

Plan Juncker:

Palanca para el desarrollo de las infraestructuras en España

BBVA Global Finance

Plan Juncker Resumen Ejecutivo

¿Cómo invertir €315 bn en 3 años?

- La Comisión Europea (“CE”) ha identificado **un pipeline de 2.000 proyectos con una inversión estimada en €1,3 trillones**
- El **Plan Juncker** persigue estimular la economía europea y crear empleo mediante **la inversión de €315 bn en el período 2015-17**, aportados principalmente por los mercados de capitales
- **La CE aprobó el plan el 13 de enero de 2015**, gracias al apoyo que los líderes de la UE brindaron en la cumbre de final de año (Dic 2015)

European Fund for Strategic Investment

- la CE ha creado el **European Fund for Strategic Investment (“EFSI”) con un tamaño inicial de € 21 bn** – la mayor parte se destinará a inversiones en proyectos a largo plazo, mientras que prácticamente el 25% se destinará exclusivamente a financiar inversiones en PYMES y en compañías mid -cap
- La UE aportará €16 bn en forma de garantías y el Banco Europeo de Inversiones (“BEI”) aportará €5 bn en cash

Colaboración entre BEI y la Comisión Europea

- BEI tiene encomendada la gestión del EFSI: la selección de los proyectos se realizará en un Comité de Inversiones controlado conjuntamente por la CE y BEI.
- **Se han diseñado 3 ventanillas operativas**

Deuda € 11 bn	Equity € 5 bn	PYMEs € 5 bn
-------------------------	-------------------------	------------------------
- EFSI invertirá en proyectos con mayor perfil de riesgo o en posiciones más junior en proyectos de bajo riesgo para fomentar la atracción de **capital privado hasta conseguir multiplicar x15 la contribución inicial de € 21 bn de la UE y BEI**
- La mejora de crédito está cuantificada en un máximo del 20% de la inversión de cada proyecto, lo que genera un apalancamiento adicional de x5
- Por tanto, **EFSI aportará “credit enhancements” por un valor agregado de €63 bn (funded o unfunded) para prestar apoyo a aproximadamente € 252 bn aportados por el sector privado**

adelante.

Plan Juncker

Combinando la inversión en Infraestructuras y apoyo PYMEs

La necesidad de Invertir en Infraestructuras

- La CE y el BEI crearon una comisión de trabajo que identificó que **el volumen de inversión en la Unión Europea en 2013 estaba un 15% (€430 bn) por debajo del máximo de la época pre-crisis en términos reales (2007)**. En varios de los países miembros, el déficit de inversión se situó entre - 25% y - 60%
- La CE pretende promover el crecimiento económico y la creación de empleo mediante el fomento de la inversión en infraestructuras

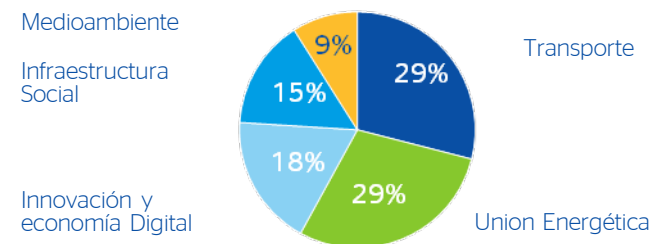
¿Un Pipeline de Proyectos viable?

- **La CE ha identificado 2.000 proyectos que suman € 1,3 trillones en potenciales inversiones.** Este pipeline está fundamentalmente basado en sugerencias de los distintos gobiernos nacionales



Inversiones por Sector 2015-2017 (%)

Fuente: Comisión Europea



EFSI también apoyará a PYMEs

- La mayor parte del apoyo del EFSI fomentará la inversión en instrumentos de deuda de infraestructuras, adicionalmente una fracción muy significativa irá destinada a las inversiones de PYMEs y compañías de mediana capitalización



Plan Juncker

1 plan = 3 facetas

3 aspectos del plan que se refuerzan mutuamente

- 1. Movilización de inversiones** adicionales por importe de € 315 bn en los próximos 3 años, maximizando el impacto de los recursos públicos y desbloqueando la inversión privada
- 2. Preparación y Selección de los proyectos:** una iniciativa que asegure que esta inversión adicional atienda las necesidades de la economía real
- 3. Mejorando el Entorno de Inversión:** medidas que aporten mayor predictibilidad regulatoria y que eliminen barreras para invertir en Europa

Inversiones adicionales por importe de € 315 bn

- European Fund for Strategic Investments
- EFSI apoyará la inversión en proyectos de inversión de largo plazo
- Adicionalmente EFSI apoyará la inversión que realicen PYMEs y empresas de mediana capitalización

Facilitando que la financiación de las inversiones llegue a la economía real

- Un único pipeline de proyectos a nivel Europeo
- Se creará un “hub” que asesore en las inversiones, a modo de “oficina PPP” de ámbito europeo
- Comprometiéndose con los principales stakeholders a nivel Europeo, nacional y regional (inversores, promotores de los proyectos y concedentes institucionales)

Mejorando el entorno de inversión en Europa

- Promoviendo **una regulación más simple, mejor y más predecible** a todos los niveles
- **Nuevas fuentes de financiación a largo plazo**, emprendiendo el camino hacia la Unión de Mercados de Capitales a nivel europeo
- Proponiendo **unas reglas de juego comunes** y eliminando las barreras a la inversión **en el Mercado Único**

Plan Juncker

La Lista de Proyectos españoles

Al contrario que otros países, España remitió una propuesta indicativa muy genérica

- el listado que la CE publicó en Dic 2014 configura un pipeline de 2.000 proyectos con una inversión estimada en €1,3 trillones, de los cuales aproximadamente € 500 bn podrían implementarse en los próximos 3 años
- Los principales estados miembros remitieron proyectos por valor de:
 - ✓ Italia: € 81 bn
 - ✓ UK: € 60 bn
 - ✓ España: € 53 bn
 - ✓ Francia: € 48 bn
 - ✓ Alemania: € 28 bn

No existen cuotas por países, sino que serán los criterios de elegibilidad de los proyectos los que determinen las inversiones caso a caso

Listado de proyectos remitido a la Comisión Europea, Nov. 2014

	<i>Investment in 2015 – 2017 (EUR millions)</i>
1. Knowledge and the Digital Economy	11,181.24
1.1. Public R&D	1,537.80
1.2. Private R&D	3,787.00
1.3. ICT Infrastructures	3,782.12
1.4. Professional training/employment	2,074.32
2. Energy Union	25,133.50
2.1. Connections and Production	14,449.70
Connections Iberian Peninsula-outland territories	2,088.30
Connections Iberian peninsula-EU energy market in electricity	10,273.90
Additional investments for unexpected environmental reasons	5,000.00
Connections Iberian peninsula-EU energy market in gas	1,004.00
Other projects	1,083.50
2.2. Energy Efficiency	10,683.80
3. Transport	6,115.30
3.1. Corridors and Missing Links	6,115.30
4. Social Infrastructure	5,163.05
4.1. Education and Training	4,617.20
4.2. Health	345.00
4.3. Built Environment and Urban Services	200.85
5. Resources and the Environment	5,351.25
5.1. Natural Resources: Efficient Use and Secure Availability	2,957.96
5.2. Resilience to Climate Change	875.29
5.3. Environment	1,518.00
6. Agrifood	27.65
TOTAL	52,971.99

Fuente: Comisión Europea

Plan Juncker

Enfoque del Plan para España

Contexto: desajuste entre la oferta de financiación y la demanda (falta pipeline)

- como consecuencia de la crisis económica y financiera, **el nivel de inversión en la UE se ha visto drásticamente reducido**
- en el contexto financiero actual **existen unos niveles de ahorro y liquidez muy significativos**
- **En España en particular el pipeline de nuevos proyectos es prácticamente inexistente**
- según confirmación de los estados miembros **un número significativo de proyectos de inversión viables sigue sin financiarse**
- **Ejemplos de proyectos financiados en España:**
 - ✓ Proyectos de Agua
 - ✓ Programas de renovación de carreteras (tipo Plan Red en Aragón)
 - ✓ Proyectos de hospitales
 - ✓ Proyectos de Smart cities
 - ✓ Proyectos tipo T-Mobilitat

Aportaciones del Plan a los potenciales financiadores

- La participación del BEI + EFSI introduce un factor de confiabilidad para los nuevos proyectos
- El Plan fomenta la participación del sector financiero privado, actúa como un catalizador no generando competencia adicional
- Introduce mejoras de crédito que deben favorecer la financiabilidad de proyectos Innovadores

El reto para las administraciones (nacionales, regionales y municipales): identificar y estructurar proyectos susceptibles de presentarse bajo esquemas de Colaboración Pública Privada y que, gracias al apoyo del plan Juncker, resulten atractivos para la financiación privada