

Hechos y Resultados Relevantes

- ▶ Gracias a nuestros programas Primero la Vida y Visión Zero, en las 17,190,204 horas hombre trabajadas, solo registramos 5 accidentes incapacitantes, los cuales representaron a menos del 0.1% del total de horas hombre trabajadas.
- ▶ Con el apoyo del BID Invest, se diseñó un programa que permitirá aumentar la contratación y promoción de personas con discapacidad en la fuerza laboral de Cálidda. Se ha ejecutado el análisis normativo sobre la empleabilidad de personas con discapacidad, capacitación y sensibilización al comité de D&I.
- ▶ Se evaluó y diseñó el sistema de utilización de hidrógeno en calentadores, el cual se pondrá en marcha durante 2024. Estos calentadores de hidrógeno emiten menos CO2 (4% menos) y requieren un menor consumo de gas natural (8% menos).
- ▶ 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.
- ▶ Actualmente, Cálidda está desarrollando el primer proyecto piloto para acceder a hogares ubicados en las laderas de cerros, el cual se encuentra en Bayovar, San Juan de Lurigancho. Para este piloto, se construirán 2kms de redes que beneficiarán a 343 viviendas.
- ▶ Resultados financieros relevantes al 4T 2023:

Tabla Nº 1 - Indicadores operacionales y financieros relevantes

Resultados Operacionales	4T 2022	1T 2023	2T 2023	3T 2023	4T 2023	ΔYoY %
Clientes Acumulados	1,560,379	1,625,316	1,682,288	1,729,034	1,782,596	14.2%
Volumen Facturado (MMPCD)	798	773	828	838	832	4.3%
Extensión Total de la Red (km)	15,961	16,240	16,579	16,851	17,169	7.6%
Resultados Financieros	4T 2022	1T 2023	2T 2023	3T 2023	4T 2023	ΔYoY %
Total Ingresos (MMUSD)	197	215	212	205	234	18.8%
Total Ingresos Ajust ¹ . (MMUSD)	95	91	95	93	106	12.2%
EBITDA (MMUSD)	61	56	59	57	57	-6.2%
Margen EBITDA Ajustado	64%	62%	62%	62%	54%	-
Utilidad Neta (MMUSD)	28	25	28	25	24	-14.6%
Cobertura de Intereses (x)	7.2x	7.2x	7.2x	7.4x	7.6x	-

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)

Calificación crediticia internacional:

Fitch – Jul. 11 | 2023: BBB, estable

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

Calificación crediticia nacional:

Moody's Local Perú – Oct. 30 | 2023: AAA.pe, estable

Pacific Credit Rating – Nov. 23 | 2023: AAA, estable

Desempeño Comercial

Mercado de gas natural en Perú

Tabla N° 2 – Indicadores relevantes del Mercado

Indicador	4T 2022	1T 2023	2T 2023	3T 2023	4T 2023	ΔYoY %
Producción de Gas Natural ² (MMPCD)	1,488	1,435	1,453	1,391	1,394	-6.3%
Demanda del Mdo Local (MMPCD)	1,035	855	911	1,027	924	-7.2%
Particip. de mdo. Cálidda (MMPCD)	775	620	657	709	672	-13.4%

- ▶ Al término del 2023, la producción de gas natural en Perú se redujo en 6.3% respecto al 4T 2022.
- ▶ En cuanto al mercado local, el consumo se redujo en 7.2% comparado al 4T 2022, cerrando en 924 MMPCD.
- ▶ Del mismo modo, al cierre del 4T 2023, la participación de Cálidda en el mercado local fue en promedio de 72.5%.

Volumen

- ✓ Al término del 4T 2023, el volumen facturado total incrementó en 4.3% 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 570 MMPCD (generadores eléctricos: 527 MMPCD + segmento industrial: 43 MMPCD), lo cual representa el 68% del volumen facturado total.

² Información al cierre de diciembre 2023 (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)	4T 2022	1T 2023	2T 2023	3T 2023	4T 2023	ΔYoY %
Generación Eléctrica	561	539	599	609	580	3.5%
Industrial	142	140	130	129	146	2.7%
Estaciones GNV	68	68	70	69	74	9.7%
Residencial y Comercial	27	25	29	30	31	16.7%
Total	798	773	828	838	832	4.3%

- ✓ Como se observa, el volumen facturado al término del 4T 2023 alcanzó un total de 832 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)	4T 2022	1T 2023	2T 2023	3T 2023	4T 2023	ΔYoY %
Capacidad del Sistema de Distribución	420	420	420	420	540	28.6%
Volumen Consumido	351	307	349	374	328	-6.5%
Clientes Regulados	172	168	173	173	186	8.3%
Clientes No Regulados	179	139	176	201	142	-20.8%

- ✓ Al término del 4T 2023, nuestros clientes No Regulados y Regulados consumieron en promedio cerca de 328 MMPCD, equivalente a 61% 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 2023 nuestros clientes Regulados consumieron 186 MMPCD, equivalente al 85% del volumen contratado de gas y 82% 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 2022	1T 2023	2T 2023	3T 2023	4T 2023		
Sector Residencial y Comercial	11.98	11.92	12.32	12.23	12.35	GLP Residencial	Energía Eléctrica
						20.68 (-40%)	34.83 (-65%)
Sector Vehicular	9.26	9.30	9.57	10.03	9.76	GLP Vehicular	Gasolina 90
						15.66 (-38%)	29.31 (-67%)
Sector Industrial	6.11	6.07	6.46	6.55	6.59	Energía Eléctrica	Petróleo Industrial
						51.06 (-87%)	18.77 (-65%)
Sector Generación	4.01	3.98	4.24	4.29	4.29	Diésel	Petróleo Industrial
						28.34 (-85%)	18.77 (-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 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 2023.

Desempeño Operacional

Conexiones por segmento

Al término del 4T 2023, Cálidda conectó 53,562 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	4T 2022	1T 2023	2T 2023	3T 2023	4T 2023	ΔYoY %
Generación Eléctrica	0	0	0	0	0	-
Industrial	17	11	21	11	19	11.8%
Estaciones GNV	1	1	0	0	2	100%
Residencial y Comercial	62,444	64,925	56,951	46,735	53,541	-14.3%
Total	62,462	64,937	56,972	46,746	53,562	-14.2%

- ✓ Se conectaron 62 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 215,434 clientes residenciales y 6,718 clientes comerciales en los últimos 12 meses.
- ✓ Durante el 4T 2023 se logró 53,562 nuevas conexiones, llegando a las 222,217 conexiones en los últimos 12 meses.

Tabla N° 8 – Base de Clientes

Base de Clientes	4T 2022	1T 2023	2T 2023	3T 2023	4T 2023	ΔYoY %
Generación Eléctrica	29	29	29	29	29	-
Industrial	790	801	822	833	852	7.6%
Estaciones GNV	291	292	292	292	294	0.3%
Residencial y Comercial	1,559,269	1,624,194	1,681,145	1,727,880	1,781,421	14.2%
Total	1,560,379	1,625,316	1,682,288	1,729,034	1,782,596	14.2%

- ✓ Al cierre del 4T 2023 el total de clientes fue de 1,782,596, un 14.2% mayor frente al año previo.

Red de Distribución

- ✓ La longitud del sistema de distribución de Cálidda alcanzó los 17,169 km de tubería subterránea en Lima y Callao.
- ✓ Al término del 4T 2023, Cálidda construyó un total de 318 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 2022	1T 2023	2T 2023	3T 2023	4T 2023	ΔYoY %
Redes de Polietileno	15,320	15,597	15,930	16,196	16,504	7.7%
Redes de Acero	641	643	649	655	665	3.6%
Total	15,961	16,240	16,579	16,851	17,169	7.6%
Nuevas Redes	355	279	339	272	318	-10.6%

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 75% al término del 4T 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° 10 – Penetración de la Red de Distribución

Penetración de la Red de Distribución	4T 2022	1T 2023	2T 2023	3T 2023	4T 2023	ΔYoY %
Clientes Potenciales	2,162,728	2,267,119	2,290,012	2,316,762	2,362,735	9.2%
Clientes Totales	1,560,379	1,625,316	1,682,288	1,729,034	1,782,596	14.2%
Ratio de Penetración	72%	72%	73%	75%	75%	-

Resultados Financieros

Ingresos

- ✓ Los ingresos ajustados fueron de 384 MMUSD durante 2023, superiores en 4.3% a los niveles del 2022 de 369 MMUSD. Adicionalmente, el EBITDA durante 2023 fue un 2.1% mayor respecto a los resultados al 2022, terminando en 230 MMUSD.

Tabla N° 11 – Distribución de Ingresos Ajustados por concepto

Distribución de Ingresos Ajustados (%) – 4T 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.	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.	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)	4T 2022	1T 2023	2T 2023	3T 2023	4T 2023	ΔYoY %
Residencial y Comercial	16	15	17	17	17	12.3%
Industrial	14	14	13	13	14	1.5%
Estaciones GNV	8	8	8	8	9	14.8%
Generación Eléctrica	28	26	30	31	28	0.4%
Total	66	63	68	68	69	5.2%

- ✓ A pesar de que el segmento residencial y comercial solo representa el 4% del volumen facturado (ver tabla N°3), concentra el 25% de los ingresos de distribución. Adicionalmente, si consideramos los ingresos por servicios de instalaciones, este segmento representa el 44% de los ingresos ajustados.

- ✓ Por otro lado, el segmento de generación eléctrica representa el 70% del volumen facturado, el 41% de los ingresos de distribución y el 26% de los ingresos ajustados, como se muestra en la siguiente tabla:

Tabla N° 13 – Ingresos Ajustados por Segmento

Ingresos Ajustados por Segmento (MMUSD)	4T 2022	1T 2023	2T 2023	3T 2023	4T 2023	ΔYoY %
Residencial y Comercial	16	15	17	17	17	12.3%
Industrial	14	14	13	13	14	1.5%
Estaciones GNV	8	8	8	8	9	14.8%
Generación Eléctrica	28	26	30	31	28	0.4%
Servicios de Instalación	17	19	17	17	30	74.1%
Otros	12	9	9	8	8	-37.3%
Total	95	91	94	93	106	12.2%

Indicadores Financieros Clave

- ✓ El EBITDA al 4T 2023 alcanzó los 230 MMUSD, presentando un incremento del 2.1% respecto al EBITDA al 2022, explicado por mayores ingresos de distribución.
- ✓ La siguiente tabla muestra la información financiera relevante por trimestre:

Tabla N° 14 - Indicadores Financieros Clave

Resultados Financieros	4T 2022	1T 2023	2T 2023	3T 2023	4T 2023	ΔYoY %
Total Ingresos (MMUSD)	197	215	212	205	234	18.8%
Total Ingresos Ajustados (MMUSD)	95	91	95	93	106	12.2%
Margen de Contribución (MMUSD)	78	75	81	80	85	7.9%
EBITDA (MMUSD)	61	56	59	57	57	-6.2%
EBITDA LTM (MMUSD)	225	228	231	234	230	2.1%
Margen EBITDA Ajustado (%)	64%	62%	62%	62%	54%	-
Utilidad Neta (MMUSD)	28	25	28	25	24	-14.6%
FFO LTM ⁴	145	147	150	152	151	3.8%
Total Activos (MMUSD)	1,406	1,458	1,459	1,494	1,510	7.8%
Capex (MMUSD)	42	39	20	26	29	-30.1%
Pasivo (MMUSD)	1,004	1,140	1,104	1,107	1,116	11.8%
Patrimonio (MMUSD)	402	317	354	387	394	-2.3%
Deuda Total (MMUSD)	792	892	892	900	887	12.0%
Deuda Neta (MMUSD)	752	817	864	872	873	16.0%
Deuda/EBITDA	3.5x	3.9x	3.8x	3.9x	3.9x	-
Deuda Neta/EBITDA	3.3x	3.6x	3.6x	3.7x	3.8x	-
Cobertura de Intereses (x)	7.2x	7.2x	7.2x	7.4x	7.6x	-

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 2023 la deuda total asciende a 887 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	15	0	550	0	0	0	565
Banca Multilateral	20	20	80	20	20	0	160
Bonos Locales	0	0	0	0	61	101	162
Total	35	20	630	20	81	101	887

Perspectivas al 2024

- ✓ Los principales indicadores de las perspectivas al cierre del 2023 son los siguientes:
- ✓ Los sólidos resultados del 2023, a pesar del contexto local, 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 240 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.