presentación puede ser reproducida o utilizada en ninguna forma o por ningún medio sin permiso explícito de Cálida S.A ESP.