

Hechos y Resultados Relevantes

- ▶ Durante el 2022 se aprobó ampliar el plan de inversiones para el Plan Quinquenal aprobado 2022-2026 (Resolución N° 014-2024-OS/CD). Estas inversiones adicionales se reconocerán vía tarifa desde el 6 de febrero del 2024.
- ▶ Cálidda viene trabajando de la mano con el Consorcio Camisea para educar y facilitar la conversión de vehículos a GNV. Al 1T 2024, el parque automotor de vehículos pesados a GNV aumentó en más de 1,200 vehículos vs el 1T 2023 (+21%). Actualmente se fomenta la conversión con herramientas como Programa Camisea GNV y Bono GNV.
- ▶ Cálidda recibió diversas certificaciones y reconocimientos a lo largo del primer trimestre, entre ellos están los siguientes: Empresarios por la Integridad, Recertificación ISO 9001:2015, ISO 14001:2015 e ISO 45001:2018, Puesto 11 GPTW en la categoría 251-1000 colaboradores, Puesto 9 del Ranking MERCOR Responsabilidad ESG 2023 y primeros del sector Petróleo y Gas, el cual evalúa el desempeño ambiental, social, ética y de gobierno corporativo de las organizaciones en el Perú.
- ▶ Resultados financieros relevantes al 1T 2023:

Tabla N° 1 - Indicadores operacionales y financieros relevantes

Resultados Operacionales	1T 2023	2T 2023	3T 2023	4T 2023	1T 2024	ΔYoY %
Clientes Acumulados	1,625,316	1,682,288	1,729,034	1,782,596	1,831,863	12.7%
Volumen Facturado (MMPCD)	773	828	838	832	786	1.8%
Extensión Total de la Red (km)	16,240	16,579	16,851	17,169	17,428	7.3%
Resultados Financieros	1T 2023	2T 2023	3T 2023	4T 2023	4T 2023	ΔYoY %
Total Ingresos (MMUSD)	215	212	205	234	209	-2.9%
Total Ingresos Ajust ¹ . (MMUSD)	91	95	93	106	92	1.5%
EBITDA (MMUSD)	56	59	57	57	60	6.6%
Margen EBITDA Ajustado	62%	62%	62%	54%	65%	-
Utilidad Neta (MMUSD)	25	28	25	24	27	6.4%
Cobertura de Intereses (x)	7.2x	7.2x	7.4x	7.6x	7.4x	-

Calificación crediticia internacional:

Fitch – Jul. 11 | 2023: BBB, estable

Moody's – Ene. 02 | 2024: Baa2, estable

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)

Calificación crediticia nacional:

Moody's Local Perú – Oct. 30 | 2023: AAA.pe, estable

Pacific Credit Rating – Nov. 23 | 2023: AAA, estable

Desempeño Comercial

Mercado de gas natural en Perú

Tabla N° 2 – Indicadores relevantes del Mercado

Indicador	1T 2023	2T 2023	3T 2023	4T 2023	1T 2024	ΔYoY %
Producción de Gas Natural ² (MMPCD)	1,435	1,453	1,391	1,394	1,331	-7.3%
Demanda del Mdo Local (MMPCD)	855	911	1,027	924	791	-7.5%
Particip. de mdo. Cálidda (MMPCD)	620	696	794	680	575	-7.3%

- ▶ Al término del 1T 2024, la producción de gas natural en Perú se redujo en 7.3% respecto al 1T 2023.
- ▶ En cuanto al mercado local, el consumo se redujo en 7.5% comparado al 1T 2023, cerrando en 791 MMPCD.
- ▶ Del mismo modo, al cierre del 1T 2024, la participación de Cálidda en el mercado local fue en promedio de 73%.

Volumen

- ✓ Al término del 1T 2024, el volumen facturado total incrementó en 1.8% vs. el año anterior, explicado por la mayor demanda del sector generador, 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 y al incremento del consumo de residenciales y comerciales por una mayor base de clientes.
- ✓ Los contratos en firme alcanzaron 570 MMPCD (generadores eléctricos: 527 MMPCD + segmento industrial: 43 MMPCD), lo cual representa el 72% del volumen facturado total.

² Información al cierre de marzo 2024 (Ministerio de Energía y Minas)

La participación en el volumen facturado de los distintos segmentos se presenta en la siguiente tabla:

Tabla N° 3 – Volumen Facturado por Segmento

Volumen Facturado (MMPCD)	1T 2023	2T 2023	3T 2023	4T 2023	1T 2024	ΔYoY %
Generación Eléctrica	539	599	609	580	550	2.0%
Industrial	140	130	129	146	135	-3.8%
Estaciones GNV	68	70	69	74	73	6.6%
Residencial y Comercial	25	29	30	31	29	15.0%
Total	773	828	838	832	786	1.8%

- ✓ Como se observa, el volumen facturado al término del 1T 2024 alcanzó un total de 786 MMPCD.

Estructura contractual

Tabla N° 4 – 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° 5 – Capacidad de Distribución

Capacidad de Distribución (MMPCD)	1T 2023	2T 2023	3T 2023	4T 2023	1T 2024	ΔYoY %
Capacidad del Sistema de Distribución	420	420	420	540	540	28.6%
Volumen Consumido	307	349	374	328	306	-0.3%
Clientes Regulados	168	173	173	186	176	4.5%
Clientes No Regulados	139	176	201	142	130	-6.0%

- ✓ Al término del 1T 2024, nuestros clientes No Regulados y Regulados consumieron en promedio cerca de 306 MMPCD, equivalente a 57% 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 2024 nuestros clientes Regulados consumieron 176 MMPCD, equivalente al 80% del volumen contratado de gas y 78% de la capacidad contratada de transporte.

Competitividad del Gas Natural

Tabla N° 6 – Competitividad por Segmento

Competitividad (USD/MMBTU)	Pliego Tarifario					Precio del Sustituto ³	
	1T 2023	2T 2023	3T 2023	4T 2023	1T 2024		
Sector Residencial y Comercial	11.92	12.32	12.23	12.35	12.78	GLP Residencial	Energía Eléctrica
						21.77 (-41%)	35.26 (-64%)
Sector Vehicular	9.30	9.57	10.03	9.76	10.27	GLP Vehicular	Gasolina 90
						16.60 (-38%)	28.75 (-64%)
Sector Industrial	6.07	6.46	6.55	6.59	6.72	Energía Eléctrica	Petróleo Industrial
						51.88 (-87%)	19.63 (-66%)
Sector Generación	3.98	4.24	4.29	4.29	4.36	Diésel	Petróleo Industrial
						27.14 (-84%)	19.63 (-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 87%.
- ✓ 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 2024.

Desempeño Operacional

Conexiones por segmento

Al término del 1T 2023, Cálidda conectó 50,206 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, 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° 7 – Nuevos Clientes

Nuevos Clientes	1T 2023	2T 2023	3T 2023	4T 2023	1T 2024	ΔYoY %
Generación Eléctrica	0	0	0	0	1	-
Industrial	11	21	11	19	11	-
Estaciones GNV	1	0	0	2	0	-
Residencial y Comercial	64,925	56,951	46,735	53,541	50,194	-22.7%
Total	64,937	56,972	46,746	53,562	50,206	-22.7%

- ✓ Se conectó 1 cliente del segmento Generación en los últimos 12 meses.
- ✓ Se conectaron 61 clientes del segmento Industrial en los últimos 12 meses.
- ✓ Se adicionaron 2 estaciones de servicio de GNV a la red de distribución en los últimos 12 meses.
- ✓ Se conectaron 201,176 clientes residenciales y 6,245 clientes comerciales en los últimos 12 meses.
- ✓ Durante el 1T 2024 se logró 50,206 nuevas conexiones, llegando a las 207,486 conexiones en los últimos 12 meses.

Tabla N° 8 – Base de Clientes

Base de Clientes	1T 2023	2T 2023	3T 2023	4T 2023	1T 2024	ΔYoY %
Generación Eléctrica	29	29	29	29	31	6.9%
Industrial	801	822	833	852	862	7.6%
Estaciones GNV	292	292	292	294	294	0.7%
Residencial y Comercial	1,624,194	1,681,145	1,727,880	1,781,421	1,831,615	12.8%
Total	1,625,316	1,682,288	1,729,034	1,782,596	1,832,802	12.8%

- ✓ Al cierre del 1T 2024 el total de clientes fue de 1,832,802, un 12.8% mayor frente al año previo.

Red de Distribución

- ✓ La longitud del sistema de distribución de Cálidda alcanzó los 17,428 km de tubería subterránea en Lima y Callao.
- ✓ Al término del 1T 2024, Cálidda construyó un total de 260 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° 9 – Sistema de Distribución

Sistema de Distribución (Km)	1T 2023	2T 2023	3T 2023	4T 2023	1T 2024	ΔYoY %
Redes de Polietileno	15,597	15,930	16,196	16,504	16,762	7.5%
Redes de Acero	643	649	655	665	666	3.6%
Total	16,240	16,579	16,851	17,169	17,428	7.3%
Nuevas Redes	279	339	272	318	260	-6.9%

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 77% al término del 1T 2024 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° 10 – Penetración de la Red de Distribución

Penetración de la Red de Distribución	1T 2023	2T 2023	3T 2023	4T 2023	1T 2024	ΔYoY %
Clientes Potenciales	2,267,119	2,290,012	2,316,762	2,362,735	2,362,735	5.2%
Clientes Totales	1,625,316	1,682,288	1,729,034	1,782,596	1,832,802	12.8%
Ratio de Penetración	72%	73%	75%	75%	77%	-

Resultados Financieros

Ingresos

- ✓ Los ingresos ajustados fueron de 92 MMUSD al término del 1T24, superiores en 1.5% a los niveles del 1T23 de 91 MMUSD. Adicionalmente, el EBITDA durante el 1T24 fue un 6.6% mayor respecto a los resultados al 1T23, terminando en 60 MMUSD.

Tabla N° 11 – Distribución de Ingresos Ajustados por concepto

Distribución de Ingresos Ajustados (%) – 1T 2024		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.	74%	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.	19%	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.	7%	

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

Tabla N° 12 – Ingresos de Distribución por Segmento

Ingresos de Distribución (MMUSD)	1T 2023	2T 2023	3T 2023	4T 2023	1T 2024	ΔYoY %
Residencial y Comercial	15	17	17	17	18	16.9%
Industrial	14	13	13	14	14	-2.3%
Estaciones GNV	8	8	8	9	9	6.7%
Generación Eléctrica	26	30	31	28	27	6.3%
Total	63	68	68	69	68	7.0%

- ✓ A pesar de que el segmento residencial y comercial solo representa el 4% del volumen facturado (ver tabla N°3), concentra el 26% de los ingresos de distribución. Adicionalmente, si consideramos los ingresos por servicios de instalaciones, este segmento representa el 52% 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 30% de los ingresos ajustados, como se muestra en la siguiente tabla:

Tabla N° 13 – Ingresos Ajustados por Segmento

Ingresos Ajustados por Segmento (MMUSD)	1T 2023	2T 2023	3T 2023	4T 2023	1T 2024	ΔYoY %
Residencial y Comercial	15	17	17	17	18	16.9%
Industrial	14	13	13	14	14	-2.3%
Estaciones GNV	8	8	8	9	9	6.7%
Generación Eléctrica	26	30	31	28	27	6.3%
Servicios de Instalación	19	17	17	30	17	-8.4%
Otros	9	9	8	8	7	-18.3%
Total	91	94	93	106	92	1.5%

Indicadores Financieros Clave

- ✓ El EBITDA al 1T 2024 alcanzó los 60 MMUSD, presentando un incremento del 6.6% respecto al EBITDA al 1T23, explicado por mayores ingresos de distribución.
- ✓ La siguiente tabla muestra la información financiera relevante por trimestre:

Tabla N° 14 - Indicadores Financieros Clave

Resultados Financieros	1T 2023	2T 2023	3T 2023	4T 2023	1T 2024	ΔYoY %
Total Ingresos (MMUSD)	215	212	205	234	209	-2.9%
Total Ingresos Ajustados (MMUSD)	91	95	93	106	92%	1.5%
Margen de Contribución (MMUSD)	75	81	80	85	83	9.7%
EBITDA (MMUSD)	56	59	57	57	60	6.6%
EBITDA LTM (MMUSD)	228	231	234	230	234	2.6%
Margen EBITDA Ajustado (%)	62%	62%	62%	54%	65%	-
Utilidad Neta (MMUSD)	25	28	25	24	27	6.4%
FFO LTM ⁴	147	150	152	151	152	3.5%
Total Activos (MMUSD)	1,458	1,459	1,494	1,510	1,532	5.1%
Capex (MMUSD)	39	20	26	29	22	-42.8%
Pasivo (MMUSD)	1,140	1,104	1,107	1,116	1,209	6.0%
Patrimonio (MMUSD)	317	354	387	394	324	2.0%
Deuda Total (MMUSD)	892	892	900	887	902	1.1%
Deuda Neta (MMUSD)	817	864	872	873	890	9.0%
Deuda/EBITDA	3.9x	3.8x	3.9x	3.9x	3.9x	-
Deuda Neta/EBITDA	3.6x	3.6x	3.7x	3.8x	3.8x	-
Cobertura de Intereses (x)	7.2x	7.2x	7.4x	7.6x	7.4x	-

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 1T 2024 la deuda total asciende a 902 MMUSD y tiene el siguiente perfil de vencimientos:

Tabla N° 15 – Perfil de Vencimientos de Deuda

Deuda Total (MMUSD)	2024	2025	2026	2027	2028	2029	Total
Deuda Bancaria	30	0	550	0	0	0	580
Banca Multilateral	20	20	80	20	20	0	160
Bonos Locales	0	0	0	0	61	101	162
Total	50	20	630	20	81	101	902

Perspectivas al 2024

- ✓ Los principales indicadores de las perspectivas al cierre del 2024 son los siguientes:
- ✓ Los sólidos resultados del 2023, nos permite proyectar un crecimiento estable para el 2024.
- ✓ En cuanto a las construcciones de redes, este año buscamos construir 950 kilómetros de redes.
- ✓ En cuanto a nuevas conexiones, buscamos realizar entre 160,000 y 170,000 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 235 y 245 MMUSD.
- ✓ Esperamos un ligero incremento en el ratio de Deuda neta/EBITDA hacia niveles entre 3.75x y 3.85x 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.