

1T 2022

Informe de Resultados

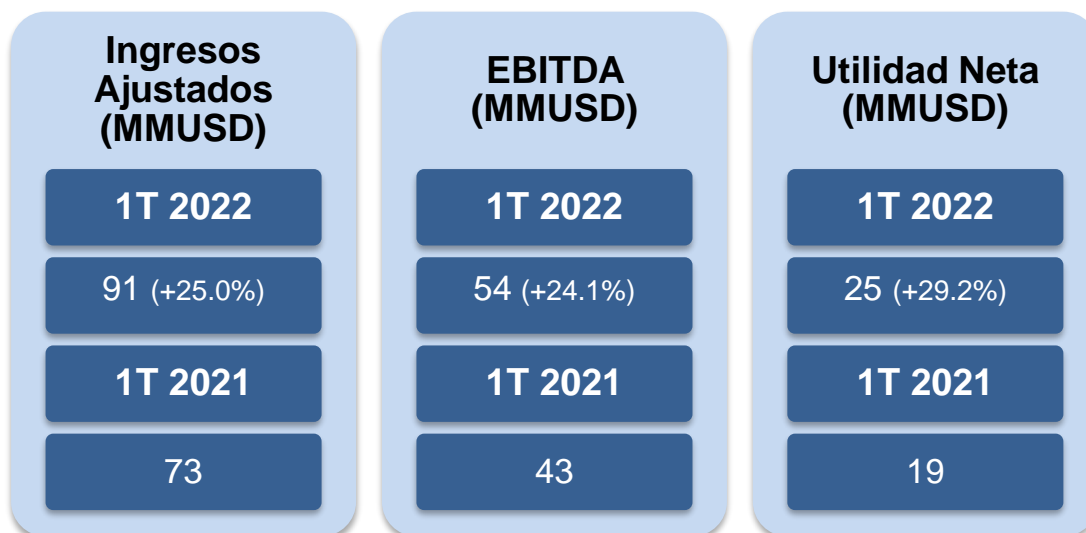


- ▶ Cálidda mantiene el derecho de distribución y operación de la única red de distribución de gas natural de Lima y Callao.

Tabla N° 1 – Principales resultados 1T 2022

<i>Indicador</i>	<i>1T 2022</i>	<i>1T 2021</i>	<i>ΔYoY %</i>
<i>Volumen Regulado (MMPCD)</i>	154	139	+11.3%
<i>Conexiones</i>	70,578	52,968	+33.2%
<i>Redes (Km)</i>	474	369	+28.4%
<i>EBITDA (MMUSD)</i>	54	43	+24.1%

- ▶ Las clasificadora de riesgo internacional Fitch Ratings ratificó la calificación BBB, con perspectiva estable, resultado que confirma nuestra sólida posición financiera.
- ▶ Fuimos reconocidos como la novena empresa más responsable del Perú en el Ranking MERCOR Responsabilidad ESG, mejorando 5 posiciones frente al 2020 y manteniendo el primer lugar en el sector Petróleo y Gas.
- ▶ Inauguramos nuestro primer Comedor Cálidda 2.0 en San Juan de Miraflores (SJM), el cual es el primero de una serie de comedores que serán repotenciados en infraestructura, conexión gratuita a Gas Natural, remodelación y equipamiento del local. Asimismo, al cierre del 1T 2022 hemos habilitado 882 comedores populares, beneficiando a más de 74,000 personas en situación vulnerable.
- ▶ Resultados financieros relevantes al 1T 2022 (comparados con resultados al 1T 2021):



Resumen Ejecutivo

Datos operacionales y financieros destacados

Tabla N°2 - Indicadores operacionales y financieros relevantes

Resultados Operacionales	1T 2021	2T 2021	3T 2021	4T 2021	1T 2022	ΔYoY %
Clientes Acumulados	1,099,035	1,161,608	1,225,948	1,300,122	1,370,700	24.7%
Volumen Facturado (MMPCD)	744	743	739	753	738	-0.9%
Extensión Total de la Red (km)	12,513	13,001	13,692	14,407	14,881	18.9%
Clientes Potenciales	1,193,490	1,237,955	1,300,445	1,362,799	1,405,404	17.8%
Penetración de la Red	92%	94%	94%	95%	97%	-
Resultados Financieros	1T 2021	2T 2021	3T 2021	4T 2021	1T 2022	ΔYoY %
Total Ingresos (MMUSD)	160	176	194	214	198	23.1%
Total Ingresos Ajust ¹ . (MMUSD)	73	79	82	95	91	25.0%
EBITDA (MMUSD)	43	50	49	57	54	24.1%
Margen EBITDA Ajustado	60%	63%	59%	60%	59%	-
Utilidad Neta (MMUSD)	19	25	23	28	25	29.2%
Cobertura de Intereses (x)	6.7x	7.7x	8.3x	9.0x	8.9x	-

Calificación crediticia internacional:

Fitch - Abr. 19 | 2022: 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 N° 3 – Indicadores relevantes del Mercado

Indicador	1T 2021	2T 2021	3T 2021	4T 2021	1T 2022	ΔYoY %
Producción de Gas Natural ² (MMPCD)	1,129	905	980	1,387	1,319	16.9%
Demanda del Mdo Local (MMPCD)	640	698	872	825	727	13.7%
Particip. de mdo. Cálidda (MMPCD)	460	553	705	607	520	13.1%

- ▶ Al término del 1T 2022, la producción de gas natural en Perú incrementó en 16.9% respecto al 1T 2021.
- ▶ En cuanto al mercado local, el consumo incrementó en 13.7%, cerrando en 727 MMPCD.
- ▶ Del mismo modo, al cierre del 1T 2022, la participación de Cálidda en el mercado local fue en promedio de 72%.

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 marzo 2022 (Ministerio de Energía y Minas)

Desempeño Comercial

Volumen

- ✓ Al término del 1T 2022, un crecimiento de la economía peruana más moderado, estimado en 4.0% para el trimestre y 3.4% para el año frente al 13.3% anual del 2021³, ocasionó que el volumen facturado total disminuyera en 0.9% vs. el año anterior. Asimismo, se aprecia la recuperación progresiva del sector GNV por el reinicio de actividades presenciales, como la educación.
- ✓ Los contratos en firme alcanzaron 552 MMPCD (generadores eléctricos: 511 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)	1T 2021	2T 2021	3T 2021	4T 2021	1T 2022	ΔYoY %
Generación Eléctrica	541	537	523	524	524	-3.2%
Industrial	138	136	140	149	135	-2.0%
Estaciones GNV	46	49	53	58	57	23.6%
Residencial y Comercial	19	22	23	22	21	11.4%
Total	744	743	739	753	738	-0.9%

- ✓ Como se observa, el volumen facturado al término del 1T 2022 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

³ Banco Central de Reserva del Perú: Reporte de Inflación marzo 2022

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 2021	2T 2021	3T 2021	4T 2021	1T 2022	ΔYoY %
Capacidad del Sistema de Distribución	420	420	420	420	420	-
Volumen Consumido	267	281	298	302	268	0.4%
Clientes Regulados	139	148	154	163	154	11.3%
Clientes No Regulados	128	133	144	140	113	-11.4%

- ✓ Al término del 1T 2022, nuestros clientes No Regulados y Regulados consumieron en promedio cerca de 268 MMPCD, equivalente a 64% 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 2022 nuestros clientes Regulados consumieron 154 MMPCD, equivalente al 70% del volumen contratado de gas y 68% de la capacidad contratada de transporte.

Competitividad del Gas Natural

Tabla N° 7 – Competitividad por Segmento

Competitividad (USD/MMBTU)	Pliego Tarifario					Precio del Sustituto ⁴	
	1T 2021	2T 2021	3T 2021	4T 2021	1T 2022		
Sector Residencial y Comercial	11.29	11.32	11.79	12.98	13.14	GLP Residencial	Energía Eléctrica
						25.78 (-49%)	35.61 (-63%)
Sector Vehicular	9.24	8.95	8.23	8.59	9.36	GLP Vehicular	Gasolina 90
						22.23 (-58%)	31.02 (-70%)
Sector Industrial	5.93	5.85	5.66	5.92	5.87	Energía Eléctrica	Petróleo Industrial
						49.81 (-88%)	21.25 (-72%)
Sector Generación	3.88	3.83	3.73	3.85	3.79	Diésel	Petróleo Industrial
						26.83 (-86%)	21.25 (-82%)

- ✓ 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.

⁴ Información disponible de Luz del Sur, Osinergmin y Petroperú a marzo de 2022.

Desempeño Operacional

Conexiones por segmento

Al término del 1T 2022, Cálidda conectó 70,578 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 49 distritos.

Tabla N° 8 – Nuevos Clientes

Nuevos Clientes	1T 2021	2T 2021	3T 2021	4T 2021	1T 2022	ΔYoY %
Generación Eléctrica	0	0	1	1	0	-
Industrial	3	1	22	15	13	-
Estaciones GNV	0	2	1	0	0	-
Residencial y Comercial	52,965	62,570	64,316	74,158	70,565	-
Total	52,968	62,573	64,340	74,174	70,578	33.2%

- ✓ Se conectaron 51 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 267,028 clientes residenciales y 4,583 clientes comerciales en los últimos 12 meses.
- ✓ Durante el 1T 2022 se logró 70,578 nuevas conexiones, un 33.2% mayor frente al 1T 2021.

Tabla N° 9 – Base de Clientes

Base de Clientes	1T 2021	2T 2021	3T 2021	4T 2021	1T 2022	ΔYoY %
Generación Eléctrica	26	26	27	28	28	7.7%
Industrial	704	705	727	742	755	7.2%
Estaciones GNV	284	286	287	287	287	1.1%
Residencial y Comercial	1,098,021	1,160,591	1,224,907	1,299,065	1,369,630	24.7%
Total	1,099,035	1,161,608	1,225,948	1,300,122	1,370,700	24.7%

- ✓ Al cierre del 1T 2022 el total de clientes fue de 1,370,700, un 24.7% mayor frente al año previo.

Red de Distribución

- ✓ La longitud del sistema de distribución de Cálidda alcanzó los 14,881 km de tubería subterránea en Lima y Callao.
- ✓ Al término del 1T 2022, Cálidda construyó un total de 474 km, cifra mayor en 28.4% frente al 1T 2021.

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

Tabla N° 10 – Sistema de Distribución

Sistema de Distribución (Km)	1T 2021	2T 2021	3T 2021	4T 2021	1T 2022	ΔYoY %
Redes de Polietileno	11,896	12,382	13,068	13,777	14,249	19.8%
Redes de Acero	617	619	624	629	631	2.3%
Total	12,513	13,001	13,692	14,407	14,881	18.9%
Nuevas Redes	369	487	690	715	474	28.4%

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 97% al término del 1T 2022 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:

Tabla N° 11 – Penetración de la Red de Distribución

Penetración de la Red de Distribución	1T 2021	2T 2021	3T 2021	4T 2021	1T 2022	ΔYoY %
Clientes Potenciales	1,193,490	1,237,955	1,300,445	1,362,799	1,405,404	17.8%
Clientes Totales	1,099,035	1,161,608	1,225,948	1,300,122	1,370,700	24.7%
Ratio de Penetración	92%	94%	94%	95%	97%	-

Resultados Financieros

Ingresos

- ✓ Los Ingresos Ajustados incrementaron en 25.0% impulsados principalmente por mayores ingresos de distribución, así como por el mayor dinamismo en la conexión de nuevos usuarios. Del mismo modo, el EBITDA aumentó en 24.1%, respecto a los resultados al cierre del 1T 2021, explicado por mayores conexiones y el control de gastos.

Tabla N° 12 – Distribución de Ingresos Ajustados por concepto

Distribución de Ingresos Ajustados (%) – 1T 2022		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.	63%	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..	27%	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.	10%	

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 2021	2T 2021	3T 2021	4T 2021	1T 2022	ΔYoY %
Residencial y Comercial	10	11	11	12	13	33.7%
Industrial	12	12	13	14	15	23.7%
Estaciones GNV	5	5	6	7	7	41.4%
Generación Eléctrica	22	23	23	24	22	1.7%
Total	49	52	53	57	58	17.6%

- ✓ A pesar que el segmento residencial y comercial solo representa el 3% del volumen facturado (ver tabla N°4), concentra el 22% de los ingresos de distribución. Adicionalmente, si consideramos los ingresos por servicios de instalaciones, este segmento representa el 40% de los ingresos ajustados.

- ✓ Por otro lado, el segmento de generación eléctrica representa el 71% del volumen facturado, el 39% de los ingresos de distribución y el 25% de los ingresos ajustados, como se muestra en la siguiente tabla:

Tabla N° 14 – Ingresos Ajustados por Segmento

Ingresos Ajustados por Segmento (MMUSD)	1T 2021	2T 2021	3T 2021	4T 2021	1T 2022	ΔYoY %
Residencial y Comercial	10	11	11	12	13	33.7%
Industrial	12	12	13	14	15	23.7%
Estaciones GNV	5	5	6	7	7	41.4%
Generación Eléctrica	22	23	23	24	22	1.7%
Servicios de Instalación	16	19	19	29	24	52.5%
Otros	8	8	9	9	9	16.3%
Total	73	79	82	95	91	25.0%

Indicadores Financieros Clave

- ✓ El EBITDA al 1T 2022 alcanzó los 54 MMUSD, presentando un incremento del 24.1% respecto al EBITDA del 1T 2021. Esto es explicado por mayores ingresos de distribución, mayores conexiones y por el control de gastos operativos.
- ✓ La siguiente tabla muestra la información financiera relevante por trimestre:

Tabla N° 15 - Indicadores Financieros Clave

Resultados Financieros	1T 2021	2T 2021	3T 2021	4T 2021	1T 2022	ΔYoY %
Total Ingresos (MMUSD)	160	176	194	214	198	23.1%
Total Ingresos Ajustados (MMUSD)	73	79	82	95	91	25.0%
Margen de Contribución (MMUSD)	59	65	66	79	72	21.4%
EBITDA (MMUSD)	43	50	49	57	54	24.1%
EBITDA LTM (MMUSD)	158	175	184	199	210	32.5%
Margen EBITDA Ajustado (%)	60%	63%	59%	60%	59%	-
Utilidad Neta (MMUSD)	19	25	23	28	25	29.2%
FFO LTM ⁵	105	117	123	133	140	33.6%
Total Activos (MMUSD)	1,106	1,192	1,206	1,304	1,261	14.0%
Capex (MMUSD)	30	32	37	51	36	21.2%
Pasivo (MMUSD)	818	882	880	946	969	18.4%
Patrimonio (MMUSD)	288	310	326	358	293	1.5%
Deuda Total (MMUSD)	617	672	712	762	762	30.9%
Deuda Neta (MMUSD)	582	578	658	675	748	28.4%
Deuda/EBITDA	3.9x	3.8x	3.9x	3.8x	3.6x	-
Deuda Neta/EBITDA	3.7x	3.3x	3.6x	3.4x	3.6x	-
Cobertura de Intereses (x)	6.7x	7.7x	8.3x	9.0x	8.9x	-

⁵ 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 2022 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	1,200	1,300
Conexiones	138,413	184,403	191,466	93,385	254,055	150,000	160,000
EBITDA (MMUSD)	138	159	171	156	199	195	205
Deuda Neta/EBITDA	2.7x	2.9x	3.1x	3.7x	3.4x	3.7x	3.8x

- ✓ Los sólidos resultados al 1T 2022 permiten mejorar nuestras expectativas al cierre del 2022.
- ✓ En cuanto a las construcciones de redes, en el presente año buscamos construir entre 1,200 y 1,300 kilómetros de redes, cifra similar a años previos a la pandemia.
- ✓ En cuanto a nuevas conexiones, buscamos realizar entre 150,000 y 160,000 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 195 y 205 MMUSD.
- ✓ Esperamos un ligero incremento en el ratio de Deuda neta/EBITDA hacia niveles de 3.7x – 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.