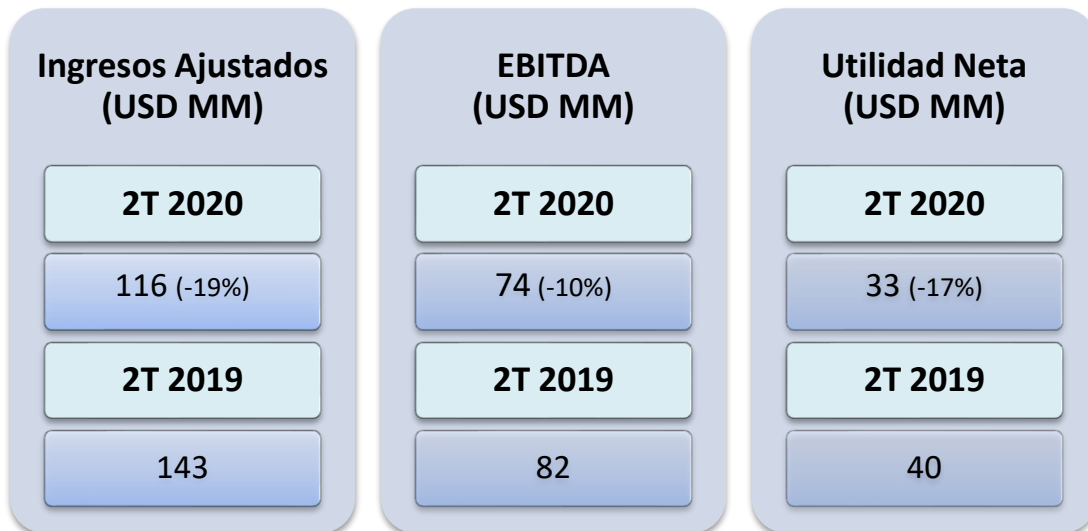


# 2T 2020

## 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 1,109 millones
  - ✓ Gasoducto: 11,537 km
  - ✓ Penetración de redes: 89%
  - ✓ Volumen facturado: 691 MMPCD
  - ✓ Clientes totales: 987,978
- ▶ La compañía se encuentra en una etapa de reactivación post cuarentena, mostrando una recuperación favorable en la demanda.
- ▶ En agosto 2020, la calificadora de riesgo Moody's ratificó nuestra calificación de Baa2 (perspectiva estable).
- ▶ Cálidda superó los 987 mil clientes conectados en Lima y Callao.
- ▶ Resultados relevantes al 2T 2020 (comparados con resultados al 2T 2019):



## Resumen Ejecutivo

### Datos operacionales y financieros destacados

<b>Tabla N°1 - Indicadores relevantes operacionales y financieros</b>			
<b>Resultados Operacionales</b>	<b>2T 2020</b>	<b>2T 2019</b>	<b>Var %</b>
<i>Clientes Acumulados</i>	987,9784	852,720	16%
<i>Volumen Vendido (MMPCD)</i>	691	778	-11%
<i>Extensión Total de la Red (km)</i>	11,537	10,407	11%
<i>Clientes Potenciales</i>	1,109,154	1,020,706	9%
<i>Penetración de la Red</i>	89%	83%	-
<b>Resultados Financieros</b>	<b>2T 2020</b>	<b>2T 2019</b>	<b>Var %</b>
<i>Total Ingresos (USD MM)</i>	267	337	-21%
<i>Total Ingresos Ajust<sup>1</sup>. (USD MM)</i>	116	143	-19%
<i>EBITDA (USD MM)</i>	74	82	-10%
<i>Margen EBITDA Ajustado</i>	64%	57%	-
<i>Utilidad Neta (USD MM)</i>	33	40	-17%
<i>Cobertura de Intereses (x)</i>	7.2x	8.6x	-
<b>Calificación crediticia internacional:</b>			
S&P - Abr. 14   20: <i>BBB-, negativo</i>			
Fitch - Abr. 22   20: <i>BBB, estable</i>			
Moody's - Ago. 03   20: <i>Baa2, estable</i>			
<b>Calificación crediticia nacional:</b>			
Moody's Local Perú - May. 14   20: <i>AAA.pe</i>			
Class & Asociados - May. 28   20: <i>AAA</i>			

### Mercado de gas natural en Perú

<b>Tabla N° 2 – Indicadores relevantes del Mercado</b>			
<b>Indicador</b>	<b>2T 2020</b>	<b>2T 2019</b>	<b>Var %</b>
<i>Producción de Gas Natural<sup>2</sup> (MMPCD)</i>	971	1,183	-18%
<i>Demanda del Mdo Local (MMPCD)</i>	496	707	-30%
<i>Particip. de mdo. Cálidda (MMPCD)</i>	329	521	-37%

- ▶ Al término del 2T 2020, la producción de gas natural en Perú disminuyó en 18% respecto al mismo periodo del 2T 2019.
- ▶ En cuanto al mercado local, el consumo disminuyó en 30% quedando en 496 MMPCD.
- ▶ En ambos, casos la disminución se debe al periodo de emergencia y cuarentena obligatoria decretado por el Gobierno del Perú, vigente desde el 16 de marzo al término de junio 2020.

<sup>1</sup> 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)

<sup>2</sup> Información al cierre de junio 2020 (Ministerio de Energía y Minas)

## Desempeño Comercial

### Ventas por segmento

Al término del 2T 2020, Cálidda conectó 35,296 clientes. En el segmento Residencial, Cálidda tiene operaciones en 30 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, Carabayllo, La Victoria, Mi Perú, Pachacamac, Ventanilla, Chorrillos, Carmen de la Legua, Ancón. En el 2020 se ingresó a Breña y La Perla. 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	2016	2017	2018	2019	2T 2020
Generación Eléctrica	18	22	23	25	25
Industrial	535	577	626	670	680
Estaciones de GNV	240	257	275	279	280
Residencial y Comercial	437,607	575,957	760,292	951,708	986,993
<b>Total</b>	<b>438,400</b>	<b>576,813</b>	<b>761,216</b>	<b>952,682</b>	<b>987,978</b>

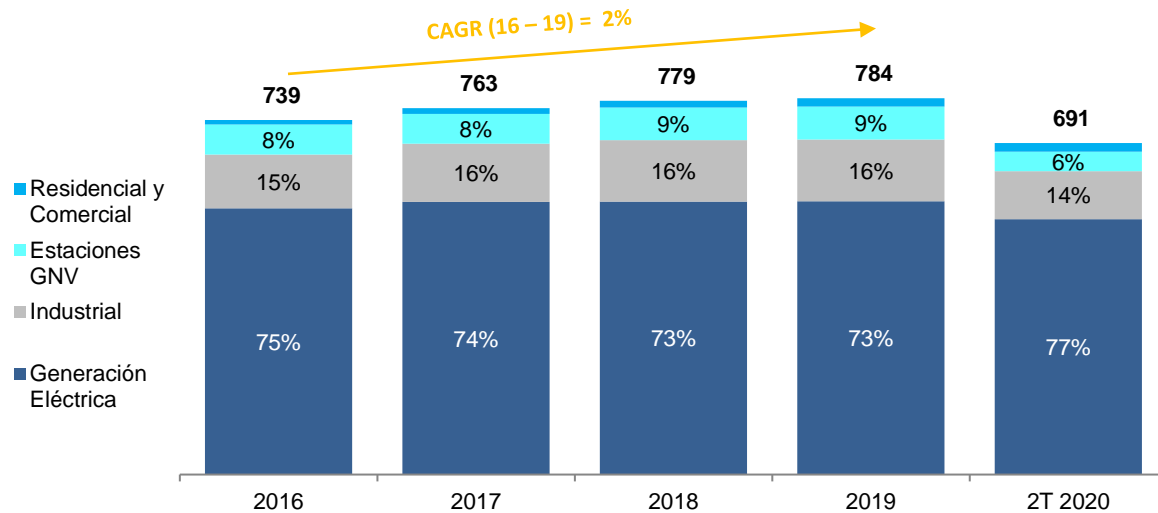
- ✓ Se conectaron 10 clientes del segmento Industrial al término del 2T 2020.
- ✓ Se incorporó 1 estación de servicio de GNV a la red de distribución al término del 2T 2020.
- ✓ Se conectaron 34,785 clientes residenciales y 500 clientes comerciales al término del 2T 2020.

### Volumen

- ✓ Al término del 2T 2020, el volumen facturado se redujo en 11% vs. el año anterior principalmente debido a la menor demanda desde la segunda quincena de marzo hasta finales de junio a raíz de la cuarentena obligatoria por el COVID-19, lo cual afectó principalmente a los segmentos GNV e industrial. Es importante mencionar que se han ido reactivando los sectores económicos progresivamente, lo cual refleja una recuperación favorable de la demanda.
- ✓ Los contratos en firme alcanzaron 568 MMPCD (generadores eléctricos: 525 MMPCD + segmento industrial: 43 MMPCD), lo que representa el 77% del volumen total facturado.

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)	2016	2017	2018	2019	2T 2020
Generación Eléctrica	555	568	569	569	532
Industrial	112	121	128	129	100
Estaciones GNV	63	62	68	68	41
Residencial y Comercial	10	12	14	17	18
<b>Total</b>	<b>739</b>	<b>763</b>	<b>779</b>	<b>784</b>	<b>691</b>

- ✓ Como se observa en la gráfica, el volumen facturado al término del 2T 2020 alcanzó un total de 691 MMPCD.

### 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
2017	197	31	228	178	45	223
2018	197	31	228	183	46	229
2019	197	31	228	188	47	235
2T 2020	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.
- ✓ Al término del 2T 2020, nuestros clientes No Regulados y Regulados consumieron en promedio cerca de 180 MMPCD, equivalente a 43% de nuestra capacidad de distribución de gas natural (Lurín – Ventanilla).
- ✓ En el mismo periodo, nuestros Clientes Regulados consumieron 114 MMPCD, equivalente al 49% de nuestro volumen contratado de gas y 50% de transporte de gas natural.

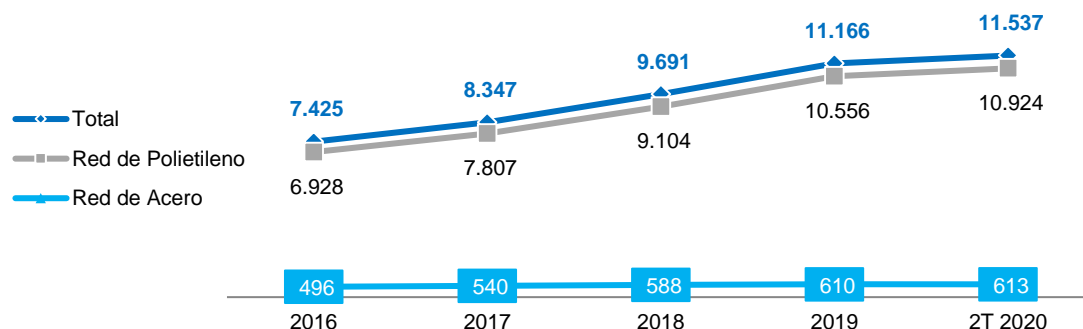
## Desempeño Operacional

### Red de Distribución

- ✓ La longitud del sistema de distribución de Cálidda alcanza los 11,537 km de tubería subterránea en Lima y Callao.
- ✓ Al término del 2T 2020, Cálidda construyó un total de 371 km, de los cuales 368 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:

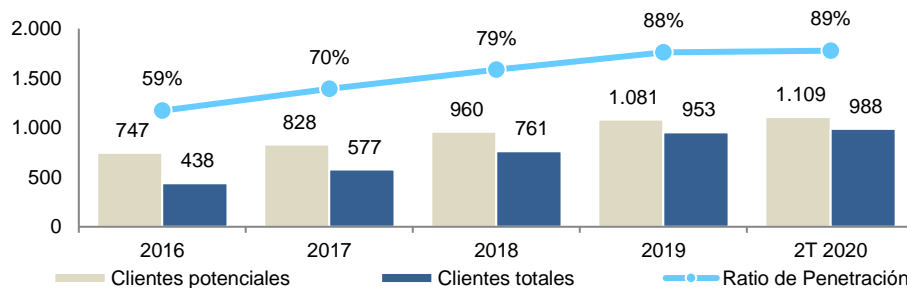
Gráfico N° 2 – Red de Distribución (km)



## 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 2T 2020 hasta 89% a razón del crecimiento constante de los clientes conectados.
- ✓ Cálidda, de acuerdo al plan aprobado por el regulador, 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

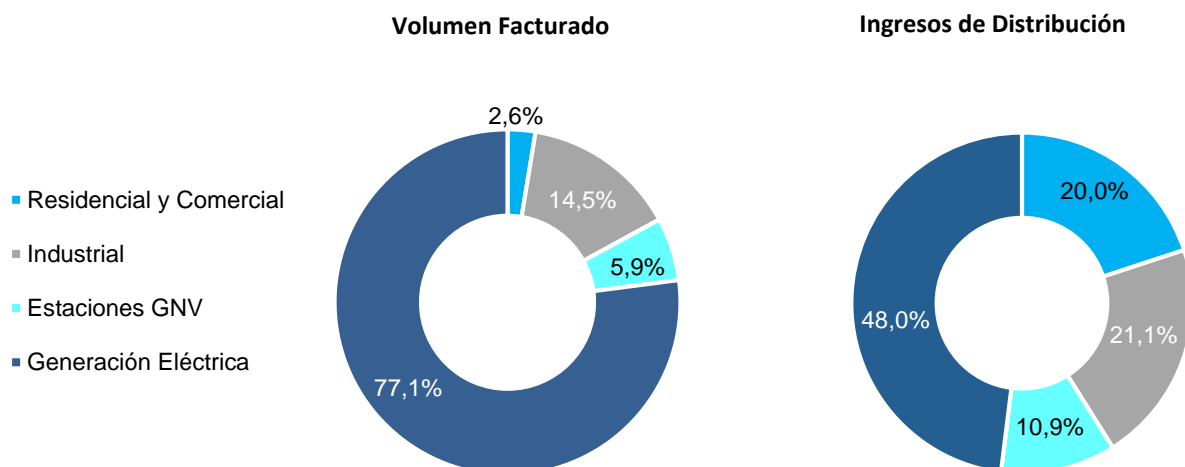
### Ingresos

- ✓ Los Ingresos e Ingresos Ajustados disminuyeron en 21% y 19% respectivamente, el EBITDA disminuyó en 10%, respecto a los resultados al 2T 2019, explicado por:
  - Impacto por el estado de emergencia y cuarentena obligatoria vigente desde el 16 de marzo hasta el 1 de julio a raíz del COVID-19, afectando a los segmentos GNV e industrial principalmente. Sin embargo se viene mostrando una recuperación de los resultados debido a los planes de acción implementados por la compañía, que han ido de la mano con el programa de reactivación económica decretado por el gobierno.

**Tabla N° 6 – Distribución de Ingresos por concepto**

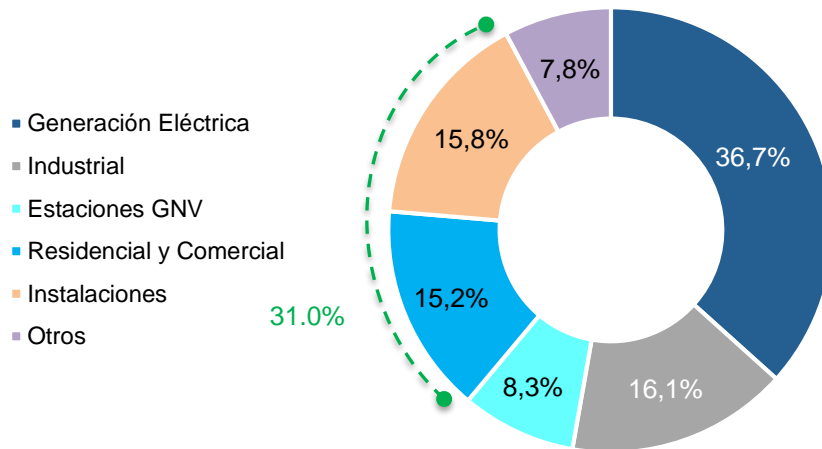
Distribución de Ingresos Ajustados (%) –2T 2020		Conceptos <i>Pass-Through</i>	
<b>Servicio de distribución</b>	Principal ingreso operativo de Cálidda que se genera a partir de la distribución de gas natural para los distintos segmentos de clientes.	68%	<b>Venta y transporte de gas natural</b> Ingresos tipo <i>pass-through</i> asociados con la venta, y servicio de transporte de gas natural que son transferidos a los consumidores finales
<b>Servicios de conexión</b>	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.	17%	<b>Ingresos por la ampliación de la red principal</b> Ingresos del tipo <i>pass-through</i> asociado con las inversiones realizadas por Cálidda en relación a la ampliación de la red de distribución.
<b>Derechos de conexión</b>	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%	
<b>Otros servicios</b>	Ingresos operativos que se generan principalmente a partir de la reubicación de redes y otros servicios.	9%	

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

**Gráfico N° 4 – Volumen Facturado y Distribución de Ingresos (2T 2020)**


- ✓ A pesar que el segmento Residencial & Comercial solo representa el 2.6% del Volumen Facturado, concentra el 20.0% de los Ingresos de Distribución. Adicionalmente, si consideramos los ingresos por Servicios de Instalaciones, este segmento representa el 31.0% de los Ingresos Ajustados.
- ✓ Por otro lado, el segmento de Generación Eléctrica representa el 77.1% del Volumen Facturado, el 48.0% de los Ingresos de Distribución y el 36.7% de los Ingresos Ajustados, como se muestra en el siguiente gráfico:

**Gráfico N° 5 – Composición de los Ingresos Ajustados por segmento (2T 2020)<sup>2</sup>**



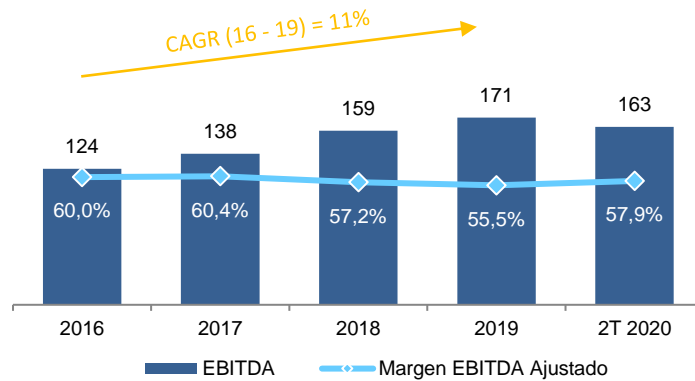
### Indicadores Financieros Clave

- ✓ El EBITDA del último semestre móvil al 2T 2020 alcanzó los US\$ 74 MM, presentando una disminución del 10% respecto con el EBITDA al 2T 2019. Esto es explicado por ingresos no percibidos por distribución, derecho de conexión e instalaciones de internas debido al estado de emergencia desde el 16 de marzo hasta el 01 de julio.
- ✓ Los siguientes indicadores muestran información anualizada al cierre del 2T 2020:

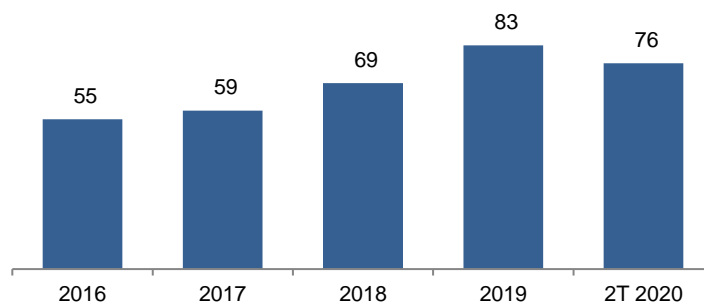
<sup>2</sup> Información de enero 2020 a junio 2020



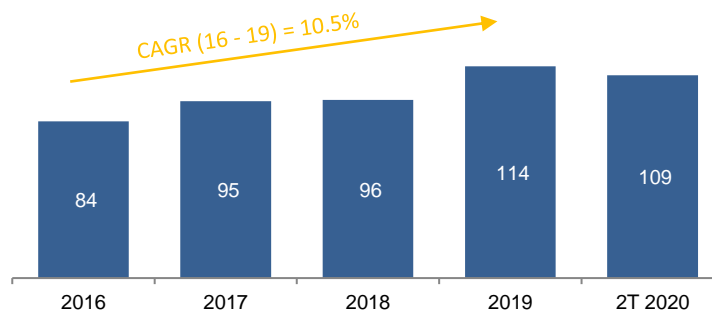
**Gráfico N° 6 – EBITDA (Millones USD) & Margen EBITDA Ajust. (%)<sup>3</sup>**



**Gráfico N° 7 – Utilidad Neta**



**Gráfico N° 8 – FFO\***

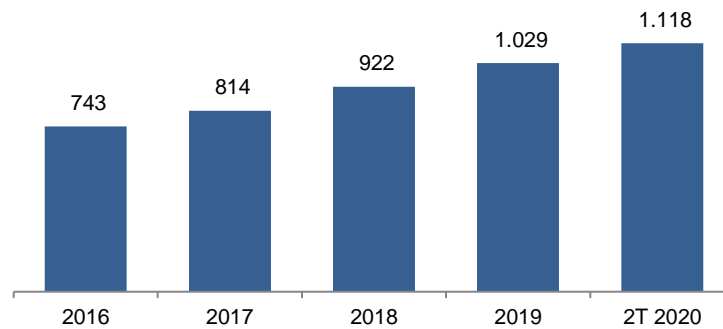


\*Fondo de la Operación = Utilidad Neta + Depreciación + Amortización

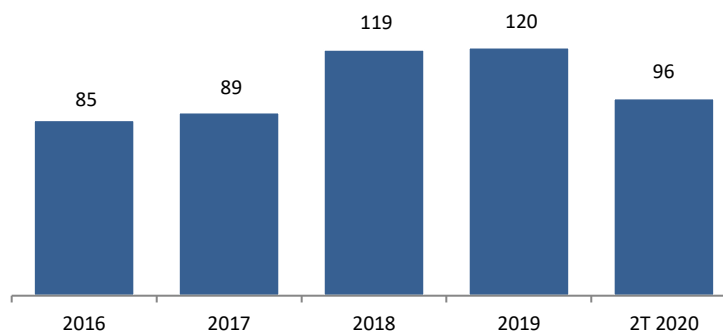
<sup>3</sup> Información anualizada (julio 2019 a junio 2020)

- ✓ Estos resultados han sido conseguidos a razón del crecimiento sostenido del activo producto de las inversiones durante los últimos años tal como se puede apreciar en las siguientes gráficas:

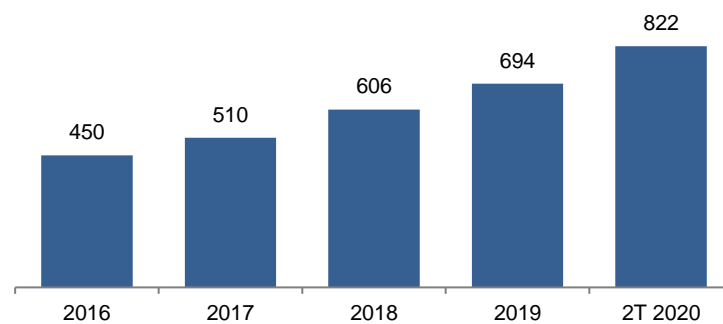
**Gráfico N° 9 – Total de Activos**



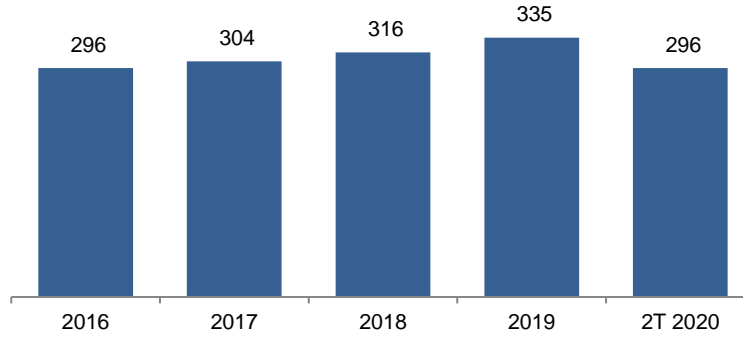
**Gráfico N° 10 – Capex (Millones USD)**



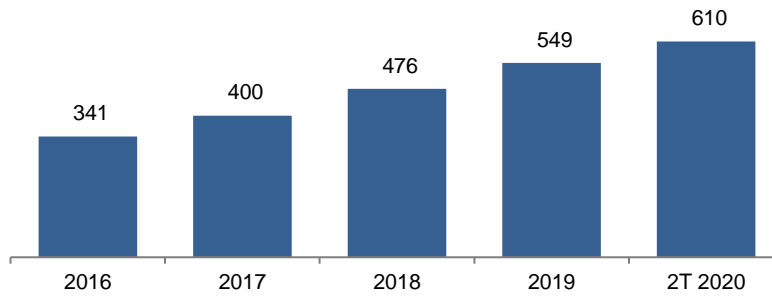
**Gráfico N° 11 – Pasivo**



**Gráfico N° 12 – Patrimonio**

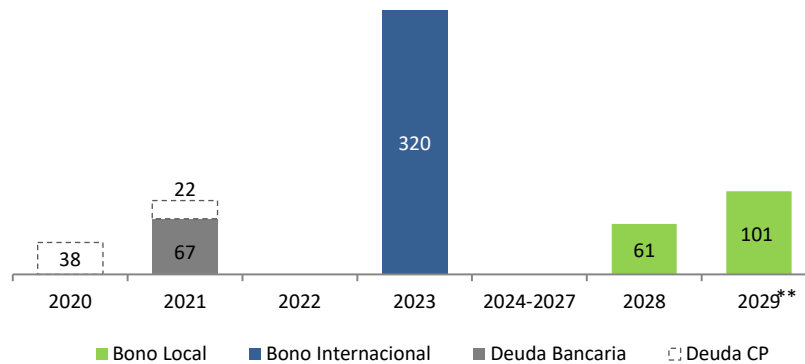


**Gráfico N° 13 – Deuda Total\***



\*La Deuda Total incluye deuda de corto plazo por 61 MMUSD.

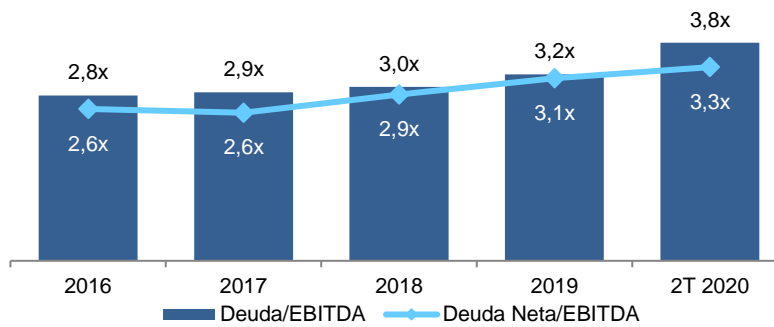
**Gráfico N° 14 – Amortizaciones de Deuda\***



\* Amortizaciones de deuda de mediano y largo plazo

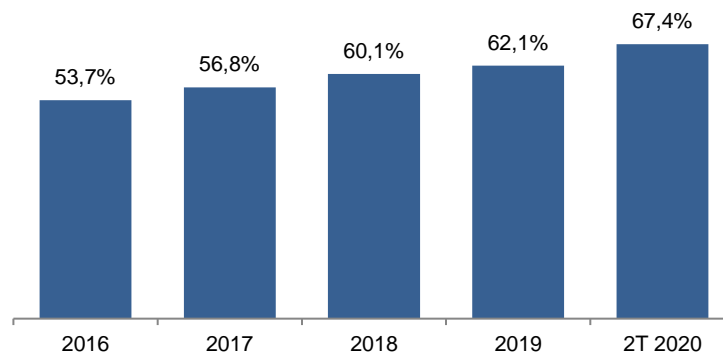
\*\* Deuda de Corto Plazo a ser refinanciado a finales de agosto 2020

**Gráfico N° 15 – Deuda & Deuda Neta / EBITDA (x)\***



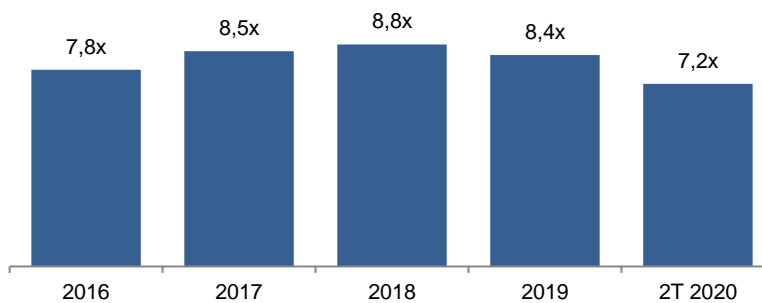
\*La Deuda incluye préstamos de corto plazo

**Gráfico N° 16 – Deuda / Capitalización\***



\*Capitalización = Patrimonio + Deuda Financiera

**Gráfico N° 17 – Cobertura de Intereses (x)**



\*Cobertura de Intereses = EBITDA / Intereses de Deuda

## 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.*