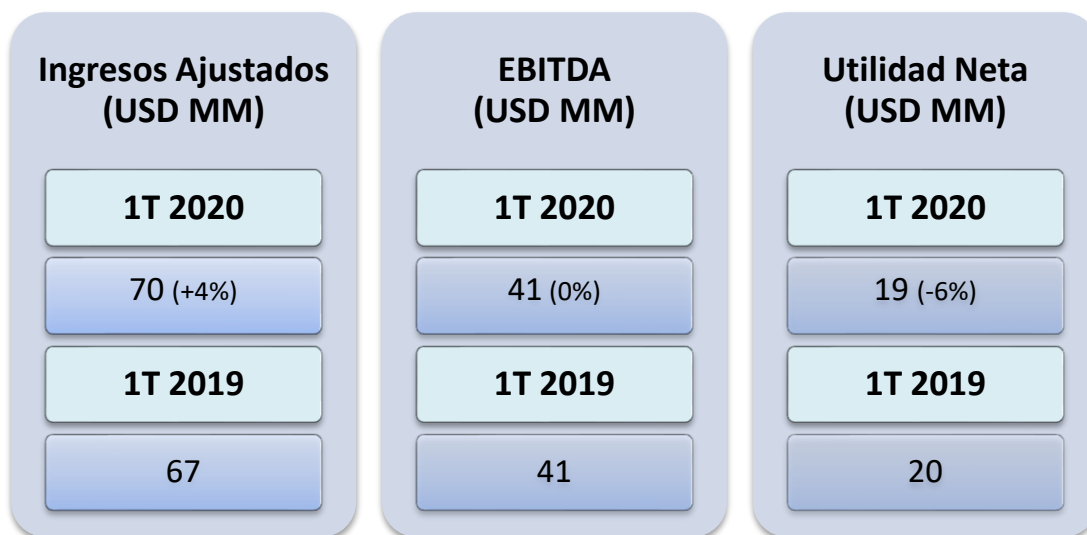


1T 2020

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 1,105 millones
 - ✓ Gasoducto: 11,525 km
 - ✓ Penetración de redes: 89%
 - ✓ Volumen facturado: 722 MMPCD
 - ✓ Clientes totales: 986,504
- ▶ A fines de abril de 2020, Fitch ratificó la calificación crediticia de Cálidda de BBB (perspectiva estable), del mismo modo, la clasificación de S&P fue ratificada en BBB-, con una modificación de la perspectiva de estable a negativa, dicha modificación corresponde a la revisión de la calificación de Colombia. Adicionalmente en mayo 2020, Moody's Local Perú ratificó la clasificación de AAA.pe. Las clasificaciones restantes se encuentran en proceso.
- ▶ Cálidda superó los 986 mil clientes conectados en Lima y Callao.
- ▶ Resultados relevantes al 1T 2020 (comparados con resultados al 1T 2019):



Resumen Ejecutivo

Datos operacionales y financieros destacados

Tabla N°1 - Indicadores relevantes operacionales y financieros			
Resultados Operacionales	1T 2020	1T 2019	Var %
Clientes Acumulados	986,504	802,653	23%
Volumen Vendido (MMPCD)	722	768	-6%
Extensión Total de la Red (km)	11,525	10,035	15%
Clientes Potenciales	1,107,943	990,083	12%
Penetración de la Red	89%	81%	-
Resultados Financieros	1T 2020	1T 2019	Var %
Total Ingresos (USD MM)	163	156	4%
Total Ingresos Ajust ¹ . (USD MM)	70	67	4%
EBITDA (USD MM)	41	41	-
Margen EBITDA Ajustado	59%	61%	-
Utilidad Neta (USD MM)	19	20	-6%
Cobertura de Intereses (x)	8.0x	9.1x	-
Calificación crediticia internacional:			
S&P - Abr. 14 20: BBB-, negativo			
Fitch - Abr. 22 20: BBB, estable			
Moody's - Jul. 31 19: Baa2, estable			
Calificación crediticia nacional:			
Moody's Local Perú - May. 14 20: AAA.pe			
Class & Asociados - Ago. 15 19: AAA			

Mercado de gas natural en Perú

Tabla N° 2 – Indicadores relevantes del Mercado			
Indicador	1T 2020	1T 2019	Var %
Producción de Gas Natural (MMPCD)	1,098	1,258	-13%
Demanda del Mdo Local (MMPCD)	531	691	-23%
Particip. de mdo. Cálidda (MMPCD)	295	490	-40%

- ▶ Al cierre del 1T 2020, la producción de gas natural en Perú disminuyó en 13% respecto al mismo periodo del 1T 2019.
- ▶ En cuanto al mercado local, el consumo disminuyó en 23% quedando en 531 MMPCD.

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)

- ▶ 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 de 2020.

Desempeño Comercial

Ventas por segmento

En el 1T 2020, Cálidda conectó 33,822 clientes. En el segmento Residencial, Cálidda tiene operaciones en 29 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. 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	1T 2020
Generación Eléctrica	18	22	23	25	25
Industrial	535	577	626	670	678
Estaciones de GNV	240	257	275	279	280
Residencial y Comercial	437,607	575,957	760,292	951,708	985,521
Total	438,400	576,813	761,216	952,682	986,504

- ✓ Se conectaron 8 clientes del segmento Industrial en el 1T 2020.
- ✓ Se incorporaron 1 estación de servicio de GNV a la red de distribución en el 1T 2020.
- ✓ Se conectaron 33,379 clientes residenciales y 434 clientes comerciales en el 1T 2020.

Volumen

- ✓ Al término del 1T 2020, el volumen facturado se redujo en 8% vs. el año anterior principalmente debido al vencimiento del contrato de distribución con la generadora eléctrica Santa Rosa, el cual se encuentra en proceso de negociación y viene consumiendo bajo su contrato interrumpible. Adicionalmente, la menor demanda durante la segunda quincena de marzo a raíz de la cuarentena obligatoria por el COVID-19 afectó a los segmentos GNV e industrial.
- ✓ Los contratos en firme alcanzaron 568 MMPCD (generadores eléctricos: 525 MMPCD + segmento industrial: 43 MMPCD), lo que representa el 79% 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)

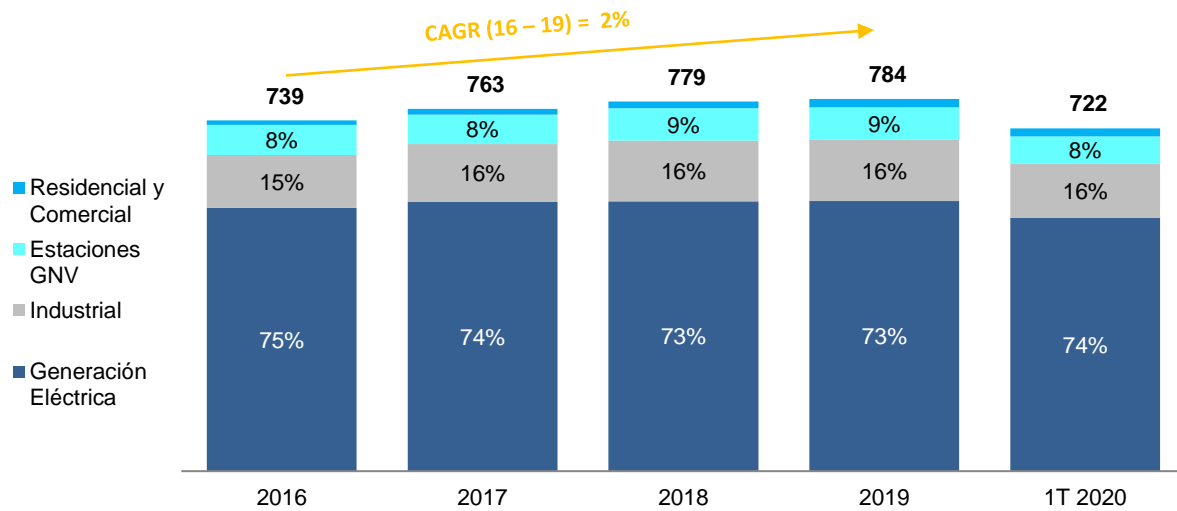


Tabla N° 4 – Volumen Facturado por Segmento

Volumen Facturado (MMPCD)	2016	2017	2018	2019	1T 2020
Generación Eléctrica	555	568	569	569	534
Industrial	112	121	128	129	113
Estaciones GNV	63	62	68	68	58
Residencial y Comercial	10	12	14	17	17
Total	739	763	779	784	722

- ✓ Como se observa en la gráfica, el volumen facturado en el 1T 2020 alcanzó un total de 722 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
1T 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.
- ✓ Durante el 1T 2020, nuestros clientes No Regulados y Regulados consumieron en promedio cerca de 238 MMPCD, equivalente a 57% de nuestra capacidad de distribución de gas natural (Lurín – Ventanilla).
- ✓ En el mismo periodo, nuestros Clientes Regulados consumieron 139 MMPCD, equivalente al 61% de nuestro volumen contratado de gas y 59% de transporte de gas natural.

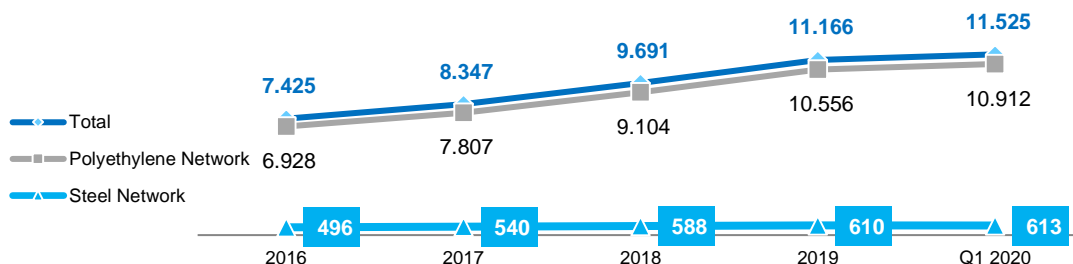
Desempeño Operacional

Red de Distribución

- ✓ La longitud del sistema de distribución de Cálidda alcanza los 11,525 km de tubería subterránea en Lima y Callao.
- ✓ Durante el 1T 2020, Cálidda construyó un total de 359 km, de los cuales 356 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:

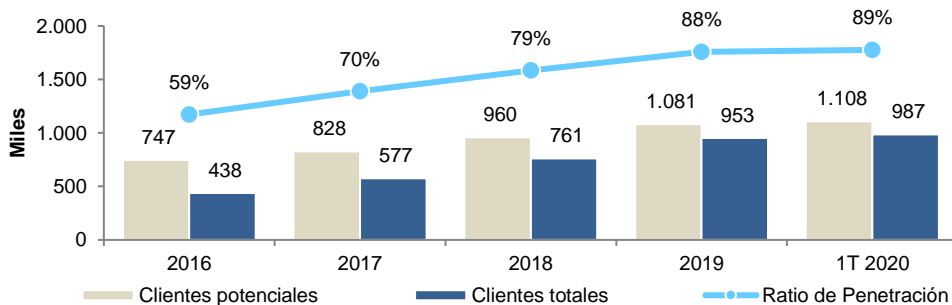
Gráfico N° 2 – Red de Distribución (km)



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 1T 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

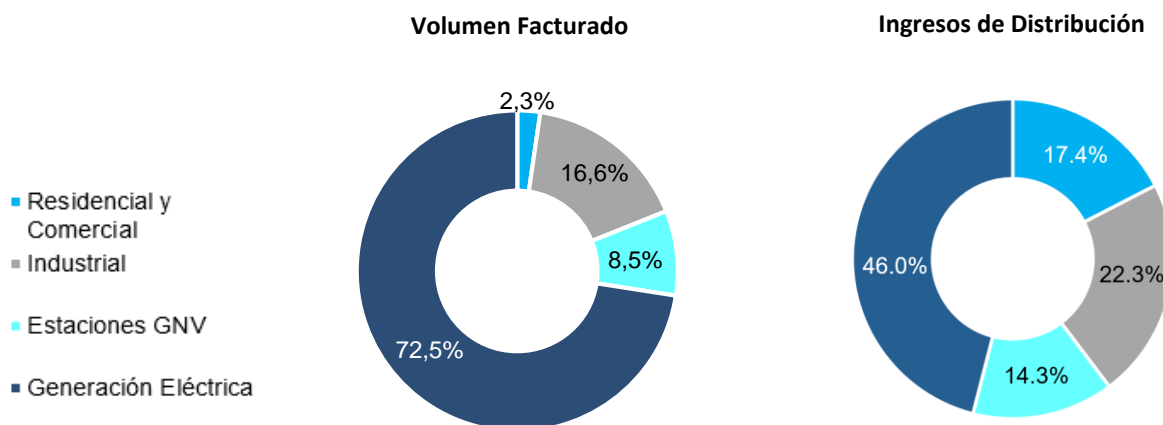
Ingresos

- ✓ Los Ingresos e Ingresos Ajustados aumentaron en 4% y el EBITDA se mantuvo estable, respecto al 1T 2019, gracias a:
 - Incrementos tarifarios de 7% en la tarifa de distribución, aplicable desde el 7 de agosto de 2019, dentro del marco del periodo tarifario 2018 – 2022, compensado parcialmente por menor volumen facturado de la generadora Santa Rosa, debido al término de su contrato en firme (-39 MMPCD), el cual actualmente bajo proceso de negociación.
 - Impacto del estado de emergencia y cuarentena obligatoria vigente desde el 16 de marzo a raíz del COVID-19.

Tabla N° 6 – Distribución de Ingresos por concepto

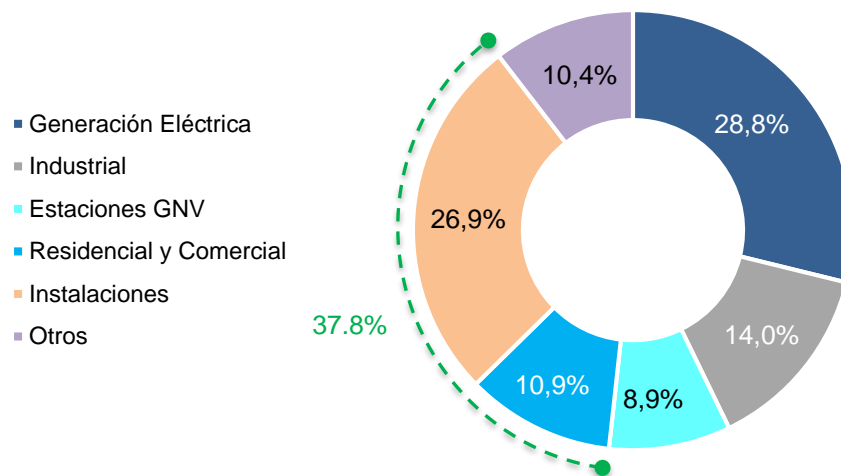
Distribución de Ingresos Ajustados (%) –1T 2020		Conceptos <i>Pass-Through</i>	
Servicio de distribución	Principal ingreso operativo de Cálidda que se genera a partir de la distribución de gas natural para los distintos segmentos de clientes.	67%	Venta y transporte de gas natural Ingresos tipo <i>pass-through</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.	17%	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 reubicación de redes y otros servicios.	10%	

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 2020)


- ✓ A pesar que el segmento Residencial & Comercial solo representa el 2.3% del Volumen Facturado, concentra el 17.4% de los Ingresos de Distribución. Adicionalmente, si consideramos los ingresos por Servicios de Instalaciones, este segmento representa el 37.8% de los Ingresos Ajustados.
- ✓ Por otro lado, el segmento de Generación Eléctrica representa el 72.5% del Volumen Facturado, el 46% de los Ingresos de Distribución y el 28.8% de los Ingresos Ajustados, como se muestra en el siguiente gráfico:

Gráfico N° 5 – Composición de los Ingresos Ajustados por segmento (1T 2020)



Indicadores Financieros Clave

- ✓ El EBITDA del último año móvil al 1T 2020 alcanzó los US\$ 171 MM, sin variación respecto con el EBITDA al 1T 2019. Esto es explicado por ingresos no percibidos de derecho de conexión e instalaciones de internas debido al estado de emergencia desde el 16 de marzo del año en curso.

Gráfico N° 6 – EBITDA (Millones USD) & Margen EBITDA Ajust. (%)²

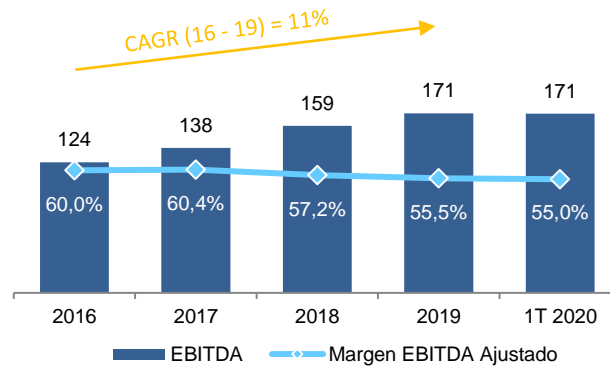


Gráfico N° 7 – Utilidad Neta

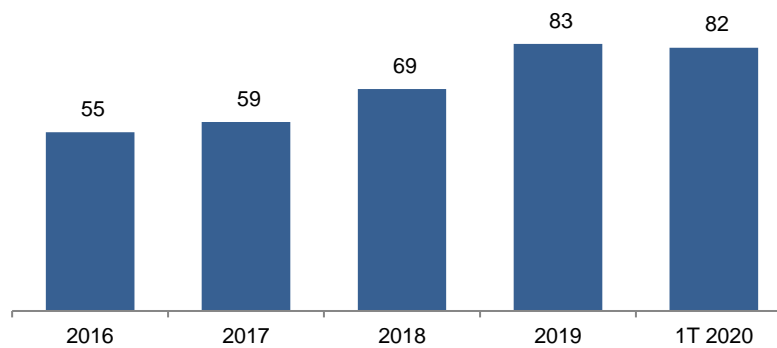
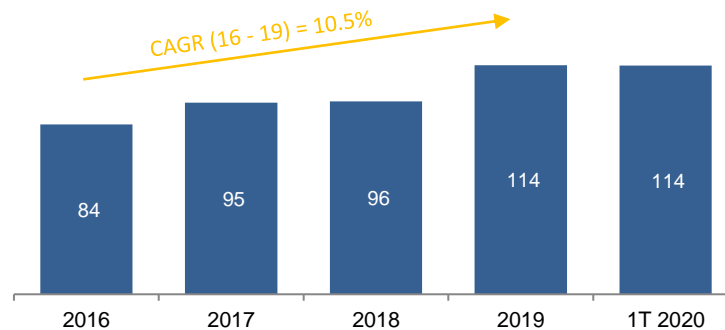


Gráfico N° 8 – FFO*



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

² Información anualizada (abril 2019 a marzo 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

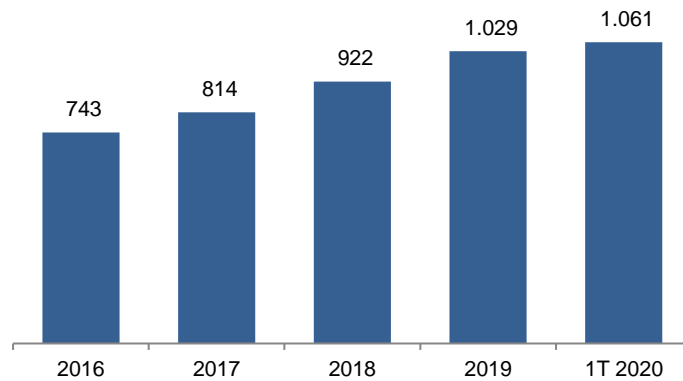


Gráfico N° 10 – Capex (Millones USD)

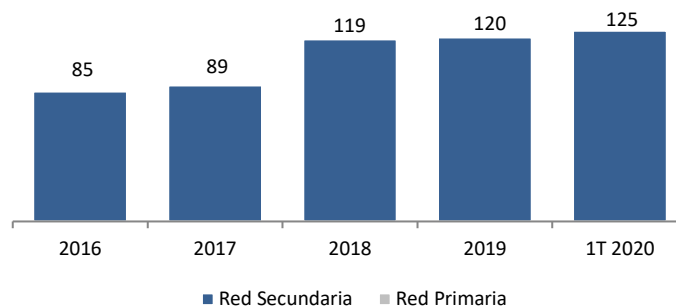


Gráfico N° 11 – Pasivo

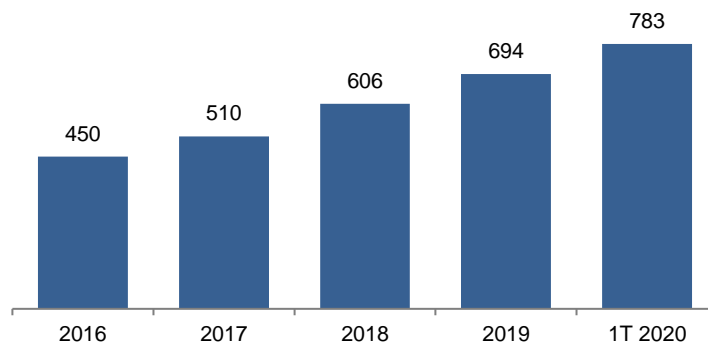


Gráfico N° 12 – Patrimonio

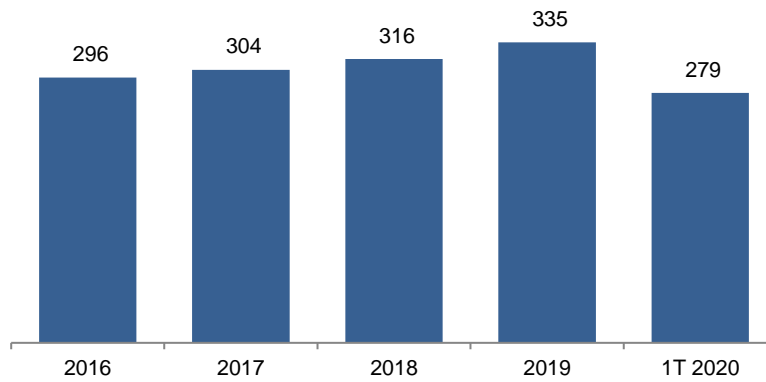
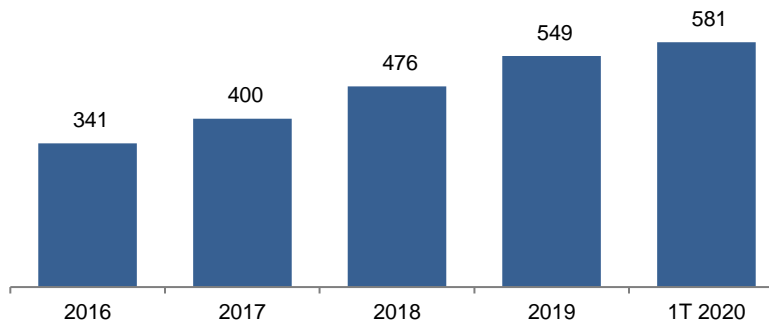
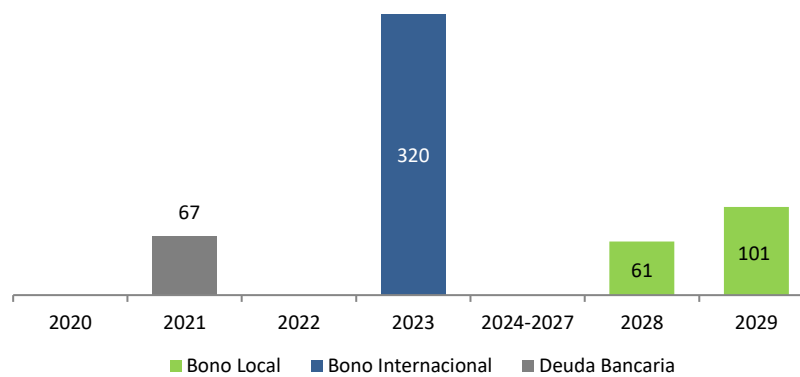


Gráfico N° 13 – Deuda Total*



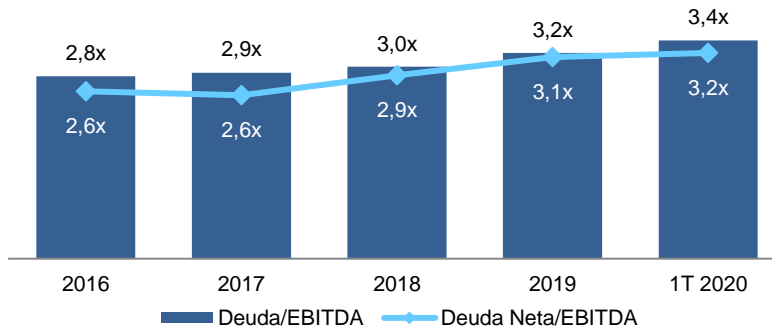
*La Deuda Total incluye deuda de corto plazo por 32 MMUSD.

Gráfico N° 14 – Amortizaciones de Deuda*



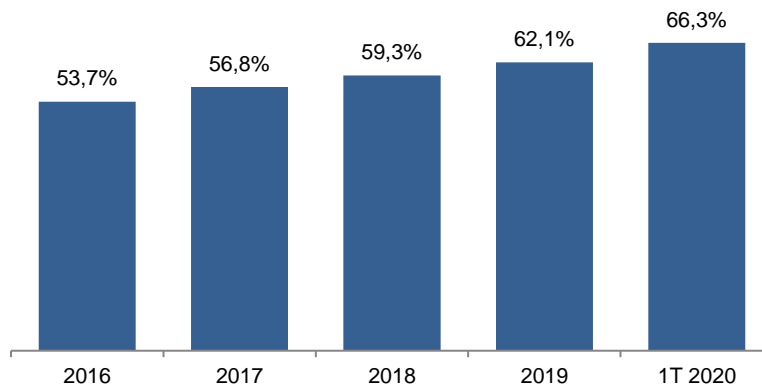
* Amortizaciones de deuda de mediano y largo plazo.

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



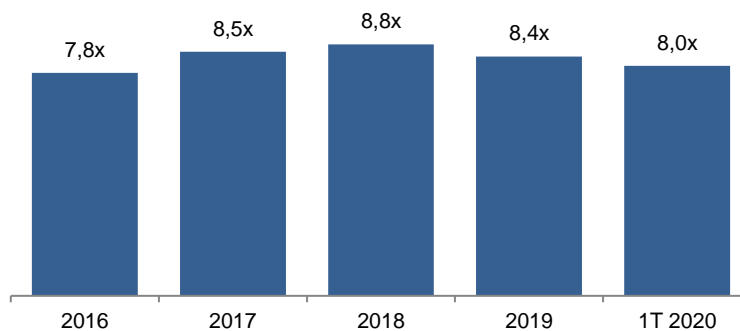
*La Deuda incluye préstamos de corto plazo

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.