

## Credenciales

ágora

# 1. Introducción

## *Historia y experiencia*

### Historia

- Ágora fue creada a fines de 2004 por los banqueros *senior* de la oficina de Rothschild en Colombia
- Ágora asesora a conocidas compañías locales y multinacionales con operación en Colombia
- Ágora tiene un acuerdo informal con Rothschild
  - La experiencia del equipo de trabajo y el conocimiento del mercado local se complementan con la red mundial de oficinas de Rothschild
- Entre 2007 y 2010, cuando la Revista Dinero publicó rankings de bancos de inversión en Colombia, Ágora figuró entre los primeros bancos de inversión del país
  - Estos rankings ya no se publican, pero Ágora sigue participando en muchas de las transacciones más destacadas

### Áreas de Experiencia

- Fusiones y adquisiciones
  - Adquisición de 69% de Biomax por US\$ 155 millones
  - Adquisición del control de Almacenes Éxito por US\$ 320 millones
  - Adquisición del 50% de las acciones de la Concesión de 4G Ruta al Mar (Antioquia-Bolívar) (Banqueros Ágora)
  - Venta del 100% de las acciones de la Concesión Santa Marta Paraguachón (Banqueros Ágora)
- Privatizaciones
  - Venta de Granbanco por US\$ 990 millones
- Mercado de capitales
  - Emisión primaria acciones ETB (Banqueros Ágora)
- Reestructuración
  - Los banqueros de Ágora han participado en reestructuraciones financieras complejas, como la de Transtel, por US\$ 310 millones

***Ágora brinda asesoría senior e independiente a sus clientes***

# 1. Introducción

## *Transacciones seleccionadas*

### Electricaribe



Asesoría al Gobierno Nacional a través de la FDN para la consecución de un socio estratégico para Electricaribe

**N.A.**

2020



Adquisición de 21% y el control de Almacenes Éxito S.A. en un martillo

**US\$ 320 millones**

2007



Privatización de Granbanco (antiguo Bancafé)

**COP\$ 2,2 billones**

2007



Adquisición de Biomax S.A.

**US\$ 155 millones**

2013



Fusión entre Colinversiones, Merilétrica, Hidromontañitas y Generar

**US\$ 1,400 millones**

2009

## 2. Experiencia sectorial

### *Ágora cuenta con experiencia valiosa en distintos sectores e industrias*

#### **Retail**

- Adquisición de Carulla-Vivero por US\$ 700 millones
- Adquisición de Almacenes Éxito por US\$ 320 millones
- *Joint Venture* entre Almacenes Éxito y CAFAM
- *Fairness Opinion* en la venta de 25% de Cativen
- Fusión entre Organización Terpel y Gazel por US\$ 1.1 billón
- Fusión de la Organización Terpel y Terpeles regionales por US\$ 1.1 billones

#### **Operaciones en Bolsa de Valores**

- OPA de adquisición de Biomax
- OPA de Carulla-Vivero. Martillo para compra de 21% de Almacenes Éxito
- Privatización de la participación estatal en Banco Popular
- Fusión de Terpel y GNC y des-inscripción de la BVC
- Valoración de EPSA y CETSA para OPA sobreviviente
- Valoraciones de PAVCO, COLPATRIA, DIACO y SIDELPA para la des-inscripción de la acción de la BVC

#### **Instituciones Financieras**

- Privatización de Granbanco por US\$ 990 millones
- Venta de 13.7% del Banco Popular por US\$ 160 millones
- Venta de Sufinanciamiento por US\$ 27 millones
- Opinión de razonabilidad sobre los términos de intercambio en la fusión entre Bancolombia, Corfinsura y Conavi
- Opinión de razonabilidad sobre los términos de intercambio en la fusión entre Grupo Aval y Banco Popular

#### **Infraestructura**

- Fusión de Colinversiones, Merilétrica y Generar
- *Project finance* de planta de 100 MW de energía en Chile
- Venta de Fenoco por US\$ 92.5 millones
- Capitalización de la CHEC y EDEQ por US\$ 70 millones
- Reestructuración de deuda de Transtel de US\$310 millones
- Venta de AAA Barranquilla a Canal de Isabel II
- Fusión de Gas Natural del Centro y Gas de Risaralda

## 2. Experiencia sectorial

### *Sus banqueros tienen experiencia en diferentes áreas de infraestructura*

#### Energía

- Fusión de Colinversiones, Merilétrica y Generar
- Venta de Merilétrica
- *Project finance* de planta de 100 MW de energía en Chile
- Valoración de EPSA y CETSA para OPA sobreviviente
- Capitalización de la CHEC y EDEQ por US\$ 70 millones
- Estructuración de contrato de DISPAC
- Venta de Electricaribe (en curso)

#### Acueductos y Telecomunicaciones

- Venta de AAA de Barranquilla a Canal de Isabel II
- Venta de Naunet a SAUR / Gestagua
- Negociación de la modificación del contrato de concesión de la planta de tratamiento Salitre, entre el DAMA y Suez – Lyonnaise des Eaux
- Emisión de acciones de ETB
- Opinión de razonabilidad sobre los términos de intercambio de la fusión entre Telecom y Telefónica Colombia
- Reestructuración de más de US\$300 millones de acreencias de Transtel S.A.
- Consultoría para la fijación por parte de la Comisión de Regulación de Telecomunicaciones de la resolución que fijó tarifas para telefonía local y cargos de acceso

#### Infraestructura de Transporte









- Adquisición del 50% de las acciones de la Concesión de 4G Ruta al Mar (Antioquia-Bolívar)
- Venta del 100% de las acciones de la Concesión Santa Marta Paraguachón
- Venta de Ferrocarriles del Norte de Colombia S.A. FENOCO, por US\$92.5 millones
- Asesoría para la presentación de la licitación de proveedor de flota y operador de Transmilenio en Bogotá

#### Combustible y distribución

- Adquisición de las estaciones de gasolina de Accel en Panamá
- Adquisición de las estaciones de gasolina de Texaco en Ecuador
- Fusión entre Sociedad de Inversiones en Energía (SIE) y Gazel
- Venta de participación mayoritaria de Gas Comprimido del Perú
- Fusión de Organización Terpel
- Adquisición de Biomax
- Fusión de Gas Natural del Centro y Gas de Risaralda

### 3. Actividad reciente en carreteras

**Los banqueros de Ágora cuentan con una amplia experiencia en infraestructura vial en Colombia**

 <p>Asesoría a una compañía de construcción extranjera, en su presentación a la licitación de la Nueva Malla Vial del Valle del Cauca</p> <p>2021</p>	 <p>Asesoría para la presentación de una NBO para la adquisición de una concesión vial en Colombia</p> <p>2020</p>	 <p>Asesoría a un fondo de inversión especializado en infraestructura en la presentación de una oferta vinculante para la adquisición de la Concesión vial Popayán Santander de Quilichao</p> <p>2020</p>	 <p>Asesoría a un fondo de inversión extranjero especializado en infraestructura para la presentación de una oferta no vinculante para la adquisición de la Concesión Vial Neiva-Espinal-Girardot.</p> <p>2019</p> <p>*</p>
 <p>Asesoría a la Concesión del programa 4G en Colombia Conexión Norte, en la construcción de un nuevo modelo financiero para el seguimiento de su financiación internacional.</p> <p>2019</p> <p>*</p>	 <p>Asesoría en la compra del 50% de la Concesión Ruta al Mar por US\$ 108 millones</p> <p>2018</p> <p>*</p>	 <p>Asesoría a CCA (China Construction America) en la presentación de una oferta vinculante para la adquisición del 70% de la Concesión Vial, Popayán Santander de Quilichao (Nuevo Cauca)</p> <p>2018</p> <p>*</p>	 <p>Asesoría en revisión del esquema tributario y consistencia con criterios contables NIIF al consorcio Perimetral de Oriente de Cundinamarca</p> <p>2018</p> <p>*</p>

\* Estas asesorías fueron ejecutadas por Alfredo Uribe o Boris Ramírez (como líderes de la asesoría), desde un banco de inversión en su trabajo previo


### 3. Actividad reciente en carreteras

**Los banqueros de Ágora cuentan con una amplia experiencia en infraestructura vial en Colombia**

 <p>Asesoría a la Concesión Santana-Mocoa (Aliadas), en el sondeo ante entidades financieras de la posibilidad de un nuevo cierre financiero antes diferentes escenarios planteados a la ANI</p> <p>2018</p>	 <p>Asesoría a un fondo de inversión extranjero especializado en infraestructura para la presentación de una oferta no vinculante para la adquisición de Cartagena- Barranquilla (Costera)</p> <p>2018</p>	 <p>Asesoría a un fondo de inversión extranjero especializado en infraestructura para la presentación de una oferta no vinculante para la adquisición de Autovía Conexión Pacífico 3</p> <p>2018</p>	 <p>Asesoría a un fondo de inversión extranjero especializado en infraestructura para la presentación de una oferta no vinculante para la adquisición de Girardot-Honda-Puerto Salgar (Alto Magdalena)</p> <p>2017</p>
 <p>Asesoría para la consecución de garantías de equity a ConCay SA para los aportes de la concesión Mar 1</p> <p>2017</p>	 <p>Asesoría en la venta del 100% de la Concesión Santa Marta - Paragüachón, carretera del programa de primera generación por US\$ 53 millones</p> <p>2017</p>	 <p>Peritaje financiero y contractual del Corredor Vial de Cartagena</p> <p>2017</p>	<p><b>Concesiones 4G</b></p> <p>Asesoría a un grupo de constructores que representan el 40% de una Concesión Vial del programa 4G en Colombia, en la venta a un fondo de inversión extranjero especializado en infraestructura</p> <p>2017</p>

### 3. Actividad reciente en carreteras

**Los banqueros de Ágora cuentan con una amplia experiencia en infraestructura vial en Colombia**

<p style="text-align: right;">*</p> <p style="text-align: center;"><b>Concesiones 4G</b></p> <hr/> <p>Asesoría a un grupo de constructores que representan el 47% de una Concesión Vial en Colombia, en la venta de su participación a un fondo de inversión extranjero especializado en infraestructura</p> <hr/> <p>2017</p>	<p style="text-align: right;">*</p> <p style="text-align: center;"> UNIÓN DEL SUR   FONDO DE RUMICHACA PASTO</p> <hr/> <p>Asesoría a un fondo de inversión extranjero especializado en infraestructura, en la evaluación de una inversión en la Concesión Vial del programa 4G en Colombia, Pasto Rumichaca</p> <hr/> <p>2017</p>	<p style="text-align: right;">*</p> <p style="text-align: center;"> 中國建築 CHINA CONSTRUCTION AMERICA</p> <hr/> <p>Asesoría a CCA (China Construction America), en la presentación de su oferta para la licitación de la Concesión Vial del programa 4G en Colombia, Cúcuta-Pamplona</p> <hr/> <p>2017</p>	<p style="text-align: right;">*</p> <p style="text-align: center;"> CGGC   Grupo ethuss experiencia. calidad y cumplimiento</p> <hr/> <p>Asesoría a China Gezhoubu y Grupo Ethuss, en la presentación de su oferta para la licitación de la Concesión Vial del programa 4G en Colombia, Puerta de Hierro Cruz del Viso</p> <hr/> <p>2014</p>
<p style="text-align: right;">*</p> <p style="text-align: center;"> CONSTRUCCIONES RUBAU   SP INGENIEROS   pavimentar Ingeniería al Futuro</p> <hr/> <p>Asesoría a Sonacol S.A.S., Construcciones Rubau, SP Ingenieros S.A.S. y Pavimentar S.A., en la presentación de su oferta para la licitación de la Concesión Vial, Santa Ana - Mocoa - Neiva</p> <hr/> <p>2014</p>			



## 4. Actividad reciente en energía







**Ágora y sus banqueros cuentan con amplia experiencia en transacciones del sector de generación, transmisión y distribución de energía en Colombia**

 <p>Estructuración y financiación consorcio ganador proyecto de transmisión UPME-STR-03-2019 110 Kv</p> <p><b>COP\$ 130 mil millones</b></p> <p>2022</p>	 <p>Asesoría en la venta del 20% de participación en el proyecto de transmisión UPME-STR-02-2019</p> <p><b>N.A.</b></p> <p>2021</p>	 <p>Asesoría al Gobierno Nacional a través de la FDN para la consecución de un socio estratégico para Electricaribe</p> <p><b>N.A.</b></p> <p>2020</p>	 <p>Asesoría para la presentación de una NBO para la adquisición de un parque solar en Panamá</p> <p><b>N.A.</b></p> <p>2020</p>
 <p>Consecución de deuda para refinanciación de la deuda actual de Termomorichal SAS</p> <p><b>US\$ 50 millones</b></p> <p>2019</p>	 <p>Consecución de deuda para la compra apalancada de Petroeléctrica de los Llanos</p> <p><b>COP\$ 140 mil millones</b></p> <p>2018</p>	 <p>Estructuración y financiación consorcio ganador Proyecto transmisión UPME - Cereté 115 Kv</p> <p><b>COP\$ 40 mil millones</b></p> <p>2017</p>	 <p>Valoración de Hidroituango y de la Empresa de Generación y Promoción de Energía de Antioquía S.A. E.S.P.</p> <p><b>N.A.</b></p> <p>2017</p>

\* Estas asesorías fueron ejecutadas por Alfredo Uribe o Boris Ramírez (como líderes de la asesoría), desde un banco de inversión en su trabajo previo

## 4. Actividad reciente en energía

**Ágora y sus banqueros cuentan con amplia experiencia en transacciones del sector de generación, transmisión y distribución de energía en Colombia**

 <p>*</p> <hr/> <p>Estructuración y financiación consorcio ganador Proyecto transmisión UPME – Palenque 230 Kv</p> <hr/> <p><b>US\$ 25 millones</b></p> <hr/> <p>2016</p>	 <p>*</p> <hr/> <p>Financiación consorcio ganador Proyecto transmisión UPME – Tuluní 230 Kv</p> <hr/> <p><b>US\$ 10 millones</b></p> <hr/> <p>2016</p>	 <p>*</p> <hr/> <p>Asesoría a Grupo Ethuss en la compra del 100% de Pacific Power Generation</p> <hr/> <p><b>N.A.</b></p> <hr/> <p>2015</p>	 <hr/> <p>Project Finance de una planta de 100 MW en Chile</p> <hr/> <p><b>US\$ 10 millones</b></p> <hr/> <p>2010</p>
 <hr/> <p>Fusión entre Colinversiones, Meriléctrica, Hidromontañitas y Generar</p> <hr/> <p><b>US\$ 1,400 millones</b></p> <hr/> <p>2009</p>	 <hr/> <p>Valoración de EPSA y GETSA para efectos de la OPA sobreviniente por la adquisición de Unión Fenosa</p> <hr/> <p><b>COP\$ 2,3 billones</b></p> <hr/> <p>2009</p>		

# 5. Transacciones Ágora


## Transacciones de Ágora



Estructuración y financiación consorcio ganador proyecto de transmisión UPME-STR-03-2019 110 Kv

**COP\$ 130 mil millones**


2022



Asesoría en la venta del 20% de participación en el proyecto de transmisión UPME-STR-02-2019

**N.A.**


2021



Asesoría al Gobierno Nacional a través de la FDN para la consecución de un socio estratégico para Electricaribe

**N.A.**


2020



Asesoría a los accionistas de la Revista Semana en la venta de una participación accionaria

**N.A.**

2019



Asesoría en la venta de Nauneta a SAUR / Gesatgua

**N.A.**

2019



Asesoría para la venta de la compañía

**COP\$ 42 millones**

2019



Adquisición de Biomax S.A.

**US\$ 155 millones**

2013



Consecución de financiación bancaria para la adquisición de Biomax S.A.

**COP\$ 145 mil millones**

2013

# 5. Transacciones Ágora

## Transacciones de Ágora

 <hr/> <p>Venta de una participación de hasta 46,4% a Duratex</p> <hr/> <p><b>US\$ 83 millones</b></p> <hr/> <p>2012</p>	 <hr/> <p>Opinión de razonabilidad sobre los términos de intercambio de la fusión entre Telecom y Telefónica Colombia</p> <hr/> <p><b>COP\$ 1,8 billones</b></p> <hr/> <p>2012</p>	 <hr/> <p>Adquisición de Arseg, Clasi y PASS</p> <hr/> <p><b>US\$ 59 millones</b></p> <hr/> <p>2011</p>	 <hr/> <p>Consecución de financiación bancaria para la adquisición de Arseg, Clasi y PASS</p> <hr/> <p><b>COP\$ 61 mil millones</b></p> <hr/> <p>2011</p>
 <hr/> <p>Opinión de razonabilidad sobre los términos de intercambio de la fusión entre Grupo Aval y Banco Popular</p> <hr/> <p><b>COP\$ 3 billones</b></p> <hr/> <p>2011</p>	 <hr/> <p>Venta de Proquimsa S.A.</p> <hr/> <p><b>Monto confidencial</b></p> <hr/> <p>2011</p>	 <hr/> <p>Project Finance de una planta de 100 MW en Chile</p> <hr/> <p><b>US\$ 10 millones</b></p> <hr/> <p>2010</p>	 <hr/> <p>Contrato de colaboración empresarial mediante el cual Almacenes Éxito tomó control de Supermercados CAFAM</p> <hr/> <p><b>Monto confidencial</b></p> <hr/> <p>2010</p>

# 5. Transacciones Ágora

## Transacciones de Ágora

 <p>Project Finance de un hotel de 160 habitaciones HOTEL WAYA GUAJIRA</p> <p><b>US\$ 10 millones</b></p> <p>2010</p>	 <p>Venta de una participación mayoritaria en Gas Comprimido del Perú</p> <p><b>US\$ 10 millones</b></p> <p>2009</p>	 <p>Fusión de Gas Natural del Centro, Gas de Risaralda y Gases del Quindío</p> <p><b>US\$ 148 millones</b></p> <p>2009</p>	 <p>Fusión de la Organización Terpel con Terpel Antioquia, Terpel Norte, Terpel Sur, Terpel Bucaramanga y Terpel Occidente</p> <p><b>US\$ 1,060 millones</b></p> <p>2009</p>
 <p>Fusión de Casa de Bolsa Corficolombiana, Valores de Occidente, Valores Popular y Valores Bogotá</p> <p><b>US\$ 16 millones</b></p> <p>2009</p>	 <p>Valoración de EPSA y GETSA para efectos de la OPA sobreviniente por la adquisición de Unión Fenosa</p> <p><b>COP\$ 2,3 billones</b></p> <p>2009</p>	 <p>Privatización de la participación accionaria de la Nación y el Distrito Capital</p> <p><b>US\$ 160 millones</b></p> <p>2008</p>	 <p>Fusión entre Sociedad de Inversiones en Energía (SIE) y Gazel</p> <p><b>US\$ 1,100 millones</b></p> <p>2008</p>

# 5. Transacciones Ágora

## Transacciones de Ágora



Valoración para determinar el precio de la acción para la des-inscripción de la Bolsa de Valores de Colombia

**US\$ 1,3 billones**

2007



Adquisición de las estaciones de gasolina de Accel en Panamá

**US\$ 50 millones**

2007



Adquisición de las estaciones de gasolina de Texaco en Ecuador

**US\$ 19 millones**

2006



Adquisición de Carulla por parte de Almacenes Éxito S.A.

**US\$ 700 millones**

2006



Venta de Ferrocarriles del Norte de Colombia S.A. FENOCO

**US\$ 92,5 millones**

2006



Opinión de razonabilidad sobre los términos de intercambio de la fusión entre Corfinsura, Conavi y Bancolombia

**COP\$ 5,8 billones**

2005

# 6. Clientes

Ágora ha tenido una gran variedad de clientes



# 7. Equipo

## *Managing Partner*

Rafael Rivas



***Managing Partner***

### **Educación**

Candidato al Ph.D en Economía Política, Harvard University  
M.Sc. en Economía, Queen Mary College, University of London  
BA en Economía, Williams College

### **Experiencia Laboral**

Socio Fundador, Ágora  
Director, Rothschild Colombia  
Socio Fundador, Económica Consultores  
Secretario Económico de la Presidencia  
Asesor del CONFIS, Ministerio de Hacienda  
Asesor del Jefe del Departamento Nacional de Planeación

Columnista ocasional de El Espectador  
Co- autor de Las Piezas del Rompecabezas

[rafael.rivas@agoracorp.com](mailto:rafael.rivas@agoracorp.com)

C: +57 (310) 688 1661

### **Juntas Directivas (Actuales y pasadas)**

Bavaria S.A.  
Biomax S.A.  
Publicaciones Semana  
AVEFARMA  
Corficolombiana  
Inversiones El Cactus  
SOFASA  
FINCA  
Caja de Crédito Agrario y Minero (Caja Agraria)  
FINDETER  
Proyecto Urbano Ciudad Salitre  
Junta Nacional de Tarifas  
Junta Monetaria en el Banco de la República  
Miembro del Consejo Directivo of la Universidad de los Andes



# 7. Equipo

## *Managing Partner*

Alfredo Uribe



*Managing Partner*

### **Educación**

Economista de la Universidad Carlos III de Madrid.

### **Experiencia Laboral**

Más de 15 años de experiencia en Banca de Inversión. Recientemente, fue invitado a participar en el comité de empalme del sector de Transporte/Infraestructura del Gobierno del presidente Ivan Duque, en donde colaboró en la recepción del Ministerio del Ramo y se formuló el plan de gobierno del sector para el periodo 2018-2022.

Anteriormente, Alfredo se desempeñó como Vicepresidente de Banca de Inversión de Bancapital de 2015 a 2018. Previo a este cargo, fue el responsable de liderar la ejecución del departamento de Banca de Inversión de la Comisionista de Bolsa Ultrabursátiles y, al inicio de su carrera, trabajó por más de 5 años como gerente de proyectos en Ágora, en donde ejecutó mandatos de banca de inversión incluyendo M&A, Project Finance, valoraciones, privatizaciones y consecución de capital.

Recientemente, Alfredo participó en la compra apalancada del 100% de la Compañía Petroeléctrica de los Llanos (EV US\$ 56 millones / Deuda US\$ 52 millones) asesorando al Grupo Ethuss como comprador; en la adquisición a Construcciones El Condor del 50% de las acciones de la Concesión Ruta al Mar asesorando a Infrared Capital Partners como comprador (USD 100 millones); en la venta del 100% de la Concesión Santa Marta Paraguachón al fondo de inversión Ashmore asesorando a Odinsa y Valorcon como vendedores (EV US\$ 53 millones); y, en la asesoría a un grupo de inversionistas, incluyendo Grupo Ethuss y Canacol, para la adquisición de la compañía Pacific Power Generation (EV US\$ 220 millones), entre otros.

[alfredo.uribe@agoracorp.com](mailto:alfredo.uribe@agoracorp.com)

C: +57 (311) 452 5925

# 7. Equipo

## *Vicepresidente*

**Boris Ramírez**



**Vicepresidente**

### **Educación**

Administrador de Negocios de la Universidad EAFIT con Postgrado en Finanzas en la misma universidad.

### **Experiencia Laboral**

Anteriormente, Boris se desempeñó como Asociado Senior del área de ejecución en Bancapital, apoyando en el cierre de transacciones, ejecutando métodos de valoración, negociaciones entre las partes, desarrollo de recomendaciones para oferta de productos, transacciones de capital privado, M&As, and valuation, revisando materiales utilizados en financiación de proyectos, incluyendo memorandos de inversión, presentaciones gerenciales y libros de valoración, y desarrollando relaciones con clientes nuevos y existentes. En este cargo, Boris participó activamente en diferentes procesos exitosos de M&A, Project Finance y valoraciones principalmente en los sectores de Infraestructura (vial y aeroportuaria), Energía (generación y transmisión), Aseo Público Domiciliario y Tecnología .

Como asociado senior de banca de inversión, Boris participó en la refinanciación de Termomorichal (US\$ 50 millones) asesorando a Interamerican Energy Corp y en la adquisición a Construcciones El Condor del 50% de las acciones de la Concesión Ruta al Mar asesorando a Infrared Capital Partners como comprador (US\$ 100 millones). Adicionalmente, Boris ha participado en diferentes procesos de presentación de ofertas en varias concesiones viales enmaradas en el programa 4g de carreteras en Colombia y en varios procesos de venta.

**[boris.ramirez@agoracorp.com](mailto:boris.ramirez@agoracorp.com)**

C: +57 (300) 493 9491