



**PERU:  
CAPITAL MARKETS DAY  
2014**

**Las perspectivas de la Banca de  
Inversión en el Mercado Peruano**

# RESUMEN INSTITUCIONAL

# RESUMEN INSTITUCIONAL

## Calificación de Riesgo Internacional

	STANDARD & POOR'S	FitchRatings	MOODY'S
Foreign Long Term	BBB+	BBB+	Baa2
Foreign Short Term	A-2	F2	
Local Long Term	BBB+	A-	Baa2
Local Short Term	A-2	F2	
Panorama	Estable	Estable	Estable

Actualizado a Julio de 2014

## Calificación de Riesgo Nacional

	APOYO & ASOCIADOS	Equilibrium <small>Clasificadora de Riesgo An Affiliate of Moody's Investors Service, Inc.</small>
Riesgo Institucional	A	A+
Instrumentos	AAA (pe)	AAA (pe)

## Certificación ISO

Administración de Fideicomisos y Comisiones de Confianza

Calendarios y Cobranza de Colocaciones



Recertificación en Julio de 2014

## Great Place to Work



8vo lugar. Ranking empresas entre 30 y 250 colaboradores en Dic-2013

## Buenas prácticas de G. Corporativo



ÍNDICE DE BUEN GOBIERNO CORPORATIVO

Distinción otorgada en Julio de 2014

**EL ROL DE COFIDE COMO  
BANCO DE INVERSIÓN,**

**PROMOVIENDO EL DESARROLLO DEL PERÚ**

# COFIDE, EL SOCIO IDEAL

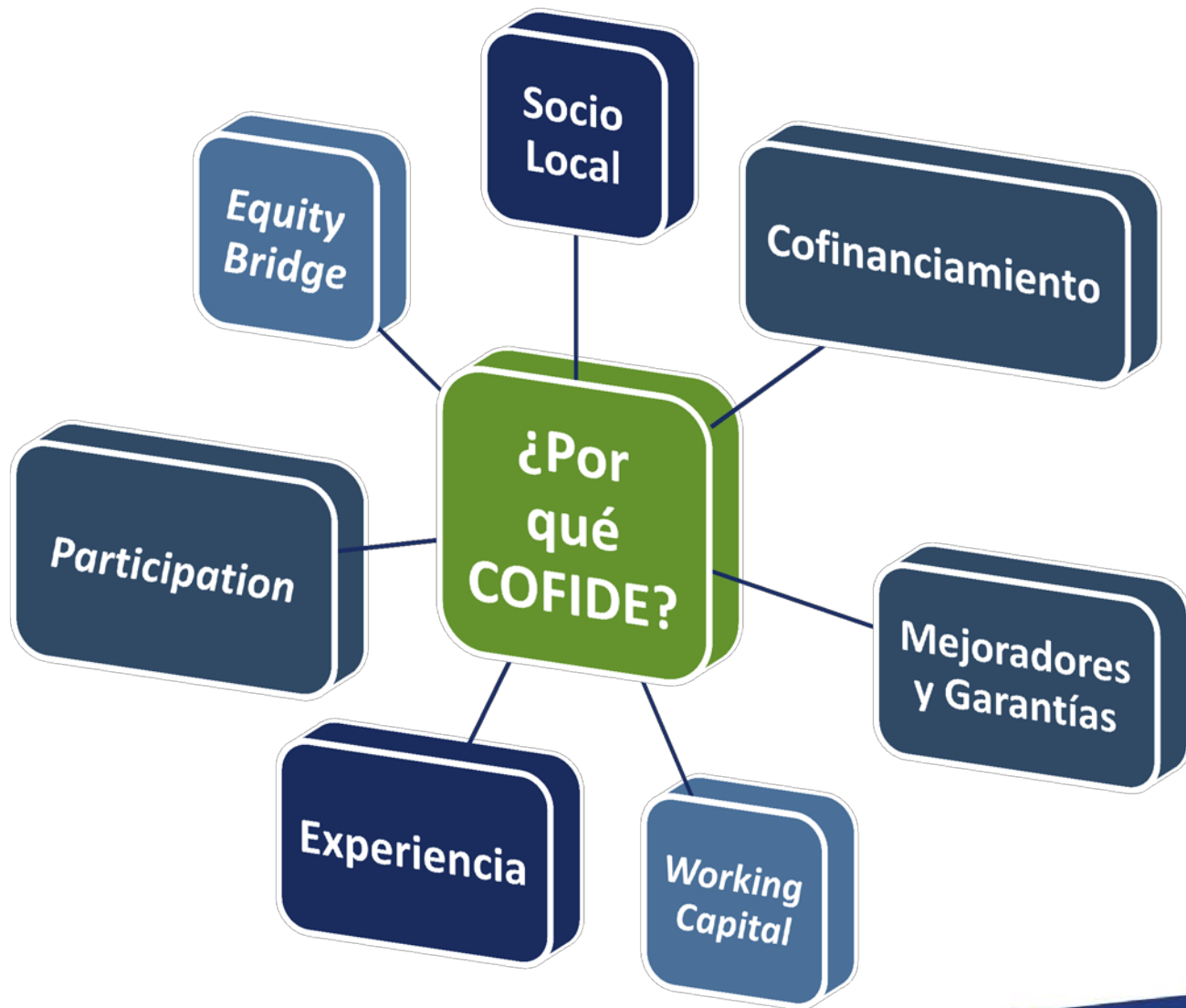
---

- **Plazo** (Hasta 25 años)
- **Fondeo** (Tasas variables, fijas y/o esculpidas)
- **Riesgo** (Hasta el 50% del financiamiento)



# ¿POR QUÉ COFIDE?

---



# CASOS DE ÉXITO

## CENTRAL HIDROELÉCTRICA CHAGLLA



Financiamiento total:  
US\$ 800 MM



Aporte de COFIDE:  
US\$ 100 MM



Plazo del fondeo:  
19 años

## C.H. CHAGLLA - Huánuco

---

La operación, aprobada en Junio de 2012, consistió en otorgar un **financiamiento** estructurado por hasta **US\$ 100 millones** a favor del **Deutsche Bank** (DB), destinados a financiar el préstamo por US\$ 100 millones que el DB otorgara a la Empresa de Generación Huallaga S.A., para financiar parte del proyecto Central Hidroeléctrica de Chaglla. El plazo del financiamiento es de **hasta 19 años**.

El proyecto CC.HH. de Chaglla (*run of the river* o central hidroeléctrica de paso) consiste en el desarrollo, el diseño, la construcción, el financiamiento, la operación y el mantenimiento de una **Central Hidroeléctrica de 456 MW**, cuya infraestructura se encuentra ubicada en el río Huallaga, en el distrito de Chaglla, departamento de Huánuco, en el Perú.

El proyecto energético incluye la construcción de un muro de la presa de 199 metros de alto, un reservorio de 466 ha, un túnel de aducción de 15 kms., y la construcción de las instalaciones hidroeléctricas, la subestación y la línea de transmisión.

El proyecto está siendo desarrollado por la Empresa de Generación Huallaga, subsidiaria del grupo ODEBRECHT Energía. La planta está prevista que **inicie sus operaciones en enero de 2016** y su producción esperada se encuentra alrededor de **2,530 GWh por año**.



# CASOS DE ÉXITO

## CENTRAL HIDROELÉCTRICA CERRO DEL ÁGUILA



Financiamiento total:  
US\$ 589 MM



Aporte de COFIDE:  
US\$ 75 MM



*Garantía  
Financiamiento  
Participation*

# C.H. CERRO DEL ÁGUILA - Huancavelica

---

Cerro del Águila es una subsidiaria 75 % de Israel Corporation Ltd y 25 % de Energía del Pacífico (subsidiaria de Quimpac S.A.). Se construirá una **Central Hidroeléctrica** de paso (*run of the river*) en el río Mantaro, con **capacidad de 526 Mw**, en el departamento de Huancavelica, la cual tiene un costo aproximado de **US\$ 880 millones**, el cual será financiado 65% con deuda y 35% con aportes de capital de los accionistas.

COFIDE participa en este proyecto a través de 3 intermediarios financieros:

- **Cofinanciamiento** por hasta el **50% del crédito** que **Interbank** otorgó a Cerro del Águila S.A., por hasta US\$ 60 millones.
- **Garantía estructurada** por **hasta US\$ 30 millones a favor del FMO**, destinada a garantizar parcialmente el préstamo por US\$ 70 millones que el FMO otorgó a la empresa Cerro del Águila S.A.
- Adquirir una **participación por hasta US\$ 15 MM** del financiamiento de US\$ 74 millones que **HSBC** otorgó a la empresa Cerro del Águila S.A.

El proyecto contempla la construcción de las siguientes obras:

- Una presa con capacidad de 4'000,000 m<sup>3</sup>
- Un túnel de 9 Km de longitud.
- Una casa de máquinas subterránea con tres turbinas Francis con capacidad de generación de 504 MW y una turbina adicional con capacidad de 3 MW.
- Una línea de transmisión de 16 Km de longitud.

# CASOS DE ÉXITO

---

## CENTRAL EÓLICA CUPISNIQUE Y TALARA



Financiamiento total:  
US\$ 115 MM



Aporte de COFIDE:  
US\$ 115 MM



**Crédito Puente de  
COFIDE**

## C. EÓLICA CUPISNIQUE Y TALARA – La Libertad y Talara

---

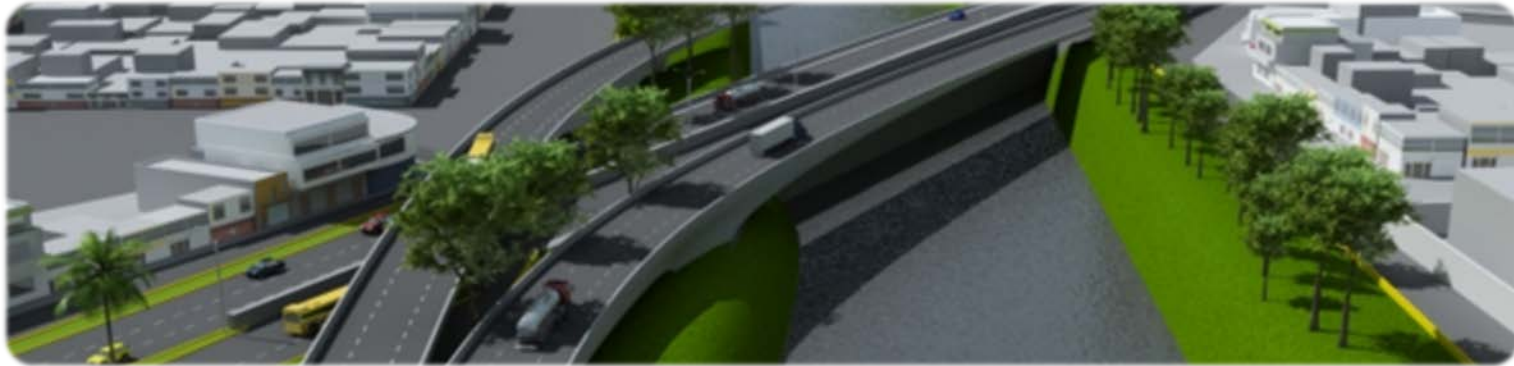
En enero de 2013 se aprobó otorgar un **crédito puente por US\$ 95 millones** a favor del **Deutsche Bank**, destinado a financiar la construcción y operación de dos Centrales Eólicas ubicadas en **Cupisnique** (La Libertad) y **Talara** (Piura), de **80 Mw y 30 Mw** respectivamente, a favor de Energía Eólica S.A. El monto total de la inversión asciende a **US\$ 241 millones** y se espera que las centrales eólicas **inicien** su operación comercial en el **tercer trimestre** del 2014.

Energía Eólica S.A. se constituyó en setiembre del 2007 para dedicarse a la generación y comercialización de energía eléctrica, especializándose en la energía eólica. Esta empresa cuenta con la aprobación de un préstamo a largo plazo otorgado por la Corporación de Inversiones Privadas en el Extranjero (OPIC por sus siglas en inglés), agencia del gobierno de los Estados Unidos.

# CASOS DE ÉXITO

---

## VÍA PARQUE RÍMAC



Financiamiento total  
US\$ 700 MM



Tramo especial de  
25 años



Aporte de COFIDE  
US\$ 80 MM

# VÍA PARQUE RÍMAC - Lima

---

En el mes de abril del 2012, se aprobó la participación de COFIDE para **adquirir S/. 300 millones** del **Tramo A** de los **bonos garantizados**, emitidos por Línea Amarilla S.A.C. (LAMSAC), destinados a la construcción del proyecto **Vía Parque Rímac**.

La operación fue estructurada por el **BNP Paribas**, y el proyecto consiste principalmente en obras civiles de mantenimiento y ensanchamiento de 16 Km. de la vía de evitamiento, así como la construcción de nueva infraestructura, consistente en 9 Km. de carretera, 2 Km. de túnel y 11 viaductos.

El financiamiento del proyecto se realizó mediante la emisión de notas garantizadas (Tramo A y Tramo B) y préstamos de bancos comerciales. El **plazo** de estos bonos es de **25 años**, con un período de gracia de 4 años.

La subasta se realizó en el mes de junio del 2012 y a **COFIDE** se le asignó un monto de **S/. 230 millones del Tramo A**.

# CASOS DE ÉXITO

## TRAMO 5 - IIRSA SUR



Financiamiento total:  
US\$ 220 MM



Aporte de COFIDE:  
US\$ 85 MM



Tramo especial de  
22 años

## TRAMO 5 – IIRSA SUR

---

En el mes de junio del 2009 se aprobó el **financiamiento estructurado** a favor del **BNP Paribas S.A. hasta por US\$ 85 MM**, a un plazo de repago de **20 años**, cuyo destino era el financiamiento parcial de la construcción y reparación del Tramo 5 (Matarani-Azángaro; Ilo-Juliaca) del Corredor Vial Interoceánico Sur, Perú – Brasil (IIRSA Sur).

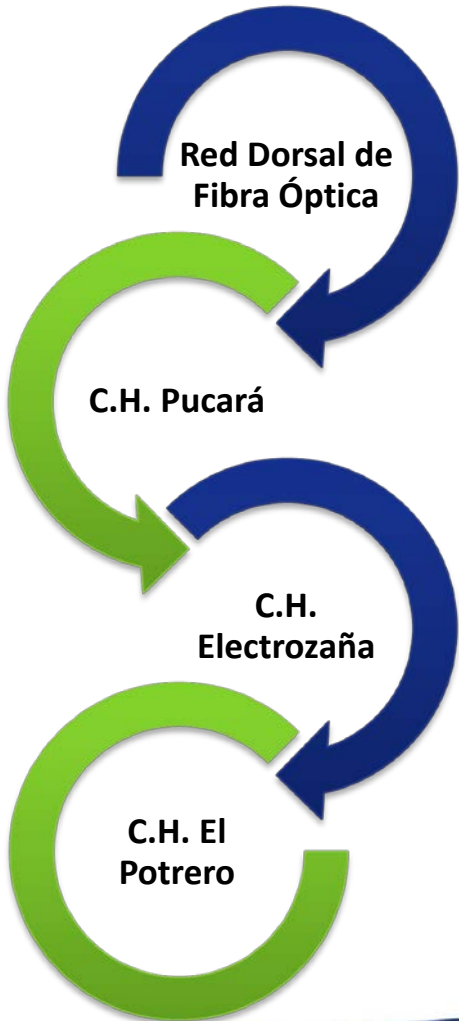
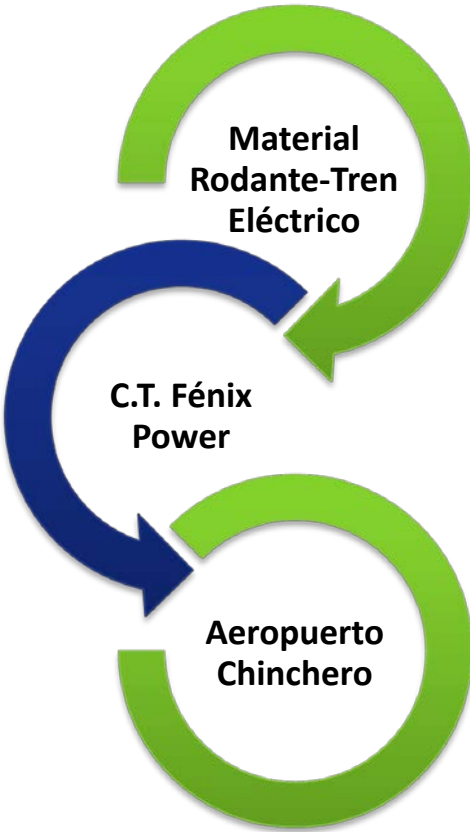
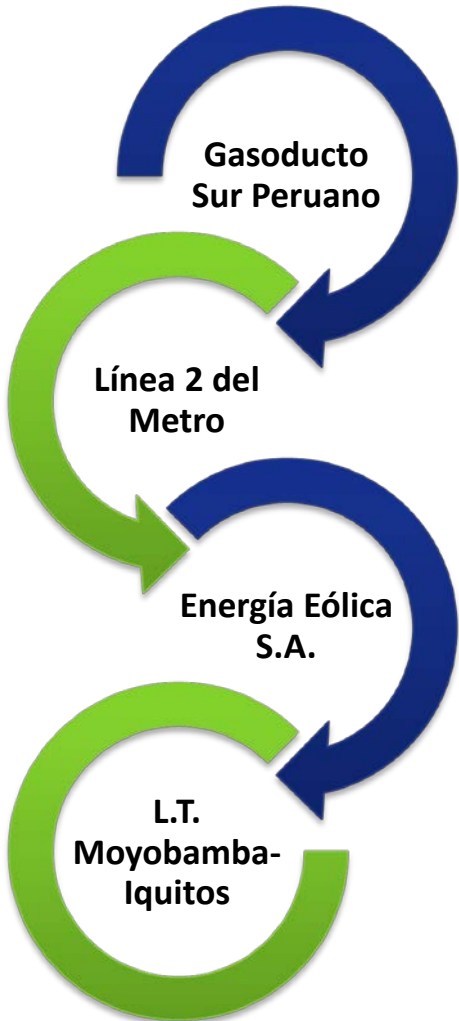
El **crédito de COFIDE** forma parte de un **financiamiento estructurado** por el BNP Paribas S.A. **por hasta US\$ 220 MM**, en el cual participan otras instituciones prestamistas e inversionistas del exterior.

El modelo de estructuración es similar al utilizado en el financiamiento del Tramo 1 (San Juan de Marcona-Urcos) de la carretera interoceánica IIRSA Sur, mediante el cual los recursos del financiamiento son destinados para adquirir los CRPAO's que recibe el concesionario, obteniendo este último los fondos necesarios para la construcción de las obras de la concesión.

Este financiamiento estructurado se concretó mediante la suscripción de un Contrato de préstamo entre COFIDE y el BNP Paribas S.A., Sucursal de Panamá, denominado “Pass Through Loan”.



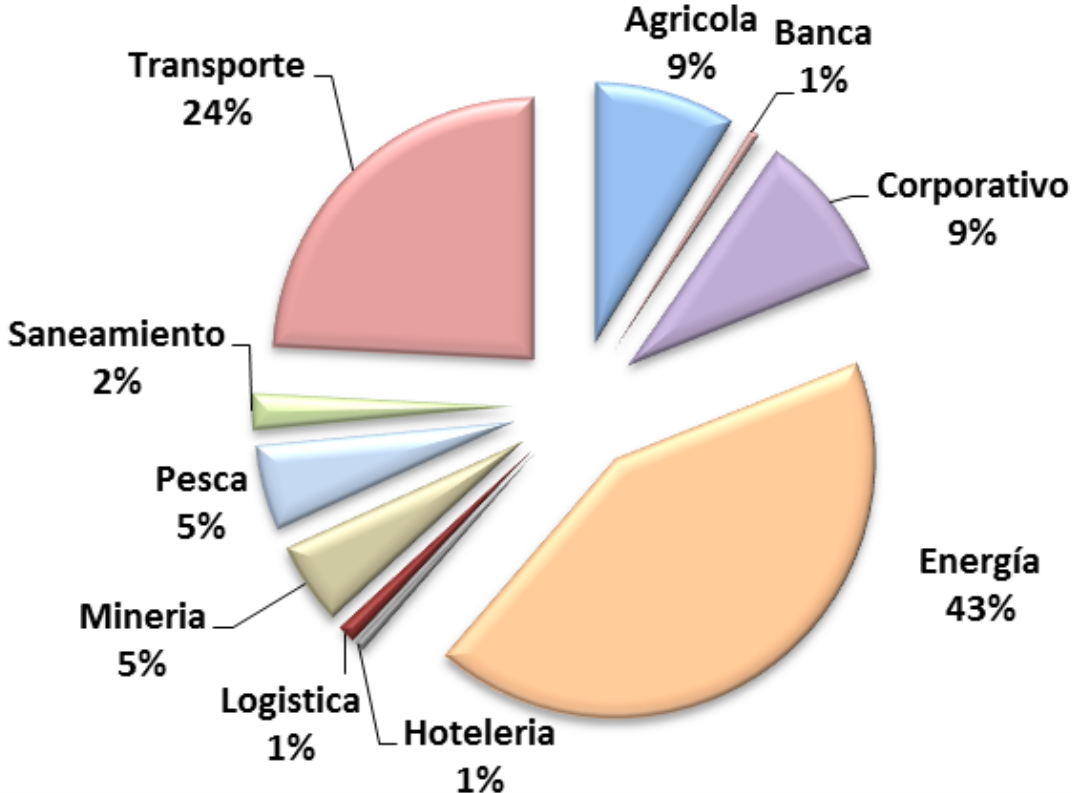
# PORTAFOLIO



# HABLEMOS DE RESULTADOS...

# EVOLUCIÓN DE LAS COLOCACIONES

Aprobaciones Acumuladas  
2008 - Junio 2014



Sector
Agrícola
Banca
Construcción
Corporativo
<b>Energía</b>
Hotelería
Logística
Minería
Pesca
Saneamiento
Transporte
<b>Total Aprobaciones</b>

Porcentaje
8.8%
0.6%
0.2%
9.3%
<b>42.4%</b>
0.6%
1.1%
5.1%
5.3%
2.2%
24.2%
<b>100.0%</b>

# CAPTACIÓN RÉCORD – US\$ 600 MM

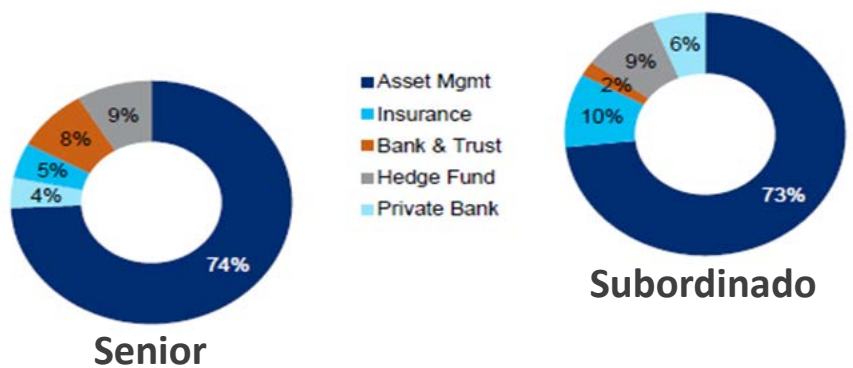
Condiciones
• Ratings
• Formato
• Cupón
• Tamaño
• YTM
• Precio
• Vencimiento

Senior
• BBB+ / BBB+
• 144A / Reg. S
• 3.250%
• 300 MM
• <b><u>3.297%</u></b>
• 99.785
• Julio 2019

Subordinado
• BBB / BBB
• 144A / Reg. S
• 5.250%
• 300 MM
• 3.263%
• 99.866
• Julio 2029

- **Demanda Total** alcanzó los US\$ **7.7 BILLONES** (12.8 veces la oferta)
- La emisión conjunta es la **más grande de COFIDE** en su historia en el mercado internacional.
- Los **Bonos Senior** alcanzaron la **tasa más baja** para un **emisor corporativo peruano** (5 Años)
- El tramo **Subordinado** es el **primero** de su clase **emitido por una entidad controlada por el Estado Peruano**.

Por tipo de inversionista



Por ubicación geográfica

