

Hechos y Resultados Relevantes

1. Propuesta de Masificación del Gas Natural en el Centro Sur de Perú

- El proyecto abarcaría una inversión de más de USD 400 millones en 7 regiones, y contempla la construcción de dos City Gates y más de 2,500Km de redes.
- El periodo de ejecución es entre 2026 - 2030, en el cual se conectarían más de 150 mil hogares inicialmente, el gas natural sería transportado mediante ductor y virtualmente. Esto permitiría generar empleo a más de 9,000 personas, ahorros de más de USD 420 millones y una reducción de emisiones de CO2 de 175 mil toneladas.

2. GNV Pesados

- Se siguen utilizando diferentes mecanismos para poder impulsar la conversión de vehículos pesados a GNV. Durante el trimestre se han convertido 181 vehículos entre tractos, buses y camiones mediante mecanismos de fraccionamiento y financiamiento.

3. Hospital Rebagliati

- Se cambió la matriz energética del Hospital Nacional Edgardo Rebagliati a gas natural, el hospital más grande del país, beneficiando a más de 1,600 pacientes internados. El evento contó con la participación del Ministro de Energía y Minas, autoridades del Ministerio del Ambiente y EsSalud. En los primeros dos años, se proyectan ahorros de más USD 500 mil.

4. Feria: Transporte Sostenible

- Cálidda participó directamente en ponencias, paneles de discusión y un stand propio para dar a conocer los beneficios y el avance del GNV en el Transporte Pesado. Como resultado de la feria, se firmó el acuerdo para la adquisición de 30 buses a GNV por parte del Consorcio Lima Bus y la compra del 1er. bus nuevo a GNV para la renovación del Metropolitano de Lima.

5. Evento 20 años Camisea

- Macroconsult presentó el informe "20 años de Camisea en el Perú", en el que se da a conocer el impacto económico generado por las tres empresas de la cadena: Pluspetrol, TGP y Cálidda.
- Durante los 20 años, las 3 empresas generaron un impacto en el PBI peruano de más de S/ 200 mil millones (aprox. USD 53 mil millones); asimismo, se comunicó que las empresas han generado más de 56,000 empleos en promedio.

► Resultados financieros relevantes al 3T 2024:

Tabla N° 1 - Indicadores operacionales y financieros relevantes

Resultados Operacionales	3T 2023	4T 2023	1T 2024	2T 2024	3T 2024	ΔYoY %
Clientes Acumulados	1,729,034	1,782,596	1,831,863	1,881,769	1,928,240	11.5%
Volumen Facturado (MMPCD)	838	832	786	799	813	-3.0%
Extensión Total de la Red (km)	16,851	17,169	17,428	17,674	17,943	6.5%
Resultados Financieros	3T 2023	4T 2023	1T 2024	2T 2024	2T 2024	ΔYoY %
Total Ingresos (MMUSD)	206	236	211	228	235	14.1%
Total Ingresos Ajust ¹ . (MMUSD)	93	108	94	96	101	8.6%
EBITDA (MMUSD)	60	59	61	64	64	6.9%
Margen EBITDA Ajustado	64%	54%	65%	66%	63%	-
Utilidad Neta (MMUSD)	25	24	27	28	28	11.5%
Cobertura de Intereses (x)	7.2x	7.7x	7.6x	7.4x	7.3x	-

Calificación crediticia internacional:

Fitch – Jul. 09 | 2024: BBB, estable

Moody's – Sep. 25 | 2024: Baa2, negativo

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	3T 2023	4T 2023	1T 2024	2T 2024	3T 2024	ΔYoY %
Producción de Gas Natural ² (MMPCD)	1,391	1,394	1,331	1,377	1,469	5.6%
Demanda del Mdo Local (MMPCD)	1,027	924	791	836	975	-5.0%
Particip. de mdo. Cálidda (MMPCD)	794	680	575	637	767	-3.4%

- Al término del 3T 2024, la producción de gas natural en Perú se incrementó en 5.6% respecto al 3T 2023.

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 2024 (Ministerio de Energía y Minas)

- ▶ En cuanto al mercado local, el consumo se redujo en 5.0% comparado al 3T 2023, cerrando en 975 MMPCD.
- ▶ Del mismo modo, al cierre del 3T 2024, la participación de Cálidda en el mercado local fue en promedio de 76%.

Volumen

- ✓ Al término del 3T 2024, el volumen facturado total disminuyó en 3.0% 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 70% del volumen facturado total.

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

Volumen Facturado (MMPCD)	3T 2023	4T 2023	1T 2024	2T 2024	3T 2024	ΔYoY %
Generación Eléctrica	609	580	550	545	563	-7.6%
Industrial	129	146	135	146	139	7.9%
Estaciones GNV	69	74	73	76	76	9.4%
Residencial y Comercial	30	31	29	33	34	14.8%
Total	838	832	786	799	813	-3.0%

- ✓ Como se observa, el volumen facturado al término del 3T 2024 alcanzó un total de 813 MMPCD.

Estructura contractual

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)	3T 2023	4T 2023	1T 2024	2T 2024	3T 2024	ΔYoY %
Capacidad del Sistema de Distribución	420	540	540	540	540	28.6%
Volumen Consumido	374	327	307	319	339	-9.6%
Clientes Regulados	173	186	176	194	192	10.7%
Clientes No Regulados	201	141	130	125	147	-27.0%

- ✓ Al término del 3T 2024, nuestros clientes No Regulados y Regulados consumieron en promedio cerca de 339 MMPCD, equivalente a 63% 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 2024 nuestros clientes Regulados consumieron 192 MMPCD, equivalente al 87% del volumen contratado de gas y 85% 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	
	3T 2023	4T 2023	1T 2024	2T 2024	3T 2024		
Sector Residencial y Comercial	12.23	12.35	12.78	13.03	12.61	GLP Residencial 23.77 (-47%)	Energía Eléctrica 34.75 (-64%)
Sector Vehicular	10.03	9.76	10.27	10.39	10.55	GLP Vehicular 18.22 (-42%)	Gasolina 90 30.00 (-65%)
Sector Industrial	6.55	6.59	6.72	6.96	6.51	Energía Eléctrica 51.24 (-87%)	Petróleo Industrial 18.98 (-65%)
Sector Generación	4.29	4.29	4.36	4.53	4.25	Diésel 27.59 (-85%)	Petróleo Industrial 18.98 (-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 setiembre de 2024.

Desempeño Operacional

Conexiones por segmento

Al término del 3T 2023, Cálidda conectó 46,464 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	3T 2023	4T 2023	1T 2024	2T 2024	3T 2024	ΔYoY %
Generación Eléctrica	0	0	1	1	3	-
Industrial	11	19	11	14	15	36.4%
Estaciones GNV	0	2	0	0	0	-
Residencial y Comercial	46,735	53,541	50,194	48,952	46,446	-0.6%
Total	46,746	53,562	50,206	48,967	46,464	-0.6%

- ✓ Se conectaron 5 clientes del segmento Generación en los últimos 12 meses.
- ✓ Se conectaron 59 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 193,613 clientes residenciales y 5,527 clientes comerciales en los últimos 12 meses.
- ✓ Durante el 3T 2024 se logró 46,464 nuevas conexiones, llegando a las 199,206 conexiones en los últimos 12 meses.

Tabla N° 8 – Base de Clientes

Base de Clientes	3T 2023	4T 2023	1T 2024	2T 2024	3T 2024	ΔYoY %
Generación Eléctrica	29	29	31	31	34	17.2%
Industrial	833	852	862	877	892	7.1%
Estaciones GNV	292	294	294	294	294	0.7%
Residencial y Comercial	1,727,880	1,781,421	1,831,615	1,880,567	1,927,020	11.5%
Total	1,729,034	1,782,596	1,832,802	1,881,769	1,928,240	11.5%

- ✓ Al cierre del 3T 2024 el total de clientes fue de 1,928,240, un 11.5% mayor frente al año previo.

Red de Distribución

- ✓ La longitud del sistema de distribución de Cálidda alcanzó los 17,943 km de tubería subterránea en Lima y Callao.
- ✓ Al término del 3T 2024, Cálidda construyó un total de 269 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)	3T 2023	4T 2023	1T 2024	2T 2024	3T 2024	ΔYoY %
Redes de Polietileno	16,196	16,504	16,762	17,005	17,20	6.6%
Redes de Acero	655	665	666	669	673	2.8%
Total	16,851	17,169	17,428	17,674	17,943	6.5%
Nuevas Redes	272	318	260	246	269	-0.8%

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 79% al término del 3T 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	3T 2023	4T 2023	1T 2024	2T 2024	3T 2024	ΔYoY %
Cientes Potenciales	2,316,762	2,362,735	2,362,735	2,414,159	2,445,209	5.5%
Cientes Totales	1,729,034	1,782,596	1,832,802	1,879,268	1,925,721	11.5%
Ratio de Penetración	75%	75%	77%	78%	79%	-

Resultados Financieros

Ingresos

- ✓ Los ingresos ajustados fueron de 101 MMUSD al término del 3T24, superiores en 8.6% a los niveles del 3T23 de 93 MMUSD. Adicionalmente, el EBITDA durante el 3T24 fue un 6.9% mayor respecto a los resultados al 3T23, terminando en 64 MMUSD.

Tabla N° 11 – Distribución de Ingresos Ajustados por concepto

Distribución de Ingresos Ajustados (%) – 3T 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.	17%	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.	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)	3T 2023	4T 2023	1T 2024	2T 2024	3T 2024	ΔYoY %
Residencial y Comercial	17	17	18	19	20	18.4%
Industrial	13	14	14	15	14	12.1%
Estaciones GNV	8	9	9	9	9	17.7%
Generación Eléctrica	31	28	27	26	29	-4.1%
Total	68	69	68	70	73	7.1%

- ✓ A pesar de que el segmento residencial y comercial solo representa el 4% del volumen facturado (ver tabla N°3), concentra el 27% de los ingresos de distribución. Adicionalmente, si consideramos los ingresos por servicios de instalaciones, este segmento representa el 51% de los ingresos ajustados.

- ✓ Por otro lado, el segmento de generación eléctrica representa el 69% del volumen facturado, el 40% de los ingresos de distribución y el 29% de los ingresos ajustados, como se muestra en la siguiente tabla:

Tabla N° 13 – Ingresos Ajustados por Segmento

Ingresos Ajustados por Segmento (MMUSD)	3T 2023	4T 2023	1T 2024	2T 2024	3T 2024	ΔYoY %
Residencial y Comercial	17	17	18	19	20	18.4%
Industrial	13	14	14	15	14	12.1%
Estaciones GNV	8	9	9	9	9	17.7%
Generación Eléctrica	31	28	27	26	29	-4.1%
Servicios de Instalación	17	31	19	18	19	12.4%
Otros	8	8	7	8	9	13.4%
Total	93	108	94	96	101	8.6%

Indicadores Financieros Clave

- ✓ El EBITDA al 3T 2024 alcanzó los 64 MMUSD, presentando un incremento del 6.9% respecto al EBITDA al 3T23, 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	3T 2023	4T 2023	1T 2024	2T 2024	3T 2024	ΔYoY %
Total Ingresos (MMUSD)	206	236	211	228	235	14.1%
Total Ingresos Ajustados (MMUSD)	93	108	94	96	101	8.6%
Margen de Contribución (MMUSD)	81	85	83	86	91	13.1%
EBITDA (MMUSD)	60	59	61	64	64	6.9%
EBITDA LTM (MMUSD)	227	232	238	243	248	9.2%
Margen EBITDA Ajustado (%)	64%	54%	65%	66%	63%	-
Utilidad Neta (MMUSD)	25	24	27	28	28	11.5%
FFO LTM ⁴	183	138	131	152	194	5.9%
Total Activos (MMUSD)	1,500	1,513	1,540	1,560	1,572	4.8%
Capex (MMUSD)	26	29	22	29	33	23.5%
Pasivo (MMUSD)	1,113	1,119	1,216	1,208	1,203	8.0%
Patrimonio (MMUSD)	387	394	324	352	369	4.8%
Deuda Total (MMUSD)	900	887	902	890	952	5.8%
Deuda Neta (MMUSD)	872	873	890	877	936	7.4%
Deuda/EBITDA	4.0x	3.8x	3.8x	3.7x	3.8x	-
Deuda Neta/EBITDA	3.8x	3.8x	3.7x	3.6x	3.8x	-
Cobertura de Intereses (x)	7.2x	7.7x	7.6x	7.4x	7.3x	-

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 2024 la deuda total asciende a 952 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	0	0	550	0	0	90	640
Banca Multilateral	10	20	80	20	20	0	150
Bonos Locales	0	0	0	0	61	101	162
Total	10	20	630	20	81	191	952

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.