

Contenido

1. Hechos Relevantes.....	2
2. Natural Gas Market.....	2
3. Desempeño Comercial.....	2
3.1. Base de Clientes	3
3.2. Volumen	3
4. Desempeño Operacional	4
4.1. Red de Distribución.....	4
4.2. Penetración de la Red de Distribución	5
5. Desempeño Financiero.....	5
5.1. Ingresos	5
5.2. Indicadores Financieros.....	7
6. Conclusiones	9
7. Anexos.....	10
7.1. Disclaimer	10
7.2. Definiciones	10

1. Hechos Relevantes

- Durante el 1T 2018, tanto la base clientes como el volumen facturado de Cálidda aumentaron en 32% y 1%, respectivamente, en comparación con el 1T 2017.
- Se construyeron 892 km de redes, con lo cual el sistema de distribución alcanza 8,587 km de tubería subterránea.
- Los Ingresos e Ingresos Ajustados aumentaron en 2% y 4%, respectivamente, gracias a mayores ingresos por distribución e instalaciones internas. Adicionalmente, al cierre de este 1T 2018 se vendieron cerca de 12,000 gasodomésticos, cifra que representa el 75% de todas las ventas realizadas durante el 2017.
- Por otro lado, el EBITDA se redujo en 10% principalmente debido a mayores ingresos extraordinarios registrados en el 1T 2017 por derecho de conexión; sin embargo se espera revertir este resultado al término del 2T 2018 por la aplicación de la nueva tarifa de distribución.
- Otros resultados clave se presentan en los siguientes cuadros:

Principales Resultados Operacionales				Principales Resultados Financieros			
Resultados Operacionales	1T 2018	1T 2017	Var %	Resultados Financieros	1T 2018	1T 2017	Var %
Cientes Acumulados:	612,132	464,777	31.7%	Total Ingresos (USD MM):	144	141	2.0%
Volumen Vendido (MMPCD) ¹ :	757	752	0.7%	Total Ingresos Ajust. (USD MM) ² :	57	55	4.0%
Extensión Total de la Red (km):	8,587	7,692	11.6%	EBITDA (USD MM) ⁴ :	32	35	-9.9%
Cientes Potenciales ²	851,659	772,766	10.2%	Margen EBITDA Ajustado ⁵ :	55.6%	64.1%	-
Penetración de la Red	72%	60%	-	Cobertura de Intereses ⁶ (x)	8.2x	8.3x	-
				Activos Totales (USD MM):	813,604	751,535	8%

1) MMPCD = Millones de pies cúbicos por día

2) Clientes Potenciales = Número de clientes que están localizados en frente de la red de distribución existente de Cálidda

3) Ratio de Penetración = Clientes Acumulados / Clientes Potenciales

4) Total Ingresos Ajustados = Ingresos Totales sin considerar ingresos del tipo pass-through (adquisición y transporte de gas natural) e IFRIC 12 (inversiones realizadas en el sistema de distribución)

5) Margen EBITDA Ajustado = EBITDA / Ingresos Ajustados

6) Cobertura de Intereses = EBITDA / Intereses de la Deuda

2. Natural Gas Market

- En el 1T 2018, el volumen promedio mensual de gas natural producido en Perú fue 1,051 MMPCD (millón de pie cúbico por día), mostrando una disminución de 12.6% comparado contra el promedio producido en similar periodo del año anterior (1,202 MMPCD).
- Durante este mismo periodo, el volumen distribuido por Cálidda disminuyó 3.3%, principalmente debido a un menor consumo de gas por parte de las plantas de generación eléctrica por mayor cantidad de lluvias y una mayor producción de electricidad a través de plantas hidráulicas.

3. Desempeño Comercial

Durante el 1T 2018, Calidda conectó 35,319 clientes, y un total de 147,355 consumidores al revisar el desempeño de los últimos doce meses. En el segmento Residencial, Cálidda tiene operaciones en 22 distritos

de Lima Metropolitana y el Callao, los cuales son los siguientes: 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, Carabaylo, Lurín, San Vicente de Cañete & Puente Piedra. Asimismo, en el segmento Industrial, Comercial y el de GNV tenemos presencia en 42 distritos.

3.1. Base de Clientes

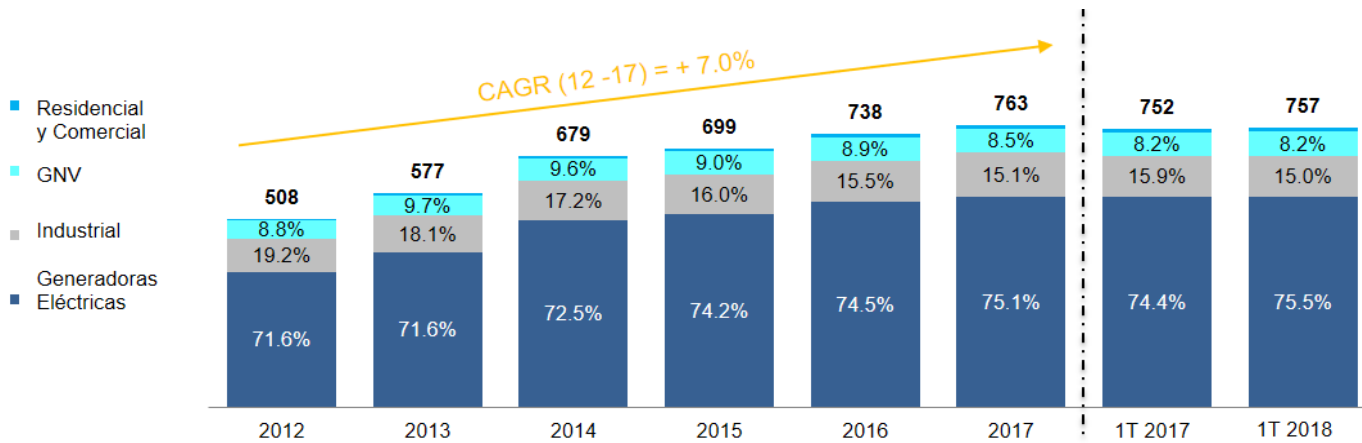
El siguiente cuadro muestra la base de clientes al cierre del 1T 2018:

Base de Clientes	2012	2013	2014	2015	2016	2017	1T 2018
Generación Eléctrica	13	16	16	17	18	22	22
Industrial	429	466	489	507	535	577	583
Estaciones de GNV	192	206	220	232	240	257	259
Vehículos Convertidos	148,693	166,141	189,547	208,385	224,408	250,247	250,247
Residencial & Comercial	103,090	163,129	254,280	344,380	437,607	575,957	611,268
Cientes totales	103,724	163,817	255,005	345,136	438,400	576,813	612,132

- No ha habido conexión de clientes en el segmento de generación eléctrica.
- 6 nuevas industrias fueron conectadas durante el 1T 2018.
- 2 nuevas estaciones de servicio GNV se incorporaron al Sistema de distribución de Cálidda y un total de 185,637 de vehículos convertidos son atendidos en la ciudad de Lima y Callao.
- Calidda conectó 35,006 clientes del sector residencial y 305 clientes del sector comercial.

3.2. Volumen

- En el 1T 2018, el volumen facturado se incrementó en 0.7% en comparación con el 1T 2017 debido principalmente debido al mayor consumo de GNV.
- Los contratos *Take-or-Pay* sumaron 606 MMPCD (Generadoras Eléctricas: 563 MMPCD + Segmento Industrial: 43 MMPCD), representando el 80% del volumen facturado en lo que va del año.
- El volumen consumido en MMPCD por cada segmento de clientes se muestra en la siguiente gráfica:



Volumen Facturado	2012	2013	2014	2015	2016	2017	1T 2018	Var 1T (18 vs. 17)
Generación Eléctrica	364	418	504	521	555	568	568	0%
Industrial	92	99	109	108	111	121	110	-2%
Estaciones de GNV	49	56	61	62	63	62	67	8%
Residencial & Comercial	3	4	6	8	10	12	12	23%

- El segmento que presenta el más alto ratio de crecimiento es el segmento Residencial & Comercial, el cual muestra un incremento de 23% en comparación con el 1T 2017.
- El segmento Industrial muestra una caída en 2% año a año, principalmente debido a un mayor impacto estacional.

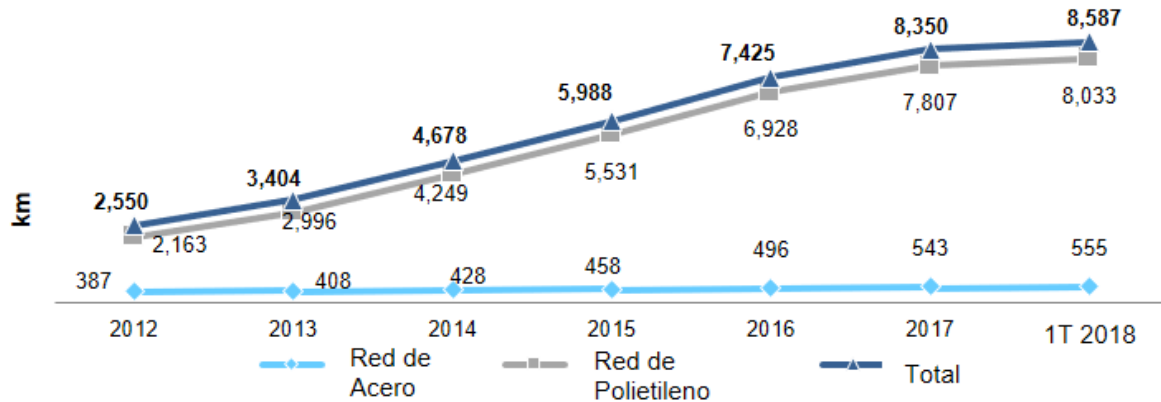
4. Desempeño Operacional

4.1. Red de Distribución

- Al cierre del 1T 2018, el sistema de tuberías de Cálidda consiste de 8,587 km de tuberías subterráneas.
- Durante el 1T 2018, Cálidda construyó 237 km, de los cuales 11 km fueron redes de alta presión en acero y 226 km son redes de baja presión de polietileno.

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

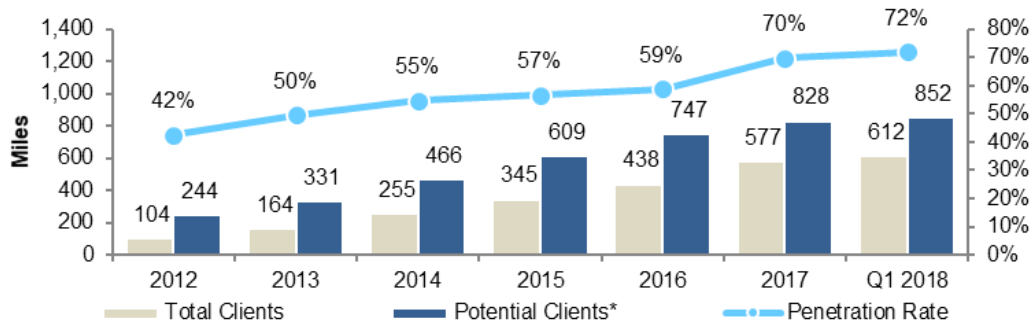
1T 2018



4.2. Penetración de la Red de Distribución

Ratio de Penetración de la Red es medido como el número de clientes conectados sobre el número potencial de clientes que están situados al frente de la red de distribución de Cálidda. Dicho ratio se incrementó al término del 1T 2018 hasta 72% gracias al record de clientes conectados durante el último año.

Cálidda se dirige a los distritos de bajos ingresos beneficiados con los subsidios del Estado, donde el ahorro generado por el uso de gas natural en vez de usar otros combustibles sustitutos es más apreciado.



5. Desempeño Financiero

5.1. Ingresos

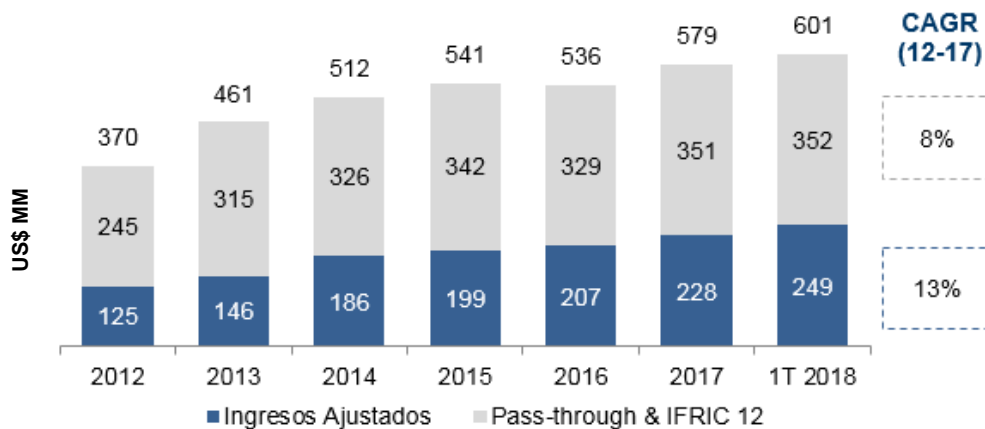
Los ingresos de Cálidda se componen de cinco elementos:

- i) Ingresos de distribución, que contiene el servicio 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 en activos de la concesión; y,
- v) Otros ingresos, que comprenden servicios de reubicación de redes, mantenimientos y otros servicios no recurrentes.

Los clientes de Cálidda se dividen en dos grupo: (i) Cliente No Regulados – los cuales consumen más de 1 MMPCD y son provistos de distribución de gas natural, (ii) Cliente Regulados – consumen menos de 1 MMPCD y celebran acuerdos de distribución, transporte y adquisición de gas natural.

La siguiente gráfica contiene la evolución de los ingresos de Cálidda (en MM US\$), separados por ingresos tipo pass-through y los ingresos efectivos para Cálidda (Ingresos Ajustados):



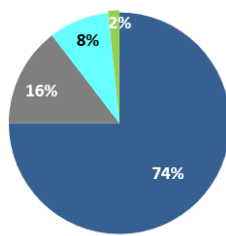
Podemos observar que los Ingresos Ajustados han crecido a una razón anual de 13% entre los años 2012 y 2017.

En la siguiente gráfica se puede observar que a pesar de que el segmento Residencial & Comercial solo representa el 2% del Volumen Facturado, concentra el 13% de los Ingresos de Distribución. Adicionalmente, si consideramos los ingresos por Servicios de Instalaciones, este segmento representa el 37% de los Ingresos Ajustados.

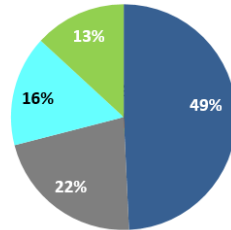
Por otro lado, el segmento de Generación Eléctrica representa el 74% del Volumen Facturado, el 49% de los Ingresos de Distribución y el 33% de los Ingresos Ajustados.

Otros Ingresos representaron el 6% de los Ingresos Ajustados, principalmente debido a los servicios de reubicación de redes.

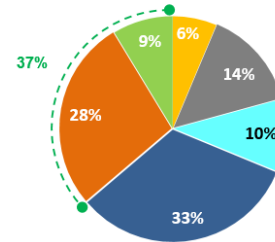
Volumen Facturado 1T 2018 (MMPCD)



Ingresos de Distribución 1T 2018



Ingresos Ajustados 1T 2018¹



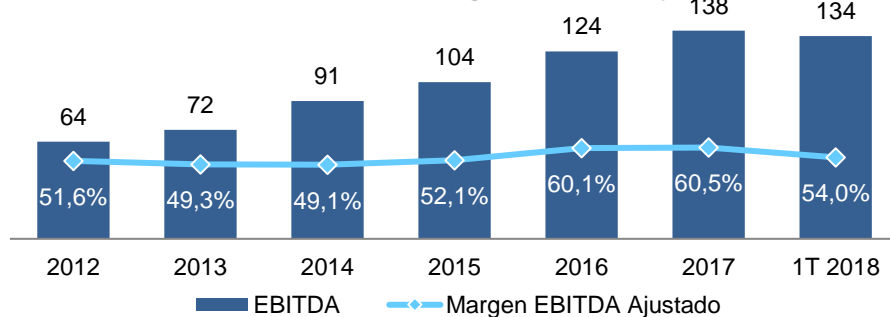
■ Generación Eléctrica ■ Industrial ■ Estaciones GNV ■ Residencial & Comercial ■ Instalaciones² ■ Otros³

- 1) Ingresos totales sin considerar ingresos tipo Pass-through e IFRIC 12.
- 2) Los ingresos por servicios de instalaciones incluyen ingresos por financiamiento y derechos de conexión.
- 3) Otros corresponden principalmente a cobros por reubicación de redes y otros servicios no recurrentes.

5.2. Indicadores Financieros

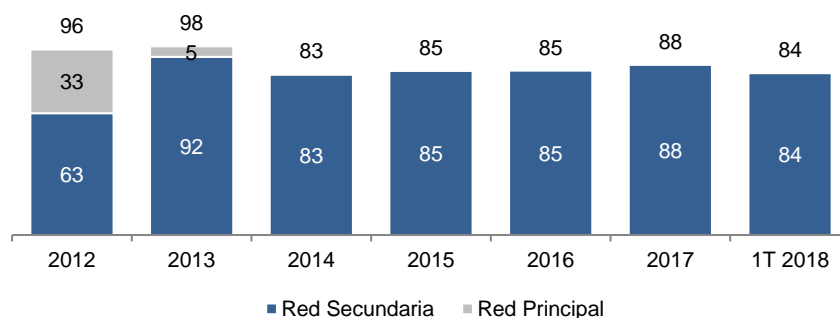
El EBITDA de los últimos doce meses medido hasta el 1T 2018 fue de US\$ 134 MM, el cual disminuyó en 3.3% comparado con el EBITDA al cierre del año 2017. Esto es principalmente explicado por mayores ingresos por derecho de conexión registrados en el 1T 2017.

EBITDA (US\$ MM) & Margen EBITDA Ajust. (%)



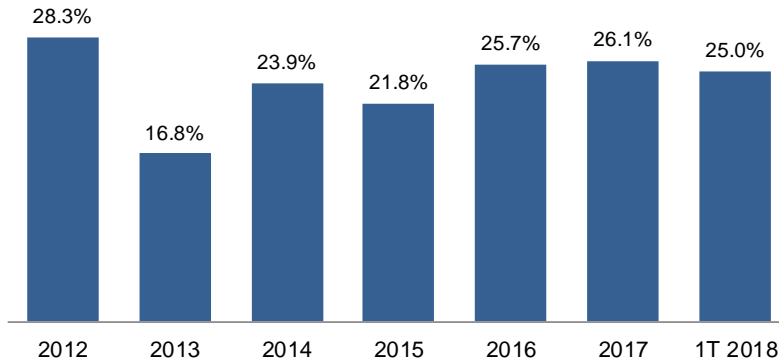
Estos resultados se han sido conseguidos gracias a un nivel de inversiones constante durante los últimos años, tal como se puede apreciar en la siguiente gráfica:

CAPEX (US\$ MM)



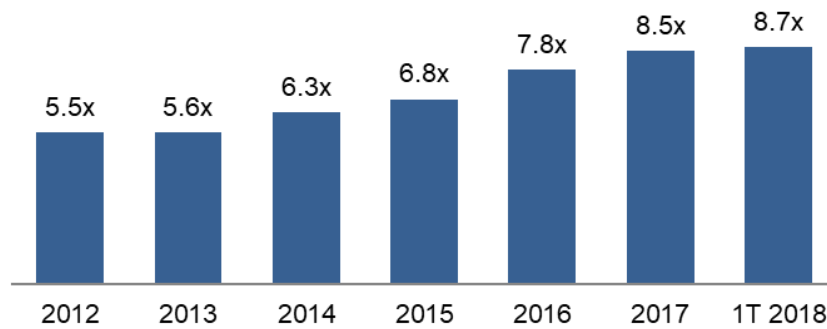
Es importante mencionar que estas inversiones han sido realizadas manteniendo sólidos ratios financieros, los cuales se pueden visualizar a continuación:

FFO / Deuda Neta



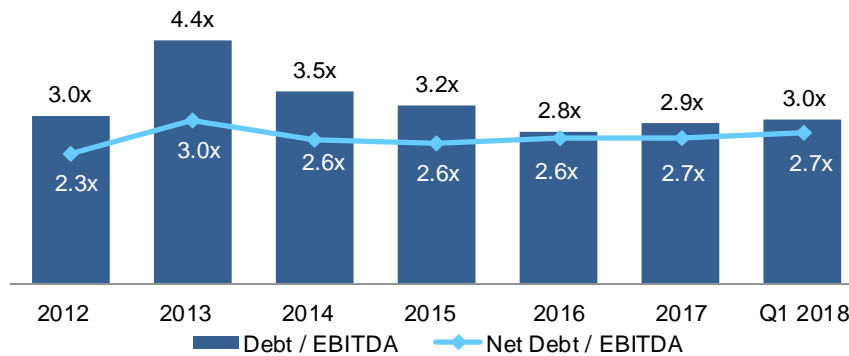
Fondo de la Operación = Utilidad Neta + Depreciación + Amortización

Cobertura de Intereses (x)



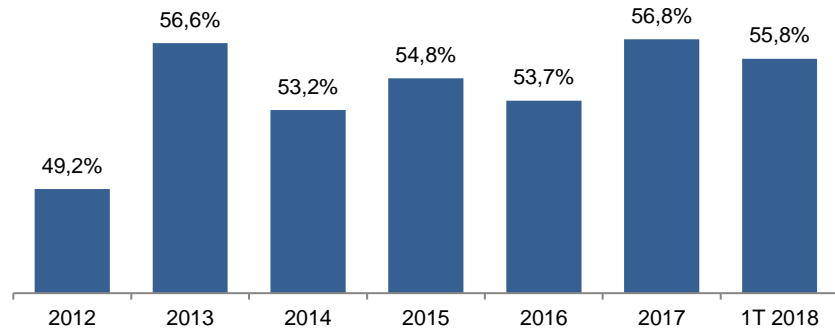
*Ratio no incluye las penalidades por prepago de la deuda en el 2013 (US\$ 7.8 MM).
Cobertura de Intereses: EBITDA / Intereses por deuda financiera*

Deuda & Deuda Neta / EBITDA(x)



Deuda Neta = Deuda - Caja

Deuda / Capitalización



6. Conclusiones

El 2018 será un año en el que continuaremos creciendo en clientes y mejorando nuestros resultados financieros.

Anticipamos que el proceso tarifario concluirá con buenos resultados para Calidda, y tendremos la oportunidad de continuar desarrollando nuestro negocio de distribución de gas en nuestra área de concesión, con el objetivo de cerrar este año con más de 700,000 clientes que consuman gas natural en Lima y lograr un EBITDA de más de USD 140 MM.

7. Anexos

7.1. Disclaimer

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.