

PPI Top Ideas – Transener: Va por la licitación AMBA I

Transener, la principal empresa de transporte de energía eléctrica en alta tensión del país operando el 85% de la red, delineó su hoja de ruta para los próximos grandes proyectos de infraestructura. La compañía confirmó su intención de competir en la inminente licitación de la obra AMBA I y sentó postura técnica respecto al abastecimiento energético para el boom minero.

👉 ¿Querés invertir en Transener? Operá [aquí](#)

Transener es uno de nuestros top picks dentro de la cartera de “acciones argentinas”. La empresa ofrece un perfil atractivo dentro del sector utilities, presentando un riesgo regulatorio menor al de comparables del sector. Además, la reciente venta de la participación estatal a Genneia y Grupo Edison consolidó un management 100% privado. Consideramos que su capacidad técnica para liderar la expansión privada de la red y ganar los nuevos contratos de operación a largo plazo representa una oportunidad de apreciación, teniendo en cuenta que el papel cotiza con un marcado descuento frente a sus pares locales y regionales (EV/EBITDA en torno a 2,7x frente a 6,8x en LATAM).

👉 Hacé clic [aquí](#) para conocer nuestras carteras recomendadas

📌 ¿Qué hay que saber?

- **Plan de expansión de la red eléctrica:** El gran catalizador para Transener hacia adelante es el plan oficial de US\$6.600 millones para expandir el sistema en 5.610 kilómetros a través de 16 proyectos. Las obras se licitarán a privados, quienes no solo construirán sino que mantendrán la administración y operación a largo plazo de las nuevas líneas.
- **AMBA I:** Transener buscará ganar esta licitación inaugural de US\$800 millones. El proyecto contempla 270 km de nuevas líneas (500 kV, 220 kV y 132 kV) y una estación transformadora para destrabar unos 2.000 MW de capacidad en el GBA. Con ofertas técnicas y financieras previstas para la primera quincena de diciembre de 2026, la obra contará con el resguardo de una garantía del BID y adhesión al RIGI.
- **Más expansiones de la red eléctrica a la vista:** Frente a la necesidad de energía para los desarrollos de litio y cobre en el noroeste del país, el management de Transener relativizó el rol de las baterías como solución aislada. La escala de la minería exigirá inevitablemente nuevas conexiones a la red nacional, abriendo un enorme frente de negocios a largo plazo. En este sentido, el plan oficial traza expansiones clave hacia el NOA y Cuyo para abastecer las operaciones de litio y cobre.

Disclaimer

El presente documento es propiedad de PP Inversiones S.A. ("PPI"), no pudiendo su contenido ser modificado, transmitido, copiado, y/o distribuido sin el consentimiento expreso de PPI. El presente tiene un carácter exclusivamente informativo y se basa en información proveniente de fuentes públicas. Nada en este documento podrá ser interpretado como una oferta, invitación o solicitud de ningún tipo para realizar actividades con valores negociables u otros activos financieros. PPI no efectúa declaración alguna, ni otorga garantía alguna, sobre la veracidad, integridad y/o exactitud de la información sobre la cual se basa este informe. El presente no constituye asesoramiento en inversiones. El receptor deberá basarse exclusivamente en su propia investigación, evaluación y juicio independiente para tomar una decisión relativa a la inversión en valores negociables. PPI es un Agente de Liquidación y Compensación - Integral registrado bajo la matrícula n° 686 y Agente de Colocación y Distribución Integral de FCI registrado bajo la matrícula n° 73, en todos los casos de la CNV.