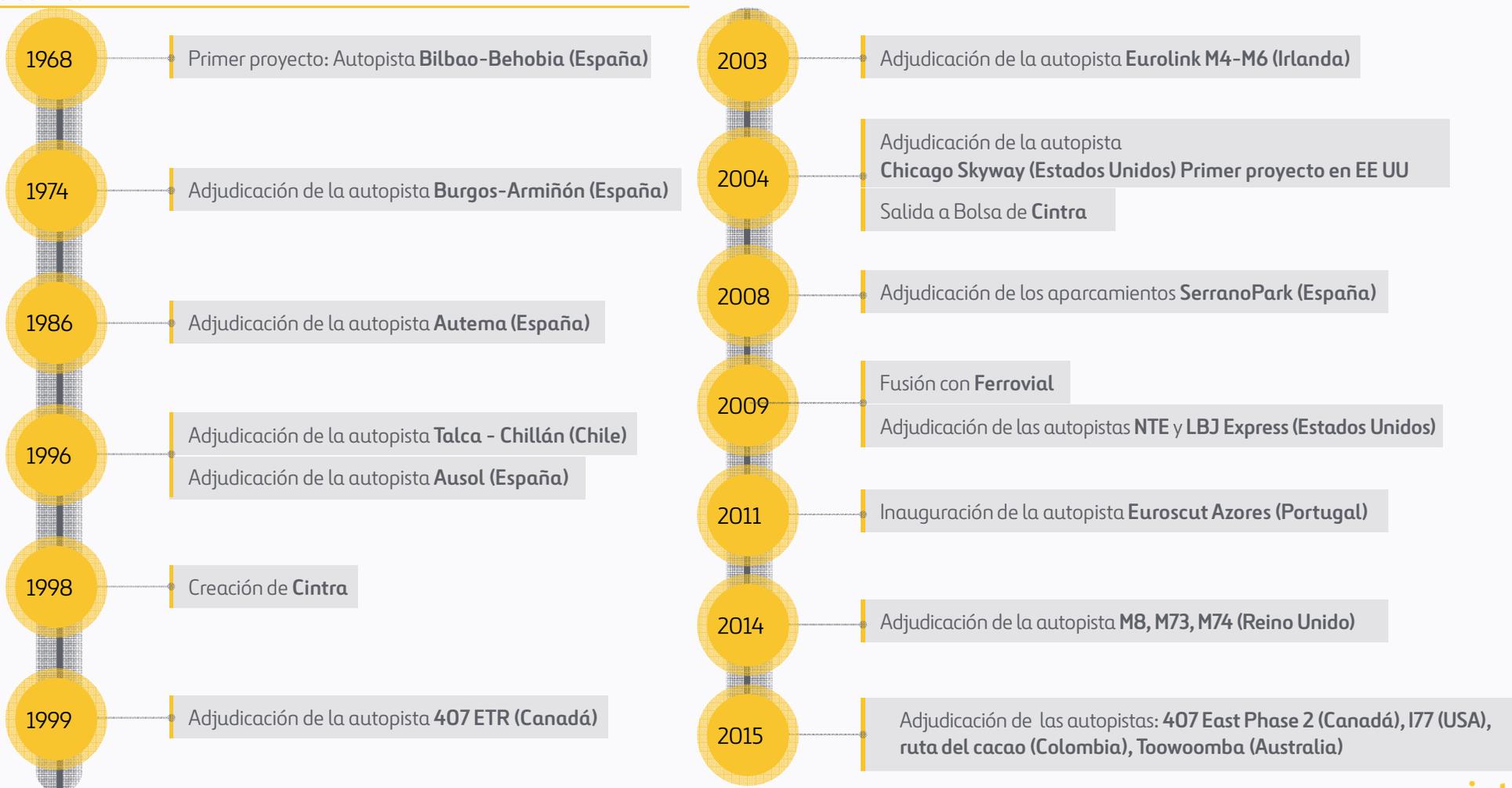


Retos en la Financiación de Infraestructuras
Congreso de Tesorería de Asobancaria

cintra
29 de enero de 2016

CINTRA / FERROVIAL

Historia



CINTRA

Principales Magnitudes

47
AÑOS

de
EXPERIENCIA
en el sector
INFRAESTRUCTURAS

28 **CONCESIONES**
9 países, 3 continentes

Con una inversión total gestionada de

21.900

millones de euros

Más de

2.100

kilómetros de autopistas gestionadas

Gestionamos 28 concesiones en 9 países

cintra

CINTRA

Presencia internacional



EEUU | Canadá | España | Irlanda | Reino Unido
Portugal | Grecia | Colombia | Australia

PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURAS

Volumen de inversión y deuda esperado

	Numero de proyectos	Capex USD	Deuda estimada USD	Adjudicados
Primera ola	9	8.5 bn	9.5 bn	9
Segunda Ola	9	9 bn	10 bn	9
Iniciativas privadas	25	10 bn	11 bn	7
Tercera ola	3	1.5 bn	1.8 bn	0
Total	46	29 bn	32.3	25

PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURAS

Calendario estimado de cierres financieros

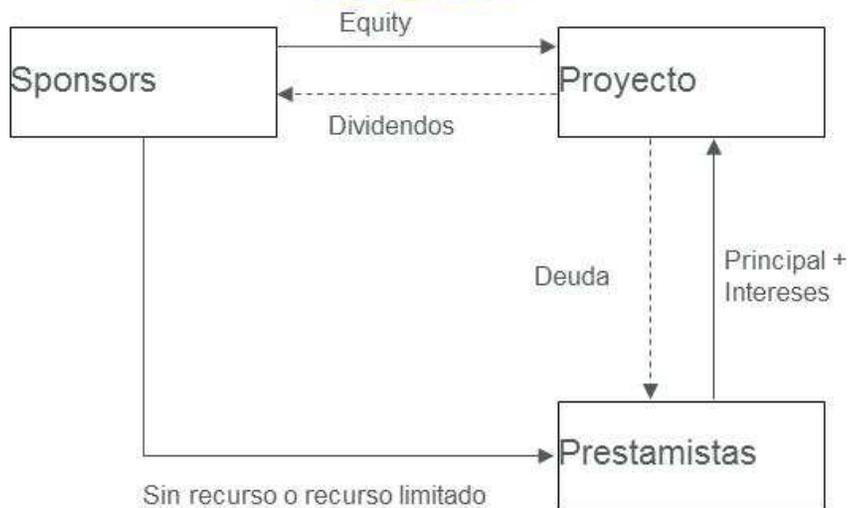
Cierres Financieros estimados	I T 2016	II T 2016	III T 2016	IV T 2016	2017
Primera Ola	5	3		1	
Segunda Ola			2	5	2
Iniciativas Privadas			2	3	20 *
Tercera Ola					3
Total	5	3	4	9	25

* En función de la aprobación de los proyectos y de su progreso

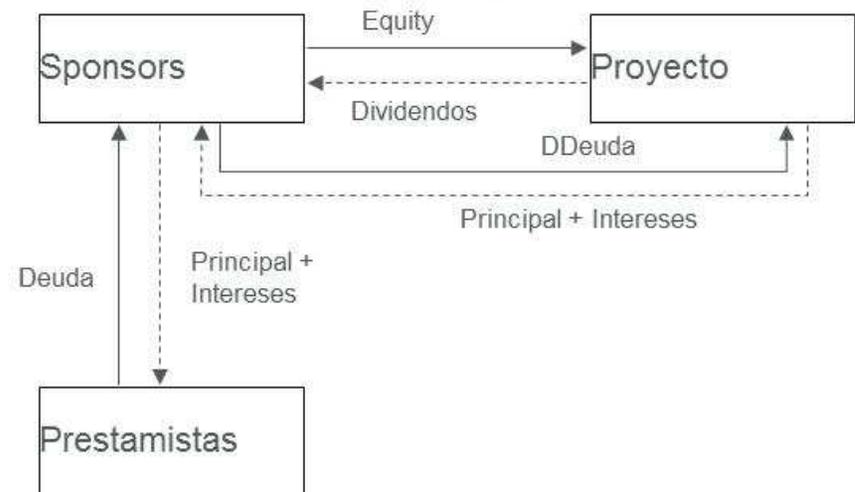
FINANCIACIÓN DE PROYECTO

Estructura de financiación

Financiación de Proyecto

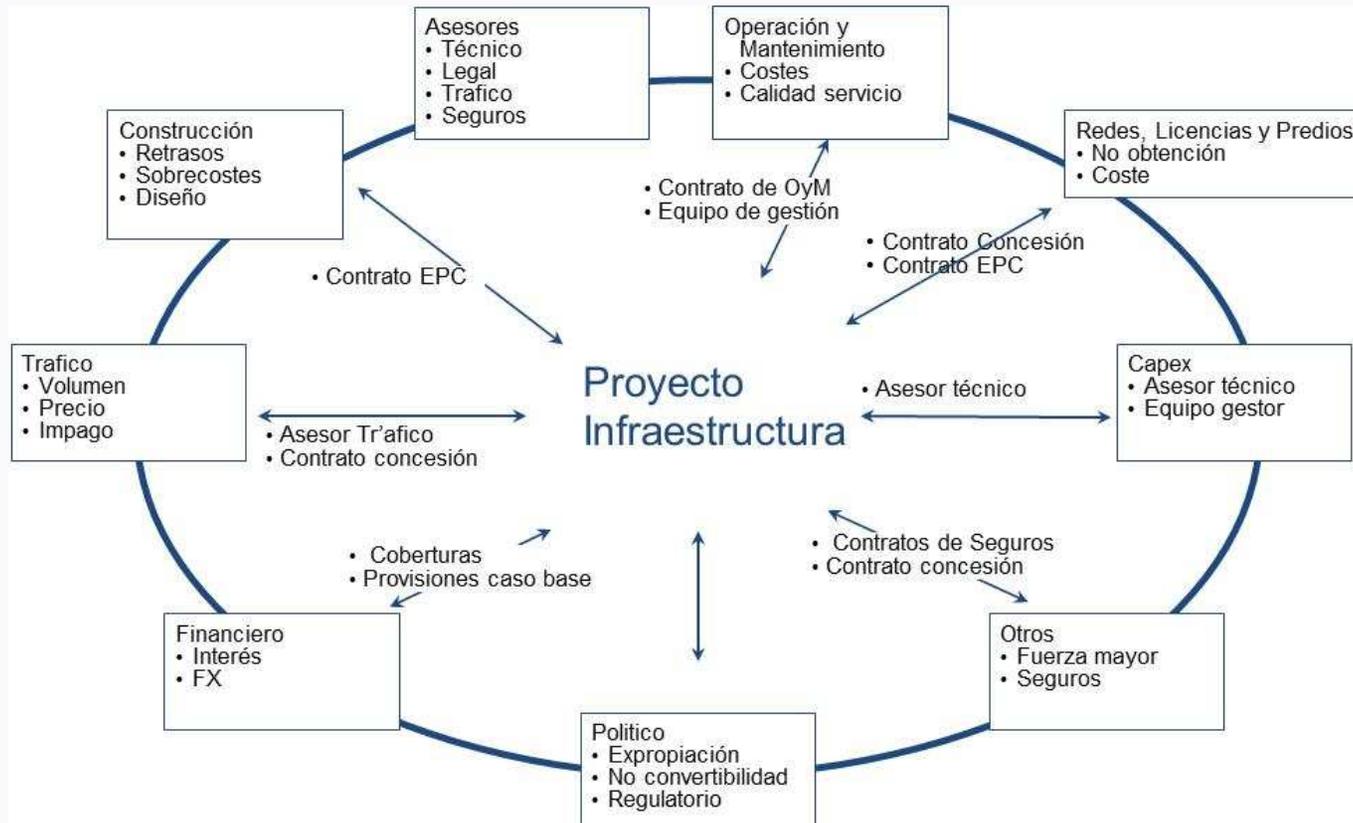


Financiación Corporativa



FINANCIACIÓN DE PROYECTO

Estructura de financiación



FINANCIACIÓN DE PROYECTO

Retos de la financiación en Colombia

- Volumen de proyectos en cartera implica montos de deuda muy elevados
 - Mercado bancario local limitado, se necesita ampliar fuentes para financiar todo
 - Reduce la competencia y por tanto el acceso a financiación en buenas condiciones
 - Necesidad mayoritaria de financiación en COP
- Confirmación de los cierres financieros completos
 - Necesidad de confirmación de cierre para establecer un precedente
- Participación activa de la FDN
 - Entrega de term sheet para varias facilidades, sobre todo las no ofrecidas por la banca comercial, como deuda subordinada o líneas de garantía
 - Confirmación de su participación en los proyectos con un volumen importante.
 - Efecto arrastre para otros financiadores
- Definición de Garantías al accionista si necesarias
 - En un esquema de project finance, el recurso al accionista no debe existir o estar muy limitado
 - Importante definir los eventos y las cuantías si el recurso al accionista es necesario

FINANCIACIÓN DE PROYECTO

Retos de la financiación en Colombia

- Desarrollo de mercado de capitales en COP
 - Posibilidad de permitir disposiciones diferidas
 - Reducción de la dependencia de la banca local para la financiación
- Posibilidad de contar con más financiación en USD
 - Necesitaría desarrollo de coberturas FX a largo plazo
 - Permitiría financiar con recursos internacionales proyectos con ingresos en COP
- Desarrollo de coberturas de FX a largo plazo
 - Permite ampliar las fuentes de financiación, al facilitar el endeudamiento en USD o Euro
 - Podría estar respaldado por el gobierno, hay precedentes en otros países como Chile (autopista del Maipo) o países de oriente medio (proyectos de desalación y producción de energía)
- Desarrollo de coberturas de tipo de interés a largo plazo

gracias

Santiago Rodilla Pamo
Senior Manager Project Finance

CINTRA MADRID

Plaza Manuel Gómez
Moreno, 2.
Edificio Alfredo Mahou.
28020 - Madrid
T.: 91 418 5600