

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 1T 2025, se ha incrementado en 7.9% la cantidad de vehículos ligeros que registran consumo, los cuales consumen 63 MMPCD (+6.4% vs 1T 2024).
- Adicionalmente, el nivel de vehículos pesados que registran consumos aumentó en un 19.4% respecto al 1T 2024, estos vehículos consumen 15 MMPCD (+16.6% vs 1T 2024).
- El incremento de consumo de GNV por ligeros y pesados fue de 7 MMPCD (+9,1% vs 1T 2024).

2. Hospital Daniel A. Carrión

- Se cambió la matriz energética del Hospital Daniel A. Carrión, beneficiando a más de 120 mil pacientes y mejorando la eficiencia energética en las áreas de calderas, nutrición y neonatología. Adicionalmente, se evitarán con esta conexión la emisión de más de 364 tCO₂e anuales. Este es un esfuerzo colaborativo con el MINEM, a través del programa Bono Gas del FISE.

3. Nuevo Puesto Ranking GPTW

- Se reconoció a Cálidda en el Ranking GPTW, obteniendo la novena posición. Este logro refleja el compromiso de crear un entorno de trabajo único que impacte positivamente en la vida de los colaboradores.

► Resultados financieros relevantes al 1T 2025:

Tabla N° 1 - Indicadores operacionales y financieros relevantes

Resultados Operacionales	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024	1T 2025	ΔYoY %
Clientes Acumulados	1,832,802	1,881,767	1,928,231	1,966,247	1,998,867	9.1%
Volumen Facturado (MMPCD)	786	799	813	799	803	2.1%
Extensión Total de la Red (km)	17,428	17,674	17,944	18,156	18,375	5.4%
Resultados Financieros	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024	1T 2025	ΔYoY %
Total Ingresos (MMUSD)	212	227	234	223	218	2.6%
Total Ingresos Ajust ¹ . (MMUSD)	95	95	101	99	98	3.3%
EBITDA (MMUSD)	61	64	64	60	64	4.4%
Margen EBITDA Ajustado	64%	67%	63%	60%	65%	-
Utilidad Neta (MMUSD)	27	28	28	24	27	1.3%
Cobertura de Intereses (x)	7.6x	7.4x	7.3x	6.8x	6.6x	-

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. 09 | 2024: BBB, estable

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

Calificación crediticia nacional:

Moody's Local Perú – Abr. 25 | 2025: 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	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024	1T 2025	ΔYoY %
Producción de Gas Natural ² (MMPCD)	1,331	1,377	1,469	1,404	1,280	-3.8%
Demanda del Mdo Local (MMPCD)	791	836	975	878	798	0.9%
Particip. de mdo. Cálidda (MMPCD)	575	637	767	665	581	1.2%

- ▶ Al término del 1T 2025, la producción de gas natural en Perú se redujo en 3.8% respecto al 1T 2024.
- ▶ En cuanto al mercado local, el consumo incrementó ligeramente en 0.9% comparado al 1T 2024, cerrando en 798 MMPCD.
- ▶ Del mismo modo, al cierre del 1T 2025, la participación de Cálidda en el mercado local alcanzó en promedio 73%.

² Información al cierre de marzo 2025 (Ministerio de Energía y Minas)

Volumen

- ✓ Al término del 1T 2025, el volumen facturado total incrementó en 2.1% vs. el año anterior, explicado por la mayor demanda en todos los sectores, principalmente en GNV y residencial & comercial.
- ✓ Los contratos en firme alcanzaron 567 MMPCD (generadores eléctricos: 527 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)	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024	1T 2025	ΔYoY %
Generación Eléctrica	550	545	564	554	553	0.6%
Industrial	134	146	139	133	136	1.5%
Estaciones GNV	72	76	76	80	79	9.1%
Residencial y Comercial	29	33	34	33	34	16.7%
Total	786	799	813	799	803	2.1%

- ✓ Como se observa, el volumen facturado al término del 1T 2025 alcanzó un total de 803 MMPCD.

Estructura contractual

Tabla N° 4 – Capacidad contratada (MMPCD)

Período	Capacidad Contratada de Suministro (MMPCD)			Capacidad Contratada de Transporte (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)	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024	1T 2025	ΔYoY %
Capacidad del Sistema de Distribución	540	540	540	540	540	-
Volumen Consumido	307	319	339	325	312	2.0%
Clientes Regulados	176	194	192	196	192	8.9%
Clientes No Regulados	130	125	147	129	120	-7.4%

- ✓ Al término del 1T 2025, nuestros clientes No Regulados y Regulados consumieron en promedio cerca de 312 MMPCD, equivalente a 58% 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 1T 2025 nuestros clientes Regulados consumieron 192 MMPCD, equivalente al 87% 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	
	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024	1T 2025		
Sector Residencial y Comercial	12.78	13.03	12.61	12.62	12.55	GLP Residencial	Energía Eléctrica
						25.66 (-51%)	34.50 (-64%)
Sector Vehicular	10.27	10.39	10.55	10.45	10.58	GLP Vehicular	Gasolina 90
						19.48 (-46%)	28.25 (-63%)
Sector Industrial	6.72	6.96	6.51	6.44	6.37	Energía Eléctrica	Petróleo Industrial
						50.67 (-87%)	16.04 (-60%)
Sector Generación	4.36	4.53	4.25	4.20	4.16	Diésel	Petróleo Industrial
						26.77(-84%)	16.04(-74%)

- ✓ 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 marzo de 2025.

Desempeño Operacional

Conexiones por segmento

Al término del 1T 2025, Cálidda conectó 32,620 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	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024	1T 2025	ΔYoY %
Generación Eléctrica	1	1	3	1	0	-
Industrial	11	14	15	24	17	54.5%
Estaciones GNV	0	0	0	0	0	-
Residencial y Comercial	50,194	48,950	46,446	37,991	32,603	-35.0%
Total	50,206	48,965	46,464	38,016	32,620	-35.0%

- ✓ Se conectaron 5 clientes del segmento Generación en los últimos 12 meses.
- ✓ Se conectaron 70 clientes del segmento Industrial en los últimos 12 meses.
- ✓ Se conectaron 165,990 clientes residenciales y comerciales en los últimos 12 meses.
- ✓ Durante el 1T 2025 se logró 32,620 nuevas conexiones, llegando a las 166,065 conexiones en los últimos 12 meses.

Tabla N° 8 – Base de Clientes

Base de Clientes	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024	1T 2025	ΔYoY %
Generación Eléctrica	30	31	34	35	35	16.7%
Industrial	863	877	892	916	933	8.1%
Estaciones GNV	294	294	294	294	294	0.0%
Residencial y Comercial	1,831,615	1,880,565	1,927,011	1,965,002	1,997,605	9.1%
Total	1,832,802	1,881,767	1,928,231	1,966,247	1,998,867	9.1%

- ✓ Al cierre del 1T 2025 el total de clientes fue de 1,998,867, un 9.1% mayor frente al año previo.

Red de Distribución

- ✓ La longitud del sistema de distribución de Cálidda alcanzó los 18,375 km de tubería subterránea en Lima y Callao.
- ✓ Al término del 1T 2025, Cálidda construyó un total de 219 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)	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024	1T 2025	ΔYoY %
Redes de Polietileno	16,762	17,006	17,271	17,479	17,694	5.6%
Redes de Acero	666	669	673	677	681	2.2%
Total	17,428	17,674	17,944	18,156	18,375	5.4%
Nuevas Redes	260	246	269	212	219	-15.8%

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 80% al término del 1T 2025 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	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024	1T 2025	ΔYoY %
Clientes Potenciales	2,362,735	2,414,159	2,445,209	2,480,784	2,497,469	4,7%
Clientes Totales	1,832,802	1,881,767	1,928,231	1,966,247	1,998,867	9,1%
Ratio de Penetración	77%	78%	79%	79%	80%	-

Resultados Financieros

Ingresos

- ✓ Los ingresos ajustados fueron de 98 MMUSD al término del 1T 2025, un incremento de 3.3% a comparación de los niveles del 1T 2024 de 95 MMUSD. Por otro lado, el EBITDA durante el 1T 2025 incrementó un 4.4% respecto a los resultados al 1T 2024, terminando en 64 MMUSD.

Tabla N° 11 – Distribución de Ingresos Ajustados por concepto

Distribución de Ingresos Ajustados (%) – 1T 2025			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.	73%	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.	10%		

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

Tabla N° 12 – Ingresos de Distribución por Segmento

Ingresos de Distribución (MMUSD)	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024	1T 2025	ΔYoY %
Residencial y Comercial	17	19	19	20	20	15.4%
Industrial	14	15	14	14	14	5.4%
Estaciones GNV	9	9	9	10	10	10.4%
Generación Eléctrica	27	26	29	28	28	0.3%
Total	67	70	72	72	72	6.6%

- ✓ 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 37% de los ingresos ajustados.

- ✓ Por otro lado, el segmento de generación eléctrica representa el 69% 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)	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024	1T 2025	ΔYoY %
Residencial y Comercial	17	19	19	20	20	15.4%
Industrial	14	15	14	14	14	5.4%
Estaciones GNV	9	9	9	10	10	10.4%
Generación Eléctrica	27	26	29	28	28	0.3%
Servicios de Instalación	20	17	19	19	17	-18.9%
Otros	7	9	10	7	10	34.4%
Total	95	95	101	99	98	3.3%

Indicadores Financieros Clave

- ✓ El EBITDA al 1T 2025 alcanzó los 64 MMUSD, presentando un incremento del 4.4% respecto al EBITDA al 1T 2024, explicado por la mayor base de clientes, 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	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024	1T 2025	ΔYoY %
Total Ingresos (MMUSD)	212	227	234	223	218	2.6%
Total Ingresos Ajustados (MMUSD)	95	95	101	99	98	3.3%
Margen de Contribución (MMUSD)	83	86	91	88	89	7.3%
EBITDA (MMUSD)	61	64	64	60	64	4.4%
EBITDA LTM (MMUSD)	238	243	248	249	251	5.6%
Margen EBITDA Ajustado (%)	64%	67%	63%	60%	65%	-
Utilidad Neta (MMUSD)	27	28	28	24	27	1.3%
FFO LTM ⁴	131	152	194	215	222	69.7%
Total Activos (MMUSD)	1,540	1,560	1,572	1,592	1,610	4.6%
Capex (MMUSD)	22	29	33	31	23	4.4%
Pasivo (MMUSD)	1,216	1,208	1,203	1,192	1,297	6.7%
Patrimonio (MMUSD)	324	352	369	400	313	-3.2%
Deuda Total (MMUSD)	902	890	952	942	942	4.4%
Deuda Neta (MMUSD)	890	877	936	920	914	2.7%
Deuda/EBITDA	3.8x	3.7x	3.8x	3.8x	3.7x	-
Deuda Neta/EBITDA	3.7x	3.6x	3.8x	3.7x	3.6x	-
Cobertura de Intereses (x)	7.6x	7.4x	7.3x	6.8x	6.6x	-

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 1T 2025 la deuda total asciende a 942 MMUSD y tiene el siguiente perfil de vencimientos:

Tabla N° 15 – Perfil de Vencimientos de Deuda

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.