



Cálidda – Resultados al 3T2020

19 de noviembre de 2020



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 – COVID-19

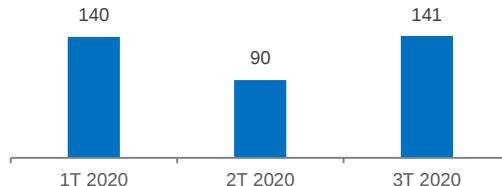


Actualización COVID-19

- Reapertura en julio de los centros de atención al cliente.
- Plan de austeridad en gastos con una reducción del 20% de gastos previstos para el año.
- Deuda de corto plazo por aprox. 80 MMUSD tomada de manera preventiva entre fines de marzo y abril fue parcialmente repagada.
- Implementación de acuerdos comerciales para salvaguardar el flujo de caja operativo y posición de liquidez de la compañía.
- Por tercer año consecutivo, nos posicionamos entre las 100 empresas con mejor reputación en el Perú, consolidándonos en el primer lugar del sector Petróleo y Gas.

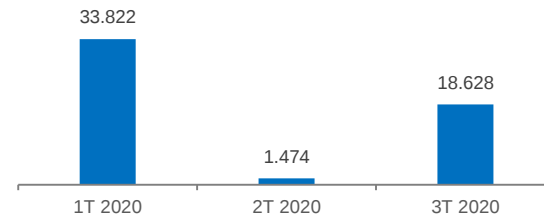
Volumen Regulado

MMPCD



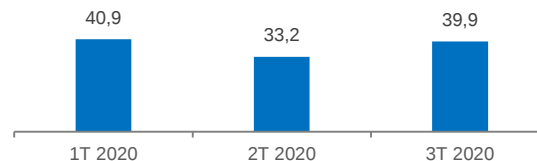
Conexiones

Miles



EBITDA

MMUSD



Cálidda

Cálidda recibe crédito de US\$ 100 millones de BID Invest para expandir distribución de gas natural en Lima y Callao

Préstamo se destinará a financiar la conexión de gas natural a más de 180,000 familias durante los años 2020 y 2021, informó Cálidda.

¡Abrimos nuestro nuevo CSC de Comas!

¡Reafirmamos nuestra Pasión por el Cliente! Ayer abrimos el nuevo Centro de Servicio al Cliente de Comas, el cual atenderá a nuestros usuarios de los distritos de Comas, Carabayillo, Puente Piedra, Ventanilla y Ancón. De esta manera, más de 190,000 usuarios se beneficiarán con nuestras amplias y cómodas instalaciones donde seguiremos brindando una atención ágil y segura en plataforma, caja y showroom de ventas.



¡Muchas gracias a toda la familia Cálidda que ha sido parte de este importante hito!

1 Hechos y Resultados Relevantes



Hechos Relevantes

- Al cierre del 3T 2020, se conectó a 53,924 usuarios al sistema de distribución, mientras que se construyó 676 km de redes. Con ello, Cálidda cuenta con 1,006,606 clientes y 11,842 km de redes en su sistema de distribución.
- El volumen facturado disminuyó en 11% debido a la cuarentena obligatoria desde el 16 de marzo hasta el 01 de julio, a raíz del COVID-19. Los Ingresos e Ingresos Ajustados disminuyeron 22% y 21% respectivamente, asimismo el EBITDA disminuyó en 11%.
- 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. Este financiamiento estaría destinado a continuar con la expansión de la red de gas natural y la consecuente conexión de más de 180,000 nuevos usuarios entre el 2020 y el 2021.
- La compañía se encuentra en una etapa de reactivación post cuarentena, mostrando una recuperación favorable en la demanda, conexiones y generación de EBITDA. Se espera un ligero deterioro en las métricas financieras y de apalancamiento para el 2020.
- 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 Operacionales	3T 2020	3T 2019	Var %
Cientes Acumulados	1,006,606	904,467	11%
Volumen Vendido (MMPCD) ¹	698	784	-11%
Extensión Total de la Red (km)	11,842	10,792	10%
Cientes Potenciales ²	1,137,043	1,047,862	9%
Penetración de la Red ³	88%	86%	-

Resultados Financieros	3T 2020	3T 2019	Var %
Ingresos (USD MM)	413	529	-22%
Ingresos Ajust. ⁴ (USD MM)	176	223	-21%
EBITDA (USD MM)	114	128	-11%
Margen EBITDA Ajustado ⁵	65%	57%	-
Utilidad Neta (USD MM)	51	62	-18%
Cobertura de Intereses ⁶ (x)	6.8x	8.5x	-

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

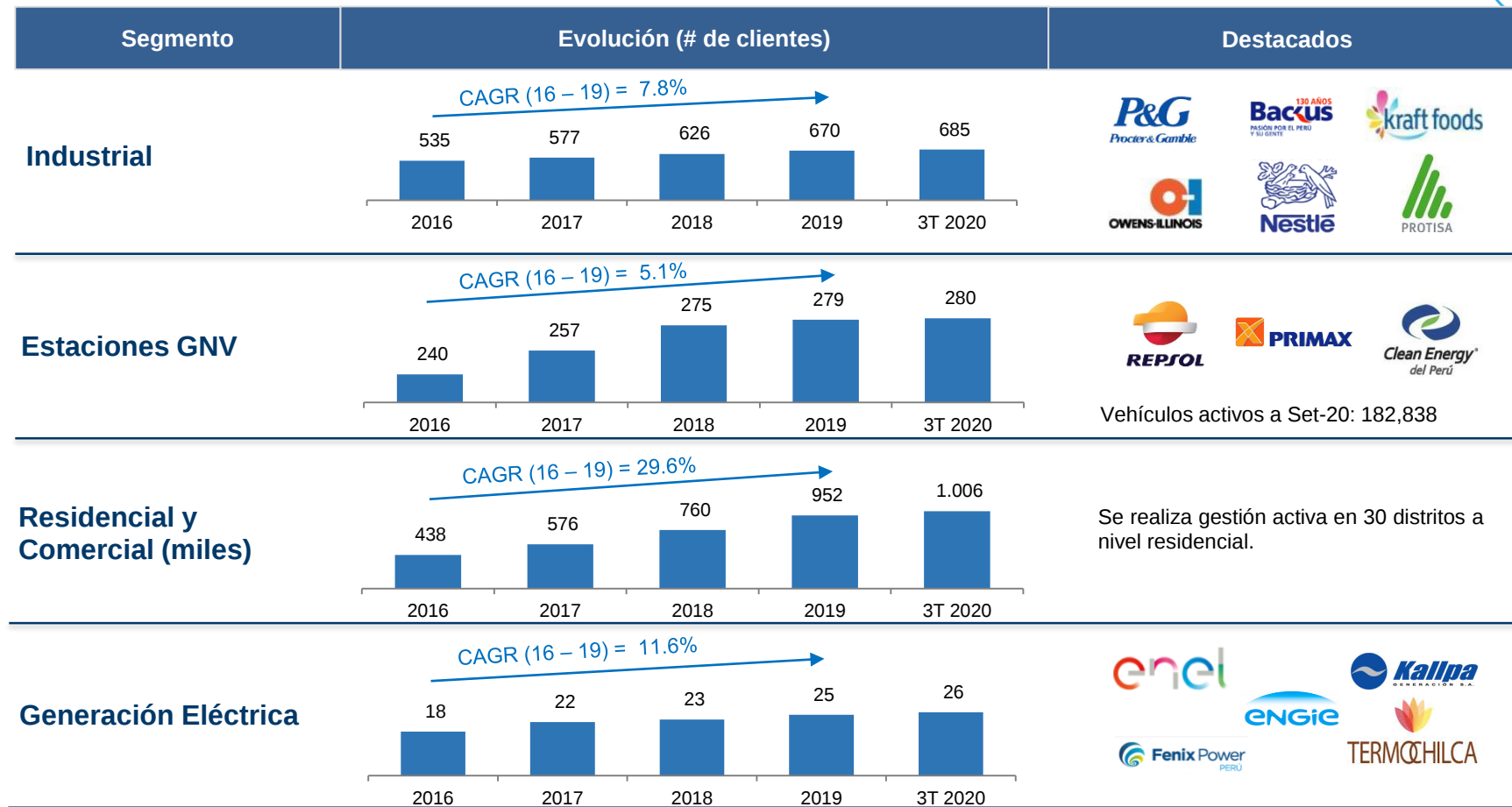
4) Ingresos Ajustados = Ingresos sin considerar ingresos del tipo *pass-through* (adquisición y transporte de gas natural) e IFRIC 12 (inversiones realizadas en el sistema de distribución).

5) Margen EBITDA Ajustado = EBITDA / Ingresos Ajustados

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

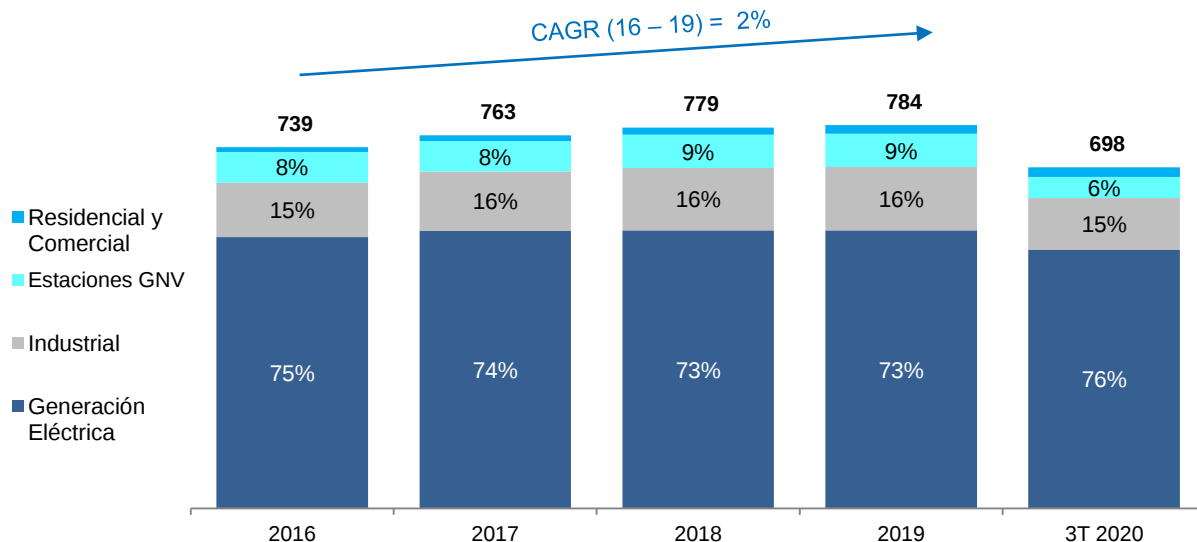
02 ▶ Desempeño Comercial

2 Base sólida de clientes con tendencia al alza



2 Evolución positiva del volumen facturado

(Cifras expresadas en MMPCD)



- 76% del volumen facturado proviene de 15 Contratos *Take-or-Pay* de largo plazo con clientes.
- El plazo promedio de vida de dichos contratos *Take-or-Pay* es 12 años, y suman un total de 568 MMPCD.

 Generación
525 MMPCD

 Industria
43 MMPCD

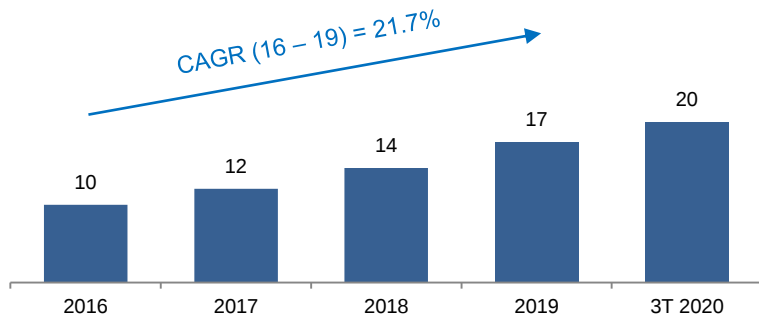
- Al término del 3T 2020, el volumen facturado se redujo en 11% vs. el año anterior principalmente por la menor demanda en el sector GNV e industrial producto de la cuarentena obligatoria por el COVID-19, alcanzado el punto más bajo en abril, sin embargo, al cierre de setiembre se muestra una notoria recuperación debido al término de la cuarentena obligatoria el 01 de julio y la reapertura de los sectores económicos.

2 Volumen facturado histórico por segmento

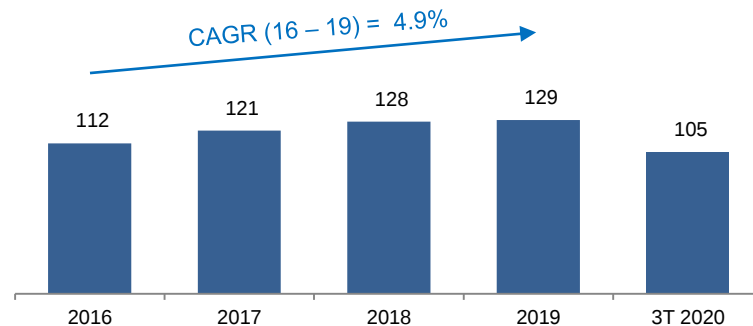
(Cifras expresadas en MMPCD)



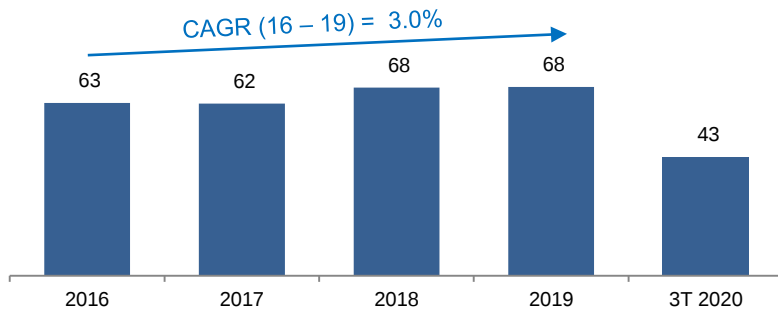
Residencial & Comercial



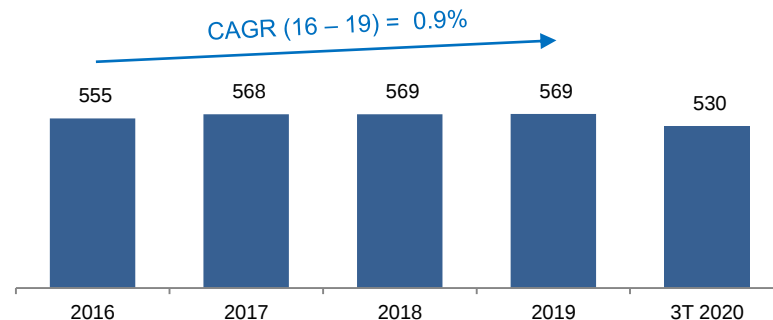
Industrial



Estaciones GNV



Generación Eléctrica

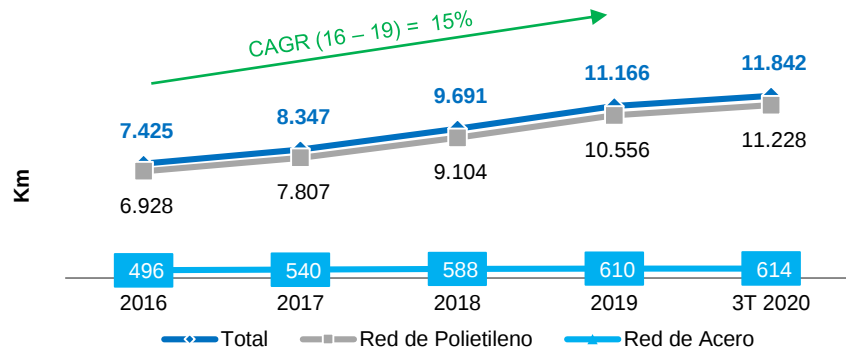


03 ▶ Desempeño Operacional

3 Extenso sistema de distribución con elevados indicadores de penetración

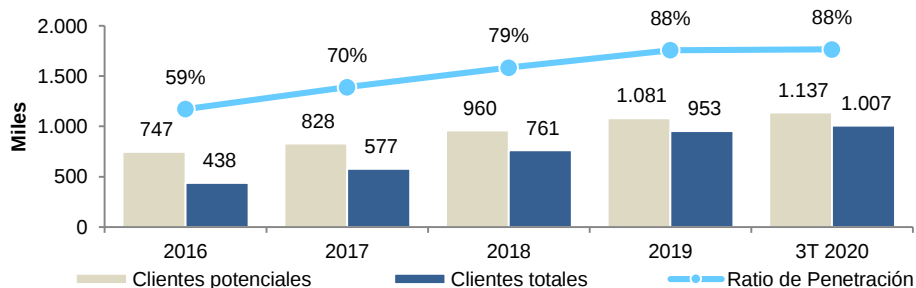


Evolución del sistema de distribución (km)



- Al cierre del 3T 2020, el sistema de distribución de Cálidda consiste en 11,842 km de redes subterráneas, cuya longitud ha crecido a un ritmo de 15% anual en los últimos 3 años.
- Durante el 3T 2020, Cálidda construyó 304 km de redes de baja presión de polietileno.

Evolución de clientes y ratio de penetración¹



- El ratio de penetración de redes se ha incrementado en 29 puntos porcentuales durante los tres últimos años, llegando hasta 88% al término del 3T 2020. 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 = Cliente Totales / Clientes Potenciales*

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

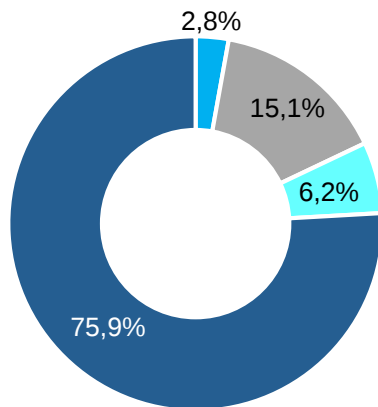
04 ▶ Desempeño Financiero

4 Ingresos diversificados por segmento de cliente

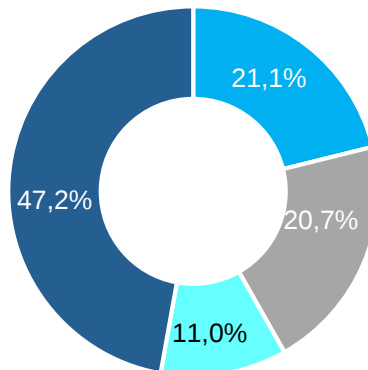
(De Enero a Setiembre 2020)



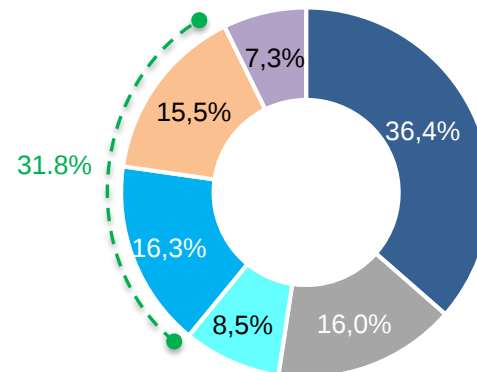
Volumen Facturado



Ingresos de Distribución



Ingresos Ajustados¹



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

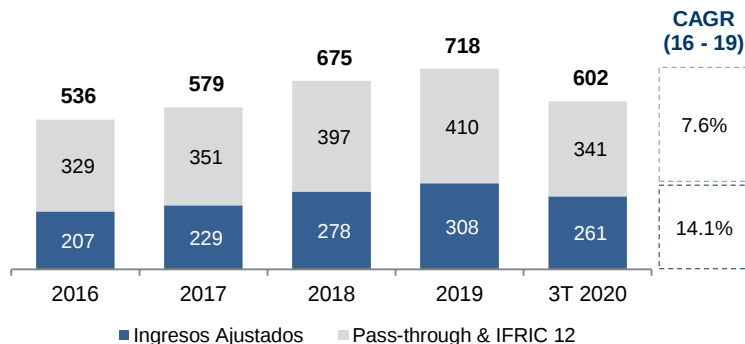
- Al cierre del 3T 2020 (UDM), a pesar que el segmento Residencial & Comercial solo representa el 2.8% del Volumen Facturado, concentra el 21.1% de los Ingresos de Distribución. Adicionalmente, si consideramos los ingresos por Servicios de Instalaciones, este segmento representa el 31.8% de los Ingresos 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.

4 Indicadores financieros sólidos y controlados

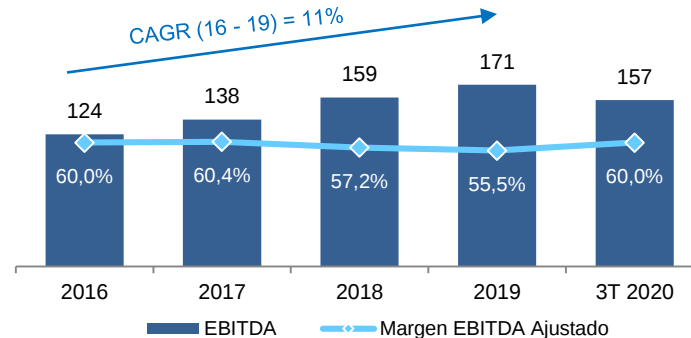
(Cifras expresadas en USD MM, últimos doce meses al 3T 2020)



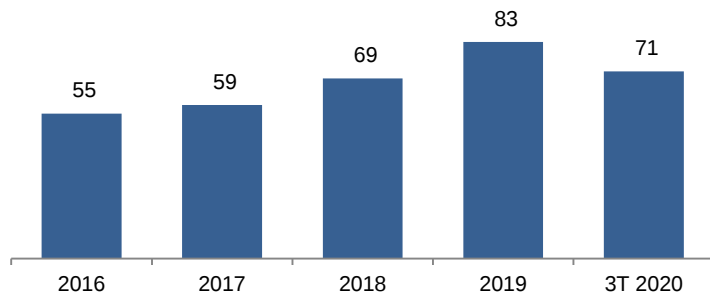
Ingresos Totales



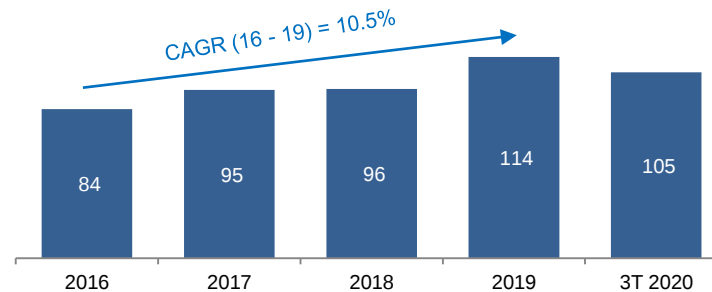
EBITDA & Margen EBITDA Ajustado (%)



Utilidad Neta



Fondos de la Operación (FFO)¹



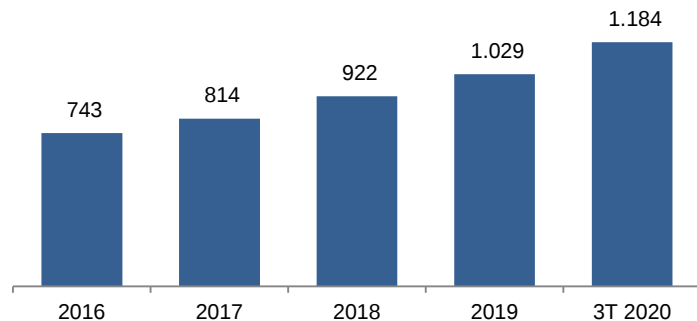
1/ Fondos de la Operación (FFO) = Utilidad Neta + Depreciación & Amortización

4 Indicadores financieros sólidos y controlados

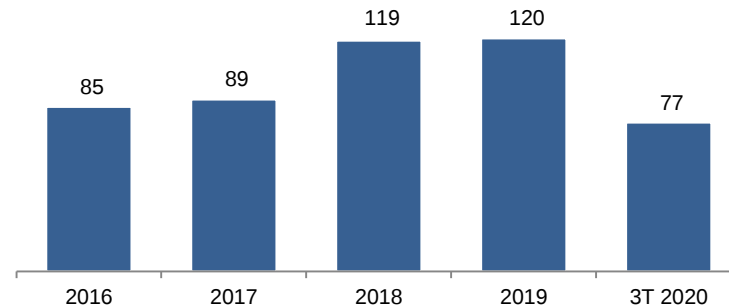
(Cifras expresadas en USD MM, últimos doce meses al 3T 2020)



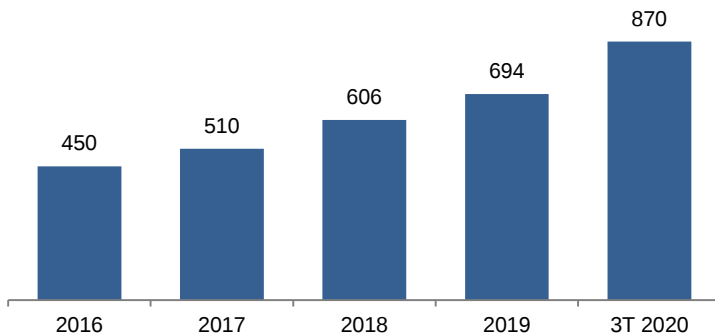
Activos Totales



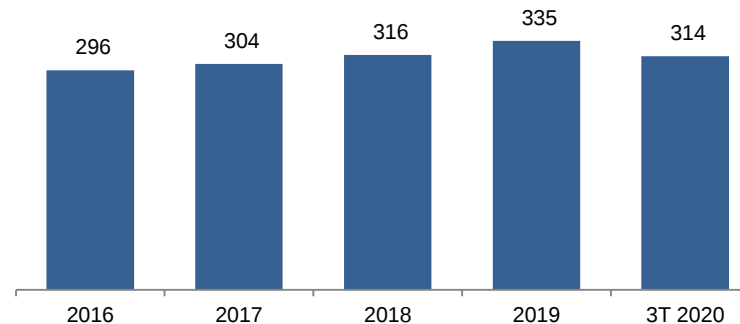
CapEx



Pasivo



Patrimonio

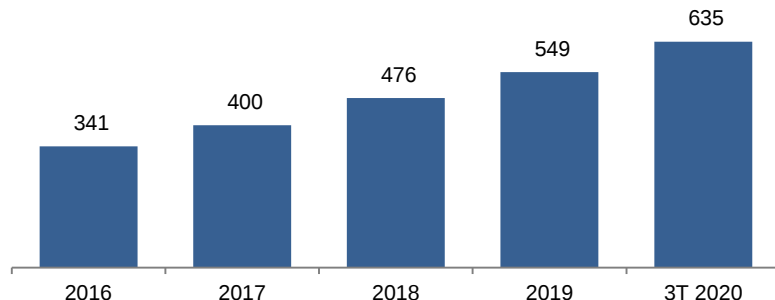


4 Indicadores financieros sólidos y controlados

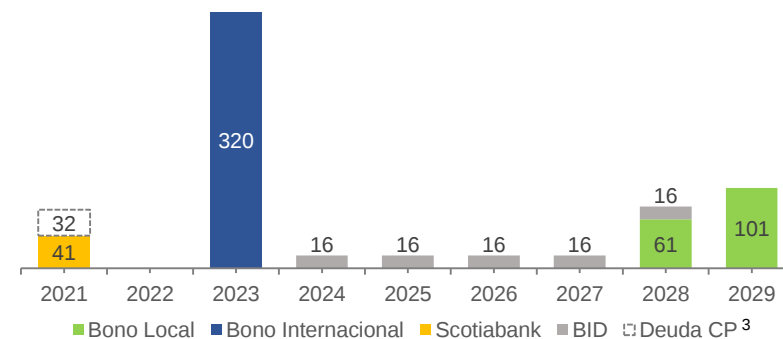
(Cifras expresadas en USD MM, últimos doce meses al 3T 2020)



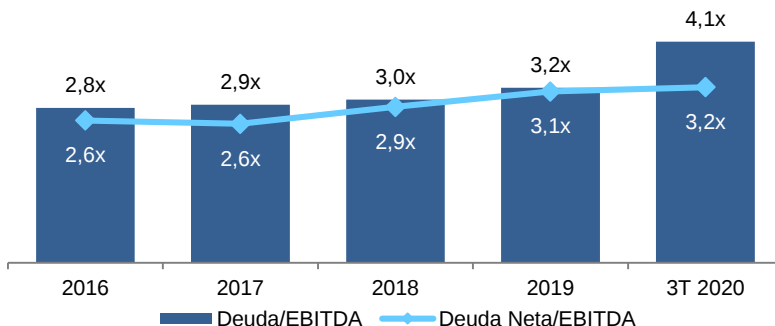
Deuda Total¹



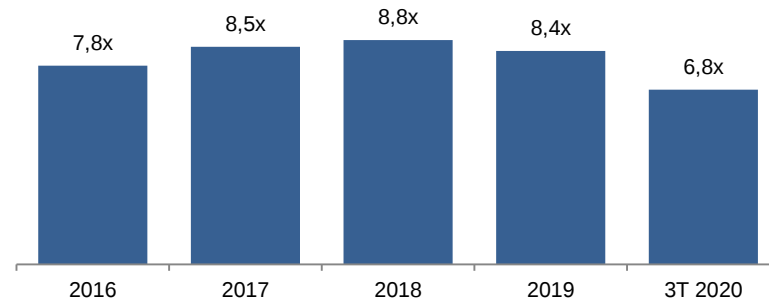
Vencimiento de Deuda²



Deuda⁴ & Deuda Neta⁵ / EBITDA



Cobertura de Intereses⁶



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

2) Amortizaciones de deuda de corto y largo plazo.

3) Deuda con vencimiento en marzo y abril 2021

4) La Deuda incluye préstamos de corto plazo

5) Deuda Neta = Deuda Financiera – Caja

6) Cobertura de Intereses = EBITDA / Intereses de Deuda

05 | Conclusiones

06 ▶ Q&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, BBB (Internacional) - AAA (Col) – Fitch Ratings.



PROMIGAS

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.

1) En Diciembre de 2019 el Consejo de Administración decidió reclasificar la inversión en Promigas de "Activo disponible para la venta" a "Inversión en asociada".

Inversiones Controladas



Inversiones no Controladas



Inversiones Controladas



Inversiones no Controladas





Distribución de Ingresos Ajustados (%) – 3T 2020

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%
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%
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%

Conceptos *Pass-Through*

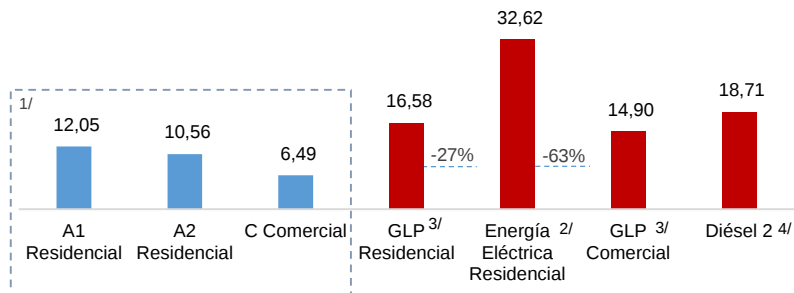
Venta y transporte de gas natural	Ingresos tipo <i>pass-through</i> asociados con la venta, y servicio de transporte de gas natural que son transferidos a los consumidores finales
Ingresos por la ampliación de la red principal	Ingresos del tipo <i>pass-through</i> asociado con las inversiones realizadas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



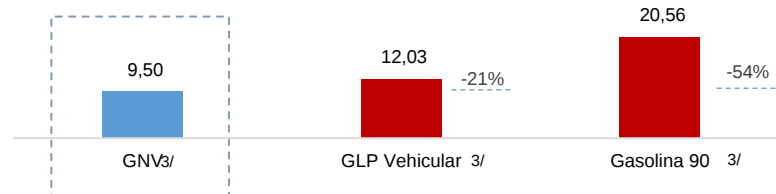
Competitividad: Precio GN al consumidor final Cálidda vs. Sustitutos al 3T 2020



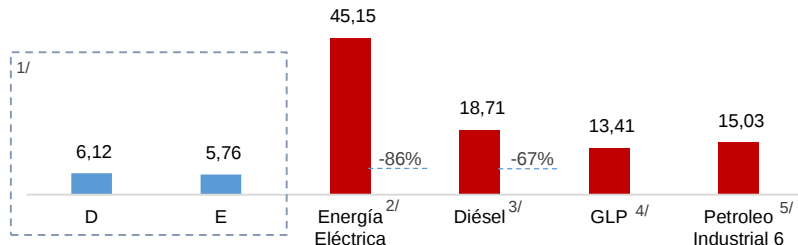
Sector Residencial y Comercial (US\$/MMBTU)



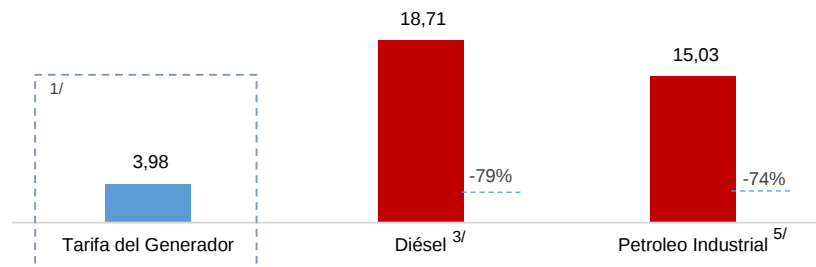
Sector GNV (US\$/MMBTU)



Sector Industrial (US\$/MMBTU)



Sector Generación Eléctrica (US\$/MMBTU)



Fuente:

1/ Tarifas GN: conforme pliego tarifario de distribución vigente a set-20.

2/ Tarifa para consumidor BT5B Residencial y No Residencial de Luz del Sur vigente a set-20.

3/ Conforme precios aplicación FACILITO de OSINERGMIN vigente a set-20.

4/ Conforme precio de gas de distribuidoras de GLP.

5/ Conforme precios ex planta de Petro Perú vigente a set-20.

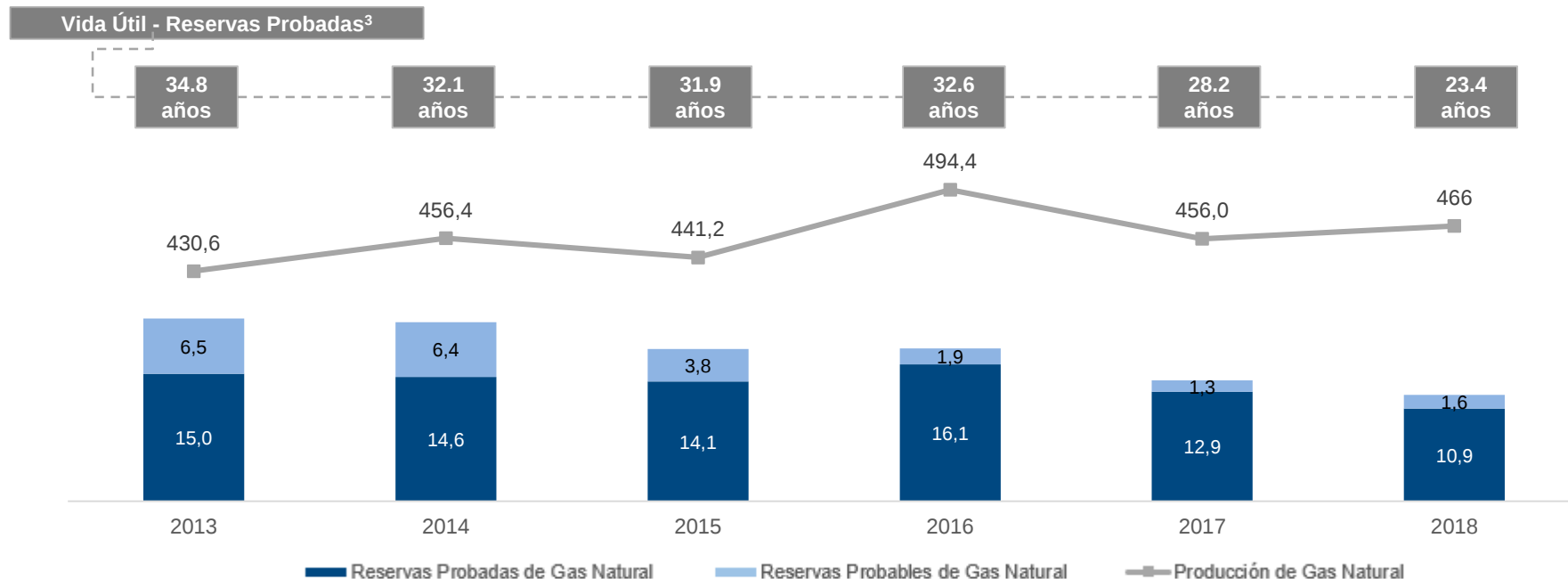
GLP: Gas Licuado de Petróleo
GNV: Gas Natural Vehicular



Reservas de gas natural aseguran la sostenibilidad de Cálidda



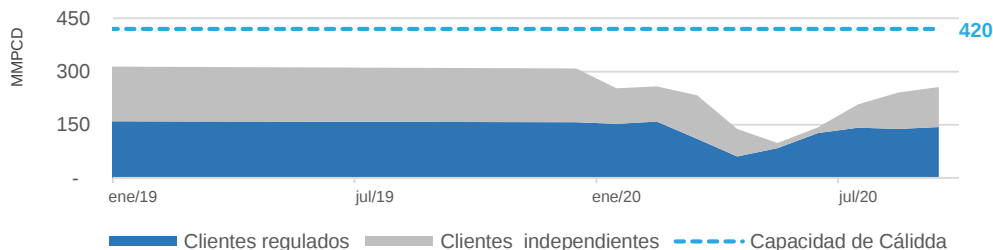
■ Evolución de las Reservas (trillones de PC)¹ y Producción² del Gas Natural (miles de millones de PC) en el Perú



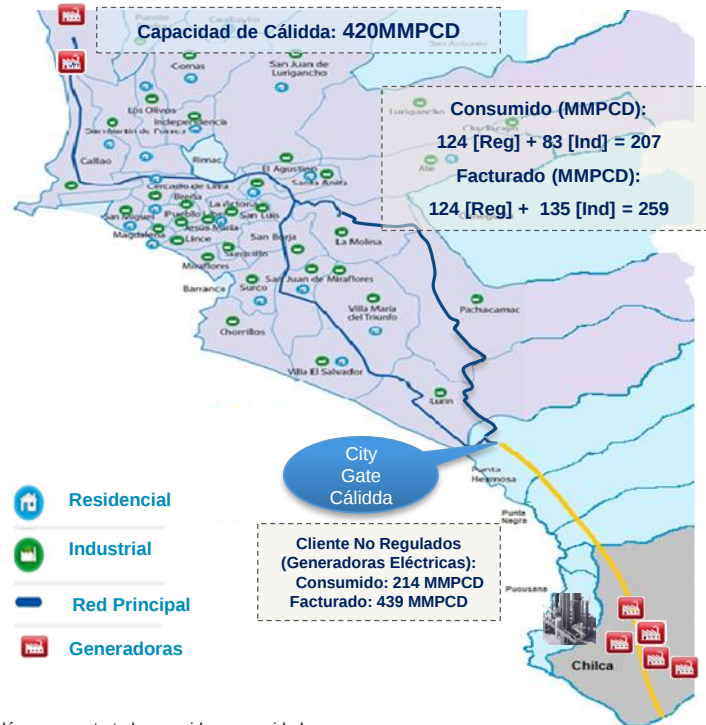
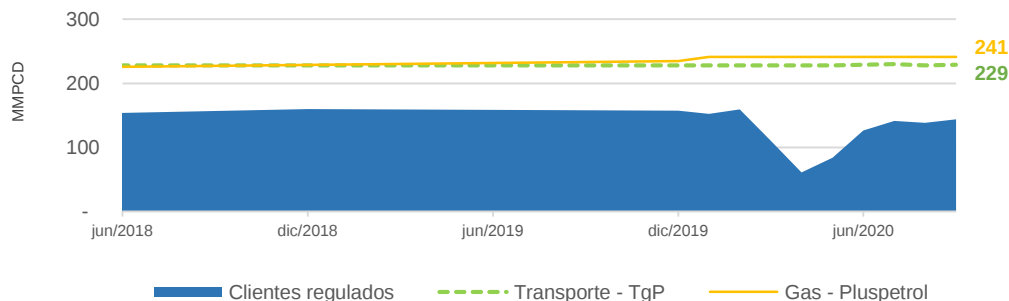
Capacidad de Distribución y Transporte de GN

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.

- Al cierre del 3T 2020, nuestros clientes Regulados e Independientes consumieron, en promedio, cerca de 207 MMPCD, equivalente a 49% de nuestra capacidad de distribución de gas natural (Lurín – Ventanilla).



- Asimismo, nuestros Clientes Regulados consumieron 124 MMPCD, equivalente al 53% de nuestro volumen contratado de gas y 54% transporte de gas natural¹.



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



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.