

1. Hechos Importantes

En Mayo, el Directorio aprobó un aumento de capital a través de la capitalización de utilidades retenidas, equivalente a USD 62.2 MM.

En Mayo Cálidda inicio el acuerdo comercial con la planta de energía termoeléctrica Fénix (534 MW).

En Junio se conectó la refinería La Pampilla. Se espera que este cliente tenga un consumo regular de cerca de 4 MMCFD.

Se concluyó la construcción del proyecto de expansión de la red principal. Este proyecto incrementa la capacidad actual del sistema de distribución de 255 MMCFD a 420 MMCFD. La puesta en operación comercial está prevista para el mes de agosto.

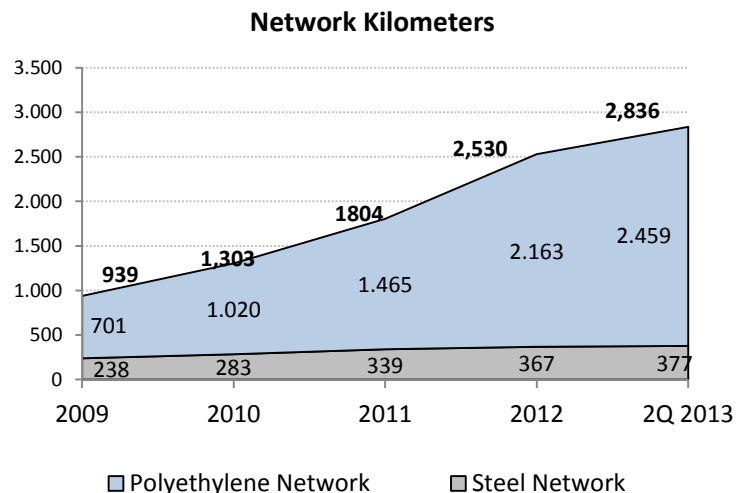
2. Desempeño Operativo

Con una inversión de USD 90 MM, Cálidda aumentó en un 65% la capacidad del sistema de distribución de gas de Lima y Callao, desde 255 MMCFD a 420 MMCFD.

Actualmente, en el sector residencial, Cálidda abastece 12 de los 49 distritos: San Juan de Lurigancho, El Agustino, San Miguel, Surco, Jesús María, Magdalena, Pueblo Libre, Cercado de Lima, Los Olivos, San Martín de Porres, San Juan de Miraflores and Villa María del Triunfo. Asimismo, en el sector industrial y GNV, Cálidda está presente en más de 30 distritos.

2.1 Longitud de Redes Construidas

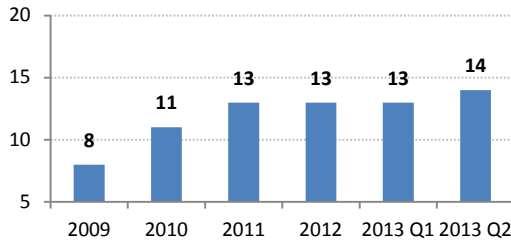
Al segundo trimestre del 2013, la empresa cuenta con 2,836 km de redes construidas, de las cuales 377 km corresponden a la red de alta presión construida en acero y 2,459 km de la red secundaria construida en polietileno. Solo en el presente año se han construido 306 km de nuevas redes.



3. Desempeño Comercial

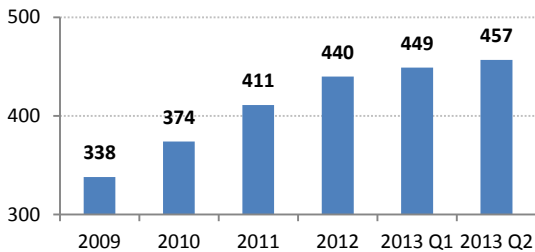
3.1 Cuatro segmentos de clientes

Generadoras eléctricas



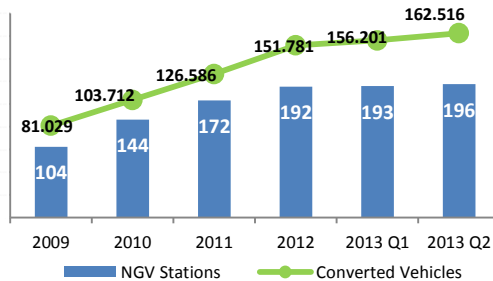
En el segmento de generación de energía, se conectó la planta de energía termoeléctrica Fénix (534MW). Se espera que la planta alcance un volumen de 84 MMPCD.

Industriales



Durante los primeros seis meses del 2013, se conectaron 17 nuevas plantas industriales, y el consumo promedio del segmento aumentó un 3%. Entre ello, es importante mencionar la conexión de La Refinería La Pampilla.

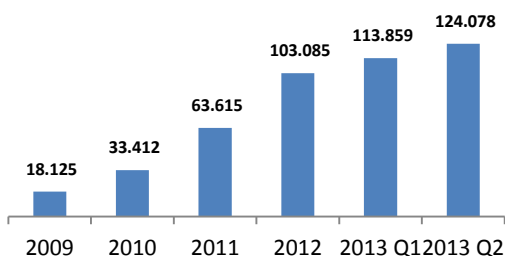
GNV



Tres nuevas estaciones de servicio se unieron al sistema de distribución. 196 estaciones de GNV atendieron a más de 162,000 vehículos convertidos. (Incremento de 7% en vehículos con GN comparado con el 2012).

Hay un proyecto patrocinado por la Municipalidad de Lima para convertir el transporte público de buses de Lima a gas natural.

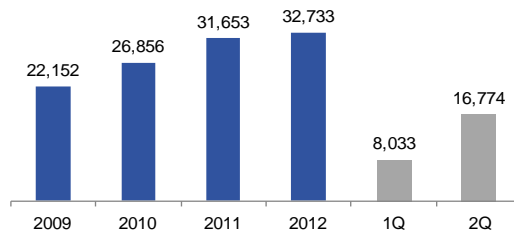
Residenciales & Comerciales



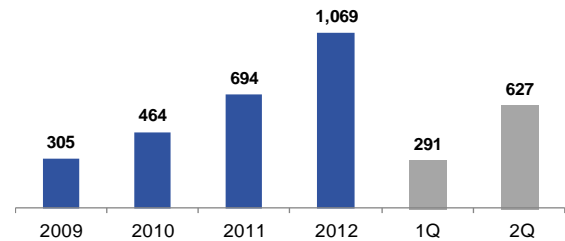
El crecimiento substancial en el número de clientes viene dada por el segmento residencial. En lo que va del año 20,993 hogares han sido conectados, haciendo un total de 124,078 conexiones para el 2T 2013.

3.2 Volúmenes

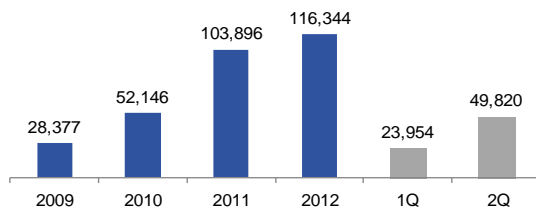
Industrials (MMCF)



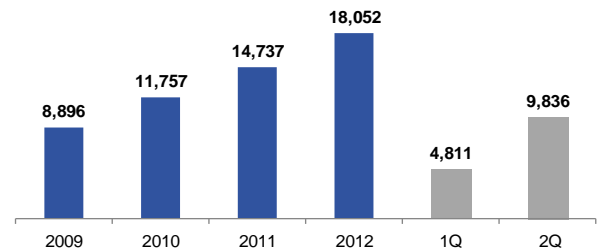
Residential & Commercial (MMCF)



Power Generators (MMCF)



NGV Stations (MMCF)



El volumen distribuido por Cálidda ha ido creciendo durante los últimos años. El volumen entregado al 2T 2013 en el segmento Industrial, Residencial, Comercial y GNV continuó una tendencia positiva.

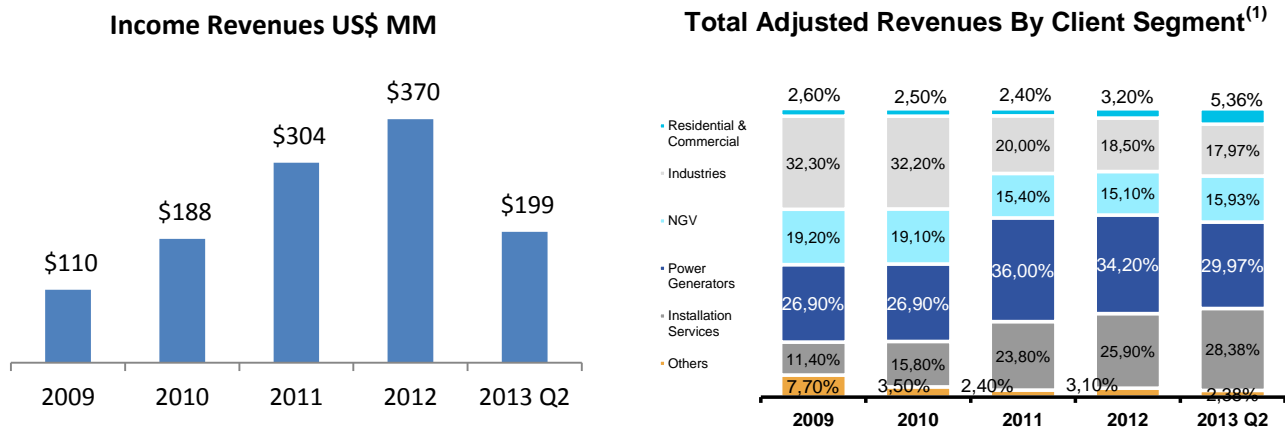
Por otro lado, el volumen del segmento de generador de energía mostró una ligera reducción al 2T 2013 debido al efecto estacional del despacho de la energía hidroeléctrica y a la entrada de ciclos combinados de dos generadoras eléctricas como Kallpa y Enersur, generadoras cuyas mayores eficiencias en generación de energía significó un menor consumo de gas.

3.3 Ingresos

Los ingresos de Calidda están compuestos de cinco rubros: i) Ingresos de distribución, que están conformados por las ventas del servicio de distribución de gas por tuberías, ii) Ingresos de instalaciones internas, compuesto por el servicio de realizar la conexión interna en el hogar del cliente, iii) passthrough, comprende el suministro de gas y transporte; iv) otros ingresos, que incluye ingresos por servicios de mantenimiento y diversos, y v) IFRIC 12, ajuste contable para reconocer la inversión en contratos de concesión.

En los últimos años los ingresos de Cálidda han estado creciendo a un 35% CARG. Al 2T 2013 alcanzó un ingreso de USD199 MM.

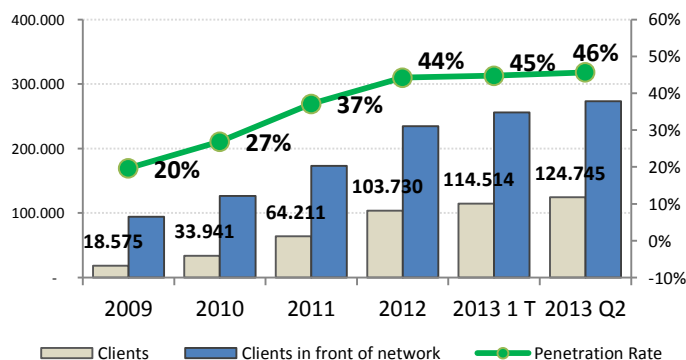
Es importante señalar que los servicios de instalación están tomando una porción más significativa de los ingresos de Calidda.



3.4 Tasa de Penetración

La tasa de penetración se mide como la cantidad de usuarios conectados sobre la cantidad de usuarios estimados frente a la red de Cálidda. A la fecha, Cálidda estima que se cuenta con 273,000 viviendas con red en frente, de las cuales se encuentran conectadas 124,745 lo que nos resulta en una tasa de penetración de 46%.

Como se puede observar, la penetración sobre las redes ha ido en aumento año a año, debido al hecho de que la nuevas redes se enfocaron en distritos de bajos niveles socioeconómicos donde el ahorro por el uso de gas natural es más apreciado y por consecuencia hay una mayor aceptación.



4. Desempeño Financiero

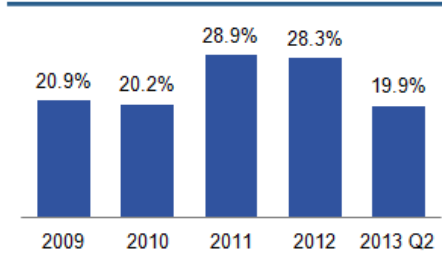
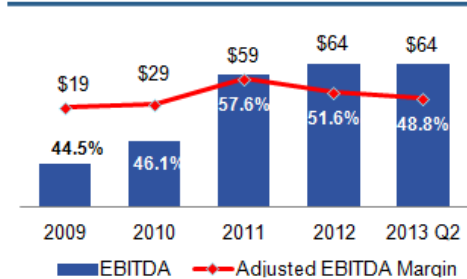
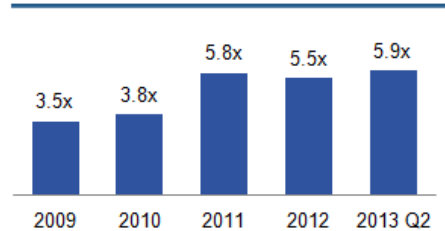
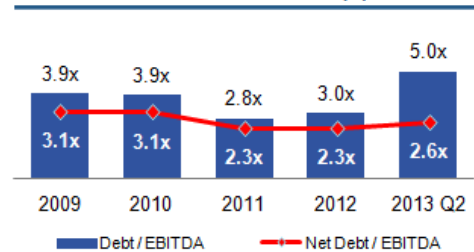
(MM USD)	2009	2010	2011	2012	As of 2Q '13	jun-13 (LTM)
Income	110	188	304	370	199	400*
EBITDA	19	29	59	64	32	64*
Adjusted Ebitda	44.5%	46.1%	57.6%	51.6%	50.0%	48.8%*
DEBT	75	114	166	196	318	318
CASH	16	24	27	45	150	150
INTERESTS	5	8	10	12	6	11

*(LTM: Last twelve months)

Pese al mayor volumen facturado durante el 2T 2013, el EBITDA se mantiene en los niveles del 2T 2012 debido a los mayores costos operacionales explicados por un aumento en la tarifa de los contratistas de Cálidda por instalaciones internas, que se incrementaron un 16% en junio del 2012 y ahora se refleja en los costos de ventas.

Además, el crecimiento continuo de las operaciones implica mayores gastos operativos asociados con el crecimiento de la compañía, tales como personal, de mantenimiento, y servicios de TI & comunicaciones.

Los ratios Deuda/EBITDA y la cobertura de intereses reflejan los US\$ 320 MM de emisión de bonos y el pago anticipado del total de la deuda financiera que se muestra en el 1T, incluyendo la deuda subordinada de los accionistas y las penalidades aplicadas a la amortización anticipada de la deuda de los organismos multilaterales. Además, mantenemos una fuerte posición de caja.

FFO / Net Debt (%)

EBITDA & Adj. EBITDA Margin (%)

Interest Coverage

Debt and Net Debt / EBITDA (x)

DISCLAIMER

La información proporcionada aquí es de carácter meramente informativo e ilustrativo y no pretende ser una fuente de asesoramiento jurídico o financiero sobre cualquier tema. Esta información no constituye una oferta de ningún tipo y está sujeta a cambios sin previo aviso.

Cálidda y sus accionistas expresamente niegan cualquier responsabilidad por acciones tomadas o no tomadas en base a esta información, Cálidda y sus accionista no aceptan responsabilidad alguna por la pérdidas que pudieran derivarse de la ejecución de las propuestas o recomendaciones presentadas. Ni Cálidda ni sus accionistas se hacen responsables por el contenido que pueda originarse con terceros. Cálidda o sus accionistas may have provided, or might provide in the future, information that is inconsistent with the information herein presented.