

### Hechos y Resultados Relevantes

- ▶ Cálidda, culminó con éxito la primera etapa de instalación de redes de Gas Natural en las zonas altas de la ciudad, con la conexión de 39 hogares de Bayóvar, San Juan de Lurigancho que suman en total 197 metros de redes. El proyecto consta de cuatro etapas que beneficiarán a más de 400 familias y requerirán una construcción de 2km de redes.
- ▶ En colaboración con el Banco Interamericano de Desarrollo (IDB), se está llevando a cabo un estudio de factibilidad para la producción de biogás. Este tiene como objetivo beneficiar a las poblaciones que enfrentan pobreza energética en el Norte Chico (provincias de Huaral, Huaura y Barranca en el departamento de Lima).
- ▶ Conjuntamente con Pluspetrol, TGP y la Sociedad Peruana de Hidrocarburos (SPH), se presentó el Estudio “Aporte del gas natural a la mejora de la calidad del aire, la salud pública y la mitigación del cambio climático”, elaborado por la consultora Libélula. En el evento se destacó el rol fundamental que desempeña el Gas Natural siendo una fuente de energía más limpia y eficiente.
- ▶ Cálidda obtuvo el premio Yanapay por tercer año consecutivo dentro de la categoría Ecoeficiencia por haber recolectado más de 47 toneladas de residuos aprovechables durante el 2023. Con el reciclaje de estos residuos, se recaudó más de 20 mil soles que contribuyó con terapias fundamentales para 38 niños pacientes, así como evitar la tala de 271 árboles.
- ▶ Resultados financieros relevantes al 2T 2024:

**Tabla Nº 1 - Indicadores operacionales y financieros relevantes**

Resultados Operacionales	2T 2023	3T 2023	4T 2023	1T 2024	2T 2024	ΔYoY %
Clientes Acumulados	1,682,288	1,729,034	1,782,596	1,831,863	1,881,769	11.9%
Volumen Facturado (MMPCD)	828	838	832	786	800	-3.4%
Extensión Total de la Red (km)	16,579	16,851	17,169	17,428	17,674	6.6%
Resultados Financieros	2T 2023	3T 2023	4T 2023	1T 2024	2T 2024	ΔYoY %
Total Ingresos (MMUSD)	212	205	234	209	228	7.2%
Total Ingresos Ajust <sup>1</sup> . (MMUSD)	95	93	106	92	96	1.0%
EBITDA (MMUSD)	59	57	57	60	63	6.0%
Margen EBITDA Ajustado	62%	62%	54%	65%	65%	-
Utilidad Neta (MMUSD)	28	25	24	27	28	0.9%
Cobertura de Intereses (x)	7.2x	7.4x	7.6x	7.4x	7.2x	-

<sup>1</sup> 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 internacional:**

Fitch – Jun. 24 | 2024: BBB, estable

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

**Calificación crediticia nacional:**

Moody's Local Perú – May. 29 | 2024: AAA.pe, estable

Pacific Credit Rating – May. 24 | 2024: AAA, estable

## Desempeño Comercial

### Mercado de gas natural en Perú

**Tabla N° 2 – Indicadores relevantes del Mercado**

Indicador	2T 2023	3T 2023	4T 2023	1T 2024	2T 2024	ΔYoY %
Producción de Gas Natural <sup>2</sup> (MMPCD)	1,453	1,391	1,394	1,331	1,377	-5.3%
Demanda del Mdo Local (MMPCD)	911	1,027	924	791	836	-8.2%
Particip. de mdo. Cálidda (MMPCD)	696	794	680	575	637	-8.4%

- ▶ Al término del 2T 2024, la producción de gas natural en Perú se redujo en 5.3% respecto al 2T 2023.
- ▶ En cuanto al mercado local, el consumo se redujo en 8.2% comparado al 2T 2023, cerrando en 836 MMPCD.
- ▶ Del mismo modo, al cierre del 2T 2024, la participación de Cálidda en el mercado local fue en promedio de 74%.

### Volumen

- ✓ Al término del 2T 2024, el volumen facturado total disminuyó en 3.4% vs. el año anterior, explicado por la mayor demanda extraordinaria del sector generador durante 2023, compensado en parte por el mayor volumen distribuido de los segmentos industrial, GNV y residencial y comercial.
- ✓ Los contratos en firme alcanzaron 567 MMPCD (generadores eléctricos: 526 MMPCD + segmento industrial: 40 MMPCD), lo cual representa el 71% del volumen facturado total.

<sup>2</sup> Información al cierre de junio 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)	2T 2023	3T 2023	4T 2023	1T 2024	2T 2024	ΔYoY %
Generación Eléctrica	599	609	580	550	544	-9.1%
Industrial	130	129	146	135	146	12.0%
Estaciones GNV	70	69	74	73	76	8.3%
Residencial y Comercial	29	30	31	29	34	17.3%
<b>Total</b>	<b>828</b>	<b>838</b>	<b>832</b>	<b>786</b>	<b>800</b>	<b>-3.4%</b>

- ✓ Como se observa, el volumen facturado al término del 2T 2024 alcanzó un total de 800 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)	2T 2023	3T 2023	4T 2023	1T 2024	2T 2024	ΔYoY %
Capacidad del Sistema de Distribución	420	420	540	540	540	28.6%
<b>Volumen Consumido</b>	<b>349</b>	<b>374</b>	<b>327</b>	<b>307</b>	<b>320</b>	<b>-8.2%</b>
Clientes Regulados	173	173	186	176	195	12.4%
Clientes No Regulados	176	201	141	130	125	-28.6%

- ✓ Al término del 2T 2024, nuestros clientes No Regulados y Regulados consumieron en promedio cerca de 320 MMPCD, equivalente a 59% 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 2024 nuestros clientes Regulados consumieron 195 MMPCD, equivalente al 89% del volumen contratado de gas y 87% de la capacidad contratada de transporte.

### Competitividad del Gas Natural

**Tabla N° 6 – Competitividad por Segmento**

Competitividad (USD/MMBTU)	Pliego Tarifario					Precio del Sustituto <sup>3</sup>	
	2T 2023	3T 2023	4T 2023	1T 2024	2T 2024		
Sector Residencial y Comercial	12.32	12.23	12.35	12.78	13.03	GLP Residencial 23.49 (-45%)	Energía Eléctrica 34.52 (-62%)
Sector Vehicular	9.57	10.03	9.76	10.27	10.39	GLP Vehicular 18.04 (-42%)	Gasolina 90 29.95 (-65%)
Sector Industrial	6.46	6.55	6.59	6.72	6.96	Energía Eléctrica 50.88 (-86%)	Petróleo Industrial 20.09 (-65%)
Sector Generación	4.24	4.29	4.29	4.36	4.53	Diésel 27.60 (-84%)	Petróleo Industrial 20.09 (-77%)

- ✓ 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 86%.
- ✓ Una tarifa altamente competitiva asegura una demanda vegetativa y, por ende, flujos de ingresos estables.

<sup>3</sup> Información disponible de Luz del Sur, Osinergmin y Petroperú a junio de 2024.

## Desempeño Operacional

### Conexiones por segmento

Al término del 2T 2023, Cálidda conectó 48,967 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° 7 – Nuevos Clientes**

Nuevos Clientes	2T 2023	3T 2023	4T 2023	1T 2024	2T 2024	ΔYoY %
Generación Eléctrica	0	0	0	1	1	-
Industrial	21	11	19	11	14	-
Estaciones GNV	0	0	2	0	0	-
Residencial y Comercial	56,951	46,735	53,541	50,194	48,952	-14.0%
<b>Total</b>	<b>56,972</b>	<b>46,746</b>	<b>53,562</b>	<b>50,206</b>	<b>48,967</b>	<b>-14.1%</b>

- ✓ Se conectó 2 cliente del segmento Generación en los últimos 12 meses.
- ✓ Se conectaron 55 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 193,437 clientes residenciales y 5,985 clientes comerciales en los últimos 12 meses.
- ✓ Durante el 2T 2024 se logró 48,967 nuevas conexiones, llegando a las 199,481 conexiones en los últimos 12 meses.

**Tabla N° 8 – Base de Clientes**

Base de Clientes	2T 2023	3T 2023	4T 2023	1T 2024	2T 2024	ΔYoY %
Generación Eléctrica	29	29	29	31	31	6.9%
Industrial	822	833	852	862	877	6.7%
Estaciones GNV	292	292	294	294	294	0.7%
Residencial y Comercial	1,681,145	1,727,880	1,781,421	1,831,615	1,880,567	11.9%
<b>Total</b>	<b>1,682,288</b>	<b>1,729,034</b>	<b>1,782,596</b>	<b>1,832,802</b>	<b>1,881,769</b>	<b>11.9%</b>

- ✓ Al cierre del 2T 2024 el total de clientes fue de 1,881,769, un 11.9% mayor frente al año previo.

### Red de Distribución

- ✓ La longitud del sistema de distribución de Cálidda alcanzó los 17,674 km de tubería subterránea en Lima y Callao.
- ✓ Al término del 2T 2024, Cálidda construyó un total de 246 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)	2T 2023	3T 2023	4T 2023	1T 2024	2T 2024	ΔYoY %
Redes de Polietileno	15,930	16,196	16,504	16,762	17,005	6.7%
Redes de Acero	649	655	665	666	669	3.0%
<b>Total</b>	<b>16,579</b>	<b>16,851</b>	<b>17,169</b>	<b>17,428</b>	<b>17,674</b>	<b>6.6%</b>
Nuevas Redes	339	272	318	260	246	-27.5%

### 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 78% al término del 2T 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	2T 2023	3T 2023	4T 2023	1T 2024	2T 2024	ΔYoY %
Clientes Potenciales	2,290,012	2,316,762	2,362,735	2,362,735	2,414,159	5.4%
Clientes Totales	1,682,288	1,729,034	1,782,596	1,832,802	1,879,268	11.9%
Ratio de Penetración	73%	75%	75%	77%	78%	-

## Resultados Financieros

### Ingresos

- ✓ Los ingresos ajustados fueron de 96 MMUSD al término del 2T24, superiores en 1.0% a los niveles del 2T23 de 95 MMUSD. Adicionalmente, el EBITDA durante el 2T24 fue un 6.0% mayor respecto a los resultados al 2T23, terminando en 63 MMUSD.

**Tabla N° 11 – Distribución de Ingresos Ajustados por concepto**

Distribución de Ingresos Ajustados (%) – 2T 2024		Conceptos <i>Pass-Through</i>	
<b>Servicio de distribución</b>	Principal ingreso operativo de Cálidda que se genera a partir de la distribución de gas natural para los distintos segmentos de clientes.	73%	<b>Venta y transporte de gas natural</b> Ingresos tipo <i>pass-through</i> asociados con la venta, y servicio de transporte de gas natural que son transferidos a los consumidores finales
<b>Servicios de conexión</b>	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.	18%	<b>Ingresos por la ampliación de la red principal</b> Ingresos del tipo <i>pass-through</i> asociado con las inversiones realizadas por Cálidda en relación a la ampliación de la red de distribución.
<b>Otros servicios</b>	Ingresos operativos que se generan principalmente a partir de la reubicación de redes y otros servicios.	9%	

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

**Tabla N° 12 – Ingresos de Distribución por Segmento**

Ingresos de Distribución (MMUSD)	2T 2023	3T 2023	4T 2023	1T 2024	2T 2024	ΔYoY %
Residencial y Comercial	17	17	17	18	19	9.8%
Industrial	13	13	14	14	15	13.6%
Estaciones GNV	8	8	9	9	9	15.4%
Generación Eléctrica	30	31	28	27	26	-11.5%
<b>Total</b>	<b>68</b>	<b>68</b>	<b>69</b>	<b>68</b>	<b>70</b>	<b>2.6%</b>

- ✓ A pesar de que el segmento residencial y comercial solo representa el 4% del volumen facturado (ver tabla N°3), concentra el 28% de los ingresos de distribución. Adicionalmente, si consideramos los ingresos por servicios de instalaciones, este segmento representa el 53% de los ingresos ajustados.

- ✓ Por otro lado, el segmento de generación eléctrica representa el 68% del volumen facturado, el 38% de los ingresos de distribución y el 28% de los ingresos ajustados, como se muestra en la siguiente tabla:

**Tabla N° 13 – Ingresos Ajustados por Segmento**

Ingresos Ajustados por Segmento (MMUSD)	2T 2023	3T 2023	4T 2023	1T 2024	2T 2024	ΔYoY %
Residencial y Comercial	17	17	17	18	19	9.8%
Industrial	13	13	14	14	15	13.6%
Estaciones GNV	8	8	9	9	9	15.4%
Generación Eléctrica	30	31	28	27	26	-11.5%
Servicios de Instalación	17	17	30	17	17	0.5%
Otros	9	8	8	7	8	-9.5%
<b>Total</b>	<b>94</b>	<b>93</b>	<b>106</b>	<b>92</b>	<b>96</b>	<b>4.0%</b>

### Indicadores Financieros Clave

- ✓ El EBITDA al 2T 2024 alcanzó los 63 MMUSD, presentando un incremento del 6.0% respecto al EBITDA al 2T23, explicado por el incremento de la tarifa media debido al plan de inversiones adicionales, así como el mayor ingreso del negocio no regulado.
- ✓ La siguiente tabla muestra la información financiera relevante por trimestre:

**Tabla N° 14 - Indicadores Financieros Clave**

Resultados Financieros	2T 2023	3T 2023	4T 2023	1T 2024	2T 2024	ΔYoY %
Total Ingresos (MMUSD)	212	205	234	209	228	7.2%
Total Ingresos Ajustados (MMUSD)	95	93	106	92	96	1.0%
Margen de Contribución (MMUSD)	81	80	85	83	86	6.2%
EBITDA (MMUSD)	59	57	57	60	63	6.0%
EBITDA LTM (MMUSD)	231	234	230	234	237	1.5%
Margen EBITDA Ajustado (%)	62%	62%	54%	65%	65%	-
Utilidad Neta (MMUSD)	28	25	24	27	28	0.9%
FFO LTM <sup>4</sup>	150	152	151	152	156	1.2%
Total Activos (MMUSD)	1,459	1,494	1,510	1,532	1,554	6.6%
Capex (MMUSD)	20	26	29	22	29	45.6%
Pasivo (MMUSD)	1,104	1,107	1,116	1,209	1,212	9.7%
Patrimonio (MMUSD)	354	387	394	324	342	-3.3%
Deuda Total (MMUSD)	872	900	887	902	890	2.1%
Deuda Neta (MMUSD)	845	872	873	890	877	3.9%
Deuda/EBITDA	3.8x	3.9x	3.9x	3.9x	3.8x	-
Deuda Neta/EBITDA	3.6x	3.7x	3.8x	3.8x	3.7x	-
Cobertura de Intereses (x)	7.2x	7.4x	7.6x	7.4x	7.2x	-

<sup>4</sup> 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 2024 la deuda total asciende a 890 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	28	0	550	0	0	0	<b>578</b>
Banca Multilateral	10	20	80	20	20	0	<b>150</b>
Bonos Locales	0	0	0	0	61	101	<b>162</b>
<b>Total</b>	<b>38</b>	<b>20</b>	<b>630</b>	<b>20</b>	<b>81</b>	<b>101</b>	<b>890</b>

## 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 consecuente, 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.*