

3T 2021

Informe de Resultados

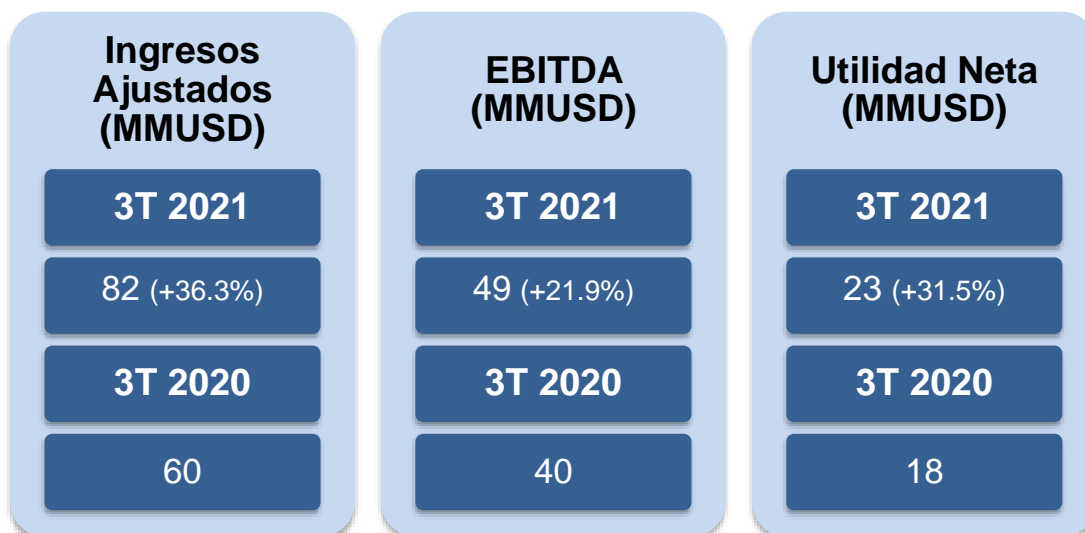


- ▶ Cálidda mantiene el derecho de distribución y operación de la única red de distribución de gas natural de Lima y Callao.

Tabla N° 1 – Principales resultados 3T 2021

<i>Indicador</i>	<i>3T 2020</i>	<i>3T 2021</i>	<i>ΔYoY %</i>
<i>Volumen Facturado (MMPCD)</i>	711	732	+3.0%
<i>Conexiones</i>	18,629	64,339	+245.4%
<i>Redes (Km)</i>	305	690	+126.2%
<i>EBITDA (MMUSD)</i>	40	49	+21.9%

- ▶ El mayor dinamismo de la economía peruana permitió registrar resultados comerciales, operativos y financieros extraordinarios.
- ▶ La calificadora internacional Vigeo Eiris nos asignó el rating de sostenibilidad A1 por demostrar una sólida disposición y capacidad de integrar factores ESG en nuestra estrategia, operaciones y gestión de riesgo.
- ▶ Firmamos nuestro primer acuerdo de financiamiento sostenible con el BBVA a través de un contrato de préstamo por 80 MMUSD.
- ▶ Seguimos con nuestro compromiso con lograr una mejor sociedad a través de programas de voluntariado, apoyo a comedores populares, programas de restauración arqueológica, entre otros.
- ▶ Resultados financieros relevantes al 3T 2021 (comparados con resultados al 3T 2020):



Resumen Ejecutivo

Datos operacionales y financieros destacados

Tabla N°2 - Indicadores operacionales y financieros relevantes

Resultados Operacionales	3T 2020	4T 2020	1T 2021	2T 2021	3T 2021	ΔYoY %
Clientes Acumulados	1,006,606	1,046,067	1,099,035	1,161,608	1,225,948	21.8%
Volumen Vendido (MMPCD)	711	743	741	743	732	3.0%
Extensión Total de la Red (km)	11,842	12,144	12,513	13,001	13,692	15.6%
Clientes Potenciales	1,137,043	1,161,763	1,193,490	1,237,955	1,300,445	5.0%
Penetración de la Red	89%	90%	92%	94%	94%	-
Resultados Financieros	3T 2020	4T 2020	1T 2021	2T 2021	3T 2021	ΔYoY %
Total Ingresos (MMUSD)	147	158	160	176	194	32.1%
Total Ingresos Ajust ¹ . (MMUSD)	60	74	73	79	82	36.3%
EBITDA (MMUSD)	40	42	43	50	49	21.9%
Margen EBITDA Ajustado	67%	57%	60%	63%	59%	-
Utilidad Neta (MMUSD)	18	19	19	25	23	31.5%
Cobertura de Intereses (x)	6.8x	6.7x	6.7x	7.7x	8.3x	-

Calificación crediticia internacional:

Fitch - Abr. 08 | 2021: BBB, estable

Moody's - Ago. 03 | 2020: Baa2, estable

Calificación crediticia nacional:

Moody's Local Perú – May. 31 | 2021: AAA.pe, estable

Class & Asociados - May. 24 | 2021: AAA, estable

Mercado de gas natural en Perú

Tabla N° 3 – Indicadores relevantes del Mercado

Indicador	3T 2020	4T 2020	1T 2021	2T 2021	3T 2021	ΔYoY %
Producción de Gas Natural ² (MMPCD)	1,329	1,368	1,129	905	980	-26.3%
Demanda del Mdo Local (MMPCD)	762	790	640	698	872	14.5%
Particip. de mdo. Cálidda (MMPCD)	600	627	460	553	704	17.5%

- ▶ Al término del 3T 2021, la producción de gas natural en Perú disminuyó en 26.3% respecto al 3T 2020.
- ▶ En cuanto al mercado local, el consumo incrementó en 14.5%, cerrando en 872 MMPCD.
- ▶ Del mismo modo, al cierre del 3T 2021, la participación de Cálidda en el mercado local fue en promedio de 77.7%.

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 2021 (Ministerio de Energía y Minas)

Desempeño Comercial

Volumen

- ✓ Al término del 3T 2021, el mayor dinamismo de la economía peruana permitió la recuperación de la demanda, especialmente del sector industrial y vehicular, con lo cual el volumen facturado total incrementó en 3.0% vs. el año anterior. Conforme avance el proceso de vacunación y se sigan flexibilizando las medidas de restricción, se espera que la demanda continúe incrementando, especialmente en el sector GNV.
- ✓ Los contratos en firme alcanzaron 551 MMPCD (generadores eléctricos: 509 MMPCD + segmento industrial: 42 MMPCD), lo cual representa el 75% del volumen facturado total.

La participación en el volumen facturado de los distintos segmentos se presenta en la siguiente tabla:

Tabla N° 4 – Volumen Facturado por Segmento

Volumen Facturado (MMPCD)	3T 2020	4T 2020	1T 2021	2T 2021	3T 2021	ΔYoY %
Generación Eléctrica	525	543	538	536	516	-1.8%
Industrial	117	128	138	136	141	20.5%
Estaciones GNV	47	53	46	49	53	11.4%
Residencial y Comercial	22	19	19	22	23	7.0%
Total	711	743	741	743	732	3.0%

- ✓ Como se observa, el volumen facturado al término del 3T 2021 alcanzó un total de 732 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
2020	197	31	228	193	48	241
2021	197	31	228	198	22	220
...
2033	197	31	228	198	22	220

- ✓ 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.

Tabla N° 6 – Capacidad de Distribución

Capacidad de Distribución (MMPCD)	3T 2020	4T 2020	1T 2021	2T 2021	3T 2021	ΔYoY %
Capacidad del Sistema de Distribución	420	420	420	420	420	-
Volumen Consumido	258	292	267	281	297	15.2%
Clientes Regulados	142	151	139	148	154	7.9%
Clientes No Regulados	116	141	128	133	144	24.3%

- ✓ Al término del 3T 2021, nuestros clientes No Regulados y Regulados consumieron en promedio cerca de 297 MMPCD, equivalente a 71% de nuestra capacidad de distribución de gas natural (Lurín – Ventanilla).
- ✓ El volumen consumido es mayor a la capacidad contratada ya que esta se destina a cubrir la demanda de clientes regulados.
- ✓ En este sentido, al cierre del 3T 2021 nuestros clientes Regulados consumieron 154 MMPCD, equivalente al 70% del volumen contratado de gas y 67% de la capacidad contratada de transporte.

Competitividad del Gas Natural

Tabla N° 7 – Competitividad por Segmento

Competitividad (USD/MMBTU)	Pliego Tarifario					Precio del Sustituto ³	
	3T 2020	4T 2020	1T 2021	2T 2021	3T 2021		
Sector Residencial y Comercial	12.05	11.43	11.29	11.32	11.79	GLP Residencial	Energía Eléctrica
						20.93 (-44%)	30.68 (-62%)
Sector Vehicular	9.50	9.39	9.24	8.95	8.23	GLP Vehicular	Gasolina 90
						17.50 (-53%)	25.74 (-68%)
Sector Industrial	6.12	5.98	5.93	5.85	5.66	Energía Eléctrica	Petróleo Industrial
						42.66 (-87%)	19.77 (-71%)
Sector Generación	3.98	3.91	3.88	3.83	3.73	Diésel	Petróleo Industrial
						20.37 (-82%)	19.77 (-81%)

- ✓ Como se muestra en la tabla, para cada uno de los segmentos, la tarifa ofrecida por Cálidda es altamente competitiva, siendo en algunos casos menor en alrededor de 80%.
- ✓ Una tarifa altamente competitiva asegura una demanda vegetativa y por ende, flujos de ingresos estables.

³ Información disponible de Luz del Sur, Osinergmin y Petroperú a setiembre de 2021.

Desempeño Operacional

Conexiones por segmento

Al término del 3T 2021, Cálidda conectó 64,340 clientes. En el segmento Residencial, Cálidda tiene operaciones en 41 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, Carabaylo, La Victoria, Mi Perú, Pachacamac, Ventanilla, Chorrillos, Carmen de la Legua, Ancón, Bellavista, Breña, La Perla, Chaclayo, Rímac, Barranco, Lince, Lurín, Miraflores, San Borja, San Isidro, San Luis, Chilca y Surquillo. Asimismo, en el segmento Industrial, Comercial y el de estaciones GNV, Cálidda tiene presencia en 48 distritos.

Tabla N° 8 – Nuevos Clientes

Nuevos Clientes	3T 2020	4T 2020	1T 2021	2T 2021	3T 2021	ΔYoY %
Generación Eléctrica	1	0	0	0	1	-
Industrial	5	16	3	1	22	-
Estaciones GNV	0	4	0	2	1	-
Residencial y Comercial	18,622	39,441	52,965	62,570	64,316	-
Total	18,628	39,461	52,968	62,573	64,340	245.4%

- ✓ Se conectaron 42 clientes del segmento Industrial en los últimos 12 meses.
- ✓ Se adicionaron 7 estaciones de servicio de GNV a la red de distribución en los últimos 12 meses.
- ✓ Se conectaron 216,781 clientes residenciales y 2,511 clientes comerciales en los últimos 12 meses.
- ✓ Durante el 3T 2021 se logró 64,340 nuevas conexiones, llegando a las 179,881 durante el 2021, cifra bastante superior al total de conexiones del 2020.

Tabla N° 9 – Base de Clientes

Base de Clientes	3T 2020	4T 2020	1T 2021	2T 2021	3T 2021	ΔYoY %
Generación Eléctrica	26	26	26	26	27	3.8%
Industrial	685	701	704	705	727	6.1%
Estaciones GNV	280	284	284	286	287	2.5%
Residencial y Comercial	1,005,615	1,045,056	1,098,021	1,160,591	1,224,907	21.8%
Total	1,006,606	1,046,067	1,099,035	1,161,608	1,225,948	21.8%

- ✓ Al cierre del 3T 2021 el total de clientes fue de 1,225,948, un 21.8% mayor frente al año previo.

Red de Distribución

- ✓ La longitud del sistema de distribución de Cálidda alcanzó los 13,692 km de tubería subterránea en Lima y Callao.
- ✓ Al término del 3T 2021, Cálidda construyó un total de 690 km, cifra muy superior frente al 3T 2020 debido a las medidas de restricción decretadas en dicho año.

En la siguiente tabla se muestra la evolución del Sistema de Distribución de Cálidda:

Sistema de Distribución (Km)	3T 2020	4T 2020	1T 2021	2T 2021	3T 2021	ΔYoY %
Redes de Polietileno	11,228	11,528	11,896	12,382	13,068	14.2%
Redes de Acero	614	617	617	619	624	1.7%
Total	11,842	12,144	12,513	13,001	13,692	13.5%
Nuevas Redes	305	303	369	487	690	44.3%

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 a 94% al término del 3T 2021 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.

En la siguiente tabla se muestra la evolución de los clientes potenciales, totales y el ratio de penetración:

Penetración de la Red de Distribución	3T 2020	4T 2020	1T 2021	2T 2021	3T 2021	ΔYoY %
Clientes Potenciales	1,137,043	1,161,763	1,193,490	1,237,955	1,300,445	5.0%
Clientes Totales	1,006,606	1,046,067	1,099,035	1,161,608	1,225,948	21.8%
Ratio de Penetración	88%	90%	92%	94%	94%	-

Resultados Financieros

Ingresos

- ✓ Los Ingresos Ajustados incrementaron en 36.3% luego de la recuperación de la demanda por mayor dinamismo en la economía peruana. Del mismo modo, el EBITDA aumentó en 21.9%, respecto a los resultados al cierre del 3T 2020, explicado por la mayor demanda y la continuación del plan de austeridad.

Tabla N° 12 – Distribución de Ingresos Ajustados por concepto

Distribución de Ingresos Ajustados (%) – 3T 2021			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.	65%	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 y derechos de conexión..	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.
Otros servicios	Ingresos operativos que se generan principalmente a partir de la reubicación de redes y otros servicios.	19%		

La siguiente tabla muestra los ingresos por distribución por tipo de cliente:

Tabla N° 13 – Ingresos de Distribución por Segmento

Ingresos de Distribución (MMUSD)	3T 2020	4T 2020	1T 2021	2T 2021	3T 2021	ΔYoY %
Residencial y Comercial	11	9	10	11	11	2.7%
Industrial	9	11	12	12	13	36.1%
Estaciones GNV	5	6	5	5	6	8.8%
Generación Eléctrica	22	23	22	23	23	8.6%
Total	47	49	49	52	53	12.7%

- ✓ A pesar que el segmento residencial y comercial solo representa el 3% del volumen facturado (ver tabla N°4), concentra el 21% de los ingresos de distribución. Adicionalmente, si consideramos los ingresos por servicios de instalaciones, este segmento representa el 39% de los ingresos ajustados.

- ✓ Por otro lado, el segmento de generación eléctrica representa el 70% del volumen facturado, el 44% de los ingresos de distribución y el 29% de los ingresos ajustados, como se muestra en la siguiente tabla:

Tabla N° 14 – Ingresos Ajustados por Segmento

Ingresos Ajustados por Segmento (MMUSD)	3T 2020	4T 2020	1T 2021	2T 2021	3T 2021	ΔYoY %
Residencial y Comercial	11	9	10	11	11	2.7%
Industrial	9	11	12	12	13	36.1%
Estaciones GNV	5	6	5	5	6	8.8%
Generación Eléctrica	22	23	22	23	23	8.6%
Servicios de Instalación	9	16	16	19	19	118.2%
Otros	4	8	8	8	9	154.2%
Total	60	74	73	79	82	36.3%

Indicadores Financieros Clave

- ✓ El EBITDA al 3T 2021 alcanzó los 49 MMUSD, presentando un incremento del 21.9% respecto al EBITDA del 3T 2020. Esto es explicado por la recuperación de la demanda, especialmente del sector industrial y vehicular, y por la continuación del plan de austeridad en gastos.
- ✓ La siguiente tabla muestra la información financiera relevante por trimestre:

Tabla N° 15 - Indicadores Financieros Clave

Resultados Financieros	3T 2020	4T 2020	1T 2021	2T 2021	3T 2021	ΔYoY %
Total Ingresos (MMUSD)	147	158	160	176	194	32.1%
Total Ingresos Ajustados (MMUSD)	60	74	73	79	82	36.3%
Margen de Contribución (MMUSD)	54	61	59	65	66	20.7%
EBITDA (MMUSD)	40	42	43	50	49	21.9%
EBITDA LTM (MMUSD)	157	156	158	175	184	17.3%
Margen EBITDA Ajustado (%)	67%	57%	60%	63%	59%	-
Utilidad Neta (MMUSD)	18	19	19	25	23	31.5%
FFO LTM ⁴	105	104	105	117	123	5.4%
Total Activos (MMUSD)	1,178	1,085	1,109	1,192	1,202	0.8%
Capex (MMUSD)	19	23	30	32	37	95.8%
Pasivo (MMUSD)	864	750	821	882	876	-0.7%
Patrimonio (MMUSD)	314	335	288	310	326	5.2%
Deuda Total (MMUSD)	635	597	617	672	712	12.1%
Deuda Neta (MMUSD)	505	576	582	578	658	30.3%
Deuda/EBITDA	4.1x	3.8x	3.9x	3.8x	3.9x	-
Deuda Neta/EBITDA	3.2x	3.7x	3.7x	3.3x	3.6x	-
Cobertura de Intereses (x)	6.8x	6.7x	6.7x	7.7x	8.3x	-

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

- ✓ Estos resultados han sido conseguidos a razón del crecimiento sostenido del activo producto de las inversiones durante los últimos años.
- ✓ Al cierre del 3T 2021 la deuda total asciende a 712 MMUSD y tiene el siguiente perfil de vencimientos:

Tabla N° 16 – Perfil de Vencimientos de Deuda

Deuda Total (MMUSD)	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	Total
Deuda Bancaria	0	51	80	0	0	0	0	0	0	131
Banca Multilateral	0	0	0	13	25	25	25	13	0	100
Bonos Locales	0	0	0	0	0	0	0	61	101	162
Bonos Internacionales	0	0	320	0	0	0	0	0	0	320
Total	0	51	400	13	25	25	25	74	101	712

Perspectivas al 2021

- ✓ Los principales indicadores de las perspectivas al cierre del 2021 son los siguientes:

Tabla N° 17 – Perspectivas al 2021

Indicadores	2017	2018	2019	2020	2021P	
Redes (Km)	922	1,345	1,474	979	2,000	2,100
Conexiones	138,413	184,403	191,466	93,385	230,000	235,000
EBITDA (MMUSD)	138	159	171	156	182	187
Deuda Neta/EBITDA	2.7x	2.9x	3.1x	3.7x	3.7x	3.6x

- ✓ Los sólidos resultados al 3T 2021 permitieron una actualización y mejora de los resultados proyectados al cierre del 2021.
- ✓ En cuanto a las construcciones de redes, en el presente año no solamente buscamos construir kilómetros de redes similares a años previos a la pandemia, sino incrementarlos aún más para cerrar la brecha generada en el 2020.
- ✓ Hasta el 3T 2021 se llegó a más de 179,881 conexiones, casi el doble del resultado de todo el 2020 y con el cual esperamos cerrar un hito histórico al superar las 230,000 conexiones al cierre del 2021.
- ✓ Conforme avance el programa de vacunación y se flexibilicen las medidas de restricción, esperamos un incremento en la demanda, especialmente en el sector GNV, y por consecuente, del EBITDA.
- ✓ El ratio de Deuda neta/EBITDA del 2020 fue consecuencia del impacto de la pandemia en el EBITDA. Al ser un impacto temporal, reafirmamos nuestro compromiso de mantener una posición financiera estable, por lo cual estimamos un ratio por debajo de 3.7x.

Anexos

Anexo 1: Nota legal y aclaraciones

La información provista tiene únicamente un propósito informativo e ilustrativo, y no busca ser fuente de recomendaciones legales, de inversión o financiera de ningún tipo. Este informe 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.

El presente informe incluye proyecciones que están basados en información disponible a la fecha y expectativas futuras cuyo cumplimiento es incierto, involucran riesgos y muchas veces no están bajo el control de Cálidda por lo que los resultados previstos podrían tener variaciones materiales. Algunos factores importantes que pudiesen afectar las proyecciones incluyen cambios no previstos en la economía, negocios, mercado, aspectos sociales, incluyendo efectos del COVID-19; desastres naturales, entre otros; que pudieran afectar la capacidad de la empresa de generar ingresos o reducir costos.

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.