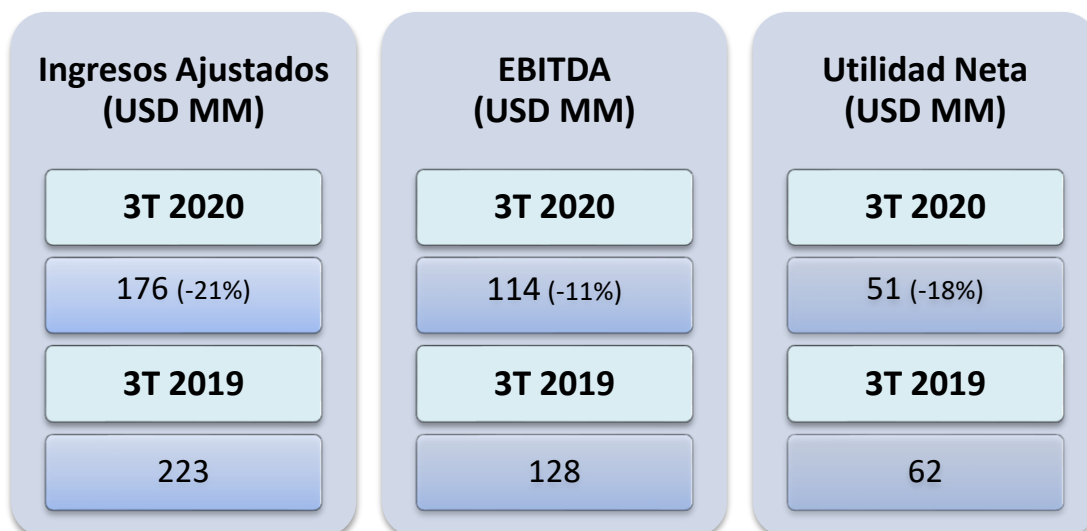


3T 2020

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 1,128 millones
 - ✓ Gasoducto: 11,842 km
 - ✓ Penetración de redes: 88%
 - ✓ Volumen facturado: 698 MMPCD
 - ✓ Clientes totales: 1,006,606
- ▶ La compañía se encuentra en una etapa de reactivación post cuarentena, mostrando una recuperación favorable en la demanda y ejecución de conexiones.
- ▶ A fines de agosto 2020, BID Invest nos otorgó un préstamo de USD 100 millones, de los cuales USD 80 millones fueron desembolsados a la fecha.
- ▶ Cálidda superó el millón de clientes conectados en Lima y Callao.
- ▶ En noviembre de 2020, las calificadoras de riesgo Class & Asociados y Moody's Local ratificaron nuestra calificación de AAA y AAA.pe respectivamente, la más alta en escala local.
- ▶ Resultados relevantes al 3T 2020 (comparados con resultados al 3T 2019):



Resumen Ejecutivo

Datos operacionales y financieros destacados

Tabla N°1 - Indicadores relevantes operacionales y financieros			
Resultados Operacionales	3T 2020	3T 2019	Var %
Cientes Acumulados	1,006,606	904,467	11%
Volumen Vendido (MMPCD)	698	784	-11%
Extensión Total de la Red (km)	11,842	10,407	11%
Cientes Potenciales	1,137,043	1,047,862	9%
Penetración de la Red	88%	86%	-
Resultados Financieros	3T 2020	3T 2019	Var %
Total Ingresos (USD MM)	413	529	-22%
Total Ingresos Ajust ¹ . (USD MM)	176	223	-21%
EBITDA (USD MM)	114	128	-11%
Margen EBITDA Ajustado	65%	57%	-
Utilidad Neta (USD MM)	51	62	-18%
Cobertura de Intereses (x)	6.8x	8.5x	-
Calificación crediticia internacional:			
S&P - Abr. 14 20: BBB-, negativo			
Fitch - Abr. 22 20: BBB, estable			
Moody's - Ago. 03 20: Baa2, estable			
Calificación crediticia nacional:			
Moody's Local Perú – Nov. 13 20: AAA.pe			
Class & Asociados - Nov. 06 20: AAA			

Mercado de gas natural en Perú

Tabla N° 2 – Indicadores relevantes del Mercado			
Indicador	3T 2020	3T 2019	Var %
Producción de Gas Natural ² (MMPCD)	1,091	1,279	-15%
Demanda del Mdo Local (MMPCD)	585	769	-24%
Particip. de mdo. Cálidda (MMPCD)	421	575	-27%

- ▶ Al término del 3T 2020, la producción de gas natural en Perú disminuyó en 15% respecto al mismo periodo del 3T 2019.
- ▶ En cuanto al mercado local, el consumo disminuyó en 24% quedando en 585 MMPCD.
- ▶ 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 al 01 de julio.

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 Información al cierre de setiembre 2020 (Ministerio de Energía y Minas)

Desempeño Comercial

Ventas por segmento

Al término del 3T 2020, Cálidda conectó 53,924 clientes. En el segmento Residencial, Cálidda tiene operaciones en 30 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 y La Perla. Asimismo, en el segmento Industrial, Comercial y el de estaciones GNV, Cálidda tiene presencia en 48 distritos.

Tabla N° 3 – Base de Clientes

Base de Clientes	2016	2017	2018	2019	3T 2020
Generación Eléctrica	18	22	23	25	26
Industrial	535	577	626	670	685
Estaciones de GNV	240	257	275	279	280
Residencial y Comercial	437,607	575,957	760,292	951,708	1,005,615
Total	438,400	576,813	761,216	952,682	1,006,606

- ✓ Se conectaron 15 clientes del segmento Industrial al término del 3T 2020.
- ✓ Se incorporó 1 estación de servicio de GNV a la red de distribución al término del 3T 2020.
- ✓ Se conectaron 53,116 clientes residenciales y 791 clientes comerciales al término del 3T 2020.

Volumen

- ✓ Al término del 3T 2020, el volumen facturado se redujo en 11% vs. el año anterior principalmente debido a la menor demanda desde la segunda quincena de marzo hasta el 01 de julio que finalizó la cuarentena obligatoria decretada por el gobierno debido al COVID-19, lo cual afectó principalmente a los segmentos GNV e industrial. Es importante mencionar que se han ido ido reactivando los sectores económicos progresivamente, lo cual refleja una recuperación favorable de la demanda y ejecución de conexiones.
- ✓ Los contratos en firme alcanzaron 568 MMPCD (generadores eléctricos: 525 MMPCD + segmento industrial: 43 MMPCD), lo que representa el 76% 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)

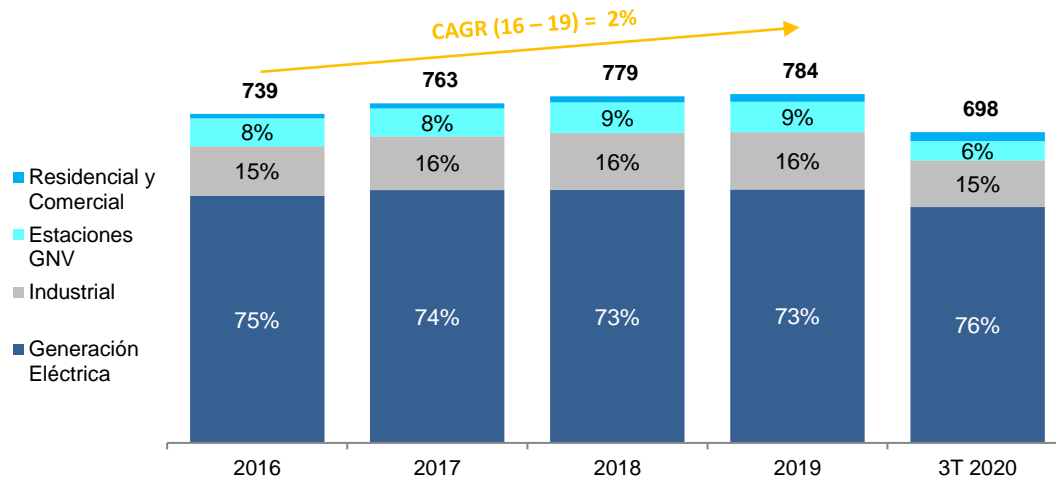


Tabla N° 4 – Volumen Facturado por Segmento

Volumen Facturado (MMPCD)	2016	2017	2018	2019	3T 2020
Generación Eléctrica	555	568	569	569	530
Industrial	112	121	128	129	105
Estaciones GNV	63	62	68	68	43
Residencial y Comercial	10	12	14	17	20
Total	739	763	779	784	698

- ✓ Como se observa en la gráfica, el volumen facturado al término del 3T 2020 alcanzó un total de 698 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
3T 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.
- ✓ Al término del 3T 2020, nuestros clientes No Regulados y Regulados consumieron en promedio cerca de 207 MMPCD, equivalente a 49% de nuestra capacidad de distribución de gas natural (Lurín – Ventanilla).
- ✓ En el mismo periodo, nuestros Clientes Regulados consumieron 124 MMPCD, equivalente al 53% de nuestro volumen contratado de gas y 54% de transporte de gas natural.

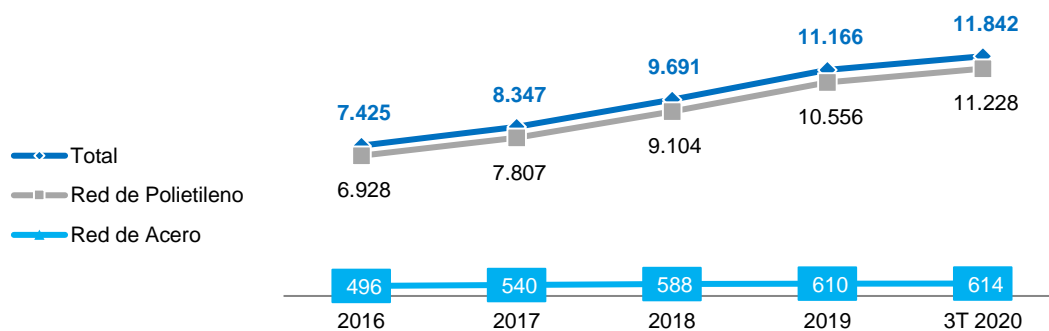
Desempeño Operacional

Red de Distribución

- ✓ La longitud del sistema de distribución de Cálidda alcanza los 11,842 km de tubería subterránea en Lima y Callao.
- ✓ Al término del 3T 2020, Cálidda construyó un total de 676 km, de los cuales 672 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:

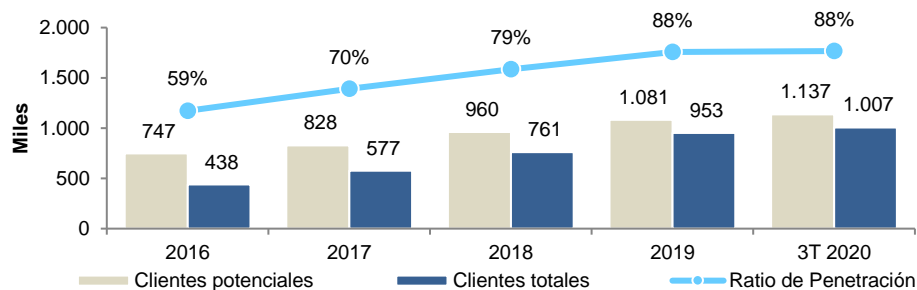
Gráfico N° 2 – Red de Distribución (km)



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 ascendió al término del 3T 2020 hasta 88% 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

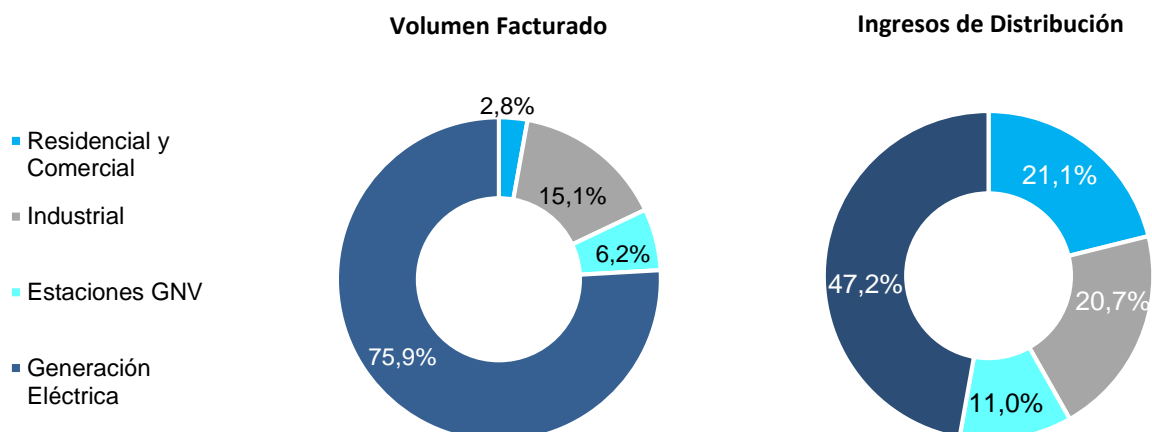
Ingresos

- ✓ Los Ingresos e Ingresos Ajustados disminuyeron en 22% y 21% respectivamente, el EBITDA disminuyó en 11%, respecto a los resultados al 3T 2019, explicado por:
 - Impacto por el estado de emergencia y cuarentena obligatoria vigente desde el 16 de marzo hasta el 1 de julio a raíz del COVID-19, afectando a los segmentos GNV e industrial principalmente. Sin embargo se viene mostrando una recuperación de los resultados debido a los planes de acción implementados por la compañía, es así como la demanda del segmento regulado, conformado por hogares, industrias y el sector vehicular, cerró setiembre en 144 MMPCD, lo que corresponde al 93% de la demanda regulada pre-cuarentena.

Tabla N° 6 – Distribución de Ingresos por concepto

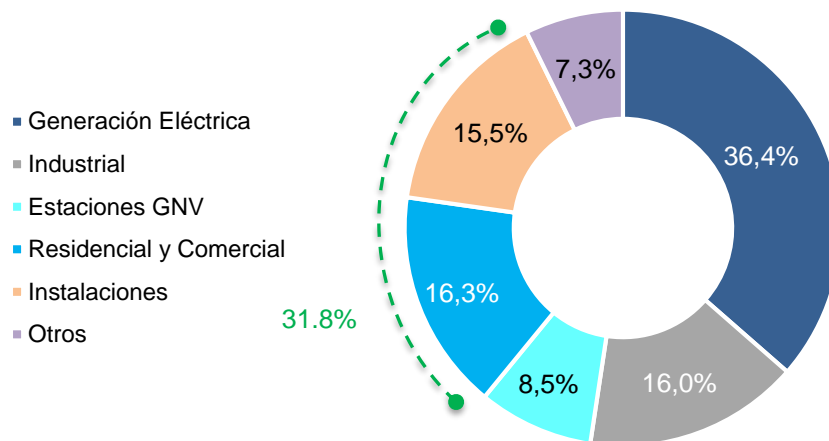
Distribución de Ingresos Ajustados (%) –3T 2020		Conceptos <i>Pass-Through</i>	
Servicio de distribución	Principal ingreso operativo de Cálidda que se genera a partir de la distribución de gas natural para los distintos segmentos de clientes.	67%	Venta y transporte de gas natural Ingresos tipo <i>pass-through</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 (3T 2020)


- ✓ A pesar que el segmento Residencial & Comercial solo representa el 2.8% del Volumen Facturado, concentra el 21.1% de los Ingresos de Distribución. Adicionalmente, si consideramos los ingresos por Servicios de Instalaciones, este segmento representa el 31.8% de los Ingresos Ajustados.
- ✓ Por otro lado, el segmento de Generación Eléctrica representa el 75.9% del Volumen Facturado, el 47.2% de los Ingresos de Distribución y el 36.4% de los Ingresos Ajustados, como se muestra en el siguiente gráfico:

Gráfico N° 5 – Composición de los Ingresos Ajustados por segmento (3T 2020)²



Indicadores Financieros Clave

- ✓ El EBITDA del último semestre móvil al 3T 2020 alcanzó los US\$ 114 MM, presentando una disminución del 11% respecto con el EBITDA al 3T 2019. Esto es explicado por ingresos no percibidos por distribución, derecho de conexión e instalaciones de internas debido al estado de emergencia desde el 16 de marzo hasta el 01 de julio.
- ✓ Los siguientes indicadores muestran información anualizada al cierre del 3T 2020:

² Información de enero 2020 a setiembre 2020

Gráfico N° 6 – EBITDA (Millones USD) & Margen EBITDA Ajust. (%)³

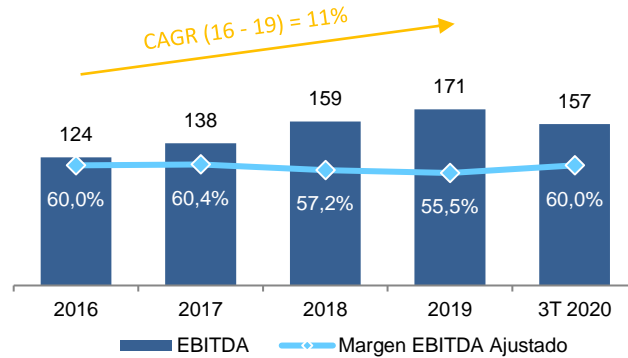


Gráfico N° 7 – Utilidad Neta

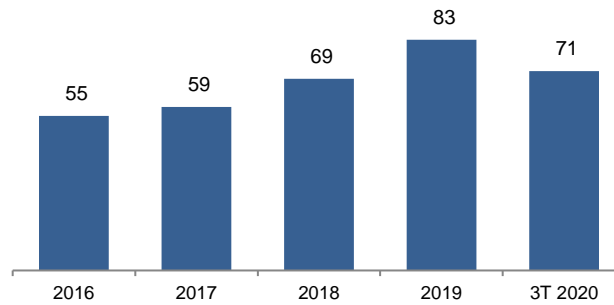
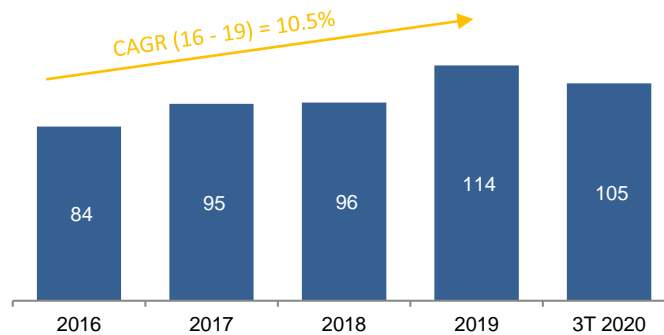


Gráfico N° 8 – FFO*



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

³ Información anualizada (octubre 2019 a setiembre 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

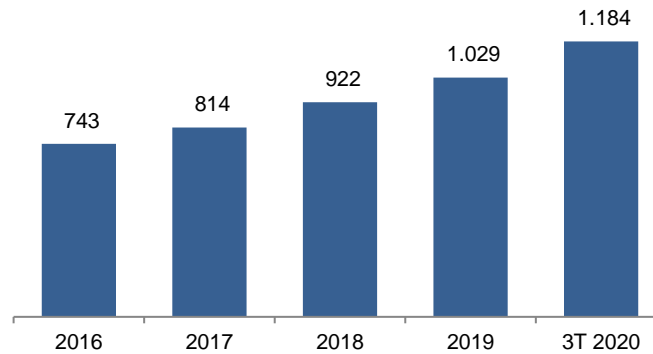


Gráfico N° 10 – Capex (Millones USD)

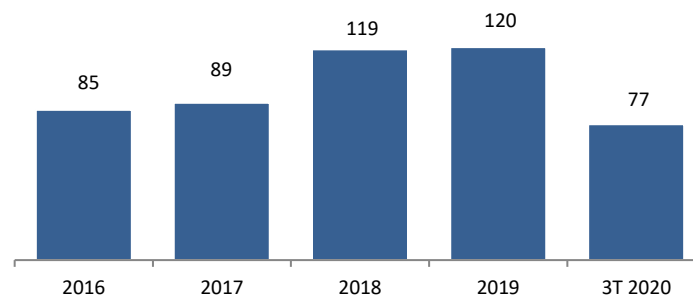


Gráfico N° 11 – Pasivo

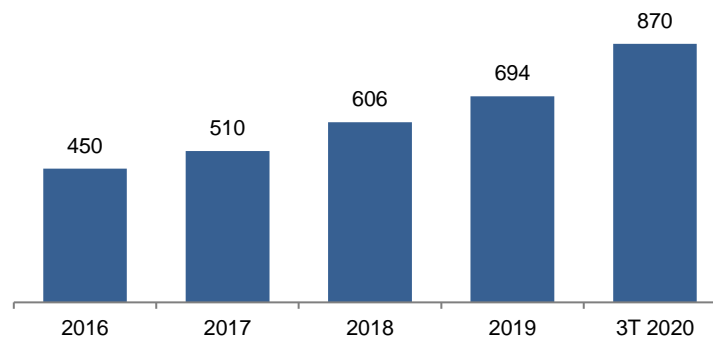


Gráfico N° 12 – Patrimonio

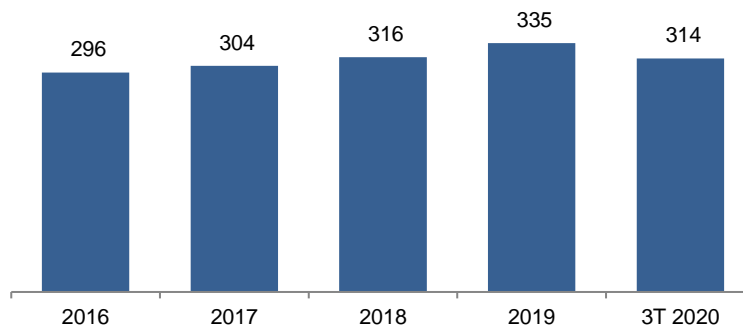
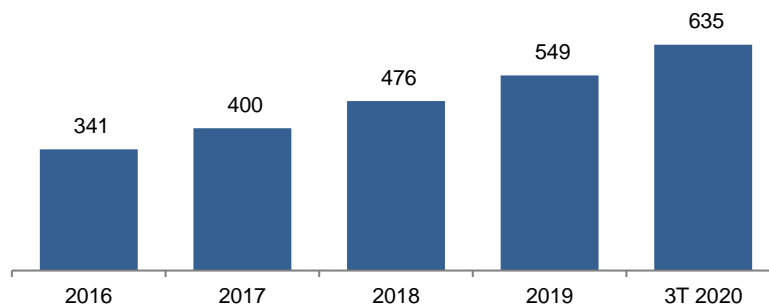
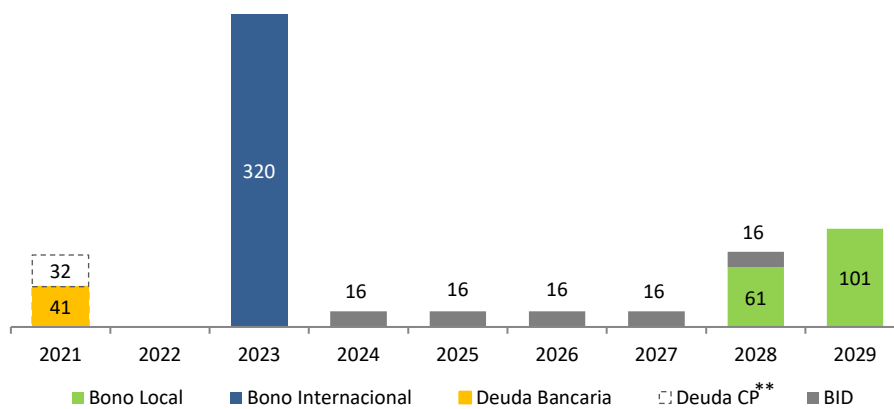


Gráfico N° 13 – Deuda Total*



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

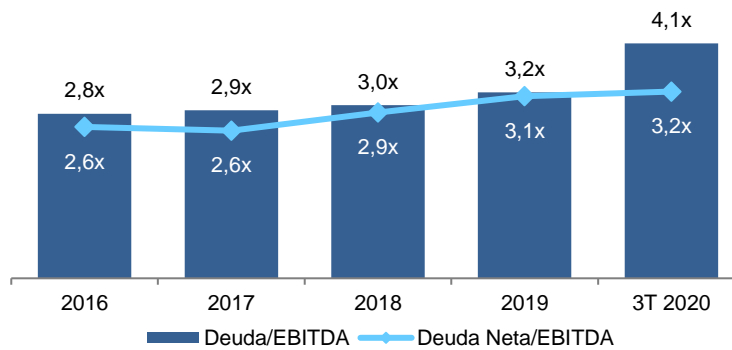
Gráfico N° 14 – Amortizaciones de Deuda*



* Amortizaciones de deuda de mediano y largo plazo

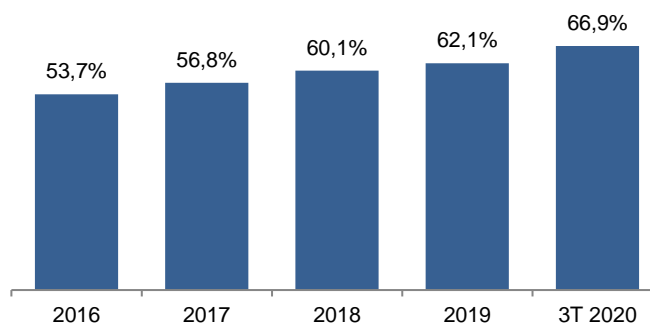
** Deuda con vencimiento en marzo y abril 2021

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



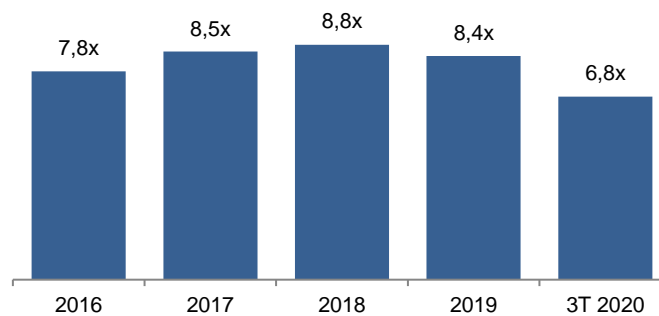
*La Deuda incluye préstamos de corto plazo

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.