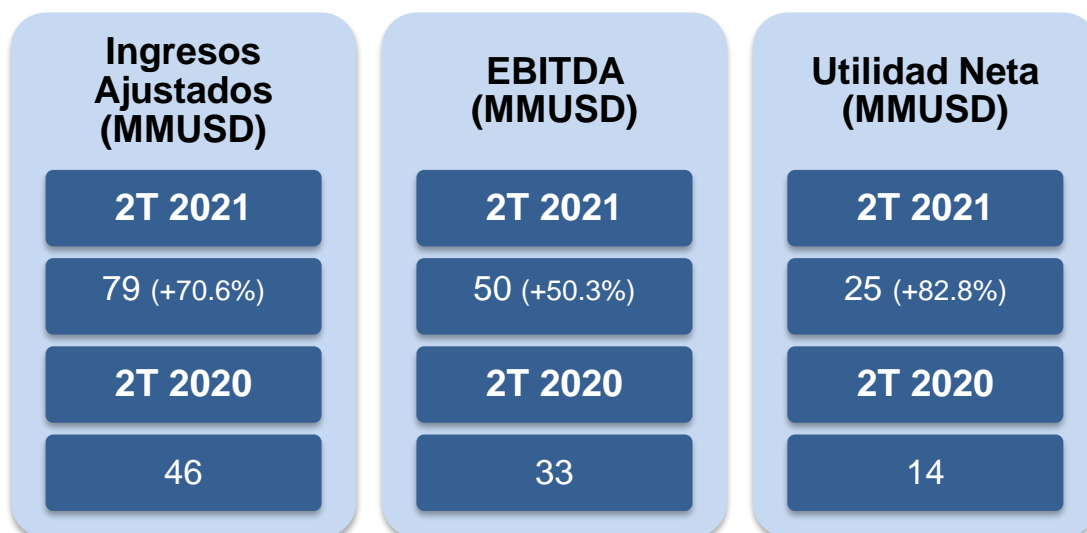


- ▶ Cálidda mantiene el derecho de distribución y operación de la única red de distribución de gas natural de Lima y Callao.

Tabla N° 1 – Principales resultados 2T 2021

<i>Indicador</i>	<i>2T 2020</i>	<i>2T 2021</i>	<i>ΔYoY %</i>
<i>Volumen Facturado (MMPCD)</i>	660	743	+12.5%
<i>Conexiones</i>	1,474	62,573	+4,145%
<i>Redes (Km)</i>	12	487	+3,977%
<i>EBITDA (MMUSD)</i>	33	50	+50.3%

- ▶ La flexibilización de las medidas de restricción y el mayor dinamismo de la economía peruana permitieron registrar resultados comerciales, operativos y financieros extraordinarios.
- ▶ Las clasificadoras de riesgo locales 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.
- ▶ Inauguramos de manera conjunta con el Ministerio de Energía y Minas (MINEM) la primera conexión a Gas Natural para comedores populares financiada con fondos del BonoGas (FISE). Se estima que 1,000 comedores populares sean abastecidos gracias a este programa.
- ▶ Seguimos con nuestro compromiso con lograr una mejor sociedad a través de programas de voluntariado, apoyo a comedores populares, programas de restauración arqueológica, entre otros.
- ▶ Resultados financieros relevantes al 2T 2021 (comparados con resultados al 2T 2020):



Resumen Ejecutivo

Datos operacionales y financieros destacados

Tabla N°2 - Indicadores operacionales y financieros relevantes

Resultados Operacionales	2T 2020	3T 2020	4T 2020	1T 2021	2T 2021	ΔYoY %
Clientes Acumulados	987,978	1,006,606	1,046,067	1,099,035	1,161,608	17.6%
Volumen Vendido (MMPCD)	660	711	743	741	743	12.5%
Extensión Total de la Red (km)	11,537	11,842	12,144	12,513	13,001	12.7%
Clientes Potenciales	1,109,154	1,137,043	1,161,763	1,193,490	1,237,955	3.7%
Penetración de la Red	89%	89%	90%	92%	94%	-
Resultados Financieros	2T 2020	3T 2020	4T 2020	1T 2021	2T 2021	ΔYoY %
Total Ingresos (MMUSD)	104	147	158	160	176	69.4%
Total Ingresos Ajust ¹ . (MMUSD)	46	60	74	73	79	70.6%
EBITDA (MMUSD)	33	40	42	43	50	50.3%
Margen EBITDA Ajustado	71%	67%	57%	60%	63%	-
Utilidad Neta (MMUSD)	14	18	19	19	25	82.8%
Cobertura de Intereses (x)	7.2x	6.8x	6.7x	6.7x	7.7x	-

Calificación crediticia internacional:

Fitch - Abr. 08 | 2021: BBB, estable

Moody's - Ago. 03 | 2020: Baa2, estable

Calificación crediticia nacional:

Moody's Local Perú – May. 31 | 2021: AAA.pe, estable

Class & Asociados - May. 24 | 2021: AAA, estable

Mercado de gas natural en Perú

Tabla N° 3 – Indicadores relevantes del Mercado

Indicador	2T 2020	3T 2020	4T 2020	1T 2021	2T 2021	ΔYoY %
Producción de Gas Natural ² (MMPCD)	823	1,329	1,368	1,129	905	10.0%
Demanda del Mdo Local (MMPCD)	418	762	790	640	698	67.1%
Particip. de mdo. Cálidda (MMPCD)	243	600	627	458	549	126.3%

- ▶ Al término del 2T 2021, la producción de gas natural en Perú incrementó en 10.0% respecto al 2T 2020.
- ▶ En cuanto al mercado local, el consumo incrementó en 67.1%, cerrando en 698 MMPCD.
- ▶ Del mismo modo, al cierre del 2T 2021, la participación de Cálidda en el mercado local fue de 78.7%.

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 junio 2021 (Ministerio de Energía y Minas)

Desempeño Comercial

Volumen

- ✓ Al término del 2T 2021, la flexibilización de las medidas restrictivas y 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 12.5% vs. el año anterior. Conforme avance el proceso de vacunación y se sigan flexibilizando las medidas de restricción, se espera que la demanda continúe incrementando, especialmente en el sector GNV.
- ✓ Los contratos en firme alcanzaron 558 MMPCD (generadores eléctricos: 516 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)	2T 2020	3T 2020	4T 2020	1T 2021	2T 2021	ΔYoY %
Generación Eléctrica	530	525	543	538	536	1.2%
Industrial	86	117	128	138	136	58.6%
Estaciones GNV	24	47	53	46	49	104.4%
Residencial y Comercial	20	22	19	19	22	7.0%
Total	660	711	743	741	743	12.5%

- ✓ Como se observa, el volumen facturado al término del 2T 2021 alcanzó un total de 743 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)	2T 2020	3T 2020	4T 2020	1T 2021	2T 2021	ΔYoY %
Capacidad del Sistema de Distribución	420	420	420	420	420	0%
Volumen Consumido	122	258	292	265	277	125.4%
Cientes Regulados	90	142	151	139	148	63.9%
Cientes No Regulados	32	116	141	126	129	297.0%

- ✓ Al término del 2T 2021, nuestros clientes No Regulados y Regulados consumieron en promedio cerca de 277 MMPCD, equivalente a 66% 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 2021 nuestros clientes Regulados consumieron 148 MMPCD, equivalente al 67% del volumen contratado de gas y 65% 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	
	2T 2020	3T 2020	4T 2020	1T 2021	2T 2021		
Sector Residencial y Comercial	12.22	12.05	11.43	11.29	11.32	GLP Residencial	Energía Eléctrica
						17.84 (-37%)	31.72 (-64%)
Sector Vehicular	10.00	9.50	9.39	9.24	8.95	GLP Vehicular	Gasolina 90
						16.77 (-47%)	25.65 (-65%)
Sector Industrial	6.05	6.12	5.98	5.93	5.85	Energía Eléctrica	Petróleo Industrial
						44.10 (-87%)	19.79 (-70%)
Sector Generación	3.91	3.98	3.91	3.88	3.83	Diésel	Petróleo Industrial
						21.97 (-83%)	19.79 (-81%)

- ✓ 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 80%.
- ✓ 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 2021.

Desempeño Operacional

Conexiones por segmento

Al término del 2T 2021, Cálidda conectó 62,573 clientes. En el segmento Residencial, Cálidda tiene operaciones en 40 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 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	2T 2020	3T 2020	4T 2020	1T 2021	2T 2021	ΔYoY %
Generación Eléctrica	0	1	2	0	0	-
Industrial	2	5	16	3	1	-
Estaciones GNV	0	0	4	0	2	-
Residencial y Comercial	1,472	18,622	39,439	52,965	62,570	-
Total	1,474	18,628	39,461	52,968	62,573	4,145%

- ✓ Se conectaron 25 clientes del segmento Industrial en los últimos 12 meses.
- ✓ Se adicionaron 6 estaciones de servicio de GNV a la red de distribución en los últimos 12 meses.
- ✓ Se conectaron 171,626 clientes residenciales y 1,970 clientes comerciales en los últimos 12 meses.
- ✓ Durante el 2T 2021 se logró 62,573 nuevas conexiones, llegando a las 115,541 en el primer semestre del 2021, cifra superior al total de conexiones del 2020.

Tabla N° 9 – Base de Clientes

Base de Clientes	2T 2020	3T 2020	4T 2020	1T 2021	2T 2021	ΔYoY %
Generación Eléctrica	25	26	28	28	28	12.0%
Industrial	680	685	701	704	705	3.7%
Estaciones GNV	280	280	284	284	286	2.1%
Residencial y Comercial	986,993	1,005,615	1,045,054	1,098,019	1,160,589	17.6%
Total	987,978	1,006,606	1,046,067	1,099,035	1,161,608	17.6%

- ✓ Al cierre del 2T 2021 el total de clientes fue de 1,161,608, un 17.6% mayor frente al año previo.

Red de Distribución

- ✓ La longitud del sistema de distribución de Cálidda alcanzó los 13,001 km de tubería subterránea en Lima y Callao.
- ✓ Al término del 2T 2021, Cálidda construyó un total de 487 km, cifra muy superior frente al 2T 2020 debido al estricto aislamiento social obligatorio decretado en dicho periodo.

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

Sistema de Distribución (Km)	2T 2020	3T 2020	4T 2020	1T 2021	2T 2021	ΔYoY %
Redes de Polietileno	10,924	11,228	11,528	11,896	12,382	13.3%
Redes de Acero	613	614	617	617	619	1.0%
Total	11,537	11,842	12,144	12,513	13,001	12.7%
Nuevas Redes	12	305	303	369	487	3,977%

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 94% al término del 2T 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	2T 2020	3T 2020	4T 2020	1T 2021	2T 2021	ΔYoY %
Clientes Potenciales	1,109,154	1,137,043	1,161,763	1,193,490	1,237,955	11.6%
Clientes Totales	987,978	1,006,606	1,046,067	1,099,035	1,161,608	17.6%
Ratio de Penetración	89%	88%	90%	92%	94%	-

Resultados Financieros

Ingresos

- ✓ Los Ingresos Ajustados incrementaron en 70.6% luego de la recuperación de la demanda por mayor dinamismo en la economía peruana. Del mismo modo, el EBITDA aumentó en 50.3%, respecto a los resultados al cierre del 2T 2020, explicado por la mayor demanda y la continuación del plan de austeridad.

Tabla N° 12 – Distribución de Ingresos Ajustados por concepto

Distribución de Ingresos Ajustados (%) – 2T 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.	65%	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..	22%	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.	13%	

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 2020	3T 2020	4T 2020	1T 2021	2T 2021	ΔYoY %
Residencial y Comercial	9	11	9	10	11	17.2%
Industrial	8	9	11	12	12	52.0%
Estaciones GNV	3	5	6	5	5	56.7%
Generación Eléctrica	21	22	23	22	23	7.4%
Total	42	47	49	49	52	22.2%

- ✓ 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 38% de los ingresos ajustados.

- ✓ Por otro lado, el segmento de generación eléctrica representa el 72% del volumen facturado, el 44% 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)	2T 2020	3T 2020	4T 2020	1T 2021	2T 2021	ΔYoY %
Residencial y Comercial	9	11	9	10	11	17.2%
Industrial	8	9	11	12	12	52.0%
Estaciones GNV	3	5	6	5	5	56.7%
Generación Eléctrica	21	22	23	22	23	7.4%
Servicios de Instalación	2	9	16	16	19	808%
Otros	2	4	8	8	8	287%
Total	46	60	74	73	79	70.6%

Indicadores Financieros Clave

- ✓ El EBITDA al 2T 2021 alcanzó los 50 MMUSD, presentando un incremento del 50.3% respecto al EBITDA del 2T 2020. Esto es explicado por la recuperación de la demanda, especialmente del sector industrial y vehicular, 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	2T 2020	3T 2020	4T 2020	1T 2021	2T 2021	ΔYoY %
Total Ingresos (MMUSD)	104	147	158	160	176	69.4%
Total Ingresos Ajustados (MMUSD)	46	60	74	73	79	70.6%
Margen de Contribución (MMUSD)	46	54	61	59	65	40.9%
EBITDA (MMUSD)	33	40	42	43	50	50.3%
EBITDA LTM (MMUSD)	163	157	156	158	175	7.6%
Margen EBITDA Ajustado (%)	71%	67%	57%	60%	63%	-
Utilidad Neta (MMUSD)	14	18	19	19	25	82.8%
FFO LTM ⁴	109	105	104	105	117	6.8%
Total Activos (MMUSD)	1,113	1,178	1,085	1,109	1,192	7.1%
Capex (MMUSD)	3	19	23	30	32	902%
Pasivo (MMUSD)	817	864	750	821	882	8.0%
Patrimonio (MMUSD)	296	314	335	288	310	4.8%
Deuda Total (MMUSD)	610	635	597	617	672	10.2%
Deuda Neta (MMUSD)	542	505	576	582	578	6.7%
Deuda/EBITDA	3.8x	4.1x	3.8x	3.9x	3.8x	-
Deuda Neta/EBITDA	3.3x	3.2x	3.7x	3.7x	3.3x	-
Cobertura de Intereses (x)	7.2x	6.8x	6.7x	6.7x	7.7x	-

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 2021 la deuda total asciende a 672 MMUSD y tiene el siguiente perfil de vencimientos:

Tabla N° 16 – Perfil de Vencimientos de Deuda

Deuda Total (MMUSD)	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	Total
Deuda Bancaria	70	20	0	0	0	0	0	0	0	90
Banca Multilateral	0	0	0	20	20	20	20	20	0	100
Bonos Locales	0	0	0	0	0	0	0	61	101	162
Bonos Internacionales	0	0	320	0	0	0	0	0	0	320
Total	70	20	320	20	20	20	20	81	101	672

Perspectivas al 2021

- ✓ Los principales indicadores de las perspectivas al cierre del 2021 son los siguientes:

Tabla N° 17 – Perspectivas al 2021

Indicadores	2017	2018	2019	2020	2021P	
Redes (Km)	922	1,345	1,474	979	1,700	1,800
Conexiones	138,413	184,403	191,466	93,385	215,000	230,000
EBITDA (MMUSD)	138	159	171	156	175	185
Deuda/EBITDA	2.9x	3.0x	3.2x	3.8x	3.8x	3.6x

- ✓ Los sólidos resultados al 2T 2021 permiten que veamos con mucho optimismo la meta de resultados al cierre de 2021.
- ✓ El estricto aislamiento social obligatorio del 2020 no permitió trabajos en campo por lo cual en el 2T 2020 prácticamente no se realizaron construcciones de redes. El presente año no solamente buscamos construir kilómetros de redes similares a años previos a la pandemia, sino incrementarlos aún más para cerrar la brecha generada en el 2020.
- ✓ Hasta el 2T 2021 se llegó a más de 115,500 conexiones, cifra mayor al resultado de todo el 2020 y con el cual esperamos cerrar un hito histórico al superar las 215,000 conexiones al cierre del 2021.
- ✓ Conforme avance el programa de vacunación y se flexibilicen las medidas de restricción, esperamos un incremento en la demanda, especialmente en el sector GNV, y por consecuente, del EBITDA.
- ✓ El ratio de Deuda/EBITDA del 2020 fue consecuencia del impacto de la pandemia en el EBITDA. Al ser un impacto temporal, reafirmamos nuestro compromiso de mantener una posición financiera estable, por lo cual estimamos un ratio por debajo de 3.8x.

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.