Derechos reservados Ainda, Energía & Infraestructura 2019. 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 2019. Queda prohibida la reproducción total o parcial de este documento por cualquier medio o procedimiento.

Introducción

- **AINDA** administra un fondo de capital privado (“CKD”) que tiene como objetivo llevar a cabo: (i) inversiones de capital en proyectos nuevos o estabilizados con posibilidad de crecimiento y (ii) reestructuras de empresas en los sectores de energía e infraestructura en México.

- **AINDA** cuenta con un equipo con experiencia conjunta y conocimiento profundo en transacciones de capital privado en los sectores de energía e infraestructura. Además tiene un sólido gobierno corporativo que incluye un Comité de Inversión y un Consejo del CKD (Comité Técnico), integrados por miembros independientes de clase mundial que cuentan con experiencia relevante en la industria.

- **AINDA** ha demostrado su compromiso de promover proyectos responsables con la sociedad y el medio ambiente al ser el uno de los primeros signatarios en México de los Principios de Inversión Responsables de las Naciones Unidas (UNPRI) y revela su Código de Conducta y Ética en cumplimiento con las mejores prácticas de ESG.

- **AINDA** fortaleció su capacidad financiera y gobierno corporativo y complementó sus capacidades en el manejo de contratos, financiamiento de proyectos y relación con comunidades mediante un aumento de capital de Grupo Proeza (conglomerado internacional basado en Monterrey).

- **AINDA** y Goldman Sachs & Co., Merchant Banking Division firmaron una alianza estratégica para conjuntamente identificar oportunidades y coinvertir en proyectos de energía e infraestructura.

- **AINDA** estructuró el CKD alineado a los intereses de los inversionistas y los términos y condiciones de los contratos del Fideicomiso se celebraron conforme a los lineamientos de ILPA (International Limited Partnership Association).

Derechos reservados Ainda, Energía & Infraestructura 2019. Queda prohibida la reproducción total o parcial de este documento por cualquier medio o procedimiento.

Contenido

- Origen de las inversiones
- Estrategia
- ¿Quiénes somos?
- Estructura del CKD
- Mejores Prácticas de ESG
- Conclusiones

Derechos reservados Ainda, Energía & Infraestructura 2019. Queda prohibida la reproducción total o parcial de este documento por cualquier medio o procedimiento.

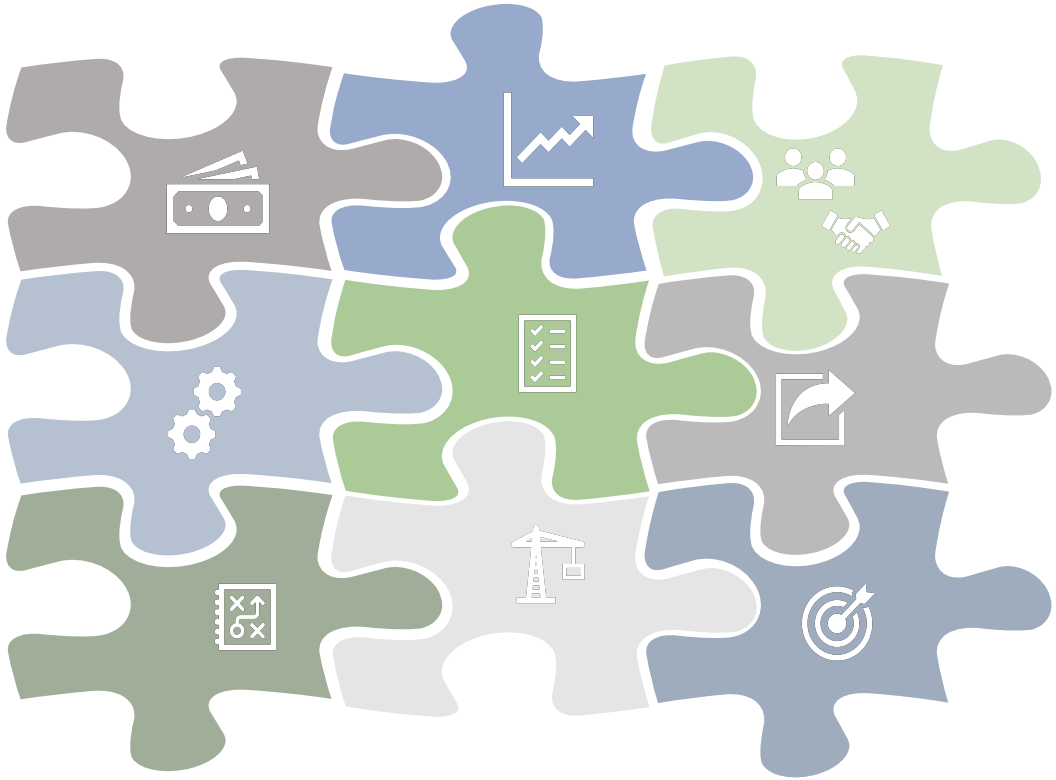
Oportunidades de inversión

En México hay atractivas oportunidades para invertir en proyectos de infraestructura y energía como resultado de la migración de valor asociada a la transformación que están viviendo estos sectores.

Incrementar eficiencias operativas y coberturas que detonen una mejora en la calidad de los servicios públicos

Considerar los estándares de IFRS 16 para generar nuevas estructuras que no computen en el balance de las entidades involucradas

Aprovechar nuevos esquemas de comercialización con exposición a riesgo mercado en industrias reguladas



Generar esquemas de coinversión conjunta con el gobierno que le permitan cumplir con restricciones presupuestales y de endeudamiento

Incrementar el valor de los activos mediante la optimización de estructuras tarifarias, la implementación de nuevos modelos de negocio y la adopción de tecnologías disruptivas

Utilizar productos financieros no tradicionales que permitan optimizar las estructuras de capital en proyectos y empresas

Promover el desarrollo de proyectos en zonas estratégicas del país a través de propuestas no solicitadas

Implementar estructuras que permitan aprovechar las capacidades técnicas del sector privado a través de asociaciones estratégicas

Derechos reservados Ainda, Energía & Infraestructura 2019. Queda prohibida la reproducción total o parcial de este documento por cualquier medio o procedimiento.

Estrategia

AINDA busca hacer inversiones que permitan obtener un retorno superior al mercado (riesgo/rendimiento) mediante la identificación y administración de riesgos, así como el desarrollo de oportunidades para incrementar el valor de los proyectos en el mediano plazo.

1. Puedan realizar acciones que detonen un incremento en la rentabilidad del proyecto en el largo plazo.
2. Puedan optimizar las estructuras tarifarias aplicables al proyecto que maximicen los retornos.
3. Exista espacio para lograr eficiencias operativas y comerciales de los proyectos que generen valor.
4. Puedan mejorar y optimizar su estructura financiera de forma que se incremente el valor del proyecto o activo.
5. 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.
6. Existan negocios adyacentes que creen sinergias con el proyecto central e incrementen el valor generado.

Las inversiones deberán ser en actividades relacionadas con la planeación, diseño, construcción, desarrollo, operación y mantenimiento de proyectos de energía y/o infraestructura, así como en negocios adyacentes a dichos proyectos. Estos proyectos deberán mostrar ventajas competitivas tales como: (i) un flujo de ingresos parcial o totalmente regulados o respaldados por concesiones, licencias, permisos o contratos y (ii) una demanda inelástica, considerando las nuevas condiciones del marco legal en México para proyectos de energía o infraestructura.

Derechos reservados Ainda, Energía & Infraestructura 2019. Queda prohibida la reproducción total o parcial de este documento por cualquier medio o procedimiento.

Perspectivas del sector infraestructura de transporte

El sector de infraestructura de transporte presenta oportunidades de inversión de capital privado como desdoblamientos, monetización de activos, reestructuras financieras, contratos multi anuales de conservación y operación, así como oportunidades de inversión en tecnología de soporte como sistemas de pago.

Situación Actual

Necesidades

- Conservar y mantener la infraestructura actual
- Satisfacer la creciente demanda
- Incorporar tecnología para procesos clave(i.e. peaje, movilidad)
- Mejorar aspectos de seguridad vial

Oportunidades

- Ampliaciones y desdoblamientos
- Aprovechamiento de derecho de vía con ingresos de negocios adyacentes (paradores, gasolineras)
- Lograr conexiones eficientes entre sistemas urbanos y suburbanos intermodales
- Nuevos esquemas para conservación
- Generación de valor mediante optimización de tarifas (p.ej. discriminación de precios)
- Uso de tecnología para cobro y seguridad

Derechos reservados Ainda, Energía & Infraestructura 2019. Queda prohibida la reproducción total o parcial de este documento por cualquier medio o procedimiento.

Perspectivas del sector infraestructura hidráulica

El desabasto de agua, los bajos niveles de eficiencia física y comercial de las operaciones actuales, así como las restricciones presupuéstales de los gobiernos locales, implican oportunidades de inversión de capital privado en el sector de infraestructura hidráulica.

Situación Actual

Necesidades

- Brindar servicios de calidad y construir una buena imagen de concesiones privadas
- Incrementar los niveles de eficiencia física
- Mejorar la eficiencia comercial mediante CRM
- Establecer niveles tarifarios acorde con el servicio
- Recuperación de mantos acuíferos
- Cumplir con normas ambientales

Oportunidades

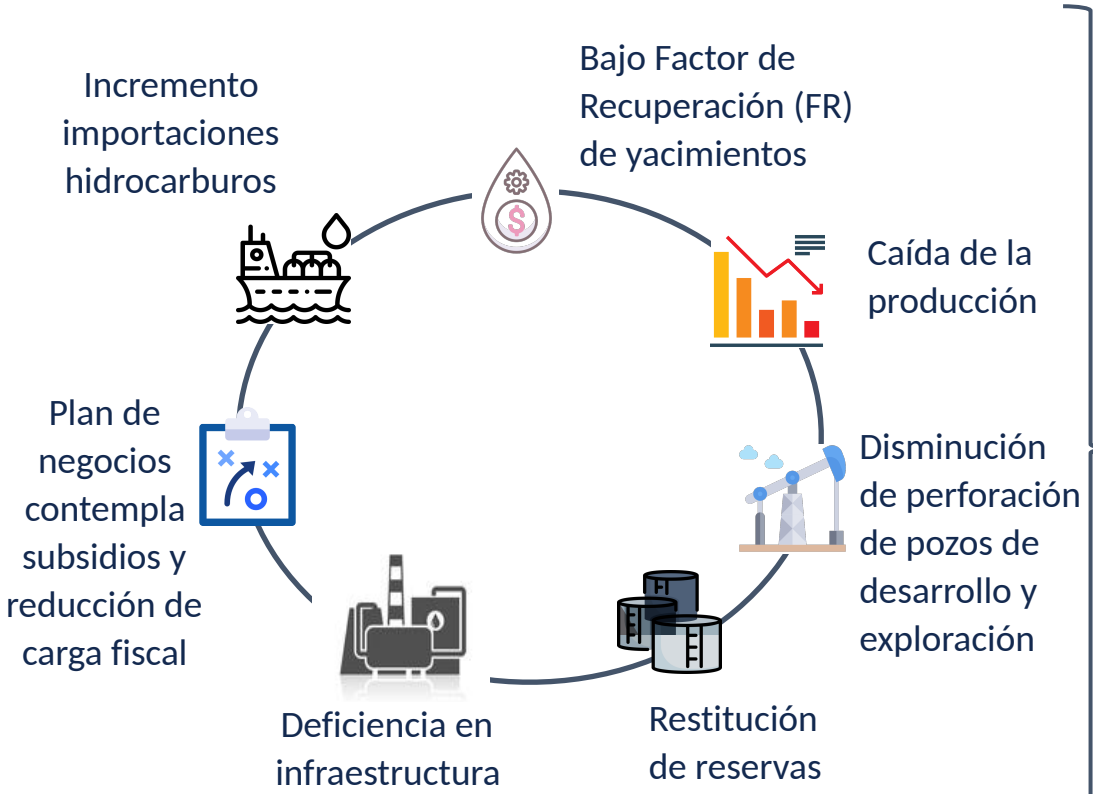
- Concesiones integrales alineadas a los intereses públicos y privados
- Implementar el uso de tecnologías avanzadas para mejorar la eficiencia física y comercial
- Implementar soluciones de uso eficiente del agua como parte de la mejora en eficiencia física
- Generar sinergias con otras empresas de servicios

Derechos reservados Ainda, Energía & Infraestructura 2019. Queda prohibida la reproducción total o parcial de este documento por cualquier medio o procedimiento.

Perspectivas del sector upstream

Las oportunidades de inversión en el sector de exploración y producción de petróleo y gas requieren asociaciones con operadores que aporten tecnología y mejores prácticas para, a lo largo de la columna geológica, mejorar el entendimiento del yacimiento, incrementar el factor de recuperación, disminuir la tasa de declinación y reducir los costos de desarrollo y producción.

Situación Actual



Necesidades

- Incrementar el factor de recuperación
- Invertir en nuevos desarrollos e infraestructura de producción
- Potenciar las tareas de exploración
- Invertir en mantenimiento y reparación de pozos
- Mejorar el suministro de insumos y los procesos en pozos productivos

Oportunidades

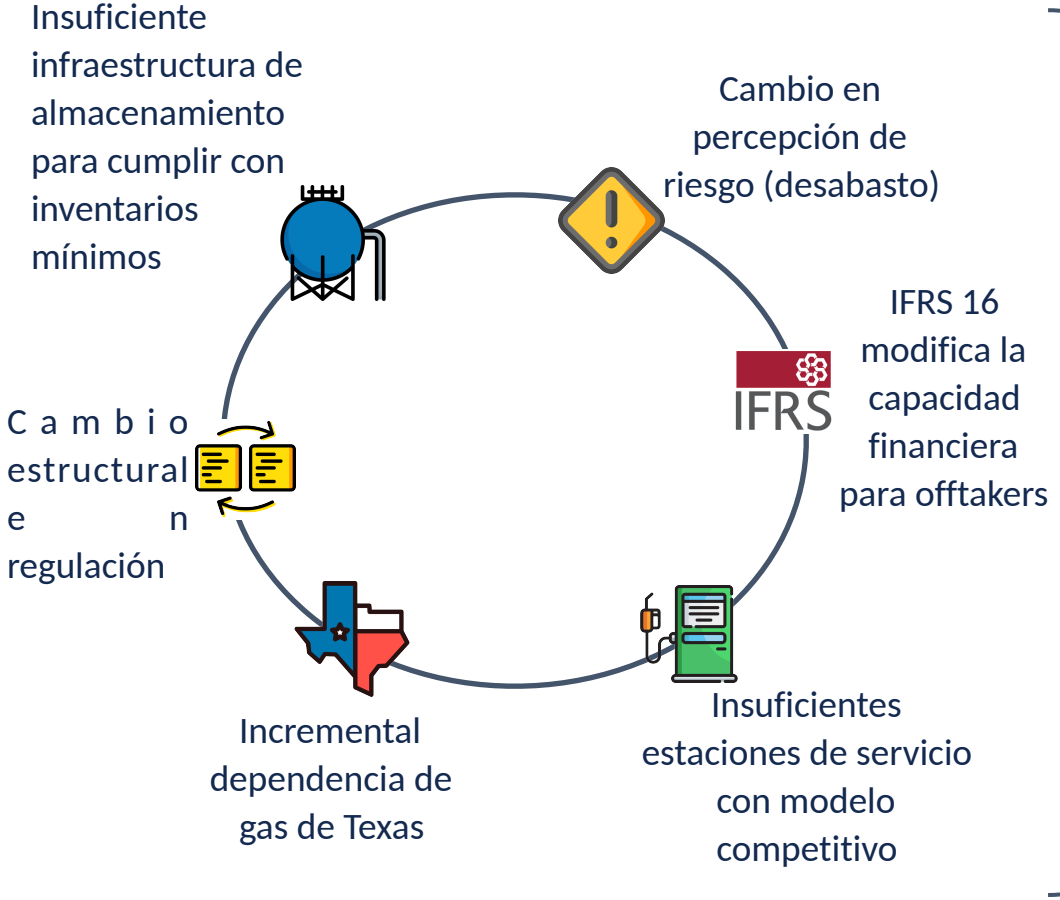
- Alianzas con empresas con experiencia tecnológica y aplicación de mejores prácticas operativas internacionales
- Asociaciones con empresas privadas bajo el esquema de CSIEE para explotación de campos maduros
- Ampliaciones de capital para continuar con el desarrollo de campos que ya cuentan con un CEE
- Asociaciones estratégicas con Pemex para la explotación de campos (Farmouts)
- Asociaciones estratégicas con operadores para participar en futuras rondas petroleras
- Desarrollo y operación de infraestructura portuaria para el apoyo de actividades *offshore* de aguas someras y profundas

Derechos reservados Ainda, Energía & Infraestructura 2019. Queda prohibida la reproducción total o parcial de este documento por cualquier medio o procedimiento.

Perspectivas del sector midstream

La insuficiente capacidad de infraestructura de transporte y almacenamiento de hidrocarburos, aunada a la competencia de muchas marcas en la venta al público con la franquicia de PEMEX, genera oportunidades de inversión privada en terminales de almacenamiento y reparto, así como en infraestructura portuaria y ductos.

Situación Actual



Necesidades

Incrementar infraestructura:

- portuaria para descarga de buque tanques de mayor tonelaje
- apoyo al transporte ferroviario
- ductos y almacenamiento
- almacenamiento en zonas con poco acceso
- transporte de poliductos

Oportunidades

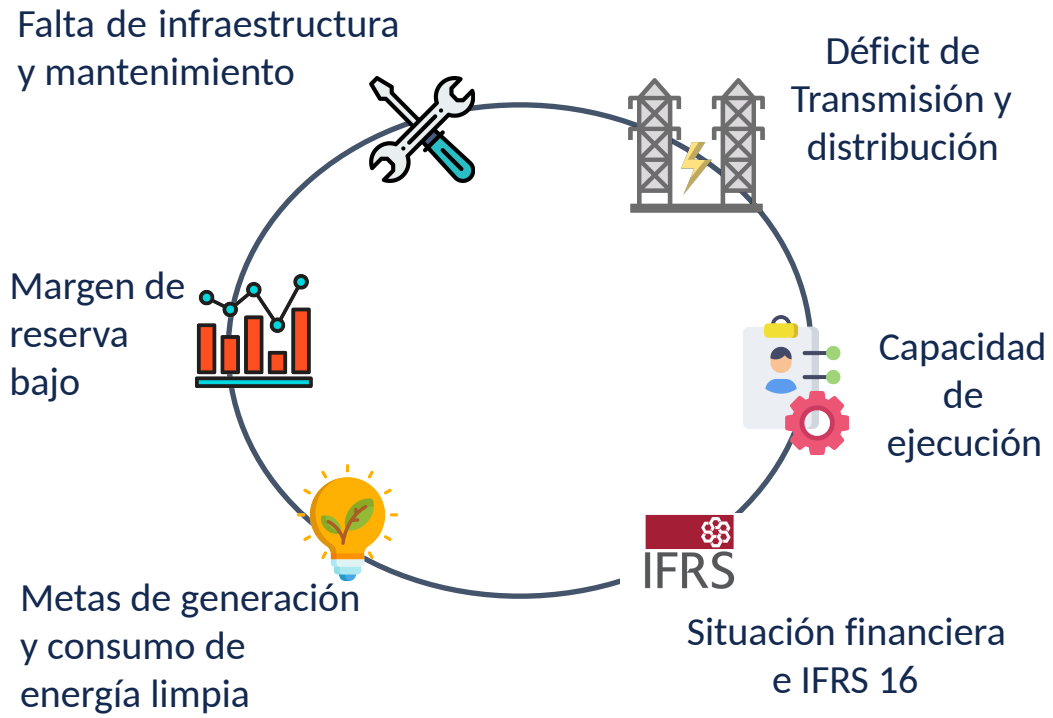
- Cambios en las participaciones de mercado en downstream
- Optimización de la logística por cambio de precios homogéneos a precios libres
- Desabasto por capacidad limitada de almacenamiento, obliga a jugadores privados a contar con su propia logística
- Incremento en generación eléctrica con gas demandará incremento en la red de ductos
- Infraestructura de transporte para producción de campos en tierra

Derechos reservados Ainda, Energía & Infraestructura 2019. Queda prohibida la reproducción total o parcial de este documento por cualquier medio o procedimiento.

Perspectivas del sector eléctrico

El bajo margen de reserva y las tarifas eléctricas para usuarios calificados implican oportunidades de inversión en proyectos de generación que se encuentren en nodos atractivos y que no presenten riesgos de congestión en la transmisión.

Situación Actual



Necesidades

- Satisfacer la creciente demanda e incrementar margen de reserva
- Proyectos más eficientes para disminuir tarifas
- Reducir el riesgo de abasto
- Mejorar la calidad de la energía
- Más infraestructura de transmisión y reducir pérdidas técnicas
- Incremento de Potencia en el sistema

Oportunidades

- Implementación de abasto aislado o generación distribuida
- Generación cercana al consumo o detrás del medidor
- Proyectos en regiones con déficit de generación y en nodos con precios de mercado atractivos
- Coinversión con CFE en la repotenciación de sus centrales
- Proyectos con offtakers medianos que permitan precios atractivos en los PPAs y al mismo tiempo que el proyecto sea bancable

Derechos reservados Ainda, Energía & Infraestructura 2019. 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.

Oil & Gas

- Identificación y soporte en la implantación de proyectos de transformación estructural de PEMEX.
- Desarrollo de un simulador técnico-económico para la evaluación financiera de los bloques exploratorios y campos de producción a licitar durante la Ronda 1, Ronda 2, Ronda 3 y farmouts.
- Desarrollo de la estrategia contractual de nueva generación para la perforación y terminación de pozos exploratorios y de desarrollo, tanto de tierra como de costa afuera y aguas profundas.
- Diagnóstico y esquema de solución en materia logística marina para PEMEX.
- Desarrollo de cuatro regulaciones para la operación de pozos en México.
- Optimización de la flota, terminales marítimas petroleras y diagnóstico del dique seco en Ciudad Madero.
- 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.
- Programa de trabajo conducente a la colocación del capital de las filiales de PEMEX Petroquímica.

Electricidad

- Adquisición y cierre financiero de un parque eólico localizado en el norte del país con una capacidad instalada de 150 MW en su primera etapa.
- Evaluación financiera y estructuración de modelo de levantamiento de capital para un proyecto hidroeléctrico de 29 MW.
- Estrategia de apertura del sector eléctrico, incluyendo la creación de un mercado de mayoreo.
- Apoyo en la estructuración financiera para el proyecto Etileno XXI, a través de una ECA fincada en el suministro de la isla de potencia de 150MW para cogeneración eléctrica.
- Definición de la visión estratégica de mediano plazo de CFE.
- Procura de tecnología de cogeneración eléctrica tipo heavy duty frame 6B para las refinerías Madero TG8 y Cadereyta de PEMEX, con una capacidad instalada de 35MW cada una

Transportes

- Desarrollo integral de más de 20 proyectos carreteros bajo esquemas de APPs, entre ellos el Libramiento Norte de la Ciudad de México y las autopistas Morelia-Salamanca, Monterrey-Saltillo, Amozoc-Perote y Arriaga-Ocozocuautla.
- Estructuración del consorcio para ganar la licitación de una carretera federal de 67 kilómetros y puesta en marcha del proyecto
- Dirección de la construcción y puesta en marcha de la T2 del AICM y del tren sub urbano de la Ciudad de México
- Gestión y supervisión de la red de autopistas concesionadas al FONADIN (más de 3,200 km de carreteras)
- Apoyo en el proceso de privatización de Aeropuertos del Sureste
- Plan de negocios estratégico y modificaciones a la estructura organizacional de una aerolínea internacional.
- Ordenamiento y ampliación del Puerto de Manzanillo
- Estrategia para convertir el aeropuerto de Toluca en un aeropuerto comercial internacional

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 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

Derechos reservados Ainda, Energía & Infraestructura 2019. Queda prohibida la reproducción total o parcial de este documento por cualquier medio o procedimiento.

Socios y funcionarios clave

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

Oscar de Buen Richkarday

- Presidente de la Asociación Mundial de Carreteras entre 2013 y 2016
- Subsecretario de Infraestructura entre 2006 y 2011
- Consejero de Grupo Bursátil Mexicano
- Consultor independiente de Grupo Colinas de Buen
- Miembro del consejo de la UNAM
- Maestro en Ciencias con especialidad en Transporte de MIT
- Ingeniero Civil de la UNAM
- Funcionario clave

Manuel Rodríguez Arregui

- Director General de GBM Infraestructura de 2010 a 2015
- Oficial Mayor de la Secretaria de Gobernación de 2009 a 2010
- Subsecretario de Comunicaciones y Transportes de 2006 a 2008
- Socio fundador de Análisis y Desarrollo de Proyectos (ADP) adquirida por Oliver Wyman de 1994 a 2006
- Maestro de Administración Publica de Harvard
- Licenciado en Economía de MIT
- Funcionario clave

Gabriel Cerdio Gudiño

- Director ejecutivo en GE Oil & Gas de 2013 a 2015
- Director de Desarrollo de Negocios en GE de 2011 a 2013
- Director de Inversiones de GE Capital Real Estate de 2006 a 2011
- Principal en Oliver Wyman de 2000 a 2006
- Miembro del Advisory Board y del Corporate Executive Committee de GE
- Maestro de Administración de Negocios de Chicago
- Licenciado en Economía del ITAM
- Funcionario clave

José Pablo Rinkenbach Lizárraga

- Fundador y socio de AINDA Consultores desde 2006
- Principal en Oliver Wyman en la práctica de energía y operaciones de 2000 a 2006
- Consultor en ADP de 1998 a 2000
- Co-fundador de México Actúa
- Docente de finanzas corporativas y co-coordinador de diplomado de inversiones en energía en el ITAM
- Maestro de Administración de Negocios de Rochester
- Licenciado en Administración del ITAM

Leonardo Rinkenbach Lizárraga

- Socio en AINDA Consultores
- Consultor en Stern Stewart & Co,
- Ponente en el Programa Ejecutivo de Inversiones en Energía en el ITAM.
- Certificación de estrategias fiscales de inversiones en petróleo en CWC School for Energy
- Licenciado en Administración del ITAM

Andrés Castillo Arce

- Manager en Schlumberger Business Consulting (adquirido por Accenture en 2015),
- Gerente en McKinsey & Company como parte de la practica de Energía de 2008 a 2014
- Consultor en Oliver Wyman
- Maestro de Administración de Negocios de Cornell
- Ingeniero Físico de la UIA
- Funcionario clave

Derechos reservados Ainda, Energía & Infraestructura 2019. Queda prohibida la reproducción total o parcial de este documento por cualquier medio o procedimiento.

Equipo

El equipo de AINDA incluye profesionales comprometidos con el desarrollo exitoso de cada uno de los proyectos.

Douglas Palm Malpica

- Consultor Senior en E&P con la empresa CBM
- Subgerente General de la División de Oriente de Petróleos de Venezuela
- Gerente General PDVMarina
- Gerente de Primera Línea en organizaciones de ingeniería de petróleo, gas, oleoductos, patio de tanque mantenimiento y transporte marítimo
- Ingeniero de Petróleo de Universidad de Zulia, Venezuela

Teresa Gallegos Ramírez

- Directora General de Contratos Petroleros en SENER
- Directora General de Contratos en la CNH
- Gerente Jurídico de América Móvil (Telcel)
- Gerente Jurídico de CFE Telecom
- Enlace Administrativo en la Presidencia de la República
- Asociada en Baker & McKenzie
- Licenciada en derecho del ITESM y Maestra en Derecho de la Universidad de Arizona

Diego Peralta Castillo

- Analista Senior en GBM, fondo de infraestructura enfocado en los sectores de energía, comunicaciones y transportes y agua
- Analista en GBM en el área de análisis de equity
- Analista en el área de Global Procurement en Grupo Bimbo
- Ingeniero Industrial del ITAM

Mauricio Azoños Beverido

- Analista en el equipo de finanzas públicas e infraestructura de HR Ratings
- Analista en el área de tesorería de Petróleos Mexicanos
- Maestro en Administración de Negocios del IE
- Licenciado en Economía del ITAM

Ignacio Martínez del Río Ortiz Rubio

- Líder de procesos de fusiones y adquisiciones en Rotoplas
- Analista en BBVA en el área de banca de inversión
- Licenciado en Economía del ITAM

Mariana Martínez Bortoni

- Asociada Legal en Thor Urbana Capital
- Gerente Legal de MMREIT Property Administration Services
- Asociada Legal en Creel, García - Cuéllar, Aiza y Enríquez, S.C.
- Pasante en Barrera, Siqueiros y Torres Landa, S.C. (ahora Hogan Lovells)
- Maestra en derecho de la UCL
- Licenciada en derecho de la UDEM

Alejandra García Huitrón

- Consultor Senior en AINDA Consultores
- Jefa de Departamento de Estadística en la Secretaría de Finanzas del Estado de Puebla
- Licenciada en Actuaria de la UDLAP

Lisbeth Calixto Calderón

- Gerente de Contabilidad y Finanzas en Balam
- Ejecutivo Senior de Contraloría Financiera en GBM Casa de Bolsa
- Maestra de Administración de Proyectos de la UP
- Licenciada en Contaduría

Derechos reservados Ainda, Energía & Infraestructura 2019. 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 y conocimiento en la industria.

Fernando Gómez-Mont

- Socio de Zinser, Esponda y Gómez-Mont
- Secretario de Gobernación
- Presidente de la Comisión de Justicia, Congreso de la Unión
- Diputado Federal
- Miembro del Consejo Ejecutivo Nacional y de la Comisión Política del Partido Acción Nacional
- Socio fundador de ADP
- Licenciado en derecho de la Escuela Libre de Derecho

Enrique Barón Crespo

- Presidente de la International Yehudi Menuhin Foundation y European Foundation for the Information Society
- Presidente del Parlamento Europeo
- Ministro de Transporte, Turismo y Comunicaciones de España
- Concejal del Ayuntamiento de Madrid
- Orden del Águila Azteca, con el grado de Venera
- Doctor en derecho de la Universidad Complutense de Madrid
- Licenciado en Administración de Empresas por ICADE y ESSEC

Ginger Evans

- CSO de CAG Holdings a Carlyle Company
- CEO de Reach Airports Arlington Virginia
- Directora del Aeropuerto de Chicago O'Hare
- Vicepresidente de Parsons Corporation
- Lideró el diseño y construcción del aeropuerto de Denver.
- Directora de Aviación del Aeropuerto de Denver
- Licenciada y Maestra en Ingeniería Civil de Colorado State University

Louis Ranger

- Director Corporativo de OAG
- Viceministro de Transporte, Infraestructura y Comunidades en Canadá
- Miembro del Consejo de la Canadá Mortgage and Housing Corporation
- Premio de Excelencia en Servicio Público
- Licenciado y Maestro en Economía por las Universidades de Ottawa y Montreal

Raúl A. Livas

- Socio de ST Energía
- Director Corporativo de Planeación de PEMEX
- Director de PEMEX Petroquímica
- Jefe de la Unidad de Política Energética de la SENER
- Director General de MXV Capital Ventures
- Premio Nacional de Economía
- Doctor en Economía de MIT
- Licenciado en Economía del ITAM

Guillermo Guerrero Villalobos

- Director General de Dirac
- Director Adjunto de Construcción de Renovación Habitacional
- Director General de CFE y LyFC
- Director General de CONAGUA
- Premio nacional de Ingeniería Civil
- Ingeniero civil del Instituto Politécnico Nacional

Louise K. Goeser

- Miembro del Consejo de Talen Enery Corporation, MSC Industrial Direct Co. y Seguros Monterrey NY Life
- Presidenta y directora ejecutiva de Siemens Mesoamérica
- Vicepresidenta Global de Calidad en Ford Motor Co
- Maestra en Administración de Empresas de la Universidad de Pittsburgh
- Licenciada en Economia de Penn State

Luis Robles Miaja

- Asesor Institucional en la Bolsa Mexicana de Valores
- Socio Director de la firma Robles y Zaldívar
- Presidente del Consejo de Administración de BBVA Bancomer
- Presidente Ejecutivo de la Asociación de Bancos de México
- Licenciado en Derecho de la Escuela Libre de Derecho

Comité Técnico Comité de Inversión

Derechos reservados Ainda, Energía & Infraestructura 2019. 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 su capacidad financiera, de planeación estratégica y gobierno corporativo, así como 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.

Capacidades

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

Gobierno Corporativo

- Juan Carlos Zambrano Benítez, miembro del Consejo de Administración y Presidente del Comité de Compensaciones

- Rodrigo de la Maza Serrato, miembro del Consejo de Administración y Presidente del Comité de Auditoría

- Participación en la designación y remoción del Presidente del Consejo de Administración y Director General

Consejo de Administración
Comité de Compensaciones
Comité de Auditoría

Fortalecimiento Financiero

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

Derechos reservados Ainda, Energía & Infraestructura 2019. Queda prohibida la reproducción total o parcial de este documento por cualquier medio o procedimiento.

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 2019. 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.

Emisión	AINDACK18
Fecha de colocación	15 de marzo de 2018
Estructurador	Goldman Sachs

Clave de pizarra	AINDACK18
Instrumento	Certificados bursátiles fiduciarios de capital de desarrollo
Inversiones del Fideicomiso	Proyectos de energía e infraestructura en México
Vigencia	15 años vida total del fondo l 4 años periodo de inversión
Inversionistas	AFORES e inversionistas institucionales o calificados

Economics	Serie A	Serie B1	Serie B2
Monto de la Emisión	$4,400 MMDP	$4,000 MMDP	$4,500 MMDP
Split (Inversionista / GP)	45 / 55	20 / 80	NA
Catch - up	20%	10%	NA
Comisión de Administración	1.50%	0.75%	0.65%

* Rendimiento preferente: (i) Brownfield – USD: 8%, MXN: 10.5%, (ii) Greenfield – EPC c/garantía – USD: 9%, MXN: 11.5% y (iii) Greenfield – EPC s/garantía – USD: 10%, MXN: 12.5%

Derechos reservados Ainda, Energía & Infraestructura 2019. Queda prohibida la reproducción total o parcial de este documento por cualquier medio o procedimiento.

ESG: Estructura organizacional robusta

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

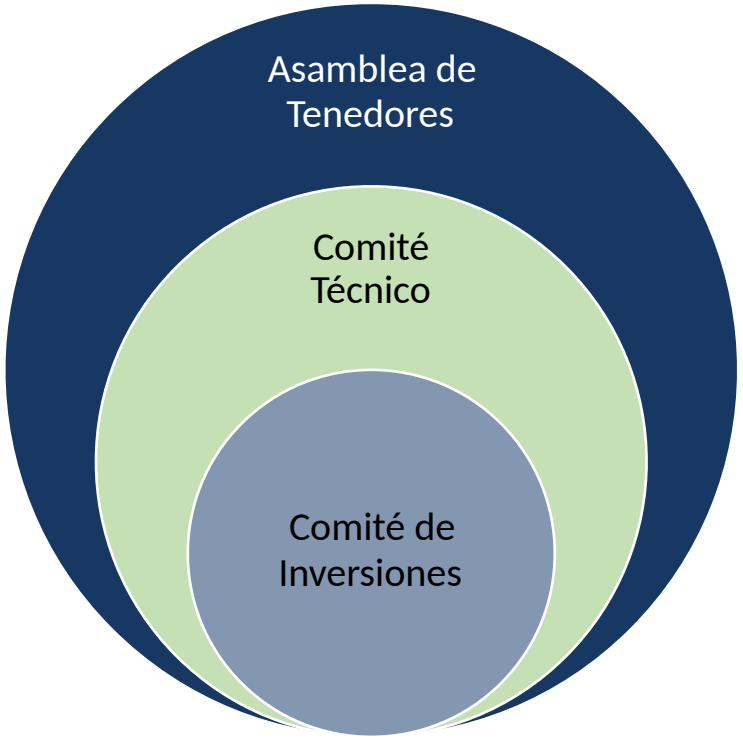
Administración

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

Servicios Administrativos
- Tesorería, contabilidad, llamada

Derechos reservados Ainda, Energía & Infraestructura 2019. Queda prohibida la reproducción total o parcial de este documento por cualquier medio o procedimiento.

ESG: Benchmarking internacional

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 uno de los primeros signatarios y fondo de inversión en ser evaluado en México.

Principios de Inversión Responsable

PRI Principles for Responsible Investment

1. Incorporar los temas ESG al análisis de inversiones y procesos de tomas de decisiones
2. Ser impulsores en incorporar las cuestiones ESG a nuestras prácticas y políticas de propiedad
3. Buscar divulgación transparente de las cuestiones ESG por parte de las entidades en las que invirtamos
4. Promover la aceptación y aplicación de los Principios en el sector de las inversiones.
5. Trabajar en conjunto para mejorar nuestra eficacia en la aplicación de los Principios.
6. Reportar nuestra actividad y progreso en la aplicación de los Principios

Políticas y acciones ESG implementadas

Incorporación de análisis ESG dentro del proceso de inversión

Gobierno Corporativo

AINDA cuenta con sólido gobierno corporativo que incluye: Consejeros independientes, modelo de sociedad tipo partnership y sociedad estratégica con Proeza

Código de Ética y Conducta

El Código de Conducta y Ética de AINDA protege los intereses de sus inversionistas desarrollando prácticas de negocios consistentes con la legislación aplicable y con los principios de inversión responsable

Foros y eventos de promoción

AINDA participa en todos los foros y eventos organizados por UNPRI para promover la adopción, así como en eventos donde se promueven acciones adicionales de ESG

Programa de Inversión Responsable

AINDA desarrolló un Programa de Inversión Responsable que involucra a todo el personal con el propósito de darle cumplimiento a cada uno de los principios de inversión responsable, el cual se revisa y actualiza semestralmente

GRESB

GRESB INFRASTRUCTURE

AINDA se encuentra en proceso de adopción de las metodologías de evaluación de GRESB

Derechos reservados Ainda, Energía & Infraestructura 2019. Queda prohibida la reproducción total o parcial de este documento por cualquier medio o procedimiento.

ESG: 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.

Auditor independiente

- Que auditará la información financiera del Fideicomiso.

Información financiera

- Conforme a las prácticas del mercado.

Reservas y asesores independientes

- Se establece reserva que puede ser utilizada por los Tenedores para contratar asesores independientes.

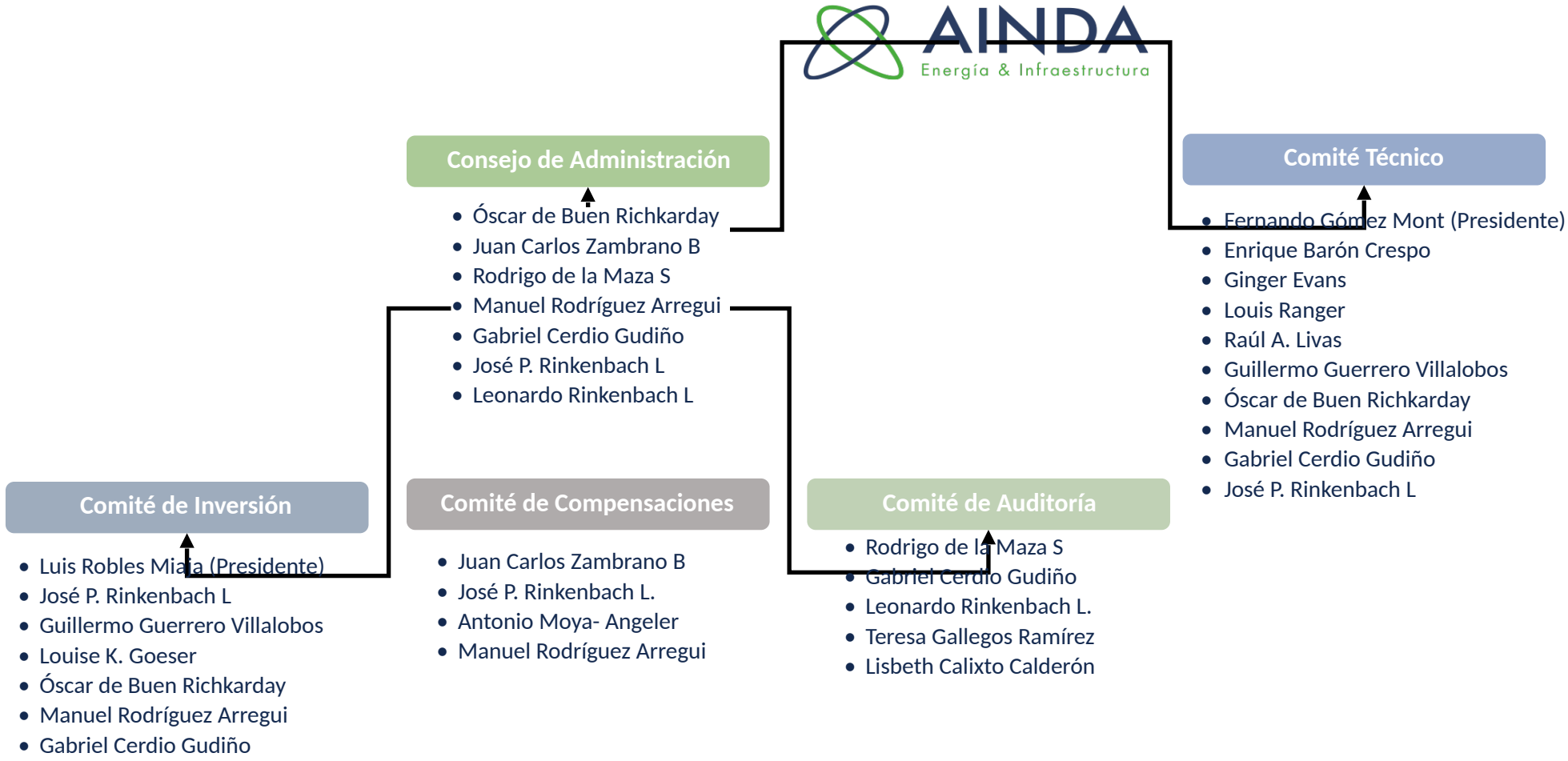
Asuntos reservados

- Los miembros independientes del Comité Técnico decidirán sobre operaciones en las que exista conflicto de interés.

Derechos reservados Ainda, Energía & Infraestructura 2019. Queda prohibida la reproducción total o parcial de este documento por cualquier medio o procedimiento.

ESG: Órganos de Gobierno

AINDA cuenta con un Gobierno Corporativo enfocado en realizar inversiones responsables (ESG), y que contribuye a analizar e identificar el riesgo y oportunidades con alto potencial de crecimiento.



Derechos reservados Ainda, Energía & Infraestructura 2019. Queda prohibida la reproducción total o parcial de este documento por cualquier medio o procedimiento.

ESG: Proceso de inversión exhaustivo

AINDA emplea procesos de ESG que permiten identificar y administrar las inversiones, alineados a las mejores prácticas (ILPA y UNPRI) y respaldados por una plataforma de sistemas probada.

Generación de Oportunidades

- Contactos frecuentes 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.**
- Análisis y presencia en los **planes de Desarrollo del gobierno.**
- Desarrollo de ficha técnica del proyecto para determinar si cumple o no con los **criterios básicos de elegibilidad.**

Análisis

- Análisis del **modelo de negocio** para reflejarlo en un modelo financiero.
- Análisis del mercado y ubicación geográfica.
- Evaluación de inversión y oportunidad 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 **upside**s.
- 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.

Estructuración

- **Elaboración y negociación** de los contratos de inversión, convenio entre accionistas
- **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.**
- Integrar una carpeta con la **información de cierre**
- Incluir la **planeación** para un **monitoreo adecuado**.

Monitoreo

- **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**.
- Revisión de presupuestos anuales.
- **Mejora** de procesos y sistemas de gestión.
- Desarrollo de **nuevos negocios**
- **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.**

Salida

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

Derechos reservados Ainda, Energía & Infraestructura 2019. Queda prohibida la reproducción total o parcial de este documento por cualquier medio o procedimiento.

ESG: Desarrollo de talento en Ainda-Modelo Partnership

Uno de los objetivos principales de AINDA es poder atraer, desarrollar y retener talento, para esto sigue un modelo de sociedad tipo "partnership", que a diferencia de un enfoque patrimonial, permite tener un equipo de liderazgo dinámico incentivado a lo largo de la vida del CKD.

- **AINDA** está constituida como *"Partnership"* para atraer y retener talento.
- **AINDA** premia las contribuciones de los miembros del equipo mediante la posibilidad de adquirir acciones emitidas por la sociedad, lo que habilita un desarrollo permanente de liderazgo.
- Los empleados de **AINDA** elaboran un plan de desarrollo individual que contenga sus objetivos profesionales y expectativas de crecimiento, así como las acciones para lograrlo, con apoyo del mentor designado. Dicho plan de desarrollo se revisa de manera anual con una visión de mediano y largo plazo.
- Cada miembro de **AINDA**, con el fin de mantener los incentivos del equipo alineados, es evaluado anualmente a través de:
    - Generación de ingresos
    - Proceso de inversión
    - Funciones
    - Contribuciones
    - Liderazgo

Derechos reservados Ainda, Energía & Infraestructura 2019. Queda prohibida la reproducción total o parcial de este documento por cualquier medio o procedimiento.

ESG: Políticas Organizacionales y Código de Conducta y Ética

Ainda está comprometida a fomentar un entorno organizacional favorable en su centro de trabajo mediante el desarrollo e implementación de una política desarrollada conforme a la legislación aplicable y mejores estándares internacionales, promoviendo el cumplimiento al Código de Conducta y Ética.

Medidas que fomentan el Entorno Laboral Favorable

- Planeación Anual de Objetivos
- Reuniones semanales de Pipeline
- Programa Anual de Actividades para fomentar el entorno organizacional favorable
- Línea de Transparencia
- Sistema de evaluación de desempeño
- Promoción del sentido de pertenencia
  - ✓ Plan de desarrollo individual
  - ✓ *Partnership*

Conceptos sujetos a reglas de transparencia e integridad

- Regalos y entretenimiento
- Relación con proveedores
- Soborno y corrupción
- Lavado de dinero
- Uso de información confidencial
- Responsabilidad fiduciaria
- Conflicto de interés
- Contabilidad y procesos
- Derecho de privacidad
- Competencia

Compromisos con la comunidad, gobierno corporativo e impacto social y ambiental

- Responsabilidad social
  - ✓ Eventos altruistas
  - ✓ Apoyo a la Comunidad
- Miembros independientes en los órganos de gobierno
- Principios de Inversión Responsable (UNPRI)
- Políticas de desarrollo sustentable (ONU)
- Estudios de impacto ambiental y social
- Protección y correcto uso de activos

Al ser una firma comprometida con sus inversionistas, clientes, accionistas, socios, sociedades promovidas y empleados, busca actuar siempre en beneficio de éstos, manteniendo principios de legalidad, buena fe, imparcialidad y evitando conflictos de interés, promovidos en el Código de Conducta y Ética.

Derechos reservados Ainda, Energía & Infraestructura 2019. 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, conocimiento de las oportunidades de inversión en energía e infraestructura y la operación de empresas y proyectos exitosos

Aumento de capital del 22% en AINDA que permitirá fortalecer su capacidad financiera y el gobierno corporativo

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

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, respaldada por empresas de prestigio en la industria.

Signatarios de los más altos estándares internacionales de análisis ESG, los cuales permiten garantizar la sustentabilidad y estabilidad a largo plazo de las inversiones.

. 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 2019. Queda prohibida la reproducción total o parcial de este documento por cualquier medio o procedimiento.