



# Resultados de Cálidda del 2do Trimestre del 2017

*Agosto, 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

- Calidda ha alcanzado un hito histórico al conectar medio millón de clientes en el segundo trimestre de 2017
- La base de clientes acumulados y el volumen facturado se incrementaron durante el 2T 2017 en 27% y 2%, respectivamente, en comparación con el 2T 2016.
- Asimismo, durante la primera mitad del año se construyeron 483 km de redes, con lo cual el sistema de distribución se extiende por 7,908 km de redes subterráneas.
- Los Ingresos Totales y el EBITDA para el período 2T 2017 aumentaron en 9% y 5% respectivamente debido a un incremento en el derecho de conexión por parte de las estaciones GNV.

<b>Resultados Operacionales</b>	<b>T2 2017</b>	<b>T2 2016</b>	<b>Var %</b>
<i>Cientes Acumulados:</i>	501,589	395,717	27%
<i>Volumen Vendido (MMPCD)<sup>1</sup>:</i>	762	746	2%
<i>Extensión Total de la Red (km):</i>	7,908	6,793	16%
<i>Cientes Potenciales<sup>2</sup></i>	791,154	691,117	14%

1/ Millones de pies cúbicos por día.

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

<b>Resultados Financieros</b>	<b>T2 2017</b>	<b>T2 2016</b>	<b>Var %</b>
<i>Total Ingresos (USD MM):</i>	284.5	261.6	9%
<i>Total Ingresos Ajust. (USD MM)<sup>3</sup></i>	111.6	103.9	7%
<i>EBITDA (USD MM)<sup>4</sup>:</i>	66.7	63.2	5%
<i>Margen EBITDA Ajustado<sup>5</sup>:</i>	59.8%	56.1%	
<i>Cobertura de Intereses<sup>6</sup> (x)</i>	8.2x	7.1x	

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

4/ EBITDA de los últimos 12 meses (UDM)

5/ 2T EBITDA / 1 2T ingresos Ajustados

6/ 2T EBITDA / 2T Intereses por Financiamientos

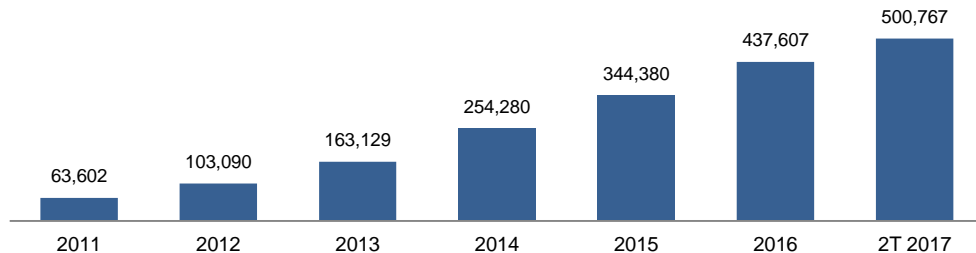


# Tabla de Contenido

- 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 primer semestre de 2017, Cálidda ha conectado 63,160 clientes residenciales y 550 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. Más del 94% de las conexiones de este semestre fueron subvencionadas.

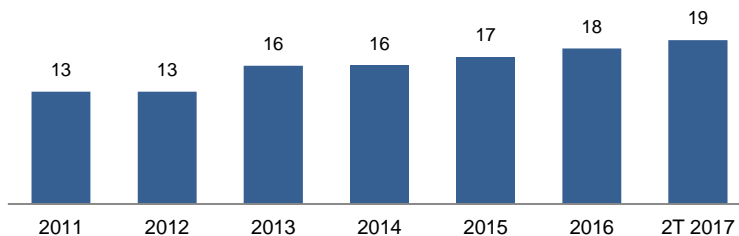




# Desempeño Comercial

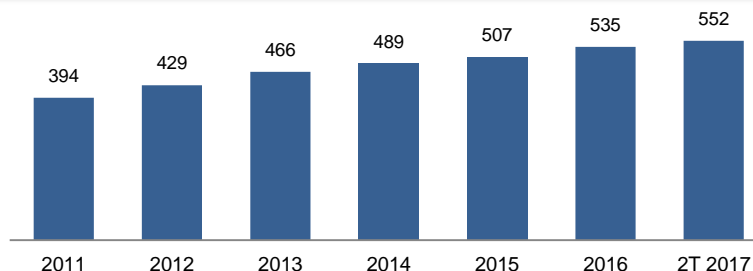
Segmento	Crecimiento	Highlights
----------	-------------	------------

## Generación Eléctrica



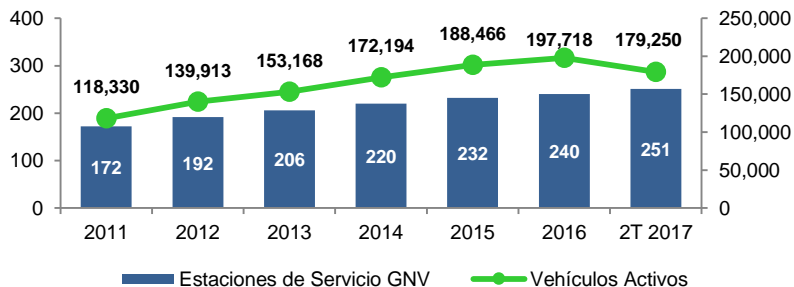
- Se conectó una industria con capacidad de generación eléctrica durante el 1S 2017 (Ferrosalt).

## Industrial



- Se conectaron 17 nuevos clientes industriales durante el 1S 2017.

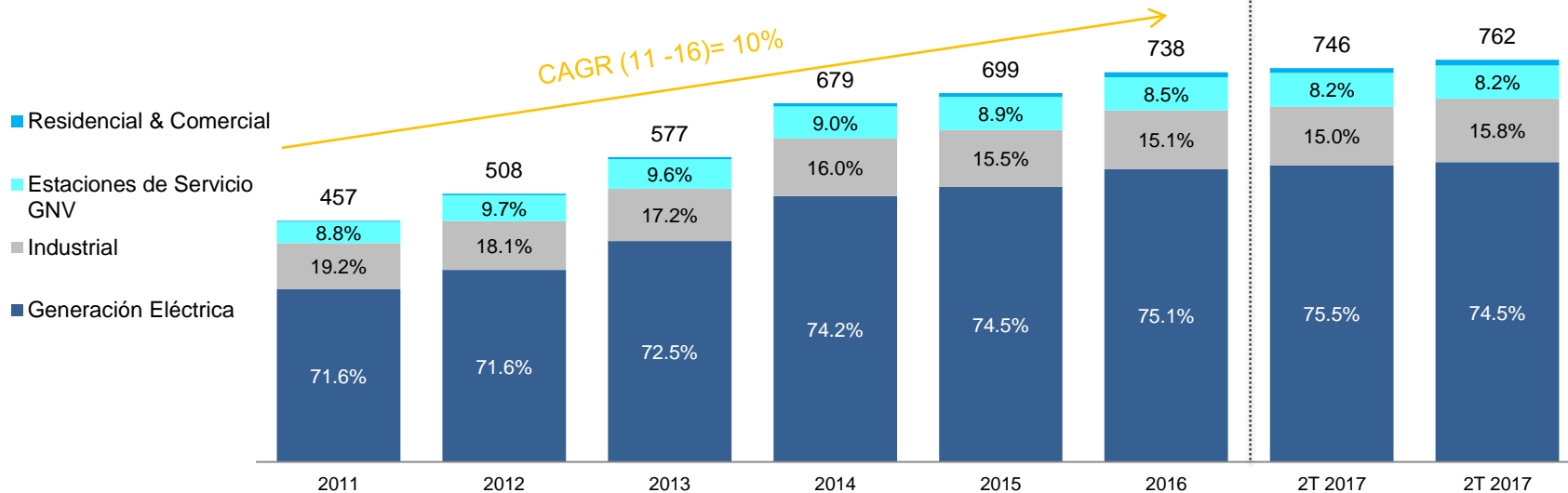
## Estaciones GNV



- 11 nuevas Estaciones de GNV fueron conectadas durante el 2T 2017, atendiendo la demanda de 179,250 vehículos activos promedio en la ciudad de Lima & Callao.

# Desempeño Comercial

## Volumen Facturado en MMPCD

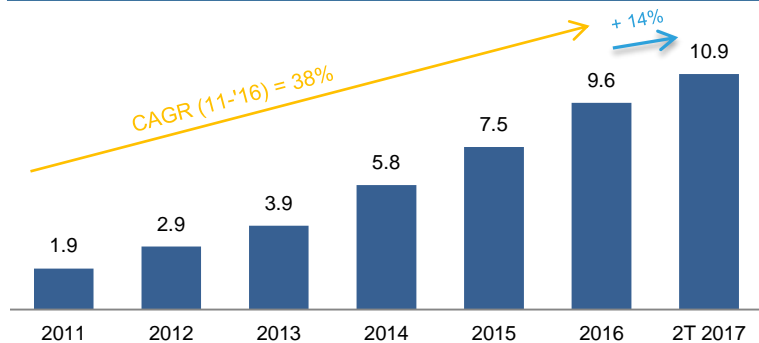


- En el 2T 2017, el volumen facturado se incrementó en 2% en comparación con el 2T 2016 debido principalmente a la adición de nuevos clientes industriales (+8 MMPCD).
- Los contratos Take-or-Pay sumaron 604 MMPCD (563 MMPCD con Generadoras Eléctricas + 41 MMPCD con el segmento Industrial), representando 79% del volumen facturado del último trimestre, y reduciendo considerablemente la volatilidad del volumen facturado.

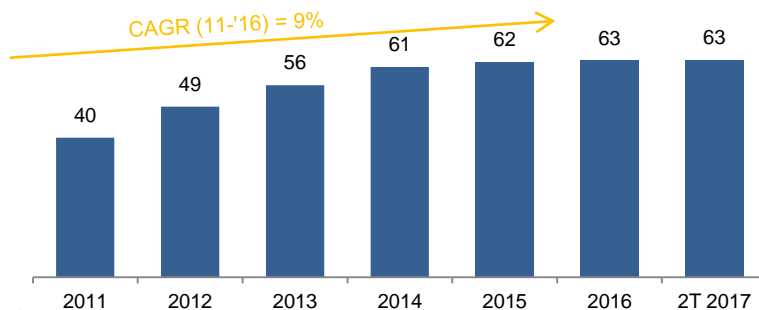
# Desempeño Comercial

## Volumen Facturado por Segmento (MMPCD)

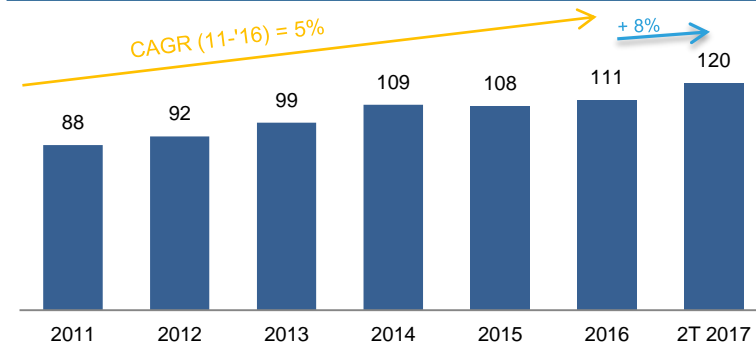
### Residencial & Comercial



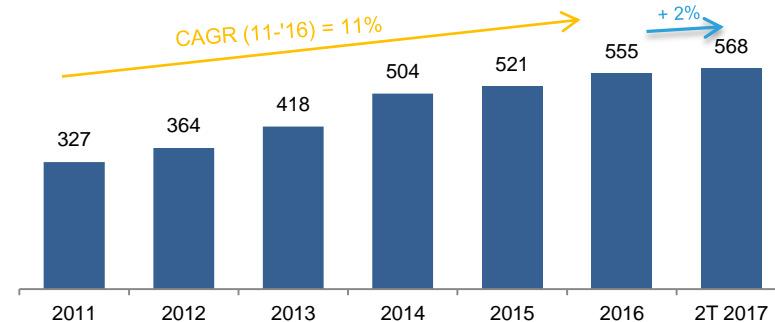
### Estaciones GNV



### Industrial



### Generación Eléctrica



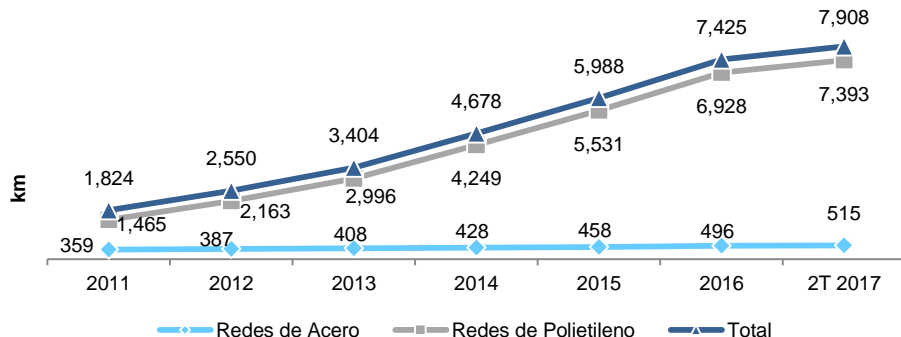


# Tabla de Contenido

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

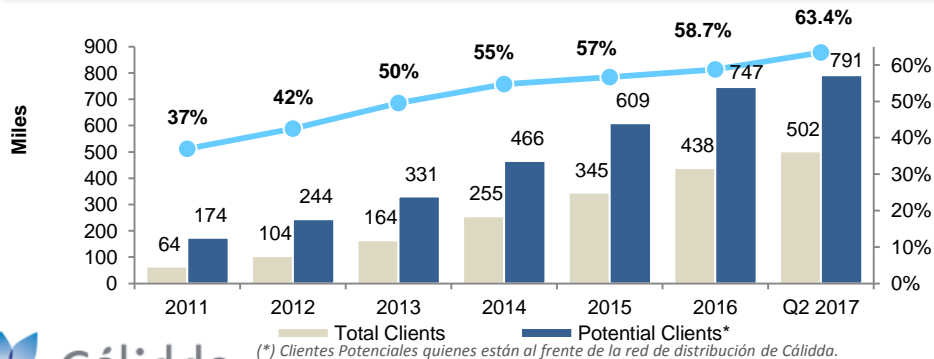
# Desempeño Operacional

## Sistema de Distribución



- El sistema de tuberías de Cálidda consiste de 7,908 km de tuberías subterráneas.
- Durante la primera mitad del 2017, Cálidda construyó 483 km, de los cuales 19 km fueron redes de alta presión en acero y 464 km son redes de baja presión de polietileno.

## Penetración de la red



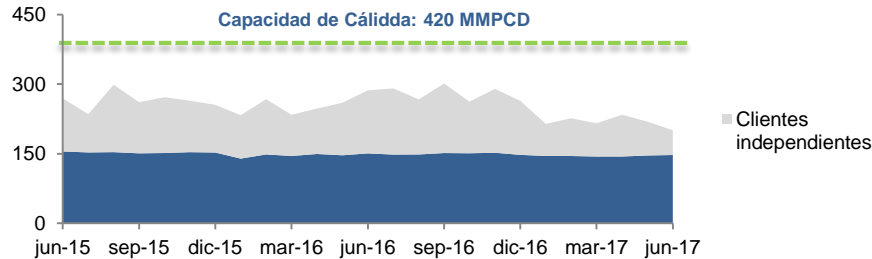
(\*) Clientes Potenciales quienes están al frente de la red de distribución de Cálidda.

- El ratio de penetración de redes se incrementó de gran manera debido al buen ritmo de conexiones mantenidos en los últimos seis meses, logrando un 63.4%
- 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.

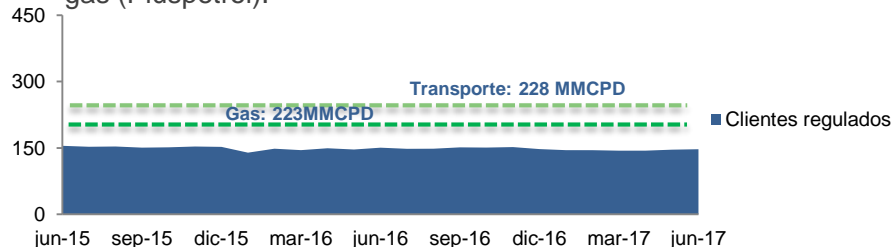
# Desempeño Operacional

## Capacidad y Volumen Distribuido

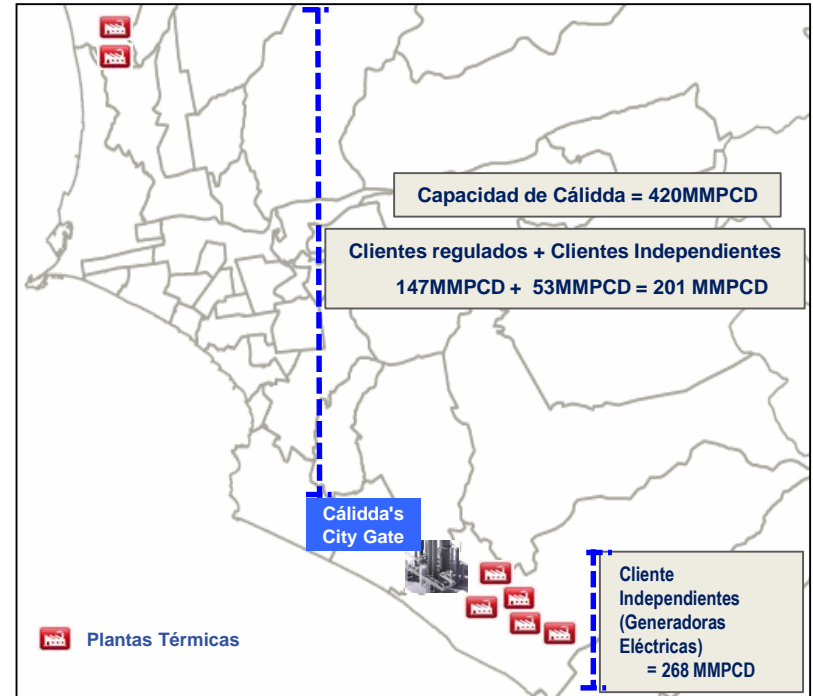
- Al cierre del 2T 2017, la capacidad del sistema de distribución de Cálidda fue de 420MMPCD (desde el City Gate Lurín hacia el norte de Lima). El volumen distribuido a nuestros clientes Independientes y Regulados fue cerca de 201MMPCD, equivalente a 47% de nuestra capacidad.



- Nuestros clientes regulados consumen 147 MMPCD, equivalente al 65% de nuestro volumen contratado de transporte (TGP) y al 66% 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.



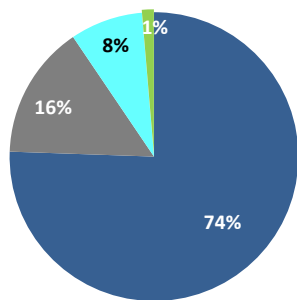
# Tabla de Contenido

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

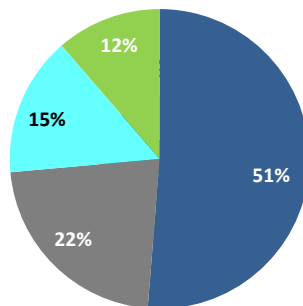
# Desempeño Financiero

## Ingresos y Volúmenes por Segmento

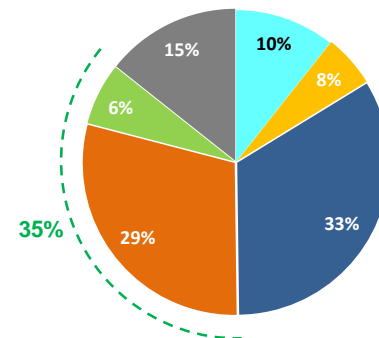
Volumen Facturado 2T  
2017 (MMPCD)



Ingresos de  
Distribución 2T 2017



Ingresos Ajustados 2T  
2017<sup>1</sup>



■ Generación Eléctrica ■ Industrial ■ Estaciones GNV ■ Residencial & Comercial ■ Instalaciones<sup>2</sup> ■ Otros<sup>3</sup>

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.

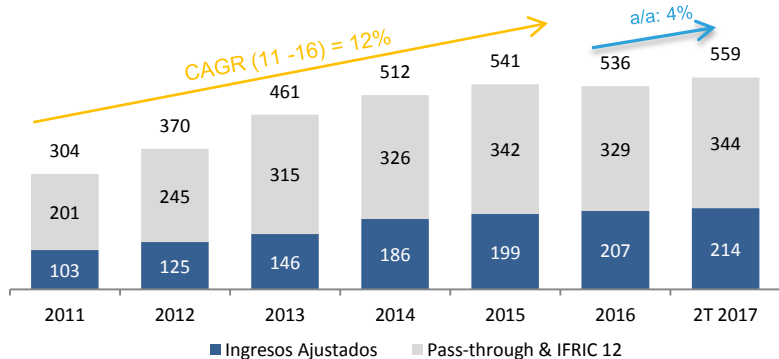
- A pesar de que el segmento Residencial & Comercial solo representa el 1% del Volumen Facturado, concentra el 12% de los Ingresos de Distribución. Adicionalmente, si consideramos los ingresos por Servicios de Instalaciones, este segmento representa el 35% de los Ingresos Ajustados.
- Por otro lado, el segmento de Generación Eléctrica representa el 74% del Volumen Facturado, el 51% de los Ingresos de Distribución y el 33% de los Ingresos Ajustados.
- Otros Ingresos representó el 8% de los Ingresos Ajustados, principalmente debido a un incremento en los cargos por derechos de conexión.



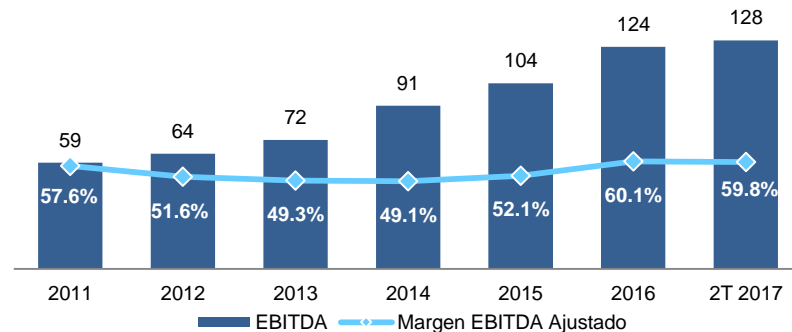
# Desempeño Financiero

Millones US\$

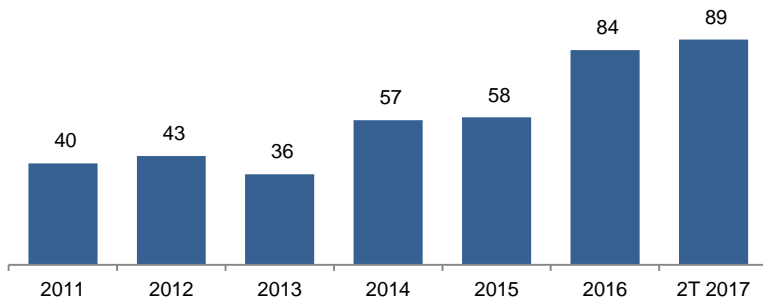
## Ingresos Totales\*



## EBITDA & Margen EBITDA Ajust. (%)\*



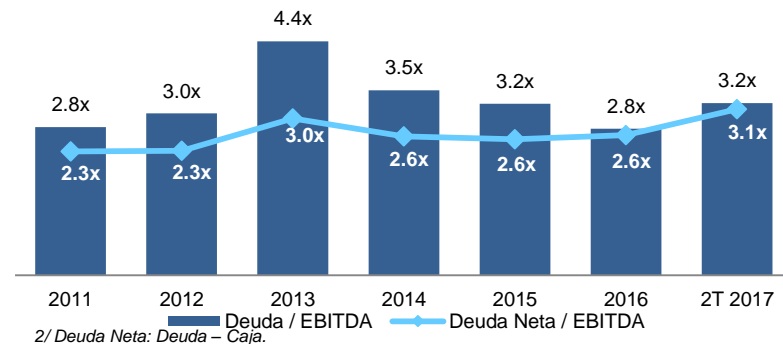
## Fondos de la Operación (FFO)\*<sup>1</sup>



1/ FFO: Utilidad Neta + Depreciación + Amortización

(\*) Últimos doce meses

## Deuda & Deuda Neta<sup>2</sup> / EBITDA\*



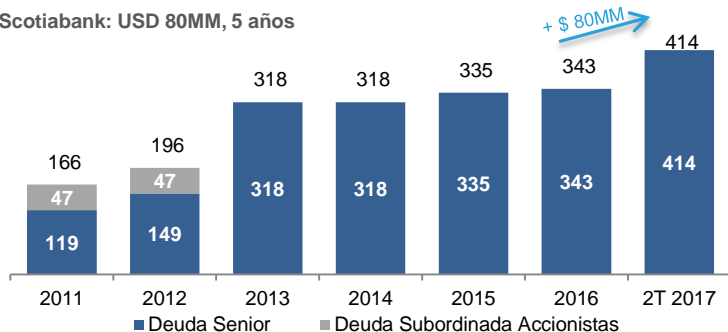
2/ Deuda Neta: Deuda - Caja.

# Desempeño Financiero

Millones US\$

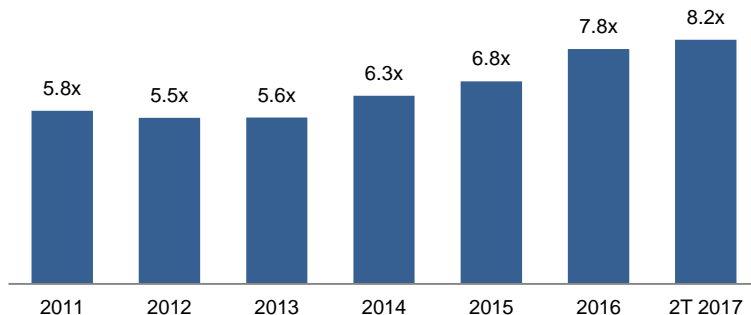
## Deuda Total<sup>1</sup>

Scotiabank: USD 80MM, 5 años



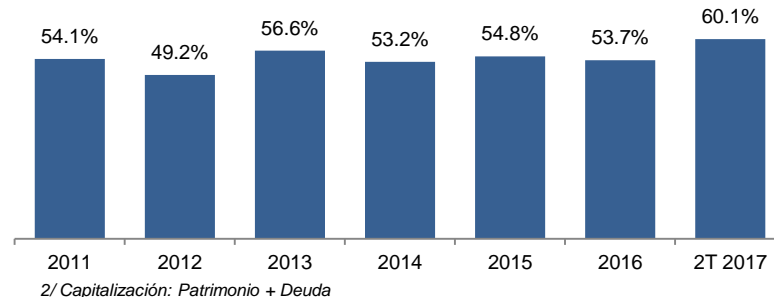
1/ Deuda Total: deuda neta de los costos de financiamiento.

## Cobertura de Intereses<sup>3</sup>



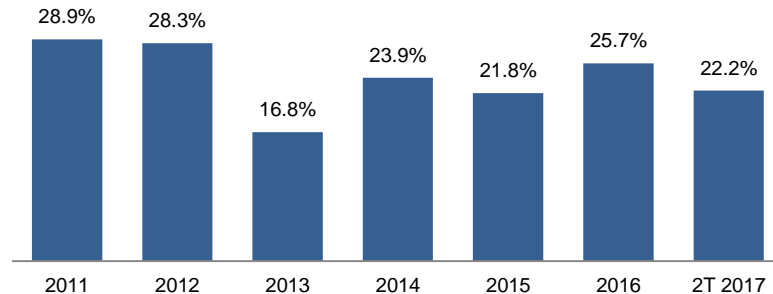
3/ Cobertura de Intereses Últimos doce meses: EBITDA / Intereses por Financiamientos

## Deuda / Capitalización<sup>2</sup> (%)



2/ Capitalización: Patrimonio + Deuda

## FFO<sup>4</sup> / Deuda Neta

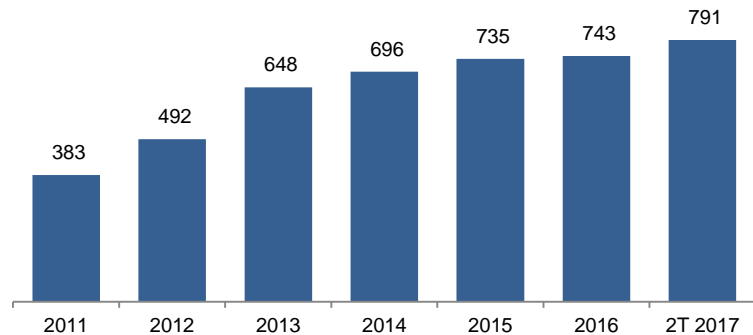


4/ FFO Últimos doce meses: Utilidad Neta + Depreciación + Amortización

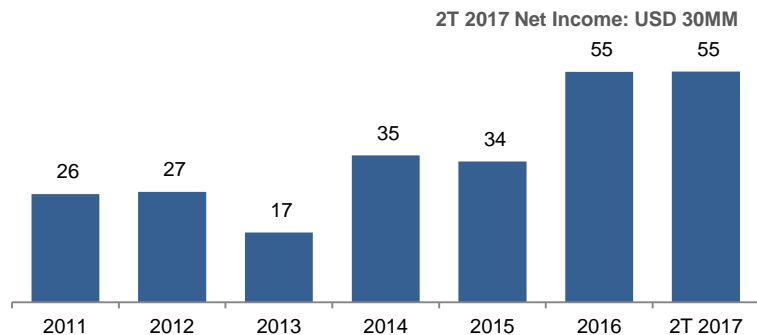
# Desempeño Financiero

Millones US\$

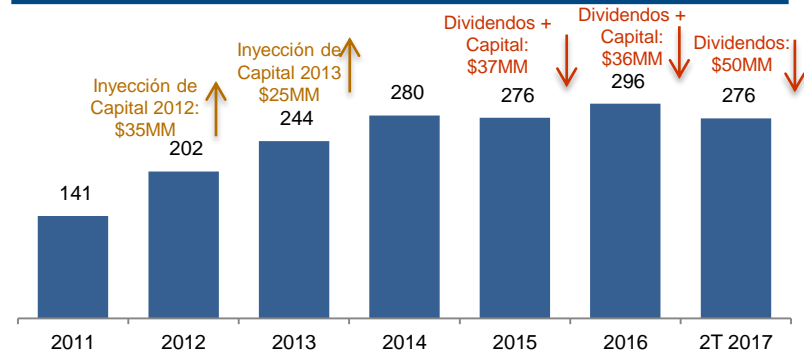
## Activos Totales



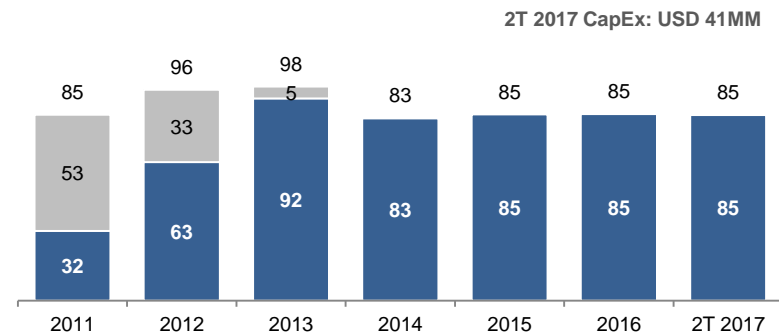
## Utilidad Neta\*



## Patrimonio



## CapEx\*



(\*). Últimos doce meses



# 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.