2T 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 2T 2022								
Indicador	2T 2022	2T 2021	∆YoY %					
Volumen Facturado (MMPCD)	767	743	+3.2%					
Conexiones	68,199	62,573	+9.0%					
Redes (Km)	382	488	-21.8%					
EBITDA (MMUSD)	55	50	+10.9%					

- La calificadora internacional Moody's ESG Solutions realizó una segunda evaluación de sostenibilidad, asignando el rating de A1 y el puntaje de 66, por mostrar una sólida capacidad y disposición de integrar factores ASG en la estrategia, operaciones y gestión de riesgo de la compañía.
- Las clasificadoras de riesgo Class & Asociados y Moody's Local PE ratificaron las calificaciones AAA y AAA.pe, respectivamente, ambas con perspectiva estable, resultado que confirma nuestra sólida posición financiera.
- Al cierre de junio implementamos siete Comedores Cálidda 2.0 en San Juan de Miraflores (SJM), Carabayllo y Lurín, los cuales fueron repotenciados en infraestructura, conexión gratuita a Gas Natural, remodelación y equipamiento del local. Asimismo, en alianza con Mibanco se brindará capacitaciones en formación financiera y digital, con un enfoque de emprendimiento, a más de 100 comedores populares de Lima.
- ▶ Resultados financieros relevantes al 2T 2022 (comparados con resultados al 2T 2021):





Resumen Ejecutivo

Datos operacionales y financieros destacados

Tabla N°2 - Indicadores operacionales y financieros relevantes										
Resultados Operacionales	2T 2021	3T 2021	4T 2021	1T 2022	2T 2022	∆YoY %				
Clientes Acumulados	1,161,608	1,225,948	1,300,122	1,370,700	1,438,899	23.9%				
Volumen Facturado (MMPCD)	743	739	753	738	767	3.2%				
Extensión Total de la Red (km)	13,001	13,692	14,407	14,881	15,263	17.4%				
Resultados Financieros	2T 2021	3T 2021	4T 2021	1T 2022	2T 2022	∆YoY %				
Total Ingresos (MMUSD)	176	194	214	198	215	22.0%				
Total Ingresos Ajust ¹ . (MMUSD)	79	82	95	91	93	17.4%				
EBITDA (MMUSD)	50	49	57	54	55	10.9%				
Margen EBITDA Ajustado	63%	59%	60%	59%	59%	-				
Utilidad Neta (MMUSD)	25	23	28	25	26	2.4%				
Cobertura de Intereses (x)	7.7x	8.3x	9.0x	8.9x	8.4x	-				
Calificación crediticia internacio	nal:									
	Fitch - A	br. 19 2022:	BBB, estab	ole						
	Moody's - N	ov. 22 2021:	Baa2, esta	ble						
Calificación crediticia nacional:										
Moody's Loc	cal Perú – M	ay. 27 2022:	AAA.pe, es	stable						
Class & As	sociados - M	ay. 25 2022:	AAA, estab	ole						

Mercado de gas natural en Perú

Tabla N° 3 – Indicadores relevantes del Mercado								
Indicador	2T 2021	3T 2021	4T 2021	1T 2022	2T 2022	∆YoY %		
Producción de Gas Natural ² (MMPCD)	905	980	1,387	1,319	1,388	53.3%		
Demanda del Mdo Local (MMPCD)	698	872	825	727	785	12.6%		
Particip. de mdo. Cálidda (MMPCD)	553	705	607	520	589	6.5%		

- Al término del 2T 2022, la producción de gas natural en Perú incrementó en 53.3% respecto al 2T 2021.
- ▶ En cuanto al mercado local, el consumo incrementó en 12.6%, cerrando en 785 MMPCD.
- ▶ Del mismo modo, al cierre del 2T 2022, la participación de Cálidda en el mercado local fue en promedio de 73%.

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 Informacion al cierre de junio 2022 (Ministerio de Energia y Minas)



Desempeño Comercial

Volumen

- ✓ Al término del 2T 2022, la extensión de la temporada de pesca, mayor actividad del sector manufactura y la mejora en la competitividad del gas natural a raíz del encarecimiento de hidrocarburos sustitutos como la gasolina, ocasionó que el volumen facturado total incrementara en 3.2% 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 562 MMPCD (generadores eléctricos: 521 MMPCD + segmento industrial: 42 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)	2T 2021	3T 2021	4T 2021	1T 2022	2T 2022	∆YoY %			
Generación Eléctrica	537	523	524	524	534	-0.5%			
Industrial	136	140	149	135	146	7.0%			
Estaciones GNV	49	53	58	57	63	29.7%			
Residencial y Comercial	22	23	22	21	25	13.6%			
Total	743	739	753	738	767	3.2%			

Como se observa, el volumen facturado al término del 2T 2022 alcanzó un total de 767 MMPCD.

Estructura contractual

Tabla N°	5 – Capacio	dad contratada ((MMPCD)				
Período	Capacidad Contratada de Transporte (MMPCD)			Capacidad Contratada de Sumi (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)	2T 2021	3T 2021	4T 2021	1T 2022	2T 2022	∆YoY %			
Capacidad del Sistema de Distribución	420	420	420	420	420	-			
Volumen Consumido	281	298	302	268	301	7.3%			
Clientes Regulados	148	154	163	154	169	14.5%			
Clientes No Regulados	133	144	140	113	132	-0.6%			

- ✓ Al término del 2T 2022, nuestros clientes No Regulados y Regulados consumieron en promedio cerca de 301 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 2T 2022 nuestros clientes Regulados consumieron 169 MMPCD, equivalente al 77% del volumen contratado de gas y 74% de la capacidad contratada de transporte.

Competitividad del Gas Natural

Tabla N° 7 – Competitividad por Segmento
--

•												
Competitividad (USD/MMBTU)		Pli	ego Tarifa	rio		Precio de	del Sustituto ³					
Componentiada (CCS/mm210)	2T 2021	3T 2021	4T 2021	1T 2022	2T 2022	1 10010 40	Guotituto					
Sector Residencial y Comercial	11.32	11.79	12.98	13.14	11.46	GLP Residencial	Energía Eléctrica					
Sector Residencially Comercial	11.52	11.79	12.90	13.14	11.40	25.37 (-55%)	36.65 (-69%)					
Sector Vehicular	8.95	8.23	8.59	0.00	0.26	0.26	0.26	9.36	0.26	9.55	GLP Vehicular	Gasolina 90
Sector Vernicular	0.93	0.23	0.09	9.30	9.55	21.99 (-57%)	37.75 (-75%)					
Sector Industrial	5.85	5.66	5.92	5.87	5.85	Energía Eléctrica	Petróleo Industrial					
Sector industrial	5.65	5.00	5.92	5.67	5.65	51.27 (-89%)	24.19 (-76%)					
Sector Generación	3.83	3.73	3.85	2.70	2 06	Diésel	Petróleo Industrial					
Sector Generación	3.03	3.73	3.00	3.79	3.79	3.86	24.90 (-85%)	24.19 (-84%)				

- Como se muestra en la tabla, para cada unos de los segmentos, la tarifa ofrecida por Cálidda es altamente competitiva, siendo en algunos casos menor en alrededor de 89%.
- 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 junio de 2022.



Desempeño Operacional

Conexiones por segmento

Al término del 2T 2022, Cálidda conectó 68,199 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 Martin 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, Carabayllo, 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 Cliente	s					
Nuevos Clientes	2T 2021	3T 2021	4T 2021	1T 2022	2T 2022	∆YoY %
Generación Eléctrica	0	1	1	0	1	-
Industrial	1	22	15	13	10	-
Estaciones GNV	2	1	0	0	2	-
Residencial y Comercial	62,570	64,316	74,158	70,565	68,186	-
Total	62,573	64,340	74,174	70,578	68,199	9.0%

- Se conectaron 60 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 271,165 clientes residenciales y 6,060 clientes comerciales en los últimos 12 meses.
- ✓ Durante el 2T 2022 se logró 68,199 nuevas conexiones, un 9.0% mayor frente al 2T 2021.

Tabla N° 9 – Base de Client	es					
Base de Clientes	2T 2021	3T 2021	4T 2021	1T 2022	2T 2022	∆YoY %
Generación Eléctrica	26	27	28	28	29	11.5%
Industrial	705	727	742	755	765	8.5%
Estaciones GNV	286	287	287	287	289	1.0%
Residencial y Comercial	1,160,591	1,224,907	1,299,065	1,369,630	1,437,816	23.9%
Total	1,161,608	1,225,948	1,300,122	1,370,700	1,438,899	23.9%

Al cierre del 2T 2022 el total de clientes fue de 1,438,899, un 23.9% mayor frente al año previo.



Red de Distribución

- ✓ La longitud del sistema de distribución de Cálidda alcanzó los 15,263 km de tubería subterránea en Lima y Callao.
- Al término del 2T 2022, Cálidda construyó un total de 382 km, resultado si bien menor a la cifra del año anterior, se encuentra alineado a nuestro plan de inversión para el periodo 2022-2026 y al mayor nivel de madurez de la compañía.

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

Tabla N° 10 – Sistema de Distribución									
Sistema de Distribución (Km)	2T 2021	3T 2021	4T 2021	1T 2022	2T 2022	∆YoY %			
Redes de Polietileno	12,382	13,068	13,777	14,249	14,627	18.1%			
Redes de Acero	619	624	629	631	636	2.6%			
Total	13,001	13,692	14,407	14,881	15,263	17.4%			
Nuevas Redes	487	690	715	474	382	-21.8%			

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 98% al término del 2T 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	2T 2021	3T 2021	4T 2021	1T 2022	2T 2022	∆YoY %		
Clientes Potenciales	1,237,955	1,300,445	1,362,799	1,405,404	1,468,264	18.6%		
Clientes Totales	1,161,608	1,225,948	1,300,122	1,370,700	1,438,899	23.9%		
Ratio de Penetración	94%	94%	95%	97%	98%	-		

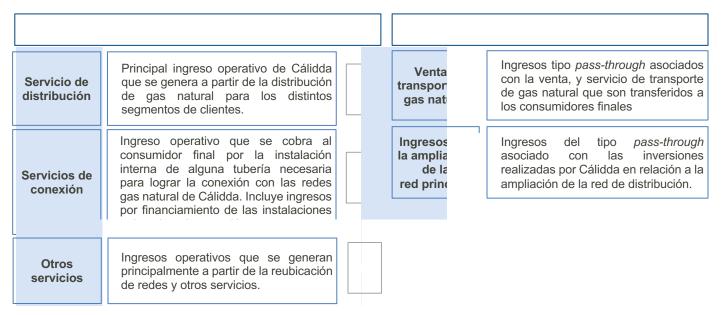


Resultados Financieros

Ingresos

Los Ingresos Ajustados incrementaron en 17.4% 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 10.9%, respecto a los resultados al cierre del 2T 2021, explicado por mayores ingresos de distribución y mayores conexiones.

Tabla N° 12 – Distribución de Ingresos Ajustados por concepto



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

Tabla N° 13 – Ingresos de Distribución por Segmento								
Ingresos de Distribución (MMUSD)	2T 2021	3T 2021	4T 2021	1T 2022	2T 2022	∆YoY %		
Residencial y Comercial	11	11	12	13	14	26.8%		
Industrial	12	13	14	15	14	11.9%		
Estaciones GNV	5	6	7	7	7	37.8%		
Generación Eléctrica	23	23	24	22	24	6.0%		
Total	52	53	57	58	59	15.1%		

✓ A pesar que el segmento residencial y comercial solo representa el 3% del volumen facturado (ver tabla N°4), concentra el 23% de los ingresos de distribución. Adicionalmente, si consideramos los ingresos por servicios de instalaciones, este segmento representa el 41% de los ingresos ajustados.



Por otro lado, el segmento de generación eléctrica representa el 70% del volumen facturado, el 41% de los ingresos de distribución y el 26% de los ingresos ajustados, como se muestra en la siguiente tabla:

Tabla N° 14 – Ingresos Ajustados por Segmento								
Ingresos Ajustados por Segmento (MMUSD)	2T 2021	3T 2021	4T 2021	1T 2022	2T 2022	ΔΥοΥ %		
Residencial y Comercial	11	11	12	13	14	26.8%		
Industrial	12	13	14	15	14	11.9%		
Estaciones GNV	5	6	7	7	7	37.8%		
Generación Eléctrica	23	23	24	22	24	6.0%		
Servicios de Instalación	19	19	29	24	24	25.1%		
Otros	8	9	9	9	10	13.7%		
Total	79	82	95	91	93	17.4%		

Indicadores Financieros Clave

- ✓ El EBITDA al 2T 2022 alcanzó los 55 MMUSD, presentando un incremento del 10.9% respecto al EBITDA del 2T 2021. Esto es explicado por mayores ingresos de distribución y mayores conexiones.
- ✓ La siguiente tabla muestra la información financiera relevante por trimestre:

Resultados Financieros	2T 2021	3T 2021	4T 2021	1T 2022	2T 2022	∆YoY %
Total Ingresos (MMUSD)	176	194	214	198	215	22.0%
Total Ingresos Ajustados (MMUSD)	79	82	95	91	93	17.4%
Margen de Contribución (MMUSD)	65	66	79	72	75	16.1%
EBITDA (MMUSD)	50	49	57	54	55	10.9%
EBITDA LTM (MMUSD)	175	184	199	210	215	22.9%
Margen EBITDA Ajustado (%)	63%	59%	60%	59%	59%	-
Utilidad Neta (MMUSD)	25	23	28	25	26	2.4%
FFO LTM ⁴	117	123	133	140	142	21.6%
Total Activos (MMUSD)	1,192	1,206	1,304	1,261	1,335	11.9%
Capex (MMUSD)	32	37	51	36	42	30.8%
Pasivo (MMUSD)	882	880	946	969	1,012	14.7%
Patrimonio (MMUSD)	310	326	358	293	323	4.2%
Deuda Total (MMUSD)	672	712	762	762	807	20.0%
Deuda Neta (MMUSD)	578	658	675	748	760	31.5%
Deuda/EBITDA	3.8x	3.9x	3.8x	3.6x	3.8x	-
Deuda Neta/EBITDA	3.3x	3.6x	3.4x	3.6x	3.5x	-
Cobertura de Intereses (x)	7.7x	8.3x	9.0x	9.1x	8.7x	_

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 2T 2022 la deuda total asciende a 807 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	15	80	0	0	130	0	0	0	225
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	15	400	13	25	155	25	74	101	807

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	1,300	1,350		
Conexiones	138,413	184,403	191,466	93,385	254,055	200,000	210,000		
EBITDA (MMUSD)	138	159	171	156	199	205	210		
Deuda Neta/EBITDA	2.7x	2.9x	3.1x	3.7x	3.4x	3.7x	3.8x		

- ✓ Los sólidos resultados al 2T 2022 permiten mejorar nuestras expectativas al cierre del 2022.
- ✓ En cuanto a las construcciones de redes, en el presente año buscamos construir entre 1,300 y 1,350 kilómetros de redes, cifra similar a años previos a la pandemia.
- ✓ En cuanto a nuevas conexiones, buscamos realizar entre 200,000 y 210,000 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 205 y 210 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 está 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.