

# Financiación y Refinanciación de Obras Públicas

Claves para la financiación de infraestructuras en la actual coyuntura económica



Madrid, 13 de mayo de 2009 • Hotel Hesperia Madrid

## PONENCIA INAUGURAL

Financiación de Infraestructuras vía presupuestaria vs. concesiones ó CPP  
MINISTERIO DE FOMENTO

**D. Gerardo L. Gavilanes Ginerés**

*Director de la División de Asesoría Económica*  
MINISTERIO DE FOMENTO

- Nuevas fórmulas para incentivar la construcción de infraestructuras  
SEOPAN • ANCI • AERCO
- Financiación y garantías de pago. Riesgos de la financiación. Cómo plantear este tipo de contratos para garantizar su financiabilidad  
CECOPP
- Los planes de los financiadores: Qué variables están analizando los Bancos en el contexto actual  
AHORRO CORPORACIÓN FINANCIERA • BBVA • LOVELLS
- Procesos de inversión y desinversión. Oportunidades de negocio  
SECOPSA • GBS FINANZAS
- Los fondos de infraestructuras y su papel en la financiación e inversión en los proyectos en España  
BANCO EUROPEO DE INVERSIONES

Colaboran:



Organiza:



8.45h	Recepción de asistentes y entrega de la documentación
9.05h	Saludo y bienvenida a cargo del moderador de la jornada:
	<b>D. Juan Lazcano</b> <i>Presidente</i> CNC – Confederación Nacional de la Construcción
9.10h	<b>PONENCIA INAUGURAL</b> Financiación de Infraestructuras vía presupuestaria vs. concesiones ó CPP
	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ El uso de la política de infraestructuras como una herramienta anticíclica. Posibilidades presupuestarias y extrapresupuestarias</li> <li>■ Fórmulas de estructuración de proyectos de colaboración público-privadas y su adecuación al tipo de infraestructura <ul style="list-style-type: none"> <li>● Contratos de colaboración público-privados CPP</li> <li>● Pagos por disponibilidad afectos a indicadores</li> <li>● Peajes en la sombra</li> <li>● Peajes puros</li> <li>● Proyectos de concesión con subvenciones al capital y a la explotación</li> <li>● Derechos superficiales y de explotación de servicios</li> </ul> </li> </ul>
	<b>D. Gerardo L. Gavilanes Ginerés</b> <i>Director de la División de Asesoría Económica</i> MINISTERIO DE FOMENTO
10.00h	Coloquio y preguntas
10.15h	<b>Mesa Redonda</b> Nuevas fórmulas para incentivar la construcción de infraestructuras
	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Posibilidad de otorgar avales a las adjudicatarias de las obras para poder adelantar la construcción de las infraestructuras a su tiempo tecnológicamente mínimo</li> <li>■ Préstamos participativos como herramienta de reequilibrio de concesiones</li> <li>■ Posibilidades de intervención en el sector concesional por parte de las Administraciones mejorando los ratios, con planificación temporal a medio plazo, y con obtención de remuneración</li> <li>■ Stock de proyectos</li> <li>■ Emisiones de bonos con garantía del Estado: ¿existe potencial de mercado?</li> </ul>
	<b>D. Julián Núñez</b> <i>Vicepresidente</i> SEOPAN - Asociación de Empresas Constructoras de Ámbito Nacional
	<b>D. Santiago Eguiagaray</b> <i>Director Gerente</i> ANCI – Asociación Nacional de Constructores Independientes

	<b>D. Javier Sáenz Cosculluela</b> <i>Presidente</i> AERCO – Asociación Nacional de Empresas de Obra Pública
11.15h	Coloquio y preguntas
11.30h	Café
12.00h	<b>Financiación y garantías de pago. Riesgos de la financiación. Cómo plantear este tipo de contratos para garantizar su financiabilidad</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Con la actual crisis financiera: ¿ha cambiado sustancialmente el riesgo subyacente en la financiación privada de infraestructuras públicas?</li> <li>■ Pago por disponibilidad vs. pago por demanda</li> <li>■ Garantías para evitar la reducción del pago</li> </ul>
	<b>D. José Ángel Presmanes</b> <i>Presidente</i> CECOPP
12.45h	Coloquio y preguntas
13.00h	<b>Mesa Redonda</b> Los planes de los financiadores: Qué variables están analizando los Bancos en el contexto actual
	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ De qué depende la financiabilidad del proyecto por parte del Banco. Qué requisitos pide la entidad financiera a la Administración y al concesionario</li> <li>■ Qué garantías adicionales exigen ahora los bancos para financiar los proyectos</li> <li>■ Cuál es la rentabilidad mínima de los proyectos para entrar a valorar la financiación</li> <li>■ Fórmulas alternativas de financiación de pequeñas concesiones: <ul style="list-style-type: none"> <li>● Préstamos hipotecarios</li> </ul> </li> <li>■ Repercusión de la crisis crediticia sobre las posibilidades de refinanciación de los proyectos existentes: ¿cuáles son las operaciones que pueden verse afectadas en mayor medida?</li> <li>■ Cómo se estructura una financiación de este tipo en tiempos de crisis <ul style="list-style-type: none"> <li>● Riesgos operativos del negocio</li> <li>● Estructura del balance</li> </ul> </li> <li>■ La refinanciación de la deuda y problemas jurídicos que puede plantear esta situación</li> </ul>
	<b>D. Javier Barrenechea</b> <i>Subdirector de Financiación de Proyectos</i> AHORRO CORPORACIÓN FINANCIERA

### D. Pablo González Taberna

Financiación de Infraestructuras. Banca de Inversión  
BBVA

### D. Joaquín Sales

Socio del Departamento Bancario y de Financiaciones  
LOVELLS

14.15h Coloquio y preguntas

14.30h Almuerzo

### 16.00h Procesos de inversión y desinversión. Oportunidades de negocio

- Análisis sectorial por tipo de contrato (autopistas, hospitales, tranvías, escuelas, centros deportivos, etc.)
- Proceso de selección de oportunidades: concursos frente a contratos ya adjudicados y/o adjudicación por vía no convencional
- Análisis del diferencial entre rentabilidades esperadas y exigidas en operaciones en infraestructura
- Proceso de compraventa de activos concesionales, ciclo completo hasta la desinversión final y etapas más relevantes

### D. Juan Santodomingo

Vice President  
GBS FINANZAS

### D. Ignacio Martínez Sánchez

Asociado Senior  
GBS FINANZAS

### D. Carlos Martín Ruiz

Director de Concesiones  
SECOPSA

17.15h Coloquio y preguntas

### 17.30h Los fondos de infraestructuras y su papel en la financiación e inversión en los proyectos en España

### D. Ángel Ferrero Fanlo

Jefe de la Oficina del BEI en Madrid  
BEI – Banco Europeo de Inversiones

18.15h Coloquio y preguntas

18.30h Fin de la jornada

# ¿Sabía qué...?

La financiación de proyectos sigue siendo la clave del desarrollo de las empresas constructoras y potenciales concesionarias de Obra Pública.

Ante la crisis de liquidez generalizada, las entidades financieras han endurecido sensiblemente las condiciones de financiación de las infraestructuras, y cada vez se hace más difícil cerrar la financiación de estos proyectos.

Por ello, se hace necesario por un lado, **un enorme control de los riesgos**, y por otro, la **búsqueda de nuevos mecanismos de financiación** de las Obras Públicas.

Con el objetivo de analizar las nuevas reglas del juego, desde Intereconomía Conferencias, hemos organizado la jornada sobre "Financiación y refinanciación de Obras Públicas", para el próximo 13 de mayo donde los expertos del Sector abordarán cuestiones clave cómo:

Cuáles son las fórmulas de estructuración de proyectos de CPP y su adecuación al tipo de infraestructura

Qué posibilidades existen para otorgar avales a las adjudicatarias para adelantar las obras a su tiempo tecnológicamente mínimo

Cómo ha cambiado el riesgo subyacente en este nuevo escenario económico

Qué están analizando los bancos para financiar nuevos proyectos

Qué oportunidades de negocio están generando los procesos de inversión y desinversión.

En la seguridad de que este encuentro será de su interés y esperando poder saludarle personalmente, reciba un muy cordial saludo

Leticia Cortina de la Concha  
Intereconomía Conferencias

# Financiación y Refinanciación de Obras Públicas

Claves para la financiación de infraestructuras en la actual coyuntura económica

Precio por inscripción : 1.190 e + 16 % IVA.

Precio por inscripción antes del 1 de mayo: 995 e + 16% IVA.

Para confirmar cumplimente la ficha y envíe este boletín, junto con el justificante de pago al fax 902 550 351.  
Es imprescindible haber realizado el pago para la entrada a la conferencia.

## Información e inscripciones:

Intereconomía Conferencias

Pº Castellana, 36-38. 9ª pl. 28046 Madrid.

Tlf. 902 100 091 Fax 902 550 351

www.intereconomiaconferencias.com

**Lugar de celebración:** Hotel Hesperia Madrid

Paseo de la Castellana, 57 28046 Madrid

Precio especial de alojamiento. Información y reservas: 91 210 88 03

Imprescindible presentarse como Intereconomía (Preguntar por Silvia Villanueva)

**Posibilidades de Patrocinio:** Marta Cosín Tel.: 91 510 92 86 Email: mcosin@intereconomia.com

## Ficha de inscripción. Madrid, 13 de mayo de 2009

Apellidos.....Nombre.....

Tel.....Fax.....E-mail.....

Empresa.....Sector.....

Dpto.....Cargo.....

CIF.....Web.....

Dirección.....

Población.....CP.....

Firma:

Ref: 913FORO INFRAESTRUCTURAS

### Forma de pago:

q **Transferencia bancaria a:** Intereconomía Corporación, S.A. a la cuenta nº: 2100 4380 23 0200104795.  
Imprescindible incluir como concepto "Financiación OOPP" y nombre de empresa

q **Cheque bancario, a nombre de** Intereconomía Corporación S.A. (Departamento de Formación).  
Pº de la Castellana, 36-38. 9ªpl. 28046 Madrid.

### Cancelaciones:

- Para cancelar su asistencia envíenos un fax al menos 24h. antes de la conferencia. En este caso será retenido un 10% en concepto de gastos de administración.
- En caso de no cancelar la inscripción o hacerlo en menos de 24 h., no será reembolsado el importe de la conferencia.



Los asistentes a los eventos que Intereconomía Conferencias celebre en 2009, obtendrán un descuento del 35% sobre tarifas completas en Business y un 40% sobre tarifas completas en Turista en los vuelos con Iberia (excepto para vuelos nacionales con Air Nostrum, para los cuales obtendrán un 30% de descuento sobre tarifas completas de Business y Turista. Para más información, contacte con las Oficinas de Iberia, en [www.iberia.com/ferias-congresos](http://www.iberia.com/ferias-congresos), Serviberia (902.400.500) y / o en la Agencia de Viajes Día Libre (91.344.03.99), indicándole el Tour Code BT9IB21MPE0014

Sus datos personales serán incluidos en un fichero titularidad de Intereconomía Corporación S.A. (paseo de la Castellana 36-38, 9ª Pl. 28046 Madrid) con el fin de ser utilizados para promociones publicitarias y prospección comercial del Grupo Intereconomía. Puede ejercitar su derecho de acceso, rectificación, oposición y cancelación mediante notificación escrita, según L.O. 15/1999, remitida al Grupo Intereconomía a la dirección indicada. La política de protección de datos personales se encuentra a su disposición llamando al 91 510 91 00.

## FINANCIACIÓN Y REFINANCIACIÓN DE OBRAS PÚBLICAS Claves para la financiación de infraestructuras en la actual coyuntura económica

Madrid, 13 de Mayo 2009



## BOLETÍN DE DESCUENTO Especial FORO DE INFRAESTRUCTURAS

Si, deseo acreditarme en la Conferencia

Precio Oficial	1190€ + 16% IVA
Precio antes del <b>1 de Mayo</b>	
(Precio Oficial - Pronto Pago - 15% dto)	<b>845,75 € + 16% IVA</b>
Precio después del <b>1 de Mayo</b>	
(Precio Oficial - 15% dto)	<b>1011,5 € + 16% IVA</b>

Rellene este boletín y envíenoslo por email a [conferencias@intereconomia.com](mailto:conferencias@intereconomia.com) o bien por fax: 902 550 351

### DATOS DEL ASISTENTE

Nombre:	<input type="text"/>	Departamento:	<input type="text"/>
Apellidos:	<input type="text"/>	Teléfono:	<input type="text"/>
Cargo:	<input type="text"/>	Fax:	<input type="text"/>
		email:	<input type="text"/>

### DATOS DE LA EMPRESA

Empresa:	<input type="text"/>	Sector:	<input type="text"/>
Dirección:	<input type="text"/>		
CIF:	<input type="text"/>	Población:	<input type="text"/>
		Provincia:	<input type="text"/>
		C.Postal:	<input type="text"/>

### FORMA DE PAGO

- Transferencia Bancaria** a Intereconomía Corporación S.A a la cuenta nº: 2100 4380 23 0200104795. Imprescindible incluir como concepto: "FINANCIACIÓN OBRAS PÚBLICAS" y el nombre de la empresa inscrita. Es necesario enviar el resguardo de la transferencia realizada al fax: 902 550 351

- Cheque Bancario** a nombre de Intereconomía Corporación S.A - Dpto. de Formación Paseo de la Castellana, 36-38. 9ª Planta. 28046 Madrid

Su datos personales serán incluidos en un fichero titularidad de Intereconomía Corporación S.A. (Paseo de la Castellana, 36-38, 9ª Planta, 28046 Madrid), con el fin de ser utilizados para promociones publicitarias y prospección comercial del Grupo Intereconomía. Puede ejercitar su derecho de acceso, rectificación, oposición y cancelación mediante notificación escrita, según L.O. 15/1999, remitida al Grupo Intereconomía a la dirección indicada. La política de protección de datos personales se encuentra a su disposición llamando al 91.510.91.00

