

1T 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 982 millones
 - ✓ Gasoducto: 10,035 km
 - ✓ Cobertura de mercado: 81%
 - ✓ Volumen facturado: 772 MMPCD
 - ✓ Clientes totales: 802,660
- ▶ En el 1T 2019, Fitch y S&P Global afirmaron las clasificaciones crediticias en moneda extranjera de Cálidda en BBB (perspectiva estable) y BBB- (perspectiva estable), respectivamente. Asimismo, Equilibrium (rating local) revalidó nuestra clasificación de AAA.pe, la cual es la más alta a nivel de clasificación de Bonos Corporativos dentro del marco nacional.
- ▶ Cálidda alcanzó superar los 800 mil clientes conectados en Lima y Callao.
- ▶ Resultados relevantes a diciembre 1T 2019 (comparados con resultados a diciembre 1T 2018):



Resumen Ejecutivo

Datos operacionales y financieros destacados

| Tabla N°1 - Indicadores relevantes operacionales y financieros | | | |
|---|----------------|----------------|--------------|
| Resultados Operacionales | 1T 2019 | 1T 2018 | Var % |
| Clientes Acumulados | 802,660 | 576,813 | 32% |
| Volumen Vendido (MMPCD) | 772 | 757 | 2% |
| Extensión Total de la Red (km) | 10,035 | 8,584 | 17% |
| Clientes Potenciales | 990,083 | 851,659 | 16% |
| Penetración de la Red | 81% | 72% | - |
| Resultados Financieros | 1T 2019 | 1T 2018 | Var % |
| Total Ingresos (USD MM) | 156 | 144 | 9% |
| Total Ingresos Ajust ¹ . (USD MM) | 67 | 57 | 18% |
| EBITDA ² (USD MM) | 42 | 32 | 32% |
| Margen EBITDA Ajustado | 62% | 56% | - |
| Utilidad Neta (USD MM) | 20 | 12 | 70% |
| Cobertura de Intereses (x) | 8.9x | 8.1x | - |
| Calificación crediticia internacional: | | | |
| S&P - Abr. 18 19: BBB-, estable | | | |
| Fitch - Abr. 24 19: BBB, estable | | | |
| Moody's - Jul. 10 18: Baa2, estable | | | |
| Calificación crediticia nacional: | | | |
| Equilibrium - Oct. 19 19: AAA.pe | | | |
| Class & Asociados - Jun. 30 18: AAA | | | |

Mercado de gas natural en Perú

| Tabla N° 2 – Indicadores relevantes del Mercado | | | |
|--|----------------|----------------|--------------|
| Indicador | 1T 2019 | 1T 2018 | Var % |
| Producción de Gas Natural (MMPCD) | 1,258 | 1,057 | 19% |
| Demanda del Mdo Local (MMPCD) | 691 | 632 | 9% |
| Particip. de mdo. Cálidda (MMPCD) | 490 | 442 | 11% |

- ▶ Al cierre del 1T 2019, la producción de gas natural en Perú se incrementó en 19% respecto al mismo periodo del 1T 2018 debido a la mayor demanda internacional y local.
- ▶ En cuanto al mercado local, el consumo se incrementó en 9% hasta los 691 MMPCD gracias, principalmente, al mayor volumen distribuido por Cálidda en Lima y Callao.

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

El 1T 2019, Cálidda conectó 41,444 clientes. En el segmento Residencial, Cálidda tiene operaciones en 23 distritos de Lima Metropolitana y el Callao, los cuales son los siguientes: 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, Independencia, Carabaylo, Lurín, Imperial, San Vicente de Cañete & Puente Piedra. Asimismo, en el segmento Industrial, Comercial y el de estaciones GNV, Cálidda presencia en 42 distritos.

Tabla N° 3 – Base de Clientes

| Base de Clientes | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 1T 2019 |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Generación Eléctrica | 17 | 18 | 22 | 23 | 24 |
| Industrial | 507 | 535 | 577 | 626 | 634 |
| Estaciones de GNV | 232 | 240 | 257 | 275 | 276 |
| Residencial y Comercial | 344,380 | 437,607 | 575,957 | 760 | 802 |
| Total | 345,136 | 438,400 | 576,813 | 761,216 | 802,660 |

- ✓ Se incorporó un nuevo cliente generador (Kimberly Clark) regulado en febrero.
- ✓ Se conectaron 18 clientes del segmento Industrial durante el 1T 2019.
- ✓ Se añadió una 1 estación de servicio de GNV a la red de distribución.
- ✓ Se conectaron 40,952 clientes residenciales y 482 clientes comerciales durante el 1T 2019.

Volumen

- ✓ Al 1T 2019, el volumen facturado se ha reducido en 0.9% vs. el año anterior producto del consumo del segmento Industrial (-10MMPCD), a razón de un efecto estacional en época de estiaje.
- ✓ Los contratos en firme alcanzaron los 613 MMPCD (Generadoras Eléctricas: 564 MMPCD + Segmento Industrial: 49 MMPCD), representando el 79% del volumen facturado total.

La participación en el volumen facturado en MMPCD de los distintos segmentos se puede visualizar en la siguiente gráfica:

Gráfico N° 1– Volumen facturado (MMPCD)

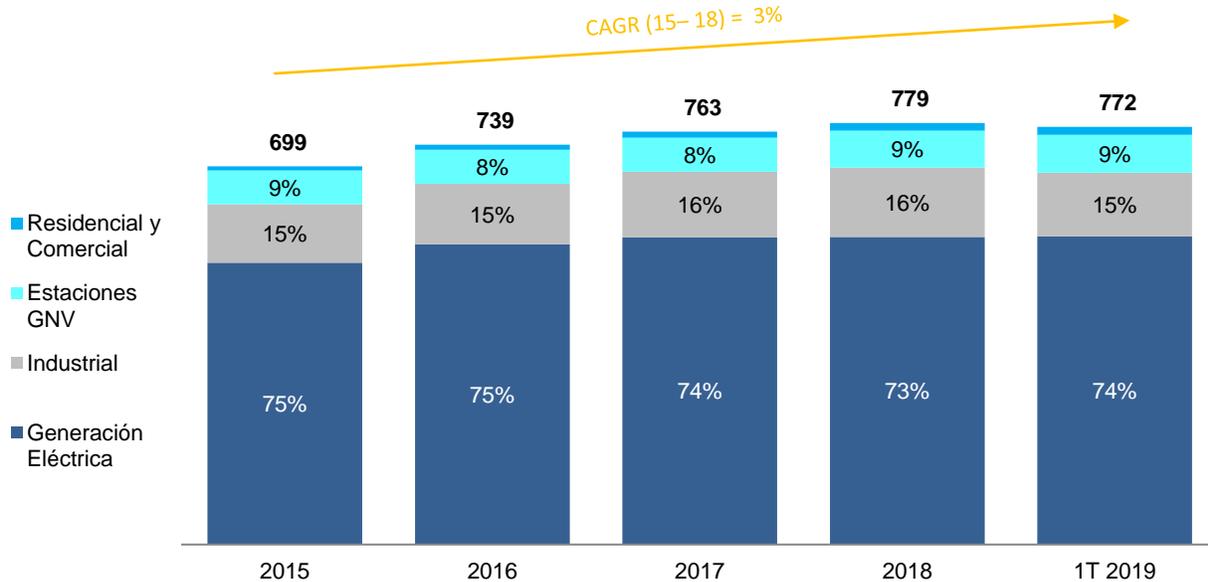


Tabla N° 4 – Volumen Facturado por Segmento

| Volumen Facturado (MMPCD) | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 1T 2019 |
|---------------------------|------|------|------|------|---------|
| Generación Eléctrica | 521 | 555 | 568 | 569 | 569 |
| Industrial | 108 | 112 | 121 | 128 | 118 |
| Estaciones GNV | 62 | 63 | 62 | 68 | 70 |
| Residencial y Comercial | 8 | 10 | 12 | 14 | 15 |

- ✓ Como se observa en la gráfica, el volumen facturado en el 1T 2019 alcanzó un total de 772 MMPCD, el cual es 7 MMPCD menos que el volumen facturado en 2018, por un efecto estacional.

Estructura contractual

Tabla N° 5 – Capacidad contratada (MMPCD)

| Período | Capacidad Contratada de Transporte | | | Capacidad Contratada de Suministro | | |
|---------|------------------------------------|------------|-------|------------------------------------|------------|-------|
| | 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 |
| 1T 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 1T 2019, nuestros clientes No Regulados y Regulados consumieron en promedio cerca de 290 MMPCD, equivalente a 69% de nuestra capacidad de distribución de gas natural (Lurín – Ventanilla).
- ✓ En el mismo periodo, nuestros Clientes Regulados consumieron 159 MMPCD, equivalente al 70% de nuestro volumen contratado de transporte y de suministro de gas natural.

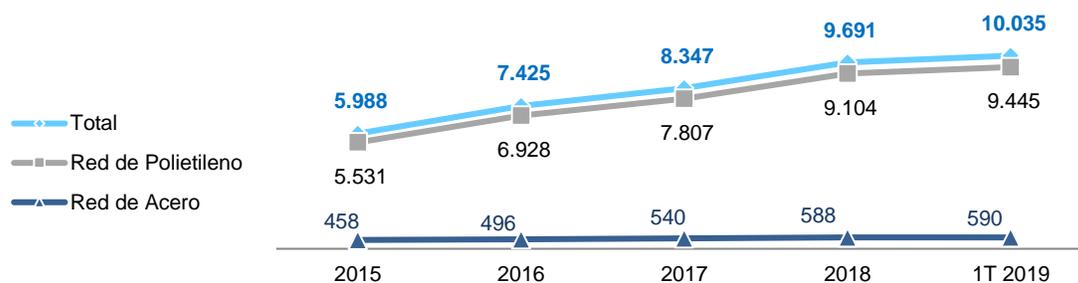
Desempeño Operacional

Red de Distribución

- ✓ La longitud del sistema de distribución de Cálidda alcanza los 10,035 km de tubería subterránea en Lima y Callao.
- ✓ Durante el 1T 2019, Cálidda construyó un total de 343 km, de los cuales 342 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:

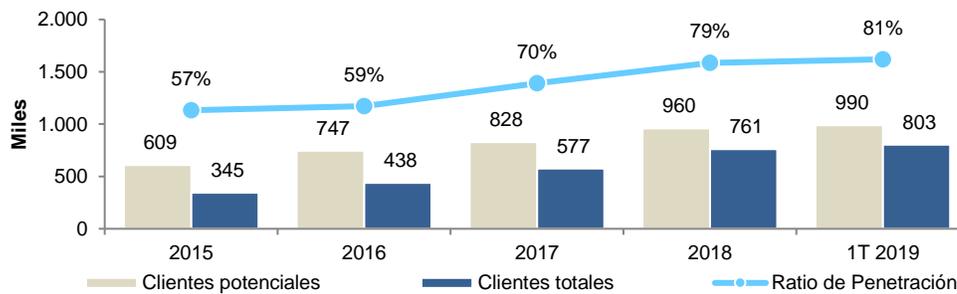
Gráfico N° 2 – Red de Distribución (km)



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 al término del 1T 2019 hasta 81% 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

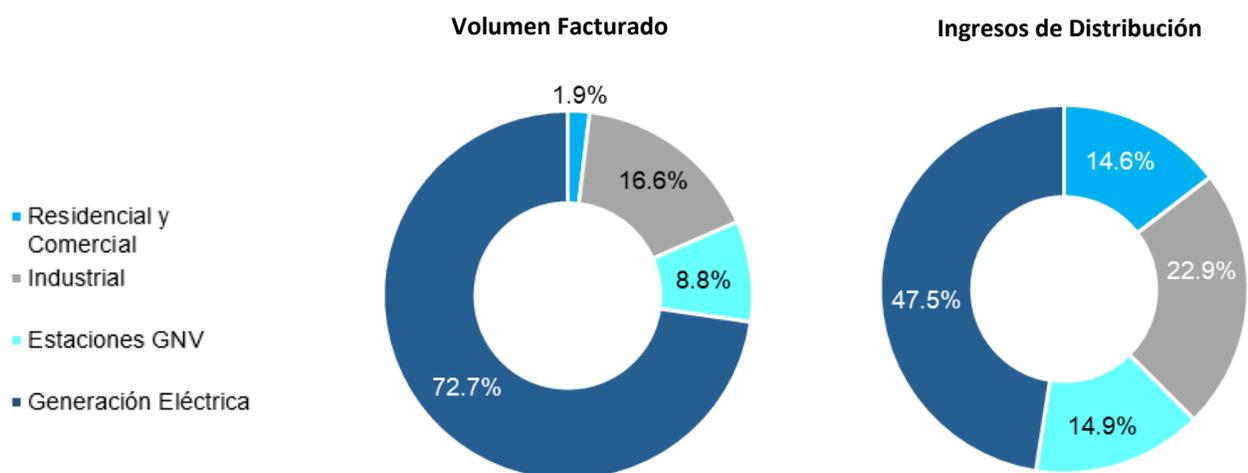
Ingresos

- ✓ Los Ingresos, Ingresos Ajustados y EBITDA aumentaron en 9%, 18% y 32%, respectivamente, gracias a:
 - Mayores ingresos por el servicio de distribución por el aumento de la tarifa desde mayo-18;
 - Incremento en el volumen facturado (+15 MMPCD);
 - Mayor número de conexiones en el segmento residencial (+189K clientes), e
 - Incremento en servicios relacionados a clientes: la venta de 13,176 gasodomésticos en el periodo (30% más de los resultados del 1T 2018).

Tabla N° 6 – Distribución de Ingresos por concepto

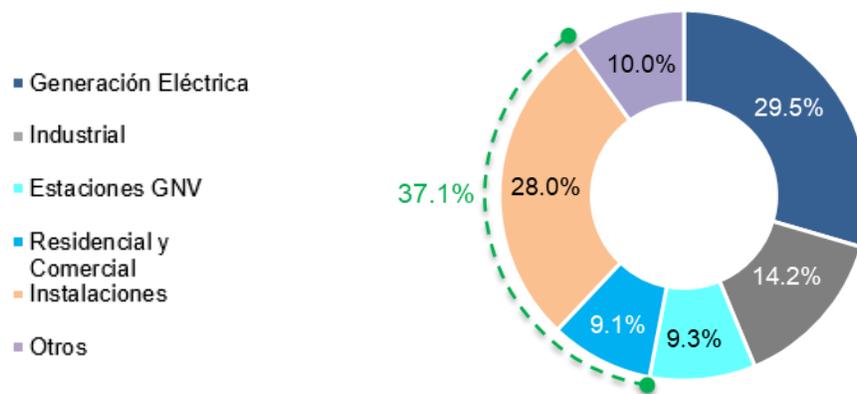
| Distribución de Ingresos Ajustados (%) –1T 2019 | | Conceptos <i>Pass-Through</i> | |
|---|---|-------------------------------|---|
| Servicio de distribución | Principal ingreso operativo de Cálidda que se genera a partir de la distribución de gas natural para los distintos segmentos de clientes. | 67% | 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. | 18% | 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 <u>reubicación de redes</u> 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 (1T 2019)


- ✓ A pesar que el segmento Residencial & Comercial solo representa el 1.9% del Volumen Facturado, concentra el 14.6% de los Ingresos de Distribución. Adicionalmente, si consideramos los ingresos por Servicios de Instalaciones, este segmento representa el 37.1% de los Ingresos Ajustados.
- ✓ Por otro lado, el segmento de Generación Eléctrica representa el 72.7% del Volumen Facturado, el 47.5% de los Ingresos de Distribución y el 29.5% de los Ingresos Ajustados.

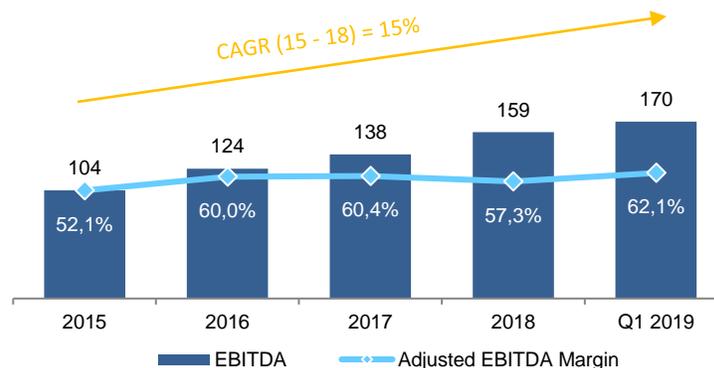
Gráfico N° 5 – Composición de los Ingresos Ajustados por segmento (1T 2019)



Indicadores Financieros Clave

- ✓ El EBITDA³ del 1T 2019 alcanzó los US\$ 170 MM, un aumento de 7% 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 1T 2019.

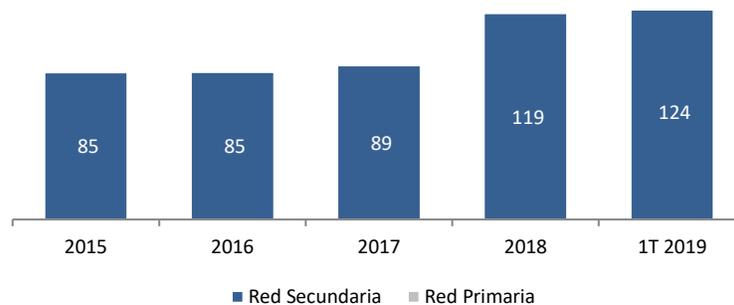
Gráfico N° 6 – EBITDA (Millones USD) & Margen EBITDA Ajust. (%)



³ No incluye gastos extraordinarios

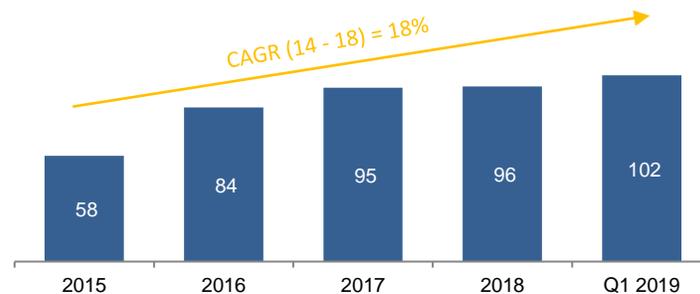
- ✓ Estos resultados han sido conseguidos a razón de un nivel de inversiones constante hasta el 2017 y una mayor inversión alineada al crecimiento de redes en los últimos años tal como se puede apreciar en la siguiente gráfica:

Gráfico N° 7 – Capex (Millones USD)



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

Gráfico N° 8 – FFO



Fondo de la Operación = Utilidad Neta + Depreciación + Amortización

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

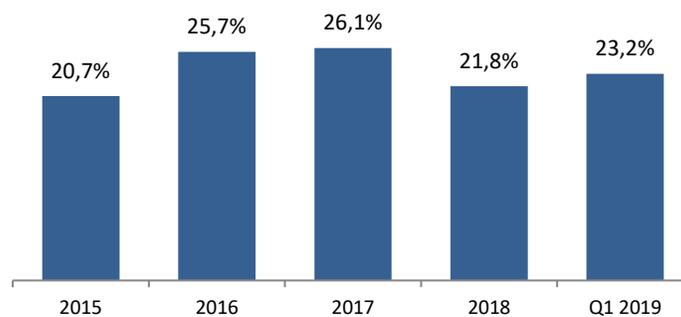


Gráfico N° 10 – Cobertura de Intereses (x)

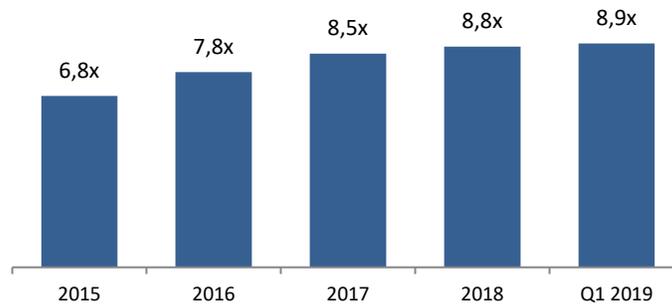


Gráfico N° 11 – Deuda & Deuda Neta / EBITDA (x)

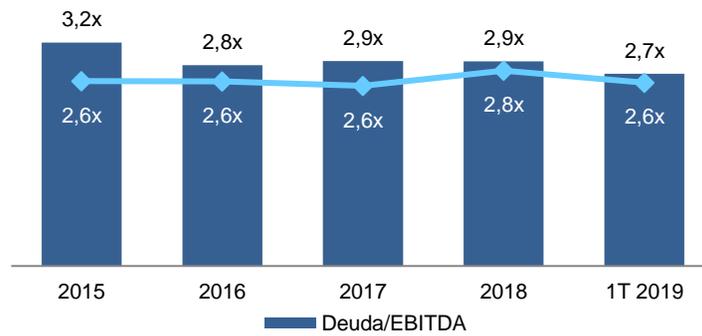


Gráfico N° 12 – Deuda / Capitalización

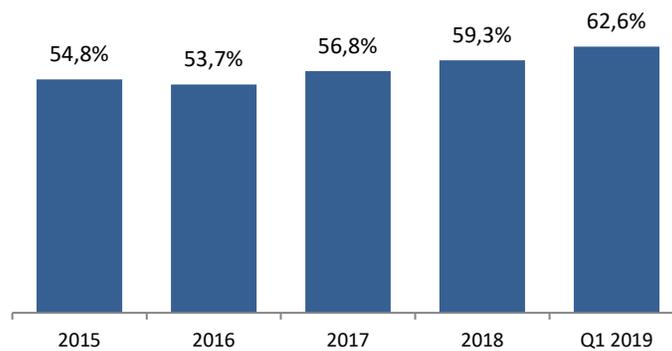


Gráfico N° 13 – Amortizaciones de Deuda

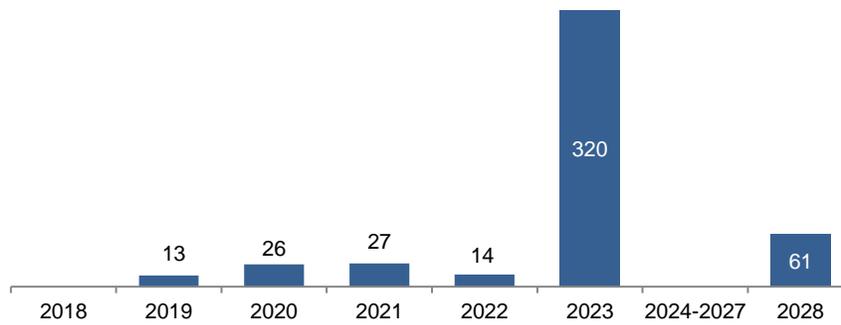


Gráfico N° 14 – Patrimonio

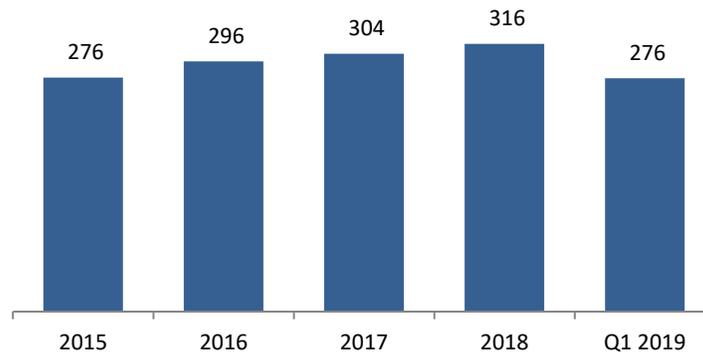


Gráfico N° 15 – Utilidad Neta

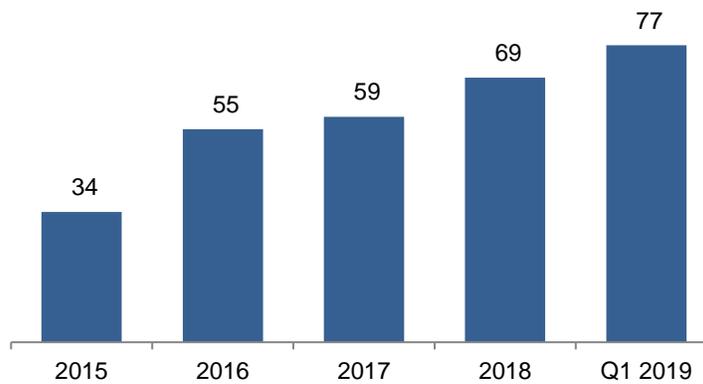
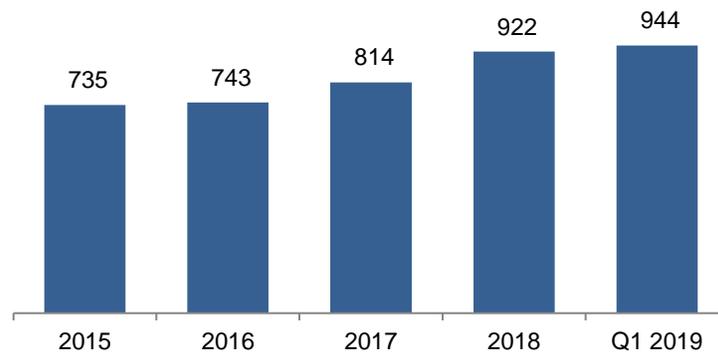


Gráfico N° 16 – Total de Activos



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.