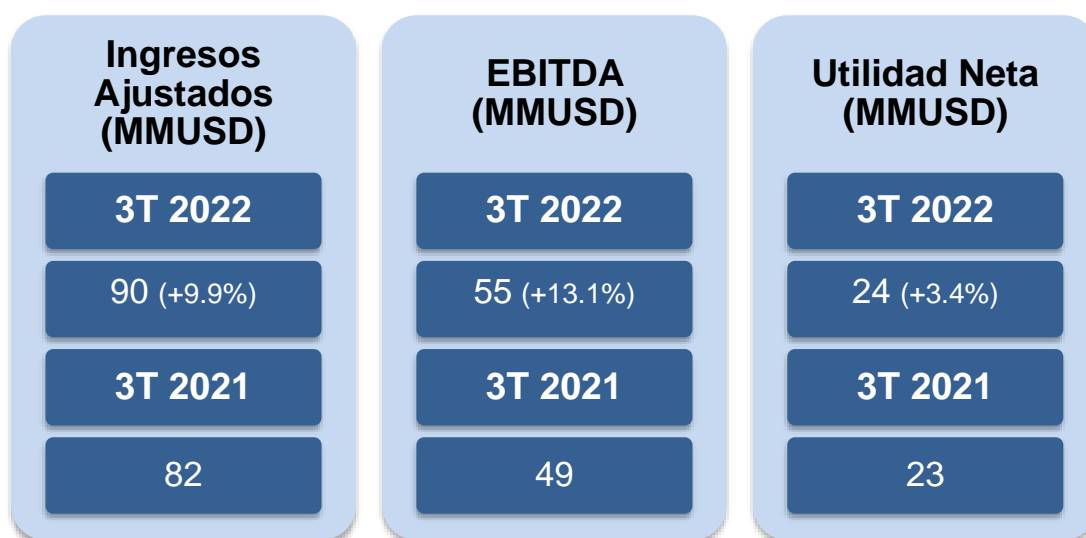


- ▶ Cálidda mantiene el derecho de distribución y operación de la única red de distribución de gas natural de Lima y Callao.

Tabla N° 1 – Principales resultados 3T 2022

<i>Indicador</i>	<i>3T 2022</i>	<i>3T 2021</i>	<i>ΔYoY %</i>
<i>Volumen Facturado (MMPCD)</i>	796	739	+7.6%
<i>Conexiones</i>	59,017	64,340	-8.3%
<i>Redes (Km)</i>	344	690	-50.2%
<i>EBITDA (MMUSD)</i>	55	49	+13.1%

- ▶ La calificadora de riesgo Fitch Ratings afirmó la calificación BBB con perspectiva estable sobre la emisión de bonos internacionales de Cálidda. Asimismo, la clasificadora Pacific Credit Rating emitió la calificación AAA con perspectiva estable sobre la emisión de bonos locales, resultados que confirman nuestra sólida posición financiera.
- ▶ Ocupamos el puesto N° 21 en el ranking Merco Reputación, donde se evalúa la reputación corporativa en Perú. Asimismo, ocupamos la primera posición en el sector gas y petróleo.
- ▶ En conjunto con Pluspetrol y los miembros del consorcio Camisea se lanzó oficialmente el Bono GNV, que otorgará un incentivo económico de entre 10 KUSD y 15 KUSD para la adquisición de camiones/buses a GNV/GNL. El fondo cuenta con 32 MMUSD que permitirán la transformación de más de 2,100 vehículos nuevos a Gas Natural.
- ▶ Resultados financieros relevantes al 3T 2022 (comparados con resultados al 3T 2021):



Resumen Ejecutivo

Datos operacionales y financieros destacados

Tabla N°2 - Indicadores operacionales y financieros relevantes

Resultados Operacionales	3T 2021	4T 2021	1T 2022	2T 2022	3T 2022	ΔYoY %
Clientes Acumulados	1,225,948	1,300,122	1,370,700	1,438,899	1,497,916	22.2%
Volumen Facturado (MMPCD)	739	753	738	767	796	7.6%
Extensión Total de la Red (km)	13,692	14,407	14,881	15,263	15,606	14.0%
Resultados Financieros	3T 2021	4T 2021	1T 2022	2T 2022	3T 2022	ΔYoY %
Total Ingresos (MMUSD)	194	214	198	215	217	12.2%
Total Ingresos Ajust ¹ . (MMUSD)	82	95	91	93	90	9.9%
EBITDA (MMUSD)	49	57	54	55	55	13.1%
Margen EBITDA Ajustado	59%	60%	59%	59%	61%	-
Utilidad Neta (MMUSD)	23	28	25	26	24	3.4%
Cobertura de Intereses (x)	8.3x	9.0x	8.9x	8.4x	7.9x	-

Calificación crediticia internacional:

Fitch – Oct. 25 | 2022: BBB, estable

Moody's – Nov. 22 | 2021: Baa2, estable

Calificación crediticia nacional:

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

Pacific Credit Rating – Jul. 21 | 2022: AAA, estable

Mercado de gas natural en Perú

Tabla N° 3 – Indicadores relevantes del Mercado

Indicador	3T 2021	4T 2021	1T 2022	2T 2022	3T 2022	ΔYoY %
Producción de Gas Natural ² (MMPCD)	980	1,387	1,319	1,388	1,109	13.2%
Demanda del Mdo Local (MMPCD)	872	825	727	785	953	9.2%
Particip. de mdo. Cálidda (MMPCD)	705	607	520	588	750	6.4%

- ▶ Al término del 3T 2022, la producción de gas natural en Perú incrementó en 13.2% respecto al 3T 2021.
- ▶ En cuanto al mercado local, el consumo incrementó en 9.2%, cerrando en 953 MMPCD.
- ▶ Del mismo modo, al cierre del 3T 2022, la participación de Cálidda en el mercado local fue en promedio de 79%.

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 setiembre 2022 (Ministerio de Energía y Minas)

Desempeño Comercial

Volumen

- ✓ Al término del 3T 2022, el volumen facturado total incrementó en 7.6% vs. el año anterior, explicado por el incremento en la demanda del sector generador debido al periodo de estiaje y mantenimientos en plantas hidroeléctricas, 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 71% 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)	3T 2021	4T 2021	1T 2022	2T 2022	3T 2022	ΔYoY %
Generación Eléctrica	523	524	524	533	556	6.5%
Industrial	140	149	135	146	150	6.5%
Estaciones GNV	53	58	57	62	65	21.1%
Residencial y Comercial	23	22	21	25	25	9.9%
Total	739	753	738	767	796	7.6%

- ✓ Como se observa, el volumen facturado al término del 3T 2022 alcanzó un total de 796 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)	3T 2021	4T 2021	1T 2022	2T 2022	3T 2022	ΔYoY %
Capacidad del Sistema de Distribución	420	420	420	420	420	-
Volumen Consumido	298	302	268	301	338	13.7%
Clientes Regulados	154	163	154	169	170	10.6%
Clientes No Regulados	144	140	113	132	168	16.9%

- ✓ Al término del 3T 2022, nuestros clientes No Regulados y Regulados consumieron en promedio cerca de 338 MMPCD, equivalente a 81% 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 3T 2022 nuestros clientes Regulados consumieron 170 MMPCD, equivalente al 77% del volumen contratado de gas y 75% 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	
	3T 2021	4T 2021	1T 2022	2T 2022	3T 2022		
Sector Residencial y Comercial	11.79	12.98	13.14	11.46	11.80	GLP Residencial	Energía Eléctrica
						23.61 (-50%)	36.27 (-67%)
Sector Vehicular	8.23	8.59	9.36	9.55	9.12	GLP Vehicular	Gasolina 90
						17.94 (-49%)	34.34 (-73%)
Sector Industrial	5.66	5.92	5.87	5.85	6.04	Energía Eléctrica	Petróleo Industrial
						50.73 (-88%)	20.66 (-71%)
Sector Generación	3.73	3.85	3.79	3.86	3.97	Diésel	Petróleo Industrial
						28.50 (-86%)	20.66 (-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 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 setiembre de 2022.

Desempeño Operacional

Conexiones por segmento

Al término del 3T 2022, Cálidda conectó 59,017 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	3T 2021	4T 2021	1T 2022	2T 2022	3T 2022	ΔYoY %
Generación Eléctrica	1	1	0	1	0	-
Industrial	22	15	13	10	8	-
Estaciones GNV	1	0	0	2	1	-
Residencial y Comercial	64,316	74,158	70,565	68,186	59,008	-
Total	64,340	74,174	70,578	68,199	59,017	-8.3%

- ✓ Se conectaron 46 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 264,886 clientes residenciales y 7,031 clientes comerciales en los últimos 12 meses.
- ✓ Durante el 3T 2022 se logró 59,017 nuevas conexiones, llegando a las 197,794 conexiones acumuladas a setiembre 2022, un 10.0% mayor frente a las conexiones acumuladas a setiembre 2021.

Tabla N° 9 – Base de Clientes

Base de Clientes	3T 2021	4T 2021	1T 2022	2T 2022	3T 2022	ΔYoY %
Generación Eléctrica	27	28	28	29	29	7.4%
Industrial	727	742	755	765	773	6.3%
Estaciones GNV	287	287	287	289	290	1.0%
Residencial y Comercial	1,224,907	1,299,065	1,369,630	1,437,816	1,496,824	22.2%
Total	1,225,948	1,300,122	1,370,700	1,438,899	1,497,916	22.2%

- ✓ Al cierre del 3T 2022 el total de clientes fue de 1,497,916, un 22.2% mayor frente al año previo.

Red de Distribución

- ✓ La longitud del sistema de distribución de Cálidda alcanzó los 15,606 km de tubería subterránea en Lima y Callao.
- ✓ Al término del 3T 2022, Cálidda construyó un total de 344 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)	3T 2021	4T 2021	1T 2022	2T 2022	3T 2022	ΔYoY %
Redes de Polietileno	13,068	13,777	14,249	14,627	14,967	14.5%
Redes de Acero	624	629	631	636	639	2.4%
Total	13,692	14,407	14,881	15,263	15,606	14.0%
Nuevas Redes	690	715	474	382	344	-50.2%

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 3T 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	3T 2021	4T 2021	1T 2022	2T 2022	3T 2022	ΔYoY %
Clientes Potenciales	1,300,445	1,362,799	1,405,404	1,468,264	1,528,485	17.5%
Clientes Totales	1,225,948	1,300,122	1,370,700	1,438,899	1,497,916	22.2%
Ratio de Penetración	94%	95%	97%	98%	98%	-

Resultados Financieros

Ingresos

- ✓ Los ingresos ajustados incrementaron en 9.9% impulsados principalmente por mayores ingresos de distribución. Asimismo, a nivel acumulado, los ingresos ajustados fueron de 274 MMUSD a setiembre 2022, un 17.1% mayor frente a los ingresos ajustados acumulados a setiembre 2021. Del mismo modo, el EBITDA aumentó en 13.1%, respecto a los resultados al cierre del 3T 2021.

Tabla N° 12 – Distribución de Ingresos Ajustados por concepto

Distribución de Ingresos Ajustados (%) – 3T 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.	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..	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.	8%		

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

Tabla N° 13 – Ingresos de Distribución por Segmento

Ingresos de Distribución (MMUSD)	3T 2021	4T 2021	1T 2022	2T 2022	3T 2022	ΔYoY %
Residencial y Comercial	11	12	13	14	14	26.7%
Industrial	13	14	15	14	14	11.6%
Estaciones GNV	6	7	7	7	7	23.4%
Generación Eléctrica	23	24	22	24	27	16.2%
Total	53	57	58	59	63	18.1%

- ✓ 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 43% de los ingresos de distribución y el 30% de los ingresos ajustados, como se muestra en la siguiente tabla:

Tabla N° 14 – Ingresos Ajustados por Segmento

Ingresos Ajustados por Segmento (MMUSD)	3T 2021	4T 2021	1T 2022	2T 2022	3T 2022	ΔYoY %
Residencial y Comercial	11	12	13	14	14	26.7%
Industrial	13	14	15	14	14	11.6%
Estaciones GNV	6	7	7	7	7	23.4%
Generación Eléctrica	23	24	22	24	27	16.2%
Servicios de Instalación	19	29	24	24	20	2.8%
Otros	9	9	9	10	7	-24.0%
Total	82	95	91	93	90	9.9%

Indicadores Financieros Clave

- ✓ El EBITDA al 3T 2022 alcanzó los 55 MMUSD, presentando un incremento del 13.1% respecto al EBITDA del 3T 2021, explicado por mayores ingresos de distribución. Asimismo, a nivel acumulado alcanzó los 164 MMUSD, un 15.7% mayor frente al 2021.
- ✓ La siguiente tabla muestra la información financiera relevante por trimestre:

Tabla N° 15 - Indicadores Financieros Clave

Resultados Financieros	3T 2021	4T 2021	1T 2022	2T 2022	3T 2022	ΔYoY %
Total Ingresos (MMUSD)	194	214	198	215	217	12.2%
Total Ingresos Ajustados (MMUSD)	82	95	91	93	90	9.9%
Margen de Contribución (MMUSD)	66	79	72	75	75	14.7%
EBITDA (MMUSD)	49	57	54	55	55	13.1%
EBITDA LTM (MMUSD)	184	199	210	215	221	20.6%
Margen EBITDA Ajustado (%)	59%	60%	59%	59%	61%	-
Utilidad Neta (MMUSD)	23	28	25	26	24	3.4%
FFO LTM ⁴	123	133	140	142	144	17.2%
Total Activos (MMUSD)	1,206	1,304	1,261	1,335	1,388	15.1%
Capex (MMUSD)	37	51	36	42	39	7.0%
Pasivo (MMUSD)	880	946	969	1,012	1,015	15.3%
Patrimonio (MMUSD)	326	358	293	323	373	14.4%
Deuda Total (MMUSD)	712	762	762	807	817	14.7%
Deuda Neta (MMUSD)	658	675	748	760	792	20.4%
Deuda/EBITDA	3.9x	3.8x	3.6x	3.8x	3.7x	-
Deuda Neta/EBITDA	3.6x	3.4x	3.6x	3.5x	3.6x	-
Cobertura de Intereses (x)	8.3x	9.0x	9.1x	8.7x	7.9x	-

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 3T 2022 la deuda total asciende a 817 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	25	80	0	0	130	0	0	0	235
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	25	400	13	25	155	25	74	101	817

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	1,350	1,400
Conexiones	138,413	184,403	191,466	93,385	254,055	220,000	240,000
EBITDA (MMUSD)	138	159	171	156	199	210	215
Deuda Neta/EBITDA	2.7x	2.9x	3.1x	3.7x	3.4x	3.7x	3.6x

- ✓ Los sólidos resultados al 3T 2022 permiten mejorar nuestras expectativas al cierre del 2022.
- ✓ En cuanto a las construcciones de redes, en el presente año buscamos construir entre 1,350 y 1,400 kilómetros de redes, cifra similar a años previos a la pandemia.
- ✓ En cuanto a nuevas conexiones, buscamos realizar entre 220,000 y 240,000 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 210 y 215 MMUSD.
- ✓ Esperamos un ligero incremento en el ratio de Deuda neta/EBITDA hacia niveles de 3.7x – 3.6x 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.