



# Cálidda – Resultados al 3T2019

13 de noviembre de 2019



**Cálidda**  
Grupo Energía Bogotá

# Declaración de Responsabilidad



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.

# Contenido

**01** ▶ Hechos y Resultados Relevantes

---

**02** ▶ Desempeño Comercial

---

**03** ▶ Desempeño Operacional

---

**04** ▶ Desempeño Financiero

---

**05** ▶ Conclusiones

---

**06** ▶ Q&A

---

# 01 ▶ Hechos y Resultados Relevantes

# 1 Hechos y Resultados Relevantes



## Hechos Relevantes

- El 06 de setiembre, Cálidda emitió por segunda vez Bonos Corporativos en Soles en el mercado local, en esta ocasión por PEN 342 MM (USD 100.6 millones).
- Durante el 3T 2019, tanto la base de clientes como el volumen facturado aumentó en 28% y 1%, respectivamente, en comparación con el 3T 2018, resultando en más de 900 mil clientes.
- Se construyeron 1,504 km de redes, con lo cual el sistema de distribución alcanzó una longitud total de 10,792 km de tuberías subterráneas.
- Los Ingresos, Ingresos Ajustados y EBITDA aumentaron en 11%, 13% y 8%, respectivamente, producto de mayores ingresos de distribución desde Ago-19 (Incremento en tarifa de distribución de 7%), un mayor volumen facturado (+9.8 MMPCD) y un importante número de conexiones y servicios asociados (+197k usuarios).
- Moody's reafirmó la clasificación crediticia de Cálidda en Baa2, con perspectiva estable. Asimismo, Equilibrium y Class & Asociados (ratings locales) revalidaron nuestra clasificación de AAA, la cual es el más alto nivel de clasificación de Bonos Corporativos dentro del marco nacional.

| Resultados Operacionales             | 3T 2019   | 3T 2018 | Var % |
|--------------------------------------|-----------|---------|-------|
| Clientes Acumulados                  | 904,424   | 706,865 | 28%   |
| Volumen Vendido (MMPCD) <sup>1</sup> | 784       | 774     | 1%    |
| Extensión Total de la Red (km)       | 10,792    | 9,288   | 16%   |
| Clientes Potenciales <sup>2</sup>    | 1,047,862 | 927,220 | 13%   |
| Penetración de la Red <sup>3</sup>   | 86%       | 76%     | -     |

| Resultados Financieros                  | 3T 2019 | 3T 2018 | Var % |
|---|---------|---------|-------|
| Ingresos (USD MM)                       | 529     | 475     | 11%   |
| Ingresos Ajust. <sup>4</sup> (USD MM)   | 223     | 197     | 13%   |
| EBITDA <sup>5</sup> (USD MM)            | 128     | 119     | 8%    |
| Margen EBITDA Ajustado <sup>6</sup>     | 57%     | 61%     | -     |
| Utilidad Neta (USD MM)                  | 62      | 54      | 15%   |
| Cobertura de Intereses <sup>7</sup> (x) | 8.5x    | 8.7x    | -     |

1) MMPCD = millones de pies cúbicos por día

2) Clientes Potenciales = Número de clientes que están localizados en frente de la red de distribución existente de Cálidda.

3) Ratio de Penetración de la Red = Clientes Acumulados / Clientes Potenciales

4) Ingresos Ajustados = Ingresos sin considerar ingresos del tipo *pass-through* (adquisición y transporte de gas natural) e IFRIC 12 (inversiones realizadas en el sistema de distribución).

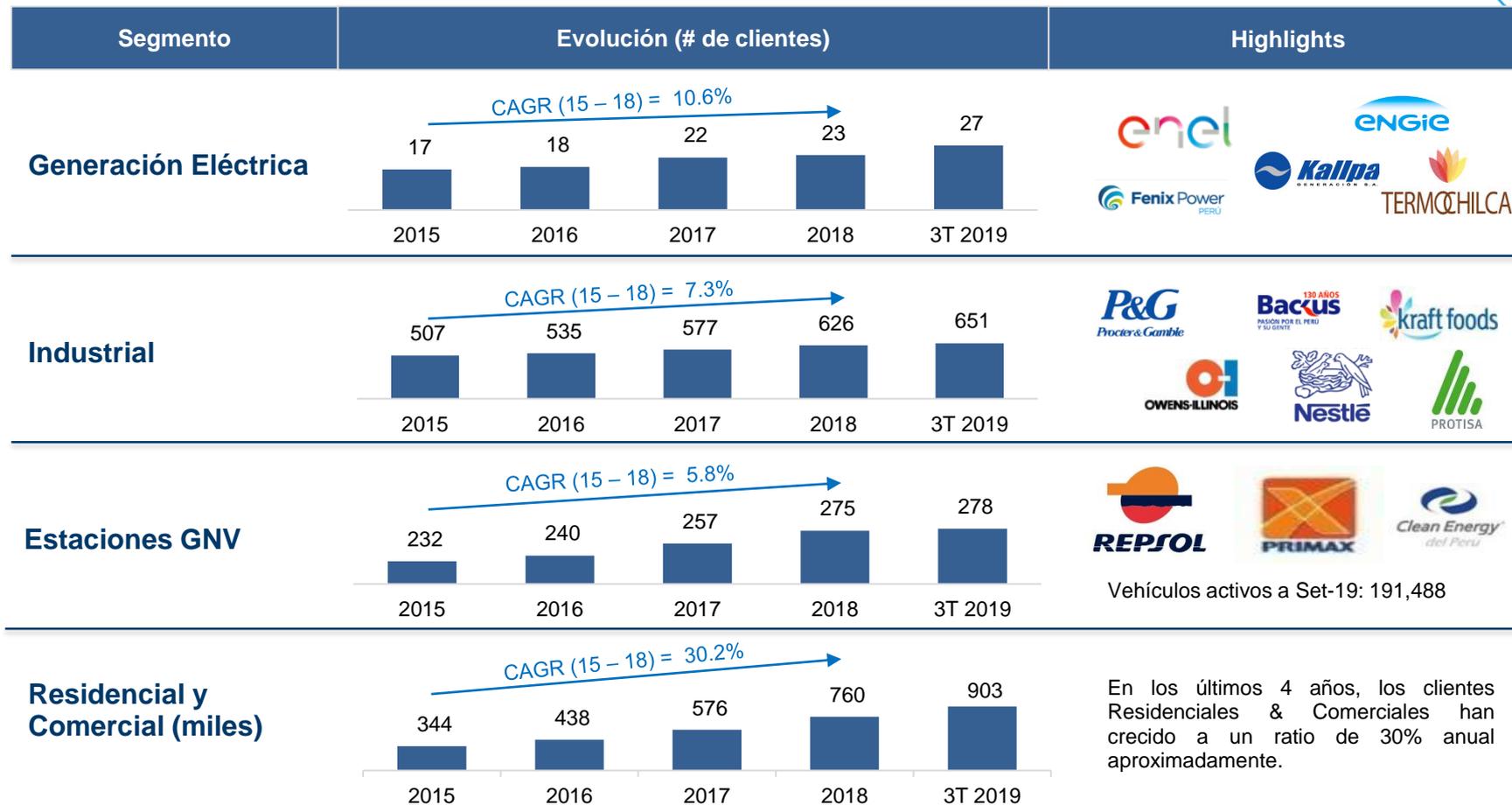
5) EBITDA sin considerar gastos extraordinarios por resolución de arbitrajes durante el año.

6) Margen EBITDA Ajustado = EBITDA / Ingresos Ajustados

7) Cobertura de Intereses = EBITDA / Intereses de la Deuda

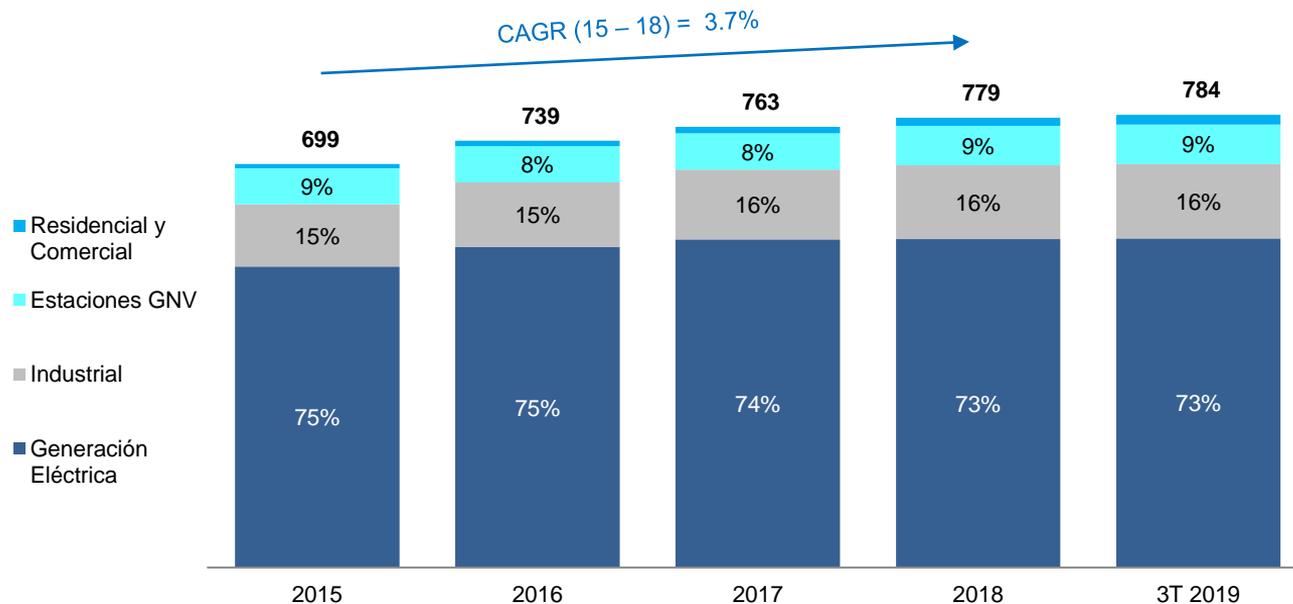
# 02 ▶ Desempeño Comercial

## 2 Base sólida de clientes con tendencia al alza



## 2 Evolución positiva del volumen facturado

(Cifras expresadas en MMPCD)



- 79% del volumen facturado proviene de 16 Contratos *Take-or-Pay* de largo plazo con clientes.
- El plazo promedio de vida de dichos contratos *Take-or-Pay* es 15 años, y suman un total de 619 MMPCD.

 Generación  
575 MMPCD

 Industria  
44 MMPCD

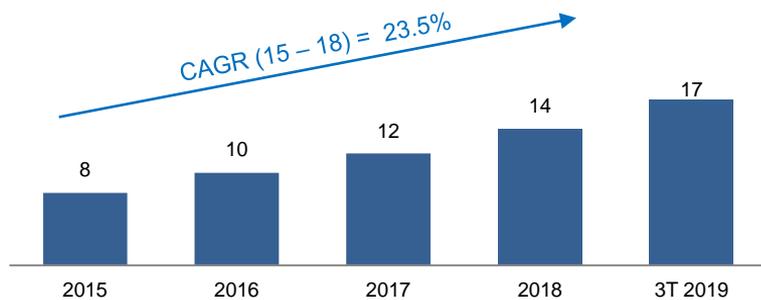
- Al término del 3T 2019, el volumen facturado aumentó en 1% vs. el año anterior producto de la mayor demanda del segmento Residencial y Comercial

## 2 Volumen facturado histórico por segmento

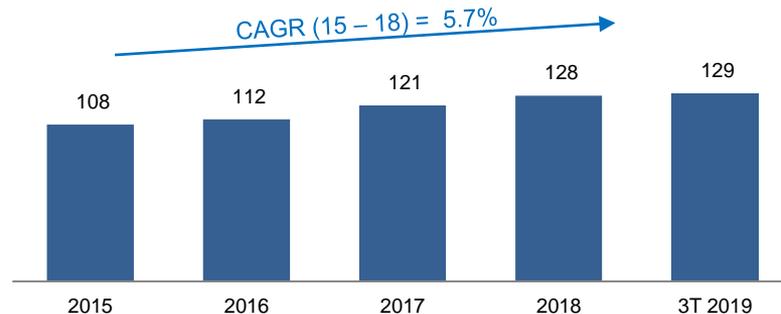
(Cifras expresadas en MMPCD)



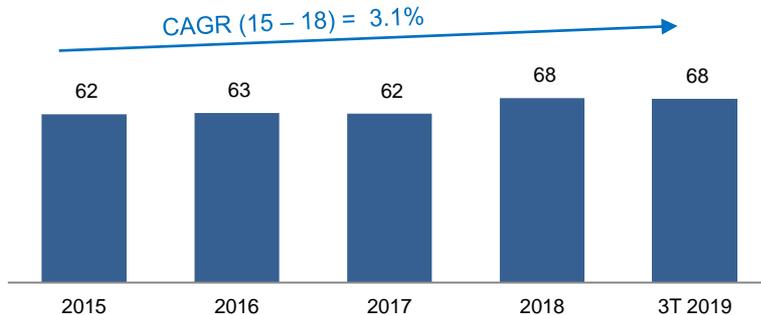
### Residencial & Comercial



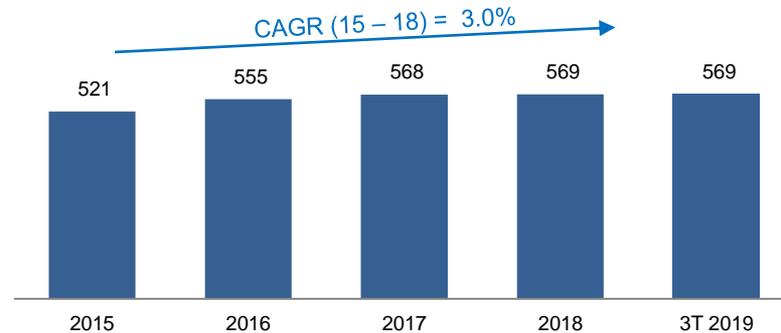
### Industrial



### Estaciones GNV



### Generación Eléctrica

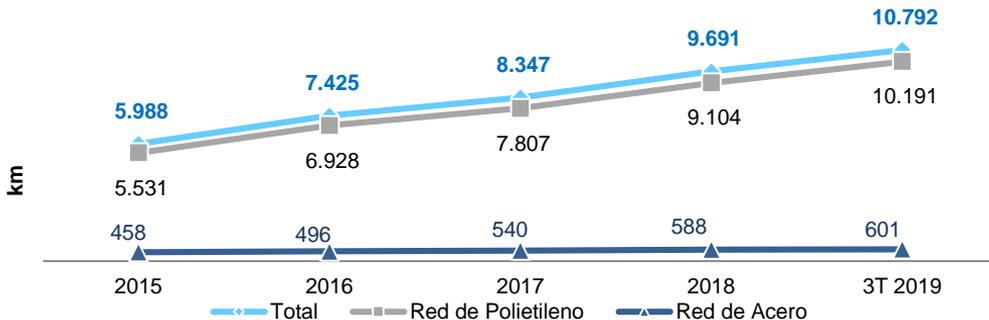


# 03 ▶ Desempeño Operacional

# 3 Extenso sistema de distribución con elevados indicadores de penetración

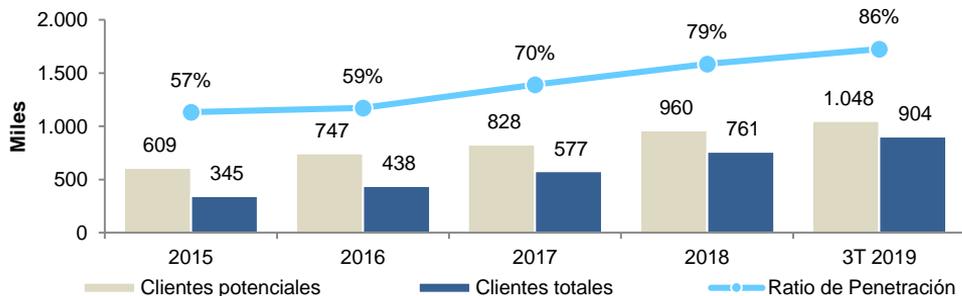


## Evolución del sistema de distribución (km)



- Durante el 3T 2019, el sistema de distribución de Cálidda ha crecido en casi el doble de su tamaño en comparación con las redes al 2015, y consiste de 10,792 km de redes subterráneas.
- Durante el 3T 2019, Cálidda construyó un total de 1,101 km, de los cuales 1,087 km fueron redes de baja presión de polietileno y lo restante en redes de alta presión en acero.

## Evolución de clientes y ratio de penetración<sup>1</sup>



- El ratio de penetración de redes se ha incrementado en más de 25% durante los dos últimos años, llegando hasta 86% al término del 3T 2019. Esto es explicado por la estrategia comercial de Cálidda de brindar soluciones energéticas a sus clientes, apoyado en los programas de subsidios implementados por el gobierno, y el cuidado del ahorro gracias al GN producto de su competitividad contra otros combustibles sustitutos.

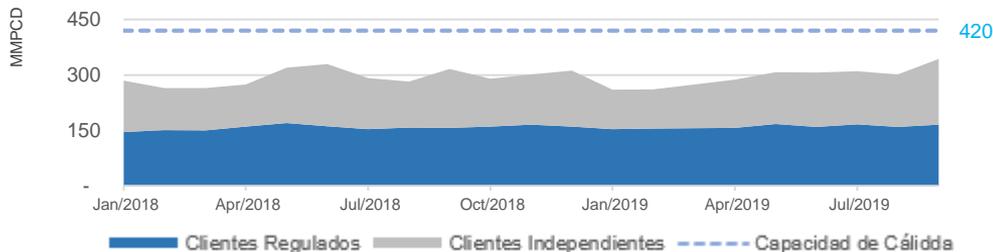
1) Ratio de Penetración de Redes = Clientes Totales / Clientes Potenciales\*

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

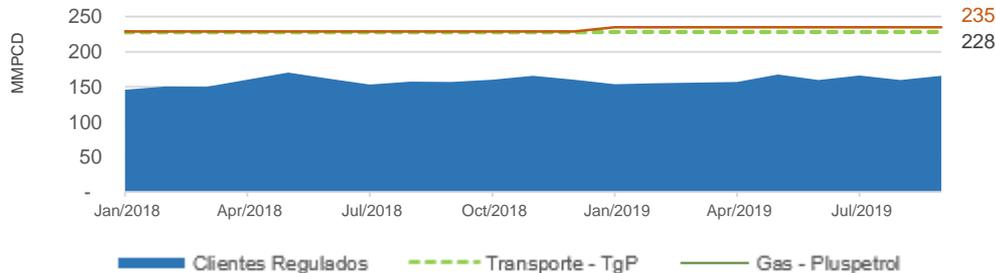
# 3 Capacidad de Distribución y Transporte de GN

Los clientes de Cálidda se dividen en dos grupos: (i) Clientes Independientes, los cuales consumen más de 1 MMPCD y contratan de manera independiente el suministro, transporte y distribución de gas natural (GN), y (ii) Cliente 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 3T 2019, nuestros clientes Regulados e Independientes consumieron, en promedio, cerca de 292 MMPCD, equivalente a 70% de nuestra capacidad de distribución de gas natural (Lurín – Ventanilla).



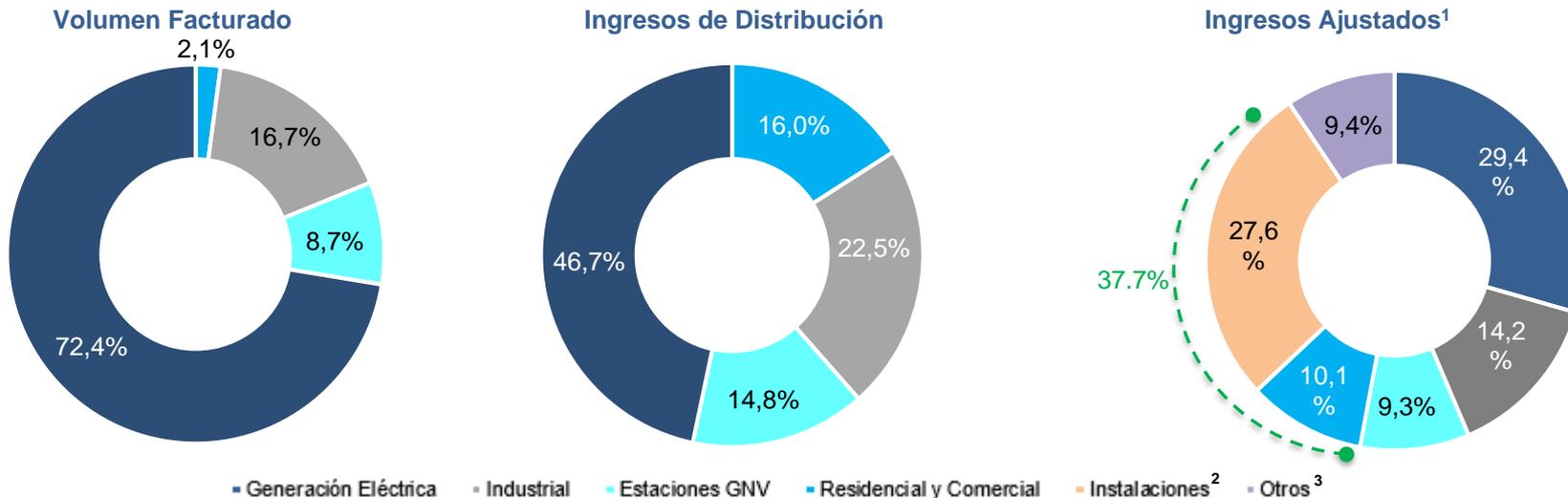
- Asimismo, nuestros Clientes Regulados consumieron 161 MMPCD, equivalente al 70% de nuestro volumen contratado de gas y 68% de transporte de gas natural<sup>1</sup>.



1/ Volúmenes contratados considera capacidad contratada en firme (Take-or-Pay) e interrumpible.

# 04 ▶ Desempeño Financiero

# 4 Ingresos diversificados por segmento de cliente



- Al 3T 2019, a pesar que el segmento Residencial & Comercial solo representa el 2.1% del Volumen Facturado, concentra el 16% de los Ingresos de Distribución. Adicionalmente, si consideramos los ingresos por Servicios de Instalaciones, este segmento representa el 37.7% de los Ingresos Ajustados.
- Por otro lado, el segmento de Generación Eléctrica representa el 72.4% del Volumen Facturado, el 46.7% de los Ingresos de Distribución y el 29.4% de los Ingresos Ajustados.

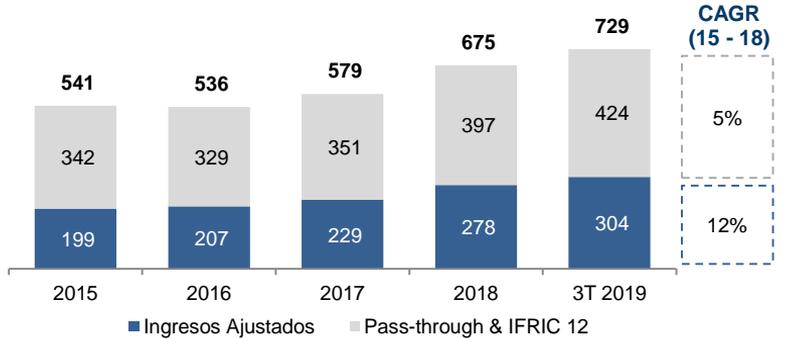
1) Ingresos Ajustados = Ingresos Totales sin considerar ingresos del tipo pass-through (adquisición y transporte de gas natural) e IFRIC 12 (inversiones realizadas en el sistema de distribución).  
 2) Ingresos por Servicio de Instalaciones = Ingresos por servicio de conexión, financiamiento y derecho de conexión.  
 3) Otros corresponden principalmente a cobros por reubicación de redes y otros servicios no recurrentes.

# 4 Indicadores financieros sólidos y controlados

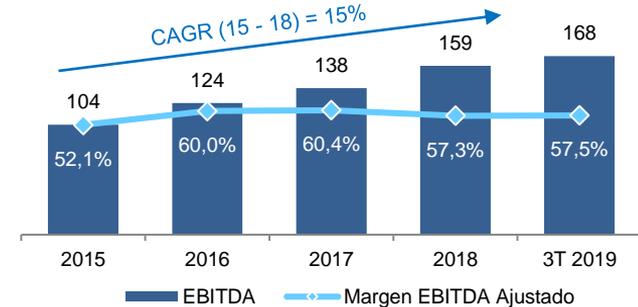


(Cifras expresadas en USD MM, últimos doce meses al 3T 2019)

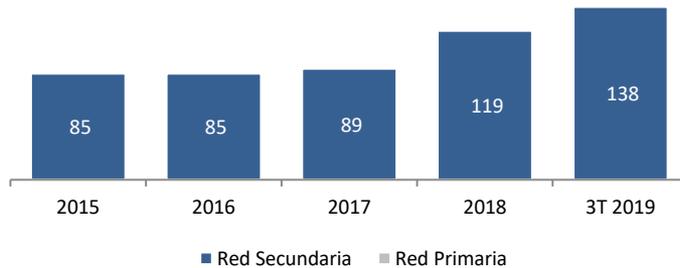
## Ingresos Totales



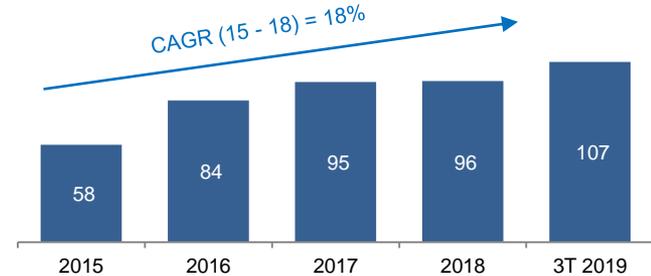
## EBITDA & Margen EBITDA Ajustado (%)



## CAPEX



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



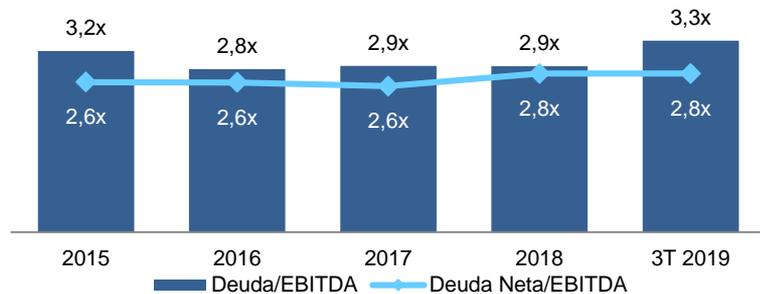
1/ Fondos de la Operación (FFO) = Utilidad Neta + Depreciación & Amortización

# 4 Indicadores financieros sólidos y controlados

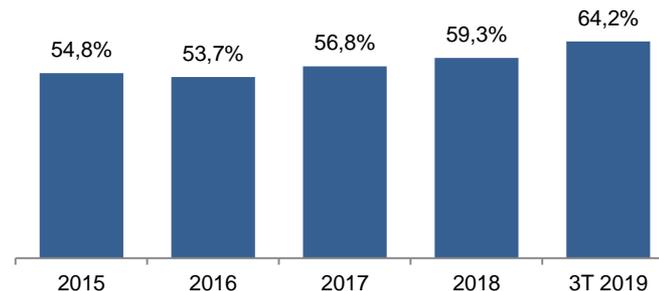


(Cifras expresadas en USD MM, últimos doce meses al 3T 2019)

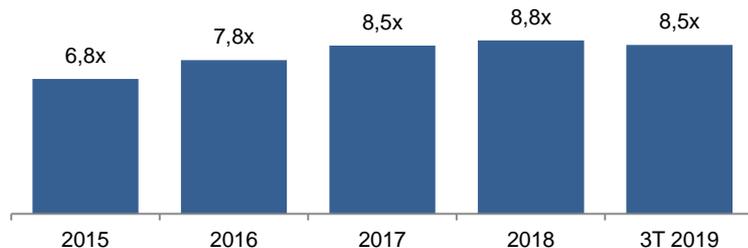
## Deuda & Deuda Neta<sup>1</sup> / EBITDA



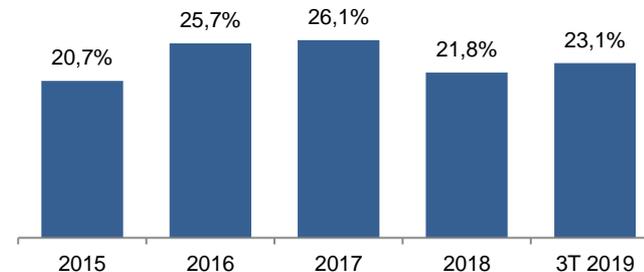
## Deuda / Capitalización<sup>2</sup> (%)



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



## Fondos de la Operación<sup>4</sup> / Deuda Neta



1) Deuda Neta = Deuda Financiera - Caja

2) Capitalización = Patrimonio + Deuda Financiera

3) Cobertura de Intereses = EBITDA / Intereses de Deuda

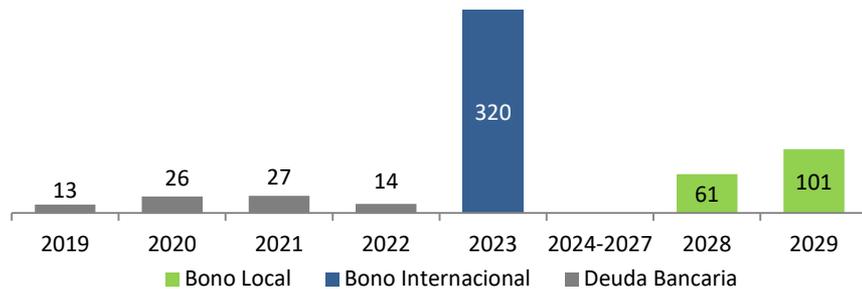
4) Fondo de la Operación = Utilidad Neta + Depreciación + Amortización

# 4 Indicadores financieros sólidos y controlados

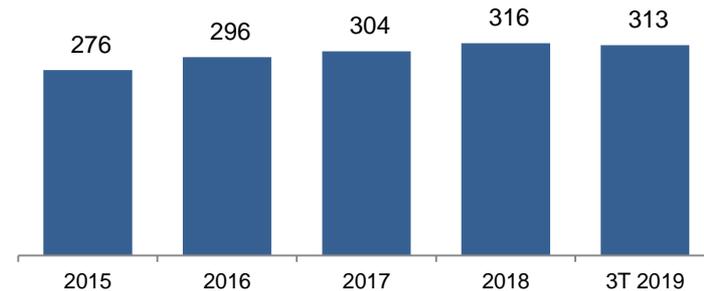


(Cifras expresadas en USD MM, últimos doce meses al 3T 2019)

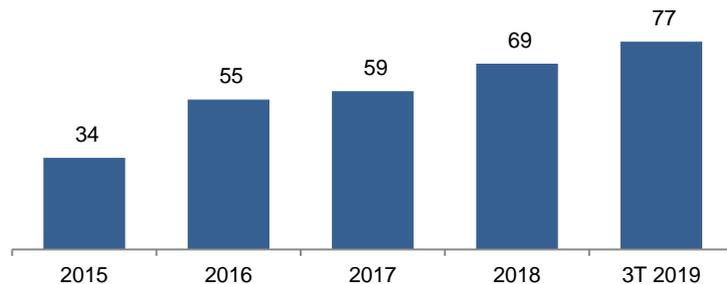
## Vencimiento de Deuda



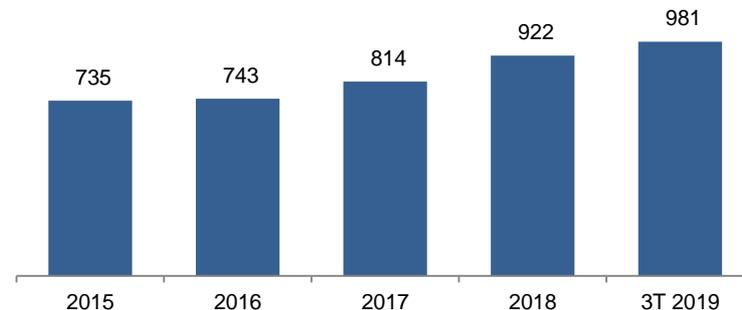
## Patrimonio



## Utilidad Neta



## Activos Totales



# 05 ▶ Conclusiones

# 06 ▶ Q&A

# A Reconocidos accionistas con amplia experiencia



Grupo Energía Bogotá

## Control Accionario: 60% de propiedad sobre Cálidda

- Empresa energética líder con negocios en los sectores de electricidad y GN en Colombia, Perú, Guatemala y Brasil.
- Fundada en 1896, y controlada por el Distrito de Bogotá desde 1956, con una participación del 65.7%.
- Actor principal en la transmisión y distribución de electricidad y gas natural.
- **Rating Vigente:** BBB (IDR) – Fitch Ratings, AAA (Col) – Fitch Ratings.

### Inversiones Controladas



### Inversiones no Controladas



## Control Accionario: 40% de propiedad sobre Cálidda

- Una de las compañías más grandes de distribución y transporte de GN en Colombia.
- Fundada en 1974 por el gobierno de Colombia. Actualmente controlada por Grupo Aval.
- Principal operador en el sector de distribución de GN en Colombia a través de Gases de Occidente, Surtigas y Gases del Caribe, y participa en la distribución de energía en Colombia.
- GEB tiene el 15.2% de participación en Promigas.
- **Rating Vigente:** BBB- (IDR) – Fitch Ratings, AAA(Col) – Fitch Ratings.

### Inversiones Controladas



### Inversiones no Controladas



1) GEB tiene el permiso del Concejo Municipal para vender su participación en estas compañías.



## Distribución de Ingresos Ajustados (%) – 3T 2019

|                                 |   |     |
|---------------------------------|---|-----|
| <b>Servicio de distribución</b> | Principal ingreso operativo de Cálidda que se genera a partir de la distribución de gas natural para los distintos segmentos de clientes.   | 63% |
| <b>Servicios de conexión</b>    | 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. | 20% |
| <b>Derechos de conexión</b>     | Ingreso operativo que se cobra a los clientes nuevos de Cálidda por contar con la conexión o derecho de conectarse al sistema de distribución.  | 4%  |
| <b>Otros servicios</b>          | Ingresos operativos que se generan principalmente a partir de la reubicación de redes y otros servicios.  | 13% |

## Conceptos *Pass-Through*

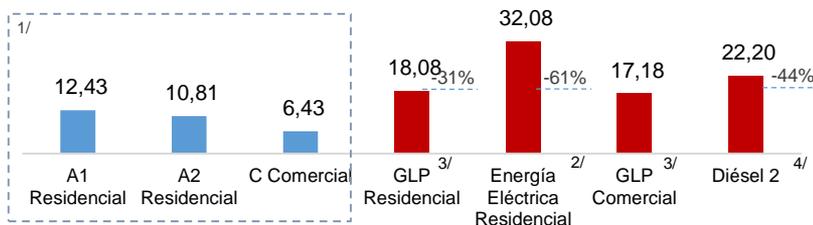
|   |   |
|---|---|
| <b>Venta y transporte de gas natural</b>              | Ingresos tipo <i>pass-through</i> asociados con la venta, y servicio de transporte de gas natural que son transferidos a los consumidores finales |
| <b>Ingresos por la ampliación de la red principal</b> | Ingresos del tipo <i>pass-through</i> asociado con las inversiones realizadas por Cálidda en relación a la ampliación de la red de distribución.  |



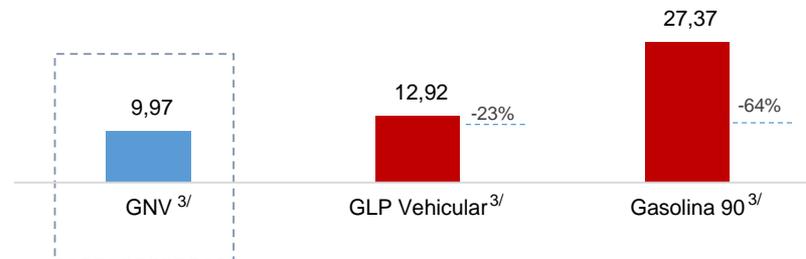
# Competitividad: Precio GN al consumidor final Cálidda vs. Sustitutos a setiembre de 2019



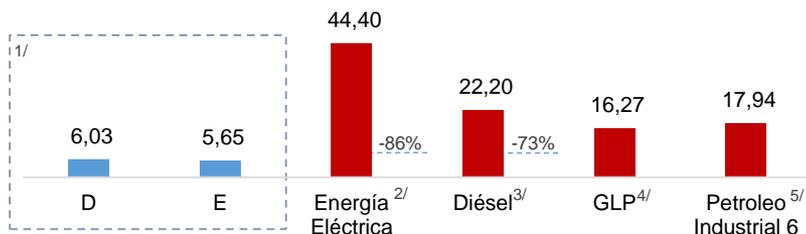
## Sector Residencial y Comercial (US\$/MMBTU)



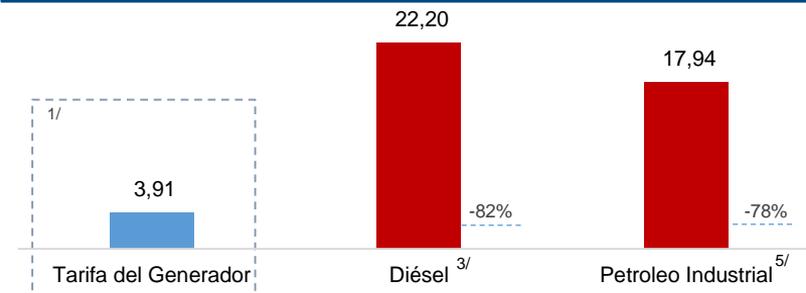
## Sector GNV (US\$/MMBTU)



## Sector Industrial (US\$/MMBTU)



## Sector Generación Eléctrica (US\$/MMBTU)



Fuente:

1/ Tarifas GN: conforme pliego tarifario de distribución vigente de Set-19.

2/ Tarifa para consumidor BT5B Residencial y No Residencial de Luz del Sur. Vigente a Set-19.

3/ Conforme precios aplicación FACILITO de OSINERGMIN. Vigente a Set-19.

4/ Conforme precio de gas de distribuidoras de GLP.

5/ Conforme precios ex planta de Petroperú. Vigente a Set-19.

GLP: Gas Licuado de Petróleo

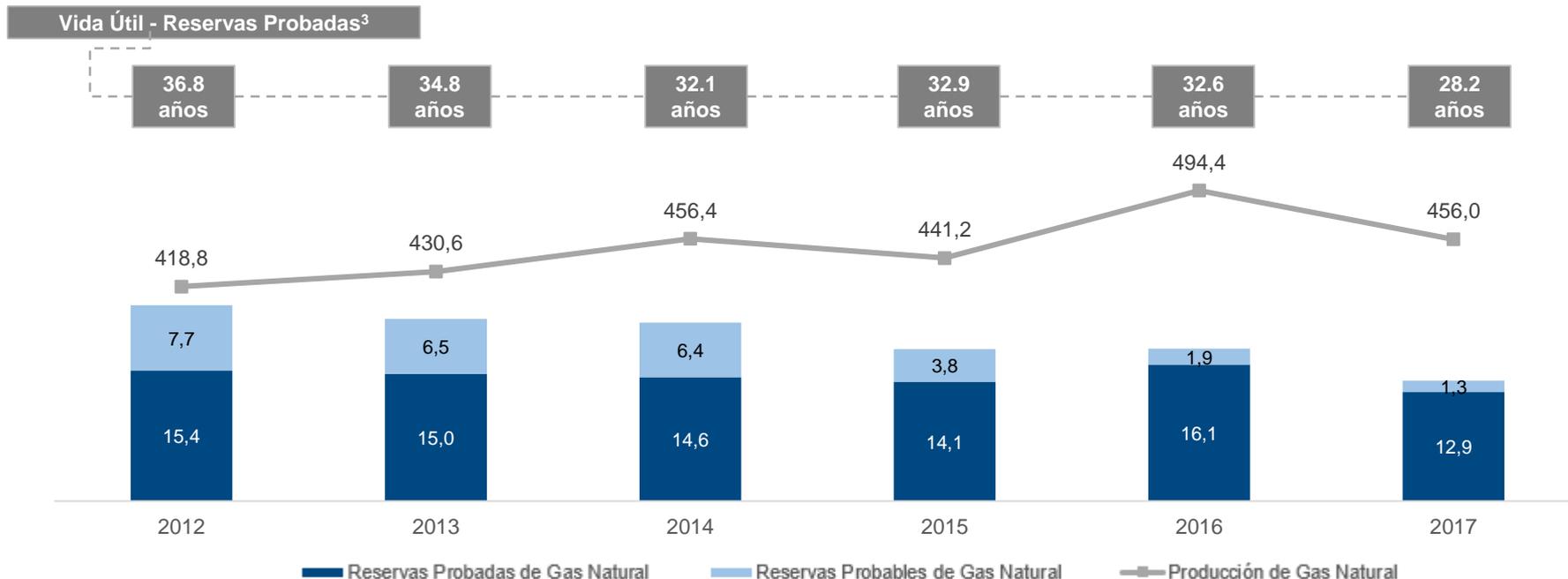
GNV: Gas Natural Vehicular



# Reservas de gas natural aseguran la sostenibilidad de Cálidda



■ Evolución de las Reservas (trillones de PC)<sup>1</sup> y Producción<sup>2</sup> del Gas Natural (miles de millones de PC) en el Perú



1) Fuente: Ministerio de Energía y Minas a Dic. 17.

2) Fuente: Perupetro a Dic. 17.

3) Vida Útil de Reservas Probadas = Reservas Probadas / Producción de Gas Natural. Se realiza el calculo considerando las reservas como producción de gas natural del mismo año.



GrupoEnergíaBogotá

Para uso restringido GRUPO ENERGÍA BOGOTÁ 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 GRUPO ENERGÍA BOGOTÁ S.A. ESP.