



**GUATEMALA**  
**GARA PER LA RIABILITAZIONE,**  
**AMMINISTRAZIONE, OPERAZIONE E**  
**MANTENIMENTO DELLA AUTOSTRADA**  
**“ESCUINTLA - PUERTO QUETZAL”**



# Gara per la concessione della Autostrada Escuintla- Puerto Quetzal

## Indice

1. Descrizione del progetto
2. Contratto di concessione
3. Dati di traffico
4. Dati finanziari
5. Cronoprogramma

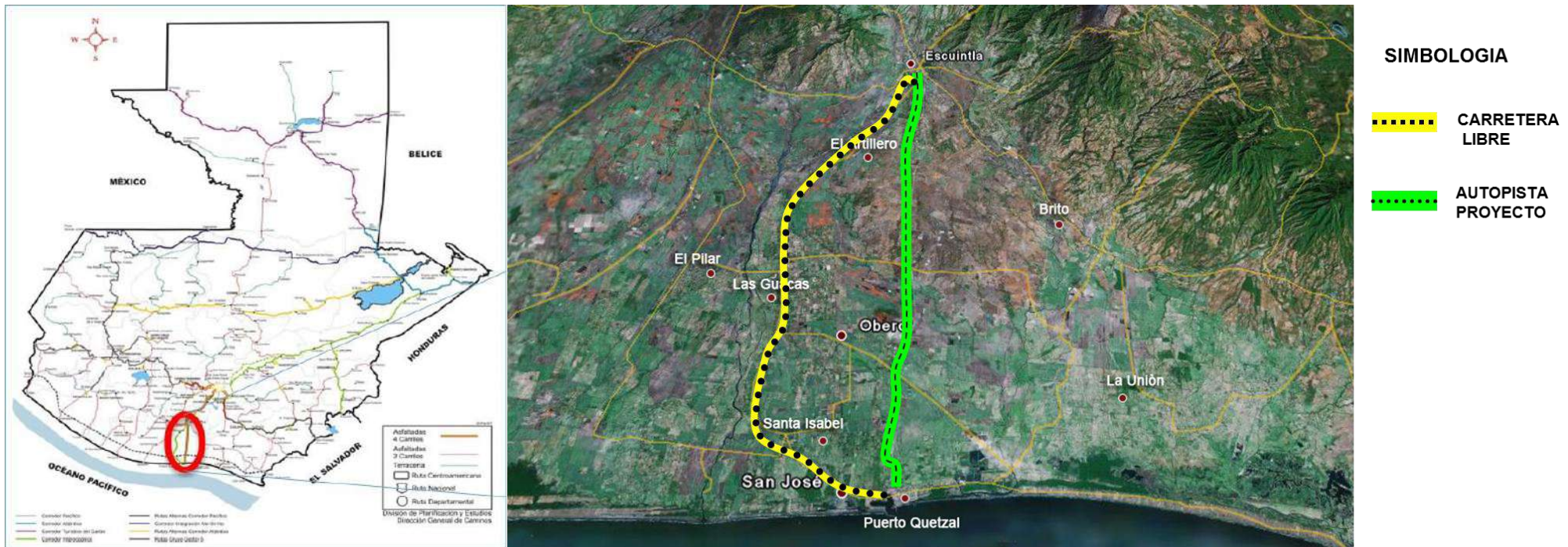


# Descrizione del progetto

L'Autostrada Escuintla-Puerto Quetzal ha una lunghezza di **40 km** tra la città di Escuintla, 60 km a sud di Città del Guatemala, e Puerto Quetzal, il più importante porto del paese sul Pacifico.

Il Progetto prevede la progettazione e realizzazione delle seguenti principali lavorazioni :

- Riabilitazione totale delle due carreggiate a due corsie per senso di marcia;
- Costruzione di 4 svincoli a livelli sfalsati;
- Realizzazione delle corsie di accelerazione/decelerazione e delle controstrade laterali
- Installazione delle stazioni di pedaggio, aree di servizio, postazioni SOS e nuova segnaletica

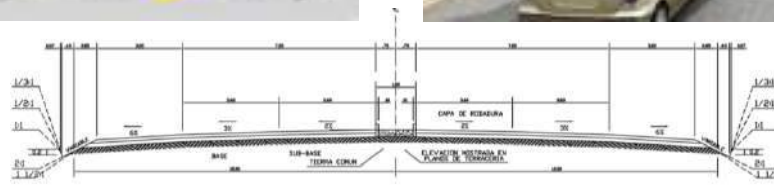




## Lo stato attuale della strada



## Il progetto della strada





## Oggetto

- Progettazione, costruzione, riabilitazione, operazione e mantenimento della autostrada Escuintla- Puerto Quetzal su 40 km.

## Valore e durata

- Valore stimato dell'investimento = USD 60 milioni. Durata massima = 30 anni.

## Legale

- "Ley de Alianzas para el Desarrollo de Infraestructura Económica" (*Decreto 16-2010*) e "Reglamento de la Ley de Alianzas" (*Delibera 360-2011*).

## Obblighi

- a) Fase di Pre-costruzione: Progettazione definitiva, licenze, attivazione assicurazioni e garanzie, closing finanziario. Normativa: Manual Centroamericano de Normas de SIECA e AASHTO edizione 2011.
- b) Fase di Costruzione: Rispetto di tutti gli aspetti tecnici in conformità con il programma di lavoro, Piano viabilità provvisoria e sicurezza stradale.
- c) Fase di Operazione e Mantenimento: lavori di manutenzione, qualità del servizio, sicurezza, riscossione pedaggi, centro di controllo traffico, verifica sovraccarichi.



Dati preliminari, anno 2016	<p><b>Il 68% degli automobilisti intervistati ha manifestato la propensione al pagamento del pedaggio.</b></p> <p><b>Le aspettative degli autotrasportatori sono una crescita del 70 - 90% nei prossimi anni.</b></p> <p><b>Il traffico promedio diario settimanale (TPDS) è cresciuto di un 50% durante il periodo 2013 - 2016.</b></p>
<b>TPDS 2013</b>	<b>10,300 Veicoli</b>
<b>Veicoli leggeri</b>	<b>76.4%</b>
<b>Veicoli pesanti</b>	<b>23.6%</b>
<b>TPDS 2016</b>	<b>15,483 Veicoli</b>
<b>Veicoli leggeri</b>	<b>74.0%</b>
<b>Veicoli pesanti</b>	<b>26.0%</b>







Il bando di prossima uscita dovrebbe fornire i dati di progetto relativi ai costi di costruzione e gestione ed alle previsioni di traffico. Ad ogni modo, grazie alle informazioni finanziarie relative ad investimenti simili in Guatemala e grazie alle informazioni disponibili sulla concessione esistente del tratto contiguo Escuintla – Palin, è stato possibile realizzare una simulazione preliminare della concessione Ecuintla – Puerto Quetzal.

*Il risultato è che l'investimento, per essere congruo, dovrebbe garantire un TIR dell'Equity minimo pari a circa il 15%. Al momento, in base alle ipotesi utilizzate per la simulazione, sembra che il progetto sia finanziariamente sostenibile.*

### Parametri di valutazione

#### INFORMAZIONI FINANZIARIE

Tasso attivo su cassa	5%
Tasso free risk (bond 10Y benchmark)	5,50%
Interest Rate	3%
Equity risk premium	9,2%
Spread debito	9%
Tasso passivo medio	14%
Debiti non onorati (%)	1%
Ke medio	15%
Kd medio (netto scudo fiscale)	11%
WACC medio indicativo su struttura 30-70	12%

#### INFORMAZIONI FISCALI

Imposta sui redditi	25,0%
Imposta media sulle persone fisiche	7,0%
Imposta sui profitti	25,9%
Tax rate medio imprese	25,0%
Imposta sul Valore Aggiunto	12,0%

### Ipotesi e risultati della simulazione preliminare

- ✓ Capex: 80 € mln circa (inclusi oneri finanziari capitalizzati);
- ✓ Struttura: 30% Equity – 70% Debt
- ✓ Durata concessione: 30 anni, di cui 1 di costruzione e 29 di gestione;
- ✓ Contributi pubblici: zero;
- ✓ Tariffa veicoli leggeri: 0,09 €/cent per km.
- ✓ TIR Progetto: 20% - TIR Equity: 20%

