



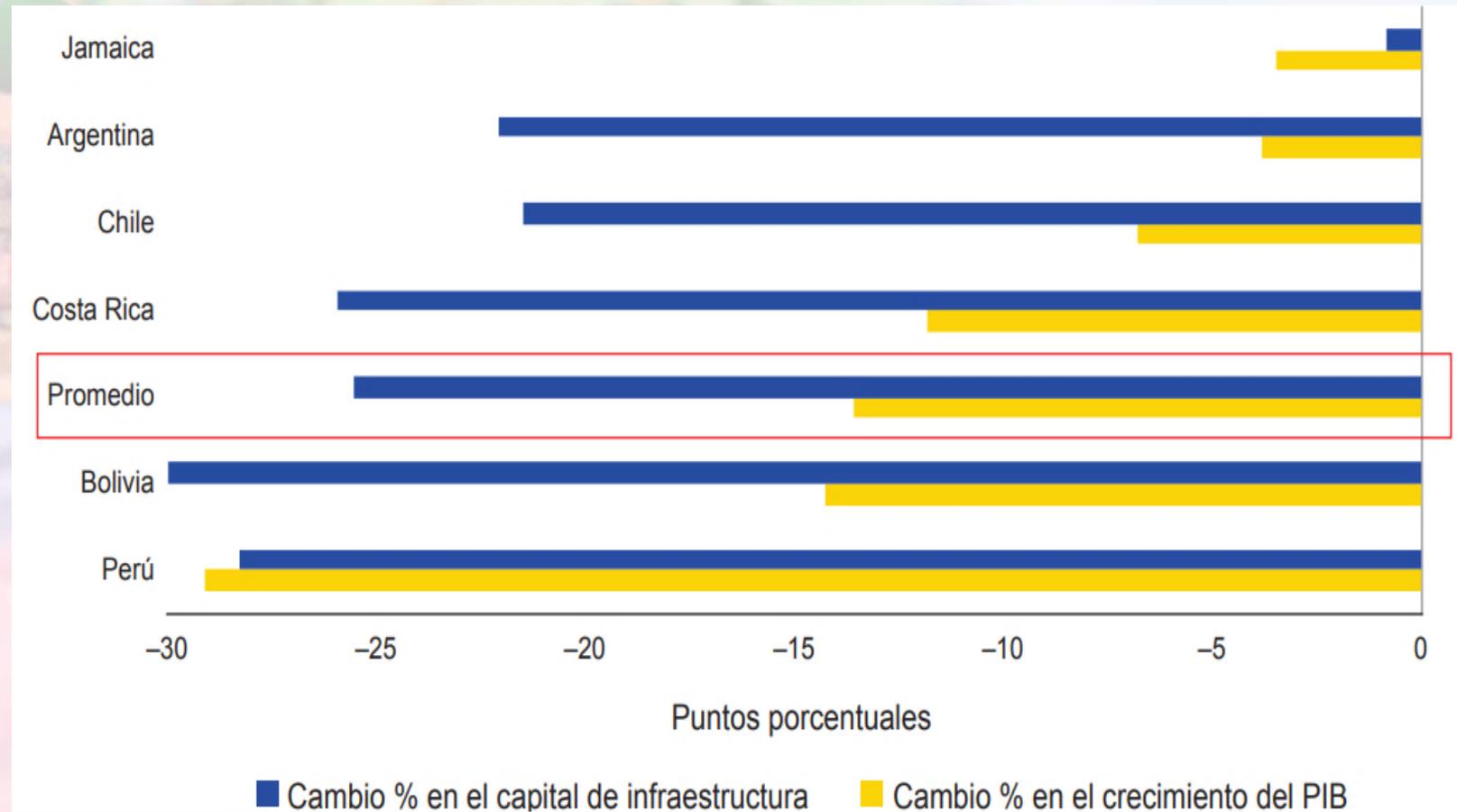
Asociaciones Público-Privadas y Movilización de Recursos por la Banca Multilateral para una Infraestructura de Calidad

Gastón Astesiano,
Jefe de Equipo APP del BID



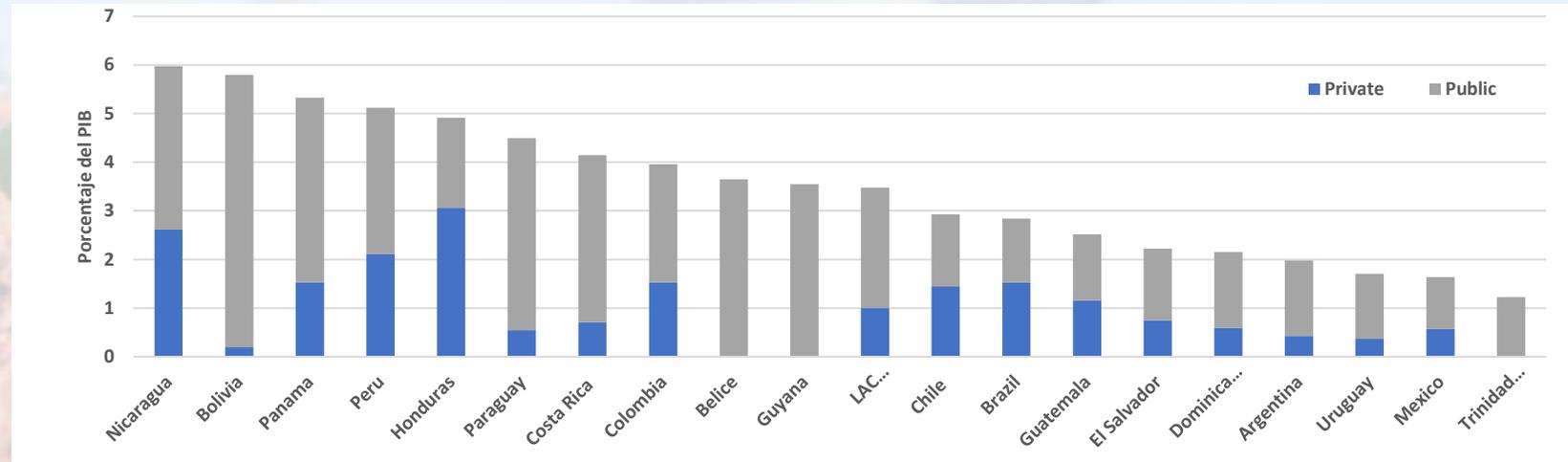
**La inversión en
infraestructura
es motor de
crecimiento
económico, y
de reducción
de la
desigualdad**

Impacto estimado de la desinversión en infraestructura sobre el crecimiento del PIB

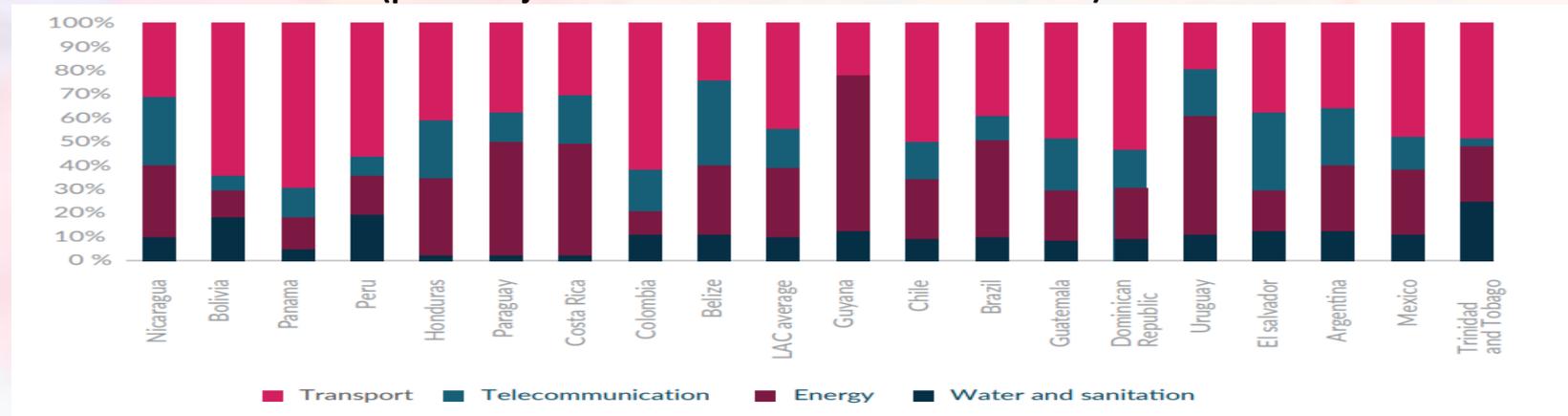


La inversión en infraestructura ha aumentado en la región a lo largo de los últimos años, aunque muy enfocada en determinados sectores

Promedio de inversión pública y privada en infraestructura como porcentaje del PIB en ALC (2008-15)



Inversión en infraestructura por sector, ALC 2008-2015 (porcentaje relativo de cada sector sobre el total)



Fuente: BID, CAF, CEPAL - *Infraetam* (2019)

**Sin embargo,
la inversión ha
sido
insuficiente
para cerrar las
brechas
cuantitativas...**

**USD 150 mil millones
anuales**

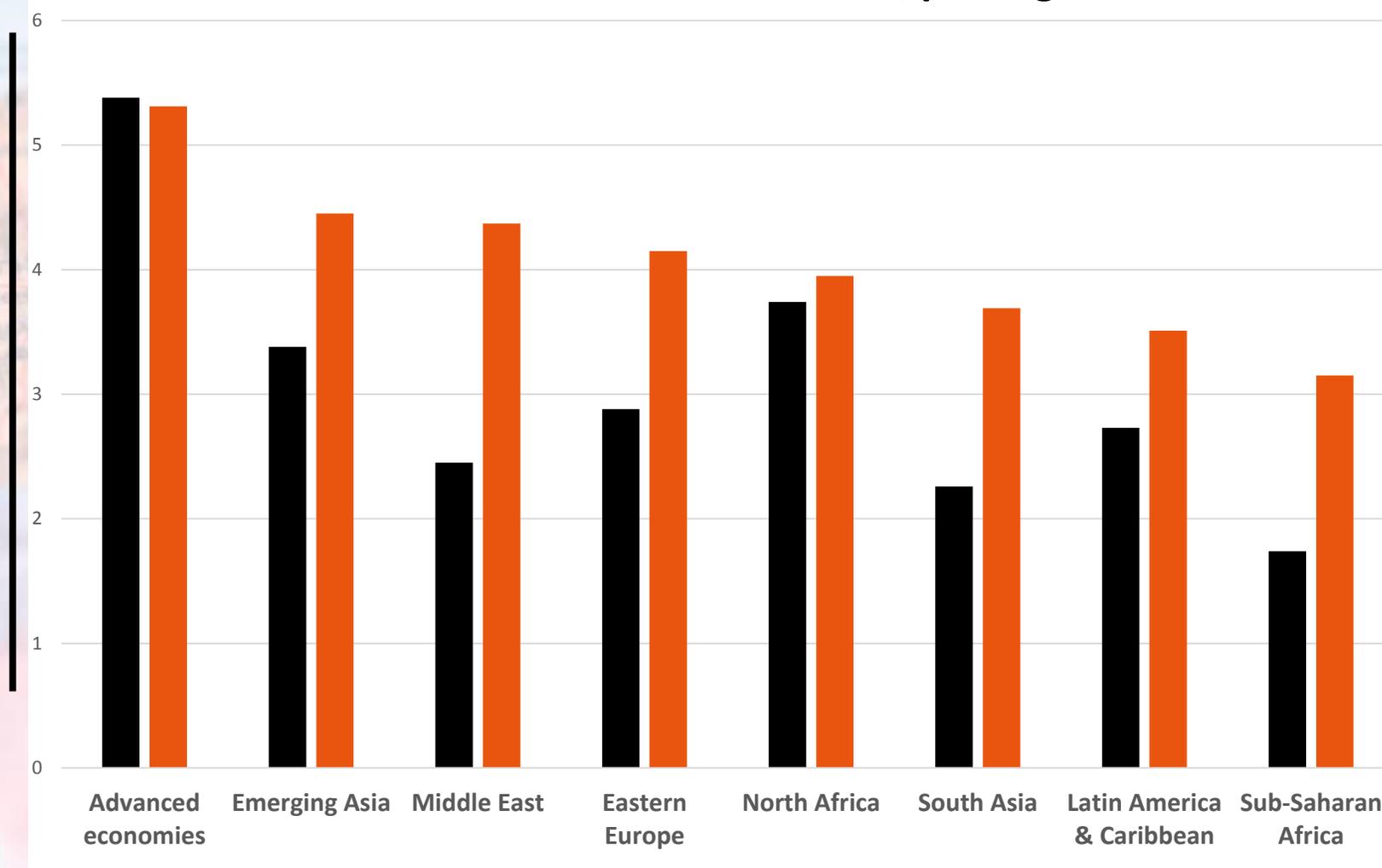
=

**Alrededor del 2.5%
Del PIB regional**

**Inversión requerida para alcanzar los objetivos de
crecimiento y productividad, así como **cumplir con**
los Objetivos de Desarrollo Sostenible**

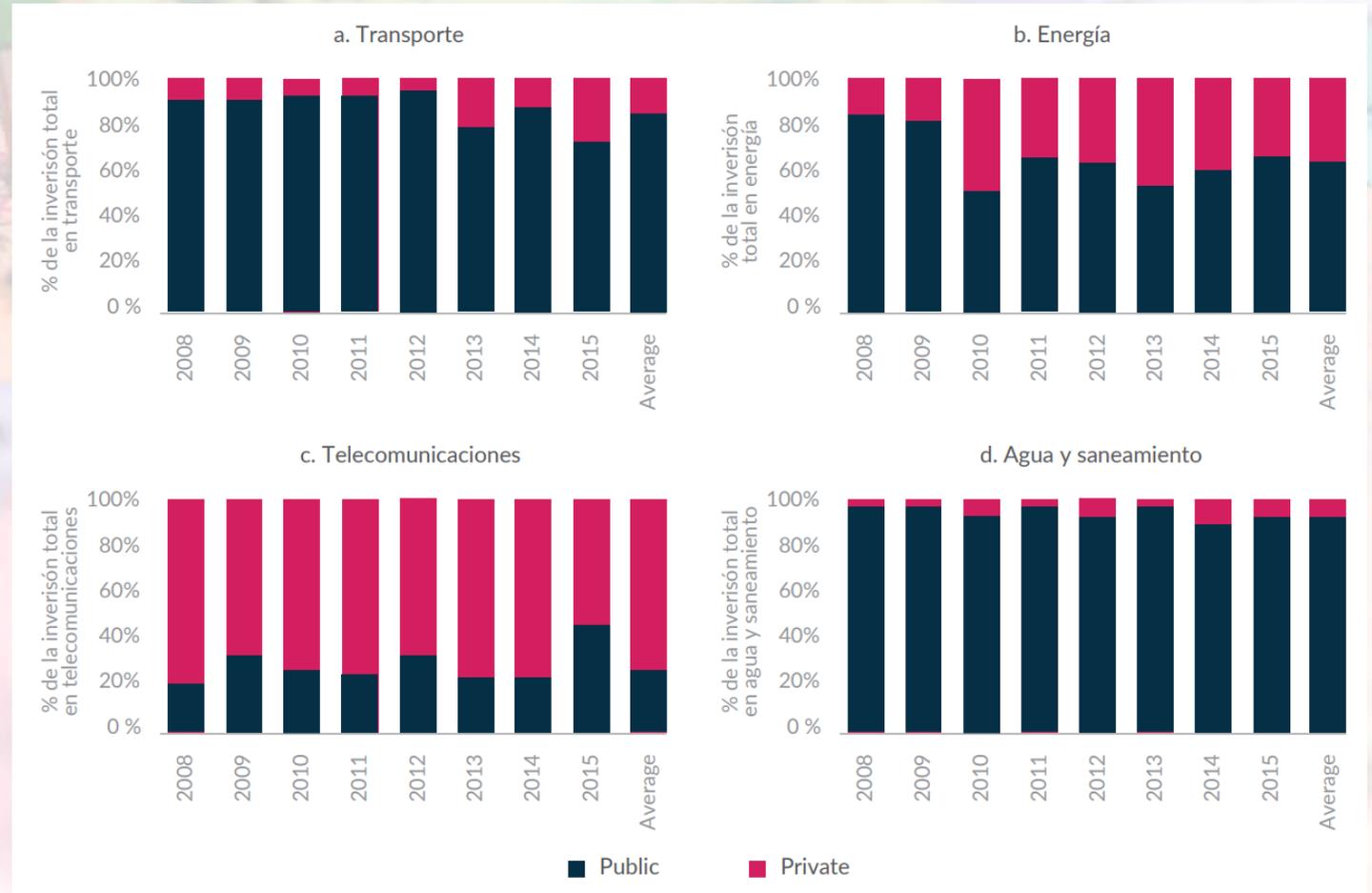
**... y
cualitativas:
activos
insuficientes y
escasamente
mantenidos
generan
servicios de
infraestructura
de baja calidad**

Calidad de los servicios de infraestructura, por región. 2005 vs. 2018

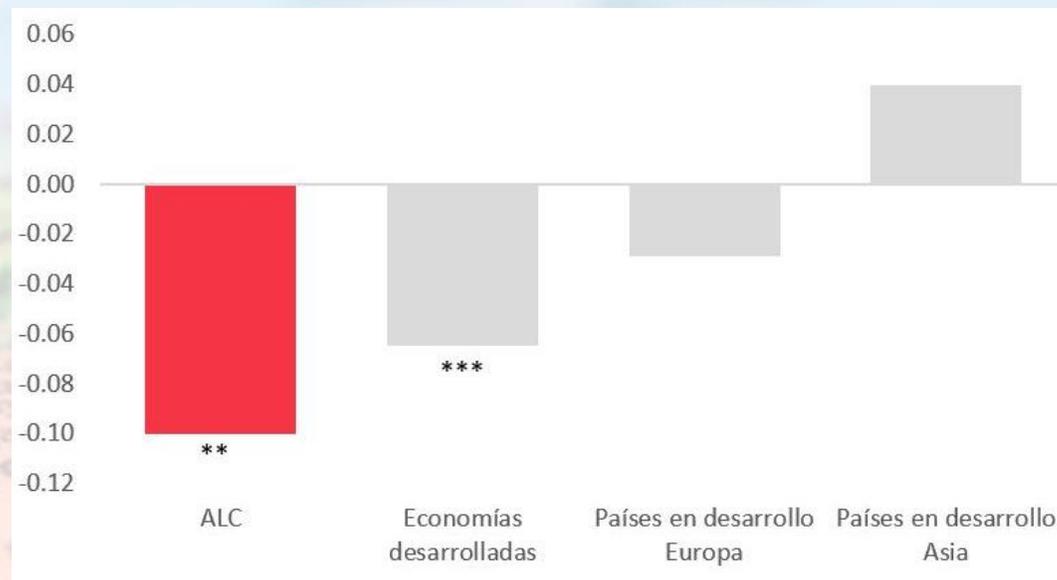


El sector público ha representado 2/3 del total invertido en infraestructura en la región (con importantes excepciones)

Inversión pública y privada en infraestructura por subsector como porcentaje de la inversión total en infraestructura, 2008–2015

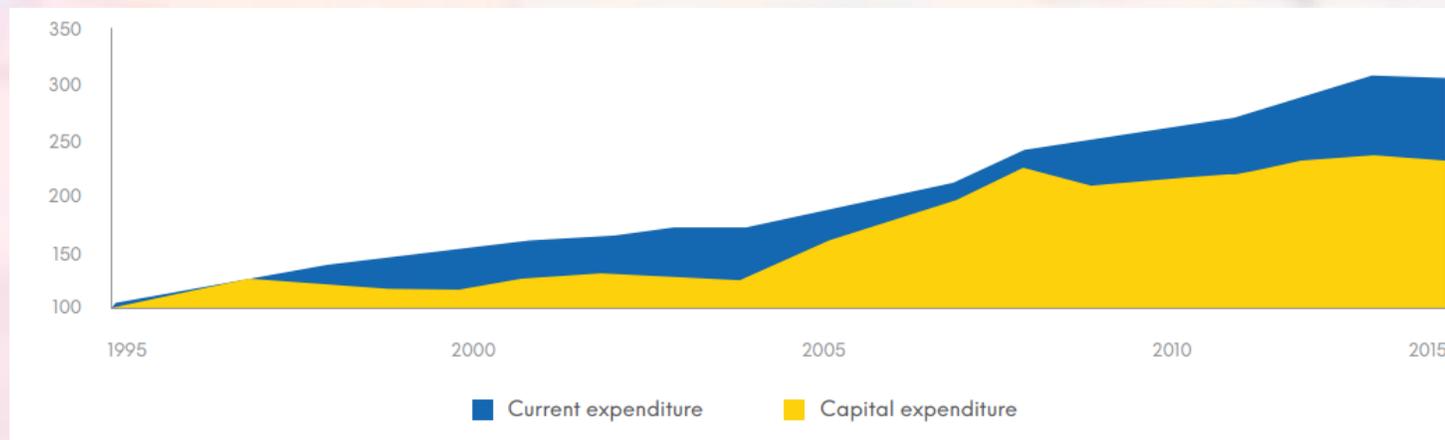


Efecto de una consolidación fiscal sobre el crecimiento de la inversión pública



¿Existe potencial para una mayor inversión pública en infraestructura?

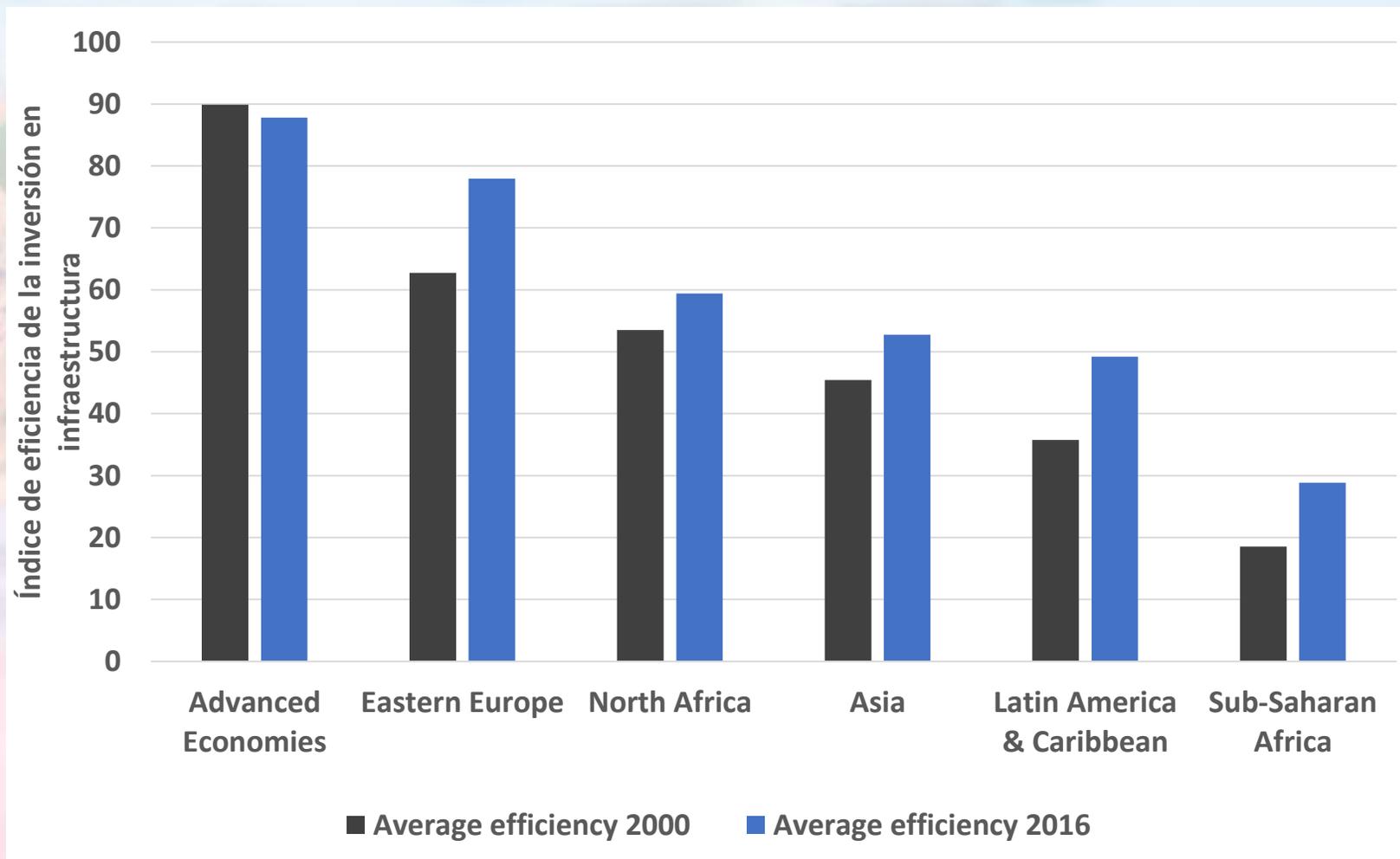
Sesgo contra el gasto en capital versus el gasto corriente en ALC, 1995-2015



Fuente: Macroreporte 2019 y BID-DIA (2016)

¿Existe potencial para una mejor inversión pública en infraestructura?

Eficiencia de la inversión en infraestructura por región, 2000 y 2016

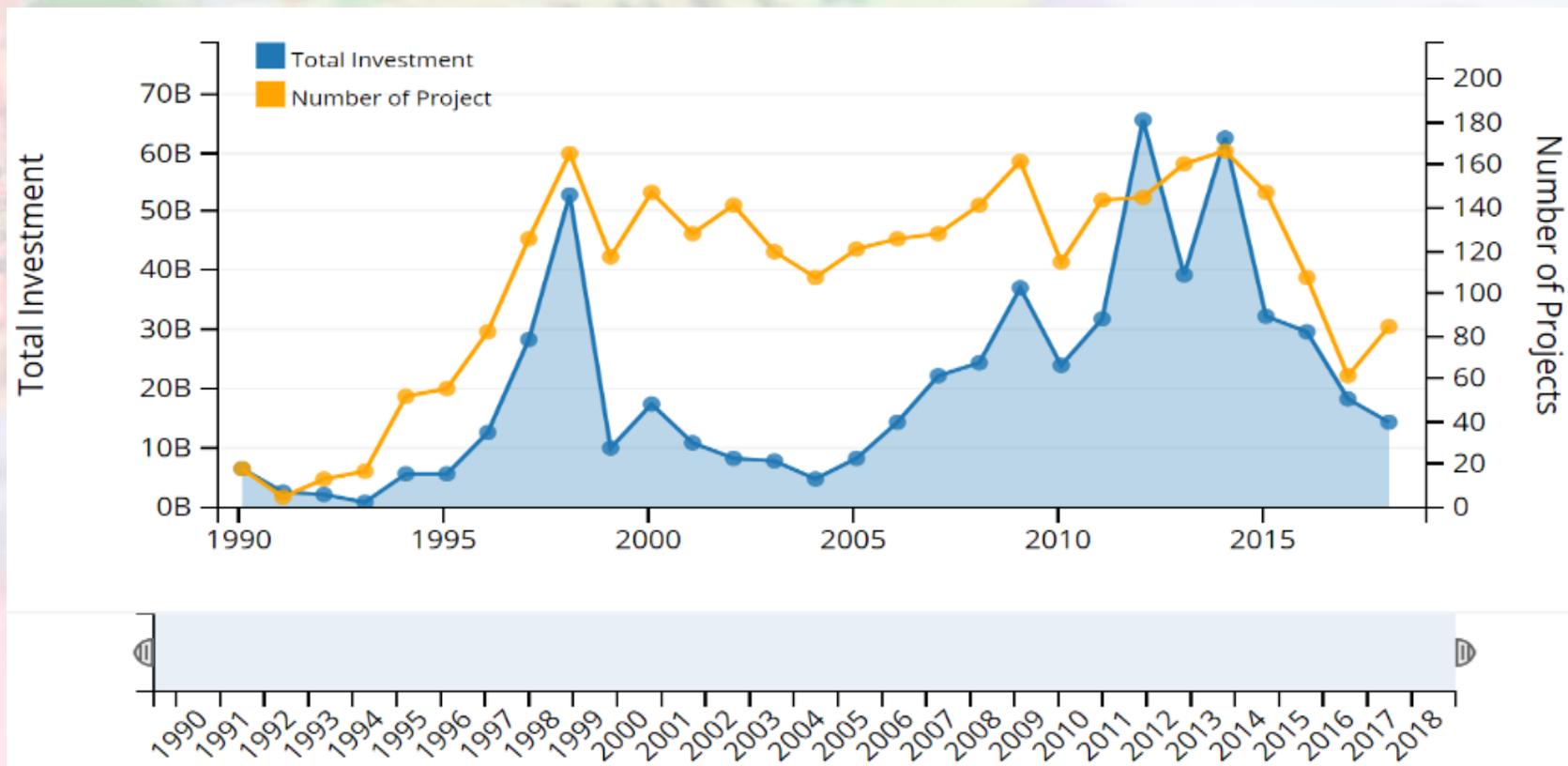


Fuente: Suárez-Alemán, Serebrisky, y Perelman (2019)

Background paper BID DTA2020

¿Existe potencial para una mayor inversión privada en infraestructura?

Participación privada en infraestructura en América Latina y el Caribe, 1990-2018



¿Existe potencial para una mayor inversión privada en infraestructura?

Algunas herramientas para el cómo

Puntaje general del Infrascopio 2019
(ponderaciones neutrales)

Posición		Puntaje sobre 100
1	Chile	79
=2	Colombia	77
=2	Perú	77
4	Jamaica	76
5	Guatemala	74
6	El Salvador	73
=7	Brasil	72
=7	Costa Rica	72
=7	Uruguay	72
=10	Honduras	66
=10	México	66
=12	Ecuador	63
=12	Nicaragua	63
14	Panamá	60
15	Trinidad y Tobago	56
16	República Dominicana	55
=17	Bahamas	53
=17	Paraguay	53
19	Argentina	52
20	Barbados	37
21	Venezuela	8
Promedio		62

■ MADURO (80-100) ■ DESARROLLADO (60-79)
■ EMERGENTE (30-59) ■ NACIENTE (0-29)

Puntaje del 0 al 100 en dónde 100 = mejor. Ranking entre los 21 países de ALC, 1 = mejor, = antes de una posición indica un empate

Amplio margen de mejora, siendo la preparación de proyectos y el financiamiento de la infraestructura las asignaturas pendientes

5. Financiación

(ponderaciones neutrales)

Posición		Puntaje sobre 100
1	Perú	79
2	Colombia	70
3	México	66
4	Chile	64
5	Brasil	63
6	Uruguay	62
7	Honduras	59
=8	Costa Rica	57
=8	Panamá	57
=10	República Dominicana	47
=10	Ecuador	47
12	El Salvador	44
=13	Guatemala	43
=13	Jamaica	43
=13	Trinidad y Tobago	43
16	Argentina	40
=17	Barbados	36
=17	Nicaragua	36
19	Bahamas	34
20	Paraguay	32
21	Venezuela	8
Promedio		49

■ MADURO (80-100) ■ DESARROLLADO (60-79)
■ EMERGENTE (30-59) ■ NACIENTE (0-29)

Puntaje del 0 al 100 en dónde 100 = mejor. Ranking entre los 21 países de ALC, 1 = mejor, = antes de una posición indica un empate

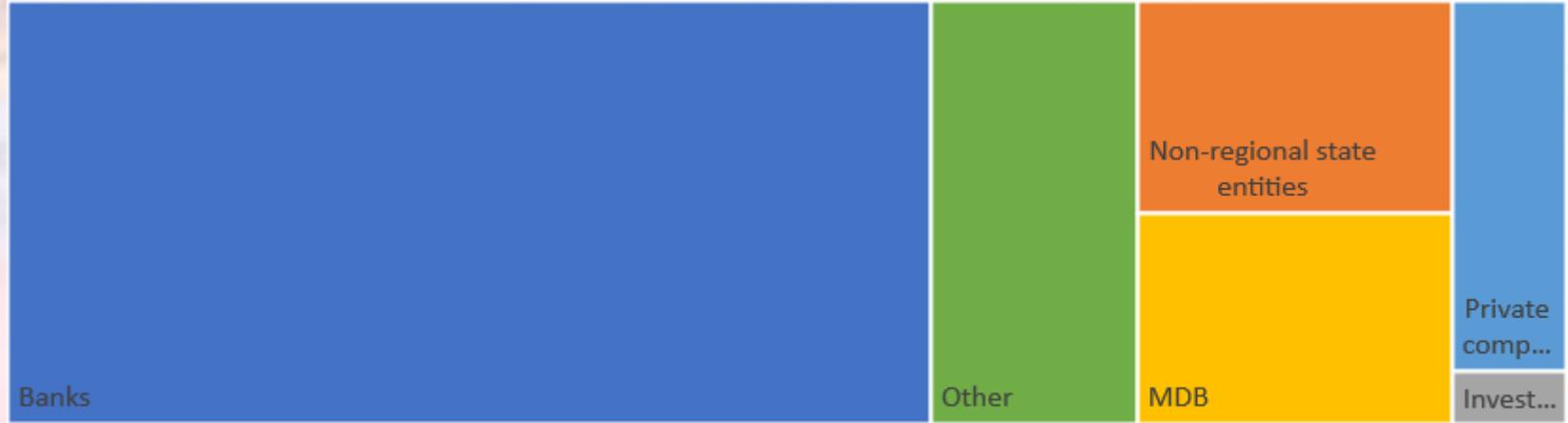
Fuente: EIU-BID (2019)

Financiamiento privado de la infraestructura en LAC: insuficiente, concentrado en pocos países, y con amplio potencial en la región

Distribución de la participación privada e infraestructura (>USD 600B), 1990 - 2018



Brazil (65%), Mexico (15%), Colombia (8%), Peru (6%)



■ Banks ■ Non-regional state entities ■ Investment funds ■ MDB ■ Private companies ■ Other

Gran parte del financiamiento proviene de bancos comerciales, rol limitado de inversores institucionales con amplio potencial

Fuente: BID (DIA2020 forthcoming)

**La Banca
Multilateral
representa un
7-10% del
financiamiento,
pero con un
potencial de
movilización
mucho mayor**

Movilización de recursos

Preparación de proyectos

**La Banca
Multilateral
representa un
7-10% del
financiamiento,
pero con un
potencial de
movilización
mucho mayor**

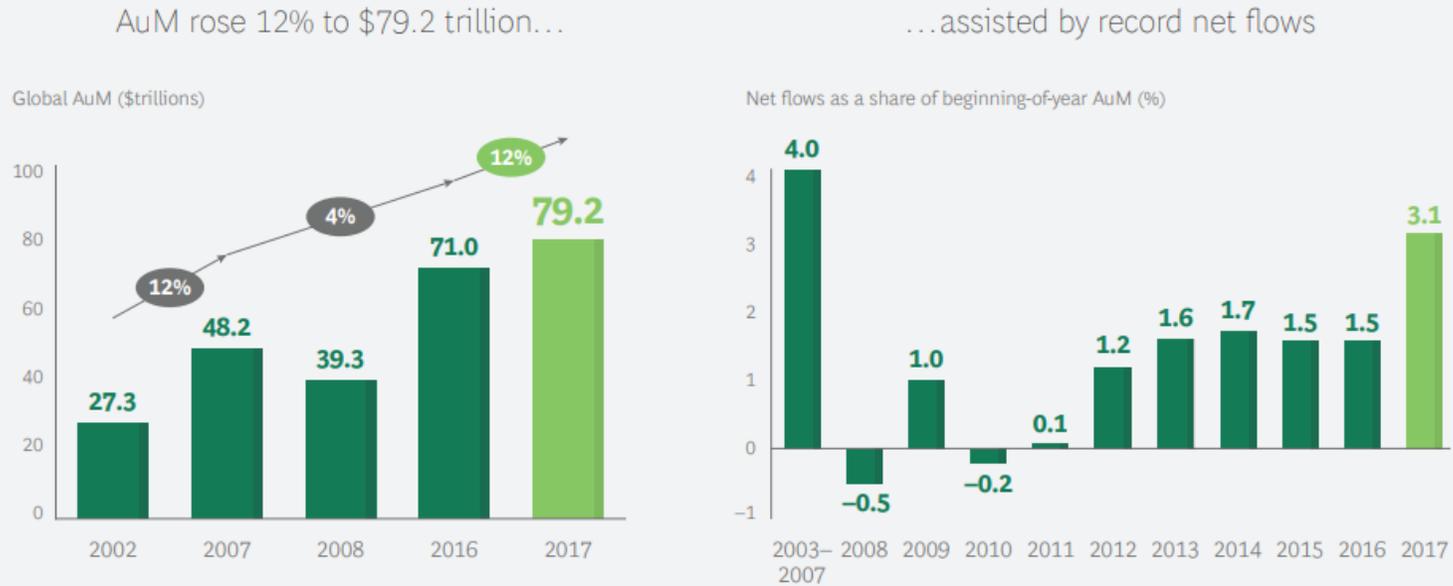
Movilización de recursos

Preparación de proyectos

No es un problema de existencia de recursos: se estiman alrededor de USD 79 billones sólo en activos globales bajo administración

Efecto
movilizador de
la Banca
Multilateral de
Desarrollo

EXHIBIT 1 | Global AuM Rose to \$79.2 Trillion in 2017, Propelled by Record Net Flows



Sources: BCG Global Asset Management Market-Sizing Database 2018; BCG Global Asset Management Benchmarking Database 2018.
Note: Market sizing includes assets professionally managed in exchange for management fees; AuM includes captive AuM of insurance groups and pension funds delegated to asset management entities with fees paid; 44 markets covered globally, including offshore AuM; For all countries where the currency is not the US dollar, we applied the end-of-year 2017 exchange rate to all years to synchronize current and historic data; values differ from those in prior studies due to fluctuations in exchange rates, revised methodology, and changes in source data.

Fuente: Global Asset Management (2018)

Y con un apetito cada vez mayor a participar en la inversión en infraestructura (**sostenible**)

SURVEY HIGHLIGHTS

80% of investors want to increase their infrastructure investment in the next three to five years.



This compares with 90% in 2017 and 65% in 2016.

43% of investors currently invest in emerging markets.



This is an increase from 38% in 2017 and 20% in 2016.

Of those already investing in emerging markets,

63%

intend to increase their investment in the next three to five years.

This is a decrease from 94% in 2017.

97%

of investors now believe Environmental, Social and Governance (ESG) factors are important considerations in infrastructure investment decisions, an increase from 86% in 2016.



2019



2016

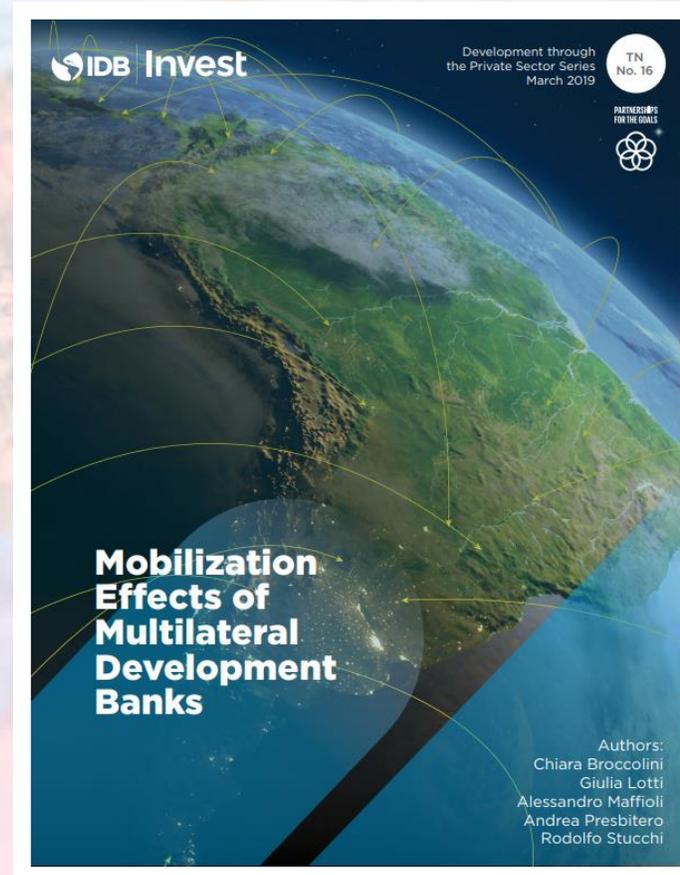
Fuente: Global Infrastructure Investor Survey (2019)

¿Cómo movilizar recursos desde la BMD?

**Efecto
movilizador de
la Banca
Multilateral de
Desarrollo**

El rol de la BMD para mitigar riesgos y atraer inversionistas a nuevos mercados

Efecto movilizador de la Banca Multilateral de Desarrollo



- **Datos:** se analizan préstamos sindicados de +100 países entre 1993-2017 para 9 sectores, fuertemente concentrados en financiamiento, infraestructura y manufactura.
- **Análisis:** se identifican nuevos préstamos en un determinado país/sector, después de que un BMD haya otorgado cofinanciamiento en un préstamo sindicado en el mismo país/sector.
- **Resultados:** el número de préstamos, monto, el número de bancos prestamistas, y el vencimiento, aumentan después de la presencia de un préstamo sindicado en un país/sector/año.
- **Impacto:** tener al menos un préstamo sindicado respaldado por al menos un BMD está asociado con un aumento acumulativo de préstamos sindicados que asciende al 0,16% del PIB en un período de tres años. Más y mayores préstamos, y el tamaño de los préstamos sindicados aumentó 1.5 veces después de la participación de un BMD en una sindicación.

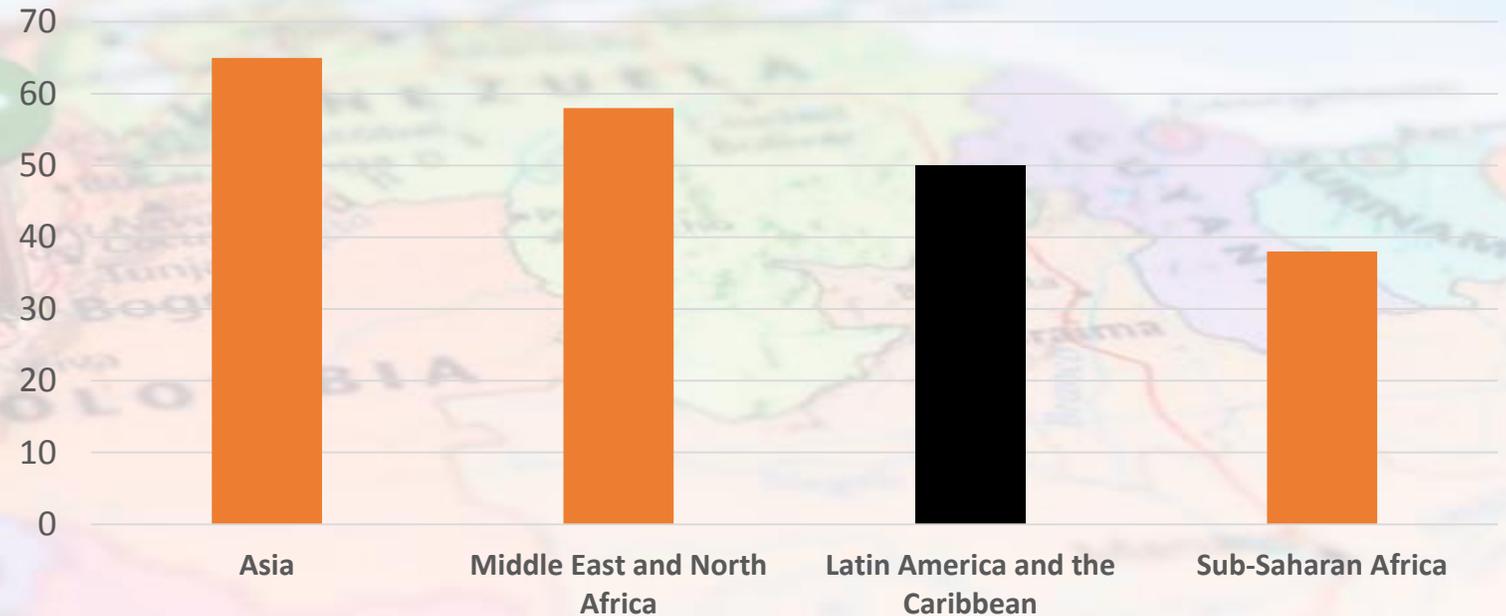
**La Banca
Multilateral
representa un
7-10% del
financiamiento,
pero con un
potencial de
movilización
mucho mayor**

Movilización de recursos

Preparación de proyectos

La preparación de proyectos es cuello de botella en el buen desarrollo de infraestructura en países en desarrollo

Índice de Infraescope para las facilidades de preparación de proyectos, por región (2019)



Fuente: EIU-BID (2019)

La falta de capacidad, experiencia, y/o recursos del sector público para la preparación de proyectos, particularmente en las economías en desarrollo, ha llevado a la Banca Multilateral a desarrollar FPP

La preparación de proyectos es una actividad compleja crítica para el buen desarrollo de infraestructura

Identificación de necesidad o proyecto

Solución / diseño técnico del proyecto

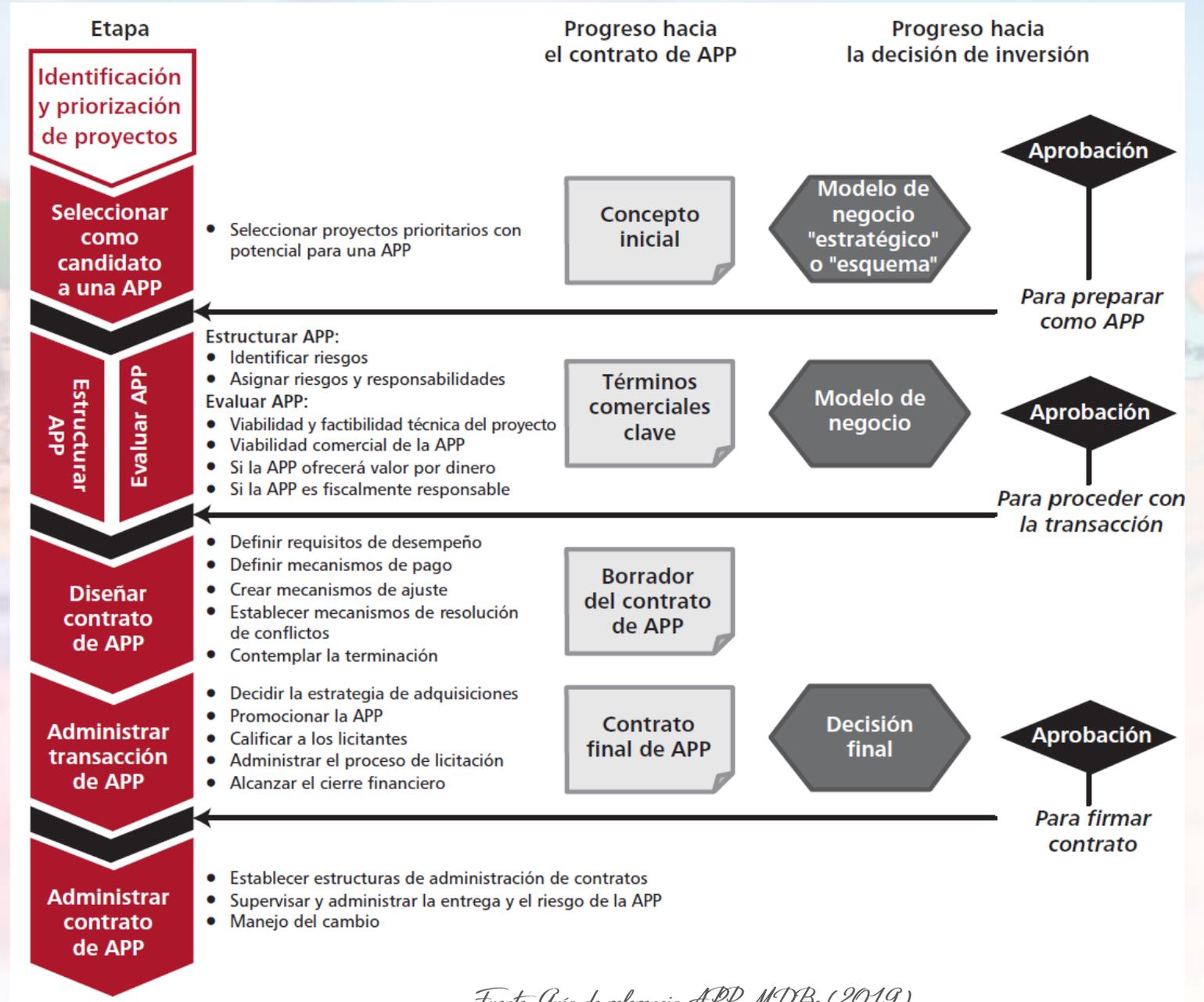
Análisis de viabilidad del Proyecto - ACB

Estructuración del Proyecto, etc.

...

*Los costos de preparación de proyectos de infraestructura en los **países en desarrollo** generalmente oscilan entre el **5-10% de la inversión total del proyecto** y alrededor del **3-5% de los costos del proyecto** en los países desarrollados.*

La preparación de proyectos es una actividad compleja crítica para el buen desarrollo de infraestructura mediante APP



Fuente: Guía de referencia APP, MDBs (2019)

Facilidades de preparación de proyectos

El rol de la BMD para mejorar la preparación de proyectos y el financiamiento de la infraestructura



¿Por qué desde la BMD? El rol del *Honest Broker*

“Bajo los esquemas de gobernanza apropiados, los MBD permiten garantizar la asesoría desinteresada que buscan los Gobiernos por parte de las PPF, independientes de la provisión del financiamiento de los proyectos”

Fuente: MDB Infrastructure Cooperation Platform - Q20 (2019)

10 BMD - PPF desde 2015:

- **+ USD600M**
- **+ 200 staff dedicado (especialistas APP)**
- **Promedio de USD60M y 20 especialistas por PPF**
- **70% de las facilidades hacia proyectos APP**
- **Variables en tamaño (USD 7 - 107 M)**
 - **Valor total de proyectos +50 mil millones**

Algunos ejemplos: ADB, EBRD, GIF

Facilidad	Banco Asiático de Desarrollo	Banco Europeo para la Reconstrucción y Desarrollo (BERD)	Facilidad Global de Infraestructura (GIF)
Objetivo	Promover proyectos de infraestructura de calidad	Promover calidad en proyectos de infraestructura	Cerrar la brecha de infraestructura mediante la movilización del capital privado
Etapas	Ambiente apto Preparación de Proyecto Financiamiento	Ambiente apto (Ventana pública) Preparación de proyectos (Ventana APP)	Prefactibilidad y ambiente apto (PDA) factibilidad de Proyecto y estructuración de transacción (PPSA)
Donantes/fuente de financiamiento	Australia, Canadá y Japón	Capital ordinario del BERD	Australia, Canadá, China, Japón, Singapur y Banco Mundial
Capital PPF (estimado)	US\$ 73M	EUR 40M	US\$ 90M
Tipo de facilidad	No rembolsable Rembolsable	No rembolsable Rembolsable	No rembolsable Rembolsable
Tipo de proyecto	APPs	Sector Público APPs	APPs
# de proyectos	4	3	27 en etapa I (PDA); 14 en etapa II (PPSA)
Staff	Representantes de los departamentos de operaciones, presididos por el jefe de OPPP	4 gerentes de preparación de Proyecto 1 personal de apoyo a secretaría 1 expert en política APP 1 expert en política de infraestructura	9 técnicos de tiempo complete, 1 administrador y 1 analista de operaciones
Sector típicamente cubierto	Transporte, Desarrollo urbano, Energía e Infraestructura social	Transporte, Energía y Agua	Transporte, Energía, Agua y saneamiento y Telecomunicaciones

Algunos países de la región han avanzado en la creación de facilidades de preparación de proyectos nacionales

Facilidades de preparación de proyectos en ALC

Facilidad	Fondo Nacional de Infraestructura Fondo Fiduciario (FONADIN)	Proyecto subnacional Fondo de estructuración en Brasil (FEP)	Programa de participación del sector privado en Brasil	FDN fondo de pre-inversión (Colombia) (por diseñar)
Objetivo	Promover la participación privada en proyectos de infraestructura en México	Promover la participación privada en proyectos de infraestructura subnacional en Brasil	Promover la participación privada en proyectos de infraestructura estratégica en Brasil	Promover la participación privada en proyectos de infraestructura en Colombia
Etapas	Preparación de proyectos Financiamiento	Preparación de proyectos	Preparación de proyectos	Prefactibilidad, preparación de proyectos
Donantes/fuente de financiamiento	Capital ordinario de FONADIN y fuente de ingresos propios de los activos de carreteras de peaje existentes que fueron obtenidos del rescate del gobierno a finales de los 90's	Brasil, BID	BID, BNDES, IFC	Colombia, (donantes internacionales, como el BID, están siendo considerados)
Capital PPF (estimado)	Comenzó con una suma de US\$3.3 billones (2008)	US\$45 millones	US\$13 millones	TBD. Un fondo estimado de US\$20 millones por los primeros 2 años
Tipo de facilidad	No reembolsable Reembolsable	Reembolsables	Reembolsables	Reembolsables
Tipo de proyecto	APPs	APPs	APPs	APPs
# de proyectos	44 en etapa de preparación	25 en etapa de preparación	5 en etapa de preparación	Ninguno (fondo aún por definir)
Staff	8 gerentes de tiempo completo	La facilidad es administrada por CAIXA Economica Federal y su personal (actualmente con 10 empleados de tiempo completo)	8 empleados de tiempo completo	4 tiempo completo + equipo de FDN's necesario
Sector típicamente cubierto	Comunicaciones, Transporte, Agua y saneamiento, Medioambiente y Turismo.	Agua y saneamiento, Desechos sólidos e iluminación pública.	Transporte, Infraestructura social e Iluminación pública.	TBD

VENTANILLA ÚNICA

La ventanilla única está conformada por el Equipo PPP del BID y el Equipo de Productos No Financieros de BID Invest quienes proveen de forma integrada su conocimiento y experiencia en aspectos específicos del desarrollo de proyectos APP.



INTERCAMBIO DE CONOCIMIENTO

Infraescopio

PPP Américas

Comunidad de práctica

Red de Conocimiento

MOOCs

Creación y fortalecimiento de capacidades técnicas

Diseño de capacitación para el fortalecimiento técnico e institucional

Lecciones aprendidas y productos de conocimiento

Perfil país PPP



SERVICIOS DE ASESORÍA

Capacidad institucional y desarrollo del marco regulatorio

Preparación, estructuración y gestión de proyectos APP

Cartera de proyectos APP

Sondeo de Mercado y Bancabilidad

Desarrollo de proyectos y programas APP sostenibles

Formulación y evaluación de proyectos APP

Acompañamiento durante el proceso de licitación, contratación y cierre financiero



PRODUCTOS FINANCIEROS

Movilización de recursos públicos y privados para proyectos

Préstamos y garantías no soberanas

Préstamos y garantías soberanas

Financiamiento mixto

Diseño de productos de servicios financieros y de asesoramiento personalizados para clientes públicos y privados

COORDINACIÓN DEL GRUPO BID

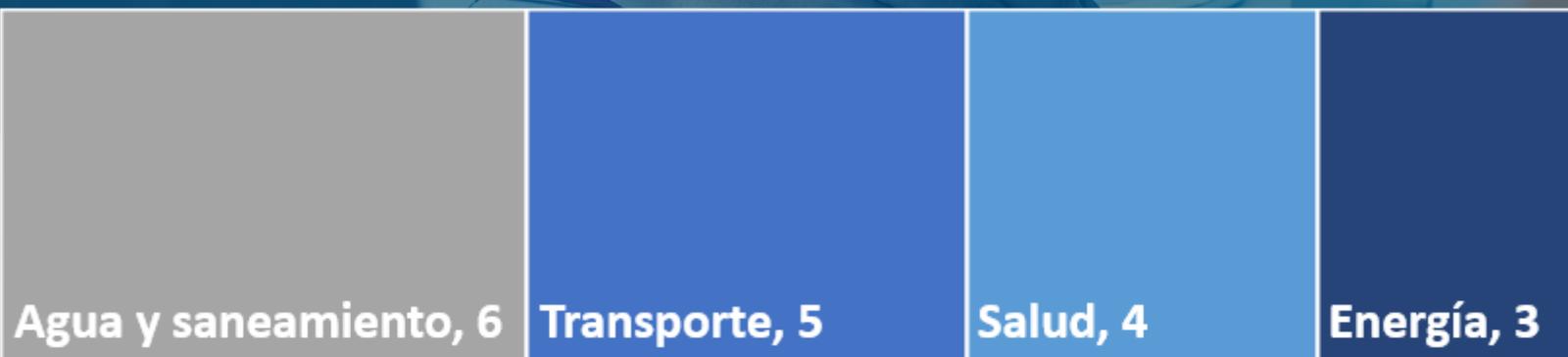
BID
 BID | Invest

DESARROLLO DE NEGOCIO	AMBIENTE PROPICIO	IDENTIFICACIÓN Y ASIGNACIÓN DE RIESGOS	PROCESO DE LICITACIÓN	ESTRUCTURACIÓN APP	INVERSIÓN	GESTIÓN Y SUPERVISIÓN DE CONTRATOS
<p>Creación de pipeline</p> <hr/> <p>Metodología Valor por Dinero cualitativo y cuantitativo</p> <hr/> <p>Construir casos de negocio APP</p> <hr/> <p>Análisis de sostenibilidad de deuda</p>	<p>Identificar retos institucionales y legales</p> <hr/> <p>Identificar opciones para mejorar el status quo</p> <hr/> <p>Diseñar e implementar acciones propicias</p>	<p>Identificación de Riesgos</p> <hr/> <p>Asignación eficiente de riesgos</p> <hr/> <p>Diseño de contratos que reflejen la asignación de riesgos</p>	<p>Asistir en el diseño de documentos de licitación y contratos</p> <hr/> <p>Proveer asesoría durante el proceso de negociación y licitación</p> <hr/> <p>Apoyar durante el proceso de selección de ofertas</p>	<p>Analizar riesgo e identificar opciones financieras</p> <hr/> <p>Asesorar la estructura APP ideal</p> <hr/> <p>Diseñar contratos APP bancables</p>	<p>Definir una estrategia para financiar el proyecto</p> <hr/> <p>Llevar el proyecto al cierre financiero</p>	<p>Apoyar en el establecimiento de la gobernanza APP</p> <hr/> <p>Acompañar la ejecución del contrato APP</p> <hr/> <p>Evaluación ex post</p>





18 PROYECTOS EN EJECUCIÓN



*Brindamos soluciones a
Gobiernos y clientes internos
para desarrollar aquellas APP
que optimicen la provisión de
servicios*

Gracias

