SHCP
SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO

GREAT
BRITAIN & NORTHERN IRELAND

BANOBRAS

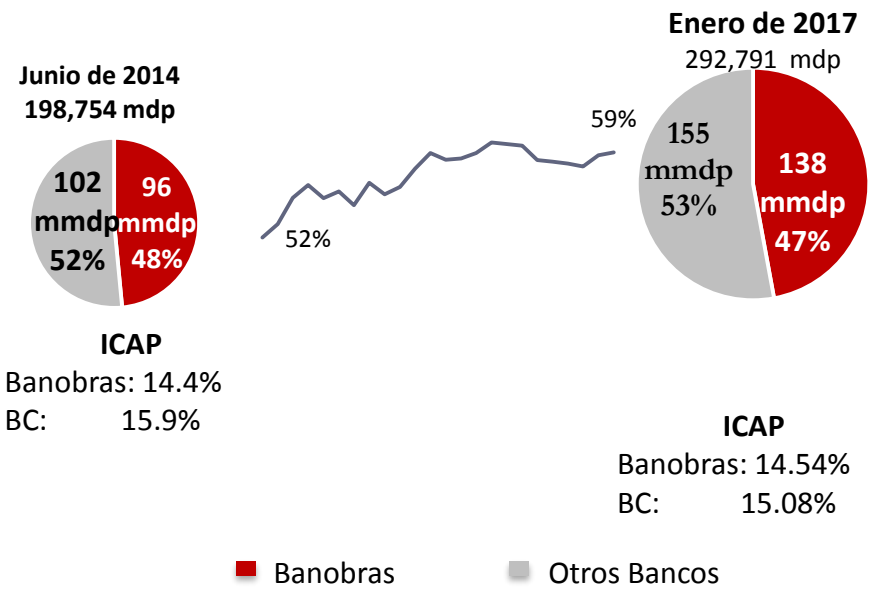
"3er Seminario de Proyectos APP México: Impulso al Desarrollo de Infraestructura para la Sociedad"

Financiamiento de la BD para proyectos de infraestructura

29 de marzo, 2017

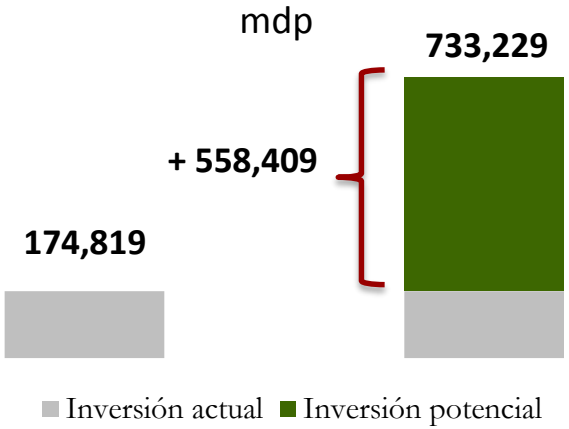
Espacio Disponible en el Sistema Financiero

Participación bancaria en el crédito a infraestructura
Porcentaje, Jun-14/Ene-2017



Fuente: Banco de México

Recursos de inversionistas institucionales en instrumentos estructurados y FIBRAS
CONSAR, Enero 2017



Fuente: CONSAR

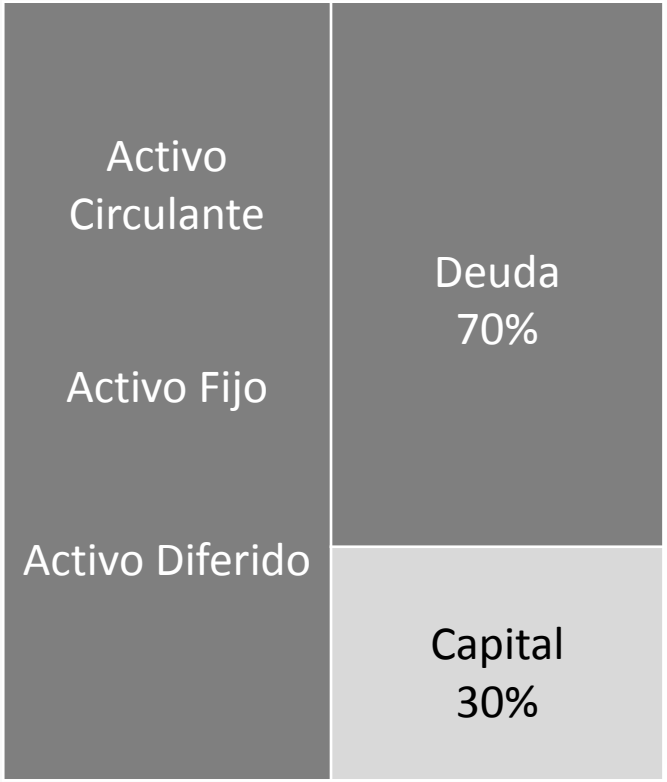
- A enero de 2017, **los inversionistas institucionales invierten 6.2%** de sus activos totales.
- Sin embargo, éstos se encuentran lejos de su **potencial, de hasta 26.1% de sus activos**.

Nota: Se considera el saldo de la Banca Comercial y de Desarrollo al financiamiento para la construcción de vías de comunicación, servicios vinculados a obras de ingeniería e instalaciones especializadas y otras obras de ingeniería.

Nota: Se considera la inversión en instrumentos estructurados, FIBRAS y Vehículos de inversión inmobiliaria.

Estructuración Financiera de proyectos de Infraestructura

Estructura Balance



Flujo

	Ys	OPEX	CAPEX	ISR	Fn	SD	ICD	IRR
1 2 3 2 5 30							>1.3	>12%

Uso del Modelo en la Estructuración Financiera

Estudio Técnico Ingeniero Independiente

Estudio de demanda (P*Q)

- Dem. Potencial
- Dem. Efectiva
- TPDA
- Elasticidad
- Tarifa Óptima

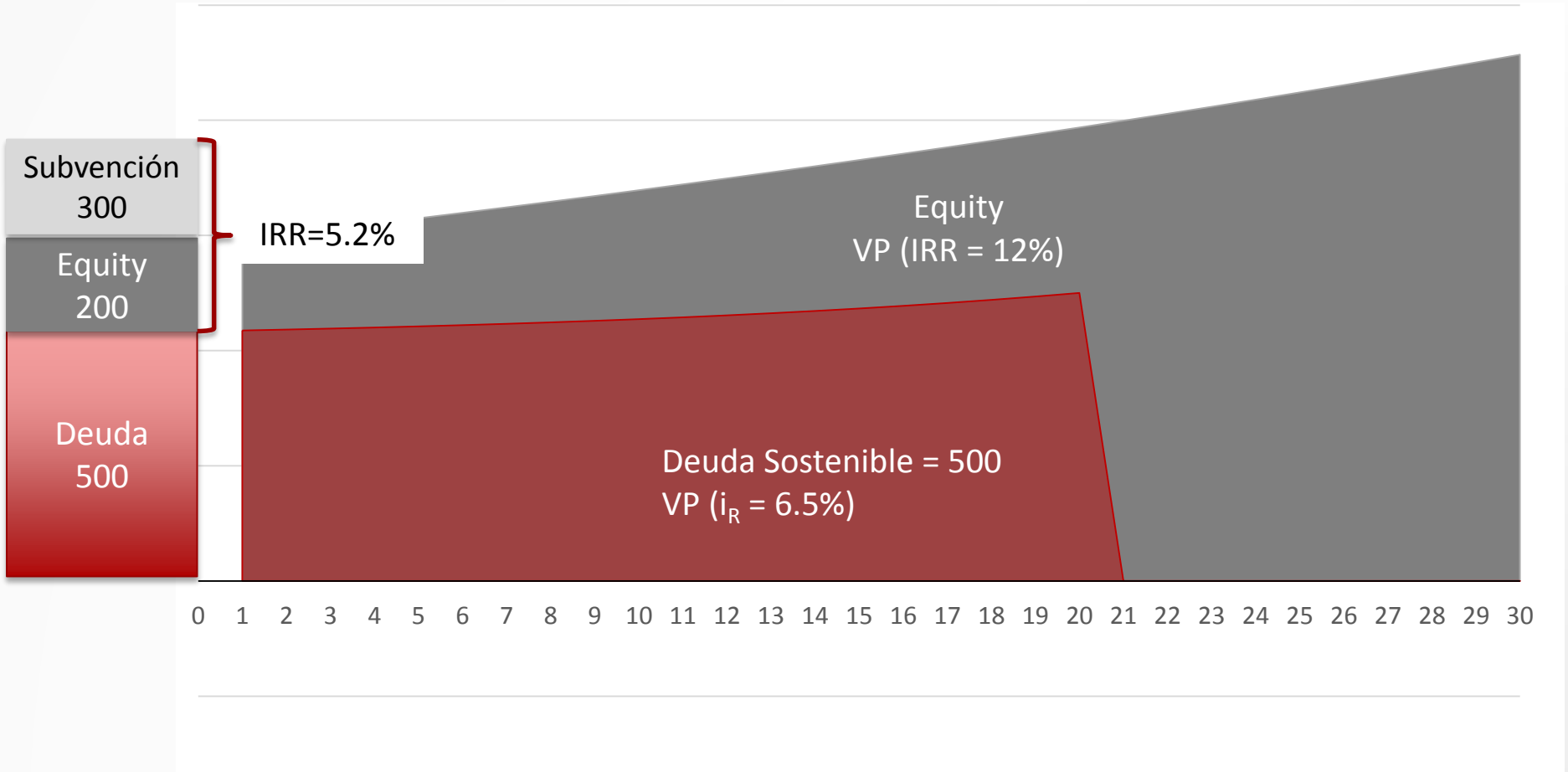
Due Diligence Fiscal

	Yx	OPEX	CAPEX	ISR	Flujo Disp	SD	ICD	Div	Retorno Inv
0			200						-200
1	113	28		25	59	44	1.4	16	16
2	115	29		26	60	44	1.4	17	17
3	116	29		26	61	44	1.4	17	17
4	118	30		27	62	44	1.4	18	18
5	120	30		27	63	44	1.4	19	19
6	122	30		27	64	44	1.4	20	20
7	124	31		28	65	45	1.5	20	20
8	125	31		28	66	45	1.5	21	21
9	127	32		29	67	45	1.5	22	22
10	129	32		29	68	45	1.5	22	22
11	131	33		30	69	46	1.5	23	23
12	133	33		30	70	46	1.5	24	24
13	135	34		30	71	46	1.5	24	24
14	137	34		31	72	47	1.5	25	25
15	139	35		31	73	47	1.5	26	26
16	141	35		32	74	48	1.6	26	26
17	143	36		32	75	48	1.6	27	27
18	146	36		33	76	49	1.6	28	28
19	148	37		33	78	49	1.6	28	28
20	150	38		34	79	50	1.6	29	29
21	152	38		34	80			80	80
22	155	39		35	81			81	81
23	157	39		35	82			82	82
24	159	40		36	84			84	84
25	162	40		36	85			85	85
26	164	41		37	86			86	86
27	166	42		37	87			87	87
28	169	42		38	89			89	89
29	172	43		39	90			90	90
30	174	44		39	91			91	91

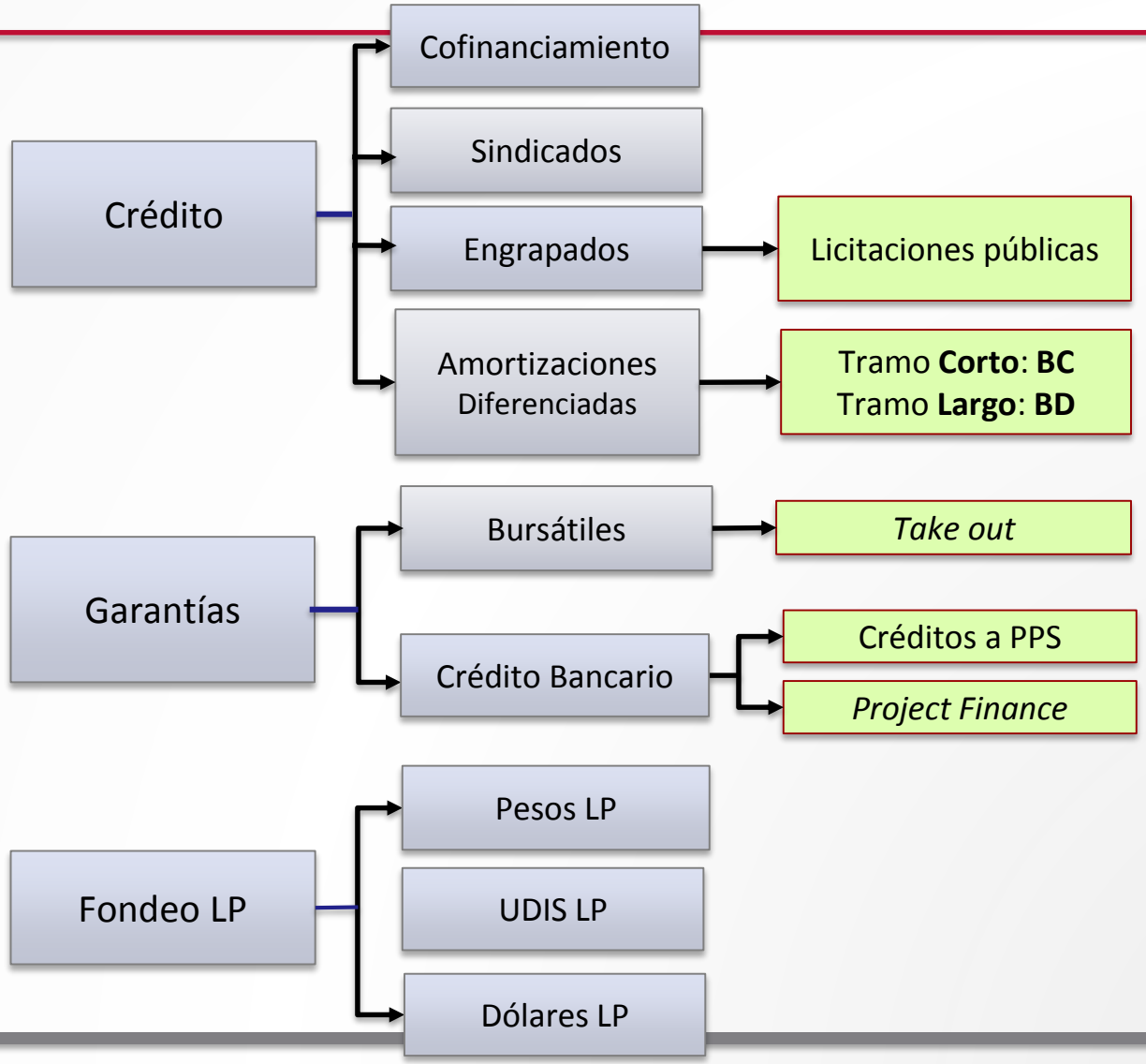
IRR = 12%

ICSD Mínimo	1.4
ICSD Promedio	1.5
ICSD VPN Plazo Crédito	1.47
ICSD VPN Plazo Concesión	1.81

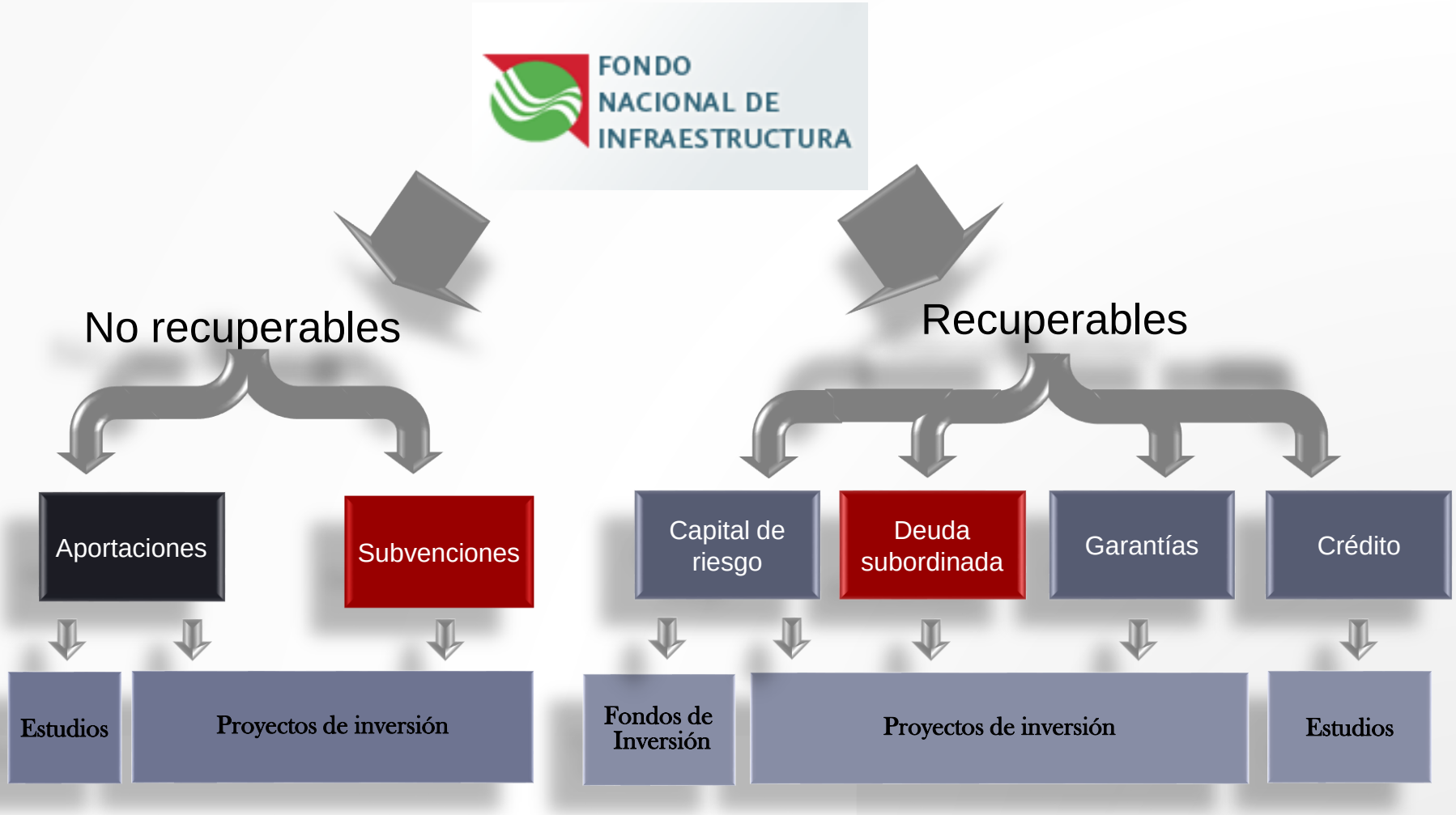
Rol de la BD en el Financiamiento de Proyectos APP



Proyectos APP
Productos y Programas BANOBRAS

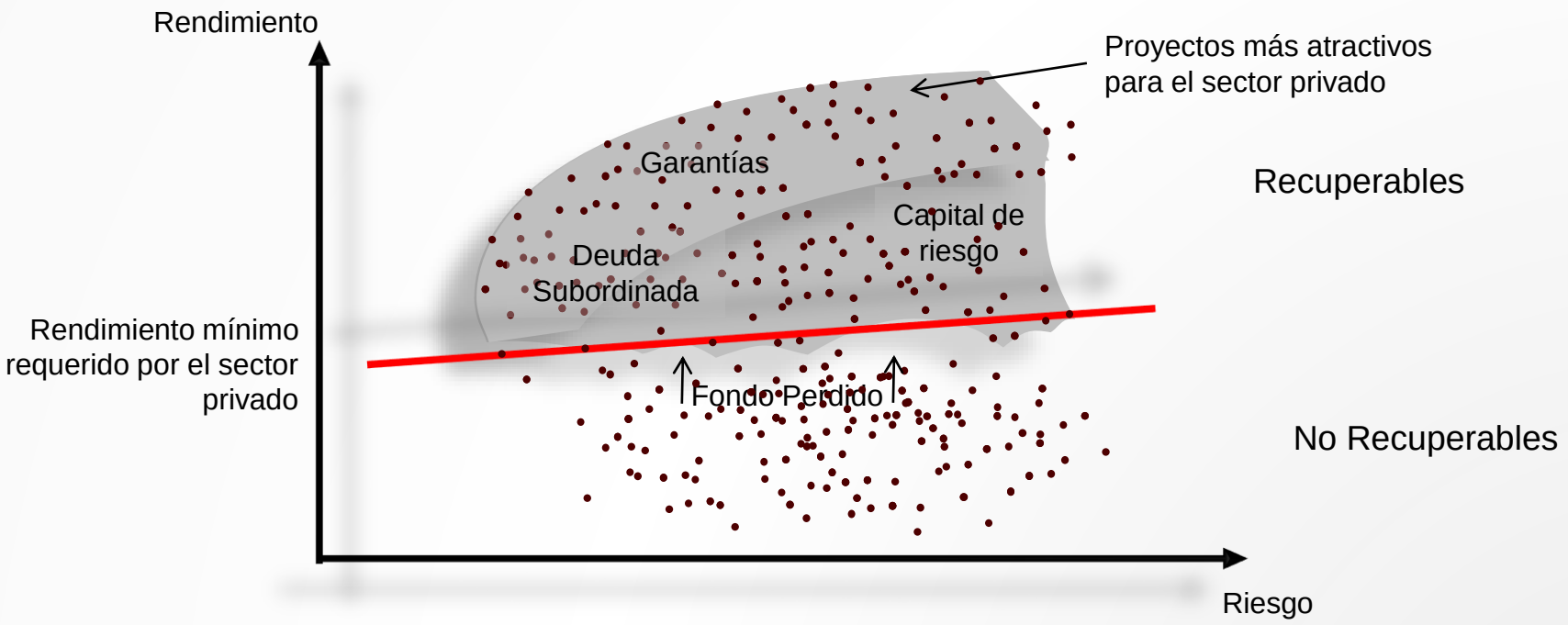


Apoyos FONADIN



Uso de Instrumentos de la BD

Portafolio de Proyectos de Infraestructura
pública socialmente rentables



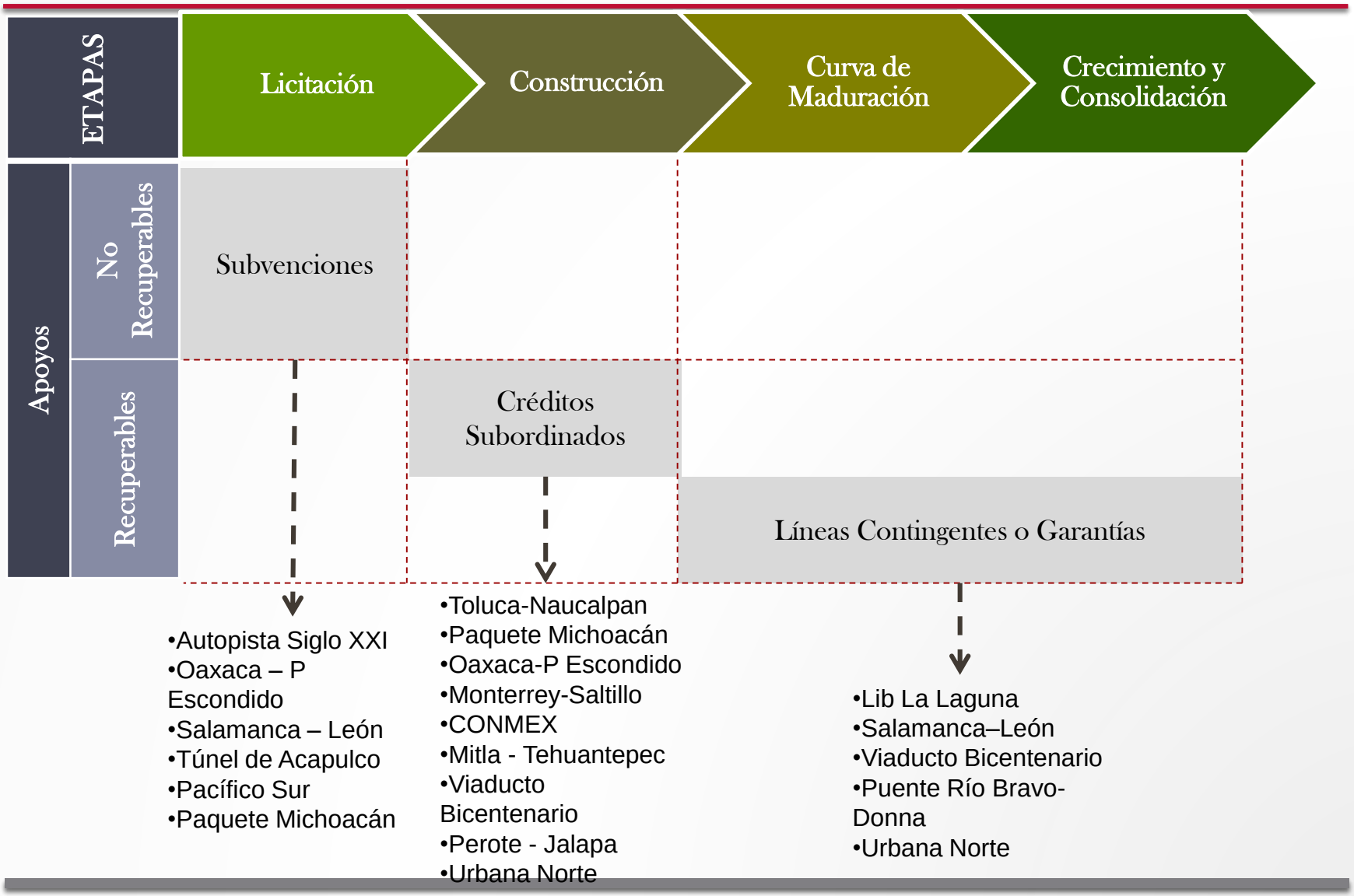
Factores de Riesgo y Mitigantes
Garantías

Riesgos asociados a los proyectos de infraestructura:

ETAPAS	Construcción (hasta 48 meses)	Curva de Maduración (3 a 5 años)	Crecimiento y Consolidación
RIESGOS	▪ Retrasos ▪ Sobrecostos ▪ Cambios en Proyecto Ejecutivo ▪ Demoras en LLDV ▪ Insuficiencia de recursos ▪ Riesgos Técnicos ▪ Riesgos ambientales.	▪ Riesgo demanda (tráfico) ▪ Tarifas ▪ Composición vehicular ▪ OPEX	▪ Ingresos ▪ OPEX ▪ CAPEX ▪ Riesgos asociados al LP ▪ Entorno económico financiero

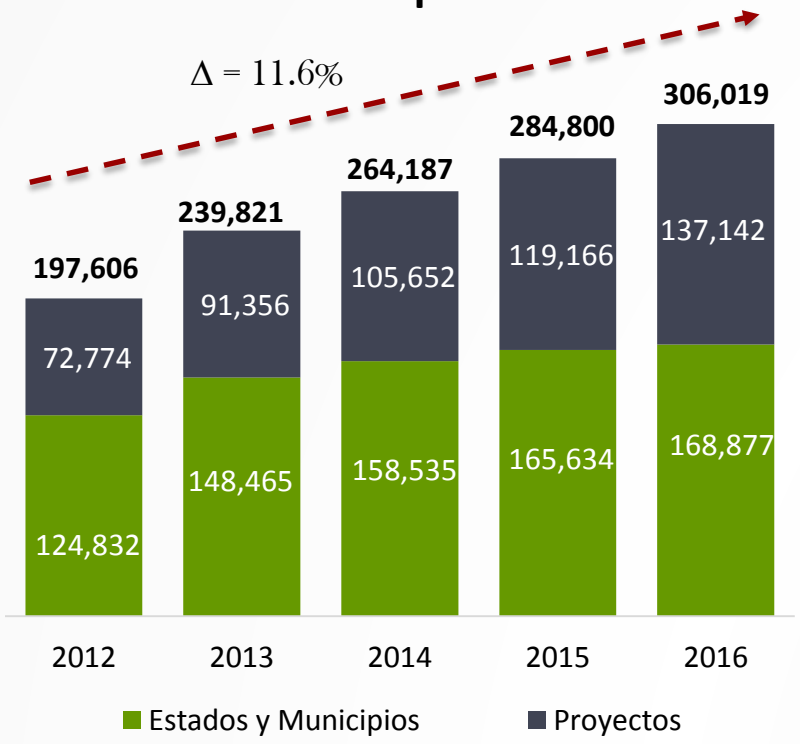
- Estos riesgos, en muchos casos, superan los estándares que está dispuesta a tomar la BC y el MV.

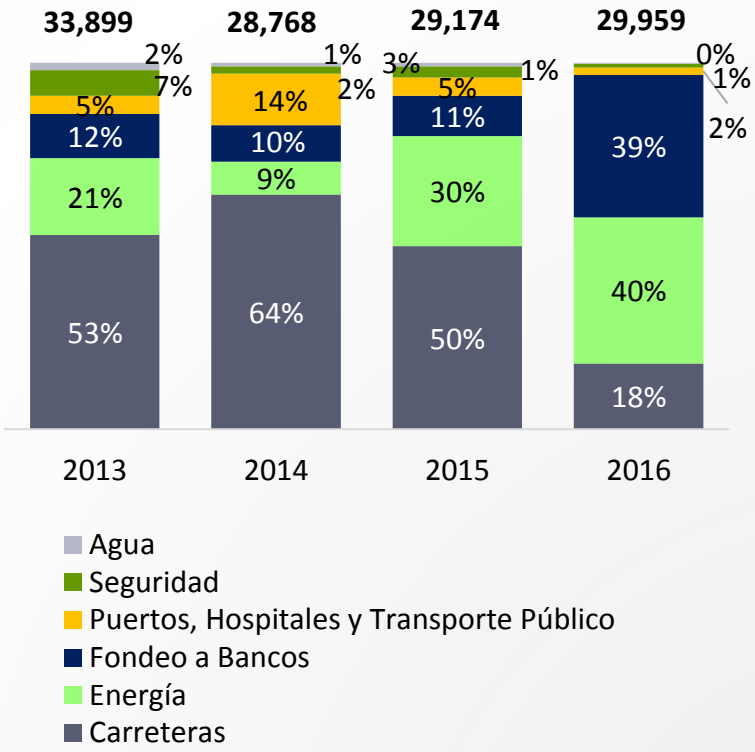
Uso de los Apoyos FONADIN (Carreteras)



Financiamiento a Proyectos
Evolución Años Recientes

Saldo del crédito directo
mdp



72% del saldo total de la cartera de crédito
(excluyendo Gobierno Federal)

Proyectos
Otorgamiento (directo e inducido)
mdp