



Cálidda – Resultados al 1T2020

26 de mayo de 2020



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 – COVID19



NUESTRA GENTE

- Protocolo COVID-19 (alineado disposiciones por ley).
- Personal mínimo e indispensable laborando presencialmente para garantizar la integridad y continuidad del servicio, bajo estrictas medidas de seguridad.
- Trabajo remoto implementado al resto del personal (~90%).
- Pruebas COVID-19 adquiridas para trabajadores.
- Compromiso de la dirección y plan de comunicación.

NUESTROS CLIENTES Y COMUNIDAD

- Fraccionamiento de facturación incurrida en meses de cuarentena para los clientes residenciales (DU 035-2020, en proceso de implementación).
- Revisión de estrategias comerciales adicionales para apoyar a otros segmentos afectados por la crisis.
- Donación de la conexión y habilitación de la Villa Panamericana (Centro de Atención COVID-19).

NUESTRA OPERACIÓN

- Aseguramiento del 100% de operatividad del sistema de distribución durante la crisis sanitaria.
- Cumplimiento con actividades de mantenimiento de redes y de atención de emergencias.
- Centro de atención a clientes vía operadores telefónicos & canales digitales

NUESTRA LIQUIDEZ

- Obtención de deuda de corto plazo por USD 80MM entre Marzo (USD 30MM) y Abril (USD 50MM) para asegurar disponibilidad de caja durante la crisis y el periodo de inicio de la Fase 1 de reactivación.
- Adopción de medidas de austeridad en gastos.

1 Hechos y Resultados Relevantes



Hechos Relevantes

- Durante el 1T 2020, se conectó a 33,822 usuarios al sistema de distribución, mientras que se construyó 359 km de redes. Con ello, Cálidda cuenta con 986,504 clientes y 11,525 km de redes en su sistema de distribución.
- El volumen facturado disminuyó en 6% debido al vencimiento de un contrato con una termoeléctrica (en proceso de negociación) y el impacto del estado de emergencia y cuarentena obligatoria vigente desde el 16 de marzo a raíz del COVID-19. No obstante, los Ingresos e Ingresos Ajustados aumentaron 4%, mientras que el EBITDA se mantuvo estable.
- La compañía se encuentra ejecutando planes de acción para mitigar el impacto de la cuarentena y la menor demanda, mas se espera un ligero deterioro en las métricas financieras y de apalancamiento para el 2020.
- A fines de abril de 2020, Fitch y S&P ratificaron la calificación de riesgo corporativa y de deuda de Cálidda de BBB (perspectiva estable) y BBB- (perspectiva negativa), respectivamente.

Resultados Operacionales	1T 2020	1T 2019	Var %
Clientes Acumulados	986,504	802,653	23%
Volumen Vendido (MMPCD) ¹	722	768	-6%
Extensión Total de la Red (km)	11,525	10,035	15%
Clientes Potenciales ²	1,107,943	990,083	12%
Penetración de la Red ³	89%	81%	-

Resultados Financieros	1T 2020	1T 2019	Var %
Ingresos (USD MM)	163	156	4%
Ingresos Ajust. ⁴ (USD MM)	70	67	4%
EBITDA ⁵ (USD MM)	41	41	-
Margen EBITDA Ajustado ⁶	59%	61%	-
Utilidad Neta (USD MM)	19	20	-6%
Cobertura de Intereses ⁷ (x)	8.0x	9.1x	-

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).

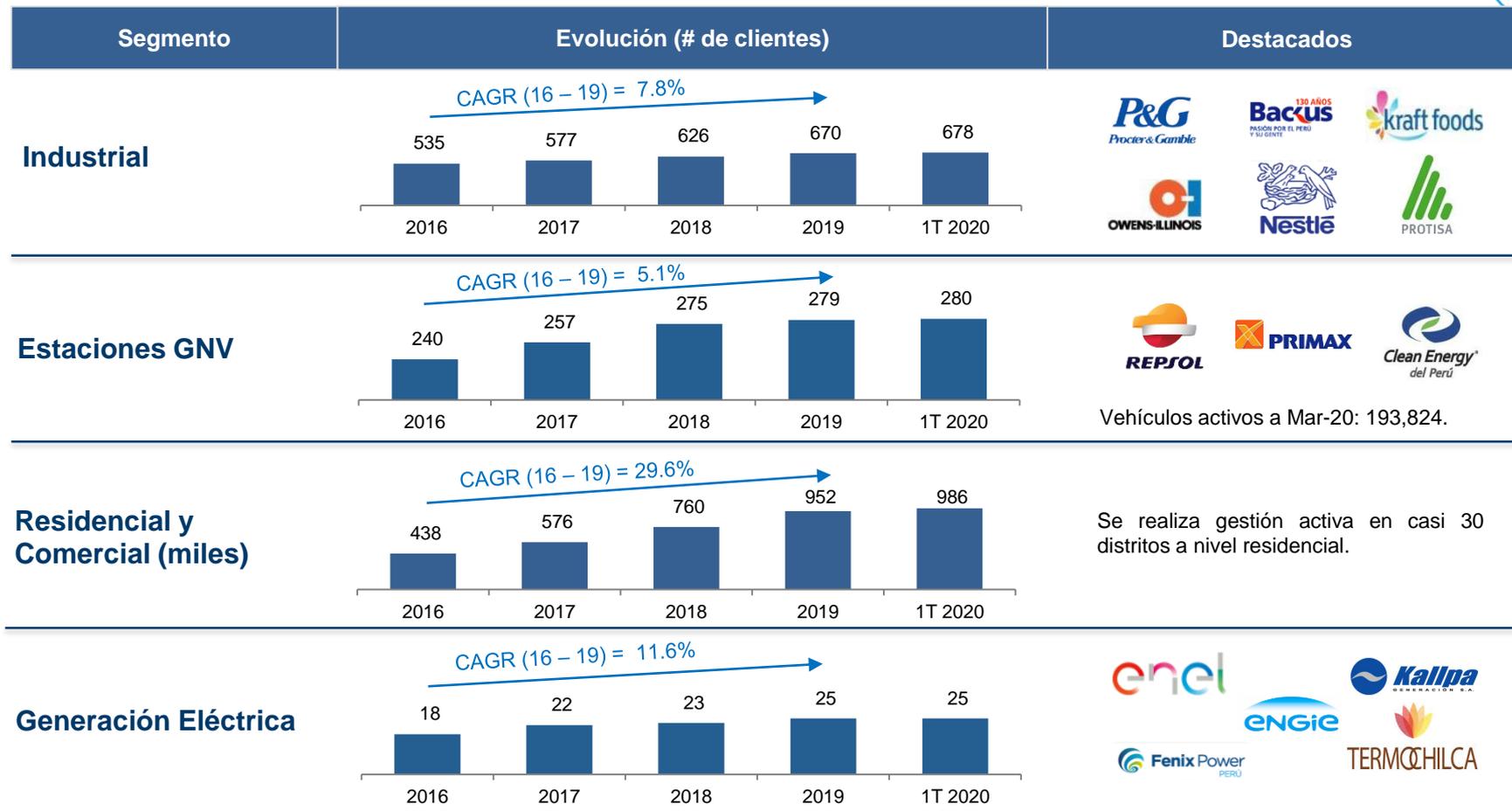
5) EBITDA sin considerar gastos extraordinarios por resolución de arbitrajes durante el año.

6) Margen EBITDA Ajustado = EBITDA / Ingresos Ajustados

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

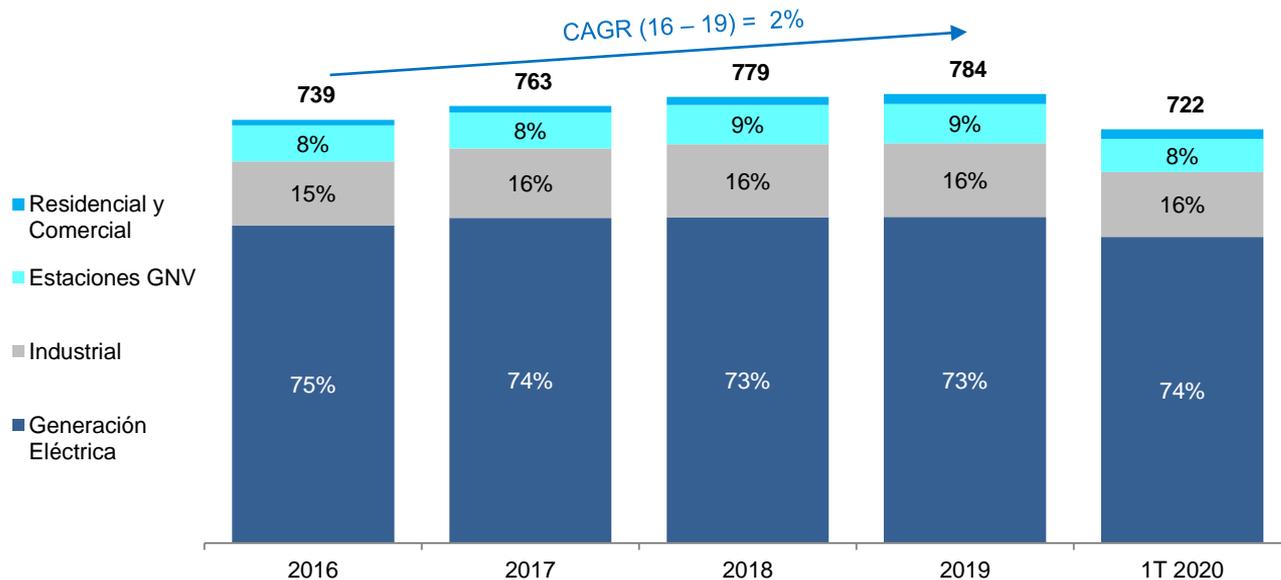
02 ▶ Desempeño Comercial

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 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

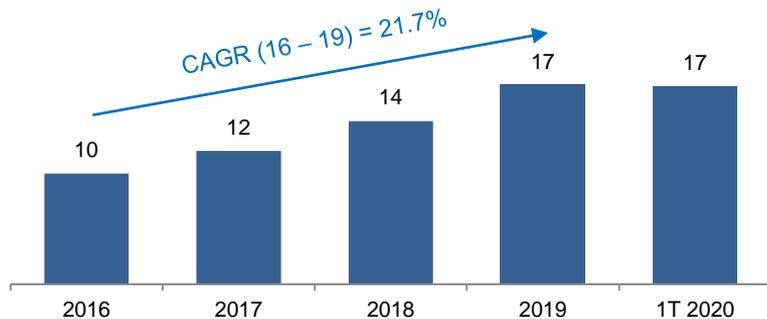
- Al término del 1T 2020, el volumen facturado se redujo en 8% vs. el año anterior principalmente debido al vencimiento del contrato de distribución con la generadora eléctrica Santa Rosa, el cual se encuentra en proceso de negociación y viene consumiendo bajo su contrato interrumpible. Adicionalmente, la menor demanda durante la 2da quincena de marzo a raíz de la cuarentena obligatoria por el COVID-19 afectó a los segmentos GNV e industrial.

2 Volumen facturado histórico por segmento

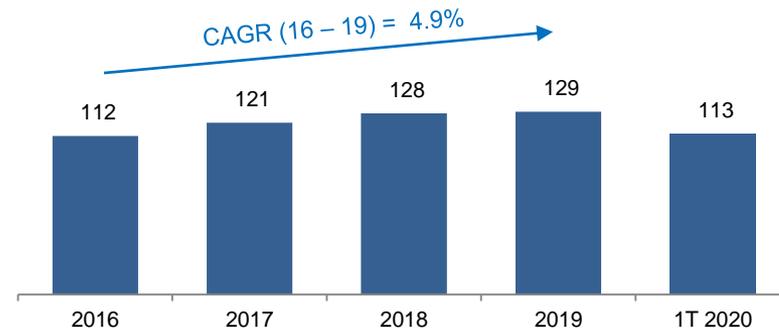
(Cifras expresadas en MMPCD)



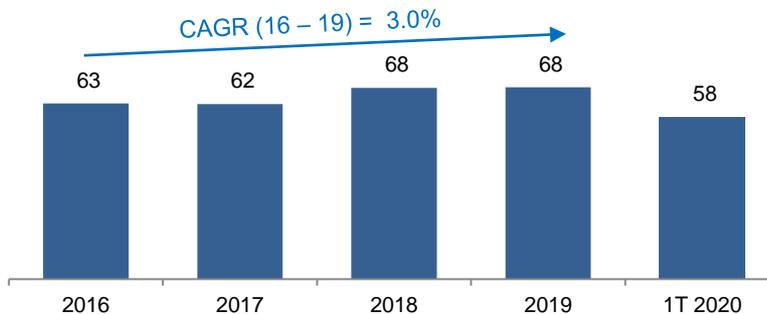
Residencial & Comercial



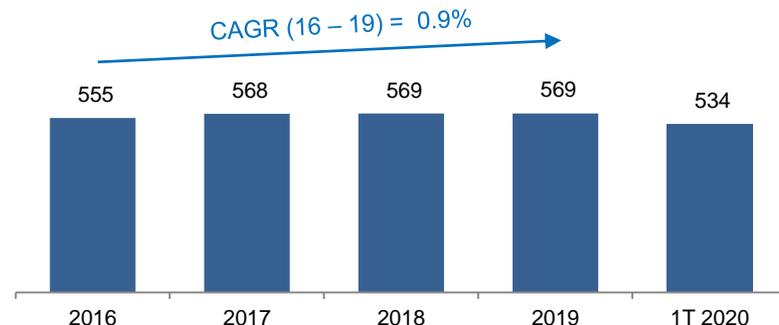
Industrial



Estaciones GNV



Generación Eléctrica

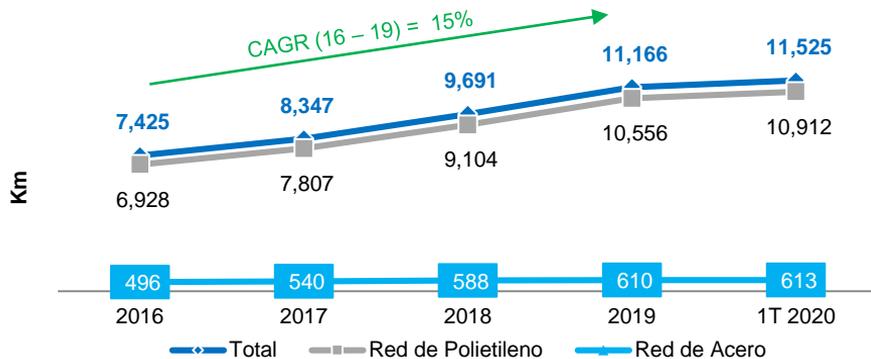


03 ▶ Desempeño Operacional

3 Extenso sistema de distribución con elevados indicadores de penetración

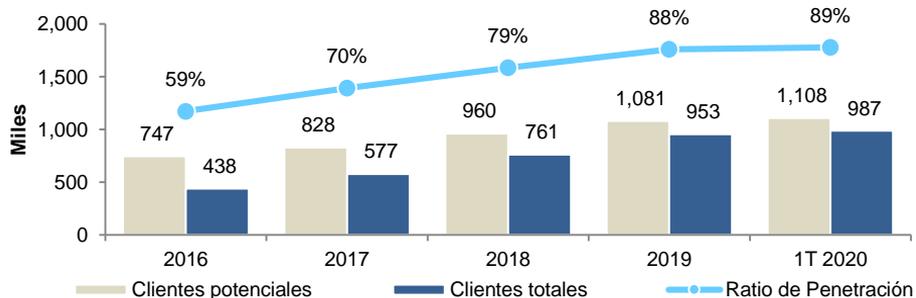


Evolución del sistema de distribución (km)



- Al cierre del 1T 2020, el sistema de distribución de Cálidda consiste en 11,525 km de redes subterráneas, cuya longitud ha crecido a un ritmo de 15% anual en los últimos 3 años.
- 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 redes de alta presión en acero.

Evolución de clientes y ratio de penetración¹



- El ratio de penetración de redes se ha incrementado en 30 puntos porcentuales durante los tres últimos años, llegando hasta 89% al término del 1T 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*

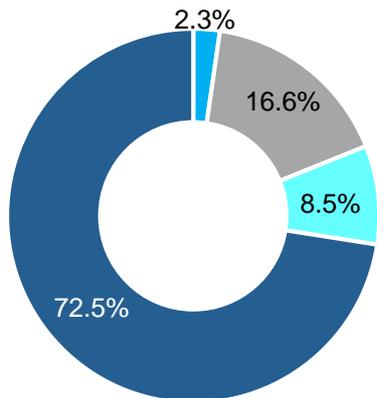
(*) Clientes Potenciales son quienes están al frente de la red de distribución existente de Cálidda.

04 ▶ Desempeño Financiero

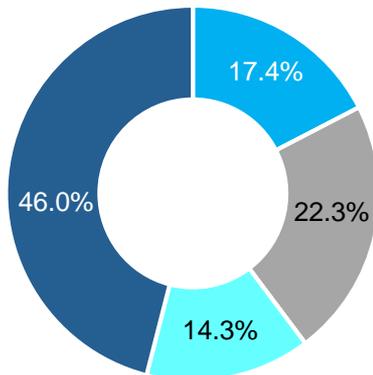
4 Ingresos diversificados por segmento de cliente



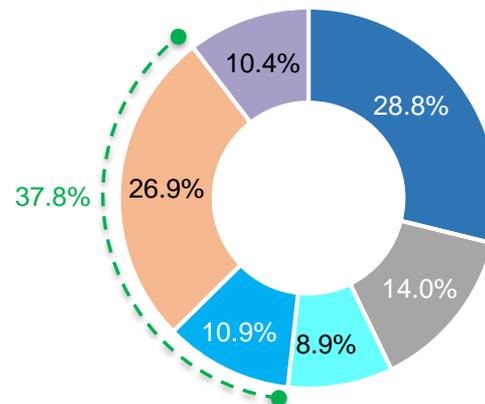
Volumen Facturado



Ingresos de Distribución



Ingresos Ajustados¹



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

- Al 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.

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

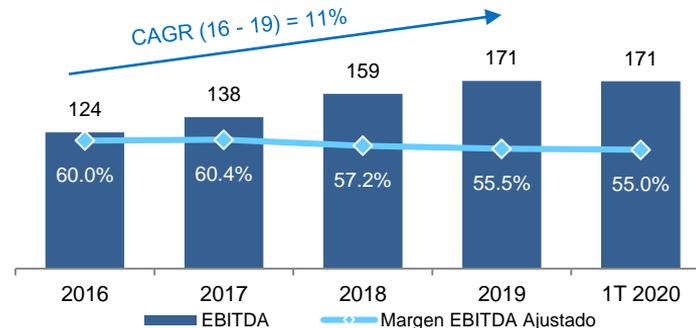


(Cifras expresadas en USD MM, últimos doce meses al 1T 2020)

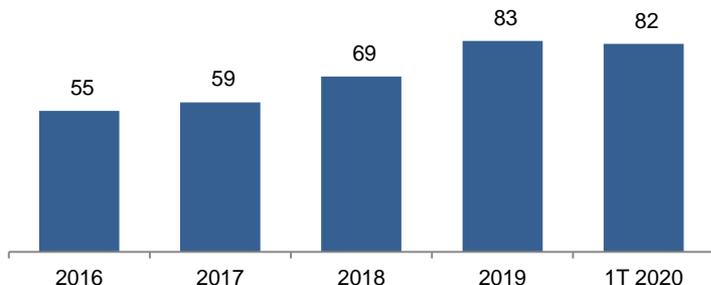
Ingresos Totales



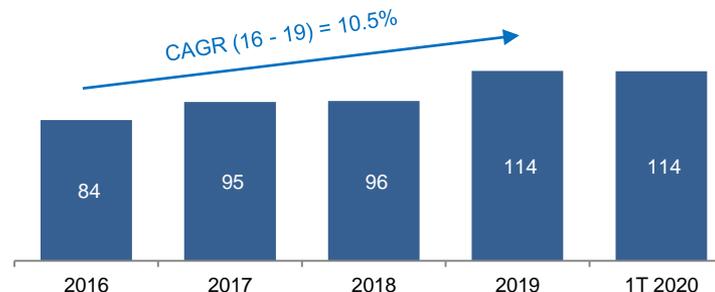
EBITDA & Margen EBITDA Ajustado (%)



Utilidad Neta



Fondos de la Operación (FFO)¹



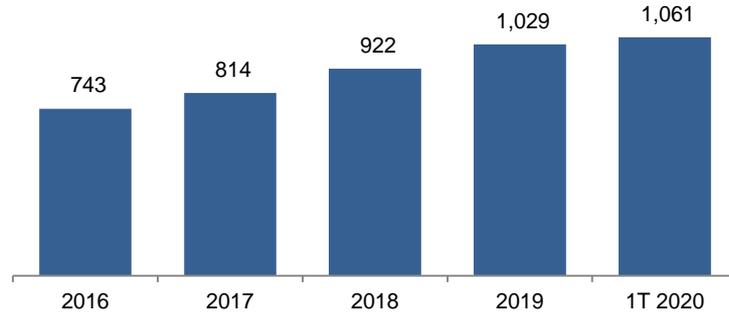
1/ Fondos de la Operación (FFO) = Utilidad Neta + Depreciación & Amortización

4 Indicadores financieros sólidos y controlados

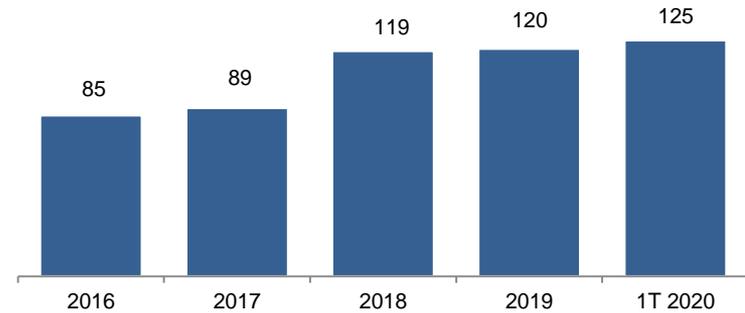


(Cifras expresadas en USD MM, últimos doce meses al 1T 2020)

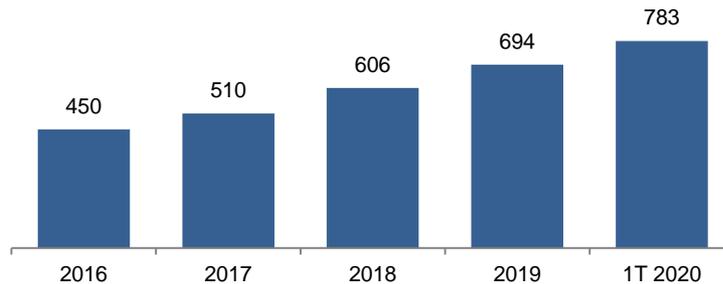
Activos Totales



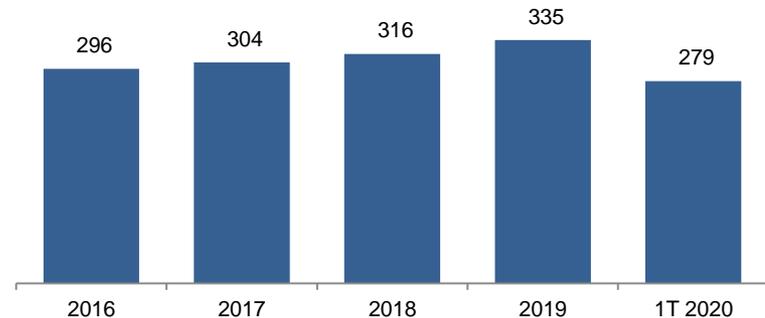
CapEx



Pasivo



Patrimonio

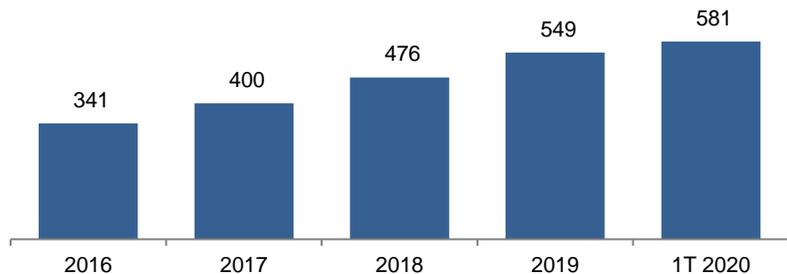


4 Indicadores financieros sólidos y controlados

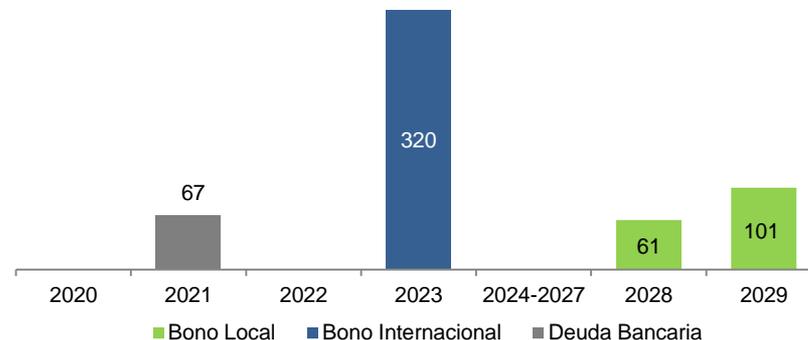
(Cifras expresadas en USD MM, últimos doce meses al 1T 2020)



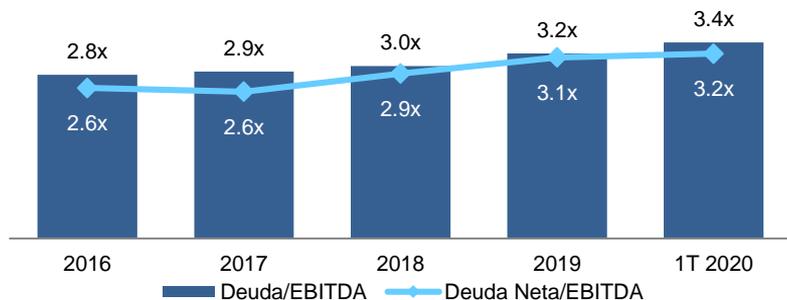
Deuda Total¹



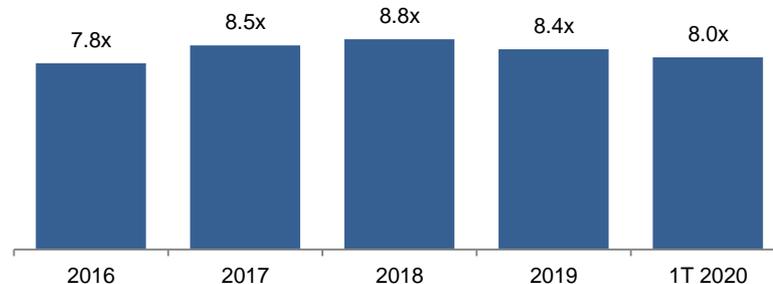
Vencimiento de Deuda²



Deuda³ & Deuda Neta⁴ / EBITDA



Cobertura de Intereses⁵



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

2) Amortizaciones de deuda de mediano y largo plazo.

3) La Deuda incluye préstamos de corto plazo

4) Deuda Neta = Deuda Financiera – Caja

5) Cobertura de Intereses = EBITDA / Intereses de Deuda

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, BBB (Internacional) - 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) En Diciembre de 2019 el Consejo de Administración decidió reclasificar la inversión en Promigas de "Activo disponible para la venta" a "Inversión en asociada".



Distribución de Ingresos Ajustados (%) – 1T 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*

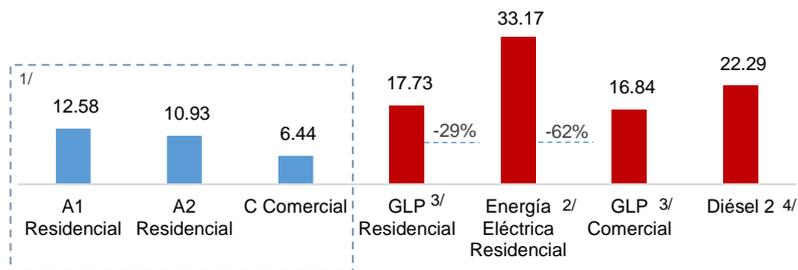
Venta y transporte de gas natural	Ingresos tipo <i>pass-through</i> asociados con la venta, y servicio de transporte de gas natural que son transferidos a los consumidores finales
Ingresos por la ampliación de la red principal	Ingresos del tipo <i>pass-through</i> asociado con las inversiones realizadas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



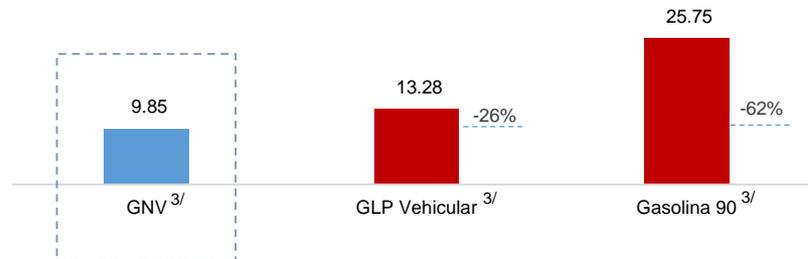
Competitividad: Precio GN al consumidor final Cálidda vs. Sustitutos a marzo 2020



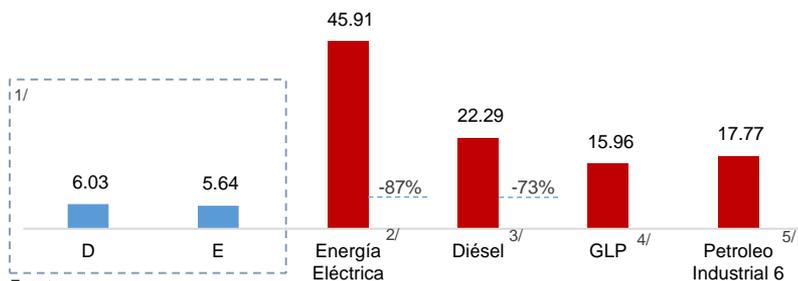
Sector Residencial y Comercial (US\$/MMBTU)



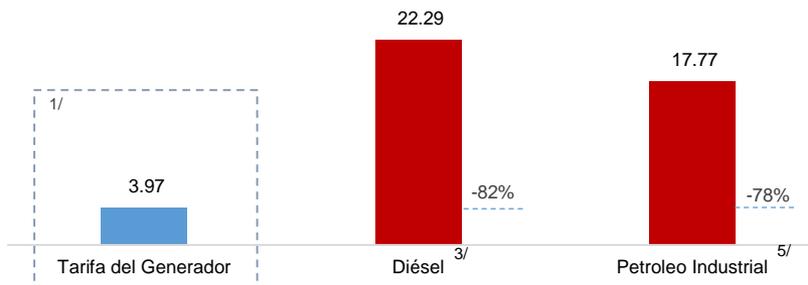
Sector GNV (US\$/MMBTU)



Sector Industrial (US\$/MMBTU)



Sector Generación Eléctrica (US\$/MMBTU)



Fuente:

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

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

3/ Conforme precios aplicación FACILITO de OSINERGMIN. Vigente a mar-20.

4/ Conforme precio de gas de distribuidoras de GLP.

5/ Conforme precios ex planta de Petroperú. Vigente a mar-20.

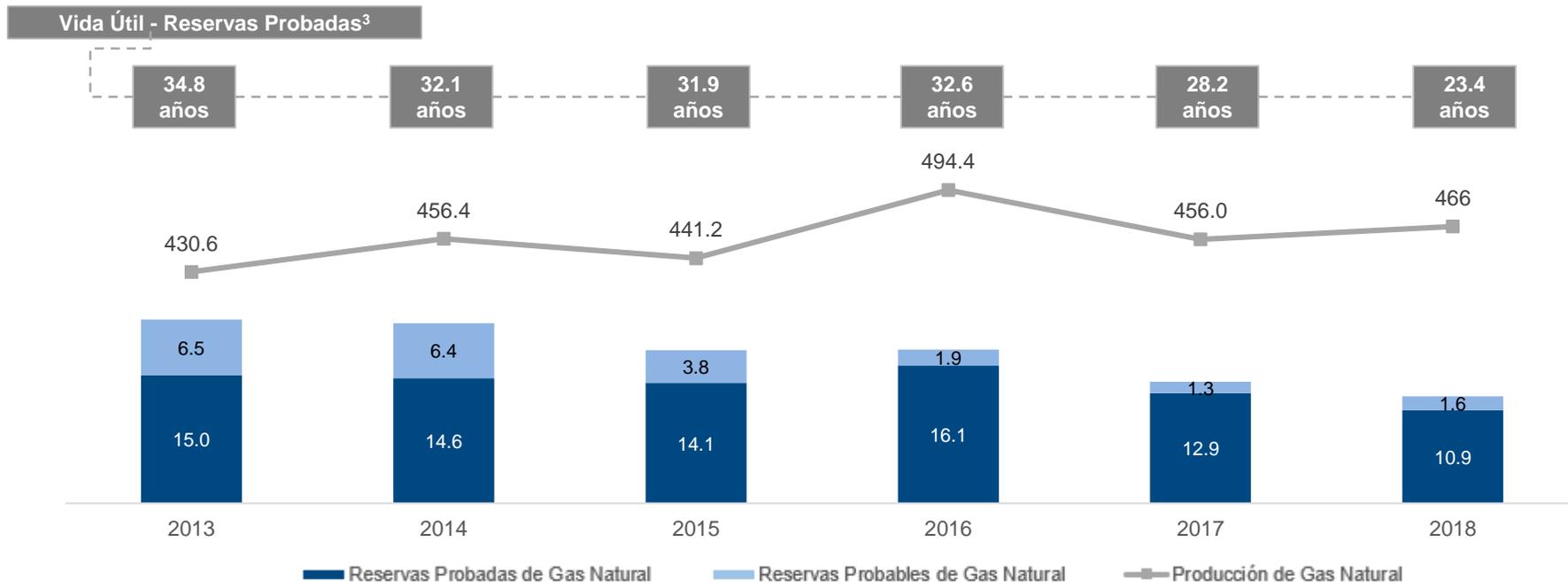
GLP: Gas Licuado de Petróleo
GNV: Gas Natural Vehicular



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



1) Fuente: Ministerio de Energía y Minas a Dic. 18.

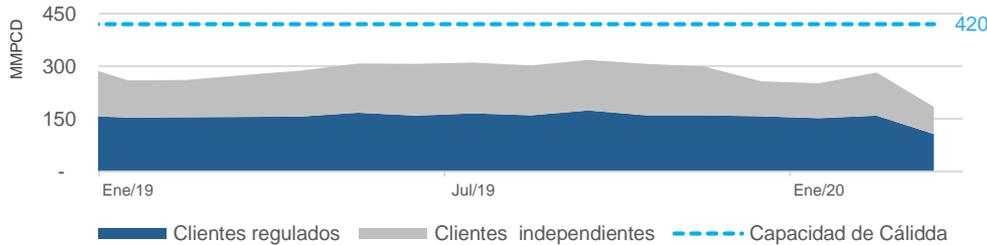
2) Fuente: Perupetro a Dic. 18.

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.

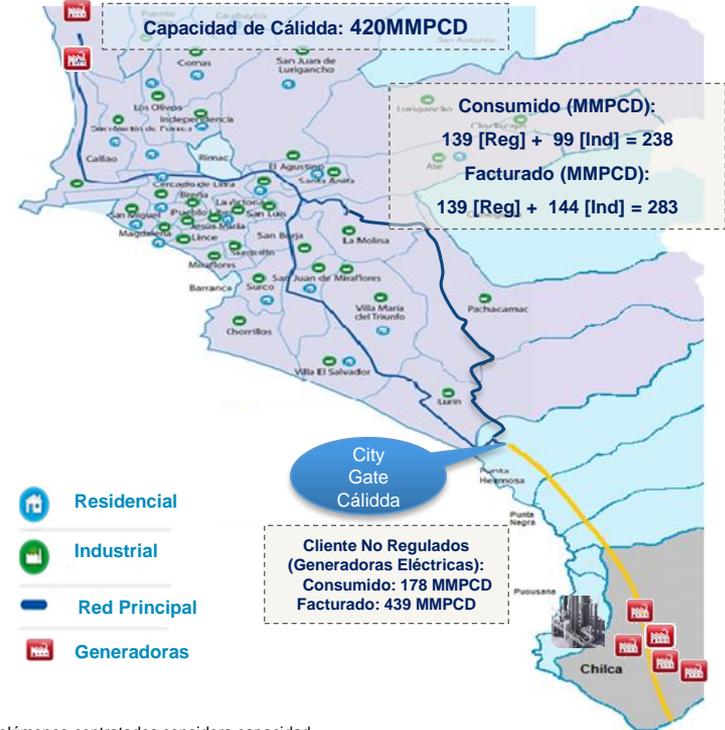
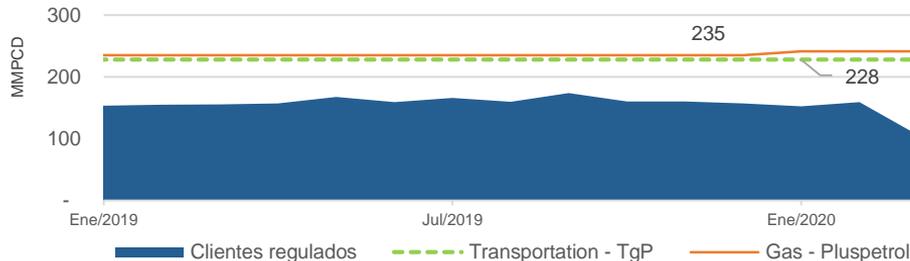
Capacidad de Distribución y Transporte de GN

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 1T 2020, nuestros clientes Regulados e Independientes consumieron, en promedio, cerca de 238 MMPCD, equivalente a 57% de nuestra capacidad de distribución de gas natural (Lurín – Ventanilla).



- Asimismo, nuestros Clientes Regulados consumieron 139 MMPCD, equivalente al 59% de nuestro volumen contratado de gas y transporte de gas natural¹.



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



Grupo Energía Bogotá

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.