

BBVA PF LATAM

Presentación Banca de Inversión: Experiencia en Financiación
Estructurada de Infraestructura

Project Finance, LatAm – Marzo 2014

A decorative horizontal bar at the bottom of the slide, consisting of several horizontal stripes in various shades of blue, ranging from a very light blue at the bottom to a dark blue at the top.

Índice

1. Presentación BBVA PF LATAM
2. Credenciales BBVA PF LATAM
3. Estructuración Project Finance
4. Consideraciones Metro de Bogotá

1

Presentación BBVA PF LATAM

Sección 1

BBVA tiene una gran presencia global



North America

- EEUU



Asia

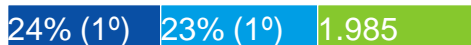
- Australia
- South Korea
- China
- Hong-Kong
- India
- Japan
- Singapore
- Taiwan



Sección 1

Único banco que abarca toda LatAm

BBVA Bancomer (México) (propiedad 100%)



BBVA Colombia (95%)



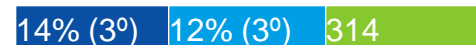
BBVA Continental (Perú) (46%)



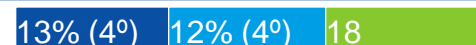
BBVA Chile (68%)



(56%) BBVA Provincial (Venezuela)



(100%) BBVA Paraguay



(100%) BBVA Uruguay



(76%) BBVA Francés (Argentina)



Leyenda:

■ Banca comercial y de Inversión
 ■ Banca comercial
 ● Oficina de representación

BBVA está entre los bancos líderes de cada país en LatAm

El equipo BBVA PF LatAm cuenta con amplias capacidades de ejecución local e internacional

Fortalezas BBVA PF Latam:

- Amplio **reconocimiento** de la actividad de BBVA en PF
- Fuerte **presencia** en el mercado local
- **Equipos** de PF integrados. con una estrecha coordinación entre los equipos internacionales y locales
- **Conocimiento del mercado local** combinado con estructuración y distribución/sindicación internacional
- **Conocimiento sectorial** robusto
- Gran experiencia trabajando con **multilaterales** (IFC. IDB y CAF) y **ECAs** (CESCE. ExIm. SACE)
- **Fondeo competitivo** en monedas locales y internacionales
- Capacidades en **derivados** (IRS. FX)

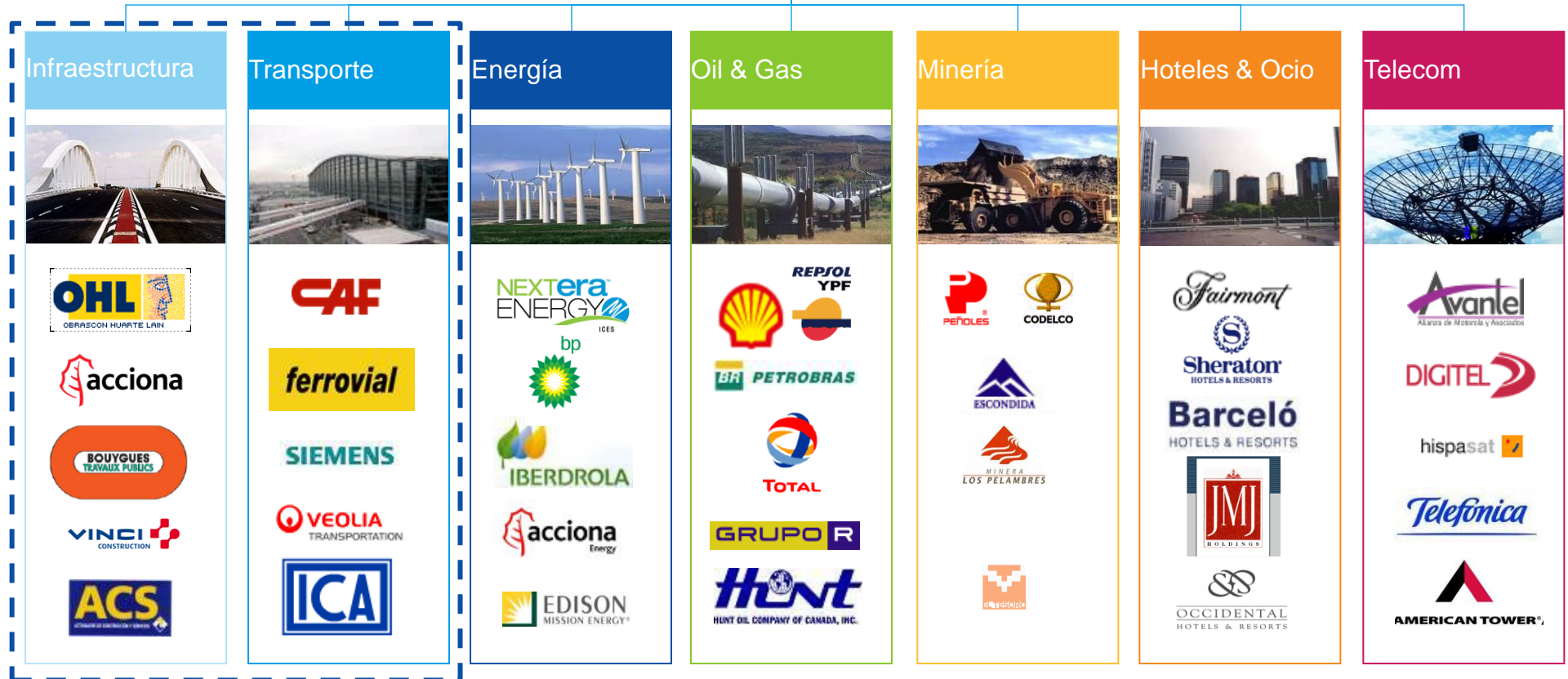


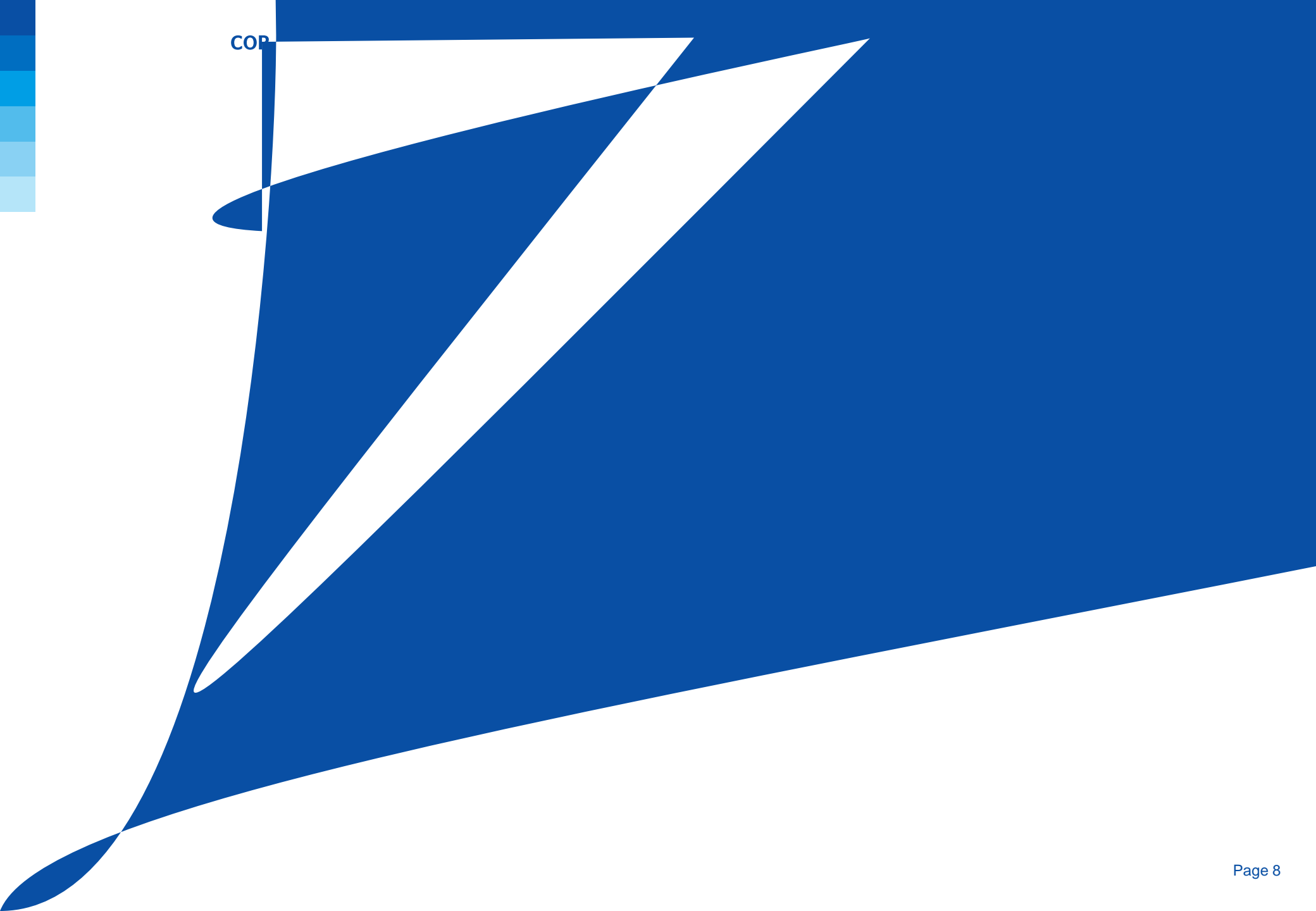
- **Equipo PF:** 55+ profesionales a nivel global
- **Equipo PF LatAm :** 25 profesionales
- Los equipos LatAm están localizados en México. Chile. Perú. Colombia y Madrid. junto con un hub global en Nueva York

El conocimiento local. combinado con capacidades de estructuración. sindicación y distribución global. proporciona a nuestros clientes una **excelente ejecución**

Amplia experiencia en múltiples sectores

BBVA





COP

Sección 1

Operaciones premiadas recientemente con Foco en LatAm



2012 Mexico
USD 148.469.000
Oaxaca II
Project Bond Financing

Joint Bookrunner
BBVA

Latin American Project Bond Deal of the Year

2012 Mexico
USD 150.231.000
Oaxaca IV
Project Bond Financing

Joint Bookrunner
BBVA

Latin American Project Bond Deal of the Year



Deals of the Year

2011 Chile
UF 5.465.000
Hospital Maipú y Hospital La Florida

Financial Advisor. MLA. Admin Agent
BBVA

Deal of the Year 2011 Latin American Social Infrastructure

2011 Colombia
USD 3.500.000.000
Refinería de Cartagena

Joint MLA. Bookrunner
BBVA

Deal of the Year 2011 Latin American Oil & Gas

2010 Mexico
USD 495.000.000
PetroRig III

Coordinating MLA. Bookrunner & Sole Underwriter. Financial Advisor
BBVA

Deal of the Year 2010 Latin American Oil & Gas

2012 Mexico
USD 3.100.000.000
Etileno XXI

Mandated Lead Arranger
BBVA

Latin American Petrochemical and Overall

2012 Peru
USD 590.343.858
Cerro del Águila

Mandated Lead Arranger
BBVA

Latin American Power Deal of the Year

2012 Mexico
MXN 8.885.647.821
ION

Joint MLA Hedge Coordinator
BBVA

Latin American Wind Deal of the Year



Deals of the Year

2009 Mexico
USD 933.000.000
Conmex 2009

Bookrunner. MLA. Financial Advisor. Admin Agent
BBVA

Deal of the Year 2009 Latin American PPP

2009 Mexico
USD 680.000.000
Manzanillo GNL

Bookrunner
BBVA

Deal of the Year 2009 Latin American Oil & Gas

2008 Brazil
USD 368.700.000
ViaQuatro

Lead Arranger
BBVA

Deal of the Year 2008 Latin American Transport

2

Credenciales PF LATAM

Sección 1

Operaciones Sector Infraestructura

2013 Peru
USD 220,000,000
Chaglla Hydro Power Bridge Loan

Arranger


Tenor: 1 year
Sector: Renewable Energy
Purpose: Bridge Financing for the construction of a hydro power plant with a total capacity of 406MW located in Chaglla, Peru.
Sponsor: Odebrecht Energia

2013 Chile
USD 167,495,000
Alto Jahuel Transmisora de Energía S.A.

Financial Advisor, MLA, Admin Agent and Hedge Provider


Tenor: 20 years
Sector: Energy - Transmission
Purpose: Term financing for the construction of the 255km Ancoa – Alto Jahuel transmission line in Chile
Sponsor: Elecnor

2012 Chile
UF 7.200.000
Hospital de Antofagasta



Financial Advisor


Tenor: 19 years
Sector: Social Infra – Hospital
Purpose: Financial advisory for the bidding of a concession for the design, construction, procurement of medical equipment, operation and maintenance of a 671-bed hospital in Antofagasta
Sponsors: Astaldi




2012 Mexico
MXN 470,000,000
Nueva Italia-Apatzingan

Mandated Lead Arranger


Tenor: 13.75 years
Sector: Infrastructure - Transportation
Purpose: Financing of the construction, operation and maintenance of a 31-km PPP road in the State of Michoacán, Mexico
Sponsors: Supra, Gami, Idinsa

2012 Mexico
MXN 8,885,647,821 ION

Joint MLA Hedge Coordinator


Tenor: 16.5 years
Sector: Renewable Energy
Purpose: Term financing for the construction and operation of two wind farms, with a total capacity of 396MW, in Oaxaca, Mexico
Sponsors: Mitsubishi, PGGM, Macquarie CKDE

2012 Peru
PEN 250,000,000
La Chira


Sole Mandated Lead Arranger


Tenor: 23 years
Sector: Environmental - Water
Purpose: Financing of the design, construction, operation and maintenance of a water treatment plant in the district of Chorrillos (Lima, Peru)
Sponsors: Acciona Agua, Graña y Montero

2012 Mexico
USD 143,945,213
PMI Norteamerica


Mandated Lead Arranger & Bookrunner


Tenor: 10 years
Sector: Oil&Gas
Purpose: Financing of the acquisition of four oil vessels
Sponsors: PMI Norteamerica

2012 Peru
USD 590,343,858
Cerro del Águila


Mandated Lead Arranger


Tenor: 12 years
Sector: Energy - Hydro
Purpose: Financing for the development, construction, operation and maintenance of a 525 MW hydroelectric power plant in Peru
Sponsors: Israel Corp (through Inkia Energy), Quimpac

2012 Colombia
COP 2,100,000 MM
Oleoducto Bicentenario (Phases 0 and 1)



Mandated Lead Arranger


Tenor: 12 years
Sector: Oil and Gas
Purpose: Term financing for the construction and operation of a 230-km pipeline that will connect heavy oil production fields with Coverías seaport
Sponsors: Ecopetrol, Pacific Rubiales

2012 Mexico
MXN 31,000,000,000
Farac I Occidente



Participant Bond Bookrunner


Tenor: 6 years
Sector: Infrastructure - Transportation
Purpose: Financing of four toll roads with a combined length of 558km, in the states of Michoacán, Jalisco, Guanajuato and Aguascalientes, Mexico
Sponsors: RCO

2012 Mexico
USD 547,000,000
Muralla IV

Mandated Lead Arranger, Technical Agent


Tenor: 5 years
Sector: Oil&Gas
Purpose: Financing of the acquisition of an ultra-deepwater rig
Sponsors: Grupo R

2012 Mexico
USD 148,469,000
Oaxaca II Project Bond Financing

Joint Bookrunner


Tenor: 19.5 years
Sector: Renewable Energy
Purpose: Financing for the construction of a wind farm, with a total capacity of 102MW, located in Oaxaca, Mexico
Sponsor: Acciona Energía

Sección 1

Operaciones Infraestructura Urbana


2012 Mexico
USD 300 MM
Línea 12



Advisor, Bookrunner, & MLA
BBVA

Tenor: 10.5 years
Sector: Rail Infrastructure
Purpose: Project Financing of 30 trains to be delivered by CAF for a new subway line for the Mexico City Metro ("Línea 12")
Sponsor: Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles. S.A. ("CAF")

2004 Chile
Public Transit System financing



Financial Advisor
BBVA

Sector: Infrastructure Transportation
Purpose: Financing of the construction of bus terminals and bus operations in the Transantiago public transit system (Santiago de Chile)
Sponsor: ALSA

2005 Colombia
COP 188.000 Mn
Titulización vigencias de obra



Mandated Lead Arranger
BBVA

Tenor: 5.5 years
Sector: Infrastructure Transportation
Purpose: Securitization of infrastructure work receivables
Sponsor: Consorcio Transmilenio

2008 Brazil
USD 309.181.000
ViaQuatro



Lead Arranger
BBVA

Tenor: 12 years
Sector: Transport - Subway
Purpose: Financing for the procurement, installation and operation of rolling stock and control systems for Metro Line #4 in the city of São Paulo
Sponsors: CCR, Montgomery, Mitsui, BR Transportes, RATP

2013 México
MXN 31.000.000.000
FARAC I Occidente



Participant Bond Bookrunner
BBVA

Tenor: 5 years
Sector: Infrastructure - Transportation
Purpose: Financing of four toll roads with a total length of 558km, located in Michoacán, Jalisco, Guanajuato and Aguascalientes
Sponsor: RCO

2013 México
MXN 6.320.000.000
Mitla-Tehuantepec



Participant
BBVA

Tenor: 17 years
Sector: Infrastructure - Transportation
Purpose: Financing of 169-km PPS toll road, located in the State of Oaxaca
Sponsor: ICA + IDEAL

2013 2014 Perú
USD 910.000.000



Joint Financial Advisor
BBVA

Status: Ongoing
Sector: Infrastructure - Roads
Purpose: Debt structuring (local bank debt + local bonds + intl bonds) for a concession consisting on the construction, improvement and operation of the 3 main freeway accesses to Lima
Sponsor: Odebrecht

2012 México
MXN 470.000.000
Nueva Italia-Apatzingan



Mandated Lead Arranger
BBVA

Tenor: 13.75 years
Sector: Infrastructure - Transportation
Purpose: Financing of the construction, operation and maintenance of a 31-km PPP road in the State of Michoacán, Mexico
Sponsors: Supra, Gami, Idinsa

2011 México
MXN 7.440.000.000
Periférico Norte



Financial Advisor, Admin. Agent, MLA, Bookrunner, Underwriter
BBVA

Tenor: 17 years
Sector: Infrastructure - Transportation
Purpose: Term financing for the construction and operation of a 9 km urban toll road in Mexico City (second floor to be built above a section of the existing Periférico)
Sponsor: OHL

3

Estructuración Project Finance

Sección 3

Qué es Project Finance: La Teoría

Principales Beneficios

- Alternativa al financiamiento corporativo
- Soluciones a la medida
- Mitigación del Riesgo País
- Optimización de la hoja de balance de los clientes
- Capacidad de estructurar en moneda local

Qué hace la diferencia?

- No incrementa el nivel de apalancamiento del clientes (Sin recurso)
- Maximiza el apalancamiento y el plazo.
- Estructura contractual compleja
- Toma riesgo de construcción

Sección 3

Qué es Project Finance: La Teoría

- Financiamos proyectos / flujos de caja, no compañías
- Se necesitan flujos de caja estables y predecibles
- El deudor es un SPV / recurso limitado al sponsors
- Se pone en marcha una estructura contractual basada en el uso de flujos de caja para pagar la deuda.
- Transacciones con una fuerte estructura de garantías.
- Muchos de los proyectos con apoyo / compromisos del Gobierno.

Sección 3

Qué es NO es Project Finance

- Financiaciones donde una parte importante del ingreso, en el caso de proyectos de energía, proviene de asumir riesgo de demanda.
- Financiaciones donde los ingresos contratados se suscriben con una contraparte sin experiencia.
- Financiaciones donde la tecnología no está probada.
- Financiaciones donde el riesgo de construcción no está mitigado.
- Usualmente proyectos con esquema bilateral de financiación.

No todo se puede financiar a través de una estructura Project Finance

Sección 3

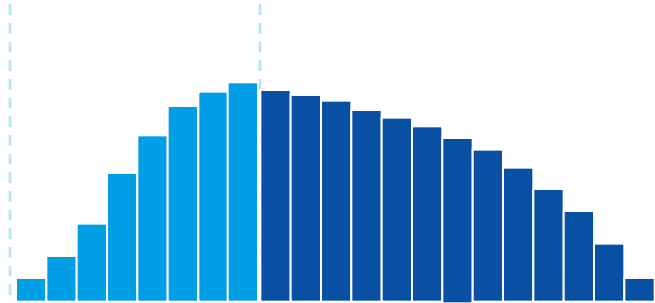
Funcionamiento de un PF

Etapa

Deuda

Actividades

- Realización de estudios técnicos para demostrar la necesidad de un proyecto y cuantificar su costo potencial
- Estructuración de la concesión
- Redacción de las bases y contrato de licitación
- Lanzamiento del concurso al mercado, donde las empresas constructoras realizan estimaciones y compiten en precio y calificaciones
- Estructuración de la deuda por los bancos (se asignan los riesgos a la contraparte que mejor puede asumirlos)
- Levantamiento de fondos necesarios
- Operación del proyecto por parte de



Sección 3

Consideraciones claves para los prestamistas de financiación de proyectos

Estructura Estándar

Demanda
y / o
Concedente

- Calidad de crédito, desempeño financiero, experiencia y recurso de los concedentes o offtakers o pagos por disponibilidad son críticos para el análisis de riesgos del proyecto.
- El riesgo de mercado no es fácil de aceptar en el contexto actual.

Contratista
y EPC

- Los prestamistas prefieren contratos llave en mano a precio y plazo cerrado (EPC) con adecuadas multas por ejecución y retrasos, tanto para la obra civil como para el material rodante.
- Los prestamistas verán a los contratistas con un sólido *track record* en la construcción de este tipo de proyecto.
- Se podría requerir adicionalmente una garantía de culminación de obra de los sponsors.

Operador

- Se prefiere un contrato con plazo mayor que la deuda, firmado con un operador con amplia experiencia y con solidez patrimonial para proveer soporte financiero en caso de que aplicase (ej. Multas o penalidades).

Sección 3

Consideraciones claves para los prestamistas de financiación de proyectos

Estructura Estandar

Riesgos Regulatorio

- Los prestamistas estudiarán el marco regulatorio de Colombia, con especial atención la asignación del riesgo de cambio de ley en el contrato.

Garantías

- Paquete de garantías completo incluyendo prenda de primer rango sobre las acciones del Prestatario, de los derechos económicos, contratos del proyecto, activos, permisos, seguros y fiducia de pagos o prenda sobre las cuentas del proyecto.

Ambiental

- Cumplimiento de Principios de Ecuador requerido.
- Derechos de vía, permisos, deben de estar concedidos.

Sponsors

- La relación con los sponsors es clave para los prestamistas de financiación de proyectos.
- Aportaciones de capital a pro-rata o al final del período de construcción deben estar respaldadas por una garantía aceptable o Carta de Crédito.

4 Consideraciones Metro de Bogotá

Sección 4

Principales Consideraciones

Línea 1 Metro de Bogotá

- Proyecto con fuerte componente de transformación urbana, no sólo como solución de transporte
- Proyecto que exige alta implicación política de diversas Administraciones y Entes Públicos
- Implica una inversión pública potente vía financiación directa y/o subvenciones de capital/operación
- La dificultad de recuperación de la inversión a través de tarifa, hace que la incorporación del inversor privado no sea en la pura explotación del activo
- Se pueden ver formas de pago diferidas para los constructores o concesionando ciertas actividades auxiliares a la explotación: repago vigencias futuras