Derechos reservados Ainda, Energía & Infraestructura 2018. Queda prohibida la reproducción total o parcial de este documento por cualquier medio o procedimiento.

Disclaimer

La información contenida en el presente documento es indicativa y no exhaustiva y pertenece a Ainda Energía & Infraestructura S.A.P.I. de C.V., ("AINDA" o la "Compañía"). El presente material ha sido elaborado por AINDA con base en información pública, o bien en información preparada por la Compañía, únicamente con fines informativos y dirigido de manera confidencial a un número limitado de personas. A pesar de que la información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes que AINDA considera confiables, no se hace responsable de su exactitud, validez, puntualidad o completitud para cualquier propósito. No se otorga representación o garantía alguna, ya sea expresa o tácita, ni se deberá depender de la exactitud, completitud o precisión de la información y las opiniones aquí contenidas.

Esta presentación y la información contenida en la misma puede contener información privada, secreta, confidencial y comercialmente sensible, por lo que deberá considerarse que tiene el carácter de confidencial para todos los efectos legales a que haya lugar y las personas que tengan acceso a dicha información deberán guardar absoluta confidencialidad frente a terceros, quedando obligadas a no copiar, divulgar o revelar en forma alguna el contenido o alcance de dicha información, salvo que se autorice lo contrario por escrito por AINDA.

Cualquier persona interesada en el contenido de esta presentación deberá consultar y leer íntegramente el prospecto preliminar y los documentos de la emisión, antes de adquirir o vender valores, o tomar decisiones de inversión en relación con los valores que se describen en esta presentación.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra, suscripción, colocación o aseguramiento de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

El inversionista que tenga acceso a esta presentación reconoce que los valores, instrumentos o inversiones a que ésta se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo, toda vez que no han sido tomadas en consideración para la elaboración del presente documento, por lo que debe adoptar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario. Cualquier decisión que se tome basada en la información aquí contenida será bajo su propio riesgo.

Ninguna parte de este documento podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a aquellos países (o personas o entidades de los mismos) en los que la distribución pudiere estar prohibida por la normatividad aplicable. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de la jurisdicción en cuestión.

Los receptores de esta presentación no deberán interpretar el contenido de la misma como asesoría legal, fiscal o de inversión, por lo que deberán consultar a sus propios asesores para tal efecto.

Cualquier proyección aquí contenida, preparada con base en las opiniones de AINDA a partir de la fecha de esta presentación respecto de eventos futuros y desempeño financiero, y varias estimaciones y asunciones, incluyendo estimaciones y asunciones relacionadas con eventos futuros pueden ser incorrectos o pueden cambiar de tiempo en tiempo. Las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo, y no constituyen un pronóstico. Han sido preparadas con base en la perspectiva actual de AINDA en relación con futuros eventos y varias estimaciones y asunciones hechas por AINDA, incluyendo estimaciones y asunciones respecto de eventos que no han ocurrido, lo cuales pueden resultar incorrectos. A pesar de que las proyecciones se basan en asunciones que AINDA considera son razonables bajo las circunstancias, estas están sujetas a incertidumbres, cambios (incluyendo cambios en circunstancias económicas, operacionales, políticas, legales u otras) y otros riesgos, incluyendo, sin limitar, tendencias generales financieras y de negocios, así como legislación que afecte las disposiciones legales en materia bancaria y de valores, políticas monetarias y fiscales, tipos de cambio, tasas de interés, inflación, y condiciones de mercado, las cuales se encuentran fuera del control de AINDA. Ninguna persona asegura u otorga representación, o garantía de que las proyecciones se alcanzarán y ningún receptor deberá depender de las mismas. Ni AINDA, ni sus afiliadas, o sus consejeros, funcionarios, empleados, socios o accionistas, asesores o agentes aseguran u otorgan representación o garantía alguna respecto de la exactitud de las proyecciones. Nada de lo contenido en esta presentación podrá ser considerado como una garantía, promesa, pronóstico o representación para el futuro. AINDA no asume obligación alguna para actualizar las proyecciones o cualquier información contenida en esta presentación.

Esta presentación y su contenido son propiedad de la Compañía y no puede ser reproducido o difundido en todo o en partes sin el consentimiento previo por escrito de AINDA.

Ni la CNBV, ni cualquier otra autoridad han aprobado o desaprobado la información contenida en esta presentación, así como su veracidad y suficiencia.

Derechos reservados Ainda, Energía & Infraestructura 2018. Queda prohibida la reproducción total o parcial de este documento por cualquier medio o procedimiento.

Contenido

Equipo con **experiencia conjunta** y conocimiento profundo de los sectores de energía e infraestructura

Nueva estructura de CKD mejor alineada con los intereses de los inversionistas

Acuerdos con líderes de sector en energía e infraestructura basados en sólidas relaciones y proyectos conjuntos

Sólido gobierno corporativo con experiencia relevante de industria y la operación en Comités Técnicos de un CKD exitoso

Alianza estratégica de inversión con Goldman Sachs MBD quien cuenta con una experiencia exitosa en el manejo de $150 mil millones de dólares de inversiones en capital privado

Estructura organizacional y procesos robustos alineados a las **mejores prácticas**

Derechos reservados Ainda, Energía & Infraestructura 2018. Queda prohibida la reproducción total o parcial de este documento por cualquier medio o procedimiento.

Contenido

- Contexto y origen de las inversiones
- Estrategia
- ¿Quiénes somos?
- Estructura del CKD
- Mejores Prácticas
- Conclusiones

Derechos reservados Ainda, Energía & Infraestructura 2018. Queda prohibida la reproducción total o parcial de este documento por cualquier medio o procedimiento.

Oportunidades de Inversión

En México hay oportunidades únicas para invertir en proyectos de infraestructura y energía con un arbitraje atractivo en el perfil de riesgo / retorno.

Valor de implementar nuevos modelos de negocio para aprovechar la demanda potencial y lograr eficiencias

Limitaciones presupuestales del gobierno que lo fuerzan a monetizar activos

Reestructuras financieras de empresas operadoras existentes

Necesidad de productos financieros no tradicionales para optimizar la estructura de capital

Alianzas estratégicas con Empresas Productivas del Estado para mejorar su balance y complementar la capacidad de ejecución

Nuevos esquemas para producir Certificados de Energía Limpia y generar valor

Costo de oportunidad de la tierra para reubicar proyectos de infraestructura

Ventaja competitiva del precio regional del gas natural y materias primas asociadas

Oportunidades para maximizar el factor de recuperación de los recursos y mejorar la infraestructura y logística asociada

Derechos reservados Ainda, Energía & Infraestructura 2018. Queda prohibida la reproducción total o parcial de este documento por cualquier medio o procedimiento.

Estrategia

Ainda busca, a través de sus inversiones, obtener un retorno superior al mercado mediante la identificación y administración de riesgos. Ainda realizará inversiones en (i) proyectos en desarrollo (Greenfield) o (ii) proyectos maduros (Brownfield) que cumplan con al menos una de las siguientes características:

01 Puedan realizar acciones que detonen un incremento en la rentabilidad del proyecto en el largo plazo.

02 Puedan optimizar las estructuras tarifarias aplicables al proyecto que maximicen los retornos.

03 Exista espacio para lograr eficiencias operativas y comerciales de los proyectos que generen valor.

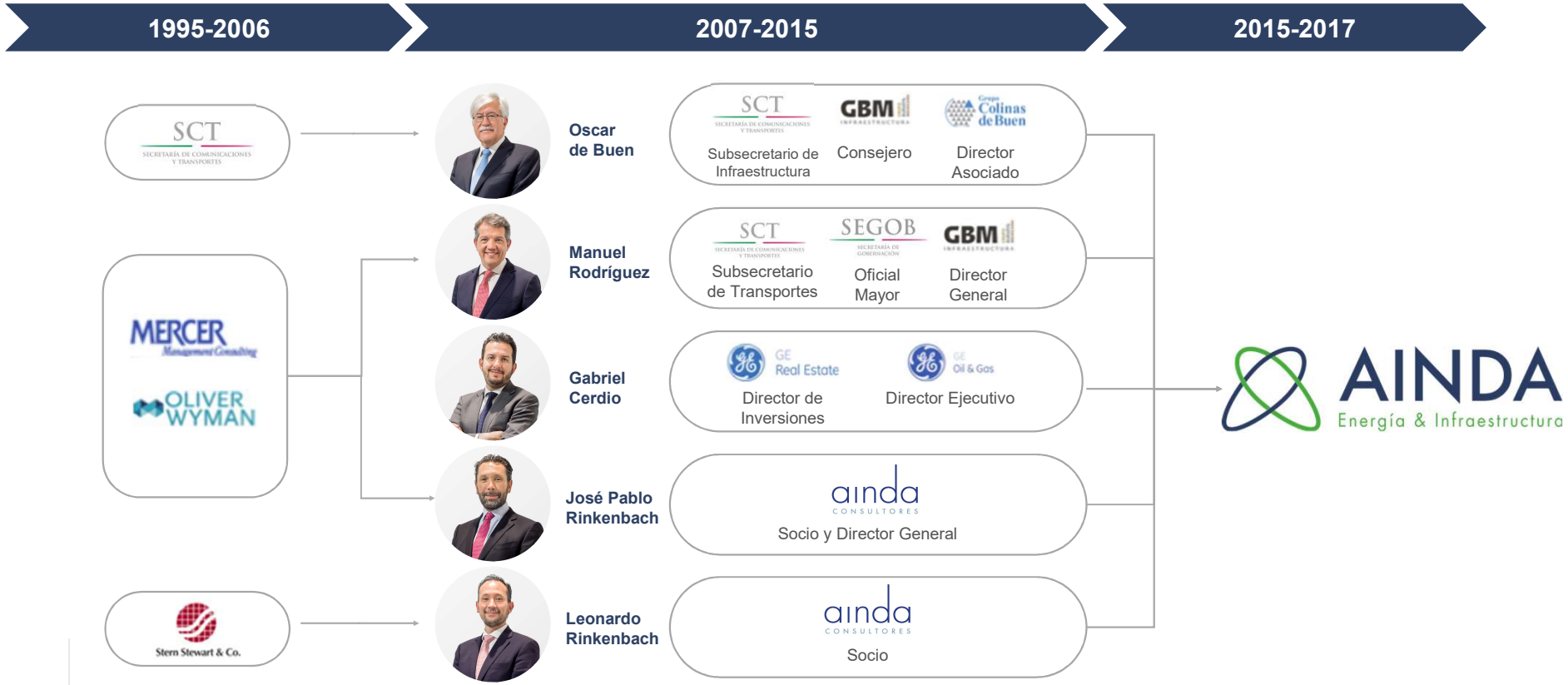
04 Puedan mejorar y optimizar su estructura financiera de forma que se incremente el valor del proyecto o activo.

05 Tengan las condiciones necesarias que posibiliten la creación de plataformas que faciliten la salida de la inversión a través de los mercados financieros, ya sea a través de colocación de deuda, la formación o incorporación a una Fibra E o una oferta pública.

Derechos reservados Ainda, Energía & Infraestructura 2018. Queda prohibida la reproducción total o parcial de este documento por cualquier medio o procedimiento.

Experiencia conjunta

La trayectoria conjunta de los socios ha sido complementada con experiencias que abarcan la conceptualización, diseño e implantación de proyectos de energía e infraestructura.



Derechos reservados Ainda, Energía & Infraestructura 2018. Queda prohibida la reproducción total o parcial de este documento por cualquier medio o procedimiento.

Equipo

El equipo de AINDA está compuesto por 7 profesionales comprometidos con el desarrollo exitoso de cada uno de los proyectos.

Douglas Palm Malpica

- Ingeniero de Petróleo con 45 años de experiencia en la industria petrolera
- Se desempeñó en las áreas de perforación y mantenimiento de pozos en Petróleos de Venezuela
- Trabajó como Consulltor en proyectos relacionados con áreas de Exploración y Producción de petróleo y gas con la empresa CBM

Andrés Castillo Arce

- Consultor de estrategia por más de 10 años
- Inició su carrera con Oliver Wyman en donde atendió clientes del sector petrolero
- Trabajó en McKinsey & Company como parte de la práctica de Energía y Materiales
- Sus clientes abarcaron operadoras, tanto NOCs como majors y empresas del sector de servicios

Teresa Gallegos

- Licenciada en Derecho, con 23 años de experiencia
- Directora General de Contratos Petroleros en SENER y en la CNH
- Gerente Jurídico de América Móvil
- Gerente Jurídico de CFE Telecom
- Directora Administrativa de Coordinación de Gabinetes y Proyectos Especiales

Diego Peralta Castillo

- Ingeniero Industrial con 6 años de experiencia en CKDs de energía e infraestructura
- Comenzó su carrera en 2010 en Grupo Bimbo en el área de Global Procurement
- En 2011 entró a GBM a el área de Análisis
- En 2012, se incorporó al CKD de GBM, fondo de infraestructura enfocado en los sectores de energía, comunicaciones y transportes y agua

Alejandra García Huitrón

- Lic. en Actuaria con 13 años de experiencia y amplio dominio en el área de cálculo, probabilidad, estadística y cálculo actuarial
- En los últimos 8 años, se desempeñó como Consultor Senior en Ainda Consultores en proyectos de oil & gas

Lisbeth Calixto Calderón

- Licenciada en Contaduría con más de 12 años de experiencia realizando actividades de supervisión e integración de presupuestos
- Previo a AINDA Lisbeth se desempeñó como Gerente de Contabilidad y Finanzas en Balam
- También trabajó en GBM en la Casa de Bolsa como Ejecutivo Sr. de Contabilidad y Finanzas

Derechos reservados Ainda, Energía & Infraestructura 2018. Queda prohibida la reproducción total o parcial de este documento por cualquier medio o procedimiento.

Gobierno corporativo

El gobierno corporativo de Ainda está reforzado con miembros independientes que aportan una sólida experiencia previa en el Comité Técnico de un CKD exitoso.

Fernando Gomez-Mont

- Abogado
- Ex Secretario de Gobernación
- Ex Presidente de la Comisión de Justicia, Congreso de la Unión
- Diputado Federal
- Socio fundador de ADP

Ginger Evans

- Ingeniero Civil
- Director del Aeropuerto de Chicago O'Hare
- Ex Vice Presidente de Parsons Corporation
- Lideró el diseño y construcción del aeropuerto de Denver

Raul A. Livas

- Economista
- Socio de ST Energía
- Director Corporativo de Planeación de PEMEX
- Director de PEMEX Petroquímica
- Jefe de la Unidad de Política Energética de la Secretaria de Energía

Carlos Sales

- Economista
- Socio Fundador de Cuasar
- Socio de Protego
- Director General Adjunto de Banobras
- Secretario Técnico del Gabinete Económico

Guillermo Guerrero

- Ingeniero Civil
- Ex Director General de CFE y LyFC
- Ex Director General de CONAGUA
- Premio nacional de Ingeniería Civil

Louis Ranger

- Economista
- Ex Vice Ministro de Transporte, Infraestructura y Comunidades en Canadá
- Miembro del Consejo de la Canadá Mortgage and Housing Corporation
- Premio de Excelencia en Servicio Público

Derechos reservados Ainda, Energía & Infraestructura 2018. Queda prohibida la reproducción total o parcial de este documento por cualquier medio o procedimiento.

Ampliación de Capital - PROEZA

Proeza hizo un aumento de capital en Ainda que permitirá fortalecer la capacidad financiera, el gobierno corporativo y complementar sus capacidades en el manejo de contratos, financiamiento de proyectos y relación con comunidades.

Proeza es un conglomerado internacional con presencia en más de 14 países y subsidiarias líderes en varias industrias, centrado en el crecimiento sostenible a largo plazo. La experiencia de Grupo Proeza incluye inversiones complejas y tiene amplia experiencia estructurando y financiando proyectos. Dentro de las unidades de negocio de Proeza se encuentran: Metalsa, Citrofrut, Areya, Astrum y Zanitas.

Fortalecimiento financiero

- Aumento de Capital del 22% de las Acciones de Ainda
- Administración de la relación con "EPCistas"
- Experiencia estructurando y financiando proyectos

Fortalecimiento Gobierno Corporativo

- Pedro Scherer Ibarra, miembro del Comité Técnico y miembro del Comité de Inversión
- Facultado de participar en los Comités del Consejo
- Posibilidad de participar en la designación y remoción del Presidente del Consejo de Administración y Director General
- Designación de funcionarios por Proeza:
  - 2 miembros propietarios del Consejo de Ainda
  - Presidente del Comité de Auditoría: Rodrigo de la Maza Serrato
  - Presidente de Comité de Compensaciones: Juan Carlos Zambrano Benítez

Estructura Corporativa

* Existe una restricción de que el Vehículo *Partnership* mantenga cuando menos el 40% de Ainda.

Alianza estratégica

Ainda y Goldman, Sachs & Co. Merchant Banking Division firmaron una alianza estratégica para identificar oportunidades y coinvertir en proyectos de energía e infraestructura. GSMBD cuenta con una experiencia exitosa en el manejo de $150 mil millones de dólares de inversiones en capital privado.

- Confirma la intención de realizar conjuntamente potenciales inversiones en México al establecer un derecho de preferencia mutuo.
- Busca capitalizar su experiencia conjunta y conocimiento mediante la discusión de tendencias de la industria para identificar, perseguir, evaluar y realizar inversiones conjuntas.
- Permite cobrar por la identificación de proyectos en los que se haya logrado un avance significativo.
- Respeta las responsabilidades fiduciarias de las partes.

El contrato no obliga a GSMBD o a Ainda a asociarse con la otra parte en una oportunidad de inversión en concreto y no puede garantizarse que Ainda y GSMBD llevarán a cabo una Inversión en conjunto.

Derechos reservados Ainda, Energía & Infraestructura 2018. Queda prohibida la reproducción total o parcial de este documento por cualquier medio o procedimiento.

Estructura del CKD

Para satisfacer las necesidades de los inversionistas y alinear los intereses del Administrador a los mismos, Ainda ha desarrollado una estructura nueva de CKD.

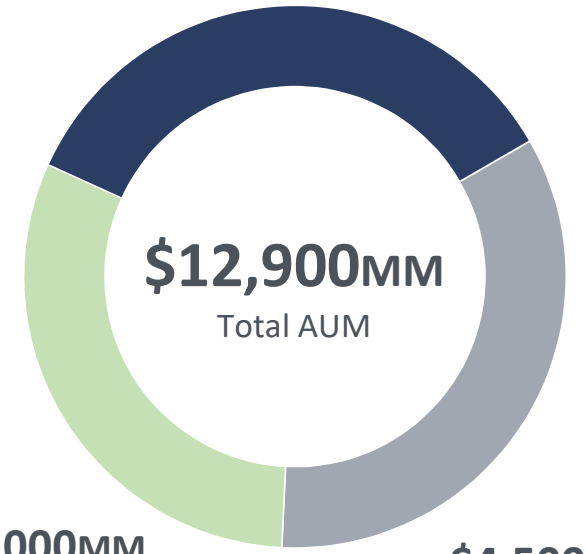
Fecha de Colocación
15 de Marzo de 2018

Estructurador
Goldman Sachs

Sectores de inversión
Energía e Infraestructura

5%
Coinversión

AINDA Energía & Infraestructura



15 años
Duración del fondo

4 años
Periodo de Inversión

8 - 10%
Retorno Preferente a nivel Proyecto en Dólares

10.5 - 12.5%
Retorno Preferente a nivel Proyecto en Pesos

Derechos reservados Ainda, Energía & Infraestructura 2018. Queda prohibida la reproducción total o parcial de este documento por cualquier medio o procedimiento.

Estructura organizacional

Ainda cuenta con la estructura operacional para administrar, controlar y apoyar el desempeño de las inversiones.

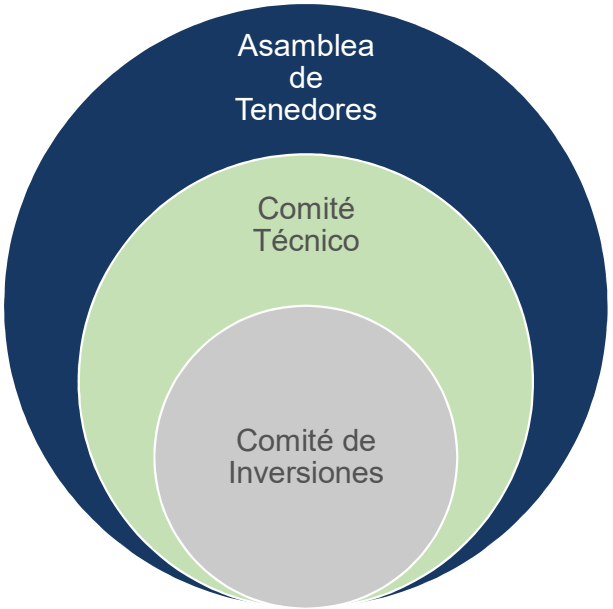
Administración

Manejo de Inversiones
- Administración de cartera
- Promoción
- Monitoreo del desempeño de Activos
- Evaluación de riesgos

Regulación y Transparencia
- Gobierno Corporativo
- Reportes (valuación y justificación de objetivos de inversión)
- Evaluación periódica del desempeño

Creación, Monitoreo y Análisis de Inversiones
- Análisis de mercados
- Evaluación de retorno
- *Covenants* contractuales
- Promoción (canalización)
- Estrategia de salida

Control



Apoyo y operaciones de los Activos

Fiduciario
- Contabilidad y reportes
- Manejo de efectivo
- Ejecución compra/venta

Representante Común
- Monitoreo de las operaciones del Fideicomiso

Auditor Externo
- Auditoría de la contabilidad

Valuador Independiente
- Valuación independiente de los activos

Socios Operadores
- Creación, coinversión y operación de proyectos

Derechos reservados Ainda, Energía & Infraestructura 2018. Queda prohibida la reproducción total o parcial de este documento por cualquier medio o procedimiento.

Aplicación de mejores prácticas internacionales

Ainda cuenta con la estructura operacional para administrar, controlar y apoyar el desempeño de las inversiones.

Generación de Oportunidades

- Contactos frecuente con firmas dedicadas a la búsqueda de fuentes de capital.
- **Presencia en foros** relevantes de los sectores.
- Acercamiento a los diferentes equipos gerenciales de cada sector.
- Apalancamiento de las relaciones de los miembros de los Comités.
- Generación de nuevas ideas y negociación, desarrollo y firma de **alianzas estratégicas** que permitan obtener control estratégico y ventajas competitivas.
- Desarrollo de **ficha técnica** del proyecto para determinar si cumple o no con los criterios básicos de elegibilidad.

Generación de Oportunidades

- Análisis del modelo de negocio para reflejarlo en un modelo financiero
- Oportunidades de generar valor.
- Identificación y administración de riesgos.
- Consideraciones ambientales, sociales y de gobierno corporativo.
- Determinación de supuestos y **análisis de sensibilidad**.
- Selección de caso base y *upsides*.
- Recopilación de antecedentes de los socios o accionistas de la empresa o proyecto.
- Factibilidad de dar salida a la inversión
- ***Peer review*** técnico y de negocio con miembros de alianzas.

Generación de Oportunidades

- Elaboración y negociación de los contratos de inversión.
- **Estructuración** de EPCs y contratos con *offtakers* óptimos.
- Formación de equipos de trabajo sólidos.
- Definición de **estructura de capital** y forma de participación de los fideicomisos.
- Esquemas de incentivos para socios, inversionistas y operadores.
- Alternativas para **optimizar estrategia fiscal.**

Generación de Oportunidades

- **Participación activa** en los órganos de gobierno de las sociedades promovidas.
- Seguimiento de la estrategia planteada para garantizar métricas operativas y financieras.
- Monitoreo mediante metodologías de **project management**.
- Mejora de procesos y sistemas de gestión.
- **Relación con autoridades** regulatorias y con Gobiernos Locales.
- Procura de adhesión a normas, estándares, códigos de conducta, o **estándares internacionales**.
- Revisión de implicaciones ambientales, sociales y de gobierno corporativo.

Generación de Oportunidades

- **Proceso de venta** bilateral o con número limitado de participantes.
- **Conversión de deuda** a capital o viceversa.
- Fusiones
- Contratación de deuda quirografaria.
- Bursatilización
- Amortización de deuda
- Oferta pública de acciones.
- Salida del CKD a **Fibra-E** o transferir los activos a la **Fibra-E**

Derechos reservados Ainda, Energía & Infraestructura 2018. Queda prohibida la reproducción total o parcial de este documento por cualquier medio o procedimiento.

Aplicación de mejores prácticas internacionales: ILPA

Con el objetivo de alinear los incentivos y dar seguridad a los socios inversionistas, Ainda busca la mejor forma de adoptar los estándares del Institutional Limited Partners Association (ILPA).

Alineación de Intereses

Coinversión:

- Obligación de coinvertir junto con el Fideicomiso para participar *pari passu* en las inversiones y desinversiones del mismo.

Remuneración:

- Principalmente con base en el éxito de las inversiones a través de distribuciones por desempeño.

Oportunidades de inversión:

- Obligación del Administrador de no aprovechar oportunidades de inversión que estén dentro de los objetivos del fideicomiso.

Fondos subsecuentes:

- Obligación de no completar ofertas subsecuentes de fondos con estrategias y objetivos similares antes de haber terminado el Periodo de Inversión.

Fondeo

Periodo de inversión:

- De 4 años con la obligación de invertir el 25% en los primeros 2 años.

Estrategia de inversión:

- Alineada a la estrategia de inversión de inversionistas institucionales.

Órganos corporativos:

- Fiduciario, Representantes Comunes, Asamblea de Tenedores y Comité Técnico conforme a requisitos legales y prácticas de mercado.

Funcionarios Clave:

- Involucrar a las personas clave que dirigen la administración.
- El Administrador contará con el equipo de trabajo y analistas para identificar y administrar posibles riesgos de la operación.

Transparencia

Valuación:

- Por valuador independiente.

Estrategia de inversión:

- Alineada a la estrategia de inversión de inversionistas institucionales.

Órganos corporativos:

- Fiduciario, Representantes Comunes, Asamblea de Tenedores y Comité Técnico conforme a requisitos legales y prácticas de mercado.

Funcionarios Clave:

- Involucrar a las personas clave que dirigen la administración.
- El Administrador contará con el equipo de trabajo y analistas para identificar y administrar posibles riesgos de la operación.

Derechos reservados Ainda, Energía & Infraestructura 2018. Queda prohibida la reproducción total o parcial de este documento por cualquier medio o procedimiento.

Aplicación de mejores prácticas internacionales: UNPRI

Los Principios de Inversión Responsable tienen como objetivo la sustentabilidad y estabilidad a largo plazo de las inversiones. Ainda busca cumplir cada uno de ellos, por lo que se ha convertido en el primer signatario provisional en México.

1. Incorporar implicaciones ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG, por sus siglas en inglés) en los análisis de inversión y proceso de toma de decisiones.
2. Ser administradores activos de las Sociedades Promovidas incorporando las implicaciones de ESG en las políticas de seguimiento de las inversiones.
3. Revelar de manera apropiada las implicaciones ambientales, sociales y de gobierno corporativo de las Sociedades Promovidas.
4. Promover la implementación de los Principios dentro de la industria.
5. Trabajar conjuntamente con otros inversionistas para mejorar la eficacia de la implementación de los Principios.
6. Reportar las actividades y los logros asociados a la implementación de los Principios.

Factores de contexto
Prestar atención a factores de contexto que propicien un sistema económico y social sano.

Implicaciones
Incluir dentro de los análisis implicaciones ambientales, sociales y de gobierno corporativo.

Mejores Prácticas
Seguir incorporando y desarrollando las mejores prácticas internacionales, así como reportando las actividades y los logros asociados a la implementación de las mismas.

Con base en los 6 principios desarrollados por Naciones Unidas, AINDA establece prácticas tomando en cuenta las implicaciones de cumplir con sus responsabilidades, frente a la sociedad en su conjunto, así como con el medio ambiente.

PRI Principles for Responsible Investment

Derechos reservados Ainda, Energía & Infraestructura 2018. Queda prohibida la reproducción total o parcial de este documento por cualquier medio o procedimiento.

Estructura organizacional: Partnership

AINDA sigue un modelo de sociedad tipo “partnership” a diferencia de un enfoque patrimonial, el cual permite un equipo de liderazgo dinámico incentivado a lo largo de la vida del CKD.

Ainda está constituida como sociedad y busca dar los incentivos para que los socios actuales, directivos y colaboradores tengan la oportunidad de tener una participación accionaria.

A través de emisiones primarias a valor en libros, se premian las contribuciones y el desarrollo de talento dentro de Ainda, incentiva la meritocracia y habilita un desarrollo permanente de liderazgo.

Derechos reservados Ainda, Energía & Infraestructura 2018. Queda prohibida la reproducción total o parcial de este documento por cualquier medio o procedimiento.

Código de Conducta y Ética

El Código busca proteger los intereses de sus beneficiarios desarrollando prácticas de negocios consistentes con la legislación aplicable y con los mejores estándares internacionales. Adicionalmente, Ainda contará con una política de Diversidad, Equidad e Inclusión.

Introducción	Destinatarios y Obligaciones	Legislación Aplicables	Responsabilidad Fiduciaria	Principios de Inversión Responsable	Impacto Social
Sustentabilidad y Respeto al Medio Ambiente	Conflicto de Interés	Uso de Información Confidencial	Derecho de Privacidad	Competencia	Relación con Proveedores
Regalos y Entretenimiento	Soborno y Corrupción	Lavado de Dinero	Protección y Correcto Uso de Activos	Ambiente de Trabajo Respetuoso	Contabilidad y Procesos
Obligaciones del Equipo Directivo	Comunidad	Actividades Políticas	Relación con Autoridades	Denuncias	Exhaustividad

Derechos reservados Ainda, Energía & Infraestructura 2018. Queda prohibida la reproducción total o parcial de este documento por cualquier medio o procedimiento.

Nuestro diferenciador: Valor agregado sobre los perfiles de inversión

El conocimiento, el conjunto de competencias y la experiencia de nuestros integrantes nos permite ofrecer mayores rendimientos para el mismo nivel de riesgo u ofrecer menores riesgos para el mismo nivel de rendimiento.

Derechos reservados Ainda, Energía & Infraestructura 2018. Queda prohibida la reproducción total o parcial de este documento por cualquier medio o procedimiento.

Conclusiones

Ainda reúne la experiencia y conocimiento para asegurar el éxito de inversiones de capital privado en energía e infraestructura.

Equipo profesional con experiencia conjunta en el manejo de fondos de capital privado, la operación de empresas y la creación de proyectos exitosos

Conocimiento profundo de los sectores de energía e infraestructura y talento para integrar equipos multidisciplinarios desarrollando métodos de análisis propietarios

Gobierno corporativo compuesto por miembros independientes de clase mundial que ya han sido miembros del Comité Técnico de un CKD especializado en energía e infraestructura

Goldman Sachs

Alianza estratégica con Goldman Sachs Merchant Banking Division y Acuerdos con diversos operadores de los sectores de energía e infraestructura

Estructura alineada a la generación de valor para los inversionistas:

- Serie B opcional
- Matriz de rendimientos preferentes
- Posibilidad de dar salida a las inversiones a través de una Fibra-E
- Mecanismo para reducir la comisión de administración

Estructura organizacional robusta que permite un adecuado análisis, estructuración, monitoreo y diseño de salida óptima para las potenciales inversiones

PRI Principles for Responsible Investment

Procesos adecuados para identificar y administrar las inversiones, alineados a las mejores prácticas (ILPA y UNPRI) y respaldados por una plataforma de sistemas probada

. Modelo de sociedad tipo “partnership” a diferencia de un enfoque patrimonial, el cual permite un equipo de liderazgo dinámico incentivado a lo largo de la vida del CKD

Derechos reservados Ainda, Energía & Infraestructura 2018. Queda prohibida la reproducción total o parcial de este documento por cualquier medio o procedimiento.

2018

Derechos reservados Ainda, Energía & Infraestructura 2018. Queda prohibida la reproducción total o parcial de este documento por cualquier medio o procedimiento.

Experiencia conjunta

El equipo de Ainda ha trabajado conjuntamente en el desarrollo de proyectos de gran impacto en energía e infraestructura.

Energía

Oil & Gas

- Optimización de la flota, terminales marítimas petroleras y diagnóstico del dique seco en Ciudad Madero.
- Modelo de negocios marítimo (bunkers), medio mayoreo, franquicia de ligeros y comercialización de asfaltos para PEMEX.
- Diseño del modelo de negocios para la función de perforación y mantenimiento de pozos de clase mundial para PEMEX y estrategia de desincorporación de la Unidad de Perforación.
- Visión comercial y estrategia digital para PEMEX Refinación y diseño de la nueva franquicia para estaciones de servicio.
- Mejora de la cadena de mayoreo para atender a clientes en el sector industrial y de servicios.
- Programa de trabajo conducente a la colocación del capital de las filiales de PEMEX Petroquímica.
- Desarrollo de CRM para el negocio de gas natural de PEMEX.

Electricidad

- Estrategia de apertura del sector eléctrico, incluyendo la creación de un mercado de mayoreo.
- Definición de la visión estratégica de mediano plazo de CFE.
- Desarrollo de un estudio a profundidad de la industria del gas y determinación de la participación en el proceso de licitación del contrato en dicha industria.
- Identificación de aspectos críticos y recomendaciones para suministro, almacenamiento y regasificación de gas natural licuado para el proyecto Manzanillo.

Infraestructura

Hidráulico

- Diagnóstico administrativo, operativo y técnico de los sistemas de captación, conducción, distribución, comercialización y saneamiento de agua de la zona metropolitana de la Ciudad de Puebla.
- Desarrollo de la estrategia y plan de instrumentación de cambios para la transición a un nuevo organismo estatal de ámbito regional en Puebla.

Transportes

- Análisis estratégico y plan de negocios de reubicación del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM).
- Desarrollo de un estudio para valorar y evaluar los detonadores de desempeño de la industria mexicana de aviación.
- Plan de negocios estratégico y modificaciones a la estructura organizacional de una aerolínea internacional.
- Apoyo en el proceso de privatización de Aeropuertos del Sureste.

Derechos reservados Ainda, Energía & Infraestructura 2018. Queda prohibida la reproducción total o parcial de este documento por cualquier medio o procedimiento.

Experiencia conjunta

En años recientes, los miembros del equipo de Ainda complementaron su experiencia participando en proyectos de energía e infraestructura relevantes.

Energía

Oil & Gas

- Identificación y soporte en la implantación de los proyectos de transformación estructural de PEMEX.
- Evaluación económica y de riesgos de los campos a licitar.
- Diseño del modelo de negocios, económico, y contractual para los Laboratorios Integrales de Campo para Shale y Chicontepec.
- Desarrollo de la estrategia contractual de nueva generación para la perforación y terminación pozos exploratorios y de desarrollo.
- Diagnóstico y esquema de solución en materia logística marina para PEMEX.
- Desarrollo de un simulador técnico-económico para la evaluación financiera de los bloques exploratorios y campos de producción a licitar durante la Ronda Uno.
- Desarrollo de cuatro regulaciones para la operación de pozos en México.
- Estrategia para la ejecución de proyectos estratégicos e identificación de opciones jurídicas para optimizar el fomento tecnológico e incorporación de mejores prácticas de negocios en PEMEX.
- Plan de negocios y de inversiones para la constitución de una empresa nacional de servicios de perforación y reparación de pozos.

Electricidad

- Identificación y soporte en la implantación de los proyectos de transformación estructural de PEMEX.
- Evaluación económica y de riesgos de los campos a licitar.
- Diseño del modelo de negocios, económico, y contractual para los Laboratorios Integrales de Campo para Shale y Chicontepec.
- Desarrollo de la estrategia contractual de nueva generación para la perforación y terminación pozos exploratorios y de desarrollo.
- Diagnóstico y esquema de solución en materia logística marina para PEMEX.
- Desarrollo de un simulador técnico-económico para la evaluación financiera de los bloques exploratorios y campos de producción a licitar durante la Ronda Uno.
- Desarrollo de cuatro regulaciones para la operación de pozos en México.
- Estrategia para la ejecución de proyectos estratégicos e identificación de opciones jurídicas para optimizar el fomento tecnológico e incorporación de mejores prácticas de negocios en PEMEX.
- Plan de negocios y de inversiones para la constitución de una empresa nacional de servicios de perforación y reparación de pozos.

Infraestructura

Hidráulico

- Compra y turn around de la operadora privada de agua en Cancún y Playa del Carmen.
- Adquisición de dos empresas que detentan las concesiones de infraestructura y administración comercial del sistema de agua en la Ciudad de México.
- Diagnóstico financiero, operativo y administrativo para el organismo operador de agua potable, drenaje y alcantarillado de la Ciudad de Puebla.

Transportes

- Estructuración del consorcio para ganar la licitación de una carretera federal de 67 kilómetros y puesta en marcha del proyecto.
- Proyecciones de tráfico aéreo y análisis del impacto socioeconómico del NAICM.
- Integración del plan de negocios y proceso de venta de dos grupos de aerolíneas que se habían mantenido bajo control gubernamental por más de una década.
- Dirección de la construcción y puesta en marcha de la T2 del AICM y del tren sub urbano de la Ciudad de México.
- Ordenamiento y ampliación del Puerto de Manzanillo.

Derechos reservados Ainda, Energía & Infraestructura 2018. Queda prohibida la reproducción total o parcial de este documento por cualquier medio o procedimiento.

Ventajas competitivas de la estructura (1/2)

Ainda está estructurado de tal forma que le permite diferenciarse de otros fondos.

Concepto	Descripción
Estrategia de Inversión	1.Realizar inversiones en proyectos ***greenfield*** o ***brownfield*** en los que se puedan incrementar la rentabilidad en el largo plazo. 2.Estrategia orientada en ***project finance***. 3.Negociación, desarrollo y firma de **alianzas estratégicas** de talla internacional que permitirán desarrollar proyectos a través de un **control estratégico y una ventaja competitiva** en la relación riesgo rendimiento. ***4.Brownfields***: Contar con un **Socio Estratégico, operador u otro inversionista**, los cuales deberán tener una **participación conjunta de por los menos 20%** durante los primeros 2 años y posteriormente 10% ***5.Greenfields:*** la Asamblea de Tenedores deberá aprobar que el Fideicomiso adquiera el Control sobre dicha Inversión
Tamaño	**1.Opción de suscripción** de series subsecuentes adicionales para proyectos que detenten más del 20% del Monto Máximo de la Emisión de la Serie A. 2.Esta opción puede ser considerada como una **coinversión de los Inversionistas** en proyectos en los que quieran aumentar su participación.
Comisión de Administración	1.La Comisión de Administración de **1.5% es competitiva** (promedio de mercado = 1.66%). 2.En caso de que se emita el 50% de la Serie B, la Comisión de Administración ponderada **baja**. 3.En caso de existir ingresos por cobros a Vehículos Paralelos, Terceros Coinversionistas y Sociedades Promovidas, éstos son compartiros con los inversionistas mediante una **reducción de la comisión.**
Retorno Preferente	1.Ainda contempla un retorno diferenciado por tipo de riesgo al que está expuesta una inversión que **alinea los incentivos** del Administrador con el de los Inversionistas. 2.Al considerar dólares en la matriz, **no se beneficia** por una depreciación del peso.

Derechos reservados Ainda, Energía & Infraestructura 2018. Queda prohibida la reproducción total o parcial de este documento por cualquier medio o procedimiento.

Ventajas competitivas de la estructura (2/2)

Concepto	Descripción

Fibra - E	• La decisión que los Tenedores del CKD de Ainda tendrían sobre el destino de los activos estabilizados hacia una Fibra-E implica una **opción valiosa**.
	• Se requiere aprobación de la Asamblea de Tenedores de al menos el 90% de los Tenedores:
	  • **Obtener recursos en efectivo** que representen cuando menos el **25% de la Desinversión**
	  • Los certificados deberán estar inscritos en el RNV
	  • Tenedores tendrán la **opción de recibir en efectivo** un monto equivalente al menos al 50%

Proceso de Inversión	La inclusión de un Proceso de Inversión detallado en el Prospecto de Colocación de Ainda, hace **obligatorio y auditable** el cumplimiento del mismo.
Comité Técnico y acceso a la información	1. LAinda designa 6 (seis) líderes de la industria como Miembros Independientes del CKD. 2. Limita el número de miembros que puede designar que **no califiquen como Miembros Independientes a 5 (cinco)**, otorgando a los Tenedores y a Miembros Independientes la mayoría. 3. El Memorándum de Inversión podrá ser entregado a los miembros previo a la sesión correspondiente
Política de Remuneración y Reparto de Dividendos	1. La política de sueldos y salarios está **alineada a estándares de mercado** con base en un estudio de un tercero. 2. En caso de existir excedentes por cualquier razón, éstos serán **compartidos en un 30%** con los Tenedores, mediante reducción de la Comisión de Administración Serie A. • Emisión de Certificados Serie B-1 o Serie B-2 • Comisiones cobradas a Terceros Coinversionistas y Sociedades Promovidas • Comisiones cobradas a Vehículos Paralelos, promoción y oferta subsecuente
Venta	En caso de Cambio de Control, los accionistas **comparten el 20%** que resulte de restar al precio de venta, el valor contable de Ainda, realizando una distribución a los Tenedores
Partnership	El Convenio de Accionistas de Ainda regula, entre otros, **derechos y obligaciones** de los accionistas y permite la **continuidad del negocio**.

Derechos reservados Ainda, Energía & Infraestructura 2018. Queda prohibida la reproducción total o parcial de este documento por cualquier medio o procedimiento.