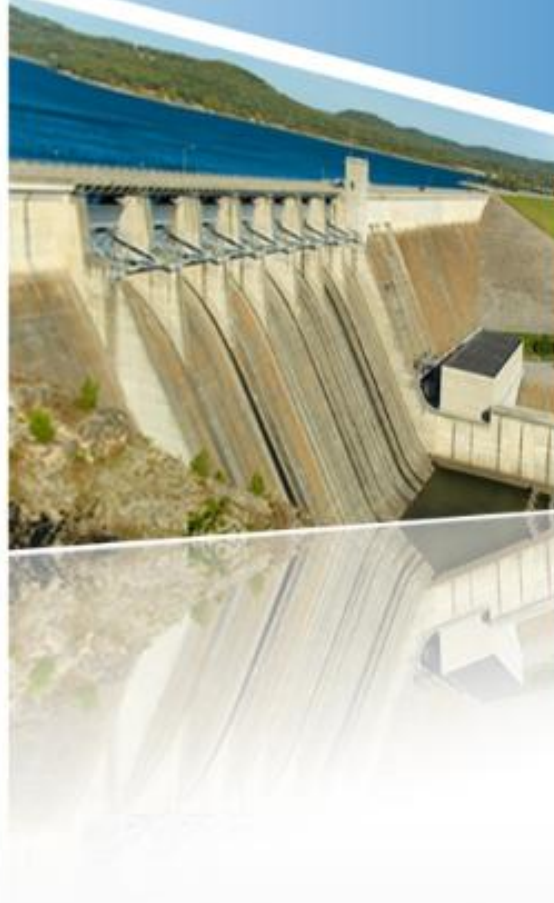


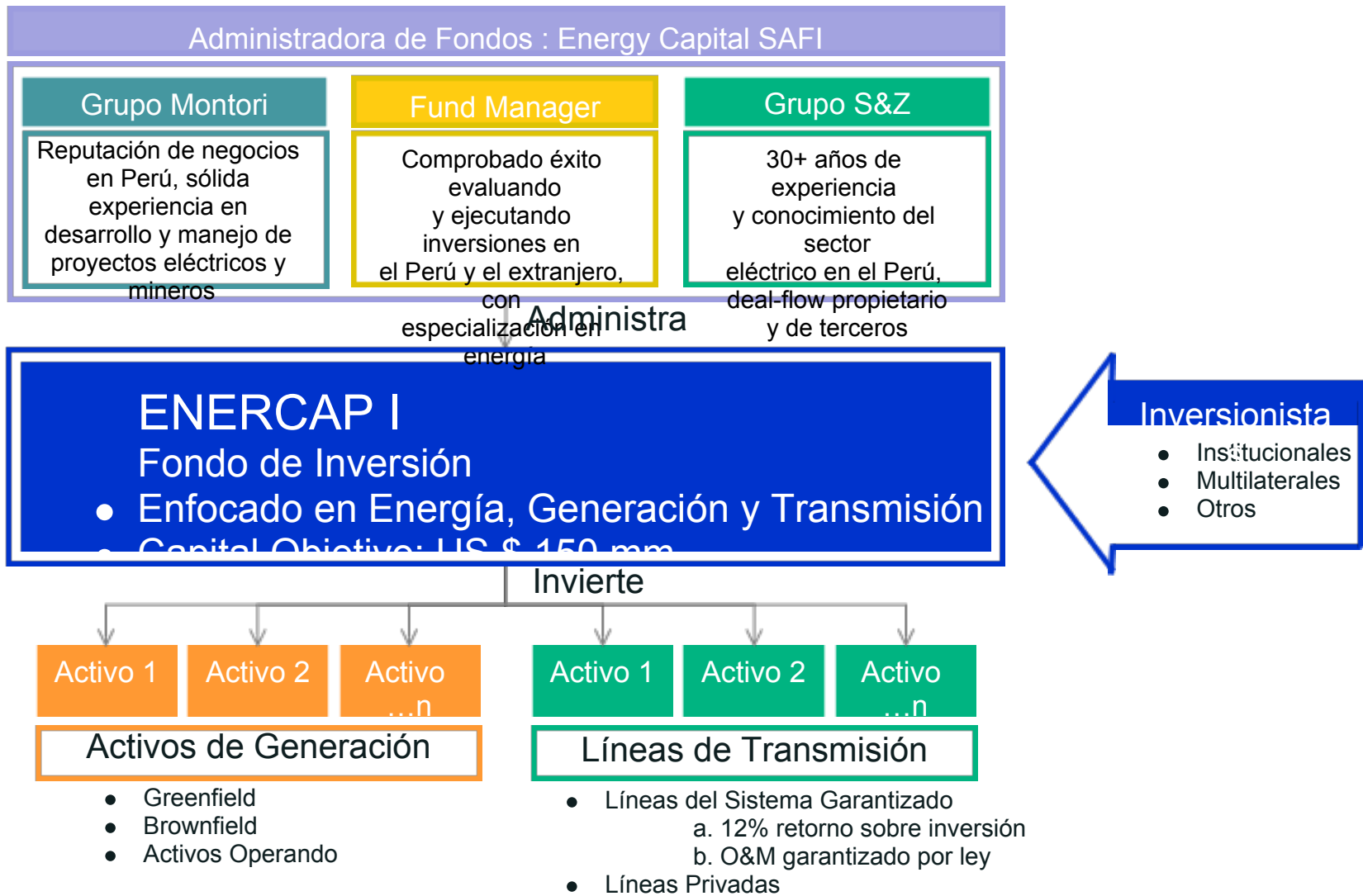
Foro de Liderazgo para Proyectos IIRSA



Diciembre 2008



Primer Fondo de Inversión Peruano especializado en el sector eléctrico (Generación y Transmisión), plan de negocios propio y proyectos listos para invertir.



Descripción

n

Administrado por Energy Capital SAFI, administradora de fondos de inversión autorizada y regulada por CONASEV (equivalente a SEC en USA)

EnerCap I : oportunidad de inversión en el sector eléctrico en Perú

Administrador: Energy Capital SAFI S.A.

Tamaño: USD 150 millones

Moneda: US Dólares

Vigencia del Fondo: 10 años

Política de Endeudamiento: Las inversiones del Fondo podrán utilizar deuda, a nivel de cada proyecto, para maximizar su estructura de capital

Política de Dividendos: Distribuye 100% de las utilidades provenientes de los flujos recibidos por el Fondo producto de la operación de sus inversiones. Reinvierte el principal obtenido de una desinversión

Resultado de 30+ años de experiencia en el mercado peruano: Proyectos identificados y pre-calificados

15 proyectos de generación pre-seleccionados

- 4,250 MWs, USD 6.9 Billones de inversión total, USD 2.1 Billones de equity
- EnerCap podría invertir USD 450 millones de equity
 - En todos los proyectos participa un operador estratégico como socio
- Propiedad y/o opciones de compra ejecutadas con 7 de ellos
- Activos en distintas etapas de desarrollo
 - Greenfield, brownfield, derechos de agua, concesiones temporales/definitivas, en construcción, etc

10 proyectos de transmisión pre-seleccionados

- 2,690 Kms, USD 600 millones de inversión total, USD 250 millones de equity
- EnerCap podría invertir USD 50 millones de equity
 - En todos los proyectos participa un operador estratégico como socio
- Negociando participación en 3 líneas de transmisión ya concesionadas

Otros proyectos bajo estudio: 3,600 MWs

Experiencia y Track record	<ul style="list-style-type: none"> ● Equipo técnico especializado ● 10+ años haciendo inversiones en electricidad en Perú ● USD 18+ billones en transacciones eléctricas ● Manejo del entorno peruano
Portafolio de Inversiones Identificado	<ul style="list-style-type: none"> ● Listo para invertir ● Resultado de 30+ años de experiencia
No Necesita Competir por Activos	<ul style="list-style-type: none"> ● Probada capacidad de originación de oportunidades de inversión ● Velocidad de captura de deals por estar basado en el país
Política de Inversiones Conservadora	<ul style="list-style-type: none"> ● Decisiones por etapas, basadas en estudios detallados para minimizar el riesgo ● Refleja upside en valor cuota tan pronto se completa cada etapa
Clara Estrategia de Salida	<ul style="list-style-type: none"> ● Atractivas alternativas para monetizar inversiones / maximizar valor
Operadores Estratégicos	<ul style="list-style-type: none"> ● Socios Operadores en todas las inversiones ● Construcción encargada a terceros especialistas
Bajo Riesgo con Atractiva Rentabilidad	<ul style="list-style-type: none"> ● Fondo de Inversión en Infraestructura ● Generación: Hidroeléctricas despachan primero ● Transmisión: Monopolio natural
Intereses Alineados	<ul style="list-style-type: none"> ● Exclusividad de los administradores a favor del Fondo ● Administradores se obligan a co-invertir en la etapa de estudios

Invertimos en un sector caracterizado por bajo riesgo, que hoy ofrece oportunidades atractivas de rentabilidad

Bajo Riesgo

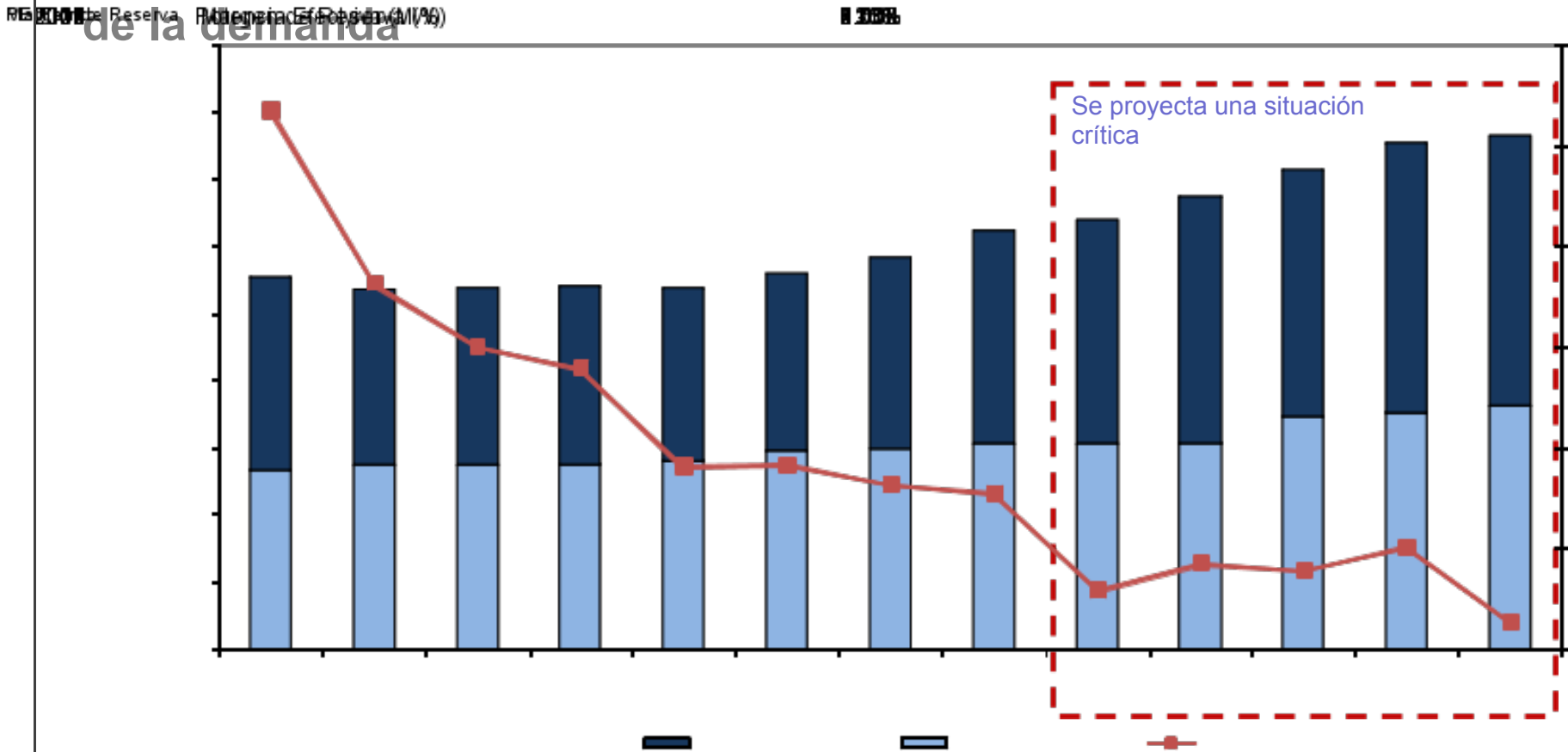
- Plantas Hidroeléctricas son activo de generación de base:
 - Prioridad en el despacho, demanda asegurada
 - No hay exposición al precio del commodity
- Líneas de transmisión proveen Cash Flow recurrente y predecible
 - Monopolio Natural
 - 12% de retorno sobre la inversión, más gastos de O&M
- Riesgos de construcción/operación transferidos a especialistas de reconocida experiencia y capacidad financiera
- Políticas de gobierno favorables

Potencial de Upside Significativo

- Demanda superior a la oferta genera atractiva oportunidad
- Atractivo del sector es sostenible
- Crecimiento del Mercado Libre
 - Significativo potencial de incremento de valor por aumento del precio de la energía
 - Valor de activos superior al costo de desarrollo / construcción

EnerCap es un fondo de infraestructura que invierte en activos tangibles en un sector en donde la necesidad de dichos activos es evidente

El desarrollo de activos de generación ha sido insuficiente para atender el crecimiento de la demanda



Nota : Para el cálculo de l margen de reserva se excluyen las plantas térmicas cuyo costo variable sobrepasa los US\$ 40 por MWh (1,974 MW, según el estudio del Instituto Peruano de Economía).

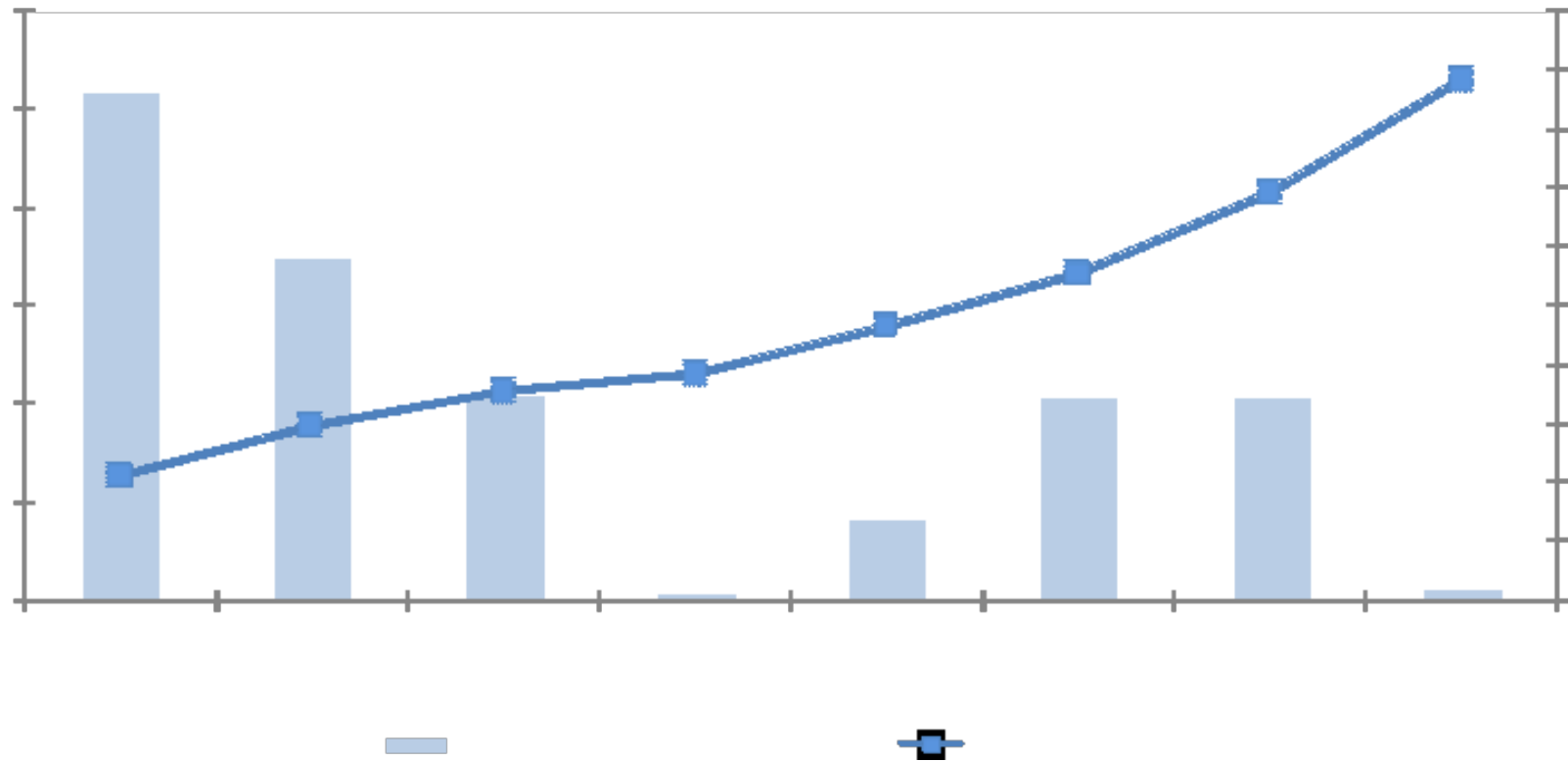
Fuente : Ministerio de Energía y Minas: Evolución de Indicadores del Mercado Eléctrico 1995-2007. Plan Referencial de Electricidad 2006-2015.

El tiempo de maduración de los proyectos y los escasos proyectos en desarrollo, aseguran un ambiente dominado por la oferta, que se traduce en varios años de inversión y desarrollo para alcanzar la demanda

Atraso en inversiones en líneas de transmisión para atender especialmente la demanda del Mercado Libre (empresas mineras o proyectos industriales)

Miembro del Comité de Energía del SEGEPLAN

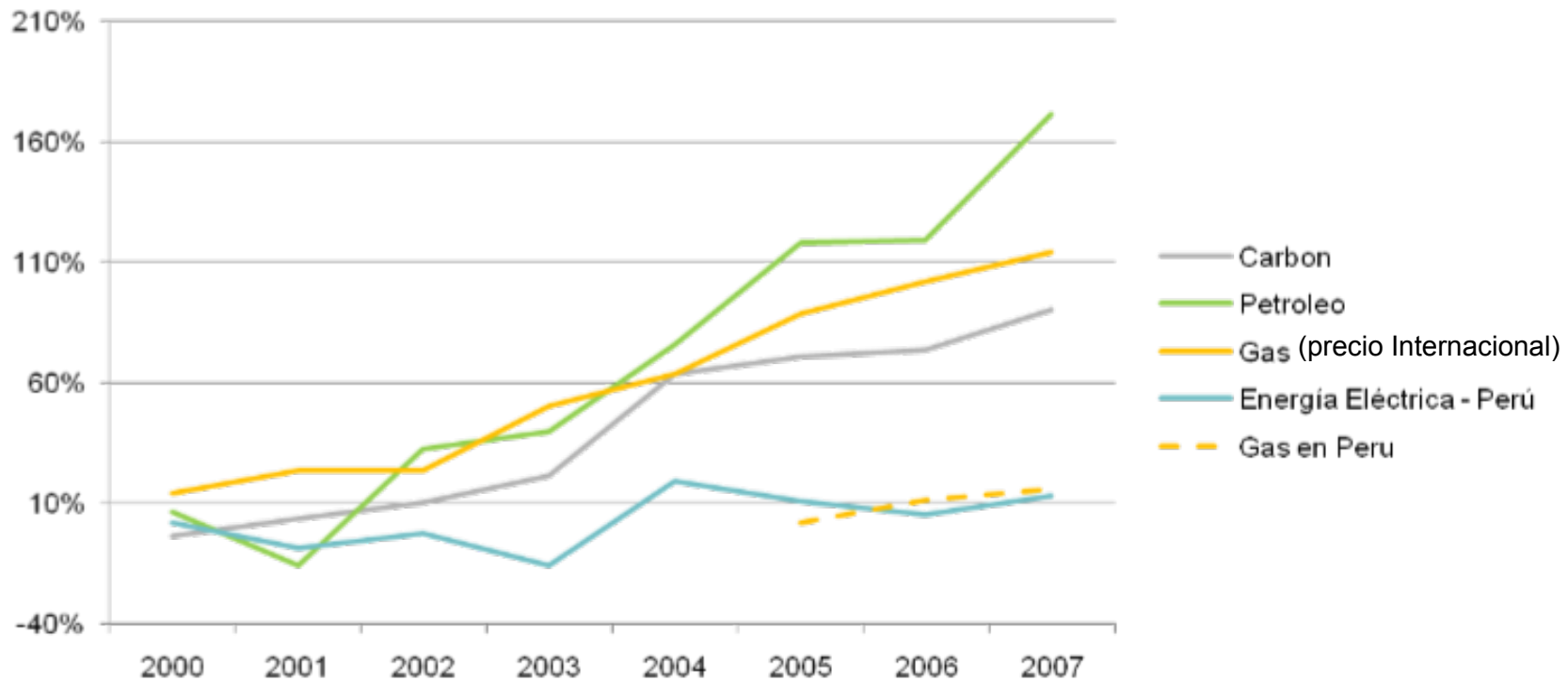
2000



ciones/Demand

Fuente : Ministerio de Energía y Minas. Evolución de Indicadores del Mercado Eléctrico 1995-2007.

El precio de la energía eléctrica en el Perú está retrasado respecto a otras energías, lo que significa un próximo sinceramiento del precio del Gas Natural en el Perú



ciones/Demand

Fuente: Energy Information Administration (EIA), Estadísticas oficiales de energía para el Gobierno de Estados Unidos de Norteamérica.

Se ha anunciado un incremento del precio del Gas Natural para Generadoras (se estima en aprox. 40%), y el incremento del precio de las bandas de energía eléctrica en un 10%

Información de contacto

Nombre: Antero Carrillo
Gerente General



San Martín # 864 Piso 6
Miraflores - Lima 18
acarrillo@enercap.net
Telf: (51 1) 627-4343
Fax: (51 1) 628-9419