

V Congreso Nacional de Concesiones

Financiamiento APP

Octubre 2015



BancoEstado[®]

CON TODOS
DE TODOS
PARA TODOS.

CRECIMIENTO DEL FINANCIAMIENTO BANCARIO



Financiamiento Bancario: mercado competitivo

- **Crecimiento en la última década** por sobre otras alternativas. Aumentaron los bancos partícipes. Alternativas de **soluciones financieras**: monedas y tasas.
 - **Tamaño y agilidad de los bancos** hace posible el financiamiento de grandes y complejas obras de infraestructura - MMUF116 - Mayor **rapidez de ejecución**; decisiones rápidas.
 - Apareció un **mercado secundario** de concesiones profundo; refinanciamientos que permiten **flexibilidad en futuros cambios a contratos** de concesión.
 - **Mejoras crediticias para las empresas**: tasas, covenants menos restrictivos, % de aseguramiento, garantías de término, entre otras.
-

EQUILIBRIO EN EL ENTENDIMIENTO



Financiamiento Bancario

¿Qué entendemos?

- La **sustentabilidad del proyecto** siempre es lo primero.
 - Que **los proyectos “están vivos”** y sufren modificaciones.
 - El legítimo deseo del accionista de **ganar dinero y llevárselo**.
 - El deseo del accionista a **poner poco dinero**. Sin aportes de capital, la TIR tiende al infinito y eso es “raro”.
-

Financiamiento Bancario

¿Qué nos cuesta entender?

- Las *ofertas temerarias*.
 - El *desequilibrio entre inversionistas de corto y largo plazo* en este negocio.
 - Alguna negativa a entregar o *minimizar la importancia de las garantías*.
 - Que nos confundan con socios, cuando *sólo somos financistas*.
-

DESAFIOS FUTUROS DEL FINANCIAMIENTO



A tener en cuenta

- ***Necesidades de capital*** - Basilea III: restricciones en uso y plazos.
 - Búsqueda de ***nuevas formas de financiamiento*** - aval financiero.
 - ***Incorporación de actores*** con vocación de LP - AFPs y Cías de Seguros.
 - Afianzar la ***trilogía productiva*** - mandante, inversionista y financistas.
 - Bajar los ***costos anexos del sistema*** - decisiones, controles, plazos, etc.
 - Aumentar la velocidad de ***generación de proyectos*** - ¿Más iniciativas privadas?
-

Muchas Gracias
