



# Resultados de Cálidda del 2017

*Marzo, 2018*



**Cálidda**  
GAS NATURAL DEL PERÚ





# Tabla de Contenido

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



**Cálidda**  
GAS NATURAL DEL PERÚ



# Tabla de Contenido

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



**Cálidda**  
GAS NATURAL DEL PERÚ



# Introducción



# Tabla de Contenido

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



**Cálidda**  
GAS NATURAL DEL PERÚ

# Hechos Relevantes

- La base de clientes acumulados y el volumen facturado se incrementaron en 32% y 3%, respectivamente, en comparación con el 2016.
- Se batió un nuevo record de conexiones por año, alcanzando más de 138,000 conexiones en el 2017 (aumento de 48% en conexiones adicionales contra el 2016).
- Se construyeron 922 km de redes, con lo cual el sistema de distribución se extiende por 8,347 km de redes subterráneas.
- Los Ingresos Totales y el EBITDA aumentaron en 8% y 11% respectivamente debido a un incremento en los ingresos de instalaciones residenciales por la mayor cantidad de conexiones.

<b>Resultados Operacionales</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Var %</b>
<i>Cientes Acumulados:</i>	576,813	438,400	32%
<i>Volumen Vendido (MMPCD) <sup>1</sup>:</i>	763	738	3%
<i>Extensión Total de la Red (km):</i>	8,347	7,425	12%
<i>Cientes Potenciales <sup>2</sup></i>	828,257	746,658	11%

1/ Millones de pies cúbicos por día.

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

<b>Resultados Financieros</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Var %</b>
<i>Total Ingresos (USD MM):</i>	578.8	535.8	8%
<i>Total Ingresos Ajust. (USD MM) <sup>3</sup></i>	227.9	206.8	10%
<i>EBITDA (USD MM) <sup>4</sup>:</i>	137.9	124.3	11%
<i>Margen EBITDA Ajustado <sup>5</sup>:</i>	60.5%	60.1%	
<i>Cobertura de Intereses <sup>6</sup> (x)</i>	8.5x	7.8x	

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

4/ 3T EBITDA.

5/ 3T EBITDA / 1 3T Ingresos Ajustados

6/ 3T EBITDA / 3T Intereses por Financiamientos



# Tabla de Contenido

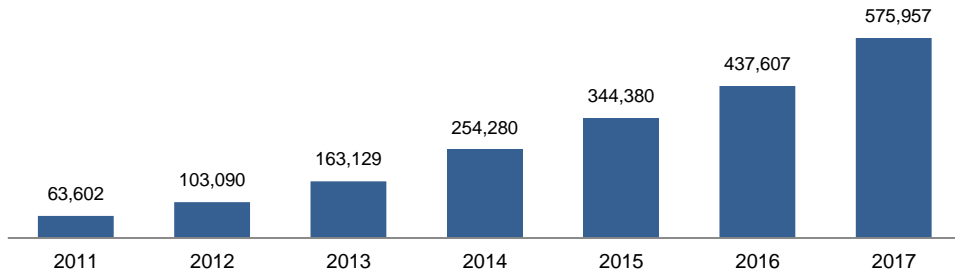
- I. Introducción*
- II. Hechos Relevantes*
- III. Desempeño Comercial*
- IV. Desempeño Operacional*
- V. Desempeño Financiero y Principales Ratios*
- VI. Conclusiones*



**Cálidda**  
GAS NATURAL DEL PERÚ

# Desempeño Comercial

## Residencial & Comercial



- Durante el 2017, Cálidda ha conectado 137,188 clientes residenciales y 1,162 clientes comerciales, logrando atender la demanda de ambos segmentos en más de 22 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. El 97% de las conexiones de este semestre fueron subvencionadas.

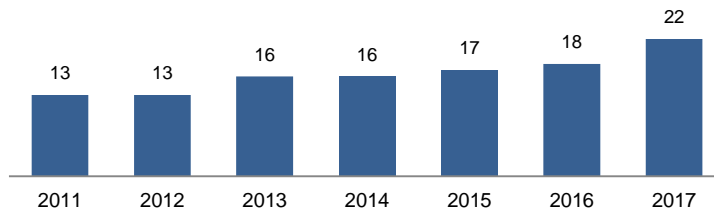




# Desempeño Comercial

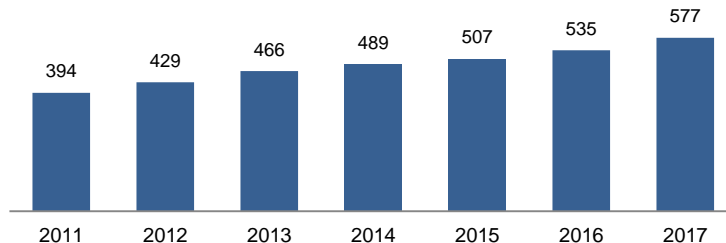
Segmento	Crecimiento	Highlights
----------	-------------	------------

## Generación Eléctrica



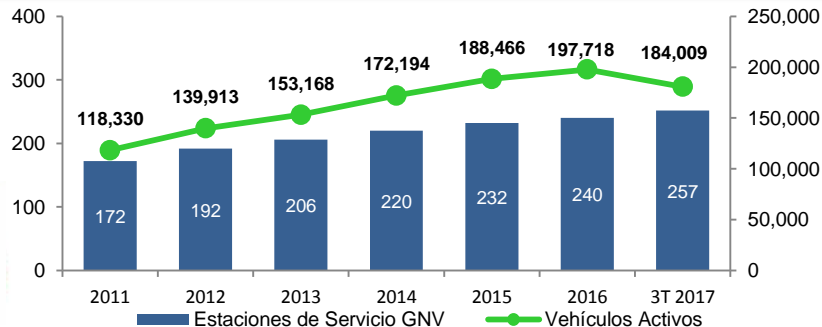
- Se conectaron 4 industrias con capacidad de generación eléctrica durante el 2017 (Ferrosalt, Solpack, Ajeper y Surpack).

## Industrial



- Se conectaron 42 nuevos clientes industriales durante el 2017.

## Estaciones GNV

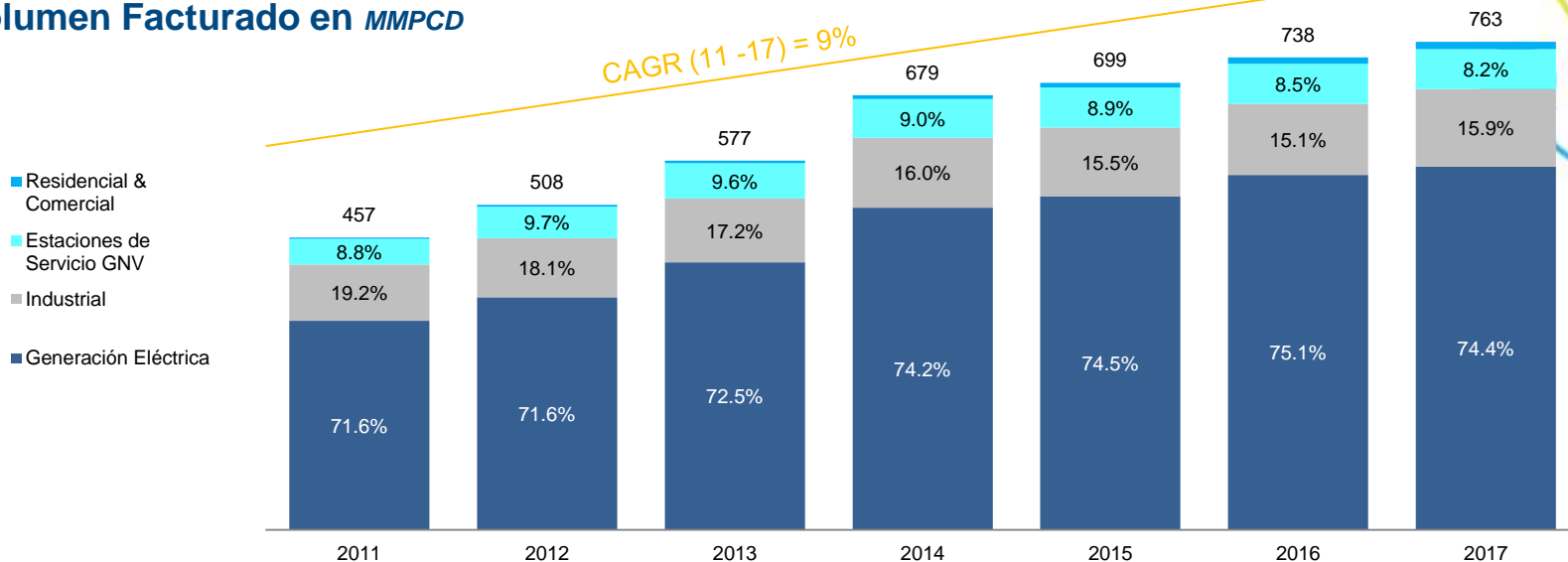


- 17 nuevas Estaciones de GNV fueron conectadas, atendiendo la demanda de 184,009 vehículos activos promedio en la ciudad de Lima & Callao.



# Desempeño Comercial

## Volumen Facturado en MMPCD

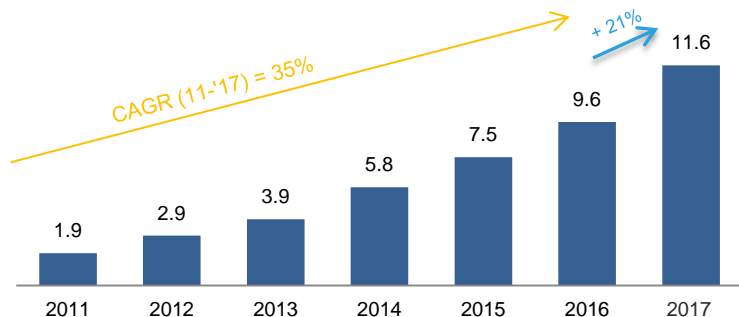


- En el 2017, el volumen facturado se incrementó en 3% en comparación con el 2016 debido principalmente a la adición de nuevos clientes de generación eléctrica e industriales (+13 MMPCD y +10 MMPCD respectivamente).
- Los contratos Take-or-Pay sumaron 605 MMPCD (563 MMPCD con Generadoras Eléctricas + 42 MMPCD con el segmento Industrial), representando 79% del volumen facturado del último trimestre, y reduciendo considerablemente la volatilidad del volumen facturado.

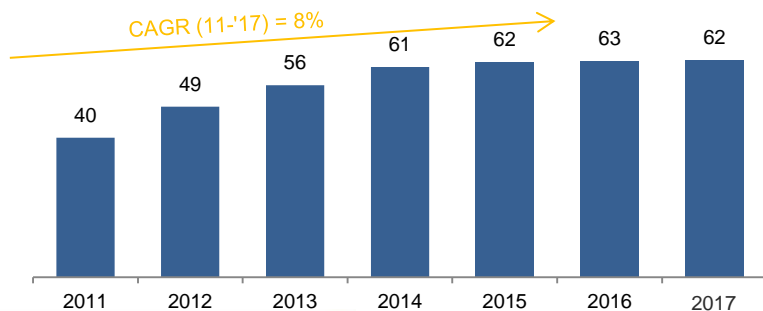
# Desempeño Comercial

## Volumen Facturado por Segmento (MMPCD)

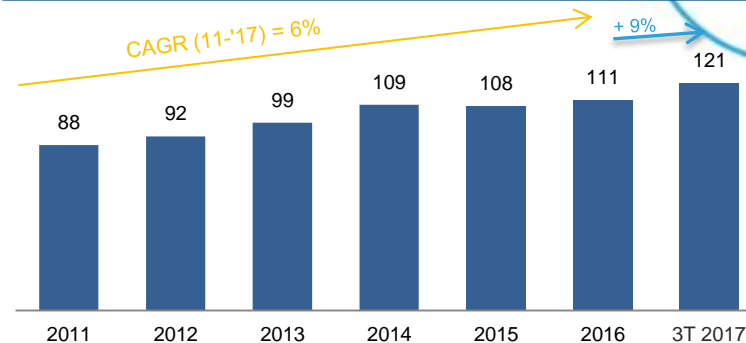
### Residencial & Comercial



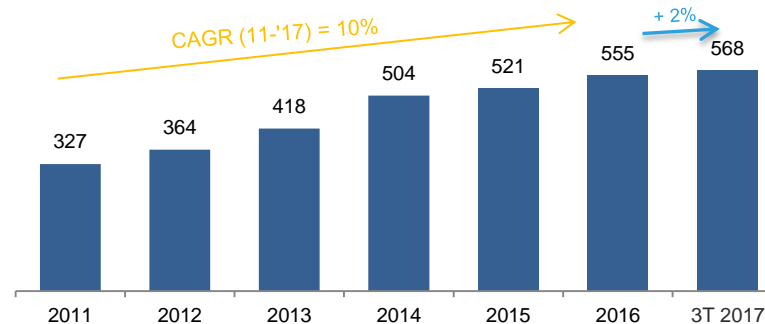
### Estaciones GNV



### Industrial



### Generación Eléctrica





# Tabla de Contenido

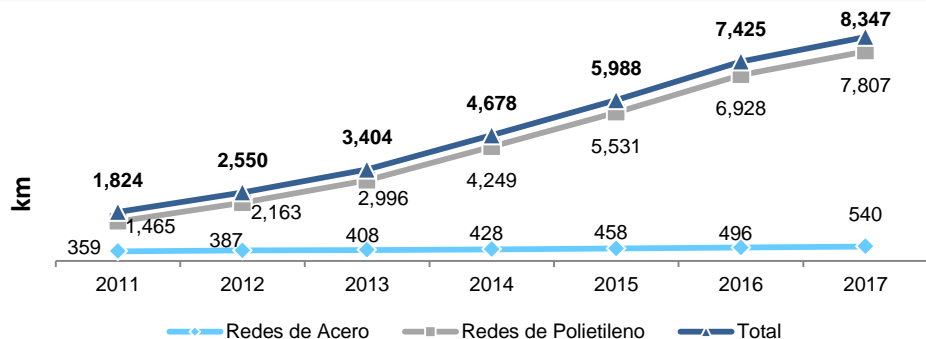
- I. Introducción*
- II. Hechos Relevantes*
- III. Desempeño Comercial*
- IV. Desempeño Operacional*
- V. Desempeño Financiero y Principales Ratios*
- VI. Conclusiones*



**Cálidda**  
GAS NATURAL DEL PERÚ

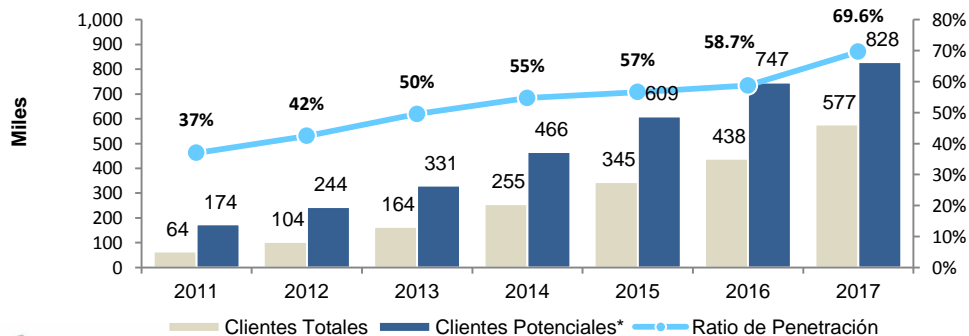
# Desempeño Operacional

## Sistema de Distribución



- El sistema de tuberías de Cálidda consiste de 8,347 km de tuberías subterráneas.
- Durante la primera mitad del 2017, Cálidda construyó 922 km, de los cuales 43 km fueron redes de alta presión en acero y 879 km son redes de baja presión de polietileno.

## Penetración de la red



- 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 69.6%
- 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.



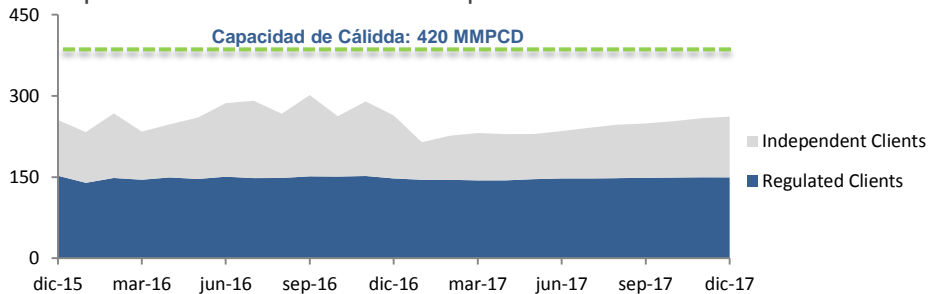
**Cálidda**  
GAS NATURAL DEL PERÚ

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

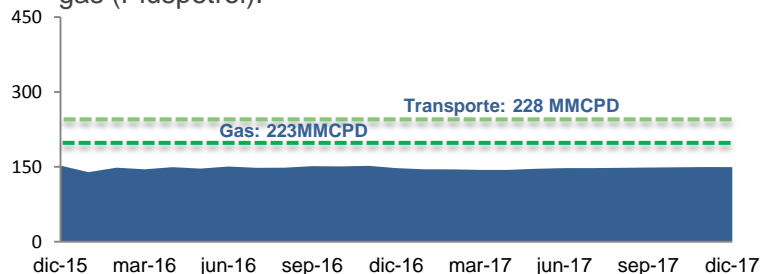
# Desempeño Operacional

## Capacidad y Volumen Distribuido

- Al cierre del 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 258MMPCD, equivalente a 61% de nuestra capacidad.



- Nuestros clientes regulados consumen 149 MMPCD, equivalente al 66% de nuestro volumen contratado de transporte (TGP) y al 67% de nuestro volumen contratado de gas (Pluspetrol).



(\*) La capacidad de Gas y Transporte considera tanto volumen contratado take-or-pay como volumen interrumpible.



**Cientes Regulados:** Cálidda les provee gas, transporte y servicios de distribución.

**Cientes 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*

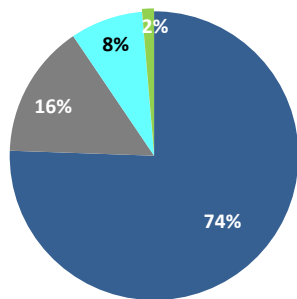


**Cálidda**  
GAS NATURAL DEL PERÚ

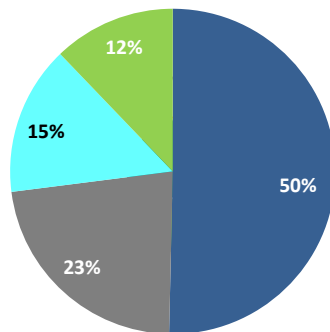
# Desempeño Financiero

## Ingresos y Volúmenes por Segmento

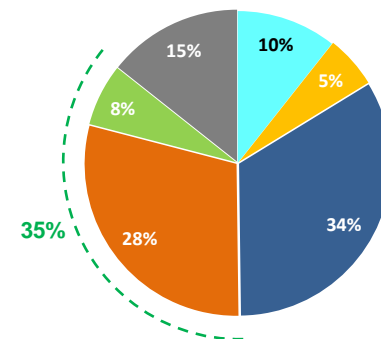
Volumen Facturado 2017  
(MMPCD)



Ingresos de  
Distribución 2017



Ingresos Ajustados  
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.

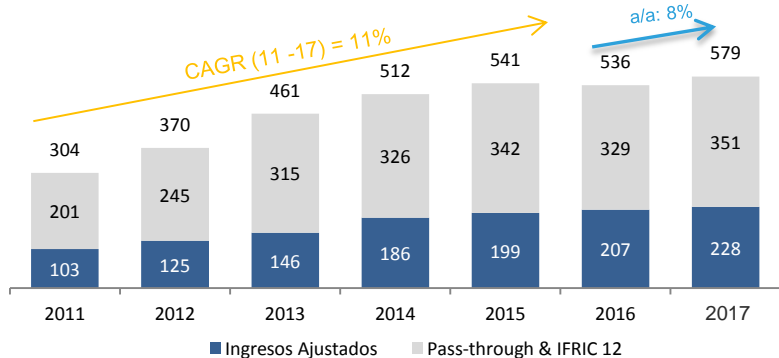
- A pesar de que el segmento Residencial & Comercial solo representa el 2% del Volumen Facturado, concentra el 12% de los Ingresos de Distribución. Adicionalmente, si consideramos los ingresos por Servicios de Instalaciones, este segmento representa el 36% de los Ingresos Ajustados.
- Por otro lado, el segmento de Generación Eléctrica representa el 74% del Volumen Facturado, el 50% de los Ingresos de Distribución y el 34% de los Ingresos Ajustados.
- Otros Ingresos representó el 5% de los Ingresos Ajustados, principalmente debido a un incremento en los cargos por derechos de conexión y servicios de reubicaciones.



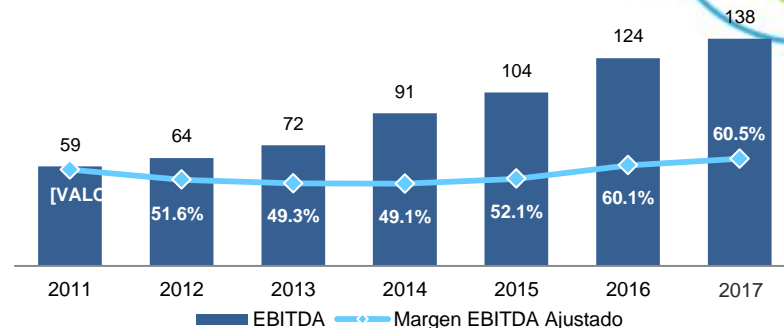
# Desempeño Financiero

Millones US\$

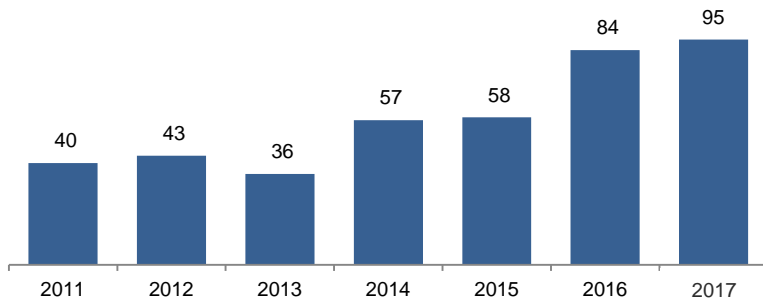
## Ingresos Totales



## EBITDA & Margen EBITDA Ajust. (%)

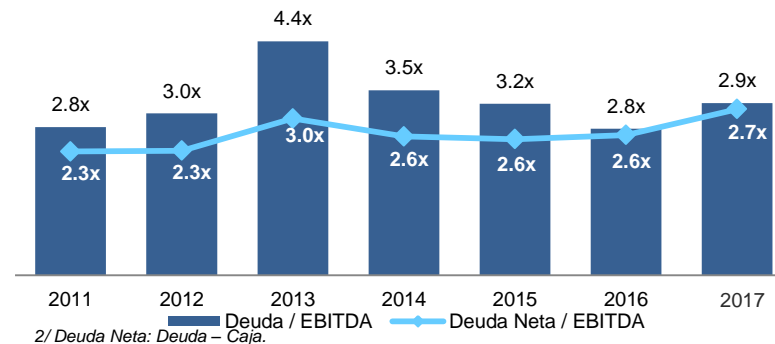


## Fondos de la Operación (FFO\*)<sup>1</sup>



1/ FFO: Utilidad Neta + Depreciación + Amortización

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



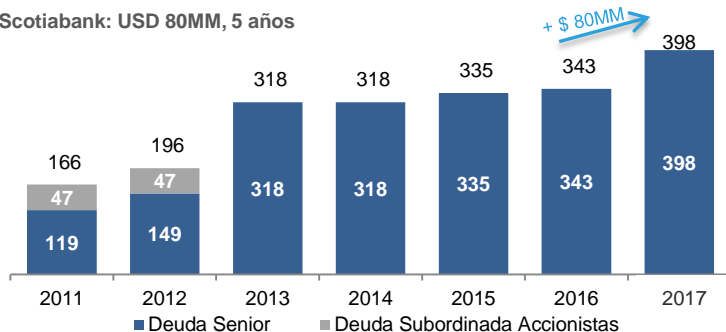
2/ Deuda Neta: Deuda - Caja.

# Desempeño Financiero

Millones US\$

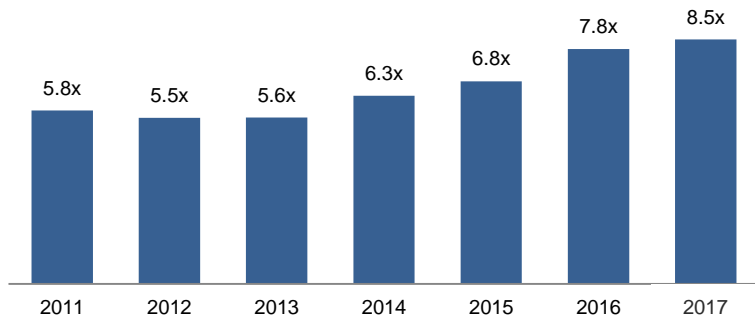
## Deuda Total<sup>1</sup>

Scotiabank: USD 80MM, 5 años



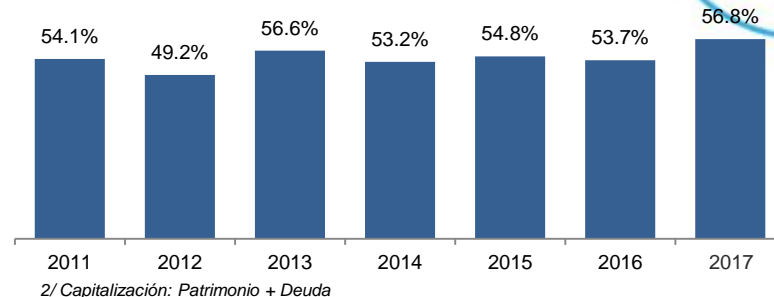
1/ Deuda Total: deuda neta de los costos de financiamiento.

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

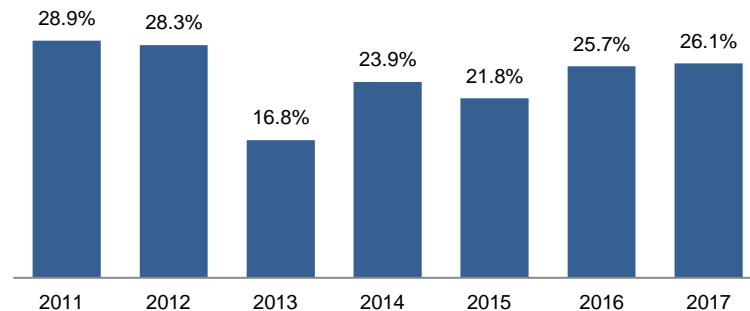


3/ Cobertura de Intereses Últimos doce meses: EBITDA / Intereses por Financiamientos

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



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

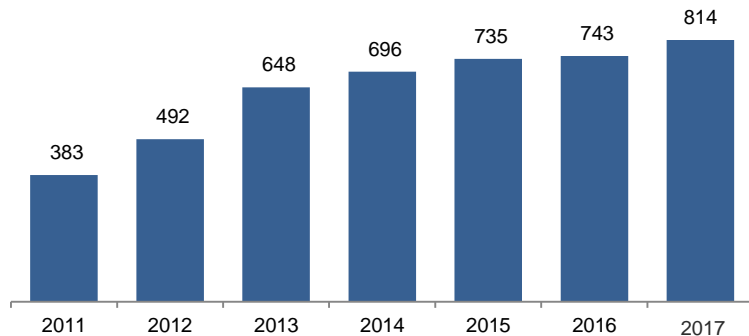


4/ FFO Últimos doce meses: Utilidad Neta + Depreciación + Amortización

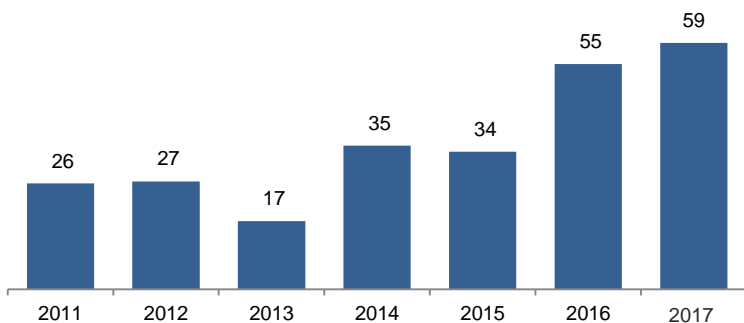
# Desempeño Financiero

Millones US\$

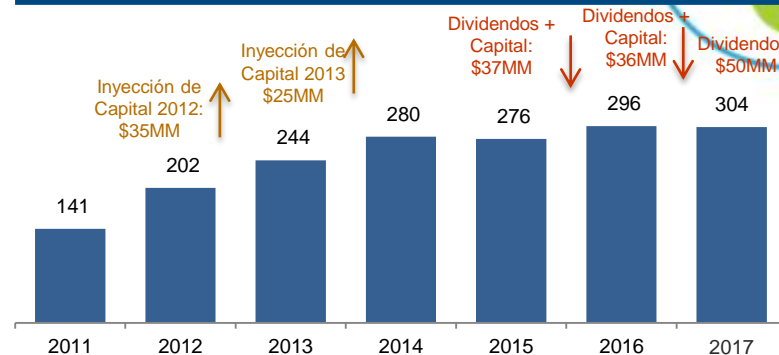
## Activos Totales



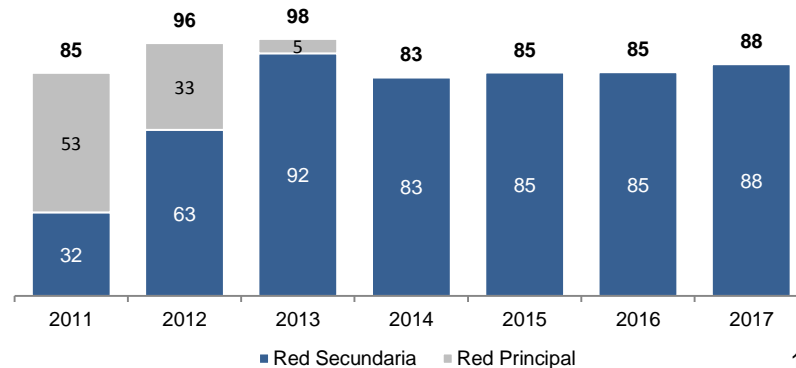
## Utilidad Neta



## Patrimonio



## CapEx





# Tabla de Contenido

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



**Cálidda**  
GAS NATURAL DEL PERÚ



# Conclusiones



## Q&A

# 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.



**Cálidda**  
GAS NATURAL DEL PERÚ

