

1T 2023

Informe de Resultados

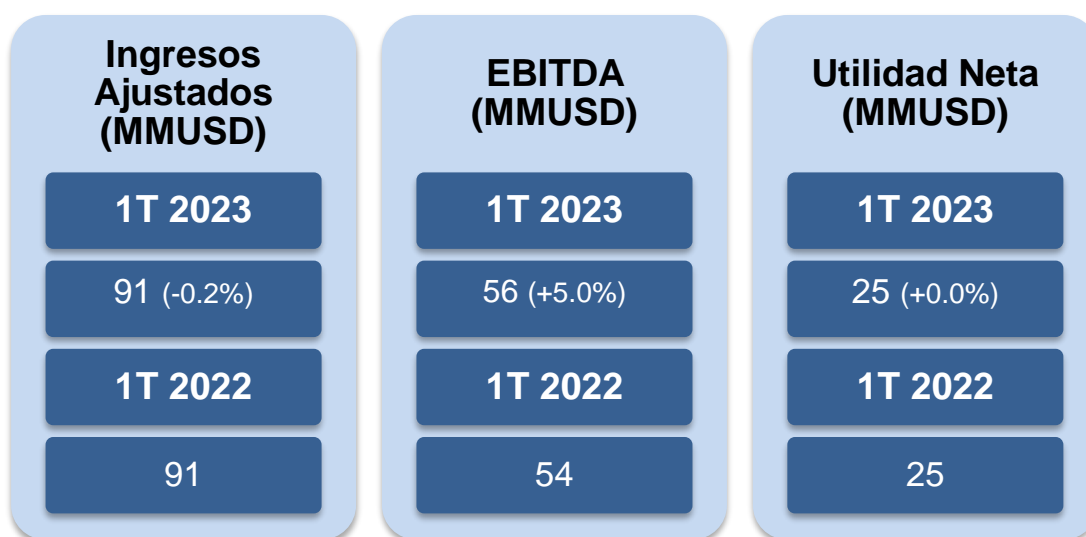


- ▶ Cálidda mantiene el derecho de distribución y operación de la única red de distribución de gas natural de Lima y Callao.

Tabla N° 1 – Principales resultados 1T 2023

<i>Indicador</i>	<i>1T 2023</i>	<i>1T 2022</i>	<i>ΔYoY %</i>
<i>Volumen Facturado (MMPCD)</i>	772	738	+4.6%
<i>Conexiones</i>	64,925	70,565	-8.0%
<i>Redes (Km)</i>	279	474	-41.1%
<i>EBITDA (MMUSD)</i>	56	54	+5.0%

- ▶ En la última semana de marzo desembolsamos a través de deuda bancaria, USD 320MM para hacer frente a la amortización del Bono Internacional 2013, el cual venció el 03 de abril. Es importante destacar que se logró un refinanciamiento por aproximadamente 94 pbs menos.
- ▶ El 17 de enero 2023 se inauguró la primera estación de gas natural vehicular licuefactado (GNV-L) del país y de Sudamérica, junto a la empresa Grifos Espinoza (GESA). La estación GNV-L está ubicada en el kilómetro 27.5 de la carretera Panamericana Norte en el distrito de Puente Piedra, y su construcción contempló una inversión de USD 1MM.
- ▶ Durante el 1T23, las clasificadoras Moody's Local e Internacional y PCR hicieron un análisis sobre Cálidda al cierre de 2022.
- ▶ Resultados financieros relevantes al 1T 2023 (comparados con resultados al 1T 2022):



Datos operacionales y financieros destacados

Tabla N°2 - Indicadores operacionales y financieros relevantes

Resultados Operacionales	1T 2022	2T 2022	3T 2022	4T 2022	1T 2023	ΔYoY %
Clientes Acumulados	1,370,700	1,438,899	1,497,916	1,560,379	1,625,316	18.6%
Volumen Facturado (MMPCD)	738	767	789	798	772	4.6%
Extensión Total de la Red (km)	14,881	15,263	15,606	15,961	16,240	9.1%
Resultados Financieros	1T 2022	2T 2022	3T 2022	4T 2022	1T 2023	ΔYoY %
Total Ingresos (MMUSD)	198	215	217	197	218	9.0%
Total Ingresos Ajust ¹ . (MMUSD)	91	93	90	95	91	-0.2%
EBITDA (MMUSD)	54	55	55	61	56	5.0%
Margen EBITDA Ajustado	59%	59%	61%	64%	62%	-
Utilidad Neta (MMUSD)	25	26	24	28	25	0.0%
Cobertura de Intereses (x)	8.9x	8.4x	7.9x	7.2x	7.1x	-

Calificación crediticia internacional:

Fitch – Oct. 25 | 2022: BBB, estable

Moody's – Dic. 5 | 2022: Baa2, estable

Calificación crediticia nacional:

Moody's Local Perú – Oct. 28 | 2022: AAA.pe, estable

Pacific Credit Rating – Nov. 22 | 2022: AAA, estable

Mercado de gas natural en Perú

Tabla N° 3 – Indicadores relevantes del Mercado

Indicador	1T 2022	2T 2022	3T 2022	4T 2022	1T 2023	ΔYoY %
Producción de Gas Natural ² (MMPCD)	1,319	1,388	1,109	1,488	1,435	8.8%
Demanda del Mdo Local (MMPCD)	727	785	953	1,035	855	17.6%
Particip. de mdo. Cálidda (MMPCD)	520	588	751	775	620	19.2%

- ▶ Al término del 1T 2023, la producción de gas natural en Perú incrementó en 8.8% respecto al 1T 2022.
- ▶ En cuanto al mercado local, el consumo incrementó en 17.6% comparado al 1T 2022, cerrando en 855 MMPCD.
- ▶ Del mismo modo, al cierre del 1T 2023, 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 Información al cierre de marzo 2023 (Ministerio de Energía y Minas)

Desempeño Comercial

Volumen

- ✓ Al término del 1T 2023, el volumen facturado total incrementó en 4.6% vs. el año anterior, explicado por la mayor demanda del sector generador debido eventos climáticos adversos y periodos de lluvia irregulares, sumado al mayor consumo del sector GNV debido a la mejora en la competitividad del gas natural a raíz del encarecimiento de hidrocarburos sustitutos y a las mayores conversiones de vehículos a GNV gracias al financiamiento que el Estado otorga a través del FISE.
- ✓ Los contratos en firme alcanzaron 568 MMPCD (generadores eléctricos: 526 MMPCD + segmento industrial: 42 MMPCD), lo cual representa el 74% 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 2022	2T 2022	3T 2022	4T 2022	1T 2023	ΔYoY %
Generación Eléctrica	524	533	556	561	539	2.8%
Industrial	135	146	150	142	140	4.3%
Estaciones GNV	57	62	65	68	68	18.7%
Residencial y Comercial	21	25	26	27	25	11.3%
Total	738	767	797	798	772	4.6%

- ✓ Como se observa, el volumen facturado al término del 1T 2023 alcanzó un total de 772 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
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
2022	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 2022	2T 2022	3T 2022	4T 2022	1T 2023	ΔYoY %
Capacidad del Sistema de Distribución	420	420	420	420	420	-
Volumen Consumido	268	301	340	351	307	14.6%
Clientes Regulados	154	169	172	172	168	9.1%
Clientes No Regulados	113	132	168	179	139	23.0%

- ✓ Al término del 1T 2023, nuestros clientes No Regulados y Regulados consumieron en promedio cerca de 307 MMPCD, equivalente a 73% 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 2023 nuestros clientes Regulados consumieron 172 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)	Pliego Tarifario					Precio del Sustituto ³	
	1T 2022	2T 2022	3T 2022	4T 2022	1T 2023		
Sector Residencial y Comercial	13.14	11.46	11.80	11.98	11.92	GLP Residencial	Energía Eléctrica
						21.06 (-43%)	35.30 (-66%)
Sector Vehicular	9.36	9.55	9.12	9.26	9.30	GLP Vehicular	Gasolina 90
						16.21 (-43%)	30.85 (-70%)
Sector Industrial	5.87	5.85	6.04	6.11	6.07	Energía Eléctrica	Petróleo Industrial
						52.19 (-88%)	18.41 (-67%)
Sector Generación	3.79	3.86	3.97	4.01	3.98	Diésel	Petróleo Industrial
						29.54 (-87%)	18.41 (-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 88%.
- ✓ 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 marzo de 2023.

Desempeño Operacional

Conexiones por segmento

Al término del 1T 2023, Cálidda conectó 64,937 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 2022	2T 2022	3T 2022	4T 2022	1T 2023	ΔYoY %
Generación Eléctrica	0	1	0	0	0	-
Industrial	13	10	8	17	11	-
Estaciones GNV	0	2	1	1	1	-
Residencial y Comercial	70,565	68,186	59,008	62,444	64,925	-
Total	70,578	68,199	59,017	62,462	64,937	-8.0%

- ✓ Se conectaron 46 clientes del segmento Industrial en los últimos 12 meses.
- ✓ Se adicionaron 5 estaciones de servicio de GNV a la red de distribución en los últimos 12 meses.
- ✓ Se conectaron 224,005 clientes residenciales y 7,353 clientes comerciales en los últimos 12 meses.
- ✓ Durante el 1T 2023 se logró 64,937 nuevas conexiones, llegando a las 254,616 conexiones en los últimos 12 meses.

Tabla N° 9 – Base de Clientes

Base de Clientes	1T 2022	2T 2022	3T 2022	4T 2022	1T 2023	ΔYoY %
Generación Eléctrica	28	29	29	29	29	3.6%
Industrial	755	765	773	790	801	6.1%
Estaciones GNV	287	289	290	291	292	1.7%
Residencial y Comercial	1,369,630	1,437,816	1,496,824	1,559,269	1,624,194	18.6%
Total	1,370,700	1,438,899	1,497,916	1,560,379	1,625,316	18.6%

- ✓ Al cierre del 1T 2023 el total de clientes fue de 1,625,316, un 18.6% mayor frente al año previo.

Red de Distribución

- ✓ La longitud del sistema de distribución de Cálidda alcanzó los 16,240 km de tubería subterránea en Lima y Callao.
- ✓ Al término del 1T 2023, Cálidda construyó un total de 279 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 Distribución de Cálidda:

Tabla N° 10 – Sistema de Distribución

Sistema de Distribución (Km)	1T 2022	2T 2022	3T 2022	4T 2022	1T 2023	ΔYoY %
Redes de Polietileno	14,249	14,627	14,967	15,320	15,597	9.5%
Redes de Acero	631	636	639	641	643	1.9%
Total	14,881	15,263	15,606	15,961	16,240	9.1%
Nuevas Redes	474	382	344	355	279	-

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 72% al término del 1T 2023 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 2022	2T 2022	3T 2022	4T 2022	1T 2023	ΔYoY %
Clientes Potenciales	2,080,455	2,112,735	2,138,440	2,162,728	2,267,119	9.0%
Clientes Totales	1,370,700	1,438,899	1,497,916	1,560,379	1,622,895	18.4%
Ratio de Penetración	66%	68%	70%	72%	72%	-

Resultados Financieros

Ingresos

- ✓ Los ingresos ajustados fueron de 91 MMUSD al 1T23, similares a los niveles del 1T22 por 91 MMUSD. Sin embargo, el EBITDA durante 2023 fue un 5.0% mayor respecto a los resultados al 1T22.

Tabla N° 12 – Distribución de Ingresos Ajustados por concepto

Distribución de Ingresos Ajustados (%) – 1T 2023			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.	70%	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.	14%	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.	16%		

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 2022	2T 2022	3T 2022	4T 2022	1T 2023	ΔYoY %
Residencial y Comercial	13	14	14	16	15	19.0%
Industrial	15	14	14	14	14	-8.8%
Estaciones GNV	7	7	7	8	8	16.1%
Generación Eléctrica	22	24	27	28	26	15.6%
Total	58	59	63	66	63	9.9%

- ✓ A pesar de que el segmento residencial y comercial solo representa el 3% del volumen facturado (ver tabla N°4), concentra el 24% de los ingresos de distribución. Adicionalmente, si consideramos los ingresos por servicios de instalaciones, este segmento representa el 31% de los ingresos ajustados.

- ✓ Por otro lado, el segmento de generación eléctrica representa el 70% del volumen facturado, el 43% 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)	1T 2022	2T 2022	3T 2022	4T 2022	1T 2023	ΔYoY %
Residencial y Comercial	13	14	14	16	15	19.0%
Industrial	15	14	14	14	14	-8.8%
Estaciones GNV	7	7	7	8	8	16.1%
Generación Eléctrica	22	24	27	28	26	15.6%
Servicios de Instalación	24	24	20	17	19	-20.8
Otros	9	10	7	12	9	-8.1%
Total	91	93	90	95	91	-0.2%

Indicadores Financieros Clave

- ✓ El EBITDA al 1T 2023 alcanzó los 56 MMUSD, presentando un incremento del 5.0% respecto al EBITDA del 1T 2022, explicado por mayores ingresos de distribución.
- ✓ La siguiente tabla muestra la información financiera relevante por trimestre:

Tabla N° 15 - Indicadores Financieros Clave

Resultados Financieros	1T 2022	2T 2022	3T 2022	4T 2022	1T 2023	ΔYoY %
Total Ingresos (MMUSD)	198	215	217	197	215	9.0%
Total Ingresos Ajustados (MMUSD)	91	93	90	95	91	-0.2%
Margen de Contribución (MMUSD)	72	75	75	78	75	4.2%
EBITDA (MMUSD)	54	55	55	61	56	5.0%
EBITDA LTM (MMUSD)	210	215	221	225	228	8.6%
Margen EBITDA Ajustado (%)	59%	59%	61%	64%	62%	-
Utilidad Neta (MMUSD)	25	26	24	28	25	0.0%
FFO LTM ⁴	140	142	144	145	147	5.0%
Total Activos (MMUSD)	1,261	1,335	1,388	1,406	1,458	15.6%
Capex (MMUSD)	36	42	39	50	39	8.3%
Pasivo (MMUSD)	969	1,012	1,015	1,004	1,140	17.6%
Patrimonio (MMUSD)	293	323	373	402	317	8.2%
Deuda Total (MMUSD)	762	807	817	792	892	17.1%
Deuda Neta (MMUSD)	748	760	792	752	817	9.2%
Deuda/EBITDA	3.6x	3.8x	3.7x	3.5x	3.9x	-
Deuda Neta/EBITDA	3.6x	3.5x	3.6x	3.3x	3.6x	-
Cobertura de Intereses (x)	9.1x	8.7x	7.9x	7.2x	7.1x	-

- ✓ Estos resultados han sido conseguidos a razón del crecimiento sostenido del activo producto de las inversiones durante los últimos años.

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

- ✓ Al cierre del 1T 2023 la deuda total asciende a 892 MMUSD y tiene el siguiente perfil de vencimientos:

Tabla N° 16 – Perfil de Vencimientos de Deuda

Deuda Total (MMUSD)	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	Total
Deuda Bancaria	80	0	0	230	0	0	0	310
Banca Multilateral	0	13	25	345	25	13	0	420
Bonos Locales	0	0	0	0	0	61	101	162
Total	80	13	25	575	25	74	101	892

Perspectivas al 2023

- ✓ Los principales indicadores de las perspectivas al cierre del 2023 son los siguientes:

Tabla N° 17 – Perspectivas al 2023

Indicadores	2018	2019	2020	2021	2022	2023P	2023P
Redes (Km)	1,345	1,474	979	2,263	1,554	1,250	1,250
Conexiones	184,403	191,466	93,385	254,055	260,257	215,000	230,000
EBITDA (MMUSD)	159	171	156	199	225	215	220
Deuda Neta/EBITDA	2.9x	3.1x	3.7x	3.4x	3.2x	3.8x	3.7x

- ✓ Los sólidos resultados del 2022, a pesar del contexto local, nos permite proyectar un crecimiento estable para el 2023.
- ✓ En cuanto a las construcciones de redes, este año buscamos construir 1,250 kilómetros de redes.
- ✓ En cuanto a nuevas conexiones, buscamos realizar entre 215,000 y 230,000 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 consiguiente, mantener el EBITDA entre 215 y 220 MMUSD.
- ✓ Esperamos un ligero incremento en el ratio de Deuda neta/EBITDA hacia niveles entre 3.7x y 3.8x por el financiamiento de nuestros planes de inversión. Asimismo, a partir del 2024 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.