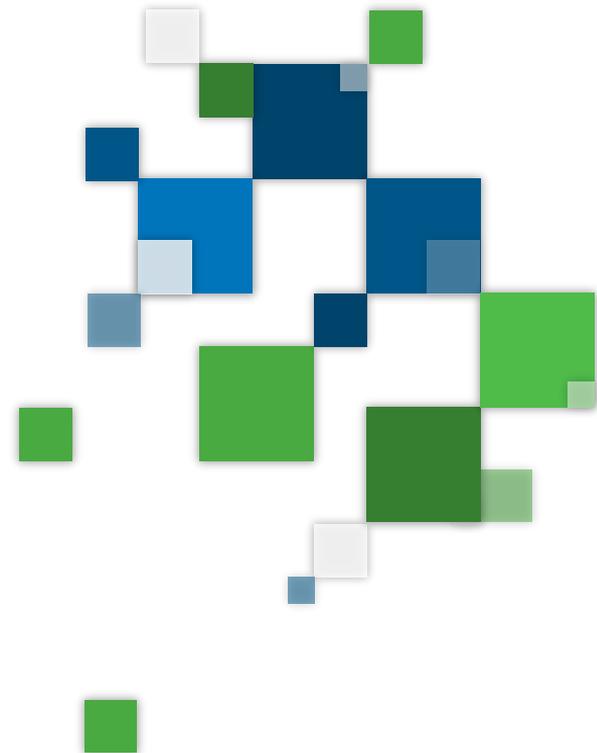
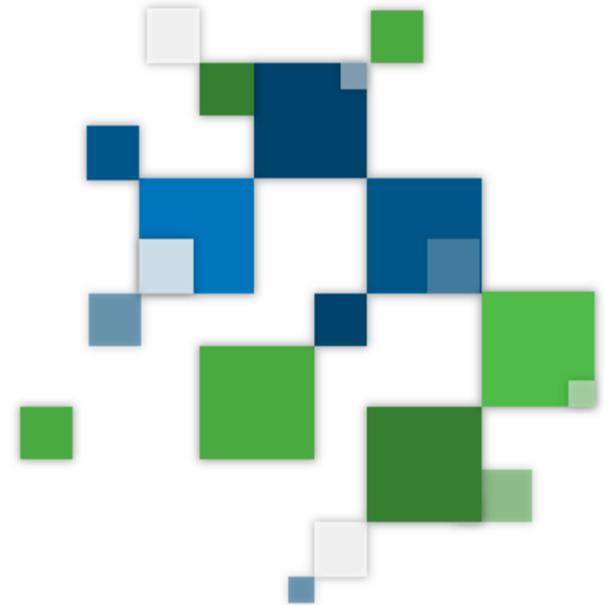




Más oportunidades, un mejor futuro.



Asociaciones Público Privada Retos y Oportunidades



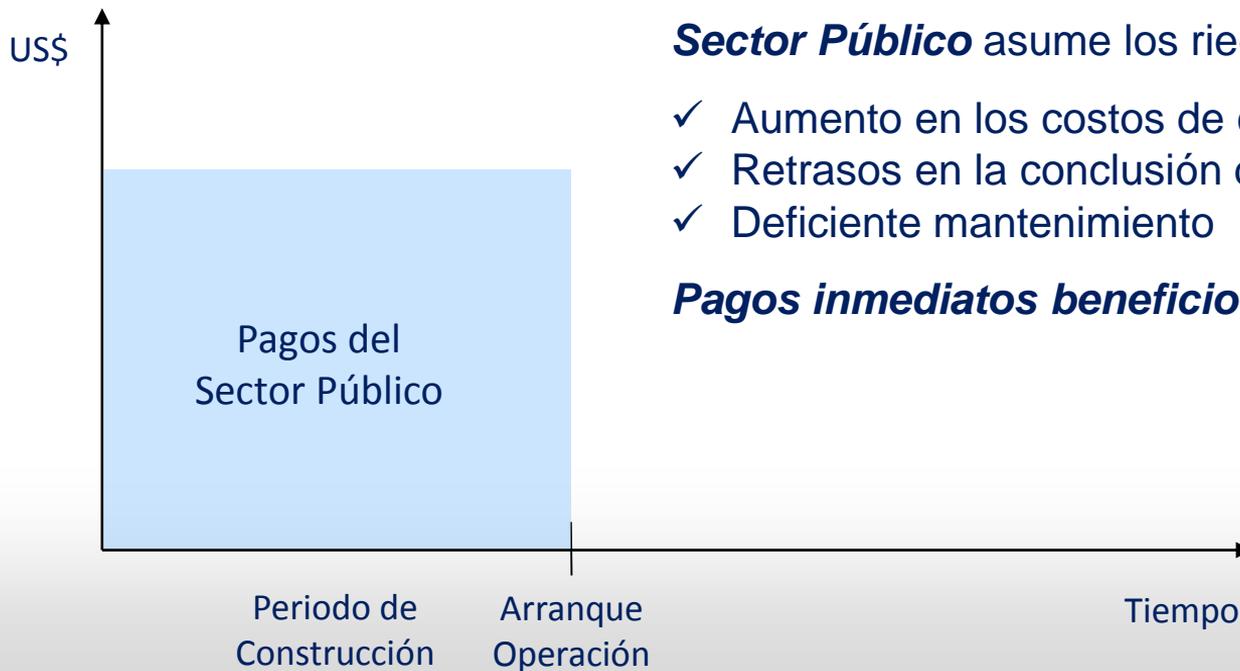
Antecedentes

- América Latina **requiere una inversión anual** en infraestructura de alrededor del **5,0% de su PIB** para alcanzar una senda de **crecimiento sostenible**
- El sector público tiene **recursos limitados** y debe atender **otras necesidades** de la población (salud, educación, seguridad, etc.)
- El **sector privado** puede / debe jugar un **papel relevante** para cubrir las necesidades de infraestructura

Asociación Público Privada

Contrato entre los **sectores público y privado** para **financiar, construir, operar y mantener una infraestructura (servicio público)**, que de otra manera hubiera sido construida y operada bajo un mecanismo de procura tradicional del sector público

Modelo Tradicional – Obra Pública

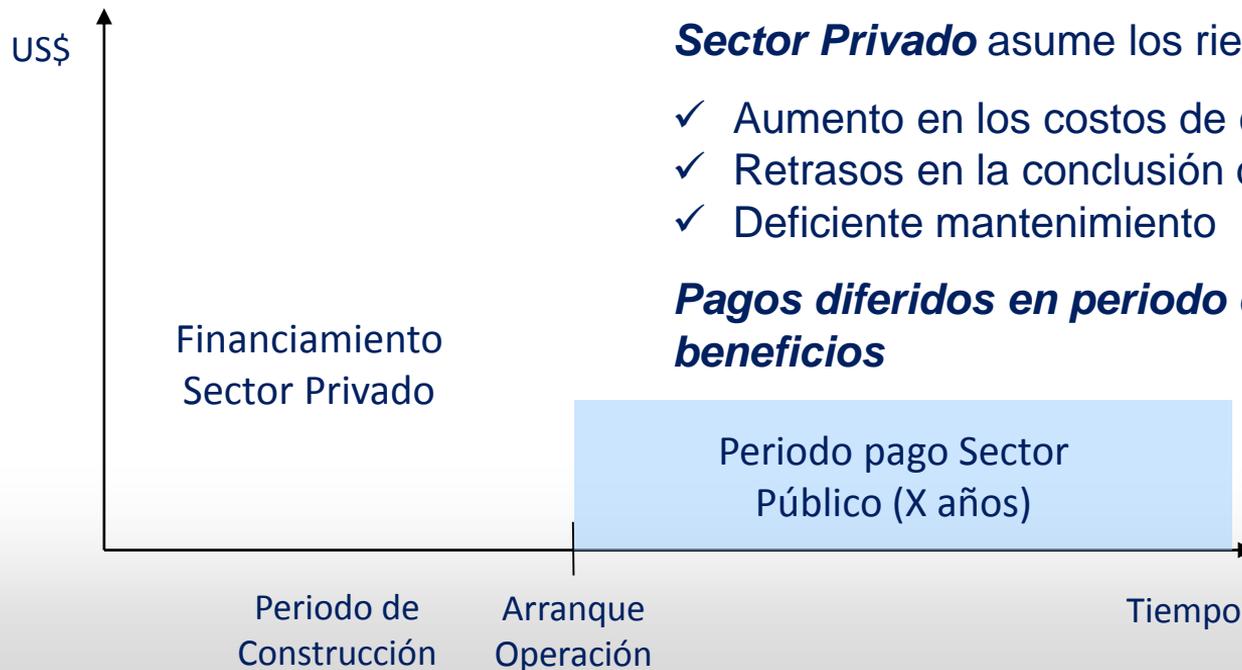


Sector Público asume los riesgos de:

- ✓ Aumento en los costos de construcción
- ✓ Retrasos en la conclusión de las obras
- ✓ Deficiente mantenimiento

Pagos inmediatos beneficios posteriores

Modelo APP – Contrato Tipo



Sector Privado asume los riesgos de:

- ✓ Aumento en los costos de construcción
- ✓ Retrasos en la conclusión de las obras
- ✓ Deficiente mantenimiento

Pagos diferidos en periodo cuando recibe beneficios

Características de las APP

- Acuerdo contractual ***a largo plazo***
- ***Distribución*** clara de ***riesgos y retornos***
- Define ***niveles de servicio*** sin especificar medios
- Sector privado responsable de financiamiento, construcción y operación
- Proyectos son de ***capital intensivo***
- Flujos del Proyecto es ***única fuente*** de repago

Beneficios de las APP

- Ejecución de proyectos ***expedita, eficiente y a costos competitivos***
- ***Generación de valor*** (recursos públicos) por transferencia y gerencia de riesgos
- Obtención de eficiencia – integración diseño y construcción con operación
- Promueve calidad en prestación de servicio (comparación de niveles de servicio)

Factores Críticos - Macro

- ***Estabilidad*** política y social
- Desempeño económico y perspectivas ***positivas***
- Marco legal y regulatorio ***estable y confiable***
- Reguladores ***profesionales e independientes***
- ***Respaldo y compromiso*** político y social
- Acceso a financiamiento a ***largo plazo***

Factores Críticos - Proyecto

- Económica y financieramente ***viable***
- Retorno ***adecuado***
- Promotor ***solvente y con experiencia***
- Plan financiero ***razonable***
- ***Adecuada*** distribución y mitigación de riesgo

Factores Críticos - Contrato

- Distribución de **riesgos, obligaciones** y derechos
- Mecanismo de **compensación**
- Pago por **terminación**
- Derechos de los financistas
- Equilibrio económico
- Acuerdos de **estabilidad** legal e impositiva
- Mecanismo de resolución de controversias

Casos Estudios

Resumen del Proyecto

- Hidroalto Generación de Energía SA (“Hidroalto”) es un planta de generación hidroeléctrica filo de agua con una capacidad instalada de 49,5 MW provenientes de dos turbinas de 24,8 MW cada una, localizada en la Provincia de Sucumbios en Ecuador
- Hidroalto vende toda la energía que genera bajo la regulación No 004/11 del Consejo Nacional de Electricidad de Ecuador, la cual establece el marco legal para la venta de energía generada mediante fuentes renovables no convencionales en el país. Esta regulación establece el precio de compraventa de energía por un periodo de 15 años contados desde la fecha en que se emite la resolución respectiva para el proyecto
- Hidroalto vende su energía a empresas de sus accionistas y el excedente a los distribuidores
- Los accionistas de Hidroalto son conocidos empresarios privados del Ecuador provenientes de una variedad de industrias

Resumen del Financiamiento

- El financiamiento por USD 66 millones fue estructurado bajo un esquema de recurso limitado a sus accionistas en dos tramos uno con un plazo de 10-años y otro con un plazo de 8-años
- El financiamiento fue otorgado por CAF, Banco de Pichincha, Produbanco y Banco Internacional
- La amortización del financiamiento es esculpida para alcanzar un factor de cobertura de servicio de deuda mínimo de 1,5x
- Los fondos se utilizaron para financiar los costos del proyecto



Términos y Condiciones

Prestatario: Hidroalto Generación de Energía SA

Prestamistas: CAF
Banco de Pichincha
Produbanco
Banco Internacional

Facilidad: Préstamo con Recurso Limitado

Amortización: Semestral esculpida

Vencimientos: Mayo 2023 y Mayo 2025

Monto: USD 66.000.000

Resumen del Proyecto

- En 2010-2011, el Ministerio de Energía y Minas del Perú lanzó dos licitaciones públicas internacionales para otorgar contratos de compraventa de energía a largo plazo (*Power Purchase Agreements* (“PPA”)) para la generación de electricidad a través de recursos renovables
- Parque Eólico Marcona SAC (“Marcona”) y Parque Eólico Tres Hermanas SAC (“Tres Hermanas”) resultaron adjudicatario cada uno de un contrato PPA a 20-años por toda la energía que genere cada proyecto
- Marcona (32 MW) y Tres Hermanas (97 MW) son dos campos eólicos nuevos localizados uno al lado del otro en San Juan de la Marcona, ICA, Perú. Marcona, el primer campo eólico en Perú, arrancó operaciones en abril 2014. Tres Hermanas se espera que arranque operaciones en noviembre 2015
- Ambos proyectos son 100% propiedad del Grupo Cobra, una subsidiaria del Grupo ACS de España, una compañía líder mundialmente en construcción, infraestructura y servicios

Resumen del Financiamiento

- Cada Proyecto fue financiado bajo un esquema de recurso limitado a sus accionistas (Marcona US\$ 70,1 MM y Tres Hermanas USD 156,6 MM) que consistió en un préstamo senior fondeado por US Exim, DEG, FMO, Proparco, Natixis y Hundai Power Private Special Asset Unit Trust, y un préstamo subordinado fondeado por CAF
- Los fondos del financiamientos fueron utilizados para repagar un préstamo puente otorgado por Natixis y CAF en el caso de Marcona y financiar los costos del proyecto en el caso de Tres Hermanas



Términos y Condiciones

Prestatarios:	Parque Eólico Marcona SAC Parque Eólico Tres Hermanas SAC		
		Marcona	Tres H
Prestamistas	US ExIm	11,5	51,6
& Monto	Proparco	10,0	18,8
(USD millones):	FMO	9,0	10,9
	DEG	6,9	13,0
	Natixis	19,7	35,3
	Hyundai	7,0	12,9
	CAF (Sub)	6,0	14,0
	Total	70,1	156,5
Plazo (años):		17,00	17,25
Amortización:	semestral - esculpida		

Aspectos destacados

Resumen del Proyecto

- El Emisor firmó un Contrato de Concesión a 20 años con el Gobierno del Perú para construir, poseer y operar la planta termoeléctrica de reserva fría de generación ETEN
- La planta, localizada en un terreno de 5 hectáreas en Chiclayo, Perú, tiene una potencia efectiva instalada de 223 MW, consistente de una turbina dual GE 7FA.05 (diesel y gas)
- El Proyecto opera como Reserva Fría, remunerándose por medio de una compensación fija por disponibilidad de potencia y energía en el Sistema Interconectado Eléctrico Nacional, y por una compensación para cubrir los costos variables de la planta por la energía que genere
- Los accionistas del Emisor son el Grupo Cobra (50%) y EMCE Perú (50%), una subsidiaria de EMCE Holdings

Resumen de la emisión

- Los bonos por USD 132,8 MM, con un plazo de 20 años y 8,6 años de duración, están garantizados con prenda sobre los activos y los derechos del Emisor. Los bonos tienen una garantía parcial, de hasta el 20% del saldo pendiente de pago, otorgada por CAF
- El perfil de amortización de la deuda ha sido diseñado para alcanzar un RCSD mínimo de 1,20x
- Los fondos de la emisión se usaron para repagar el préstamo puente y para financiar los costos del Proyecto
- Esta transacción recibió el **2013 Latin American Project Bond deal of the Year** y el **2013 Overall Deal of the Year** por *Project Finance Magazine* y fue reconocida como **2013 Project Finance deal of the year** por la revista *International Financial Law Review*

Rol de CAF

- Garante parcial de los bonos



Términos y Condiciones

Emisor: Planta de Reserva Fría de Generación ETEN S.A.

Estructura: Bonos Senior en USD Garantizados

Formato: RegS

Calificación: BBB- (Standard & Poor's) / BBB- (Fitch)

Cupón: 7,65%

Amortización: Semestral esculpida (2 años de gracia)

Plazo: 20 años (Duración 8,6 años)

Tamaño: USD 132,8 MM

Detrás de todo lo que hacemos estás tú.



Más oportunidades, un mejor futuro.

