

Hechos y Resultados Relevantes

- ▶ Cálidda en conjunto con el gobierno desarrolló un subsidio para la conversión de vehículos de Gasolina y de GLP a GNV. Este programa destina un presupuesto de PEN 144MM y a la fecha se han logrado convertir más de 30K vehículos durante el 2023.
- ▶ Como parte de la estrategia de masificación de este subsidio, Cálidda implementó una campaña sobre beneficios y mitos de GNV en medios de prensa, televisión, radio y redes sociales.
- ▶ El Consorcio Camisea junto Cálidda desarrollaron el Programa Camisea GNV que consiste en un incentivo económico de entre USD 10k a 15k para la adquisición de un vehículo nuevo dedicado a GNV (camiones o buses). El beneficiario suscribe un convenio con un compromiso de consumo por m³ / mes por un plazo de 5 años.
- ▶ Cálidda en conjunto con el MINEM promovieron el Programa Bonogas Pesados que busca financiar la conversión de diésel a GNV de vehículos pesados. A la fecha se han logrado convertir 130 vehículos con un presupuesto ejecutado de S/.22MM aproximadamente.
- ▶ Se inauguró el primer proyecto de redes “Con Punche Perú” en alianza con el Ministerio de Energía y Minas. La Sociedad viene impulsando la reactivación económica que apuesta por llevar energía económica, segura y sostenible a más peruanos a través del FISE. En ese marco, el pasado 3 de julio se inauguró la primera conexión en el distrito de Ventanilla, beneficiando a 1,321 hogares en dicho distrito adicionales a los que ya cuentan con gas natural.
- ▶ En setiembre se logró la firma del contrato para la conexión al gas natural del hospital público más grande del Perú administrado por ESSALUD. El contrato incluye la construcción de la interna de gas natural que conectará los calderos, hornos, calentadores y área de cocina del hospital lo cual significará ahorros para el Estado por más de USD 800 mil al año.
- ▶ Cálidda fue reconocida por Great Place To Work en los siguientes rubros: Gestión Sostenible (Puesto 2), Producción y operaciones (Puesto 8) y Trabajo desde casa (Puesto 11).
- ▶ Resultados financieros relevantes al 3T 2023:

Tabla Nº 1 - Indicadores operacionales y financieros relevantes

| Resultados Operacionales | 3T 2022 | 4T 2022 | 1T 2023 | 2T 2023 | 3T 2023 | ΔYoY % |
|--------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------|
| Clientes Acumulados | 1,497,917 | 1,560,379 | 1,625,316 | 1,682,288 | 1,729,034 | 15.4% |
| Volumen Facturado (MMPCD) | 797 | 798 | 772 | 828 | 837 | 5.0% |
| Extensión Total de la Red (km) | 15,606 | 15,961 | 16,240 | 16,579 | 16,862 | 8.0% |

| Resultados Financieros | 3T 2022 | 4T 2022 | 1T 2023 | 2T 2023 | 3T 2023 | ΔYoY % |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|--------|
| Total Ingresos (MMUSD) | 217 | 197 | 215 | 212 | 203 | -6.6% |
| Total Ingresos Ajust ¹ . (MMUSD) | 90 | 95 | 91 | 94 | 91 | 1.2% |
| EBITDA (MMUSD) | 55 | 61 | 56 | 59 | 57 | 4.0% |
| Margen EBITDA Ajustado | 61% | 64% | 62% | 63% | 63% | - |
| Utilidad Neta (MMUSD) | 24 | 28 | 25 | 28 | 25 | 5.3% |
| Cobertura de Intereses (x) | 7.9x | 7.2x | 7.2x | 7.2x | 7.4x | - |

Calificación crediticia internacional:

Fitch – Jul. 11 | 2023: BBB, estable

Moody's – Abr. 04 | 2023: Baa2, estable

Calificación crediticia nacional:

Moody's Local Perú – May. 03 | 2023: AAA.pe, estable

Pacific Credit Rating – May. 10 | 2023: AAA, estable

Desempeño Comercial

Mercado de gas natural en Perú

Tabla N° 2 – Indicadores relevantes del Mercado

| Indicador | 3T 2022 | 4T 2022 | 1T 2023 | 2T 2023 | 3T 2023 | ΔYoY % |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|--------|
| Producción de Gas Natural ² (MMPCD) | 1,109 | 1,488 | 1,435 | 1,453 | 1,391 | 25.4% |
| Demanda del Mdo Local (MMPCD) | 953 | 1,035 | 855 | 911 | 1,027 | 7.8% |
| Particip. de mdo. Cálidda (MMPCD) | 751 | 775 | 620 | 657 | 709 | -5.6% |

- ▶ Al término del 3T 2023, la producción de gas natural en Perú incrementó en 25.4% respecto al 3T 2022.
- ▶ En cuanto al mercado local, el consumo incrementó en 7.8% comparado al 3T 2022, cerrando en 1,027 MMPCD.
- ▶ Del mismo modo, al cierre del 3T 2023, la participación de Cálidda en el mercado local fue en promedio de 72%.

Volumen

- ✓ Al término del 3T 2023, el volumen facturado total incrementó en 5.0% 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

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 2023 (Ministerio de Energía y Minas)

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.

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) | 3T 2022 | 4T 2022 | 1T 2023 | 2T 2023 | 3T 2023 | ΔYoY % |
|---------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|
| Generación Eléctrica | 556 | 561 | 539 | 599 | 609 | 9.6% |
| Industrial | 150 | 142 | 140 | 130 | 128 | -14.5% |
| Estaciones GNV | 65 | 68 | 68 | 70 | 69 | 6.7% |
| Residencial y Comercial | 26 | 27 | 25 | 29 | 30 | 15.9% |
| Total | 797 | 798 | 773 | 828 | 837 | 5.0% |

- ✓ Como se observa, el volumen facturado al término del 3T 2023 alcanzó un total de 837 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 |
| ... | ... | ... | ... | ... | ... | ... |
| 2023 | 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 2022 | 4T 2022 | 1T 2023 | 2T 2023 | 3T 2023 | ΔYoY % |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
| Capacidad del Sistema de Distribución | 420 | 420 | 420 | 420 | 420 | - |
| Volumen Consumido | 340 | 351 | 307 | 349 | 374 | 10.7% |
| Clientes Regulados | 172 | 172 | 168 | 173 | 173 | 1.8% |
| Clientes No Regulados | 168 | 179 | 139 | 176 | 201 | 19.8% |

- ✓ Al término del 3T 2023, nuestros clientes No Regulados y Regulados consumieron en promedio cerca de 374 MMPCD, equivalente a 89% 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 2023 nuestros clientes Regulados consumieron 173 MMPCD, equivalente al 79% del volumen contratado de gas y 76% 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 2022 | 4T 2022 | 1T 2023 | 2T 2023 | 3T 2023 | | |
| Sector Residencial y Comercial | 11.80 | 11.98 | 11.92 | 12.32 | 12.23 | GLP Residencial 20.88 (-41%) | Energía Eléctrica 34.53 (-65%) |
| Sector Vehicular | 9.12 | 9.26 | 9.30 | 9.57 | 10.03 | GLP Vehicular 15.82 (-37%) | Gasolina 90 33.33 (-70%) |
| Sector Industrial | 6.04 | 6.11 | 6.07 | 6.46 | 6.55 | Energía Eléctrica 50.60 (-87%) | Petróleo Industrial 19.66 (-67%) |
| Sector Generación | 3.97 | 4.01 | 3.98 | 4.24 | 4.29 | Diésel 26.81 (-84%) | Petróleo Industrial 19.66 (-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 2023.

Desempeño Operacional

Conexiones por segmento

Al término del 3T 2023, Cálidda conectó 46,746 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 2022 | 4T 2022 | 1T 2023 | 2T 2023 | 3T 2023 | ΔYoY % |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Generación Eléctrica | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - |
| Industrial | 8 | 17 | 11 | 21 | 11 | 37.5% |
| Estaciones GNV | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | - |
| Residencial y Comercial | 59,009 | 62,444 | 64,925 | 56,951 | 46,735 | -20.8% |
| Total | 59,018 | 62,462 | 64,937 | 56,972 | 46,746 | -16.5% |

- ✓ Se conectaron 60 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 223,722 clientes residenciales y 7,333 clientes comerciales en los últimos 12 meses.
- ✓ Durante el 3T 2023 se logró 46,746 nuevas conexiones, llegando a las 231,117 conexiones en los últimos 12 meses.

Tabla N° 8 – Base de Clientes

| Base de Clientes | 3T 2022 | 4T 2022 | 1T 2023 | 2T 2023 | 3T 2023 | ΔYoY % |
|-------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|
| Generación Eléctrica | 29 | 29 | 29 | 29 | 29 | - |
| Industrial | 773 | 790 | 801 | 822 | 833 | 7.8% |
| Estaciones GNV | 290 | 291 | 292 | 292 | 292 | 0.7% |
| Residencial y Comercial | 1,496,825 | 1,559,269 | 1,624,194 | 1,681,145 | 1,727,880 | 15.4% |
| Total | 1,497,917 | 1,560,379 | 1,625,316 | 1,682,288 | 1,729,034 | 15.4% |

- ✓ Al cierre del 3T 2023 el total de clientes fue de 1,729,034, un 15.4% mayor frente al año previo.

Red de Distribución

- ✓ La longitud del sistema de distribución de Cálidda alcanzó los 16,862 km de tubería subterránea en Lima y Callao.
- ✓ Al término del 3T 2023, Cálidda construyó un total de 283 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 2022 | 4T 2022 | 1T 2023 | 2T 2023 | 3T 2023 | ΔYoY % |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
| Redes de Polietileno | 14,967 | 15,320 | 15,597 | 15,930 | 16,207 | 7.3% |
| Redes de Acero | 639 | 641 | 643 | 649 | 655 | 2.5% |
| Total | 15,606 | 15,961 | 16,240 | 16,579 | 16,862 | 8.0% |
| Nuevas Redes | 344 | 355 | 279 | 339 | 283 | -17.7% |

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 3T 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 | 3T 2022 | 4T 2022 | 1T 2023 | 2T 2023 | 3T 2023 | ΔYoY % |
|---------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------|
| Clientes Potenciales | 2,138,440 | 2,162,728 | 2,267,119 | 2,290,012 | 2,316,762 | 8.3% |
| Clientes Totales | 1,497,917 | 1,560,379 | 1,622,895 | 1,682,288 | 1,729,034 | 15.4% |
| Ratio de Penetración | 70% | 72% | 72% | 73% | 75% | - |

Resultados Financieros

Ingresos

- ✓ Los ingresos ajustados fueron de 275 MMUSD al 3T23, superiores en 0.7% a los niveles del 3T22 de 274 MMUSD. Adicionalmente, el EBITDA durante 2023 fue un 5.3% mayor respecto a los resultados al 3T22, terminando en 173 MMUSD.

Tabla N° 11 – Distribución de Ingresos Ajustados por concepto

| Distribución de Ingresos Ajustados (%) – 3T 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. | 75% | 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. | 9% | 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. | 16% | |

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 2022 | 4T 2022 | 1T 2023 | 2T 2023 | 3T 2023 | ΔYoY % |
|----------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------------|
| Residencial y Comercial | 14 | 16 | 15 | 17 | 17 | 17.3% |
| Industrial | 14 | 14 | 14 | 13 | 13 | -9.6% |
| Estaciones GNV | 7 | 8 | 8 | 8 | 8 | 12.2% |
| Generación Eléctrica | 27 | 28 | 26 | 30 | 31 | 12.3% |
| Total | 63 | 66 | 63 | 68 | 68 | 8.5% |

- ✓ 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 35% de los ingresos ajustados.

- ✓ Por otro lado, el segmento de generación eléctrica representa el 73% del volumen facturado, el 45% de los ingresos de distribución y el 34% de los ingresos ajustados, como se muestra en la siguiente tabla:

Tabla N° 13 – Ingresos Ajustados por Segmento

| Ingresos Ajustados por Segmento (MMUSD) | 3T 2022 | 4T 2022 | 1T 2023 | 2T 2023 | 3T 2023 | ΔYoY % |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------------|
| Residencial y Comercial | 14 | 16 | 15 | 17 | 17 | 17.3% |
| Industrial | 14 | 14 | 14 | 13 | 13 | -9.6% |
| Estaciones GNV | 7 | 8 | 8 | 8 | 8 | 12.2% |
| Generación Eléctrica | 27 | 28 | 26 | 30 | 31 | 12.3% |
| Servicios de Instalación | 20 | 17 | 19 | 17 | 15 | -26.3% |
| Otros | 7 | 12 | 9 | 9 | 8 | 12.5% |
| Total | 90 | 95 | 91 | 94 | 91 | 1.2% |

Indicadores Financieros Clave

- ✓ El EBITDA al 3T 2023 alcanzó los 173 MMUSD, presentando un incremento del 5.3% respecto al EBITDA al 3T 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 | 3T 2022 | 4T 2022 | 1T 2023 | 2T 2023 | 3T 2023 | ΔYoY % |
|----------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|
| Total Ingresos (MMUSD) | 217 | 197 | 215 | 212 | 203 | -6.6% |
| Total Ingresos Ajustados (MMUSD) | 90 | 95 | 91 | 94 | 92 | 8.2% |
| Margen de Contribución (MMUSD) | 75 | 78 | 75 | 81 | 80 | 6.9% |
| EBITDA (MMUSD) | 55 | 61 | 56 | 59 | 57 | 4.0% |
| EBITDA LTM (MMUSD) | 221 | 225 | 228 | 231 | 234 | 5.6% |
| Margen EBITDA Ajustado (%) | 61% | 64% | 62% | 63% | 63% | - |
| Utilidad Neta (MMUSD) | 24 | 28 | 25 | 28 | 25 | 5.3% |
| FFO LTM ⁴ | 144 | 145 | 147 | 149 | 147 | 1.9% |
| Total Activos (MMUSD) | 1,388 | 1,406 | 1,458 | 1,459 | 1,494 | 8.2% |
| Capex (MMUSD) | 39 | 50 | 39 | 20 | 26 | -32.8% |
| Pasivo (MMUSD) | 1,015 | 1,004 | 1,140 | 1,104 | 1,107 | 9.9% |
| Patrimonio (MMUSD) | 373 | 402 | 317 | 354 | 387 | 3.6% |
| Deuda Total (MMUSD) | 817 | 792 | 892 | 892 | 900 | 10.2% |
| Deuda Neta (MMUSD) | 792 | 752 | 817 | 864 | 872 | 10.1% |
| Deuda/EBITDA | 3.7x | 3.5x | 3.9x | 3.8x | 3.9x | - |
| Deuda Neta/EBITDA | 3.6x | 3.3x | 3.6x | 3.6x | 3.7x | - |
| Cobertura de Intereses (x) | 7.9x | 7.2x | 7.2x | 7.2x | 7.4x | - |

- ✓ Estos resultados han sido conseguidos a razón del crecimiento sostenido del activo producto de las inversiones durante los últimos años.

⁴ Fondo de la Operación = Utilidad Neta + Depreciación + Amortización

- ✓ Al cierre del 3T 2023 la deuda total asciende a 900 MMUSD y tiene el siguiente perfil de vencimientos:

Tabla N° 15 – Perfil de Vencimientos de Deuda

| Deuda Total (MMUSD) | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | Total |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|------------|------------|
| Deuda Bancaria | 28 | 0 | 0 | 550 | 0 | 0 | 0 | 578 |
| Banca Multilateral | 0 | 20 | 20 | 80 | 20 | 20 | 0 | 100 |
| Bonos Locales | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 61 | 101 | 162 |
| Total | 28 | 20 | 20 | 630 | 20 | 81 | 101 | 900 |

Perspectivas al 2023

- ✓ Los principales indicadores de las perspectivas al cierre del 2023 son los siguientes:

Tabla N° 16 – Perspectivas al 2023

| Indicadores | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023P | 2023P |
|-------------------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|
| Redes (Km) | 1,345 | 1,474 | 979 | 2,263 | 1,554 | 1,250 | 1,250 |
| Conexiones | 184,403 | 191,466 | 93,385 | 254,055 | 260,257 | 215,000 | 230,000 |
| EBITDA (MMUSD) | 159 | 171 | 156 | 199 | 225 | 220 | 225 |
| Deuda Neta/EBITDA | 2.9x | 3.1x | 3.7x | 3.4x | 3.2x | 3.8x | 3.7x |

- ✓ Los sólidos resultados del 2022, a pesar del contexto local, nos permite proyectar un crecimiento estable para el 2023.
- ✓ En cuanto a las construcciones de redes, este año buscamos construir 1,250 kilómetros de redes.
- ✓ En cuanto a nuevas conexiones, buscamos realizar entre 215,000 y 230,000 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 consiguiente, mantener el EBITDA entre 220 y 225 MMUSD.
- ✓ Esperamos un ligero incremento en el ratio de Deuda neta/EBITDA hacia niveles entre 3.7x y 3.8x 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.