

Hechos y Resultados Relevantes

1. GNV Pesados

- Cálidda continúa manteniendo un rol activo en educar y promocionar a los diversos grupos de interés en los beneficios del uso del Gas Natural.
- Durante 2024, se ha incrementado en 8.0% la cantidad de vehículos ligeros que registran consumo, los cuales consumen 63 MMPCD (+7.3% vs 2023).
- Adicionalmente, el nivel de vehículos pesados que registran consumos aumentó en un 19.7% respecto al 2023, estos vehículos consumen 14 MMPCD (+13.8% vs 2023).
- El incremento de consumo de GNV por ligeros y pesados fue de 5 MMPCD (+8.4% vs 2023).

2. Hospital Sergio Bernales

- En diciembre 2024, se celebró la conexión del Hospital Nacional Sergio E. Bernales a nuestra red de Gas Natural. Esto le generaría ahorros al hospital de USD 210 mil anuales.
- En un esfuerzo colaborativo con el MINEM, a través del programa Bono Gas del FISE, se habilitó el uso de GN en áreas clave del hospital como calderas, laboratorio y zona de nutrición.
- A la fecha hemos conectado 17 hospitales de 34 hospitales nacionales. Gracias a la conversión de su matriz energética, estos hospitales ahorran más de USD 70 millones al año.

3. Empresarios por la integridad

- Por quinto año consecutivo se obtuvo la Certificación Antisoborno otorgado por Empresarios por la Integridad, luego de una evaluación periódica del modelo de prevención de delitos, así como los controles para prevenir la corrupción privada.

4. Ranking Merco

- Cálidda continúa en el Top 100 de empresas con mejor reputación del país según Merco. Este reconocimiento se refleja en un incremento de 7 posiciones en el ranking general de empresas y de 34 posiciones en el ranking líderes.

5. XV Premios Corresponsables

- El Programa Comedores 2.0 fue reconocido en los prestigiosos XV Premios Corresponsables, en la categoría de Grandes Empresas. Este premio fue reconocido entre 972 iniciativas de 25 países.

► Resultados financieros relevantes al 4T 2024:

Tabla N° 1 - Indicadores operacionales y financieros relevantes

Resultados Operacionales	4T 2023	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024	ΔYoY %
Clientes Acumulados	1,782,596	1,831,863	1,881,769	1,928,240	1,966,247	10.3%
Volumen Facturado (MMPCD)	832	786	799	813	799	-4.0%
Extensión Total de la Red (km)	17,169	17,428	17,674	17,943	18,156	5.8%

Resultados Financieros	4T 2023	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024	ΔYoY %
Total Ingresos (MMUSD)	237	212	227	234	223	-6.0%
Total Ingresos Ajust ¹ . (MMUSD)	109	95	95	101	99	-9.8%
EBITDA (MMUSD)	59	61	64	64	60	1.6%
Margen EBITDA Ajustado	54%	65%	66%	63%	60%	-
Utilidad Neta (MMUSD)	24	27	28	28	24	1.5%
Cobertura de Intereses (x)	7.7x	7.6x	7.4x	7.3x	6.7x	-

Calificación crediticia internacional:

Fitch – Jul. 09 | 2024: BBB, estable

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

Calificación crediticia nacional:

Moody's Local Perú – Nov. 25 | 2024: AAA.pe, estable

Pacific Credit Rating – Nov. 20 | 2024: AAA, estable

Desempeño Comercial

Mercado de gas natural en Perú

Tabla N° 2 – Indicadores relevantes del Mercado

Indicador	4T 2023	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024	ΔYoY %
Producción de Gas Natural ² (MMPCD)	1,394	1,331	1,377	1,469	1,404	0.7%
Demanda del Mdo Local (MMPCD)	924	791	836	975	878	-4.9%
Particip. de mdo. Cálidda (MMPCD)	680	575	637	767	665	-2.2%

- ▶ Al término del 4T 2024, la producción de gas natural en Perú se incrementó en 0.7% respecto al 4T 2023.
- ▶ En cuanto al mercado local, el consumo se redujo en 4.9% comparado al 4T 2023, cerrando en 878 MMPCD.
- ▶ Del mismo modo, al cierre del 4T 2024, la participación de Cálidda en el mercado local fue en promedio de 76%.

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 diciembre 2024 (Ministerio de Energía y Minas)

Volumen

- ✓ Al término del 4T 2024, el volumen facturado total disminuyó en 4.0% 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 GNV y residencial & 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.

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)	4T 2023	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024	ΔYoY %
Generación Eléctrica	580	550	545	563	554	-4.6%
Industrial	146	135	146	139	132	-9.4%
Estaciones GNV	74	73	76	76	80	7.0%
Residencial y Comercial	31	29	33	34	33	5.7%
Total	832	786	799	813	799	-4.0%

- ✓ Como se observa, el volumen facturado al término del 4T 2024 alcanzó un total de 799 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
2024	198	22	220	197	26	223
...
2033	198	22	220	197	24	221

- ✓ 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)	4T 2023	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024	ΔYoY %
Capacidad del Sistema de Distribución	540	540	540	540	540	-
Volumen Consumido	327	307	319	339	325	-0.8%
Clientes Regulados	186	176	194	192	196	5.4%
Clientes No Regulados	141	130	125	147	129	-8.9%

- ✓ Al término del 4T 2024, nuestros clientes No Regulados y Regulados consumieron en promedio cerca de 325 MMPCD, equivalente a 60% 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 4T 2024 nuestros clientes Regulados consumieron 196 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 ³	
	4T 2023	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024		
Sector Residencial y Comercial	12.35	12.78	13.03	12.61	12.62	GLP Residencial 24.23 (-48%)	Energía Eléctrica 34.76 (-64%)
Sector Vehicular	9.76	10.27	10.39	10.55	10.45	GLP Vehicular 18.66 (-44%)	Gasolina 90 27.67 (-62%)
Sector Industrial	6.59	6.72	6.96	6.51	6.44	Energía Eléctrica 51.25 (-87%)	Petróleo Industrial 15.82 (-59%)
Sector Generación	4.29	4.36	4.53	4.25	4.20	Diésel 25.42 (-83%)	Petróleo Industrial 15.82 (-73%)

- ✓ 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 diciembre de 2024.

Desempeño Operacional

Conexiones por segmento

Al término del 2024, Cálidda conectó 183,651 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, Chaclacayo, 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	4T 2023	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024	ΔYoY %
Generación Eléctrica	0	1	1	3	1	-
Industrial	19	11	14	15	24	26.3%
Estaciones GNV	2	0	0	0	0	-
Residencial y Comercial	53,541	50,194	48,952	46,446	37,991	-29.0%
Total	53,562	50,206	48,967	46,464	38,016	-29.0%

- ✓ Se conectaron 6 clientes del segmento Generación en los últimos 12 meses.
- ✓ Se conectaron 64 clientes del segmento Industrial en los últimos 12 meses.
- ✓ Se conectaron 178,633 clientes residenciales y 4,948 clientes comerciales en los últimos 12 meses.
- ✓ Durante el 4T 2024 se logró 38,016 nuevas conexiones, llegando a las 183,651 conexiones en los últimos 12 meses.

Tabla N° 8 – Base de Clientes

Base de Clientes	4T 2023	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024	ΔYoY %
Generación Eléctrica	29	31	31	34	35	20.7%
Industrial	852	862	877	892	916	7.5%
Estaciones GNV	294	294	294	294	294	0.0%
Residencial y Comercial	1,781,421	1,831,615	1,880,567	1,927,020	1,965,002	10.3%
Total	1,782,596	1,832,802	1,881,769	1,928,240	1,966,247	10.3%

- ✓ Al cierre del 4T 2024 el total de clientes fue de 1,966,247, un 10.3% mayor frente al año previo.

Red de Distribución

- ✓ La longitud del sistema de distribución de Cálidda alcanzó los 18,156 km de tubería subterránea en Lima y Callao.
- ✓ Al término del 4T 2024, Cálidda construyó un total de 212 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)	4T 2023	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024	ΔYoY %
Redes de Polietileno	16,504	16,762	17,005	17,20	17,479	5.9%
Redes de Acero	665	666	669	673	677	1.8%
Total	17,169	17,428	17,674	17,943	18,156	5.8%
Nuevas Redes	318	260	246	269	212	-33.2%

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 79% al término del 4T 2024 a razón del crecimiento constante de los clientes conectados.
- ✓ Cálidda, de acuerdo con el 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	4T 2023	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024	ΔYoY %
Clientes Potenciales	2,362,735	2,362,735	2,414,159	2,445,209	2,480,784	5.0%
Clientes Totales	1,782,596	1,832,802	1,879,268	1,925,721	1,963,703	10.3%
Ratio de Penetración	75%	77%	78%	79%	79%	-

Resultados Financieros

Ingresos

- ✓ Los ingresos ajustados fueron de 390 MMUSD al término del 2024, una caída de 0.1% a los niveles del 2023 de 391 MMUSD. Por otro lado, el EBITDA durante el 2024 incrementó un 7.0% mayor respecto a los resultados al 2023, terminando en 249 MMUSD.

Tabla N° 11 – Distribución de Ingresos Ajustados por concepto

Distribución de Ingresos Ajustados (%) – 4T 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.	72%	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.	21%	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.	7%	

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

Tabla N° 12 – Ingresos de Distribución por Segmento

Ingresos de Distribución (MMUSD)	4T 2023	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024	ΔYoY %
Residencial y Comercial	17	18	19	20	20	15.9%
Industrial	14	14	15	14	14	-0.7%
Estaciones GNV	9	9	9	9	10	9.0%
Generación Eléctrica	28	27	26	29	28	0.3%
Total	69	68	70	73	73	5.2%

- ✓ 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 40% de los ingresos ajustados.

- ✓ Por otro lado, el segmento de generación eléctrica representa el 69% del volumen facturado, el 39% 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)	4T 2023	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024	ΔYoY %
Residencial y Comercial	17	18	19	20	20	15.9%
Industrial	14	14	15	14	14	-0.7%
Estaciones GNV	9	9	9	9	10	9.0%
Generación Eléctrica	28	27	26	29	28	0.3%
Servicios de Instalación	33	20	17	19	19	-41.6%
Otros	8	7	8	9	7	-9.2%
Total	109	95	95	101	99	-9.8%

Indicadores Financieros Clave

- ✓ El EBITDA al 2024 alcanzó los 249 MMUSD, presentando un incremento del 7.0% respecto al EBITDA al 2023, 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	4T 2023	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024	ΔYoY %
Total Ingresos (MMUSD)	237	212	227	234	223	-6.0%
Total Ingresos Ajustados (MMUSD)	109	95	95	101	99	-9.8%
Margen de Contribución (MMUSD)	85	83	86	91	88	4.2%
EBITDA (MMUSD)	59	61	64	64	60	1.6%
EBITDA LTM (MMUSD)	232	238	243	248	249	7.0%
Margen EBITDA Ajustado (%)	54%	65%	66%	63%	60%	-
Utilidad Neta (MMUSD)	24	27	28	28	24	1.5%
FFO LTM ⁴	138	131	152	194		
Total Activos (MMUSD)	1,513	1,540	1,560	1,572	1,592	5.2%
Capex (MMUSD)	29	22	29	33	31	5.0%
Pasivo (MMUSD)	1,119	1,216	1,208	1,203	1,192	6.5%
Patrimonio (MMUSD)	394	324	352	369	400	1.6%
Deuda Total (MMUSD)	887	902	890	952	942	6.2%
Deuda Neta (MMUSD)	873	890	877	936	920	5.4%
Deuda/EBITDA	3.8x	3.8x	3.7x	3.8x	3.8x	-
Deuda Neta/EBITDA	3.8x	3.7x	3.6x	3.8x	3.7x	-
Cobertura de Intereses (x)	7.7x	7.6x	7.4x	7.3x	6.7x	-

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 4T 2024 la deuda total asciende a 942 MMUSD y tiene el siguiente perfil de vencimientos:

Deuda Total (MMUSD)	2025	2026	2027	2028	2029	Total
Deuda Bancaria	0	350	0	200	90	640
Banca Multilateral	20	80	20	20	0	140
Bonos Locales	0	0	0	61	101	162
Total	20	430	20	281	191	942

Perspectivas al 2025

- ✓ Los principales indicadores de las perspectivas al cierre del 2025 son los siguientes:
- ✓ Los sólidos resultados del 2024, nos permite proyectar un crecimiento estable para el 2025.
- ✓ En cuanto a las construcciones de redes, este año buscamos construir 750 kilómetros de redes.
- ✓ En cuanto a nuevas conexiones, buscamos realizar entre 120,000 y 130,000 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 250 y 255 MMUSD.
- ✓ Esperamos un ligero incremento en el ratio de Deuda neta/EBITDA hacia niveles entre 3.85x y 3.90x por el financiamiento de nuestros planes de inversión.

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.