

*“La participación en capital como herramienta
para la internacionalización de la empresa
española en Latam”*

Madrid – 16 de Diciembre de 2014

1. ¿Quiénes Somos?

2. Nuestro Negocio

3. Internacionalización, ¿ Necesidad u Oportunidad?

4. Internacionalización de la Empresa Española en Latam.

4.1. Desarrollo de un Proyecto en Latam: El Caso Hidroeléctrica San Lorenzo.

4.2. Financiación: Hidroeléctrica San Lorenzo & COFIDES

1. ¿Quiénes Somos?

2. Nuestro Negocio

3. Internacionalización, ¿ Necesidad u Oportunidad?

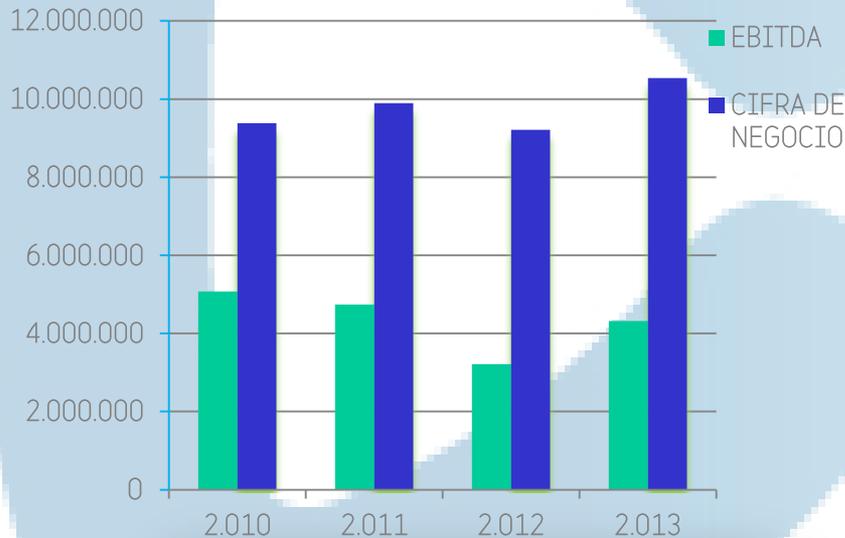
4. Internacionalización de la Empresa Española en Latam.

4.1. Desarrollo de un Proyecto en Latam: El Caso Hidroeléctrica San Lorenzo.

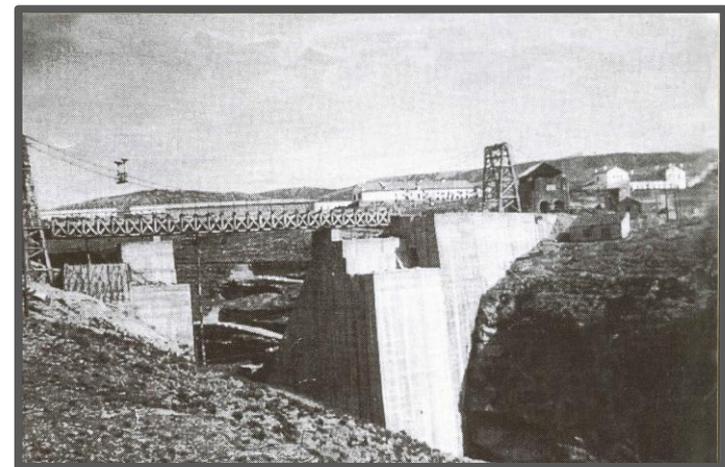
4.2. Financiación: Hidroeléctrica San Lorenzo & COFIDES

¿Quiénes somos?

Cuerva es una compañía especializada en el sector eléctrico nacida en el año 1940. Agrupa un compendio de empresa enfocadas siempre al sector de la energía eléctrica.



Actualmente, Grupo Cuerva da empleo a más de 45 trabajadores, y genera aprox. 40 puestos de trabajo anuales indirectos.



Cuerva continua creciendo en su afán por ofrecer una respuesta sostenible a las demandas energéticas de las sociedad del siglo XXI.

1. ¿Quiénes Somos?

2. Nuestro Negocio

3. Internacionalización, ¿ Necesidad u Oportunidad?

4. Internacionalización de la Empresa Española en Latam.

4.1. Desarrollo de un Proyecto en Latam: El Caso Hidroeléctrica San Lorenzo.

4.2. Financiación: Hidroeléctrica San Lorenzo & COFIDES

GRUPO CUERVA:
Tu energía, nuestro compromiso

 **Cuerva**
DISTRIBUCIÓN
ELÉCTRICA

 **chc**
energía

 **Cuerva**
SERVICIOS INDUSTRIALES
Y ENERGÉTICOS

 **Cuerva**
ENERGÍA
RENOVABLE



Desde sus inicios, la distribución de energía ha sido la principal actividad de Cuerva.

- ❑ 830 km de líneas
- ❑ 99.000.000 kWh/año circulados
- ❑ 15680 puntos de suministro.
- ❑ 35 municipios de la provincia de Granada.
- ❑ 35.000 habitantes

En los últimos años Cuerva ha realizado inversiones significativas en sus zonas de distribución, vinculadas algunas al desarrollo de diferentes proyectos industriales, pero siempre con el objetivo de mejorar el suministro en la zona.

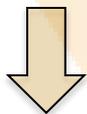
- ❑ Subestación eléctrica 66-20kV 2x30 MVA.
- ❑ 24Km líneas LAT-DC 132 kV
- ❑ SCADA y Telemando



El objetivo esencial de esta actividad es ofrecer el servicio prestado a nuestros clientes durante todos estos años.

1 de julio de 2009

→ DESAPARICIÓN TARIFAS
INTEGRALES DE
ENERGÍA ELÉCTRICA



Liberalización del sector eléctrico

☐ 440.000 Clientes

☐ 1.392 GWh/ anuales

☐ 250.000.000 € Cifra de Negocio





Instalación y mantenimiento de:

- Líneas eléctricas de BT&MT
- Centros de transformación
- Subestaciones eléctricas
- Alumbrado público
- Instalaciones interiores BT a gran escala
- Centrales Hidroeléctricas
- Plantas Fotovoltaicas

Cuerva cuenta con una amplísima experiencia en el desarrollo y ejecución de todo tipo de instalaciones eléctricas para la distribución y producción de energía eléctrica.

Algunos de nuestros proyectos realizados:

- Subestación 66/20 kV de 2x30MVA
- Instalación fábrica de Knauf GmbH, Escúzar (Granada)
- Línea aérea de alta tensión 66 kV Gabia-Escúzar (Granada)
- Obra de alumbrado público METRO Tramo Campus de la Salud - Armilla (Granada)
- Electrificación parques solares fotovoltaicos.
- Mantenimiento Renfe



Desde hace más de sesenta años, Cuerva ha desarrollado un modelo de producción de energía sobre un pilar fundamental: la protección del Medio Ambiente.

La producción hidroeléctrica es uno de los pilares fundamentales de la actividad que Cuerva desarrolla dentro del sector eléctrico.

La Energía Solar fotovoltaica es otra de las vías de producción limpia que Cuerva utiliza para la generación de electricidad.



1. ¿Quiénes Somos?

2. Nuestro Negocio

3. Internacionalización, ¿ Necesidad u Oportunidad?

4. Internacionalización de la Empresa Española en Latam.

4.1. Desarrollo de un Proyecto en Latam: El Caso Hidroeléctrica San Lorenzo.

4.2. Financiación: Hidroeléctrica San Lorenzo & COFIDES

La Pyme española es cada vez más internacional. ¿Por qué buscar otros mercados?

- ESTRATEGIA DE CRECIMIENTO
- OPORTUNIDAD DE NEGOCIO
- NECESIDAD EMPRESARIAL



La economía española es una de las más internacionalizadas del mundo

- 21.897 millones € en 2013 en Inversión directa de España al exterior. Fuente Marca España.
- 150.000 Empresas Españolas exportaron en 2013. De ellas, sólo el 12 % por valor >500.000€
- Vocación de la Pyme Española: Búsqueda de oportunidades para crecer.
- 2º Inversor a nivel mundial en Latino América. Fuente UNCTAD



INTERNACIONALIZACIÓN CON INVERSIÓN DIRECTA PRODUCTIVA

- Barreras en la PYME
- Coste Elevados Desarrollo Mercado Local
- Dificultades instrumentos financieros

¿CÓMO DEBEMOS SALIR AL EXTERIOR?

- Enfoque Estratégico y Horizontal
- Criterio Elección Mercado
- Herramientas de Financiación



1. ¿Quiénes Somos?

2. Nuestro Negocio

3. Internacionalización, ¿ Necesidad u Oportunidad?

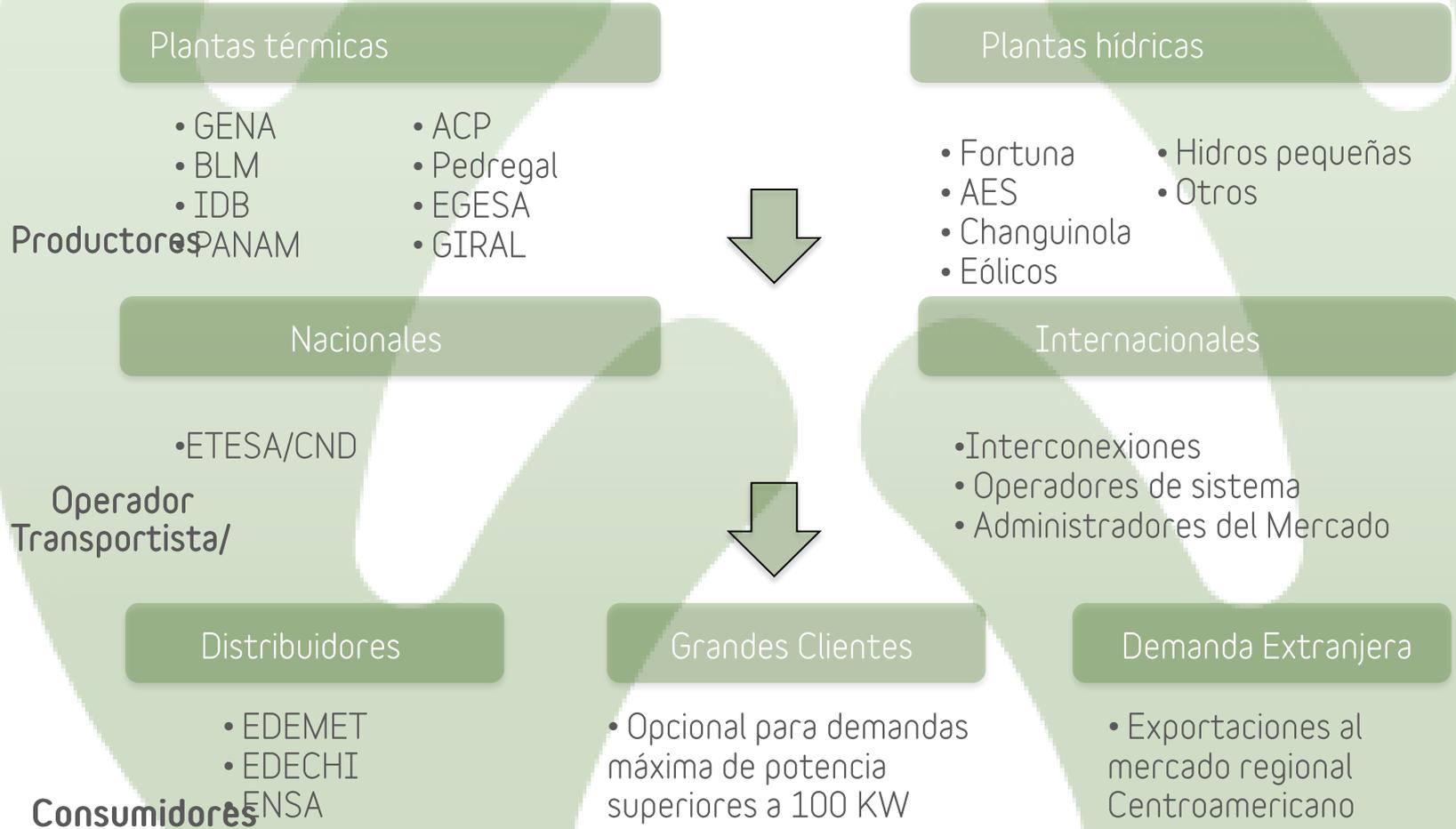
4. Internacionalización de la Empresa Española en Latam:

4.1. Desarrollo de un Proyecto en Latam. Hidroeléctrica San Lorenzo, S.L.

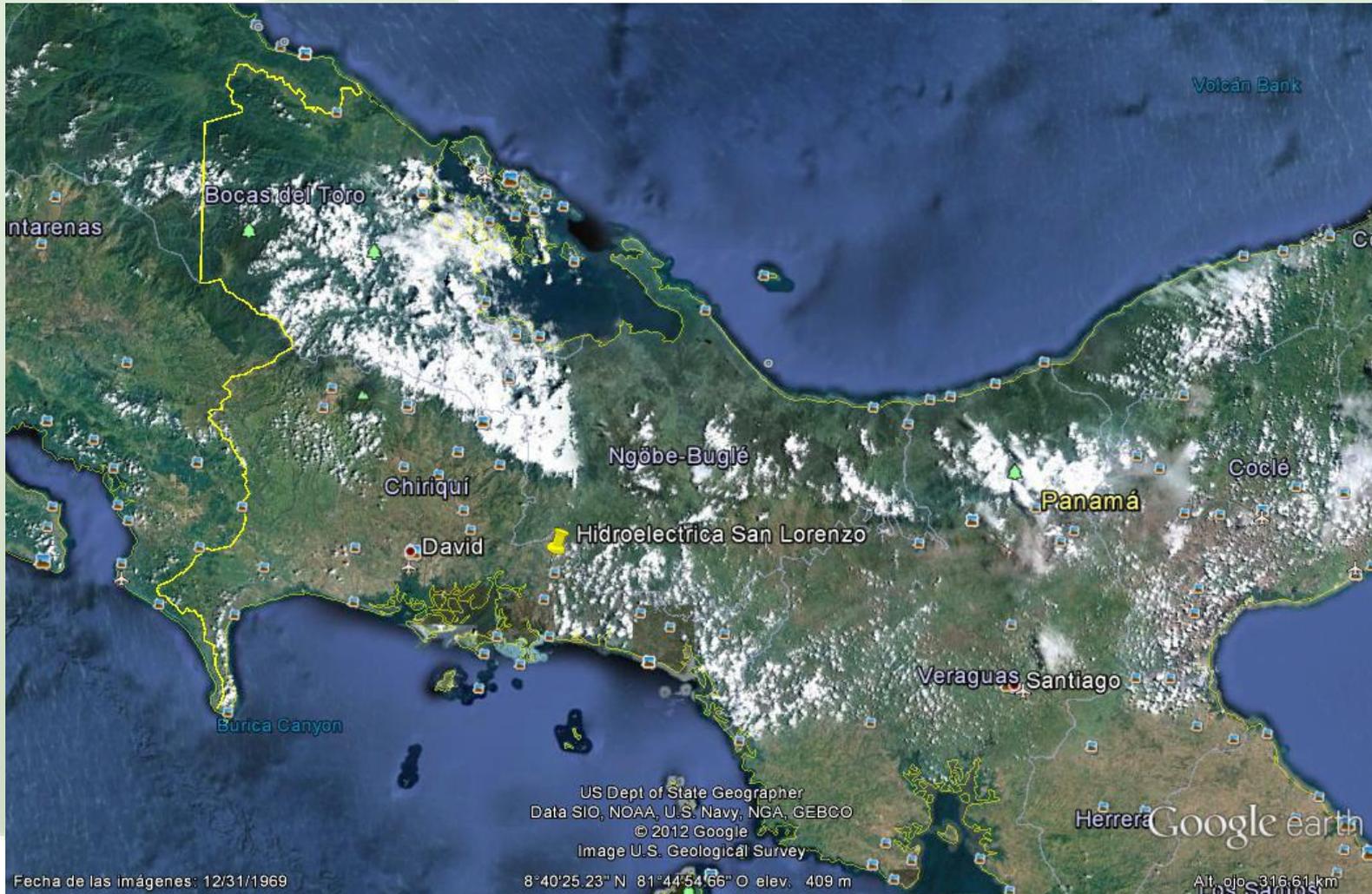
4.2. Financiación. Hidroeléctrica San Lorenzo & COFIDES

Hidroeléctrica San Lorenzo, S.L.

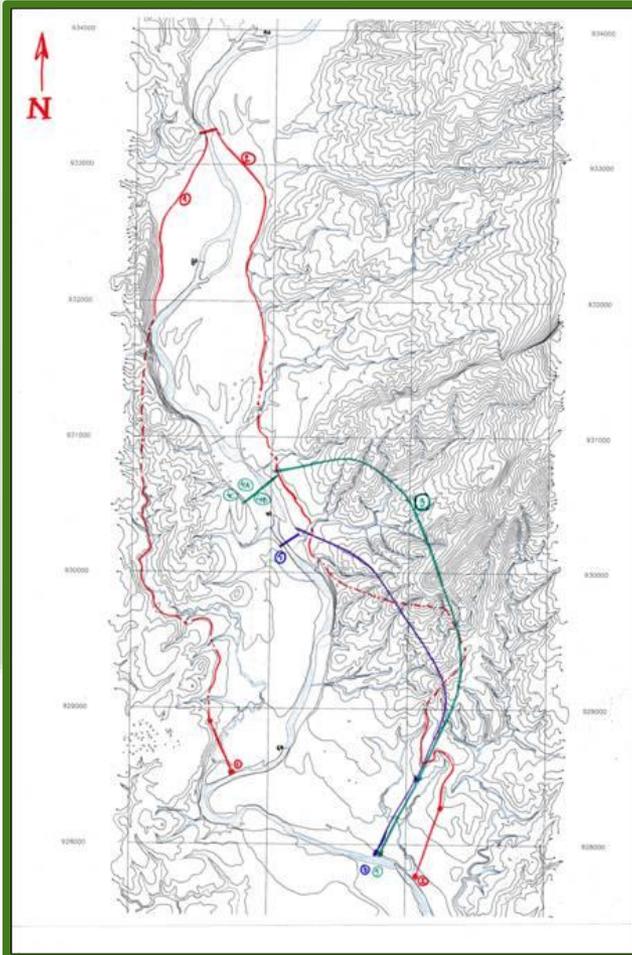
1. Identificación del Mercado y Entorno Regulatorio en Panamá.



Hidroeléctrica San Lorenzo, S.L.



2. Desarrollo Proyecto Técnico:



- Identificación e Investigación de la ubicación - Hidrología, Topografía, Diseño básico
- Estudio de Alternativas y Prefactibilidad
- Estudios de viabilidad - Cálculos Preliminares económicos y potenciales
- Desarrollo Proyecto Técnico
- Acceso y Trasmisión (12KM)

3. Desarrollo Administrativo: licencias y aspectos ambientales y sociales.



- Desarrollo Administrativo: Permisos y Concesión final
- Solicitud de nueva ubicación vs adquisición de concesión existente
- Escenarios en los que las concesiones pueden ser adquiridas
- Adquisición del terreno
- Aspectos ambientales y sociales- Consultores locales
- Mecanismo de Desarrollo Limpio (MDL)

4.1. Desarrollo de un Proyecto en Latam. Hidroeléctrica San Lorenzo, S.L.

□ Aspectos ambientales y sociales:



4. Contratista:



- ¿Local o Internacional?
- Diseño
- ¿un solo contratista?
- Papel de las Entidades Financieras
- Negociaciones contractuales
- ¿Contrato llave en mano (“Closed Price” EPC Contract)?

5. Fase de Construcción:



- Gestión de Retrasos
- Garantías de Rendimiento
- Papel del Ingeniero Independiente
- Papel del Ingeniero del propietario
- Dificultades logísticas

- Ejecuciones y garantías contractuales
- Requisitos para bonus de plazo y calidad
- Mecanismos de Resolución de conflictos
- Renegociación de Términos



4.1. Desarrollo de un Proyecto en Latam. Hidroeléctrica San Lorenzo, S.L.



6. Puesta en Marcha, O&M :



- Preparación fase Operacional- Comercial
- Capacitación de Personal
- Project Contracts: PPAs, Interconexión, O&M, Administración
- Trámites Administrativos
- O&M - propio o subcontratado
- Gestión Comercial
- Gestión Medioambiental
- Coordinación con CND
- Opciones de Financiación en operación

1. ¿Quiénes Somos?

2. Nuestro Negocio

3. Internacionalización, ¿ Necesidad u Oportunidad?

4. Internacionalización de la Empresa Española en Latam:

4.1. Desarrollo de un Proyecto en Latam. El Caso Hidroeléctrica San Lorenzo.

4.2. Financiación. Hidroeléctrica San Lorenzo & COFIDES

FINANCIACIÓN:



- Equity y selección de socios
- Selección de entidades financieras: Banca Comercial e Instituciones Multilaterales
- Camino hacia el cierre financiero
- Precedente de las condiciones de cumplimiento
- DUE-DILLIGENCE: Mercado, Técnicas, Ambientales, Seguros
- Desembolso en curso y gestión de relaciones
- Verdades y mitos sobre financiación de proyectos hoy en día
- Importancia de la Marca España

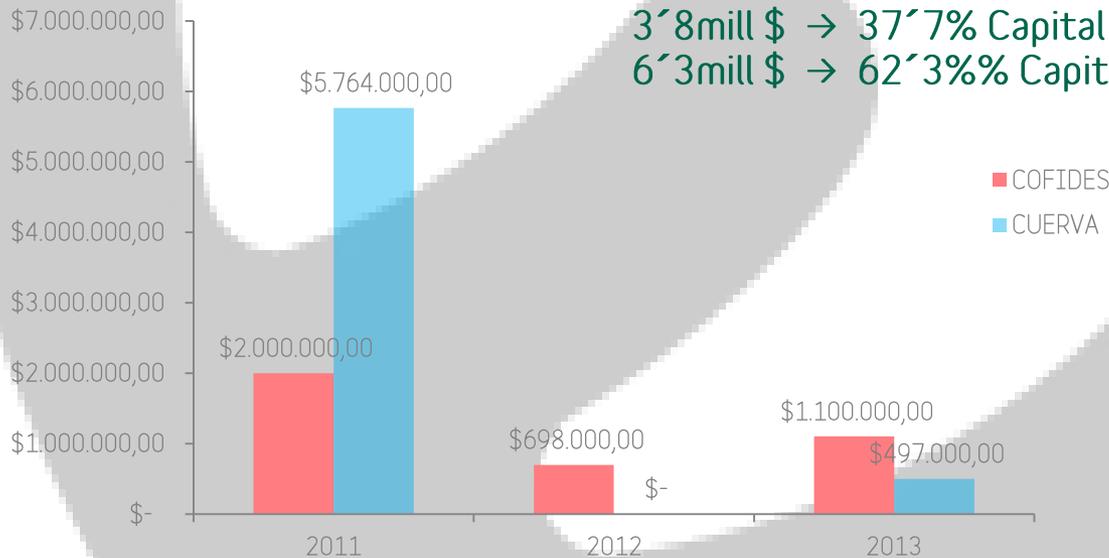
Hidroeléctrica San Lorenzo & *COFIDES*



- Experiencia Internacional
- Inversión Directa
- Efecto Tracción sobre industrias auxiliares (aprox. 40% = 8mill.€)
- Costes financieros (PF)
- Reorganización económica interna



3'8mill \$ → 37'7% Capital
6'3mill \$ → 62'3% Capital



- ✓ Solvencia Institucional
- ✓ Seguridad Jurídica
- ✓ Asesoramiento

Hidroeléctrica San Lorenzo, S.L.



Foto1: Vertedero Cámara de Carga



Foto 2: Canal de Conducción



Foto 3: Presa (aguas abajo)



Foto 4: Vista de Embalse y Presa Aguas Arriba

Foto5: Turbina Kaplan Vertical



Foto6: Planta de Alternadores

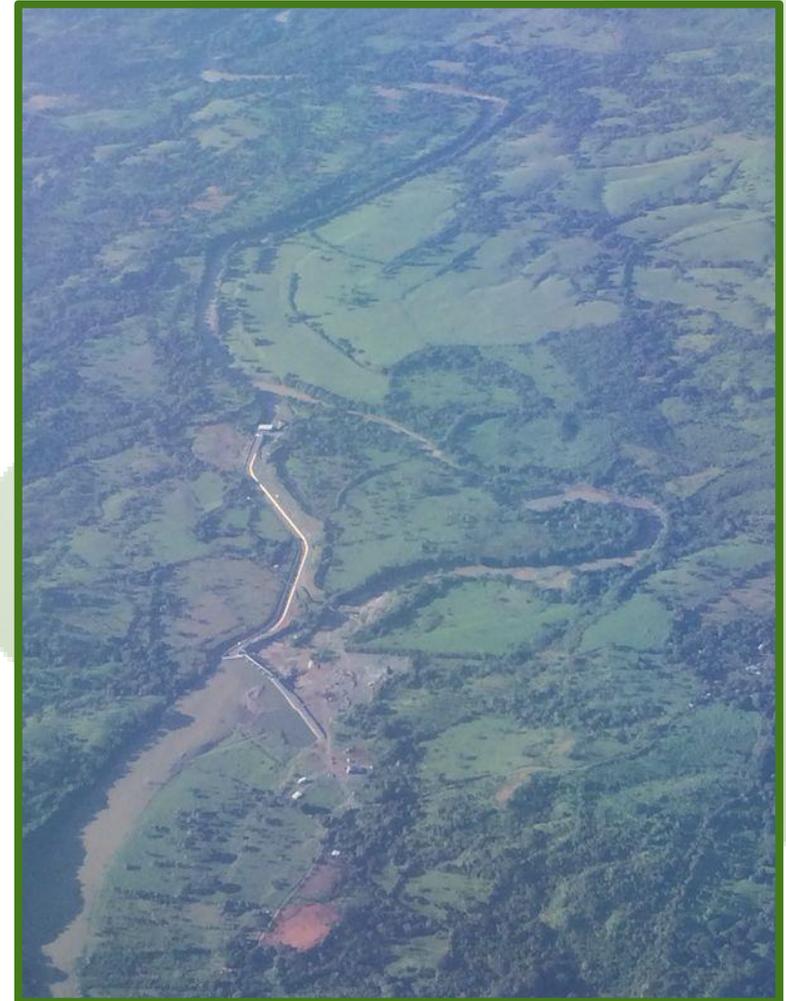


Foto7: Vista Aérea

MUCHAS GRACIAS POR SU ATENCIÓN

C/ Santa Lucía, s/n
18194 Churriana de la Vega
Granada
t. 902 283 782
f. 958 553 689

info@grupocuerva.com

www.grupocuerva.com