



Resultados de Cálidda del 1er Trimestre del 2017

Mayo, 2017





Tabla de Contenido

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



Tabla de Contenido

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

Introducción



Tabla de Contenido

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

Hechos Relevantes

- La base de clientes acumulados y el volumen facturado se incrementaron durante el 1T 2017 en 26% y 8%, respectivamente, en comparación con el 1T 2016.
- Asimismo, durante el primer trimestre del año se construyeron 266 km de redes, con lo cual el sistema de distribución se extiende por 7,691 km de redes subterráneas.
- Los Ingresos Totales y el EBITDA para el período 1T 2017 aumentaron en 13% y 21% respectivamente debido a mayores ingresos por distribución, principalmente por aumento de los contratos Take-or-Pay y a un incremento en el derecho de conexión por parte de las estaciones GNV.

Resultados Operacionales	T1 2017	T1 2016	Var %
<i>Clientes Acumulados:</i>	464,785	369,542	26%
<i>Volumen Vendido (MMPCD)¹:</i>	751	698	8%
<i>Extensión Total de la Red (km):</i>	7,691	6,359	21%
<i>Clientes Potenciales²</i>	772,766	647,206	19%

1/ Millones de pies cúbicos por día.

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

Resultados Financieros	T1 2017	T1 2016	Var %
<i>Total Ingresos (USD MM):</i>	141.3	125.3	13%
<i>Total Ingresos Ajust. (USD MM)³</i>	54.8	49.7	10%
<i>EBITDA (USD MM)⁴:</i>	35.1	29.0	21%
<i>Margen EBITDA Ajustado⁵:</i>	63.9%	58.4%	
<i>Cobertura de Intereses⁶ (x)</i>	8.3x	7.0x	

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

4/ EBITDA de los últimos 12 meses (UDM)

5/ 1T EBITDA / 1T Ingresos Ajustados

6/ 1T EBITDA / 1T Intereses por Financiamientos

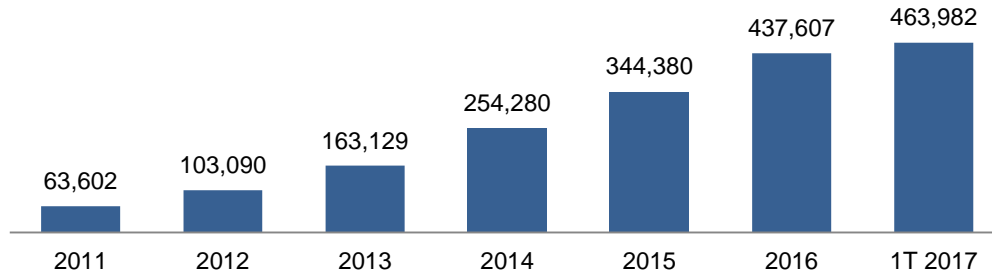


Tabla de Contenido

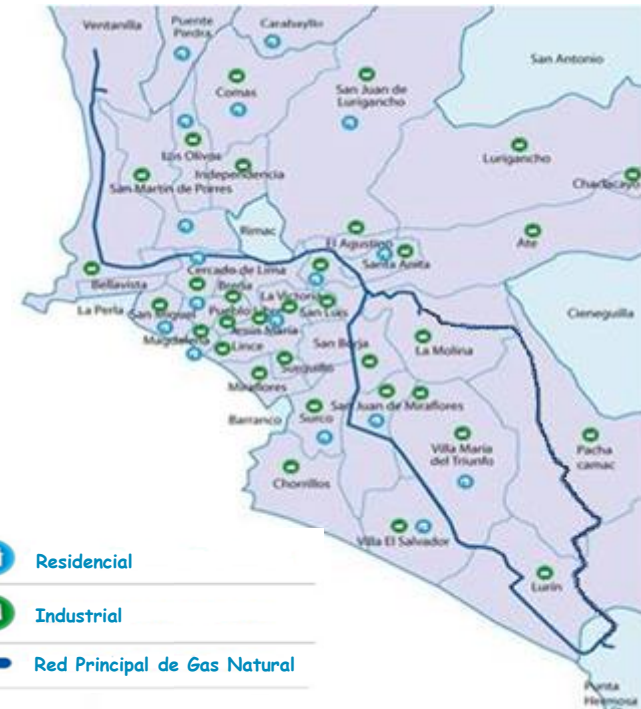
- I. Introducción*
- II. Hechos Relevantes*
- III. Desempeño Comercial*
- IV. Desempeño Operacional*
- V. Desempeño Financiero y Principales Ratios*
- VI. Conclusiones*

Desempeño Comercial

Residencial & Comercial



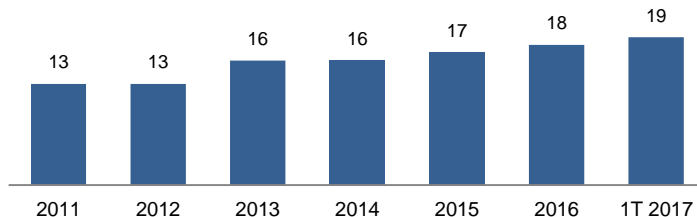
- Durante el 1T 2017, Cálidda ha conectado 26,140 clientes residenciales y 235 clientes comerciales, logrando atender la demanda de ambos segmentos en más de 20 distritos de Lima & Callao.
- Actualmente, la mayoría de nuevos clientes residenciales se benefician de dos programas creados por el Gobierno 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. Más del 92% de las conexiones de este trimestre fueron subvencionadas.



Desempeño Comercial

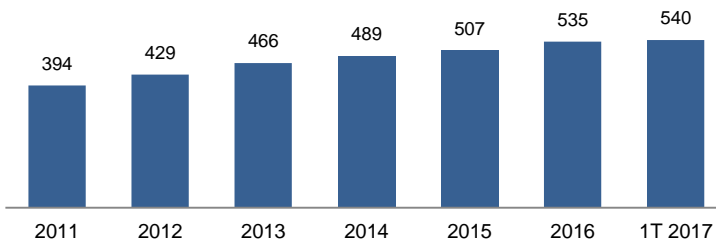
Segmento	Crecimiento	Highlights
----------	-------------	------------

Generación Eléctrica



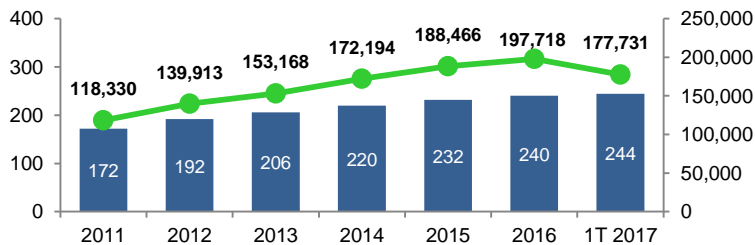
- Se conectó una industria con capacidad de generación eléctrica durante el 1T 2017 (Ferrosalt).

Industrial



- Se conectaron 5 nuevos clientes industriales durante el 1T 2017.

Estaciones GNV



- 4 nuevas Estaciones de GNV fueron conectadas durante el 1T 2017, atendiendo la demanda de 177,731 vehículos activos promedio en la ciudad de Lima & Callao.

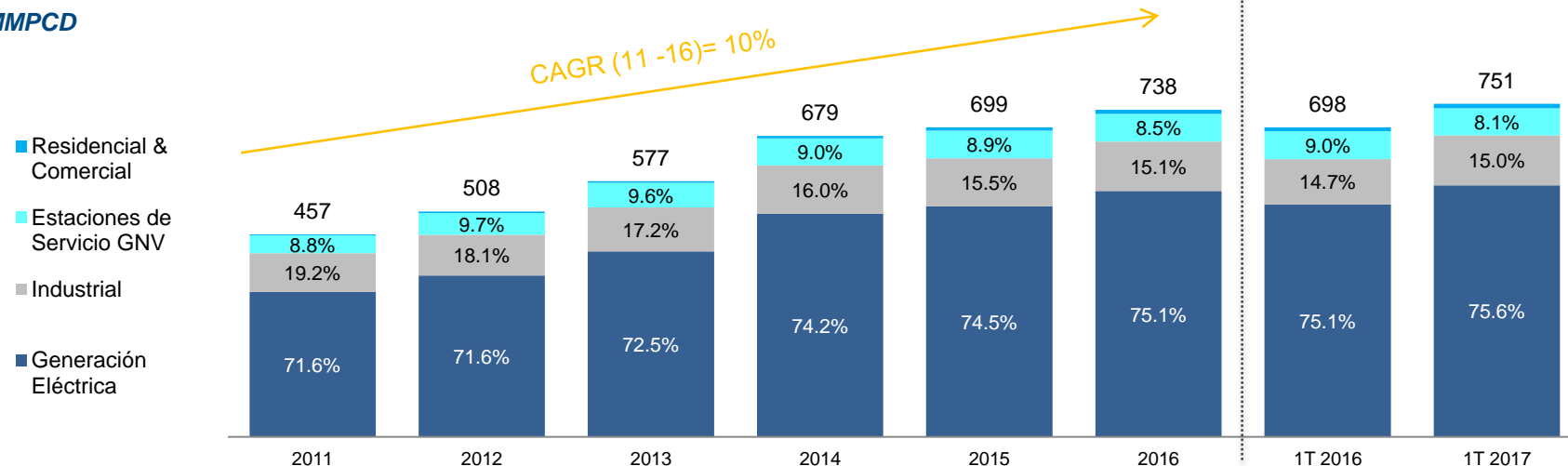


■ Estaciones de Servicio GNV ● Vehículos Activos

Desempeño Comercial

Volumen Facturado

MMPCD

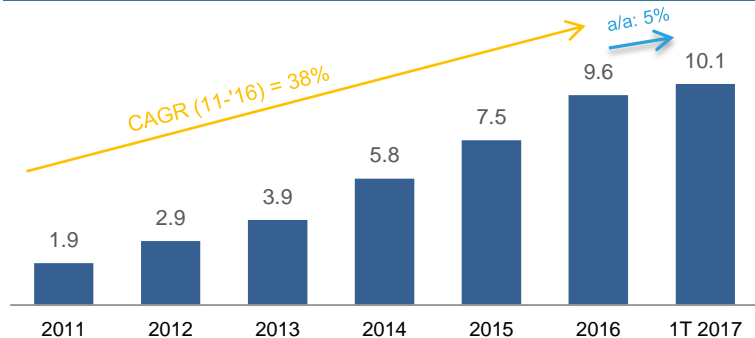


- En el 1T 2017, el volumen facturado se incrementó en 8% en comparación con el 1T 2016 debido, principalmente, a mayor volumen producto renegociaciones con las Generadoras Eléctricas, incrementando los contratos Take-or-Pay (+43 MMPCD).
- Los contratos Take-or-Pay sumaron 602 MMPCD (563 MMPCD con Generadoras Eléctricas + 39 MMPCD con el segmento Industrial), representando 80% del volumen facturado, y reduciendo considerablemente la volatilidad del volumen facturado.

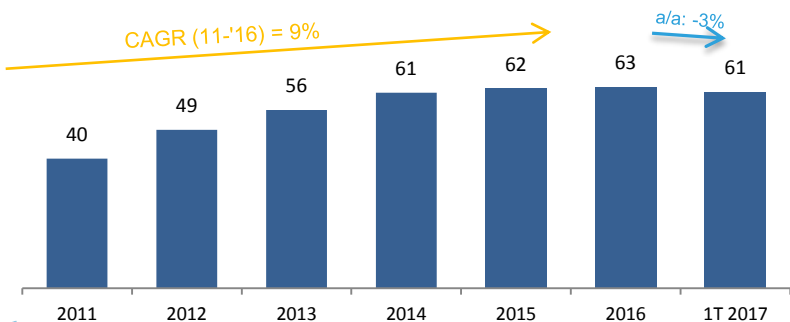
Desempeño Comercial

Volumen Facturado por Segmento (MMPCD)

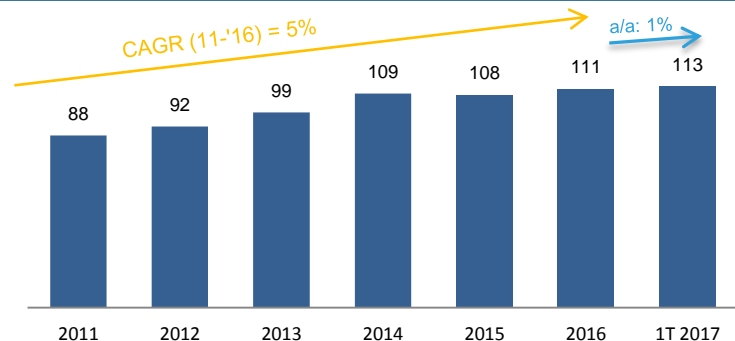
Residencial & Comercial



Estaciones GNV



Industrial



Generación Eléctrica

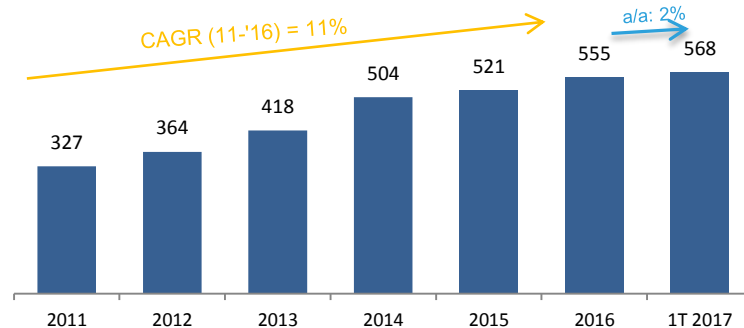


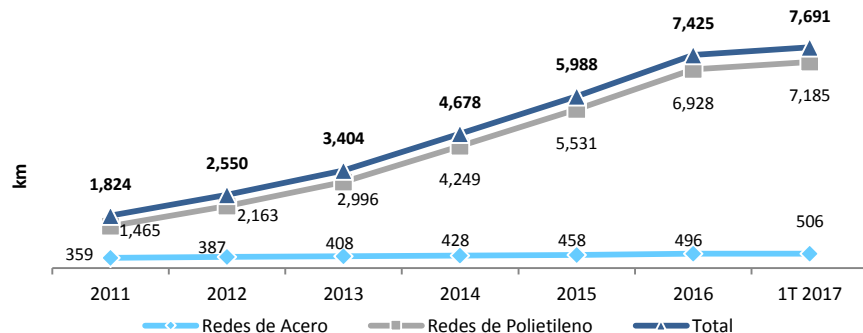


Tabla de Contenido

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

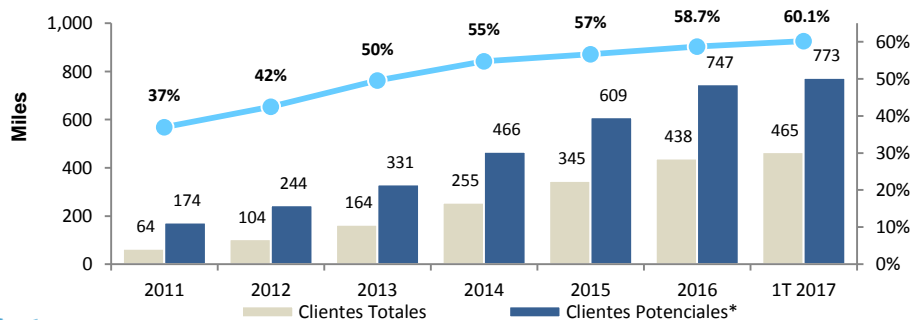
Desempeño Operacional

Sistema de Distribución



- El sistema de tuberías de Cálidda consiste de 7,691 km de tuberías subterráneas.
- Durante el 1T 2017, Cálidda construyó 266 km, de los cuales 9 km fueron redes de alta presión en acero y 257 km son redes de baja presión de polietileno.

Penetración de la red



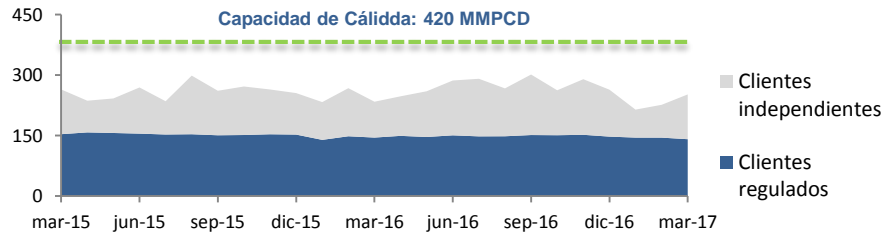
(*) Clientes Potenciales quienes están al frente de la red de distribución de Cálidda.

- El ratio de penetración de redes se incrementó hasta 60.1% debido a que se conectan cerca de 100,000 clientes por año desde hace tres años.
- 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.

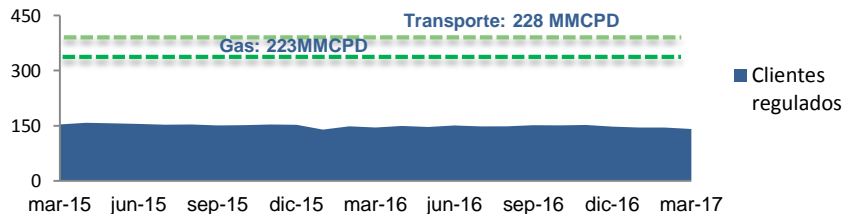
Desempeño Operacional

Capacidad y Volumen Distribuido

- Al cierre del 1T 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 215MMPCD, equivalente a 51% de nuestra capacidad.



- Nuestros clientes regulados consumen 144 MMPCD, equivalente al 62% de nuestro volumen contratado de transporte (TGP) y al 63% 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.



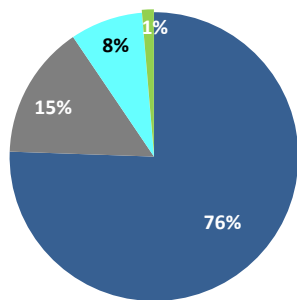
Tabla de Contenido

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

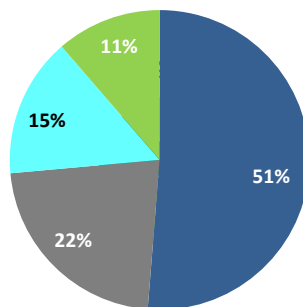
Desempeño Financiero

Ingresos y Volúmenes por Segmento

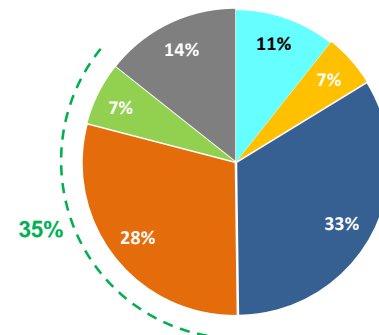
Volumen Facturado 1T
2017 (MMPCD)



Ingresos de
Distribución 1T 2017



Ingresos Ajustados 1T
2017¹



■ Generación Eléctrica ■ Industrial ■ Estaciones GNV ■ Residencial & Comercial ■ Instalaciones² ■ Otros³

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.

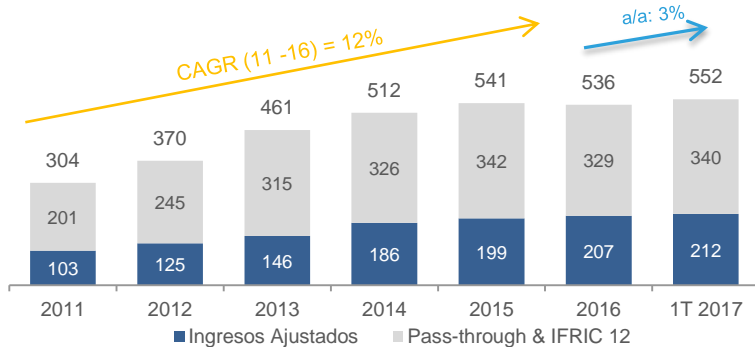
3/ Otros: principalmente por reubicación de redes y otros servicios no recurrentes.

- A pesar de que el segmento Residencial & Comercial solo representa el 1% del Volumen Facturado, concentra el 11% de los Ingresos de Distribución. Adicionalmente, si consideramos los ingresos por Servicios de Instalaciones, este segmento representa el 35% de los Ingresos Ajustados.
- Por otro lado, el segmento de Generación Eléctrica representa el 76% del Volumen Facturado, el 51% de los Ingresos de Distribución y el 33% de los Ingresos Ajustados.
- Otros Ingresos representó el 7% de los Ingresos Ajustados, principalmente debido a un incremento en los cargos por derechos de conexión y servicios de reubicación de redes.

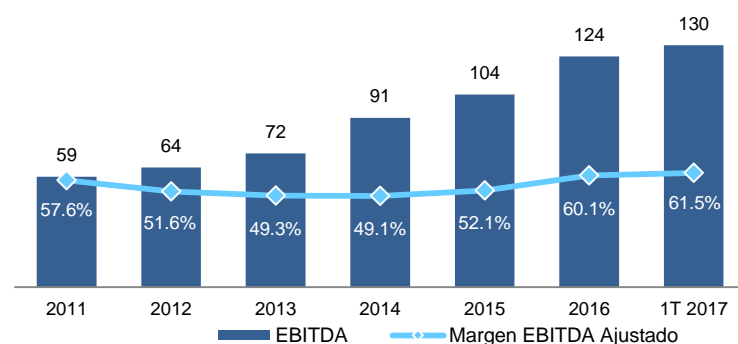
Desempeño Financiero

Millones US\$

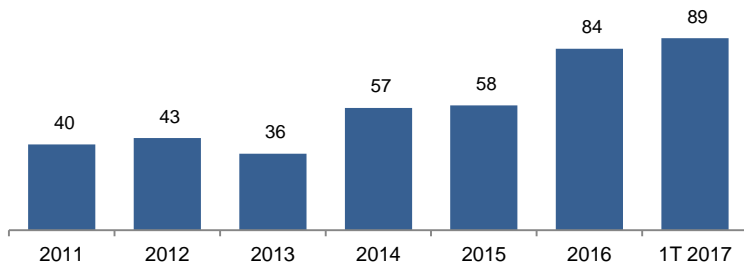
Ingresos Totales*



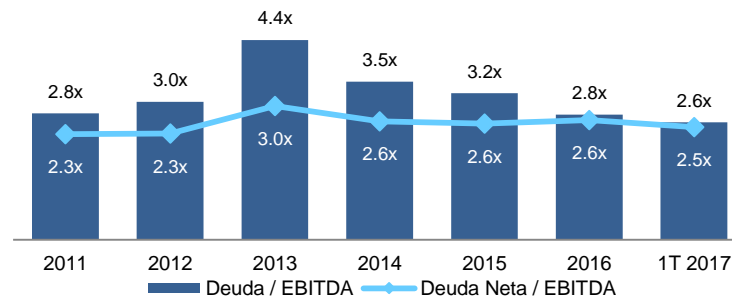
EBITDA & Margen EBITDA Ajust. (%)*



Fondos de la Operación (FFO*)¹



Deuda & Deuda Neta² / EBITDA*



1/ FFO: Utilidad Neta + Depreciación + Amortización

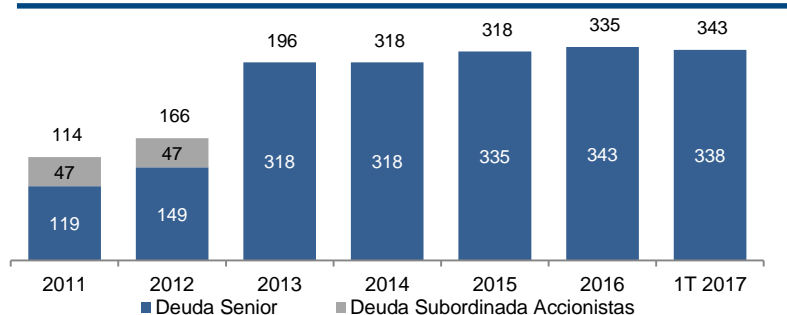
(*) Últimos doce meses

2/ Deuda Neta: Deuda - Caja.

Desempeño Financiero

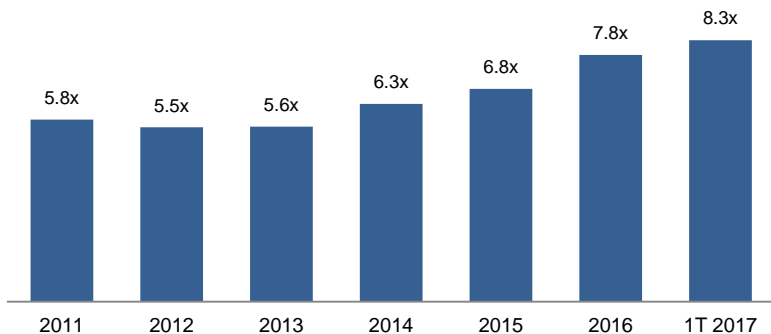
Millones US\$

Deuda Total¹



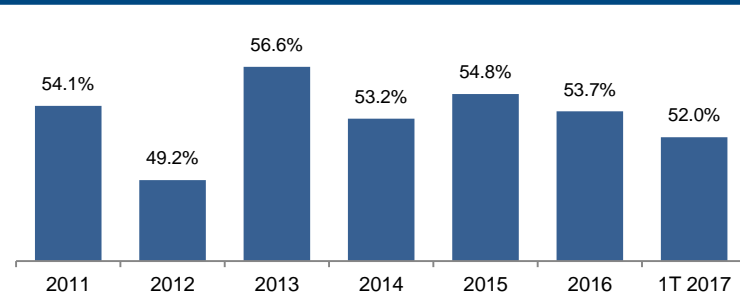
1/ Deuda Total: deuda neta de los costos de financiamiento.

Cobertura de Intereses³



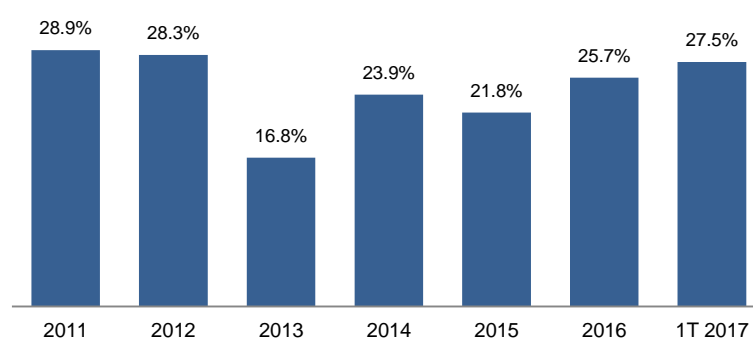
3/ Cobertura de Intereses: EBITDA / Intereses por Financiamientos

Deuda / Capitalización² (%)



2/ Capitalización: Patrimonio + Deuda

FFO⁴ / Deuda Neta

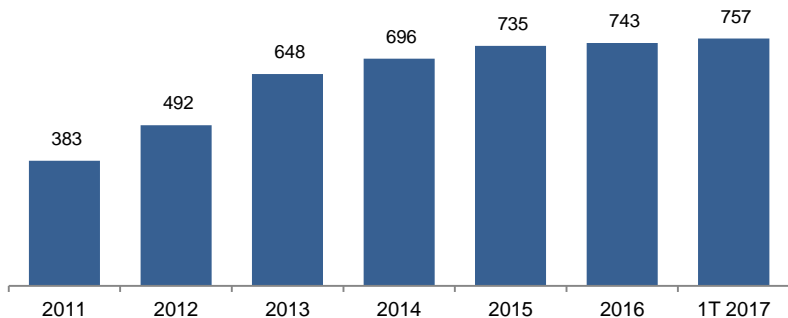


4/ FFO: Utilidad Neta + Depreciación + Amortización

Desempeño Financiero

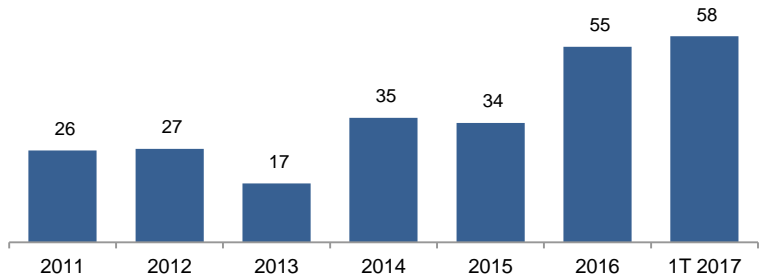
Millones US\$

Activos Totales

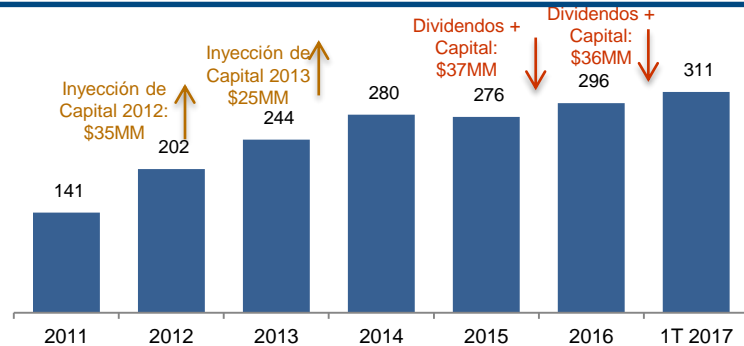


Utilidad Neta

1T 2017 Utilidad Neta: USD 17MM

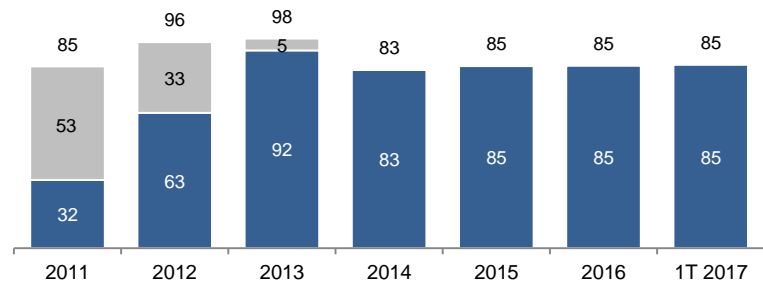


Patrimonio



CapEx

1T 2017 CapEx: USD 21MM



■ Red Secundaria ■ Red Principal

(*) Últimos doce meses



Tabla de Contenido

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

Conclusiones

Q&A



Para uso restringido Cálidda 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 Cálida S.A ESP.