



Centenário
Sinduscon-Rio

91º ENIC

Encontro Nacional da Indústria da Construção

Rio de Janeiro, de 15 a 17 de maio de 2019

Garantias para Financiamientos de Infraestructura

Daniel Green



Santander – O Banco Expert em Infraestrutura no Brasil

Apoio Histórico à Infraestrutura do País

- ✓ Mais de **R\$200 bilhões** de **Investimentos** em projetos que contaram com o apoio do Santander
- ✓ Mais de **R\$1 bilhão** de **Capital Próprio investido** em projetos de energias renováveis

- ✓ Mais de **220 projetos¹** **assessorados** nos últimos 9 anos
- ✓ **17 anos** de **atuação** em *Project Finance* no Brasil



Suporte do Santander para:



+20 rodovias (aprox. 8.800km)
6 projetos de mobilidade urbana
5 portos



3 aeroportos
1 hidrovía
1 álcoolduto
Aproximadamente R\$62 Bi em investimentos



+10 assessorias para leilões
+30 assessorias de financiamento
+25.000km de linhas
Aproximadamente R\$25 Bi em investimentos



Upstream financing (RBL/BBA)
Atuação nos principais *project bonds* de Óleo e Gás
Aproximadamente R\$17,0bi em investimentos



+40 PCHs assessoradas no país
6 importantes UHEs (Santo Antonio, São Manoel, Rio Canoas, Jupia/Ilha Solteira, São Simão)
Aproximadamente R\$62,0bi em investimentos



+3,5GW de projetos Termelétricos
9 projetos assessorados/estruturados
Aproximadamente R\$12,0bi em investimentos



+7,0GW de projetos eólicos assessorados
Aproximadamente R\$35,0bi em investimentos



+1.400MW de projetos solares assessorados
Aproximadamente R\$5,0bi em investimentos



R\$ 8,4 bi em assessoria de Infraestrutura Social
R\$ 5,5 bi em CAPEX de ativos financiados

Principais Fontes de Financiamento Locais para Projetos de Infraestrutura

Visão geral das principais fontes de financiamento à infraestrutura no Brasil

| Financiador | Itens Financiáveis | Prazo Típico | Aceita Risco de Construção? |
|--|---|--------------|-----------------------------|
|  | Construção Civil / Equipamentos Locais | < 30 anos | X |
|      | Todos os usos do projeto | < 10 anos | ✓ |
|   | Construção Civil e Equipamentos Locais | <24 anos | X |
| Mercado de Capitais | Todos os usos do projeto | <16 anos | X |
|     | Equipamentos Importados + parte da Construção Civil | < 20 anos | ✓ |
|     | Todos os usos do projeto | < 20 anos | ✓ |

Mitigantes p/ Risco Construção

Garantia Corporativa

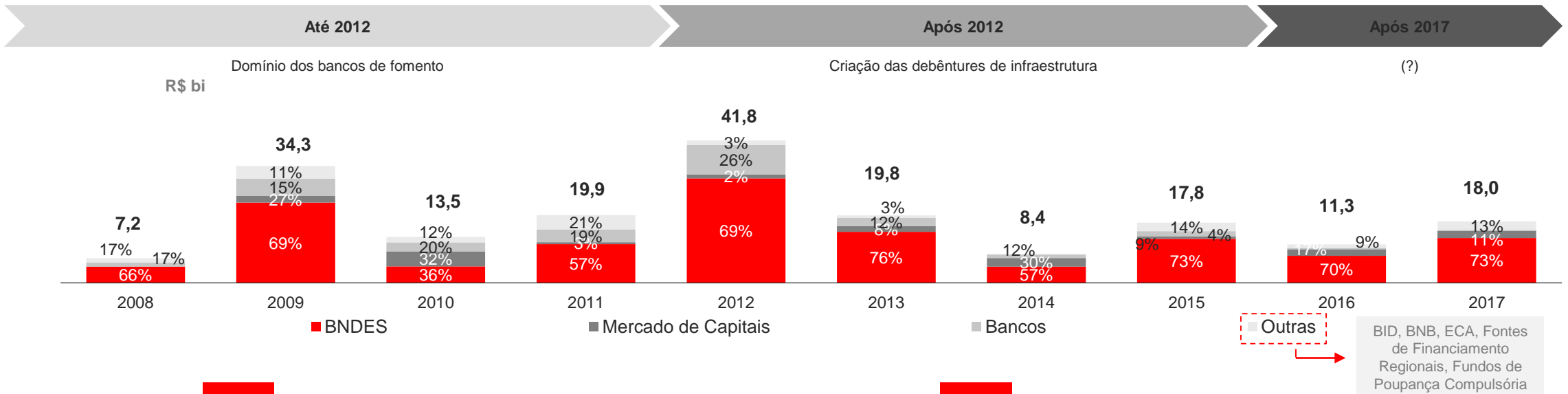
Fianças Bancárias

Seguro Completion (em discussão)

Financiamento à Infraestrutura no Brasil

Historicamente o financiamento a projetos de Infraestrutura no Brasil foi marcado por pouca presença de recursos privados e domínio de financiamentos públicos subsidiados

Fontes de Financiamento de LP em estrutura Project Finance¹



Características Majoritárias dos Financiamentos

- ✓ Condições subsidiadas de preço e prazo
- ✓ Inexistência de estruturas de Project Finance (non or limited recourse)
- ✓ Garantias Corporativas ou Fianças Bancárias até Project Completion
- ✓ Garantias de projeto concedidas ao credor principal

Nos últimos 10 anos, ~67% do financiamento se deu através de **Recursos Públicos**

Quais os Principais Riscos Que Devem ser Mitigados para Concessão de Fianças Completion?

A Mitigação dos Principais Riscos Estruturais de Projeto é Essencial

Construção

Cambial

“Completion”

Força Maior

Jurídico

Sponsor

Regulatório

Funding

Político

Performance

Ambiental

Fornecimento

Logístico

Risco-Demanda

Conflito Interesse

Outros

- Quão complexa é a obra?
- A contingência para sobrecusto é suficiente?
- Baseado em precedentes, este tipo de obra costuma ser entregue no prazo?
- Qual a penalidade do poder concedente em caso de atraso?
- Qual o risco socioambiental do projeto? Quão complexo é o licenciamento?
- Quão suscetível é o ativo a ingerência política?
- Qual o histórico do poder concedente?
- O ativo é de operação simples ou complexa?
- Quais os riscos embutidos no pagamento da contraprestação?
- O ativo é dependente de outros projetos?
- ...

Principais Recomendações para Projetos que Necessitarão de Fianças Completion

A Mitigação dos Principais Riscos de Projeto é Essencial

1. Setores com base regulatória sólida
2. Projetos públicos essenciais tendem a sofrer menos interferências
3. Investir em projetos bem estruturados (PMI, validação dos diferentes stakeholders, etc)
4. Eliminar risco de falta de recursos dos projetos (“*funding gap*”)
5. Contratar fornecedores que possam oferecer garantias de performance adequadas
6. Mitigação dos demais riscos estruturais do projeto
7. Contingenciar recursos para diligencia independente por parte dos fiadores

Obrigado.

Nossa missão é contribuir para que as pessoas e as empresas prosperem.

Nossa cultura se baseia na crença de que tudo que fazemos deve ser:

Simple PESSOAL Justo

COINFRA

Comissão de
Infraestrutura

patrocínio



correalização



promoção

