



1. Hechos Importantes

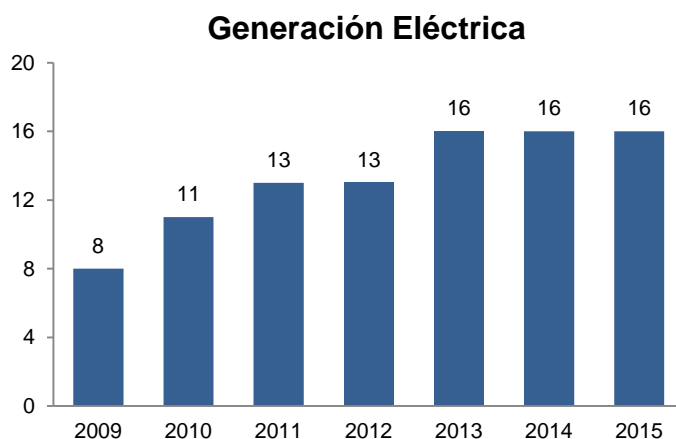
- Cálidda cuenta con 345,136 clientes, lo cual representa un crecimiento del 35% comparado con el 2014. Actualmente, en el segmento residencial tenemos operaciones en 18 distritos de nuestra área de concesión.
- El volumen facturado en el 2015 aumento principalmente por el incremento del volumen en firme de la Generadora Eléctrica Enersur.
- En el 2015, los ingresos totales y los ingresos totales ajustados se incrementaron 6% y 7% respectivamente en comparación del año pasado.
- El EBITDA y el Margen EBITDA Ajustado crecieron principalmente por: i) mayores volúmenes, ii) un incremento en la nueva tarifa de distribución, iii) ingresos extraordinarios por el servicio de reubicación de tuberías y iv) nuevos contratos a menor precio con nuestros principales contratistas.

2. Mercado de Gas Natural

En el año 2015, Perú produjo un promedio de 1,209 MMPCD (millones pies cúbicos por día), mostrando una disminución de 2.98% en comparación al volumen promedio producido en el año 2014. Sin embargo, la producción promedio en el último trimestre del 2015 fue 2.61% más alta de lo que se produjo en el último trimestre del 2014.

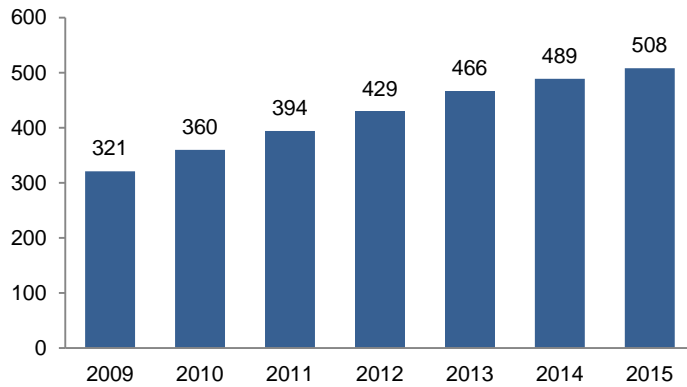
3. Desempeño Comercial

3.1 Base de Clientes



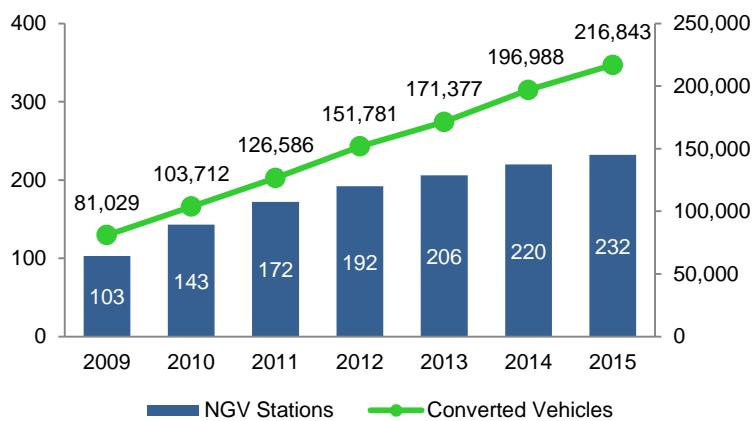
No se conectaron nuevas Generadoras Eléctricas durante el 2015.

Industrial



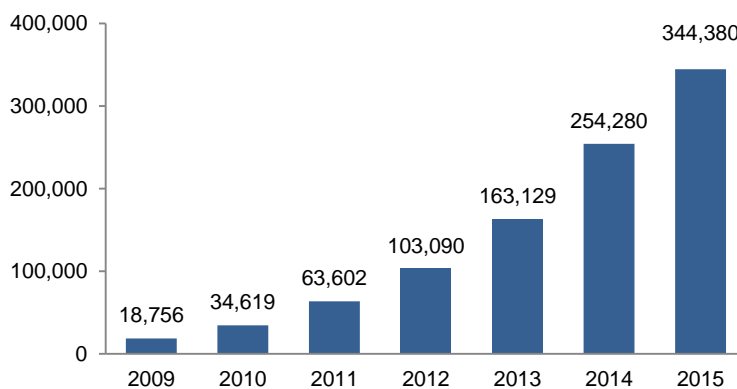
Se conectaron diecinueve nuevas plantas industriales en el 2015.

Estaciones de Servicios GNV



Doce nuevas estaciones de GNV fueron conectadas al sistema de distribución de Cálidda. Más de 216,000 vehículos se encuentran en la ciudad de Lima y Callao.

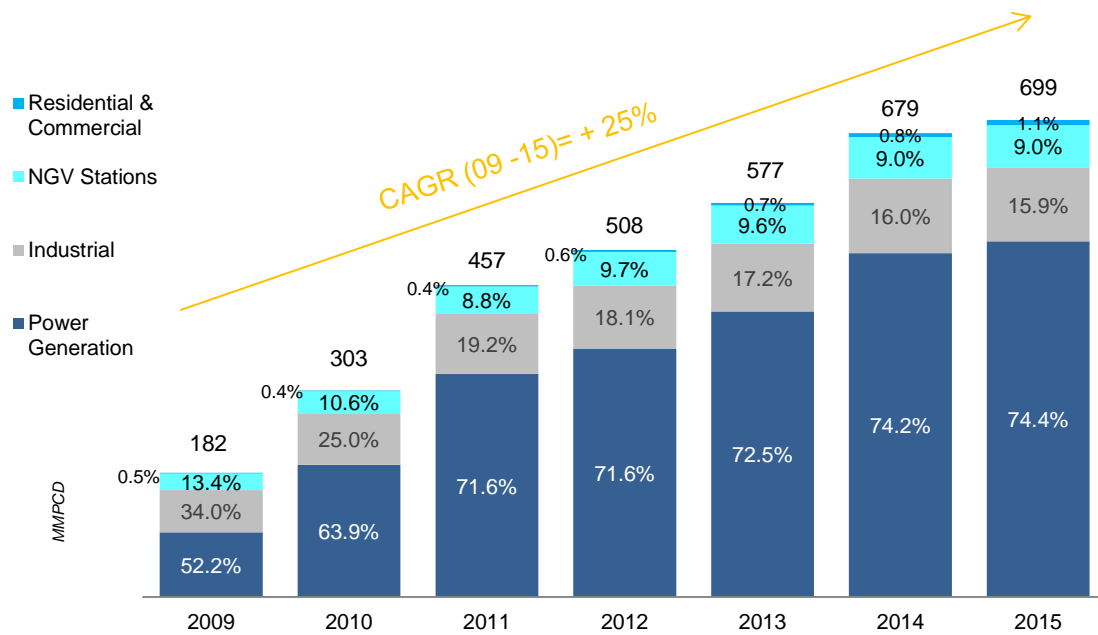
Residencial & Comercial



Durante el 2015, Cálidda conectó 88,880 clientes en el segmento Residencial y 1,220 clientes en el segmento comercial.

3.1. Volumen

Cálidda ha experimentado un incremento sustancial en el volumen facturado a lo largo de los últimos años, tal como se muestra en el siguiente gráfico:



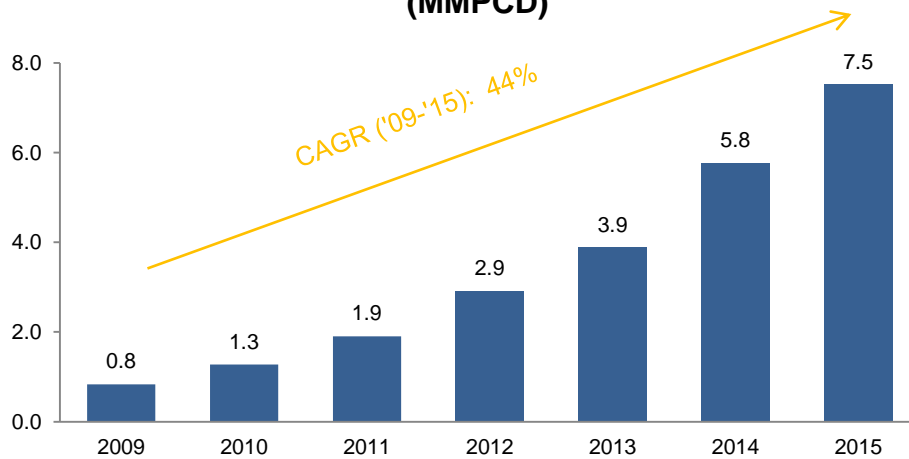
El volumen facturado se incrementó 3% en el 2015 comparado con el 2014, debido a un incremento en el volumen, principalmente explicado por el segmento de Generación Eléctrica.

Cálidda cuenta con contratos Take-or-Pay por 543 MMPCD (513 MMPCD contratos con Generadoras Eléctricas + 30MMPCD contratos con el segmento industrial), los cuales representan 78% del volumen facturado.

El volumen vendido por segmento de cliente se encuentra detallado en las gráficas que se muestran a continuación:

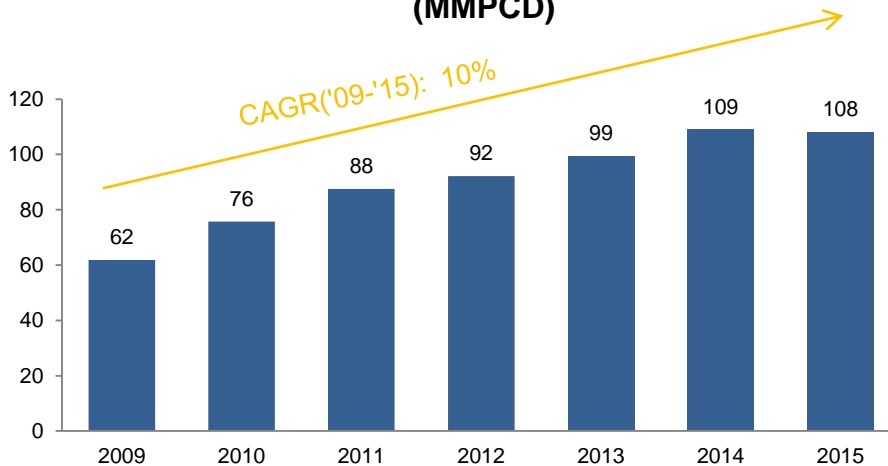


Residencial & Comercial (MMPCD)



El segmento Residencial & Comercial muestra un incremento, el cual se encuentra explicado por la adición de nuevos clientes en distritos donde Cálidda ya cuenta con presencia.

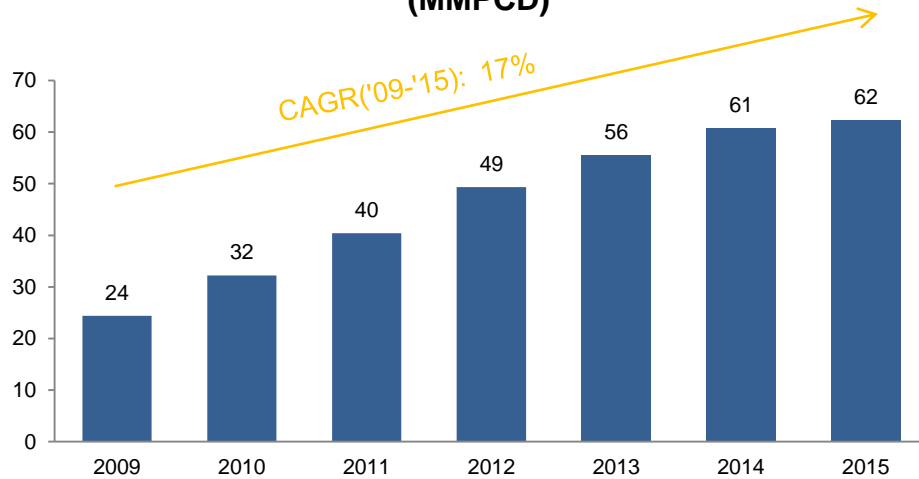
Industrial (MMPCD)



Durante el 2015 el sector industrial muestra una ligera disminución en el volumen debido a un menor consumo del cliente Cementos Lima causado por un mantenimiento transitorio a su planta.

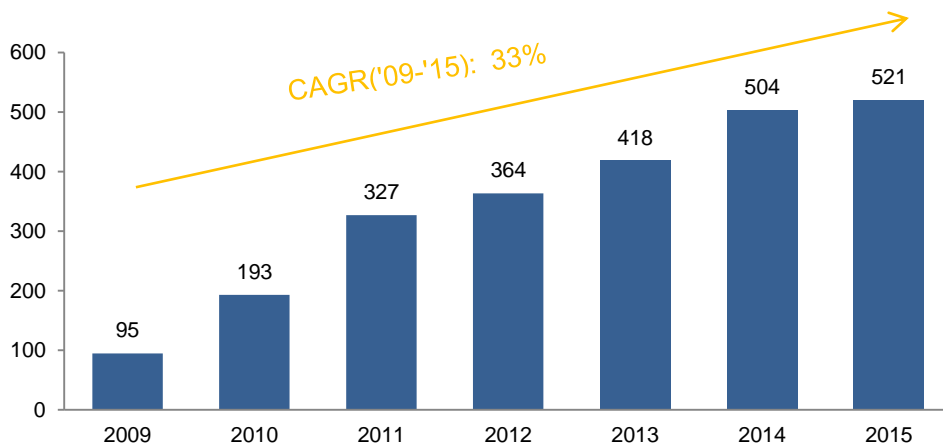


Estaciones de GNV (MMPCD)



El segmento de Estaciones de Servicio GNV muestra un incremento, el cual es principalmente explicado por la adición de nuevos clientes

Generación Eléctrica (MMPCD)



El segmento de Generación Eléctrica muestra un incremento, el cual se sustenta en el volumen adicional contratado por Enersur.



4. Operational Performance

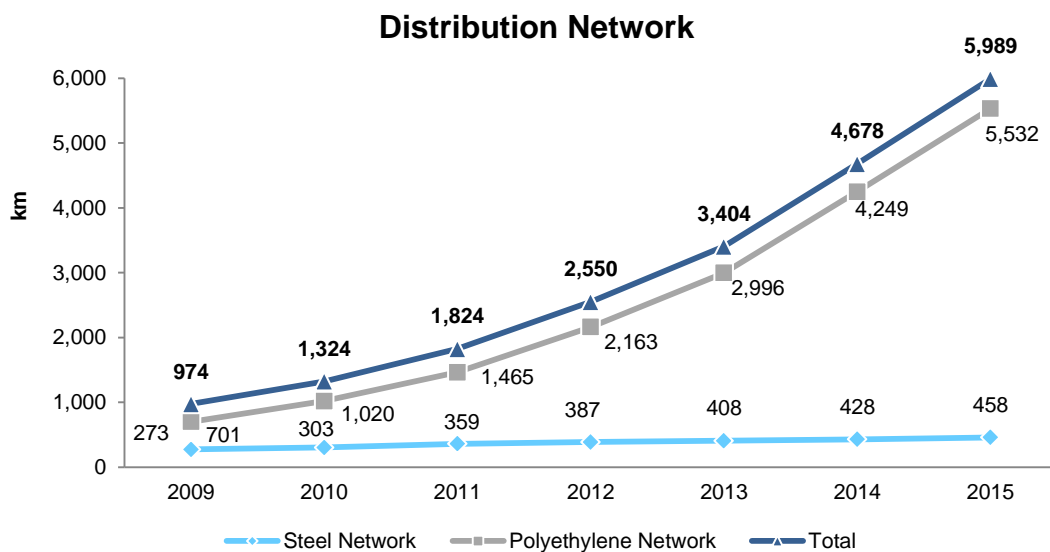
Durante el año, Cálidda conectó 61,473 clientes en el segmento residencial y tiene operaciones en 18 de los 49 distritos de ciudad de Lima y Callao: Villa El Salvador, Comas, San Juan de Lurigancho, El Agustino, San Miguel, Santiago de Surco, Jesús María, Magdalena, Pueblo Libre, Cercado de Lima, Los Olivos, San Martín de Porres, San Juan de Miraflores, Santa Anita, Villa María del Triunfo, Ate, Callao e Independencia. Del mismo modo, en el segmento industrial y estaciones GNV, Cálidda cuenta con presencia en más de 35 distritos.



4.1. Red de Distribución

Durante el año, Cálidda ha construido 1,311 km, de los cuales 29 km de tubería de alta presión en acero y 1,282 km de tuberías para redes secundarias en polietileno. El sistema de distribución de Cálidda consta de 5,989 km de tuberías subterráneas.

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

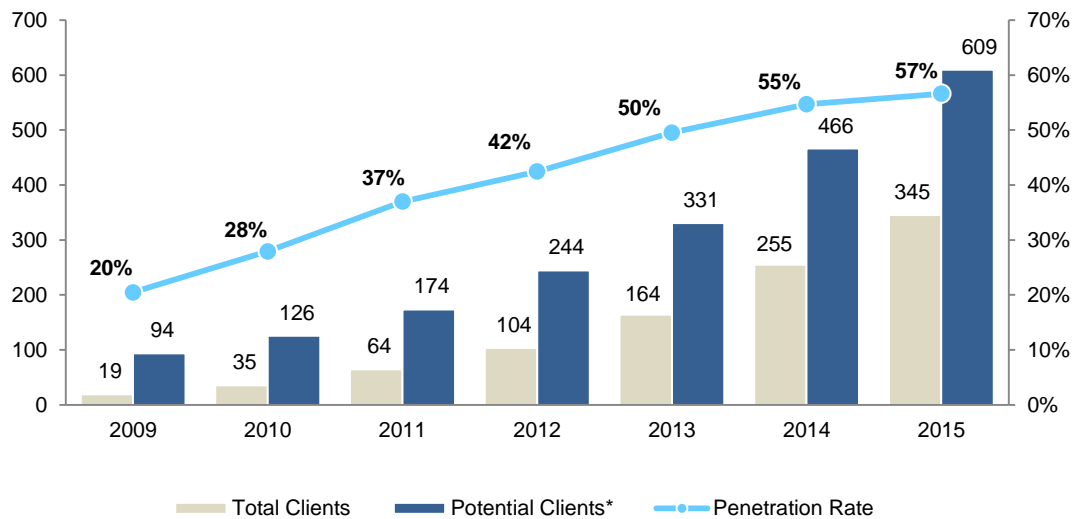


4.2. Ratio de Penetración

El ratio de penetración se mide como el número de clientes conectados sobre el número de clientes potenciales que se encuentran en frente a la red de distribución de Cálidda. Al 2015, Cálidda estima que existen más de 609,459 clientes potenciales (entre hogares y otros tipos de clientes) suficientemente cerca a la red de distribución, de los cuales 345,136 están actualmente conectados. Esto resulta en un ratio de penetración de la red del 57%.



Ratio de Penetración



(*) Clientes Potenciales que se encuentran localizados al frente de la red de distribución de Cálidda.

Como se puede observar, el ratio de penetración se ha incrementado a lo largo de los años, basado en la estrategia comercial de Cálidda la cual se focaliza en distritos con bajos recursos, donde el ahorro producido por el uso de gas natural contra los otros combustibles alternativos es más apreciado.

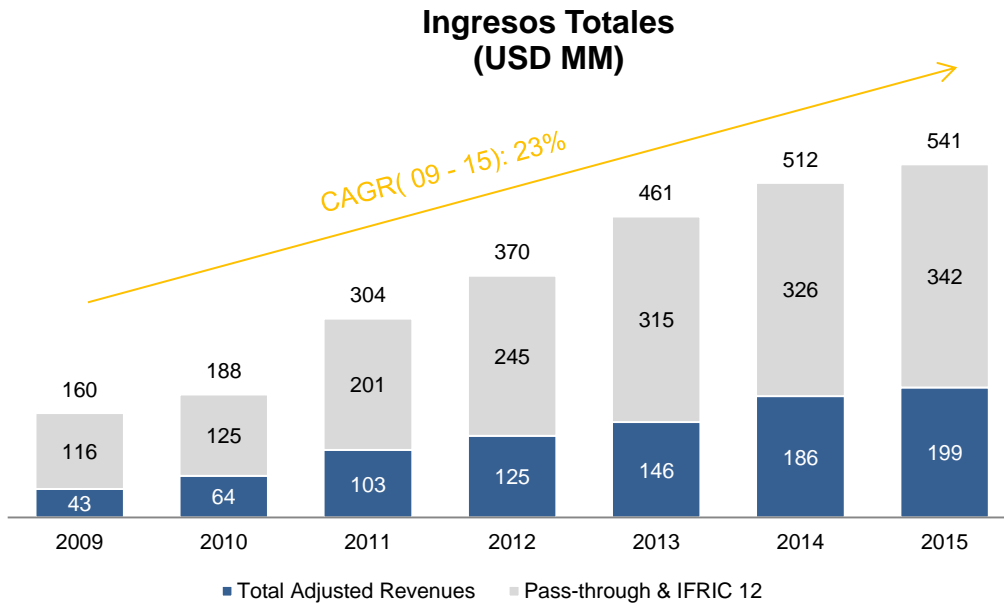
5. Desempeño Financiero

5.1. Ingresos

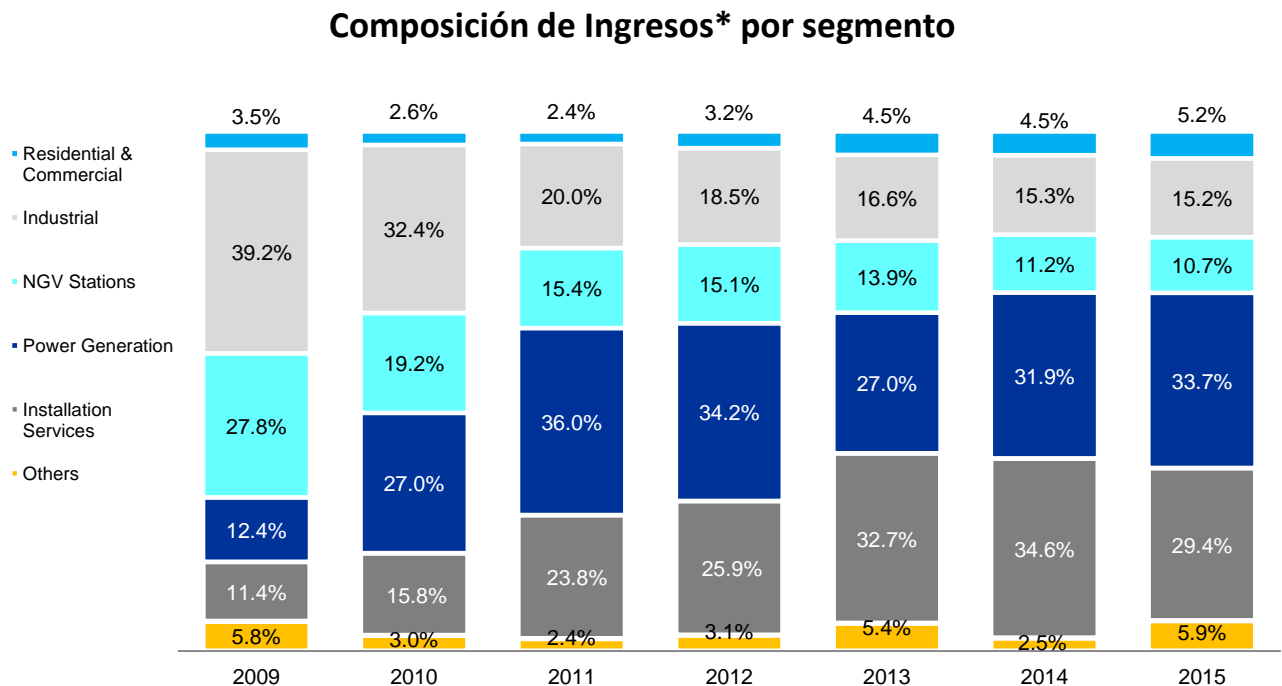
Los ingresos de Cálidda se componen de cinco elementos:

- 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 2015 fueron US\$ 541mm (incluyendo pass-through e IFRIC 12); Estos presentan un incremento del 6% vs los del 2014.



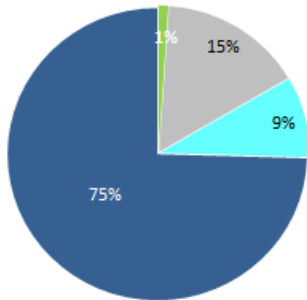
El siguiente grafico muestra los ingresos totales ajustados por segmento de clientes (excluyendo pass-through e ingresos IFRIC 12).



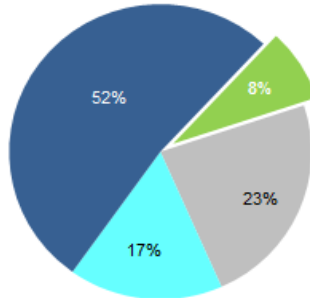
(*) Excluye pass-through e ingresos IFRIC 12



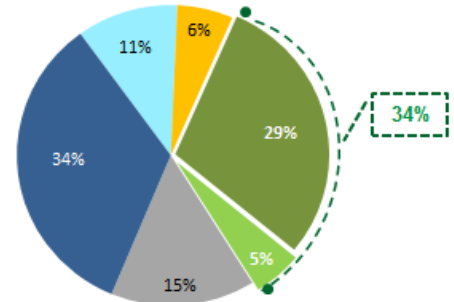
2015 Invoice volume
(MMCFD)



2015 Distribution Revenues



2015 Adjusted Revenues



■ NGV Stations ■ Others² ■ Installation Services³ ■ Residential & Commercial ■ Industrial ■ Power Generation

- 1) Total Ingresos Ajustados excluye Pass-through e ingresos IFRIC 12.
- 2) Otros: principalmente por la reubicación de redes y otros servicios no recurrentes.
- 3) Ingresos por servicio de instalación incluye ingresos por derecho de conexión y financiamiento.

A pesar de que el segmento residencial & comercial solo representa el 1% del volumen facturado, este segmento representa el 8% de los ingresos por distribución, y si adicionalmente consideramos los ingresos por servicios de instalación, este segmento representa el 34% de los ingresos ajustados.

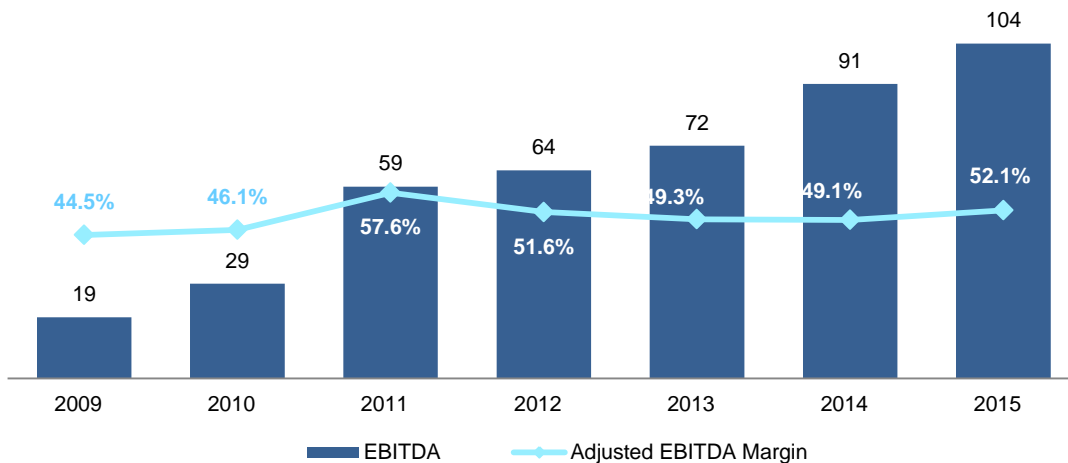
Por otro lado, el segmento de generación eléctrica representa el 75% del volumen facturado, el 52% de los ingresos por distribución pero solo el 34% de los ingresos ajustados.

5.2. Ratios Financieros

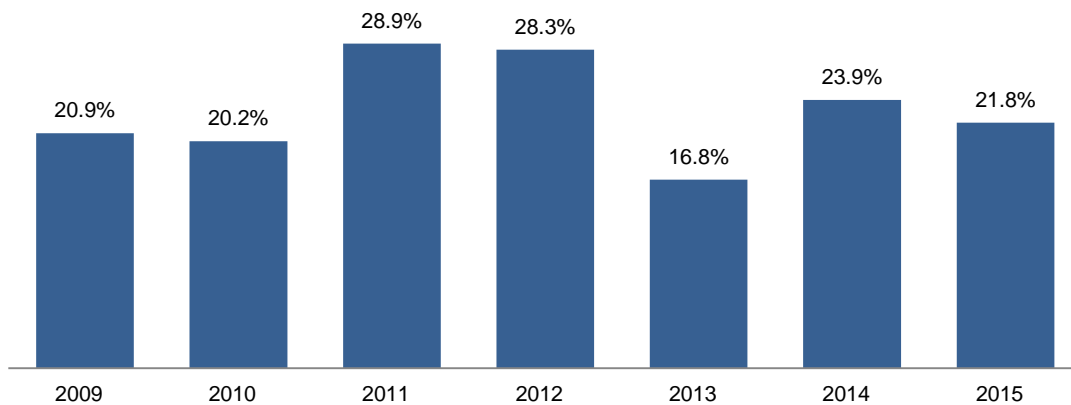
El EBITDA 2015 fue de US\$ 104mm, lo cual representa un incremento del 14% comparado con el EBITDA de 2014 US\$ 91mm.

EBITDA 2015 es mayor que el del 2014 debido: i) mayor volumen facturado por generadoras eléctricas ii) mayor tarifa de distribución, iii) mayores “otros ingresos” por servicio de reubicación de tuberías y, iv) nuevos contratos a menor precio con nuestros principales contratistas.

EBITDA*(MM USD) & Margen EBITDA Ajustado (%)



FFO / Deuda Neta

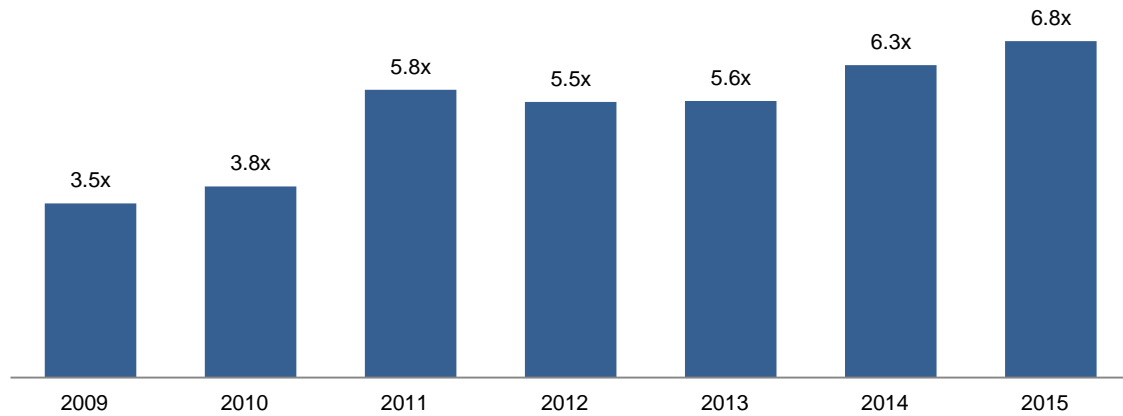


FFO: Utilidad Neta + Depreciación + Amortización

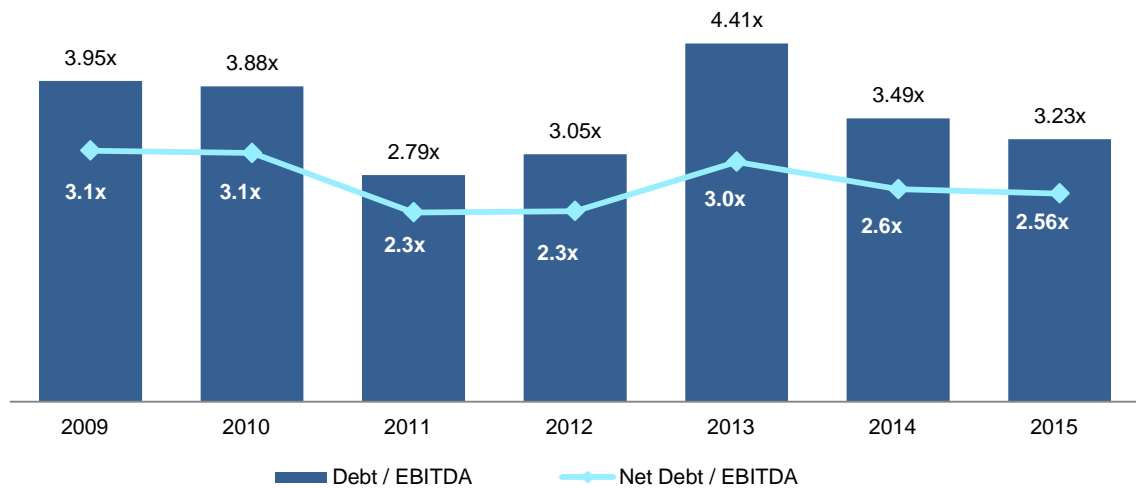
Deuda Neta: Deuda – Caja

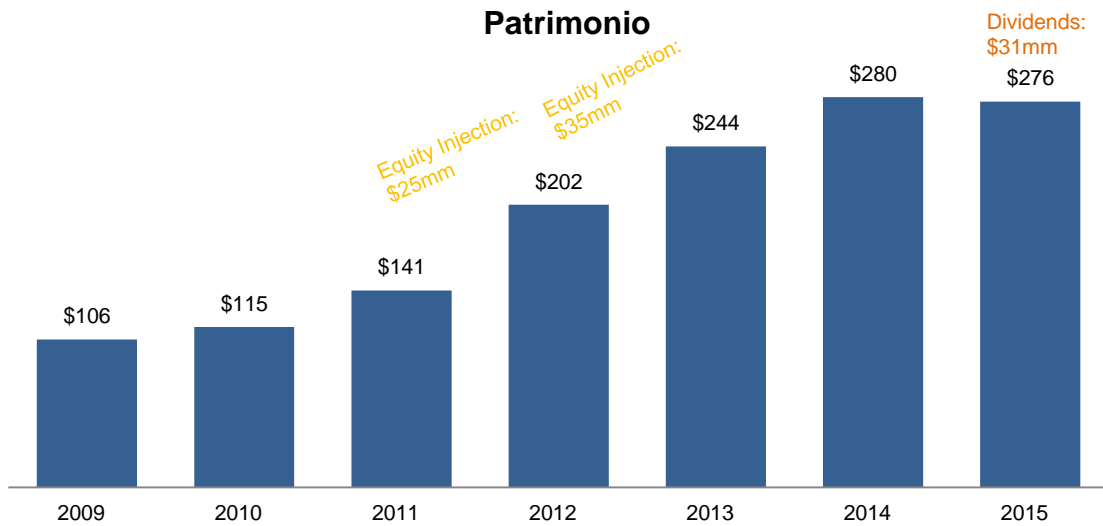


Cobertura de Intereses (x)



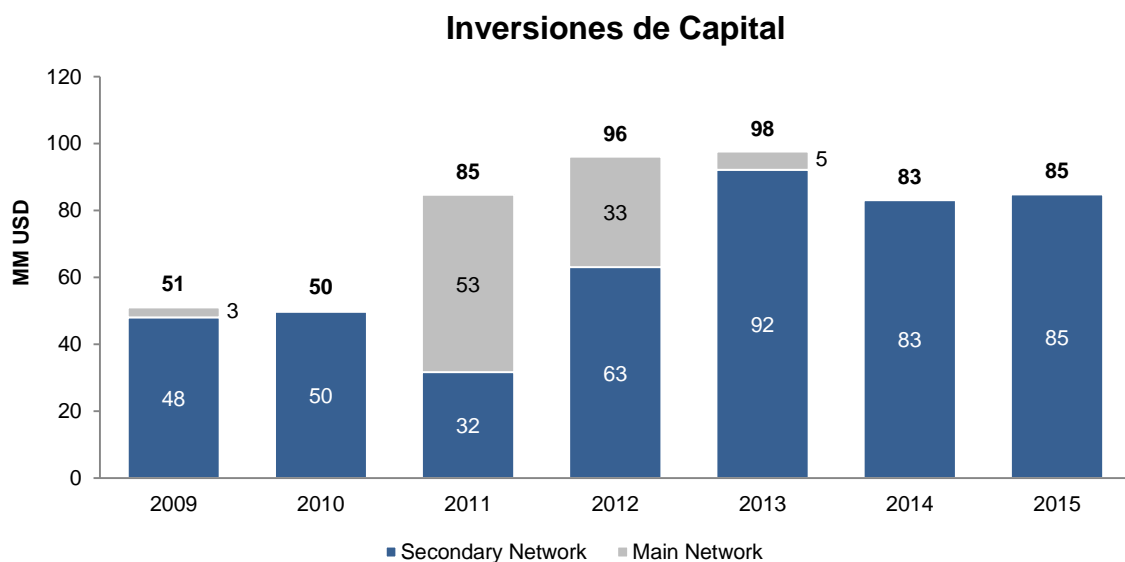
Deuda & Deuda Neta / EBITDA*(x)





5.3. Inversiones de Capital

En el 2015 las inversiones en la expansión de la red asciende a US\$ 85mm, destinadas principalmente en la construcción de redes de polietileno para la conexión de hogares.



6. Anexos

6.1. 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.

6.2. 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 se 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.



MMPCD

Millones de Pies Cúbicos por día.

OSINERGMIN

Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería.