

# 1T 2021

## Informe de Resultados

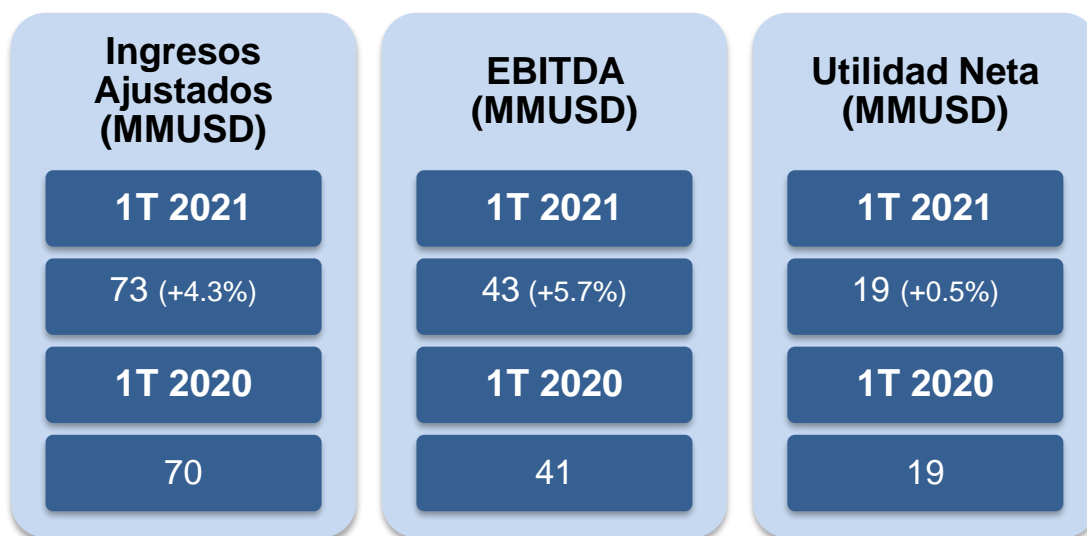


- ▶ Cálidda mantiene el derecho de distribución y operación de la única red de distribución de gas natural de Lima y Callao.

**Tabla N° 1 – Principales resultados 1T 2021**

<i>Indicador</i>	<i>1T 2020</i>	<i>1T 2021</i>	<i>ΔYoY %</i>
<i>Volumen Facturado (MMPCD)</i>	725	738	+1.8%
<i>Conexiones</i>	33,800	52,900	+56.5%
<i>Redes (Km)</i>	359	369	+2.8%
<i>EBITDA (MMUSD)</i>	41	43	+5.7%

- ▶ A pesar del aislamiento social obligatorio de febrero, los resultados de los indicadores comerciales, operativos y financieros muestran una mejoría frente al 1T 2020.
- ▶ En abril, Fitch Rating ratificó la clasificación BBB, con perspectiva estable, lo cual es muestra de la sólida posición financiera de la compañía.
- ▶ Además, iniciaron las operaciones del proyecto de cogeneración en el Mall Real Plaza Puruchuco, el centro comercial más grande del país.
- ▶ 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 1T 2021 (comparados con resultados al 1T 2020):



## Resumen Ejecutivo

### Datos operacionales y financieros destacados

**Tabla N°2 - Indicadores relevantes operacionales y financieros**

Resultados Operacionales	1T 2020	2T 2020	3T 2020	4T 2020	1T 2021	ΔYoY %
Clientes Acumulados	986,504	987,978	1,006,606	1,046,067	1,099,035	11.4%
Volumen Vendido (MMPCD)	725	660	711	743	738	1.8%
Extensión Total de la Red (km)	11,525	11,537	11,842	12,144	12,513	8.6%
Clientes Potenciales	1,107,943	1,109,154	1,137,043	1,161,763	1,193,490	7.7%
Penetración de la Red	89%	89%	89%	90%	92%	-
Resultados Financieros	1T 2020	2T 2020	3T 2020	4T 2020	1T 2021	ΔYoY %
Total Ingresos (MMUSD)	163	104	147	158	160	-1.4%
Total Ingresos Ajust <sup>1</sup> . (MMUSD)	70	46	60	74	73	4.3%
EBITDA (MMUSD)	41	33	40	42	43	5.7%
Margen EBITDA Ajustado	59%	71%	67%	57%	60%	-
Utilidad Neta (MMUSD)	19	14	18	19	19	0.5%
Cobertura de Intereses (x)	8.0x	7.2x	6.8x	6.7x	6.7x	-

**Calificación crediticia internacional:**

Fitch - Abr. 08 | 21: BBB, estable

Moody's - Ago. 03 | 20: Baa2, estable

**Calificación crediticia nacional:**

Moody's Local Perú – Nov. 13 | 20: AAA.pe

Class &amp; Asociados - Nov. 06 | 20: AAA

### Mercado de gas natural en Perú

**Tabla N° 3 – Indicadores relevantes del Mercado**

Indicador	1T 2020	2T 2020	3T 2020	4T 2020	1T 2021	ΔYoY %
Producción de Gas Natural <sup>2</sup> (MMPCD)	1,119	971	1,091	1,175	1,087	-2.9%
Demanda del Mdo Local (MMPCD)	575	496	585	657	598	4.0%
Particip. de mdo. Cálidda (MMPCD)	418	330	421	472	458	9.6%

- ▶ Al término del 1T 2021, la producción de gas natural en Perú disminuyó en 2.9% respecto al 1T 2020.
- ▶ En cuanto al mercado local, el consumo incrementó en 4.0%, cerrando en 598 MMPCD.
- ▶ Del mismo modo, al cierre del 1T 2021, la participación de Cálidda en el mercado local fue de 76.6%.

<sup>1</sup> 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)

<sup>2</sup> Información al cierre de marzo 2021 (Ministerio de Energía y Minas)

## Desempeño Comercial

### Volumen

- ✓ Al término del 1T 2021, a pesar del nuevo aislamiento social obligatorio decretado en febrero y su impacto en volumen facturado del sector GNV, el volumen facturado total incrementó en 1.8% vs. el año anterior principalmente debido a la recuperación de la demanda del sector industrial. Conforme la segunda ola de contagios disminuya y se flexibilice las medidas de restricción, se espera que la demanda incremente, especialmente en el sector GNV.
- ✓ Los contratos en firme alcanzaron 566 MMPCD (generadores eléctricos: 526 MMPCD + segmento industrial: 40 MMPCD), lo cual representa el 76% 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)	1T 2020	2T 2020	3T 2020	4T 2020	1T 2021	ΔYoY %
Generación Eléctrica	534	530	525	543	535	0.2%
Industrial	115	86	117	128	137	20.0%
Estaciones GNV	58	24	47	53	47	-19.4%
Residencial y Comercial	18	20	22	19	19	7.0%
<b>Total</b>	<b>725</b>	<b>660</b>	<b>711</b>	<b>743</b>	<b>738</b>	<b>1.8%</b>

- ✓ Como se observa en la tabla, el volumen facturado al término del 1T 2021 alcanzó un total de 738 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)	1T 2020	2T 2020	3T 2020	4T 2020	1T 2021	ΔYoY %
Capacidad del Sistema de Distribución	420	420	420	420	420	0%
<b>Volumen Consumido</b>	<b>241</b>	<b>122</b>	<b>258</b>	<b>292</b>	<b>266</b>	<b>10.7%</b>
Cientes Regulados	141	90	142	151	139	-1.2%
Cientes No Regulados	100	32	116	141	127	27.4%

- ✓ Al término del 1T 2021, nuestros clientes No Regulados y Regulados consumieron en promedio cerca de 266 MMPCD, equivalente a 63% 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 1T 2021 nuestros Clientes Regulados consumieron 139 MMPCD, equivalente al 56% del volumen contratado de gas y 61% de la capacidad contratada de transporte.

## Competitividad del Gas Natural

**Tabla N° 7 – Competitividad por Segmento**

Competitividad (USD/MMBTU)	Pliego Tarifario					Precio del Sustituto <sup>3</sup>	
	1T 2020	2T 2020	3T 2020	4T 2020	1T 2021		
Sector Residencial y Comercial	12.58	12.22	12.05	11.43	11.29	GLP Residencial	Energía Eléctrica
						18.06 (-37%)	33.10 (-66%)
Sector Vehicular	9.85	10.00	9.50	9.39	9.24	GLP Vehicular	Gasolina 90
						16.09 (-43%)	23.65 (-61%)
Sector Industrial	6.03	6.05	6.12	5.98	5.93	Energía Eléctrica	Petróleo Industrial
						46.03 (-87%)	19.18 (-69%)
Sector Generación	3.97	3.91	3.98	3.91	3.88	Diésel	Petróleo Industrial
						21.38 (-82%)	19.18 (-80%)

- ✓ 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.

<sup>3</sup> Información disponible de Luz del Sur, Osinergmin y Petroperú a marzo de 2021.

## Desempeño Operacional

### Conexiones por segmento

Al término del 1T 2021, Cálidda conectó 52,968 clientes. En el segmento Residencial, Cálidda tiene operaciones en 34 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, Imperial-Cañete, Carabayllo, La Victoria, Mi Perú, Pachacamac, Ventanilla, Chorrillos, Carmen de la Legua, Ancón, San Vicente, Bellavista, Breña, La Perla, Chaclayo y Rímac. Asimismo, en el segmento Industrial, Comercial y el de estaciones GNV, Cálidda tiene presencia en 49 distritos.

**Tabla N° 8 – Nuevos Clientes**

Nuevos Clientes	1T 2020	2T 2020	3T 2020	4T 2020	1T 2021	ΔYoY %
Generación Eléctrica	0	0	1	2	0	-
Industrial	8	2	5	16	3	-
Estaciones GNV	1	0	0	4	0	-
Residencial y Comercial	33,813	1,472	18,622	39,439	52,965	-
<b>Total</b>	<b>33,822</b>	<b>1,474</b>	<b>18,628</b>	<b>39,461</b>	<b>52,968</b>	<b>56.6%</b>

- ✓ Se conectaron 26 clientes del segmento Industrial en los últimos 12 meses.
- ✓ Se adicionaron 4 estaciones de servicio de GNV a la red de distribución en los últimos 12 meses.
- ✓ Se conectaron 111,101 clientes residenciales y 1,397 clientes comerciales en los últimos 12 meses.
- ✓ Durante el 1T 2021 se logró 52,968 nuevas conexiones, un 56.5% mayor en comparación al 1T 2020.

**Tabla N° 9 – Base de Clientes**

Base de Clientes	1T 2020	2T 2020	3T 2020	4T 2020	1T 2021	ΔYoY %
Generación Eléctrica	25	25	26	28	28	12.0%
Industrial	678	680	685	701	704	3.8%
Estaciones GNV	280	280	280	284	284	1.4%
Residencial y Comercial	985,521	986,993	1,005,615	1,045,054	1,098,019	11.4%
<b>Total</b>	<b>986,504</b>	<b>987,978</b>	<b>1,006,606</b>	<b>1,046,067</b>	<b>1,099,035</b>	<b>11.4%</b>

- ✓ Al cierre del 1T 2021 el total de clientes fue de 1,099,035, un 11.4% mayor frente al año previo.

## Red de Distribución

- ✓ La longitud del sistema de distribución de Cálidda alcanza los 12,513 km de tubería subterránea en Lima y Callao.
- ✓ Al término del 1T 2021, Cálidda construyó un total de 369 km, un 2.8% mayor frente al 1T 2020 y 22% mayor frente al 4T 2020.

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

Sistema de Distribución (Km)	1T 2020	2T 2020	3T 2020	4T 2020	1T 2021	ΔYoY %
Redes de Polietileno	10,912	10,924	11,228	11,528	11,896	9.0%
Redes de Acero	613	613	614	617	617	0.7%
<b>Total</b>	<b>11,525</b>	<b>11,537</b>	<b>11,842</b>	<b>12,144</b>	<b>12,513</b>	<b>8.6%</b>
Nuevas Redes	359	12	305	303	369	2.8%

## 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 92% al término del 1T 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	1T 2020	2T 2020	3T 2020	4T 2020	1T 2021	ΔYoY %
Clientes Potenciales	1,107,943	1,109,154	1,137,043	1,161,763	1,193,490	7.7%
Clientes Totales	986,504	987,978	1,006,606	1,046,067	1,099,035	11.4%
Ratio de Penetración	89%	89%	88%	90%	92%	-

## Resultados Financieros

### Ingresos

- ✓ Los Ingresos Ajustados incrementaron en 4.3% luego de la recuperación de la demanda a pesar de la cuarentena decretada en febrero de este año. Del mismo modo, el EBITDA aumentó en 5.7%, respecto a los resultados al cierre del 1T 2020, explicado por una mayor demanda y la continuación del plan de austeridad.

**Tabla N° 12 – Distribución de Ingresos Ajustados por concepto**

Distribución de Ingresos Ajustados (%) – 1T 2021		Conceptos <i>Pass-Through</i>	
<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.	67%	<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>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 y derechos de conexión..	19%	<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.
<b>Otros servicios</b>	Ingresos operativos que se generan principalmente a partir de la reubicación de redes y otros servicios.	14%	

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

**Tabla N° 13 – Ingresos de Distribución por Segmento**

Ingresos de Distribución (MMUSD)	1T 2020	2T 2020	3T 2020	4T 2020	1T 2021	ΔYoY %
Residencial y Comercial	8	9	11	9	10	13.7%
Industrial	11	8	9	11	12	17.2%
Estaciones GNV	6	3	5	6	5	-19.3%
Generación Eléctrica	21	21	22	23	22	2.6%
<b>Total</b>	<b>47</b>	<b>42</b>	<b>47</b>	<b>49</b>	<b>49</b>	<b>4.9%</b>

- ✓ A pesar que el segmento residencial y comercial solo representa el 3% del volumen facturado (ver tabla N°4), concentra el 20% de los ingresos de distribución. Adicionalmente, si consideramos los ingresos por servicios de instalaciones, este segmento representa el 28% de los ingresos ajustados.

- ✓ Por otro lado, el segmento de generación eléctrica representa el 73% del volumen facturado, el 45% de los ingresos de distribución y el 30% de los ingresos ajustados, como se muestra en la siguiente tabla:

**Tabla N° 14 – Ingresos Ajustados por Segmento**

Ingresos Ajustados por Segmento (MMUSD)	1T 2020	2T 2020	3T 2020	4T 2020	1T 2021	ΔYoY %
Residencial y Comercial	8	9	11	9	10	13.7%
Industrial	11	8	9	11	12	17.2%
Estaciones GNV	6	3	5	6	5	-19.3%
Generación Eléctrica	21	21	22	23	22	2.6%
Servicios de Instalación	12	0	6	12	11	-10.2%
Otros	11	4	6	13	13	16.7%
<b>Total</b>	<b>70</b>	<b>46</b>	<b>60</b>	<b>74</b>	<b>73</b>	<b>4.3%</b>

### Indicadores Financieros Clave

- ✓ El EBITDA al 1T 2021 alcanzó los 43 MMUSD, presentando un incremento del 5.7% respecto al EBITDA del 1T 2020. Esto es explicado por la recuperación de la demanda, a pesar del aislamiento social obligatorio de febrero, 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	1T 2020	2T 2020	3T 2020	4T 2020	1T 2021	ΔYoY %
Total Ingresos (MMUSD)	163	104	147	158	160	-1.4%
Total Ingresos Ajustados (MMUSD)	70	46	60	74	73	4.3%
Margen de Contribución (MMUSD)	57	46	54	61	59	3.7%
EBITDA (MMUSD)	41	33	40	42	43	5.7%
EBITDA LTM (MMUSD)	171	163	157	156	158	-7.3%
Margen EBITDA Ajustado (%)	59%	71%	67%	57%	60%	-
Utilidad Neta (MMUSD)	19	14	18	19	19	0.5%
FFO LTM <sup>4</sup>	114	109	105	104	105	-8.0%
Total Activos (MMUSD)	1,055	1,113	1,178	1,085	1,109	5.5%
Capex (MMUSD)	26	3	19	23	30	17.3%
Pasivo (MMUSD)	776	817	864	750	821	5.7%
Patrimonio (MMUSD)	279	296	314	335	288	3.5%
Deuda Total (MMUSD)	581	610	635	597	617	6.2%
Deuda Neta (MMUSD)	548	542	505	576	582	6.3%
Deuda/EBITDA	3.4x	3.8x	4.0x	3.8x	3.9x	-
Deuda Neta/EBITDA	3.2x	3.3x	3.2x	3.7x	3.7x	-
Cobertura de Intereses (x)	8.0x	7.2x	6.8x	6.7x	6.7x	-

<sup>4</sup> 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 1T 2021 la deuda total asciende a 617 MMUSD y tiene el siguiente perfil de vencimientos:

**Tabla N° 16 – Perfil de Vencimientos de Deuda**

Deuda Total (MMUSD)	1T 2020	2T 2020	3T 2020	4T 2020	1T 2021
< 1 año	32	61	32	25	35
1 – 3 años	67	387	361	320	320
> 3 años	482	162	242	252	262
<b>Total</b>	<b>581</b>	<b>610</b>	<b>635</b>	<b>597</b>	<b>617</b>

## 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	1,700	1,800
Conexiones	138,413	184,403	191,466	93,385	215,000	230,000
EBITDA (MMUSD)	138	159	171	156	175	185
Deuda/EBITDA	2.9x	3.0x	3.2x	3.8x	3.8x	3.6x

- ✓ A pesar de los desafíos que nos va planteando el 2021, los sólidos resultados al 1T 2021 permiten que veamos con optimismo los resultados al cierre de 2021.
- ✓ El estricto aislamiento social obligatorio del 2020 no permitió trabajos en campo por lo cual en el 2T 2020 prácticamente no se realizaron construcciones de redes. 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.
- ✓ Solo en el 1T 2021 se llegó a más de 52,900 conexiones por lo cual vemos con mucho optimismo llegar a nuestra proyección al cierre del 2021.
- ✓ Conforme pase la segunda ola de contagios en Perú y con ello 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/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 3.8x.

## 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.*