

Plataforma de geração de energia a GNL de 280 MW com contrato firme de energia de 20 anos indexado ao dólar



MERGERSCORP

Plataforma de geração de energia a GNL de 280 MW com contrato firme de energia de 20 anos indexado ao dólar americano

O sistema elétrico da Colômbia está estruturalmente vulnerável: cerca de 80% da geração é hidrelétrica, o maior campo de gás do país (em produção desde 1977 e responsável por cerca de 80% da produção nacional) está em declínio, e as secas causadas pelo El Niño costumam elevar os preços no mercado spot para mais de US\$ 0,20/kWh. Para garantir o abastecimento, o órgão regulador concede Obrigações de Energia Firme (OEF) de longo prazo por meio de um mecanismo de leilão de confiabilidade em vigor desde 2008. São contratos de 20 anos, denominados em dólares americanos e indexados à inflação, que se tornaram uma das fontes de receita de energia mais confiáveis da América Latina. Nesse contexto, uma desenvolvedora de energia de capital fechado e de propriedade familiar oferece aos investidores a participação em uma plataforma integrada de GNL para geração de energia na costa caribenha da Colômbia, ancorada por um contrato de Energia Firme concedido no leilão de 2026 do país.

Destaques do investimento

- Adjudicação de um contrato de fornecimento de energia com a Firm Energy por 20 anos (2029–2049): denominado em dólares americanos, indexado ao PPI +2,5% ao ano, sem risco cambial; receita anual básica de 41 milhões de dólares americanos e receita acumulada de 1,2 bilhão de dólares americanos ao longo do prazo
- Usina de combustível duplo (gás/ULSD) com potência líquida de 280 MW: garante 100% de disponibilidade durante episódios de escassez causados pelo El Niño
- Expansão aprovada para 2.240 MW líquidos (2.500 MW brutos): o único projeto de geração de energia a partir de GNL no processo de leilão de Energia Firme da Colômbia
- Terminal dedicado de importação de GNL do tipo FSRU: 170.000 m³ de armazenamento / 400.000 MCF/dia de regaseificação; valor de mercado de US\$ 320 milhões, sem nenhum investimento incremental no projeto de energia
- Três fontes de lucro interligadas a partir de uma única base de ativos: receita de energia contratada, margem de vendas de gás da FSRU (US\$ 1,18/MCF) e o retorno próprio do terminal (meta >: ROE de 18%)
- Fase avançada de desenvolvimento: contrato EPC (US\$ 195 milhões) e tecnologia do motor já selecionados; interconexão de 220 kV <a 500 m do local; construção prevista a partir de 2027
- Opcionalidade com baixo investimento em ativos fixos: a FSRU pode ser adquirida ou alugada por meio de um contrato de arrendamento de longo prazo (US\$ 47–57 milhões por ano)

Visão geral da plataforma

A plataforma reúne três ativos complementares sob um único grupo de proprietários. A Fase 1 é uma usina de motores alternativos bicomustíveis com potência líquida de 280 MW (3 × 94 MW), com uma Obrigação de Fornecimento de Energia Firme (FEO) de 20 anos já concedida; o início antecipado da operação comercial (COD) está previsto para o final de 2027–2028, e o COD contratual para 2029. A Fase 2 é uma expansão qualificada movida a GNL, com 2.240 MW líquidos, interligada à rede nacional de 500

GROSS REVENUE
\$ 41,110,000

EBITDA
\$ 29,600,000

BUSINESS TYPE
Energia renovável

COUNTRY
Colômbia

BUSINESS ID
L#20261158

kV. Ambas são abastecidas por uma unidade flutuante de armazenamento e regaseificação (FSRU) dedicada, localizada em um complexo portuário de águas profundas no Caribe, com acesso direto por gasoduto à rede nacional de gás. Além de abastecer as usinas, o terminal fornece até 400.000 MCF/dia de gás regaseificado para concessionárias domésticas e usuários industriais, de modo que o mesmo ativo de infraestrutura gera uma segunda margem independente. A estrutura permite um financiamento de projeto sem recurso, garantido pelo fluxo de receita contratado por 20 anos.

Oportunidade de mercado

O mercado de gás da Colômbia sofre de uma escassez estrutural de oferta. A produção nacional está caindo à medida que o principal campo se esgota, e o único terminal de regaseificação de GNL do país atende apenas três usinas de energia. Concessionárias, distribuidoras de gás e consumidores industriais estão buscando ativamente um fornecimento garantido de longo prazo, enquanto o órgão regulador continua a conceder contratos de Energia Firme para capacidade térmica capaz de dar suporte à rede elétrica, que depende da energia hidrelétrica. O local da plataforma é o único ponto viável no Caribe que combina um porto de águas profundas, um polo de geração já existente e conexão por gasoduto, o que a posiciona como a substituta natural para o abastecimento nacional em declínio e como um ativo estratégico para empresas de midstream de GNL, comercialização e energia que estão entrando no mercado andino.

Resumo financeiro

Métrico	Valor	Base
Volume contratado	~6.500 MWh/dia	Obrigação Energética Firme, 20 anos
Receita básica do 1º ano	~41,1 milhões de dólares	PCVS: 16–17 dólares por MWh, indexado ao ano.
Receita acumulada em 20 anos	~1,2 bilhão de dólares	2029–2049, denominado em dólares americanos
Valor do EPC da Fase 1	~195 milhões de dólares	Contrato EPC consolidado
Valor de mercado das FSRUs	~320 milhões de dólares	Investimento de capital incremental zero energia
Custo de capital do terminal de GNL	< 325 milhões de dólares	Ou um contrato de locação de longo prazo de 57 milhões de dólares por ano.
Margem de vendas de gás	~1,18 dólar / MCF	Até 400.000 MCF/dia
Retorno alvo	> 18% de ROE	Projeto de importação de GNL
Principais marcos	2027–2028 / meados de 2028	Construção da Fase 1 e entrada em operação antecipada/comissionamento do terminal

Item orçamentário (milhões de dólares)	1º ano (2029)	5º ano (2033)	10º ano (2038)	15º ano (2043)	Ano 20 (2048)
Receita de Energia da Firma (OEF)	\$41,1	\$49,0	\$61,1	\$76,1	\$94,8
Operação e Manutenção Fixa de Usinas de Energia	(\$8,5)	(\$9,4)	(\$10,6)	(\$12,0)	(\$13,6)
Seguro, despesas gerais, administrativas e de vendas, arrendamentos de terrenos	(\$3,0)	(\$3,3)	(\$3,7)	(\$4,2)	(\$4,8)
EBITDA	\$29,6	\$36,3	\$46,8	\$59,9	\$76,4
Margem EBITDA	72.0%	74.1%	76.6%	78.7%	80.6%
Depreciação (linha reta, 20 anos)	(\$11,0)	(\$11,0)	(\$11,0)	(\$11,0)	(\$11,0)
EBIT	\$18,6	\$25,3	\$35,8	\$48,9	\$65,4
Despesas com juros de dívidas prioritárias	(\$11,6)	(\$9,5)	(\$5,9)	(\$0,9)	\$0,0
EBT	\$7,0	\$15,8	\$29,9	\$48,0	\$65,4

Item orçamentário (milhões de dólares)	1º ano (2029)	5º ano (2033)	10º ano (2038)	15º ano (2043)	Ano 20 (2048)
Imposto de Renda das Pessoas Jurídicas (35%)	(\$2,5)	(\$5,5)	(\$10,5)	(\$16,8)	(\$22,9)
Lucro líquido	\$4,5	\$10,3	\$19,4	\$31,2	\$42,5
(+) Depreciação e itens não monetários	\$11,0	\$11,0	\$11,0	\$11,0	\$11,0
(-) Amortização do principal da dívida sênior	(\$5,8)	(\$7,8)	(\$11,3)	(\$16,4)	\$0,0
Fluxo de caixa livre para os acionistas (FCFE)	\$9,7	\$13,5	\$19,1	\$25,8	\$53,5
Índice de Cobertura do Serviço da Dívida (DSCR)	1,70x	2,10x	2,72x	3,46x	N/A (sem dívidas)

The information contained herein does not constitute an offer to sell or a solicitation of an offer or a recommendation to purchase securities under the securities laws of any jurisdiction, including the United States Securities Act of 1933, as amended, or any US state securities laws, or a solicitation to enter into any other transaction

The projected financial information contained in the Memorandum is based on judgmental estimates and assumptions made by the management of the target Company, about circumstances and events that have not yet taken place. Accordingly, there can be no assurance that the projected results will be attained. In particular, but without prejudice to the generality of the foregoing, no representation or warranty whatsoever is given in relation to the reasonableness or achievability of the projections contained in the Memorandum or in relation to the bases and assumptions underlying such projections and you must satisfy yourself in relation to the reasonableness, achievability and accuracy thereof.

By delivering this Memorandum, neither MergersUS Inc., nor its authorized agents are making any recommendations regarding the acquisition or strategies outlined herein. Interested parties shall exercise independent judgment in, and have sole responsibility for, determining whether an acquisition of the Company is suitable for them, and neither MergersUS Inc, nor its authorized agents have responsibility to, and will not, monitor the condition of interested parties to determine that an acquisition is or remains suitable for them. Among other things, suitability of an acquisition will depend upon an interested party's investment and business plans and financial situation.

This document is prepared for information purposes only. It is made available on the express understanding that it will be used for the sole purpose of assisting the recipients to decide whether they wish to proceed with a further investigation of the Proposed Transaction.

The recipients realize and agree that this document is not intended to form the basis of any investment decision or any other appraisal or decision regarding the Proposed Transaction, and does not constitute the basis for the contract which may be concluded in relation to the Proposed Transaction.

All information contained in this document may subsequently be updated and adjusted. MergersUS Inc. has not independently verified any of the information contained herein or on which this document is based. Neither the Company, nor its management or shareholders, nor MergersUS Inc. , nor any of their respective directors, partners, officers, employees or affiliates make any representation or warranty (express or implied) or accept or will accept any responsibility or liability regarding or in relation to the accuracy or completeness of the information contained in this document or any other written or oral information made available to any interested party or its advisers. Any liability in respect of any such information or any inaccuracy in or omission from the document is expressly disclaimed.

MERGERSCORP

© 2026 MergersCorp M&A International. All rights reserved.

© 2026 MergersCorp M&A International. MergersCorp™ M&A International is the collective brand name of independent affiliates of MergersCorp M&A International. For more details on the nature of our affiliation, please visit us on our website <https://www.mergerscorp.com/disclaimer>. MergersCorp M&A International is not a registered broker-dealer under the U.S. securities laws. MergersCorp M&A International does not offer or sell securities or provide investment advice or underwriting services. The articles or publications contained in this presentation are not intended to provide specific business or investment advice. The author or MergersCorp M&A International shall not be liable for any errors or omissions, or for any loss suffered by any person or organization acting or refraining from acting as a result of the content of this website. It is recommended that specific independent advice be sought before making any business or investment decision.

MERGERSCORP

WWW.MERGERSCORP.COM