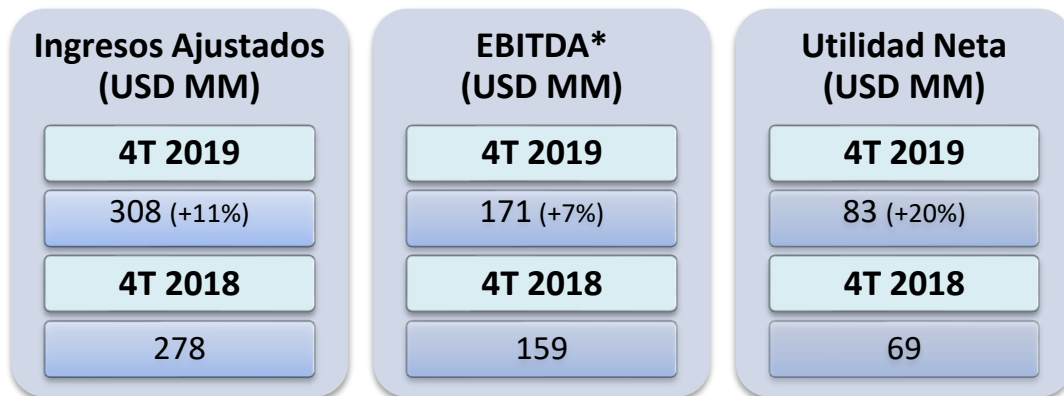


4T 2019

Informe de Resultados



- ▶ Cálidda mantiene el derecho de distribución y operación de la única red de distribución de gas natural de Lima y Callao.
 - ✓ Capex total ejecutado: USD 1,080 millones
 - ✓ Gasoducto: 11,166 km
 - ✓ Penetración de redes: 86%
 - ✓ Volumen facturado: 784 MMPCD
 - ✓ Clientes totales: 952,682
- ▶ En el 2019 las principales agencias de clasificación de riesgo locales e internacionales reafirmaron la calificación de Cálidda en AAA.pe/AAA (Moody's Local/Class Ratings) y BBB/Baa2/BBB- (Fitch/Moody's/S&P), respectivamente.
- ▶ A fines de julio, se aprobó un incremento de más de 7% en la tarifa de distribución, aplicable desde el 7 de agosto de 2019, dentro del marco del periodo tarifario 2018 – 2022.
- ▶ Cálidda superó los 950 mil clientes conectados en Lima y Callao.
- ▶ Resultados relevantes al 4T 2019 (comparados con resultados al 4T 2018):



(*) No considera gastos extraordinarios.



Resumen Ejecutivo

Datos operacionales y financieros destacados

Tabla N°1 - Indicadores relevantes operacionales y financieros			
Resultados Operacionales	4T 2019	4T 2018	Var %
<i>Clientes Acumulados</i>	952,682	761,216	25%
<i>Volumen Vendido (MMPCD)</i>	784	779	1%
<i>Extensión Total de la Red (km)</i>	11,166	9,691	15%
<i>Clientes Potenciales</i>	1,080,943	959,793	13%
<i>Penetración de la Red</i>	88%	79%	-
Resultados Financieros	4T 2019	4T 2018	Var %
<i>Total Ingresos (USD MM)</i>	718	675	6%
<i>Total Ingresos Ajust¹. (USD MM)</i>	308	278	11%
<i>EBITDA² (USD MM)</i>	171	159	7%
<i>Margen EBITDA Ajustado</i>	55%	57%	-
<i>Utilidad Neta (USD MM)</i>	83	69	20%
<i>Cobertura de Intereses (x)</i>	8.4x	8.8x	-
Calificación crediticia internacional:			
<i>S&P - Abr. 18 19: BBB-, estable</i>			
<i>Fitch - Abr. 24 19: BBB, estable</i>			
<i>Moody's - Jul. 10 18: Baa2, estable</i>			
Calificación crediticia nacional:			
<i>Equilibrium - Ago. 15 19: AAA.pe</i>			
<i>Class & Asociados - Ago. 15 19: AAA</i>			

Mercado de gas natural en Perú

Tabla N° 2 – Indicadores relevantes del Mercado			
Indicador	4T 2019	4T 2018	Var %
<i>Producción de Gas Natural (MMPCD)</i>	1,299	1,231	6%
<i>Demanda del Mdo Local (MMPCD)</i>	763	727	5%
<i>Particip. de mdo. Cálidda (MMPCD)</i>	574	545	5%

- ▶ Al cierre del 4T 2019, la producción de gas natural en Perú incrementó en 6% respecto al mismo periodo del 4T 2018.
- ▶ En cuanto al mercado local, el consumo aumentó a 5% quedando en 763 MMPCD.

¹ 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)

² No considera gastos extraordinarios

Desempeño Comercial

Ventas por segmento

En los últimos 12 meses al 4T 2019, Cálidda conectó 191,466 clientes. En el segmento Residencial, Cálidda tiene operaciones en 28 distritos de Lima Metropolitana y el Callao, San Juan de Lurigancho, El Agustino, San Juan de Miraflores, Villa María del Triunfo, Los Olivos, San Martín de Porres, Comas, Puente Piedra, Villa el Salvador, Santa Anita, Cercado de Lima, San Miguel, Surco, Jesús María, Magdalena, Pueblo Libre, El Callao, Independencia, Ate, Imperial-Cañete, Carabaylo. Se ingresó en el 2019 a la Victoria, Mi Perú, Pachacamac, Ventanilla, Chorrillos, Carmen de la Legua y Ancón. Asimismo, en el segmento Industrial, Comercial y el de estaciones GNV, Cálidda presencia en 46 distritos.

Tabla N° 3 – Base de Clientes

Base de Clientes	2015	2016	2017	2018	2019
Generación Eléctrica	17	18	22	23	25
Industrial	507	535	577	626	670
Estaciones de GNV	232	240	257	275	279
Residencial y Comercial	344,380	437,607	575,957	760,292	951,708
Total	345,136	438,400	576,813	761,216	952,682

- ✓ Se incorporaron 2 clientes generadores en el 2019.
- ✓ Se conectaron 44 clientes del segmento Industrial en el 2019.
- ✓ Se incorporaron 4 estaciones de servicio de GNV a la red de distribución en el 2019
- ✓ Se conectaron 188,928 clientes residenciales y 2,488 clientes comerciales al 4T 2019.

Volumen

- ✓ Al 4T 2019, el volumen facturado aumentó en 1% versus el año anterior, principalmente producto del mayor consumo del segmento Residencial y Comercial (+4MMPCD).
- ✓ Los contratos en firme alcanzaron los 607 MMPCD (Generadoras Eléctricas: 564 MMPCD + Segmento Industrial: 43 MMPCD), representando el 80% del volumen facturado total.

La participación en el volumen facturado de los distintos segmentos se presenta en la siguiente gráfica:

Gráfico N° 1– Volumen facturado (MMPCD)

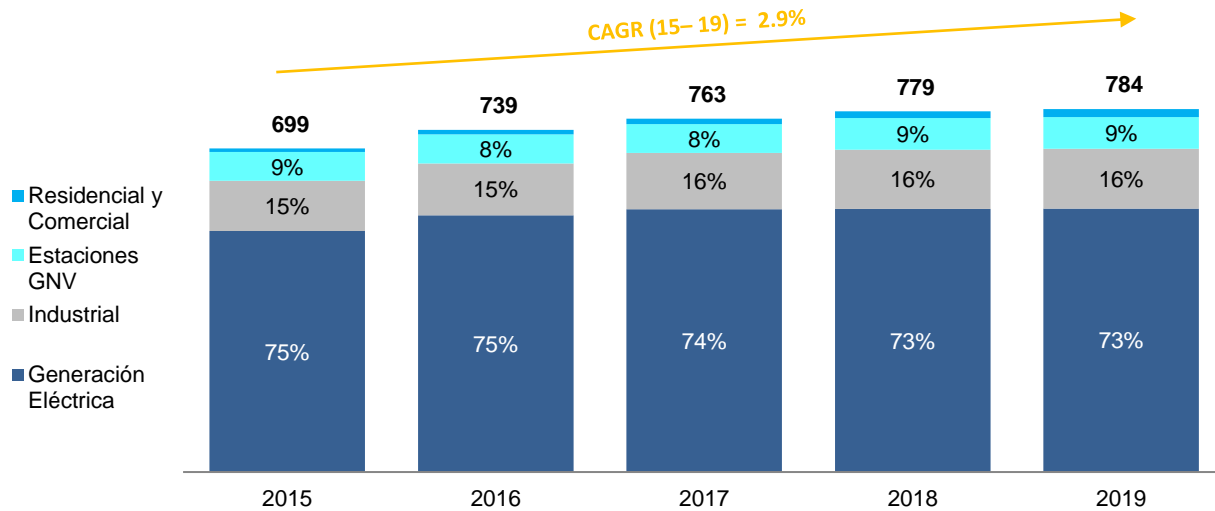


Tabla N° 4 – Volumen Facturado por Segmento

Volumen Facturado (MMPCD)	2015	2016	2017	2018	2019
Generación Eléctrica	521	555	568	569	569
Industrial	108	112	121	128	129
Estaciones GNV	62	63	62	68	68
Residencial y Comercial	8	10	12	14	17
Total	699	739	763	779	784

- ✓ Como se observa en la gráfica, el volumen facturado en el 4T 2019 alcanzó un total de 784 MMPCD, el cual es 5 MMPCD más que el volumen facturado en 2018.

Estructura contractual

Tabla N° 5 – Capacidad contratada (MMPCD)

Período	Capacidad Contratada de Transporte (MMPCD)			Capacidad Contratada de Suministro (MMPCD)		
	Firme	Interrump.	Total	Firme	Interrump.	Total
2016	178	31	209	40	138	178
2017	197	31	228	178	45	223
2018	197	31	228	183	46	229
4T 2019	197	31	228	188	47	235

- ✓ Los clientes de Cálidda se dividen en dos grupos: (i) Clientes No Regulados, los cuales consumen más de 1 MMPCD y contratan de manera independiente el suministro, transporte

y distribución de gas natural (GN), y (ii) Clientes Regulados, quienes consumen menos de 1 MMPCD y celebran un contrato integral con Cálidda, quien les provee el GN, el transporte y el servicio de Distribución.

- ✓ Durante el 4T 2019, nuestros clientes No Regulados y Regulados consumieron en promedio cerca de 292 MMPCD, equivalente a 70% de nuestra capacidad de distribución de gas natural (Lurín – Ventanilla).
- ✓ En el mismo periodo, nuestros Clientes Regulados consumieron 161 MMPCD, equivalente al 70% de nuestro volumen contratado de gas y 68% de transporte de gas natural.

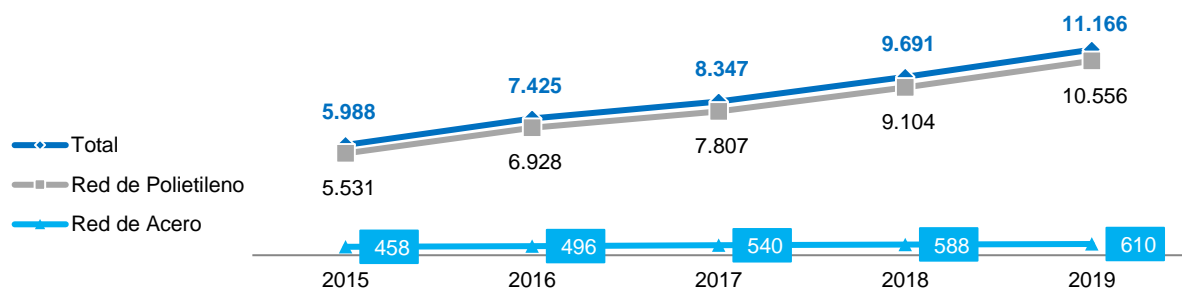
Desempeño Operacional

Red de Distribución

- ✓ La longitud del sistema de distribución de Cálidda alcanza los 11,166 km de tubería subterránea en Lima y Callao.
- ✓ Durante el 2019, Cálidda construyó un total de 1,474 km, de los cuales 1,452 km fueron redes de baja presión de polietileno y lo restante en redes de alta presión en acero.

En la siguiente gráfica se muestra la evolución del Sistema de Distribución de Cálidda:

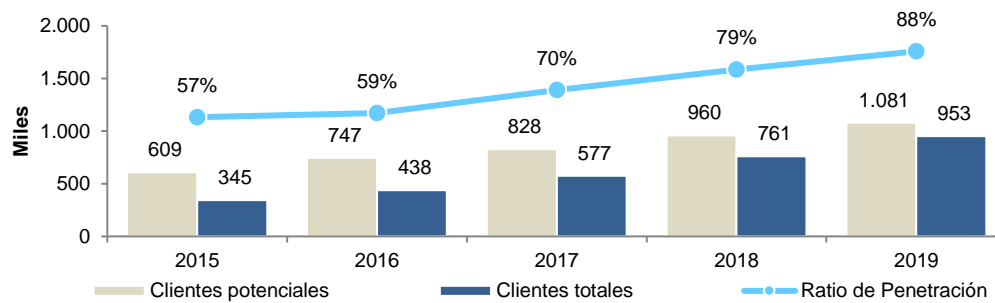
Gráfico N° 2 – Red de Distribución (km)



Penetración de la Red de Distribución

- ✓ El Ratio de Penetración de la Red es medido como el número de clientes conectados sobre el número potencial de clientes que están situados dentro de un área próxima a la red de distribución de Cálidda. Dicho ratio se incrementó al término del 4T 2019 hasta 88% a razón del crecimiento constante de los clientes conectados.

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

Gráfico N° 3 – Evolución de clientes (miles) y Ratio de penetración


Resultados Financieros

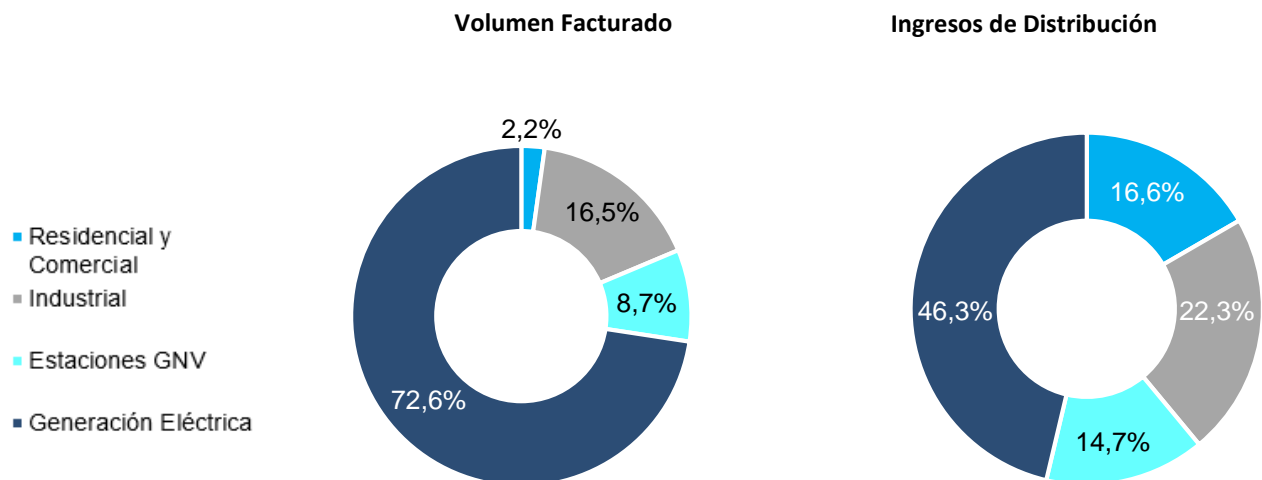
Ingresos

- ✓ Los Ingresos, Ingresos Ajustados y EBITDA aumentaron en 6%, 11% y 7%, respectivamente, respecto al 4T 2018, gracias a:
 - Los incrementos tarifarios: (i) incremento de más de 10% en la tarifa de distribución, aplicable desde el 07 de mayo de 2018 y (ii) un incremento de más de 7% en la tarifa de distribución, aplicable desde el 7 de agosto de 2019, dentro del marco del periodo tarifario 2018 – 2022.
 - Incremento en el volumen facturado (+5.1 MMPCD)
 - Mayor número de conexiones en el segmento residencial (+191K clientes)
 - Mayores ingresos de financiamiento de servicios a clientes (+2.6MM USD)

Tabla N° 6 – Distribución de Ingresos por concepto

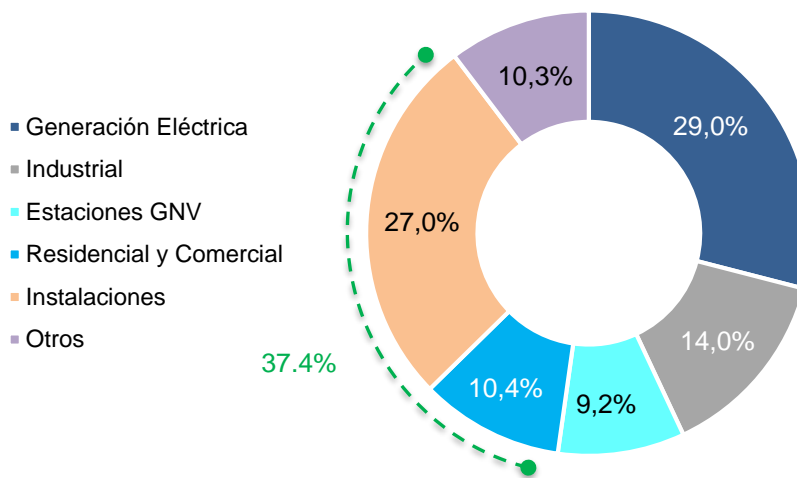
Distribución de Ingresos Ajustados (%) –4T 2019		Conceptos <i>Pass-Through</i>	
Servicio de distribución	Principal ingreso operativo de Cálidda que se genera a partir de la distribución de gas natural para los distintos segmentos de clientes.	63%	Venta y transporte de gas natural Ingresos tipo <i>pass-through</i> asociados con la venta, y servicio de transporte de gas natural que son transferidos a los consumidores finales
Servicios de conexión	Ingreso operativo que se cobra al consumidor final por la instalación interna de alguna tubería necesaria para lograr la conexión con las redes gas natural de Cálidda. Incluye ingresos por financiamiento de las instalaciones.	23%	Ingresos por la ampliación de la red principal Ingresos del tipo <i>pass-through</i> asociado con las inversiones realizadas por Cálidda en relación a la ampliación de la red de distribución.
Derechos de conexión	Ingreso operativo que se cobra a los clientes nuevos de Cálidda por contar con la conexión o derecho de conectarse al sistema de distribución.	6%	
Otros servicios	Ingresos operativos que se generan principalmente a partir de la reubicación de redes y otros servicios.	10%	

La siguiente gráfica muestra la participación de los tipo de clientes por tipo de ingresos:

Gráfico N° 4 – Volumen Facturado y Distribución de Ingresos (4T 2019)


- ✓ A pesar que el segmento Residencial & Comercial solo representa el 2.2% del Volumen Facturado, concentra el 16.6% de los Ingresos de Distribución. Adicionalmente, si consideramos los ingresos por Servicios de Instalaciones, este segmento representa el 37.4% de los Ingresos Ajustados.
- ✓ Por otro lado, el segmento de Generación Eléctrica representa el 72.6% del Volumen Facturado, el 46.3% de los Ingresos de Distribución y el 29% de los Ingresos Ajustados.

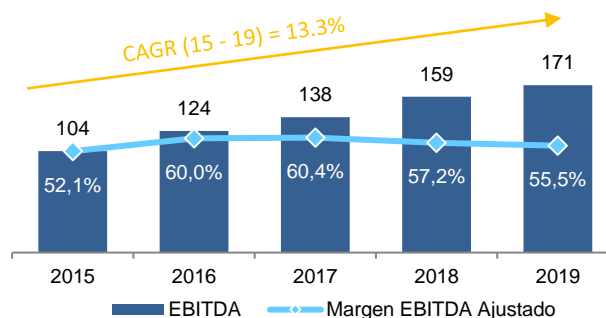
Gráfico N° 5 – Composición de los Ingresos Ajustados por segmento (4T 2019)



Indicadores Financieros Clave

- ✓ El EBITDA³ de 2019 alcanzó los US\$ 171 MM, un aumento de 7.5% comparado con el EBITDA al cierre del 2018. Esto es explicado por mayores ingresos por servicios de distribución, derecho de conexión e instalaciones de internas registrados al cierre del 4T 2019.

Gráfico N° 6 – EBITDA (Millones USD) & Margen EBITDA Ajust. (%)⁴

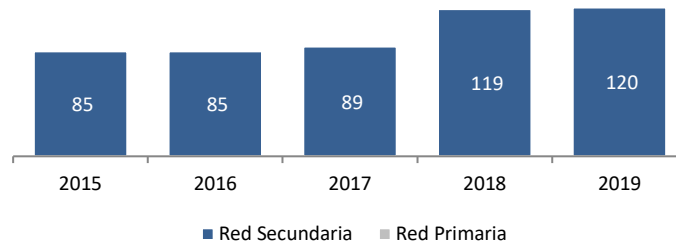


³ No incluye gastos extraordinarios

⁴ Información anualizada

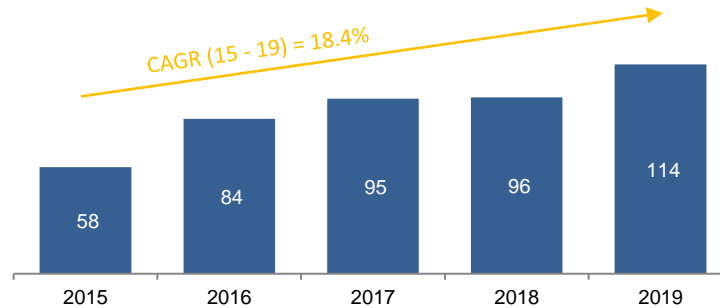
- ✓ Estos resultados han sido conseguidos a razón de un nivel de un crecimiento sostenido de inversiones durante los últimos años tal como se puede apreciar en la siguiente gráfica:

Gráfico N° 7 – Capex (Millones USD)⁴



Asimismo, es relevante mencionar que dichas inversiones han sido ejecutadas manteniendo sólidos ratios financieros, los cuales se pueden visualizar a continuación:

Gráfico N° 8 – FFO⁴



Fondo de la Operación = Utilidad Neta + Depreciación + Amortización

Gráfico N° 9 – FFO / Deuda Neta (Millones USD)⁴

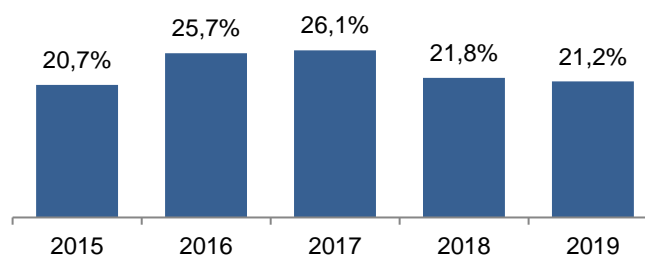


Gráfico N° 10 – Cobertura de Intereses (x) ⁴

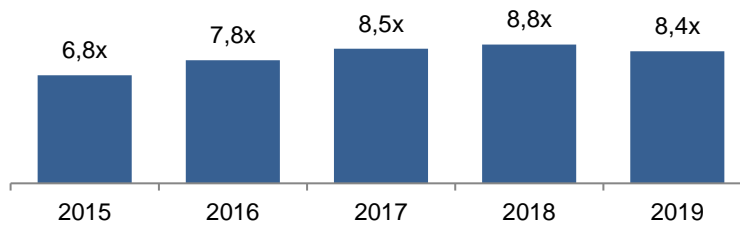


Gráfico N° 11 – Deuda & Deuda Neta / EBITDA (x) ⁴

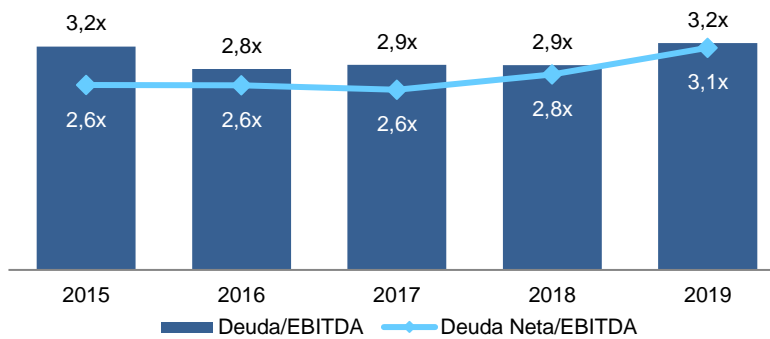


Gráfico N° 12 – Deuda / Capitalización⁴

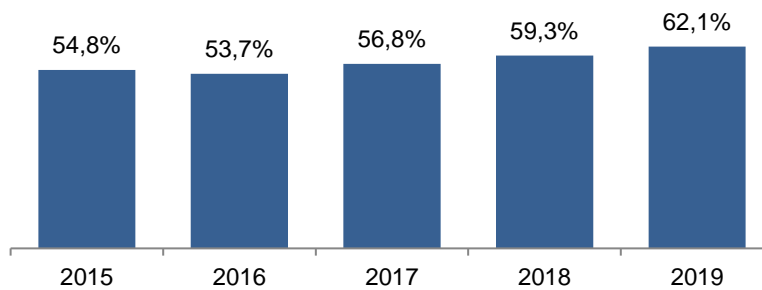


Gráfico N° 13 – Amortizaciones de Deuda

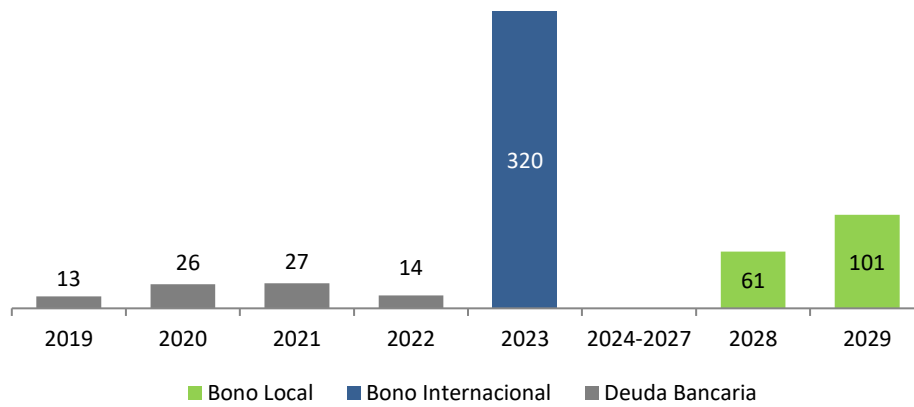


Gráfico N° 14 – Patrimonio

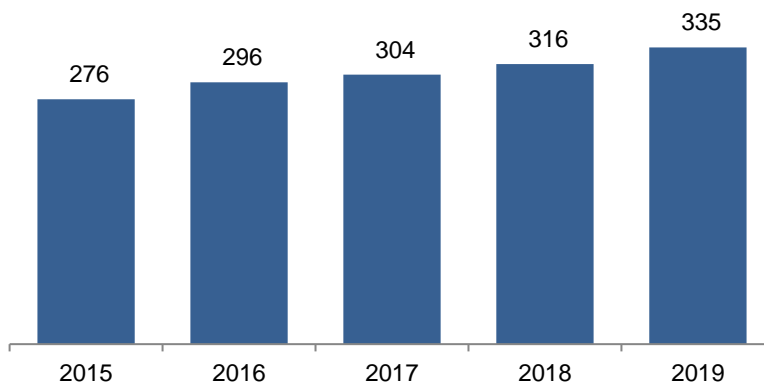


Gráfico N° 15 – Utilidad Neta

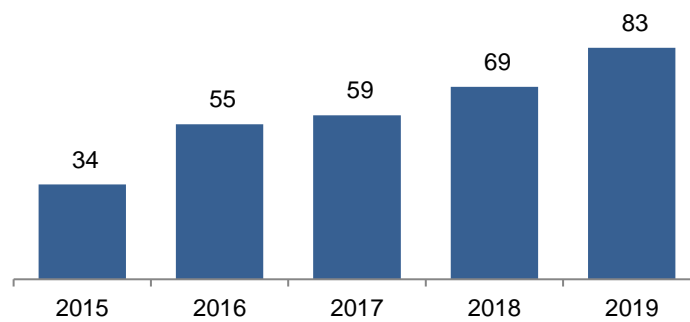
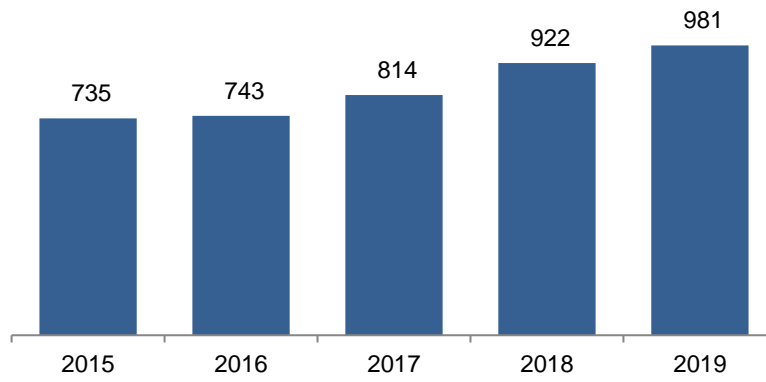


Gráfico N° 16 – Total de Activos



Anexos

Anexo 1: Nota legal y aclaraciones

La información provista a continuación tiene únicamente un propósito informativo e ilustrativo, y no busca ser fuente de recomendaciones legales, de inversión o financiera de ningún tipo. Esta presentación no pretende direccionar ningún objetivo de inversión, situación financiera o necesidades particulares de cualquier inversionista. Este documento no debería ser considerado como un sustituto del ejercicio de su propio juicio. Esta información no constituye una oferta de cualquier tipo y puede ser modificada sin previo aviso. Cálidda no está obligada a actualizar o mantener vigente la información contenida en el presente informe.

Cálidda expresamente rechaza cualquier tipo de responsabilidad por las acciones que puedan o no ser tomadas en base a la información brindada en el presente informe. Cálidda no acepta cualquier responsabilidad por pérdidas que pudo haber resultado de la aplicación de las propuestas o recomendaciones aquí presentadas. Cálidda no es responsable por cualquier contenido que puede originarse con terceros. Cálidda pudo haber proporcionado, o podría proporcionar en el futuro, información que es inconsistente con la información del presente informe. No se provee garantías, ya sea de manera explícita o implícita, respecto de la exactitud, integridad o confiabilidad de la información contenida en el presente informe.