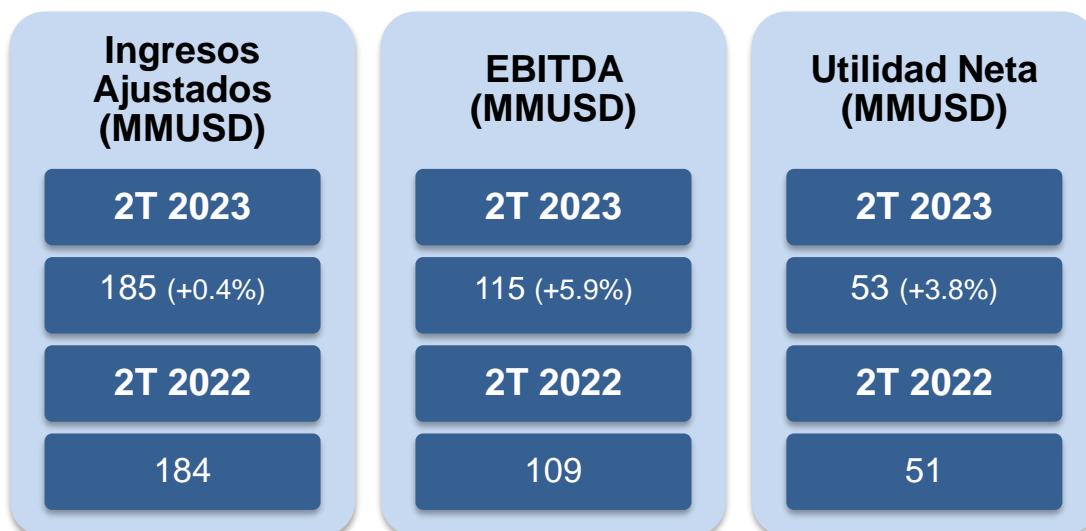


- ▶ Cálidda mantiene el derecho de distribución y operación de la única red de distribución de gas natural de Lima y Callao.

Tabla N° 1 – Principales resultados 2T 2023

<i>Indicador</i>	<i>2T 2023</i>	<i>2T 2022</i>	<i>ΔYoY %</i>
<i>Volumen Facturado (MMPCD)</i>	827	767	+7.8%
<i>Conexiones</i>	56,972	68,199	-16.5%
<i>Redes (Km)</i>	357	382	-6.4%
<i>EBITDA (MMUSD)</i>	59	55	+6.8%

- ▶ Se inauguró el comedor Micaela Bastidas, el primer comedor Cálidda 2.0 en Villa El Salvador. En adición, se renovó la alianza con el Programa A Comer Pescado, el cual capacita a las líderes de comedores populares en 10 distritos (+500 personas) sobre el valor nutricional del pescado y su preparación. Asimismo, se realizará la entrega de este producto a un precio social
- ▶ Como parte de nuestro compromiso con la promoción de la inclusión y la igualdad de género en el sector, Cálidda desarrolló junto al Instituto Peruano de Capacitación el curso “Construcción y puesta en marcha de redes internas de gas natural residencial, comercial, categoría IG1” dirigido de forma exclusiva a 50 mujeres.
- ▶ Durante la primera semana de julio, Fitch Ratings ratificó la clasificación de Cálidda con una perspectiva estable.
- ▶ Resultados financieros relevantes al 2T 2023 (comparados con resultados al 2T 2022):



Resumen Ejecutivo

Datos operacionales y financieros destacados

Tabla N°2 - Indicadores operacionales y financieros relevantes

Resultados Operacionales	2T 2022	3T 2022	4T 2022	1T 2023	2T 2023	ΔYoY %
Cientes Acumulados	1,438,899	1,497,916	1,560,379	1,625,316	1,682,288	16.9%
Volumen Facturado (MMPCD)	767	797	798	772	827	7.8%
Extensión Total de la Red (km)	15,263	15,606	15,961	16,240	16,597	8.7%
Resultados Financieros	2T 2022	3T 2022	4T 2022	1T 2023	2T 2023	ΔYoY %
Total Ingresos (MMUSD)	215	217	197	215	212	-1.6%
Total Ingresos Ajust ¹ . (MMUSD)	93	90	95	91	94	3.7%
EBITDA (MMUSD)	55	55	61	56	59	6.8%
Margen EBITDA Ajustado	59%	61%	64%	62%	63%	-
Utilidad Neta (MMUSD)	26	24	28	25	28	7.7%
Cobertura de Intereses (x)	8.4x	7.9x	7.2x	7.2x	7.2x	-

Calificación crediticia internacional:

Fitch – Oct. 25 | 2022: BBB, estable

Moody's – Abr. 04 | 2023: Baa2, estable

Calificación crediticia nacional:

Moody's Local Perú – May. 03 | 2023: AAA.pe, estable

Pacific Credit Rating – May. 10 | 2023: AAA, estable

Mercado de gas natural en Perú

Tabla N° 3 – Indicadores relevantes del Mercado

Indicador	2T 2022	3T 2022	4T 2022	1T 2023	2T 2023	ΔYoY %
Producción de Gas Natural ² (MMPCD)	1,388	1,109	1,488	1,435	1,453	4.7%
Demanda del Mdo Local (MMPCD)	785	953	1,035	855	911	16.0%
Particip. de mdo. Cálidda (MMPCD)	588	751	775	620	657	18.1%

- ▶ Al término del 2T 2023, la producción de gas natural en Perú incrementó en 4.7% respecto al 2T 2022.
- ▶ En cuanto al mercado local, el consumo incrementó en 16.0% comparado al 2T 2022, cerrando en 911 MMPCD.
- ▶ Del mismo modo, al cierre del 2T 2023, la participación de Cálidda en el mercado local fue en promedio de 74%.

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 2023 (Ministerio de Energía y Minas)

Desempeño Comercial

Volumen

- ✓ Al término del 2T 2023, el volumen facturado total incrementó en 7.8% 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)	2T 2022	3T 2022	4T 2022	1T 2023	2T 2023	ΔYoY %
Generación Eléctrica	533	556	561	539	599	12.3%
Industrial	146	150	142	140	129	-11.5%
Estaciones GNV	62	65	68	68	70	13.2%
Residencial y Comercial	25	26	27	25	29	12.5%
Total	767	797	798	772	827	7.8%

- ✓ Como se observa, el volumen facturado al término del 2T 2023 alcanzó un total de 827 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)	2T 2022	3T 2022	4T 2022	1T 2023	2T 2023	ΔYoY %
Capacidad del Sistema de Distribución	420	420	420	420	420	-
Volumen Consumido	301	340	351	307	348	13.0%
Cientes Regulados	169	172	172	168	172	2.1%
Cientes No Regulados	132	168	179	139	176	26.3%

- ✓ Al término del 2T 2023, nuestros clientes No Regulados y Regulados consumieron en promedio cerca de 348 MMPCD, equivalente a 83% 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 2023 nuestros clientes Regulados consumieron 172 MMPCD, equivalente al 78% 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	
	2T 2022	3T 2022	4T 2022	1T 2023	2T 2023		
Sector Residencial y Comercial	11.46	11.80	11.98	11.92	12.32	GLP Residencial	Energía Eléctrica
						21.49 (-43%)	34.97 (-65%)
Sector Vehicular	9.55	9.12	9.26	9.30	9.57	GLP Vehicular	Gasolina 90
						16.49 (-43%)	29.56 (-68%)
Sector Industrial	5.85	6.04	6.11	6.07	6.46	Energía Eléctrica	Petróleo Industrial
						51.70 (-88%)	20.98 (-69%)
Sector Generación	3.86	3.97	4.01	3.98	4.24	Diésel	Petróleo Industrial
						25.97 (-84%)	20.98 (-80%)

- ✓ 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 junio de 2023.

Desempeño Operacional

Conexiones por segmento

Al término del 2T 2023, Cálidda conectó 56,972 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° 8 – Nuevos Clientes

Nuevos Clientes	2T 2022	3T 2022	4T 2022	1T 2023	2T 2023	ΔYoY %
Generación Eléctrica	1	0	0	0	0	-
Industrial	10	8	17	11	21	-
Estaciones GNV	2	1	1	1	0	-
Residencial y Comercial	68,186	59,008	62,444	64,925	56,951	-
Total	68,199	59,017	62,462	64,937	56,972	-16.5%

- ✓ Se conectaron 57 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 219,146 clientes residenciales y 7,111 clientes comerciales en los últimos 12 meses.
- ✓ Durante el 2T 2023 se logró 56,951 nuevas conexiones, llegando a las 243,389 conexiones en los últimos 12 meses.

Tabla N° 9 – Base de Clientes

Base de Clientes	2T 2022	3T 2022	4T 2022	1T 2023	2T 2023	ΔYoY %
Generación Eléctrica	29	29	29	29	29	-
Industrial	765	773	790	801	822	7.5%
Estaciones GNV	289	290	291	292	292	1.0%
Residencial y Comercial	1,437,816	1,496,824	1,559,269	1,624,194	1,681,145	16.9%
Total	1,438,899	1,497,916	1,560,379	1,625,316	1,682,288	16.9%

- ✓ Al cierre del 2T 2023 el total de clientes fue de 1,682,288, un 16.9% mayor frente al año previo.

Red de Distribución

- ✓ La longitud del sistema de distribución de Cálidda alcanzó los 16,597 km de tubería subterránea en Lima y Callao.
- ✓ Al término del 2T 2023, Cálidda construyó un total de 357 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)	2T 2022	3T 2022	4T 2022	1T 2023	2T 2023	ΔYoY %
Redes de Polietileno	14,627	14,967	15,320	15,597	15,948	9.0%
Redes de Acero	636	639	641	643	649	2.1%
Total	15,263	15,606	15,961	16,240	16,597	8.7%
Nuevas Redes	382	344	355	279	357	-6.4%

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 73% al término del 2T 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	2T 2022	3T 2022	4T 2022	1T 2023	2T 2023	ΔYoY %
Clientes Potenciales	2,112,735	2,138,440	2,162,728	2,267,119	2,290,012	9.2%
Clientes Totales	1,438,899	1,497,916	1,560,379	1,622,895	1,682,288	20.0%
Ratio de Penetración	68%	70%	72%	72%	73%	-

Resultados Financieros

Ingresos

- ✓ Los ingresos ajustados fueron de 185 MMUSD al 2T23, superiores en 0.4% a los niveles del 2T22 de 184 MMUSD. Adicionalmente, el EBITDA durante 2023 fue un 5.9% mayor respecto a los resultados al 2T22, terminando en 115 MMUSD.

Tabla N° 12 – Distribución de Ingresos Ajustados por concepto

Distribución de Ingresos Ajustados (%) – 2T 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)	2T 2022	3T 2022	4T 2022	1T 2023	2T 2023	ΔYoY %
Residencial y Comercial	14	14	16	15	17	20.6%
Industrial	14	14	14	14	13	-3.5%
Estaciones GNV	7	7	8	8	8	16.3%
Generación Eléctrica	24	27	28	26	30	23.5%
Total	59	63	66	63	68	15.0%

- ✓ A pesar de que el segmento residencial y comercial solo representa el 3% del volumen facturado (ver tabla N°4), concentra el 25% de los ingresos de distribución. Adicionalmente, si consideramos los ingresos por servicios de instalaciones, este segmento representa el 32% 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 32% de los ingresos ajustados, como se muestra en la siguiente tabla:

Tabla N° 14 – Ingresos Ajustados por Segmento

Ingresos Ajustados por Segmento (MMUSD)	2T 2022	3T 2022	4T 2022	1T 2023	2T 2023	ΔYoY %
Residencial y Comercial	14	14	16	15	17	20.6%
Industrial	14	14	14	14	13	-3.5%
Estaciones GNV	7	7	8	8	8	16.3%
Generación Eléctrica	24	27	28	26	30	23.5%
Servicios de Instalación	24	20	17	19	17	-29.9%
Otros	10	7	12	9	9	-0.3
Total	93	90	95	91	94	3.7%

Indicadores Financieros Clave

- ✓ El EBITDA al 2T 2023 alcanzó los 115 MMUSD, presentando un incremento del 5.9% respecto al EBITDA al 2T 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	2T 2022	3T 2022	4T 2022	1T 2023	2T 2023	ΔYoY %
Total Ingresos (MMUSD)	215	217	197	215	212	-1.9%
Total Ingresos Ajustados (MMUSD)	93	90	95	91	94	1.1%
Margen de Contribución (MMUSD)	75	75	78	75	81	8.0%
EBITDA (MMUSD)	55	55	61	56	59	6.8%
EBITDA LTM (MMUSD)	215	221	225	228	231	7.4%
Margen EBITDA Ajustado (%)	59%	61%	64%	62%	63%	-
Utilidad Neta (MMUSD)	26	24	28	25	28	7.7%
FFO LTM ⁴	142	144	145	147	149	4.9%
Total Activos (MMUSD)	1,335	1,388	1,406	1,458	1,459	9.3%
Capex (MMUSD)	42	39	50	39	20	-52.4%
Pasivo (MMUSD)	1,012	1,015	1,004	1,140	1,104	9.1%
Patrimonio (MMUSD)	323	373	402	317	354	9.6%
Deuda Total (MMUSD)	807	817	792	892	892	10.5%
Deuda Neta (MMUSD)	760	792	752	817	864	11.1%
Deuda/EBITDA	3.8x	3.7x	3.5x	3.9x	3.8x	-
Deuda Neta/EBITDA	3.5x	3.6x	3.3x	3.6x	3.6x	-
Cobertura de Intereses (x)	8.7x	7.9x	7.2x	7.2x	7.2x	-

- ✓ 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 2T 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	220	225
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 220 y 225 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.