



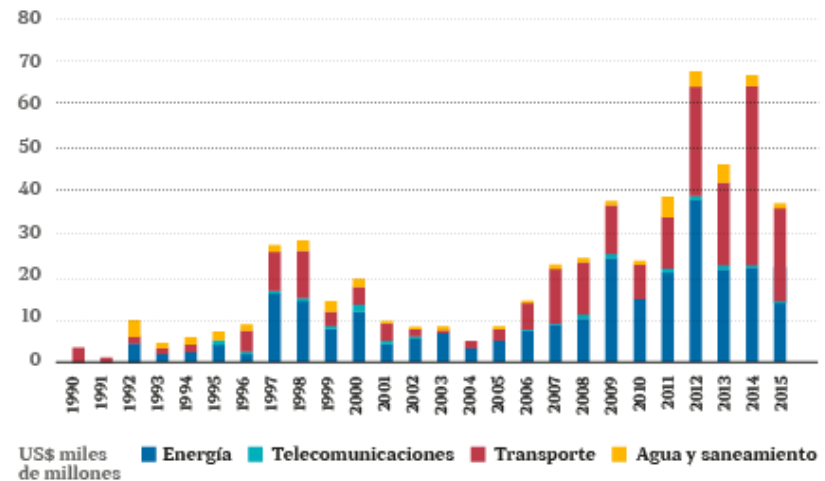
La Banca Pública de Desarrollo y las APP

Una agenda para Latinoamérica y el Caribe

La última década ha sido importante para las APPs en América Latina y el Caribe



- Entre 2006 y 2015, se invirtieron US\$361.000 millones en unos 1.000 proyectos de APP
- Un aumento de US\$8.000 millones en 2005 a US\$39.000 millones en 2015



Tanto los mercados de APP maduros como los inmaduros siguen haciendo avances

En **México**, se adjudicó proyectos de APP en nuevos sectores como telecomunicaciones y transmisión de electricidad



En **Costa Rica**, se aprobó la nueva ley de APP en diciembre del 2016 y se creó una nueva unidad de APP dentro del ministerio de finanzas



En **Chile**, se esta licitando proyectos de APP en nuevos sectores, como 18 proyectos de hospitales.



En **Argentina**, se aprobó una nueva ley de APP en 2016-17, se creó la unidad de APP, y se adjudicó 6 proyectos viales en 2018



Sin embargo, todavía hay desafíos importantes



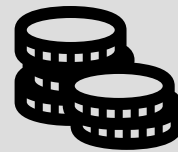
Concentración de las APPs en algunos países y sectores



Faltas en sistemas de transparencia y rendición de cuentas



Insuficiente inversión en infraestructura comparado con otras regiones del mundo



Falta de facilidades financieras y mercados locales de capital



Deficiencias en los marcos regulatorios e institucionales (incluso al nivel subnacional)



Carencias en capacidades para la estructuración de proyectos

Los BND pueden jugar un rol importante para superar estos desafíos



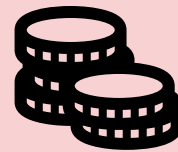
Concentración de las APPs en algunos países y sectores



Faltas en sistemas de transparencia y rendición de cuentas



Insuficiente inversión en infraestructura comparado con otras regiones del mundo



Falta de facilidades financieras y mercados locales de capital



Deficiencias en los marcos regulatorios e institucionales (incluso al nivel subnacional)



Carencias en capacidades para la estructuración de proyectos



Los BND tienen habilidades y experiencias únicas relevantes para las APP

- Tienen un sólido conocimiento de los mercados financieros locales, incluyendo:
 - Barreras locales a las inversiones de APP
 - Los instrumentos financieros disponibles
 - Herramientas de mejora de crédito disponibles
- Tienen relaciones establecidas con bancos comerciales y otras instituciones financieras relevantes
- Por lo tanto, los BND se encuentran en un posición privilegiada para:
 - Acceder a los mercados financieros locales
 - Recomendar herramientas para mejorar la “bancabilidad”
 - Actuar como intermediario entre la autoridad contratante y el mercado de financiamiento privado

En Jamaica, el banco nacional juega un rol crítico en el manejo de las APP en el país



- Unidad de APP dentro del banco nacional de Jamaica (DBJ)
- Sus responsabilidades incluyen la supervisión estratégica de las APPs y la coordinación diaria, el manejo de la estructuración de proyectos, y la sensibilización con grupos de interés
- Actúa como un repositorio de conocimientos y habilidades
- Rol importante en proyectos innovadores

En Brasil, BNDES ha tenido un papel catalizador en la promoción de las APP en el país



- Principal proveedor de financiamiento a largo plazo en el país, principalmente en forma de crédito (directa e indirecta)
- Ofrece instrumentos de capital (y cuasicapital), subvenciones, y garantías
- Papel crítico como estructurador de proyectos APP

En Colombia, Financiera de Desarrollo Nacional (FDN) fue creado para cerrar brechas financieras



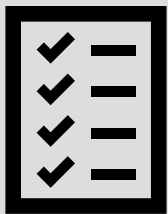
- Fundado en 2011, iniciando operaciones en 2013
- Banco único en América Latina, ya que fue creado específicamente para enfocarse en financiamiento de proyectos
- Tiene como misión proveer, apalancar y movilizar recursos de crédito
- Asociaciones con banco internacionales
- Gobierno corporativo con una “disciplina privada”

Sin embargo, el mal uso de los BND puede generar riesgos fiscales y distorsiones en el mercado

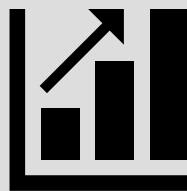
- Préstamos directos a proyectos APP (especialmente con términos subsidiados) pueden desplazar el mercado local
- Para evitar estos riesgos, los BND necesitan definir cuidadosamente su mandato en las APP, centrándose en fallas del mercado y soluciones para apalancar financiamiento
- Ejemplos:
 - Proyectos en áreas remotas, en sectores nuevos o innovadores, proyectos de gran envergadura, o proyectos con impactos sociales importantes pero que no son viables financieramente
 - Instrumentos de mejora de crédito
 - Sindicaciones con bancos locales, etc.

El propósito de esa iniciativa

- Discutir e intercambiar ideas sobre: ¿Cómo pueden los DNB contribuir al desarrollo de las APP en la región?
- Aprender de nuestros vecinos y compartir las mejores prácticas e ideas
- Centrarnos en tres áreas de enfoque en los próximos dos días:



Estructuración de las
APPs



Instrumentos
financieros y de mejora
de crédito



Desarrollo de
capacidades para las
APP

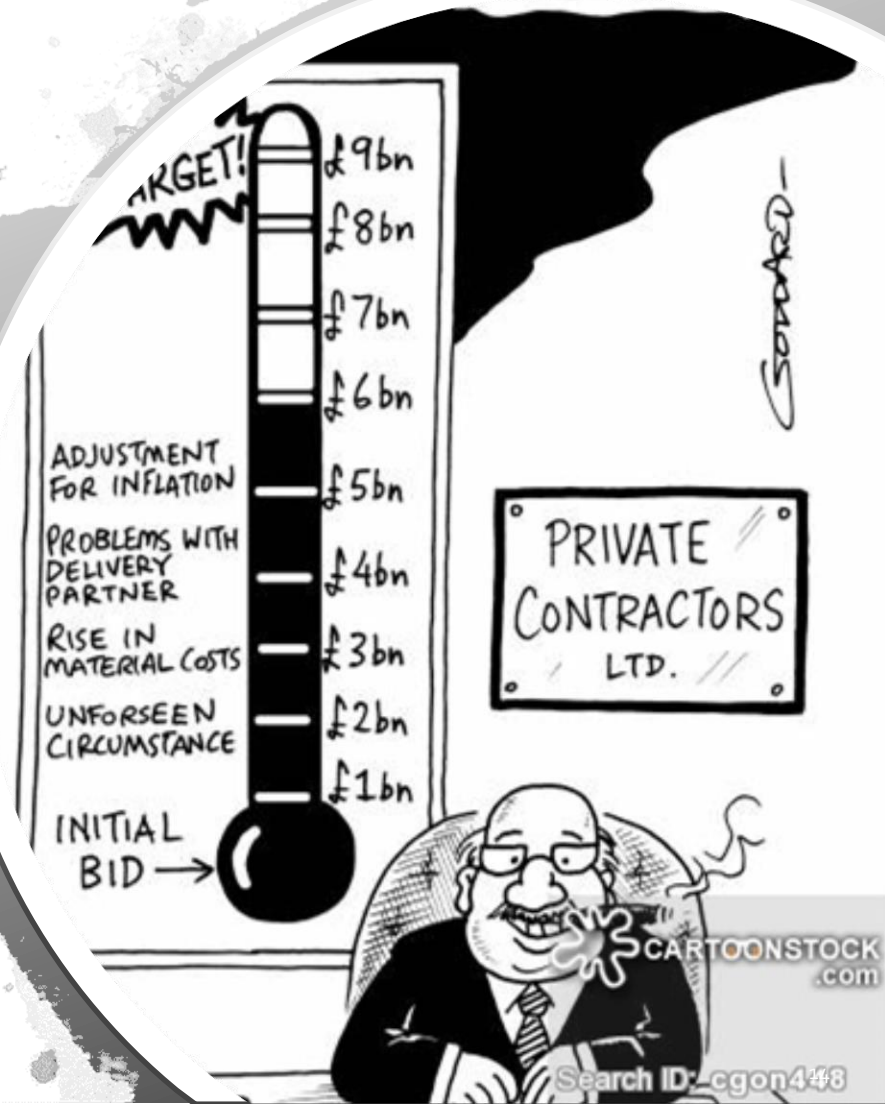
La estructuración de las APP



El perfil de riesgo y la bancabilidad

Risk

Las APPs: "Todo se trata de riesgos"



Una APP exitosa alcanza objetivos privados y públicos



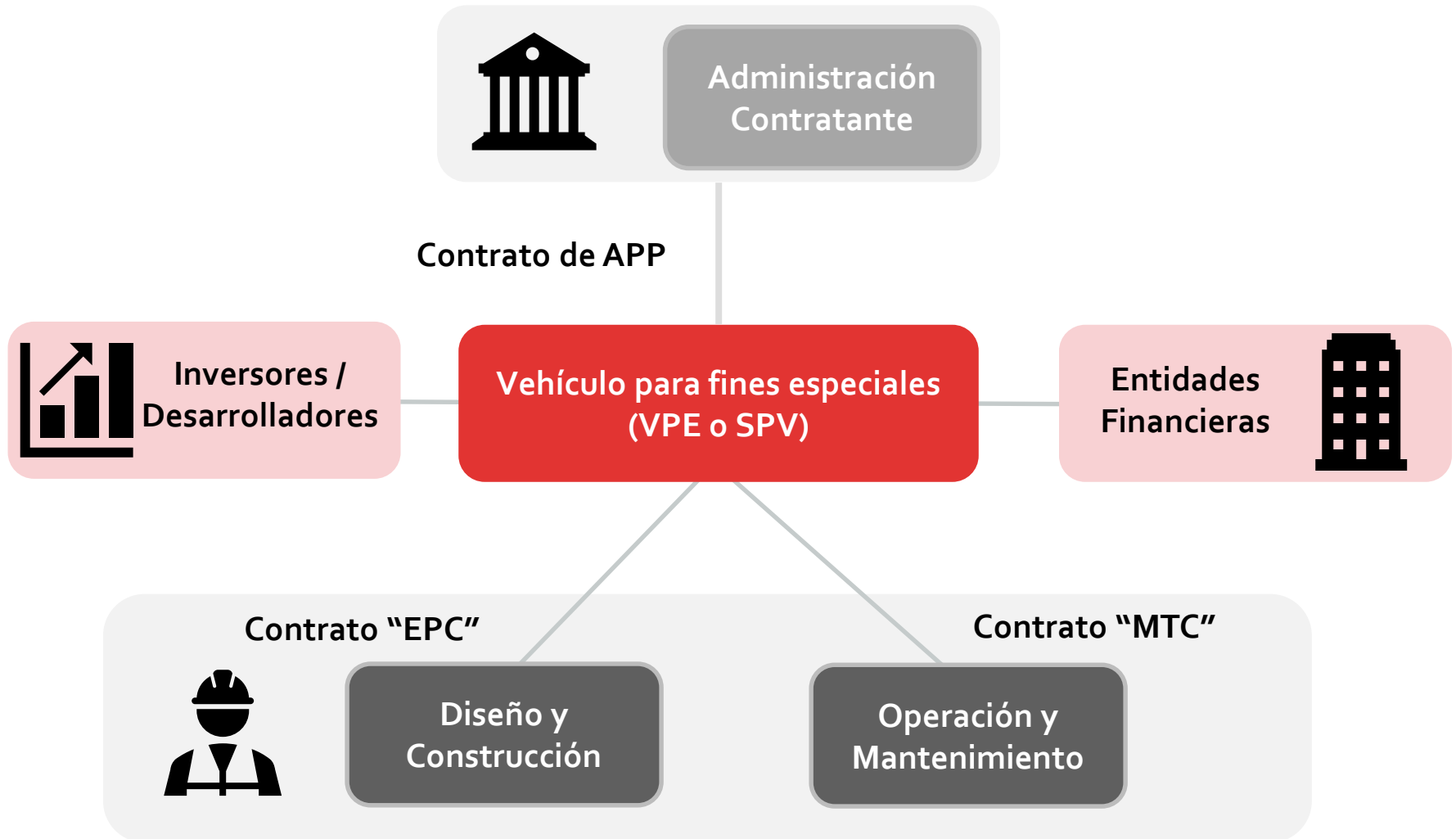
Una APP exitosa alcanza objetivos privados y públicos



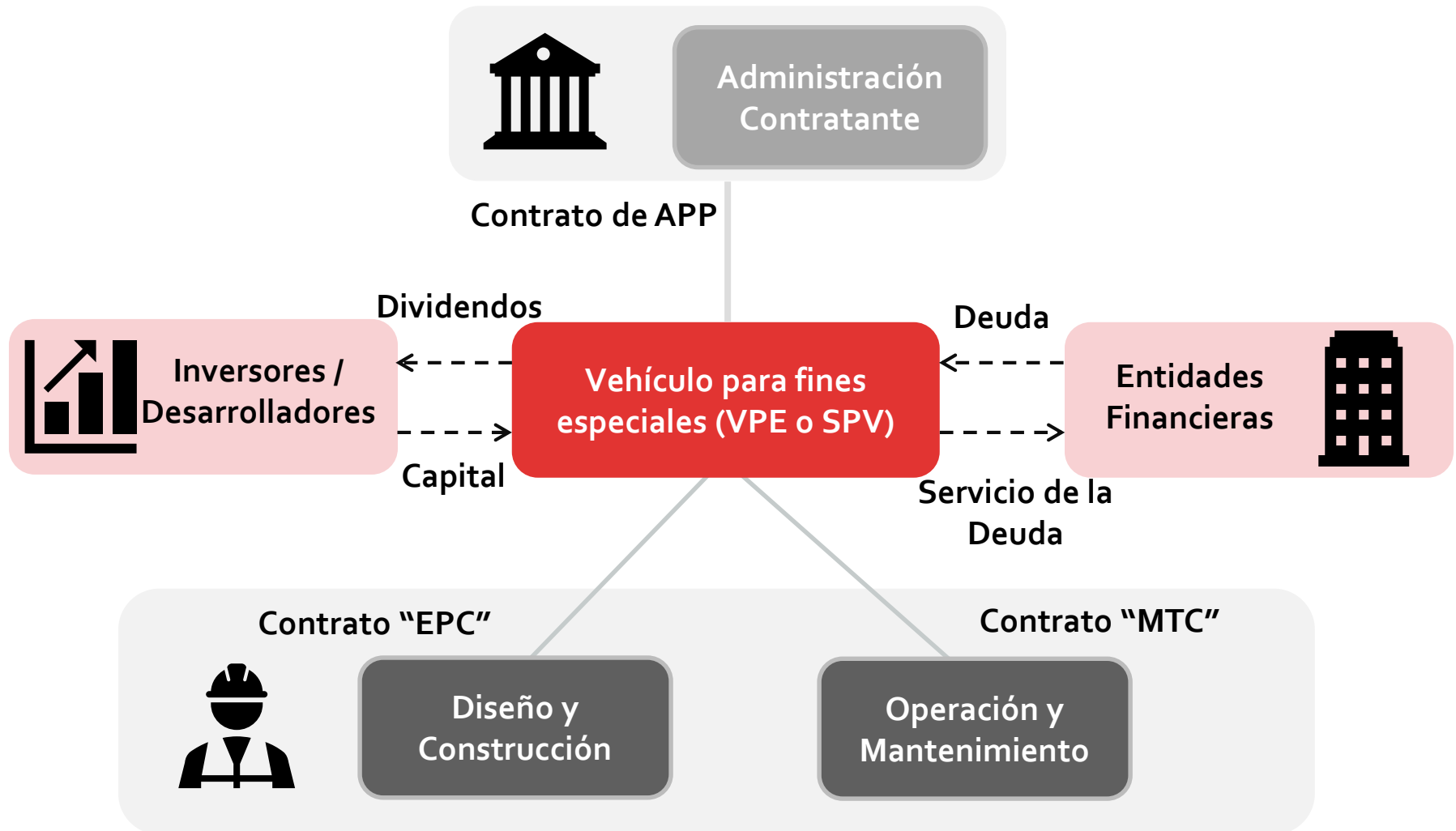
En la financiación de proyectos, el perfil de riesgo es el resultado de la estructuración



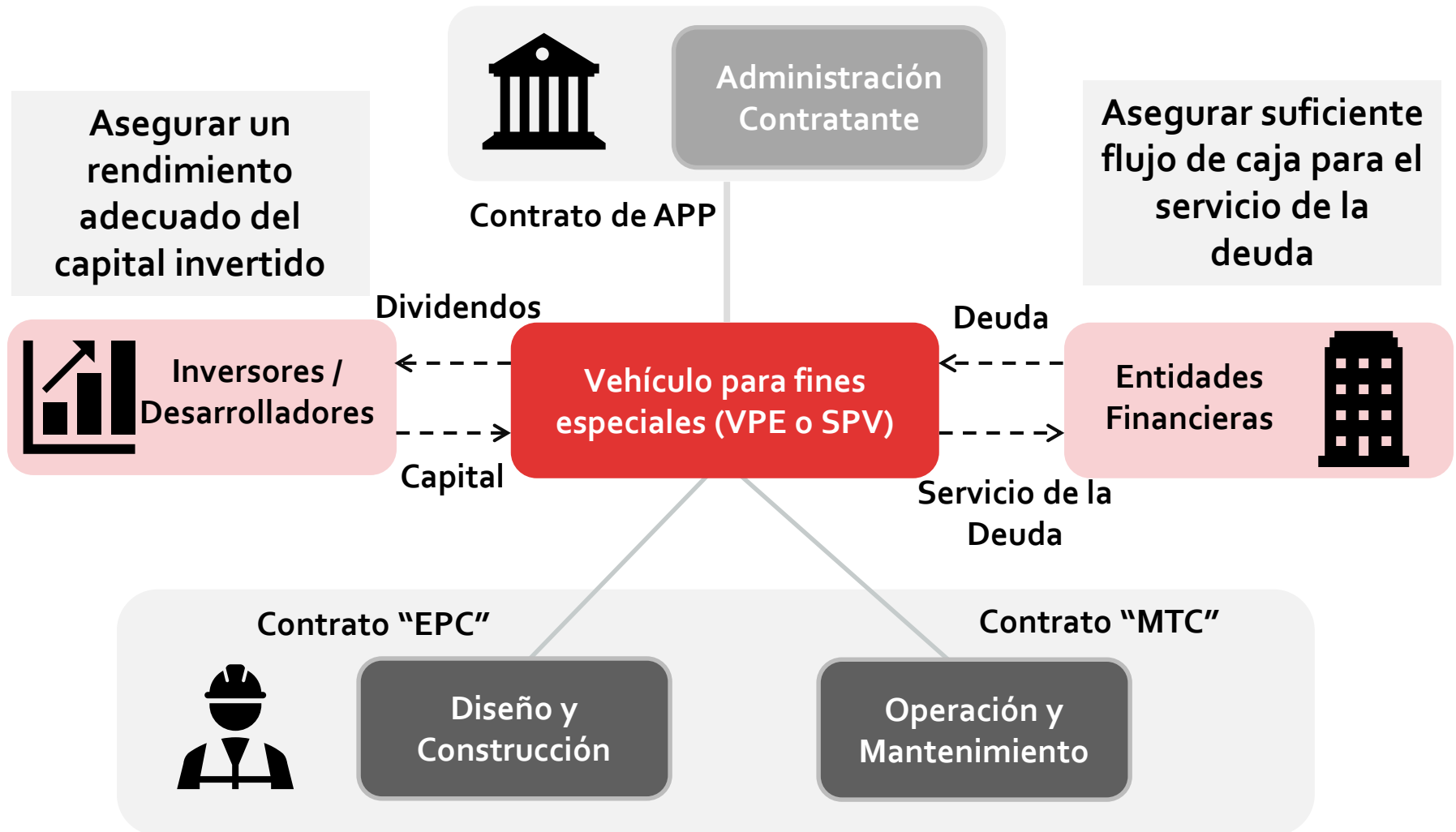
Una APP representa los intereses del gobierno, los inversores, los financistas y subcontratistas



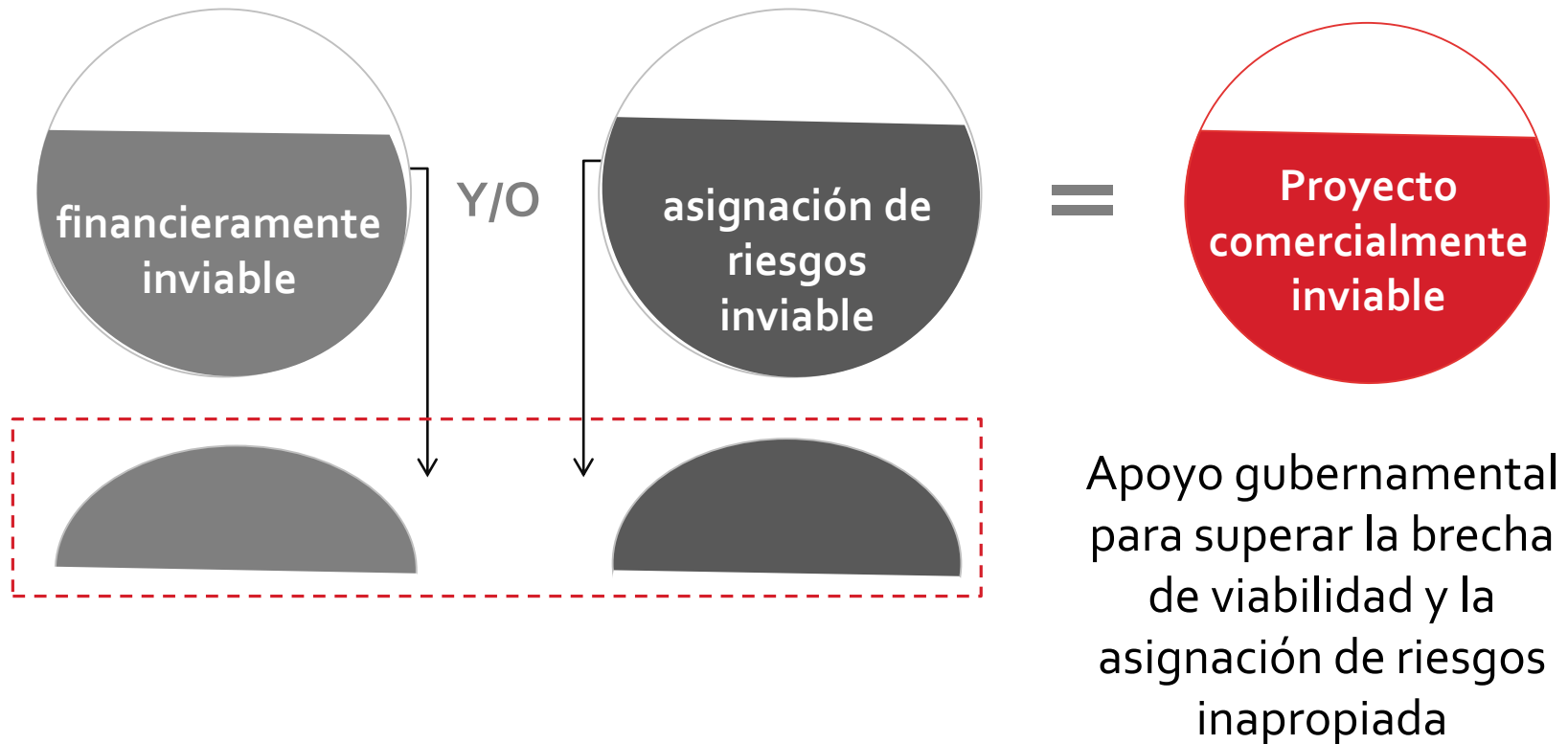
El VPE obtiene sus recursos típicamente de dos fuentes: deuda y capital



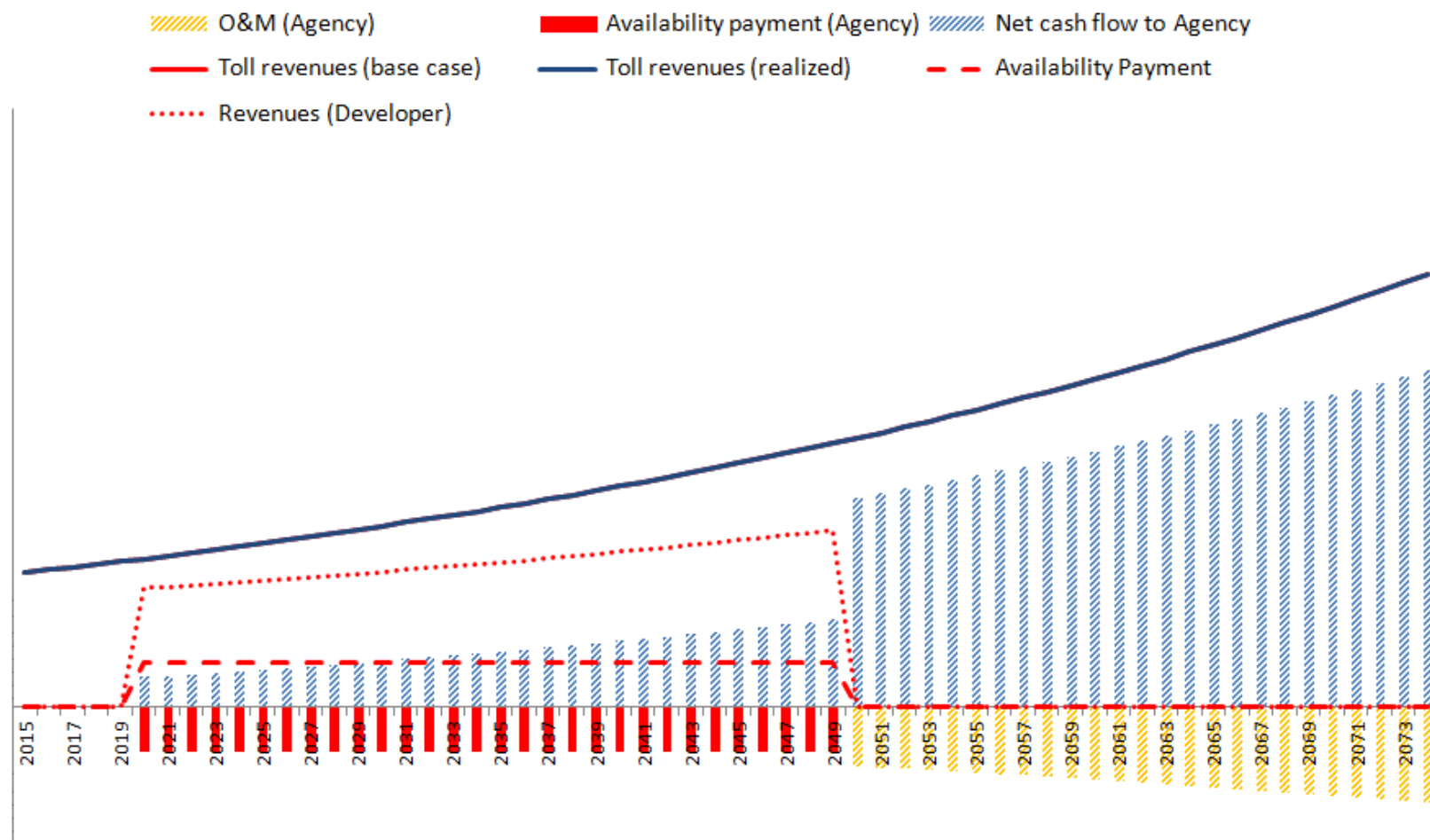
La bancabilidad se refiere a la capacidad de asegurar un rendimiento y flujo de caja adecuado



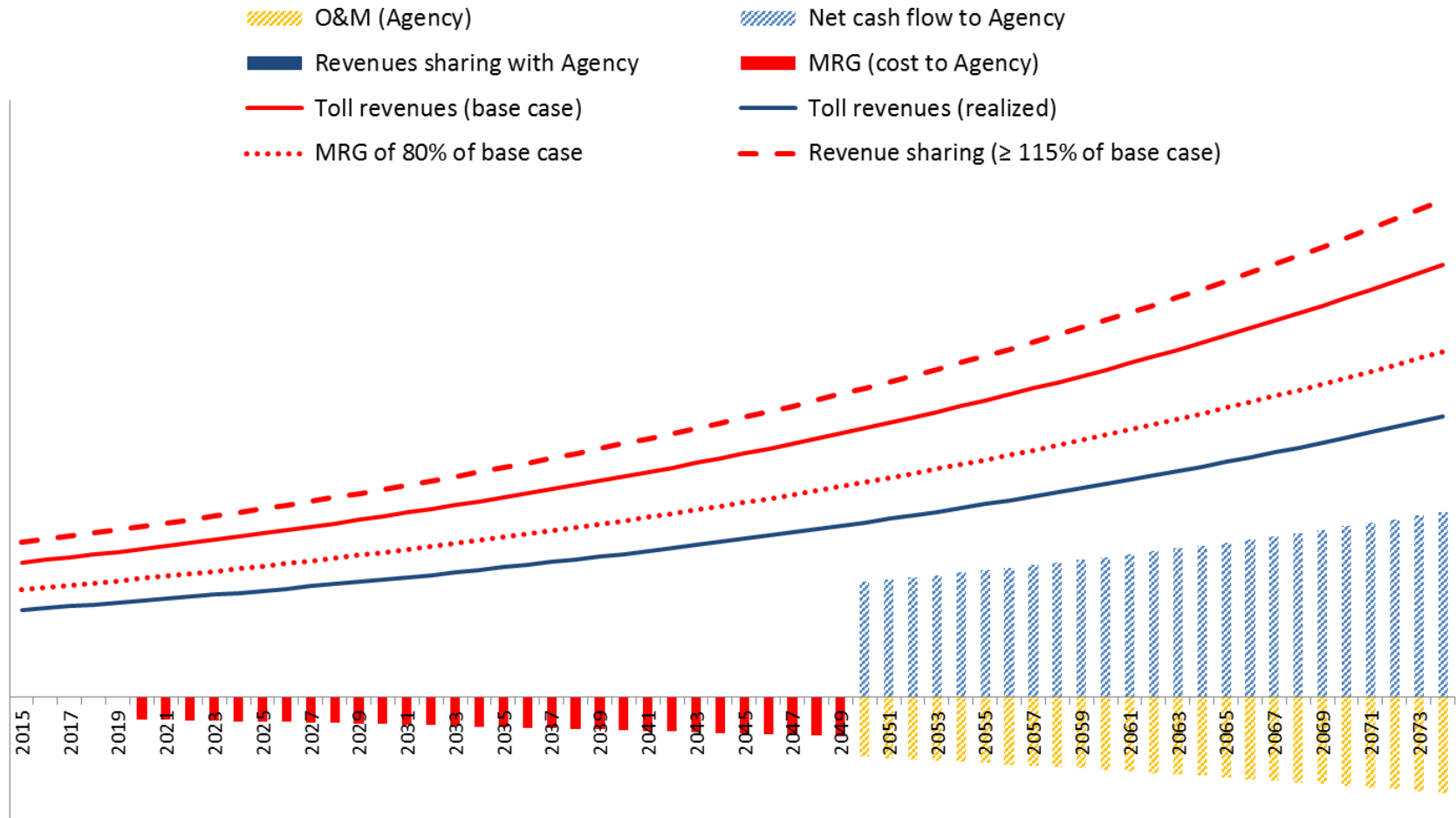
El apoyo público puede ayudar a superar problemas de viabilidad comercial



Pagos por disponibilidad aumentan la viabilidad comercial y crean pasivos directos



Garantías de ingresos mínimos aumentan la viabilidad comercial y crean pasivos contingentes



Hay algunas áreas donde los BND están bien posicionados para ayudar en la estructuración

- Evaluar riesgos desde la perspectiva de los financistas (“diligencia debida”)
- Asesorar sobre una asignación de riesgos adecuada entre los partidos privado y el gobierno
- Asesorar sobre la estructuración del financiamiento
- Asesorar sobre instrumentos de mejora crediticia apropiados

¿Qué significa todo esto para los BND?

- ¿Qué rol está asumiendo actualmente su BND en la estructuración de las APP? ¿Existe un equipo dedicado a las APP dentro de su BND? Si es así, ¿cuál es su rol?
- ¿Qué rol crees que debería asumir su BND en la estructuración de proyectos de APP?
- ¿Qué tipo de cambios institucionales serían necesarios para asumir este rol?
- ¿Qué tipo de capacidad técnica se requeriría para asumir este rol?

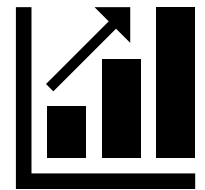


Ingresa a **www.sli.do**
<https://www.sli.do>
o utiliza el código QR:

SALA: APPS₁



Instrumentos financieros y de mejora de crédito



Existe una amplia gama de instrumentos financieros y de mejora de crédito ofrecidos por los BND

Instrumentos Financieros

- Préstamos
 - Directos (primer piso)
 - Indirectos (segundo piso)
- Securitizaciones
- Inversiones de Capital
- Compra o Emisión de Bonos (incluso Bonos Verdes)
- Subvenciones / asistencia técnica

Instrumentos de Mejora de Crédito

- Garantías en moneda local
- Garantías parciales de crédito
- Garantías de riesgo político
- Garantías de refinanciamiento
- Facilidades para el refinanciamiento de la deuda del proyecto
- Mejoras crediticias a bonos de proyectos
- Líneas de liquidez para los vehículos de propósito especial (VPE)

Por ejemplo, el proyecto 4G Transversal del Sisga en Colombia se benefició del apoyo de la FDN

El proyecto APP benefició de un crédito senior por \$172.000 millones y una línea de liquidez en pesos por \$50.000 millones de la FDN



Preguntas para los participantes

- ¿Cuáles instrumentos financieros y de mejora de crédito ofrece su BND para apoyar las APP?
- ¿Qué instrumentos financieros han sido más efectivos para respaldar las APP hasta la fecha? ¿Los menos efectivos?
- ¿Qué instrumentos son más convenientes según el desarrollo del mercado de APP, el mercado financiero local, y/o las capacidades técnicas/financieras del BND?
- ¿Cuáles son los principales obstáculos (o riesgos) que enfrentan las APP en su país que podrían mitigarse a través de instrumentos financieros o mecanismos de mejora crediticia?



Ingresa a **www.sli.do**
<https://www.sli.do>
o utiliza el código QR:

SALA: APPS₂



Desarrollo de capacidades para las APP



Para desempeñar un rol activo en el desarrollo de las APP, los NDB deberán desarrollar sus capacidades

- Si los BND toman un rol activo en la estructuración de proyectos de APP, deberán desarrollar capacidades en:
 - Qué condiciones crean a una APP bancable,
 - Qué instrumentos financieros y de mejora crediticia locales están disponibles para mejorar la bancabilidad
 - Cómo estructurar una asignación de riesgos óptima, incluyendo el riesgo de demanda
- Tendrían que ser expertos en mejorar la capacidad de financiación al tomar en consideración los objetivos políticos

La efectividad del BND dependerá también del desarrollo de su capacidad institucional

- La creación de unidades de APP dentro de los BND es una práctica común para desarrollar y reproducir el conocimiento especializado requerido
- Estos equipos de APP necesitan procedimientos y pautas claras que describan sus roles y responsabilidades
- Otras temas institucionales incluyen:
 - ¿Como el arreglo institucional puede prevenir conflictos de interés entre la preparación de proyectos y la financiación de proyectos?
 - ¿Como el arreglo institucional puede aprovechar de capacidades ya existentes en los BNDs y evitar duplicidades de competencias?
 - ¿Como el arreglo institucional puede maximizar el impacto de la participación de los BNDs en las etapas del ciclo de proyectos de APP?

Algunas preguntas para los participantes

- ¿Existe un equipo dedicado a las APP dentro de su BND?
¿Qué tan fuerte es el nivel de capacidad de este equipo dedicado?
- ¿Están claros los roles y las responsabilidades de este equipo?
- ¿El equipo de APP dentro del BND tiene recursos suficientes para asumir sus responsabilidades?
- ¿El equipo de APP dentro del BND tiene suficiente poder de decisión?
- ¿Cómo podrían los BND en la región ser más efectivos en el intercambio de conocimientos sobre las APP?



Ingresa a **www.sli.do**
<https://www.sli.do>
o utiliza el código QR:

SALA: APPS3



Conclusiones

Marcel Ham
Marcel.ham@imgrebel.com
+12402042682

Pauline Hovy
Pauline.hovy@imgrebel.com
+49 176 2168 2448

Elisa Donadi
Elisa.donadi@imgrebel.com
+12028125761

1015 15th St NW
Suite 600, Washington, DC 20005

Office: 301-907-2900
www.imgrebel.com