

4T 2021

Informe de Resultados

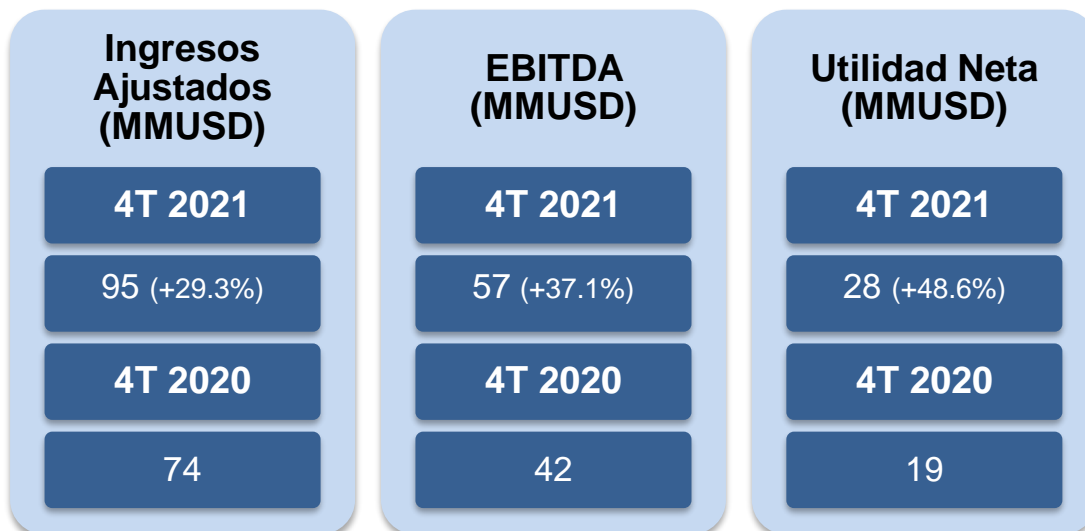


- ▶ Cálidda mantiene el derecho de distribución y operación de la única red de distribución de gas natural de Lima y Callao.

Tabla N° 1 – Principales resultados 4T 2021

<i>Indicador</i>	<i>4T 2020</i>	<i>4T 2021</i>	<i>ΔYoY %</i>
<i>Volumen Facturado (MMPCD)</i>	743	753	+1.2%
<i>Conexiones</i>	39,461	74,174	+88.0%
<i>Redes (Km)</i>	303	715	+136.3%
<i>EBITDA (MMUSD)</i>	42	57	+37.1%

- ▶ Las clasificadoras de riesgo Moody's IS, Moody's Local PE y Class & Asociados ratificaron las calificaciones Baa2, AAA y AAA.pe, respectivamente, todas con perspectiva estable, resultado que confirma nuestra sólida posición financiera.
- ▶ Firmamos nuestro segundo financiamiento sostenible en el año por hasta USD 200 MM, del cual se ha desembolsado USD 100 MM para reperfilar deuda de corto plazo y cubrir inversiones, y otros USD 100 MM serán desembolsados en el 2023 para cubrir inversiones y refinanciar pasivos.
- ▶ Firmamos un financiamiento sindicado con 8 bancos locales e internacionales de primer nivel por hasta USD 350 MM, del cual USD 30 MM serían desembolsados en el 2T 2022 para cubrir inversiones y USD 320 MM serían desembolsados en el 1T 2023, con el objetivo refinanciar pasivos.
- ▶ Resultados financieros relevantes al 4T 2021 (comparados con resultados al 4T 2020):



Resumen Ejecutivo

Datos operacionales y financieros destacados

Tabla Nº2 - Indicadores operacionales y financieros relevantes

Resultados Operacionales	4T 2020	1T 2021	2T 2021	3T 2021	4T 2021	ΔYoY %
Clientes Acumulados	1,046,067	1,099,035	1,161,608	1,225,948	1,300,122	24.3%
Volumen Vendido (MMPCD)	743	744	743	739	753	1.2%
Extensión Total de la Red (km)	12,144	12,513	13,001	13,692	14,407	18.6%
Clientes Potenciales	1,161,763	1,193,490	1,237,955	1,300,445	1,362,799	17.3%
Penetración de la Red	90%	92%	94%	94%	95%	-
Resultados Financieros	4T 2020	1T 2021	2T 2021	3T 2021	4T 2021	ΔYoY %
Total Ingresos (MMUSD)	158	160	176	194	214	35.5%
Total Ingresos Ajust ¹ . (MMUSD)	74	73	79	82	95	29.3%
EBITDA (MMUSD)	42	43	50	49	57	37.1%
Margen EBITDA Ajustado	57%	60%	63%	59%	60%	-
Utilidad Neta (MMUSD)	19	19	25	23	28	48.6%
Cobertura de Intereses (x)	6.7x	6.7x	7.7x	8.3x	9.0x	-

Calificación crediticia internacional:

Fitch - Abr. 08 | 2021: BBB, estable

Moody's - Nov. 22 | 2021: Baa2, estable

Calificación crediticia nacional:

Moody's Local Perú – Nov. 29 | 2021: AAA.pe, estable

Class & Asociados - Nov. 30 | 2021: AAA, estable

Mercado de gas natural en Perú

Tabla Nº 3 – Indicadores relevantes del Mercado

Indicador	4T 2020	1T 2021	2T 2021	3T 2021	4T 2021	ΔYoY %
Producción de Gas Natural ² (MMPCD)	1,368	1,129	905	980	1,387	1.4%
Demanda del Mdo Local (MMPCD)	790	640	698	872	825	4.3%
Particip. de mdo. Cálidda (MMPCD)	627	460	553	705	607	-3.1%

- ▶ Al término del 4T 2021, la producción de gas natural en Perú incrementó en 1.4% respecto al 4T 2020.
- ▶ En cuanto al mercado local, el consumo incrementó en 4.3%, cerrando en 825 MMPCD.
- ▶ Del mismo modo, al cierre del 4T 2021, la participación de Cálidda en el mercado local fue en promedio de 74%.

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 diciembre 2021 (Ministerio de Energía y Minas)

Desempeño Comercial

Volumen

- ✓ Al término del 4T 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 1.2% vs. el año anterior. Se espera que en los meses siguientes la demanda se siga recuperando progresivamente, en especial en el sector GNV.
- ✓ Los contratos en firme alcanzaron 553 MMPCD (generadores eléctricos: 511 MMPCD + segmento industrial: 42 MMPCD), lo cual representa el 73% 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)	4T 2020	1T 2021	2T 2021	3T 2021	4T 2021	ΔYoY %
Generación Eléctrica	543	541	537	523	524	-3.6%
Industrial	128	138	136	140	149	16.4%
Estaciones GNV	53	46	49	53	58	9.4%
Residencial y Comercial	19	19	22	23	22	13.7%
Total	743	744	743	739	753	1.2%

- ✓ Como se observa, el volumen facturado al término del 4T 2021 alcanzó un total de 753 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)	4T 2020	1T 2021	2T 2021	3T 2021	4T 2021	ΔYoY %
Capacidad del Sistema de Distribución	420	420	420	420	420	-
Volumen Consumido	292	267	281	298	302	3.7%
Clientes Regulados	151	139	148	154	163	8.0%
Clientes No Regulados	141	128	133	144	140	-0.8%

- ✓ Al término del 4T 2021, nuestros clientes No Regulados y Regulados consumieron en promedio cerca de 302 MMPCD, equivalente a 72% 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 4T 2021 nuestros clientes Regulados consumieron 163 MMPCD, equivalente al 74% del volumen contratado de gas y 71% 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	
	4T 2020	1T 2021	2T 2021	3T 2021	4T 2021		
Sector Residencial y Comercial	11.43	11.29	11.32	11.79	12.98	GLP Residencial 23.71 (-45%)	Energía Eléctrica 33.06 (-61%)
Sector Vehicular	9.39	9.24	8.95	8.23	8.59	GLP Vehicular 21.24 (-60%)	Gasolina 90 27.79 (-69%)
Sector Industrial	5.98	5.93	5.85	5.66	5.92	Energía Eléctrica 45.98 (-87%)	Petróleo Industrial 17.67 (-66%)
Sector Generación	3.91	3.88	3.83	3.73	3.85	Diésel 24.90 (-85%)	Petróleo Industrial 17.67 (-78%)

- ✓ 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 85%.
- ✓ 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 diciembre de 2021.

Desempeño Operacional

Conexiones por segmento

Al término del 4T 2021, Cálidda conectó 74,174 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	4T 2020	1T 2021	2T 2021	3T 2021	4T 2021	ΔYoY %
Generación Eléctrica	0	0	0	1	1	-
Industrial	16	3	1	22	15	-
Estaciones GNV	4	0	2	1	0	-
Residencial y Comercial	39,441	52,965	62,570	64,316	74,158	-
Total	39,461	52,968	62,573	64,340	74,174	88.0%

- ✓ Se conectaron 41 clientes del segmento Industrial en los últimos 12 meses.
- ✓ Se adicionaron 3 estaciones de servicio de GNV a la red de distribución en los últimos 12 meses.
- ✓ Se conectaron 250,645 clientes residenciales y 3,364 clientes comerciales en los últimos 12 meses.
- ✓ Durante el 4T 2021 se logró 74,174 nuevas conexiones, llegando a las 254,055 durante el 2021, cifra que duplica al total de conexiones del 2020.

Tabla N° 9 – Base de Clientes

Base de Clientes	4T 2020	1T 2021	2T 2021	3T 2021	4T 2021	ΔYoY %
Generación Eléctrica	26	26	26	27	28	7.7%
Industrial	701	704	705	727	742	5.8%
Estaciones GNV	284	284	286	287	287	1.1%
Residencial y Comercial	1,045,056	1,098,021	1,160,591	1,224,907	1,299,065	24.3%
Total	1,046,067	1,099,035	1,161,608	1,225,948	1,300,122	24.3%

- ✓ Al cierre del 4T 2021 el total de clientes fue de 1,300,122, un 24.3% mayor frente al año previo.

Red de Distribución

- ✓ La longitud del sistema de distribución de Cálidda alcanzó los 14,407 km de tubería subterránea en Lima y Callao.
- ✓ Al término del 4T 2021, Cálidda construyó un total de 715 km, cifra que duplica lo construido en el 4T 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)	4T 2020	1T 2021	2T 2021	3T 2021	4T 2021	ΔYoY %
Redes de Polietileno	11,528	11,896	12,382	13,068	13,777	19.5%
Redes de Acero	617	617	619	624	629	2.1%
Total	12,144	12,513	13,001	13,692	14,407	18.6%
Nuevas Redes	303	369	487	690	715	136.3%

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 95% al término del 4T 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	4T 2020	1T 2021	2T 2021	3T 2021	4T 2021	ΔYoY %
Clientes Potenciales	1,161,763	1,193,490	1,237,955	1,300,445	1,362,799	17.3%
Clientes Totales	1,046,067	1,099,035	1,161,608	1,225,948	1,300,122	24.3%
Ratio de Penetración	90%	92%	94%	94%	95%	-

Resultados Financieros

Ingresos

- ✓ Los Ingresos Ajustados incrementaron en 29.3% luego de la recuperación de la demanda por mayor dinamismo en la economía peruana y mayores ingresos por conexiones. Del mismo modo, el EBITDA aumentó en 37.1%, respecto a los resultados al cierre del 4T 2020, explicado por la mayor demanda, mayores conexiones y la continuación del plan de austeridad.

Tabla N° 12 – Distribución de Ingresos Ajustados por concepto

Distribución de Ingresos Ajustados (%) – 4T 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.	58%	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..	30%	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.	12%	

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

Tabla N° 13 – Ingresos de Distribución por Segmento

Ingresos de Distribución (MMUSD)	4T 2020	1T 2021	2T 2021	3T 2021	4T 2021	ΔYoY %
Residencial y Comercial	9	10	11	11	12	29.6%
Industrial	11	12	12	13	14	29.5%
Estaciones GNV	6	5	5	6	7	23.1%
Generación Eléctrica	23	22	23	23	24	3.8%
Total	49	49	52	53	57	16.7%

- ✓ 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 71% del volumen facturado, el 42% de los ingresos de distribución y el 28% de los ingresos ajustados, como se muestra en la siguiente tabla:

Tabla N° 14 – Ingresos Ajustados por Segmento

Ingresos Ajustados por Segmento (MMUSD)	4T 2020	1T 2021	2T 2021	3T 2021	4T 2021	ΔYoY %
Residencial y Comercial	9	10	11	11	12	29.6%
Industrial	11	12	12	13	14	29.5%
Estaciones GNV	6	5	5	6	7	23.1%
Generación Eléctrica	23	22	23	23	24	3.8%
Servicios de Instalación	16	16	19	19	29	78.5%
Otros	8	8	8	9	9	6.0%
Total	74	73	79	82	95	29.3%

Indicadores Financieros Clave

- ✓ El EBITDA al 4T 2021 alcanzó los 57 MMUSD, presentando un incremento del 37.1% respecto al EBITDA del 4T 2020. Esto es explicado por la recuperación de la demanda, especialmente del sector industrial y vehicular, por las mayores conexiones 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	4T 2020	1T 2021	2T 2021	3T 2021	4T 2021	ΔYoY %
Total Ingresos (MMUSD)	158	160	176	194	214	35.5%
Total Ingresos Ajustados (MMUSD)	74	73	79	82	95	29.3%
Margen de Contribución (MMUSD)	61	59	65	66	79	29.7%
EBITDA (MMUSD)	42	43	50	49	57	37.1%
EBITDA LTM (MMUSD)	156	158	175	184	199	27.8%
Margen EBITDA Ajustado (%)	57%	60%	63%	59%	60%	-
Utilidad Neta (MMUSD)	19	19	25	23	28	48.6%
FFO LTM ⁴	104	105	117	123	133	27.8%
Total Activos (MMUSD)	1,083	1,106	1,192	1,206	1,304	20.4%
Capex (MMUSD)	23	30	32	37	51	118.2%
Pasivo (MMUSD)	748	818	882	880	946	26.5%
Patrimonio (MMUSD)	335	288	310	326	358	6.9%
Deuda Total (MMUSD)	597	617	672	712	762	33.2%
Deuda Neta (MMUSD)	576	582	578	658	675	17.2%
Deuda/EBITDA	3.8x	3.9x	3.8x	3.9x	3.8x	-
Deuda Neta/EBITDA	3.7x	3.7x	3.3x	3.6x	3.4x	-
Cobertura de Intereses (x)	6.7x	6.7x	7.7x	8.3x	9.0x	-

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 4T 2021 la deuda total asciende a 762 MMUSD y tiene el siguiente perfil de vencimientos:

Tabla N° 16 – Perfil de Vencimientos de Deuda

Deuda Total (MMUSD)	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	Total
Deuda Bancaria	0	80	0	0	100	0	0	0	180
Banca Multilateral	0	0	13	25	25	25	13	0	100
Bonos Locales	0	0	0	0	0	0	61	101	162
Bonos Internacionales	0	320	0	0	0	0	0	0	320
Total	0	400	13	25	125	25	74	101	762

Perspectivas al 2022

- ✓ Los principales indicadores de las perspectivas al cierre del 2022 son los siguientes:

Tabla N° 17 – Perspectivas al 2022

Indicadores	2017	2018	2019	2020	2021	2022P	
Redes (Km)	922	1,345	1,474	979	2,263	1,100	1,250
Conexiones	138,413	184,403	191,466	93,385	254,055	115,000	125,000
EBITDA (MMUSD)	138	159	171	156	199	190	195
Deuda Neta/EBITDA	2.7x	2.9x	3.1x	3.7x	3.4x	3.6x	3.8x

- ✓ Los sólidos resultados al 2021 permitieron retomar nuestra senda de crecimiento original, con lo cual esperamos continuar con una estable expansión durante el 2022.
- ✓ En cuanto a las construcciones de redes, en el presente año buscamos construir entre 1,100 y 1,250 kilómetros de redes, similar a años previos a la pandemia.
- ✓ En cuanto a nuevas conexiones, buscamos realizar entre 115,000 y 125,000 conexiones, conforme al nivel de inversiones y kilómetros de redes objetivo.
- ✓ Esperamos que la demanda siga su recuperación progresiva, especialmente en el sector GNV, y por consecuente, mantener el EBITDA entre 190 y 195 MMUSD.
- ✓ Esperamos un ligero incremento en el ratio de Deuda neta/EBITDA hacia niveles de 3.6x – 3.8x por el financiamiento de nuestros planes de inversión. Asimismo, a partir del 2023 se espera un desapalancamiento sostenido.

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.