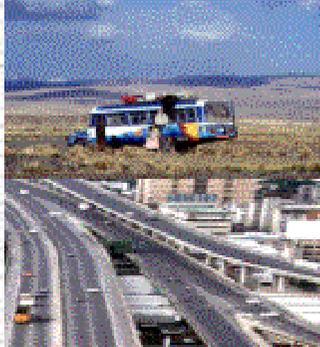
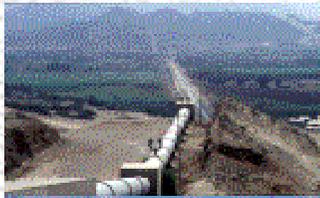


**Taller de Promoción del Apoyo Financiero a la Elaboración
de Estudios de Factibilidad y Proyectos Relacionados con la
Agenda Prioritaria de Proyectos de Integración (API)**



**CAF
y el financiamiento de la
infraestructura**

Asunción, marzo de 2012

*Rolando Terrazas S.
Director, Proyectos de Infraestructura Región Sur*



FINANCIANDO EL DESARROLLO • AMÉRICA LATINA

Contenido

- ❖ *Qué es CAF*
- ❖ *La gestión de CAF en infraestructura*
- ❖ *El Fondo ProInfra*
- ❖ *Financiamiento de proyectos de infraestructura*
- ❖ *Algunas lecciones aprendidas*
- ❖ *Proyectos de Integración Financiados por CAF*



FINANCIANDO EL DESARROLLO • AMÉRICA LATINA

Qué es CAF

- Institución financiera multilateral de identidad latinoamericana y proyección iberoamericana, con la misión de promover
 - el desarrollo sostenible
 - la integración regional
- Presta servicios bancarios múltiples a clientes del sector público y privado en sus países socios.
- Institución versátil, ágil y competitiva regional y globalmente
- Desde hace 40 años opera desde su sede principal en Caracas y tiene oficinas de representación en Bogotá, Brasilia, Buenos Aires, Ciudad de Panamá, La Paz, Lima, Madrid, Montevideo y Quito.



FINANCIANDO EL DESARROLLO • AMÉRICA LATINA

CAF opera a través de una gama de productos financieros ...

- ❖ **Financiamiento de proyectos a largo plazo**
- ❖ **Programas de desarrollo sectorial**
- ❖ **Préstamos sindicados tipo A/B**
- ❖ **Cofinanciamientos con otras multilaterales o con ECA's.**
- ❖ **Financiamientos estructurados para proyectos (recurso limitado)**
- ❖ **Préstamos corporativos a entidades propietarias u operadoras**
- ❖ **Garantías totales y parciales**
- ❖ **Emisiones de valores en mercados de capitales**
- ❖ **Participaciones accionarias principalmente vía fondos de inversión**
- ❖ **Cooperación técnica reembolsable y no reembolsable**
- ❖ **ProInfra: Fondo de financiamiento a la preinversión**



FINANCIANDO EL DESARROLLO • AMÉRICA LATINA

En beneficio de nuestros clientes

- Gobiernos, nacionales o subnacionales.
- Entidades financieras, banca comercial, banca especializada y microfinancieras, estatales o privadas.
- Corporaciones del sector público, privado o mixto





FINANCIANDO EL DESARROLLO • AMÉRICA LATINA

La gestión de CAF en infraestructura

- Financiamiento de proyectos
- Apoyo a estudios de preinversión
- Programas de desarrollo sectorial
- Apoyo a la formulación de políticas públicas
- Generación de conocimiento
- Promoción y articulación de actores e iniciativas

- Iniciativa IIRSA
- Proyecto Mesoamérica
- Programa de Integración y Desarrollo Fronterizo
- Fondo de Cooperación e Integración Fronteriza
- Pasos de Frontera
- Sistemas de Información Geográfica
- Fondo Proinfra



FINANCIANDO EL DESARROLLO • AMÉRICA LATINA

Fondo PROINFRA

- En respuesta a las necesidades y requerimientos de los países miembros, el año 2006 CAF crea el Fondo ProInfra;
- Su objetivo es apoyar a los países a resolver los problemas técnicos y de viabilidad que presenten los proyectos de infraestructura;
- Los estudios y asesorías financiados por ProInfra tienen en común la promoción de la integración regional y el desarrollo sostenido y de calidad;
- Alimentado con recursos provenientes de las utilidades de CAF.



FINANCIANDO EL DESARROLLO • AMÉRICA LATINA

Campo de acción de PROINFRA

Estudios sectoriales generales, necesarios para el análisis de un proyecto de infraestructura.

Estudios de pre-factibilidad y factibilidad.

Estudios de impacto ambiental y social .

Asesoría para la estructuración del financiamiento.

Asesoría en procesos de concesión y convocatorias a licitación de obras

Evaluación de proyectos a ser financiados por CAF y evaluaciones especiales durante el período de ejecución de los mismos.

Asesoría para la creación o fortalecimiento de sistemas de planificación de la inversión pública (bancos de proyectos)



FINANCIANDO EL DESARROLLO • AMÉRICA LATINA

Criterios de elegibilidad PROINFRA

- Operaciones que contribuyan a desarrollar o fortalecer la capacidad del país en planificación, preparación o financiamiento de proyectos de infraestructura;
- La entidad solicitante requiera del apoyo externo y de los recursos de CAF para desarrollar o fortalecer sus capacidades para la preparación del proyecto, la estructuración de financiamiento o la ejecución de proyectos de infraestructura;
- La operación sea considerada como prioritaria en los planes de desarrollo nacionales o regionales; y/o
- El proyecto tenga un impacto en la integración física del país con sus vecinos de la Región ó represente una línea innovadora en la aplicación de estructuras de financiamiento;
- Siendo promovidos por el sector público o el sector privado, sean compatibles con las Políticas de Gestión de CAF.



FINANCIANDO EL DESARROLLO • AMÉRICA LATINA

Recursos de PROINFRA

Total recursos
asignados

- 50 millones de USD

Recursos recibidos
al 2011

- 45 millones de USD

Monto
desembolsado

- 18,6 millones de USD

Monto
comprometido

- 20,2 millones de USD

Saldo disponible

- 6,2 millones de USD



FINANCIANDO EL DESARROLLO • AMÉRICA LATINA

Operaciones aprobadas PROINFRA

Total de operaciones aprobadas al 2011

- 43,5 millones de USD

Promedio anual de aprobaciones

- 10 millones de USD

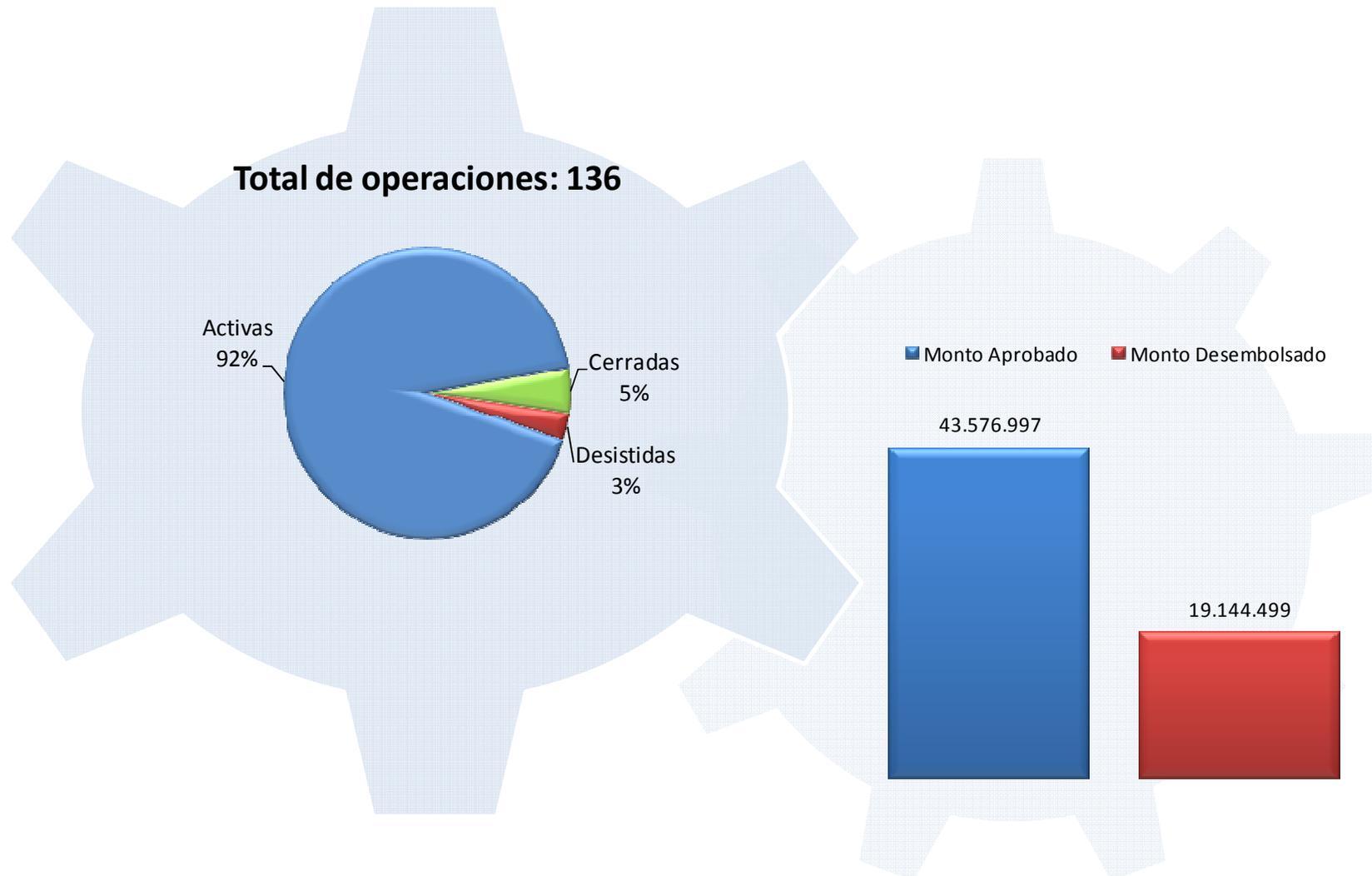
Necesidades para el próximo quinquenio

- 50 millones de USD



FINANCIANDO EL DESARROLLO • AMÉRICA LATINA

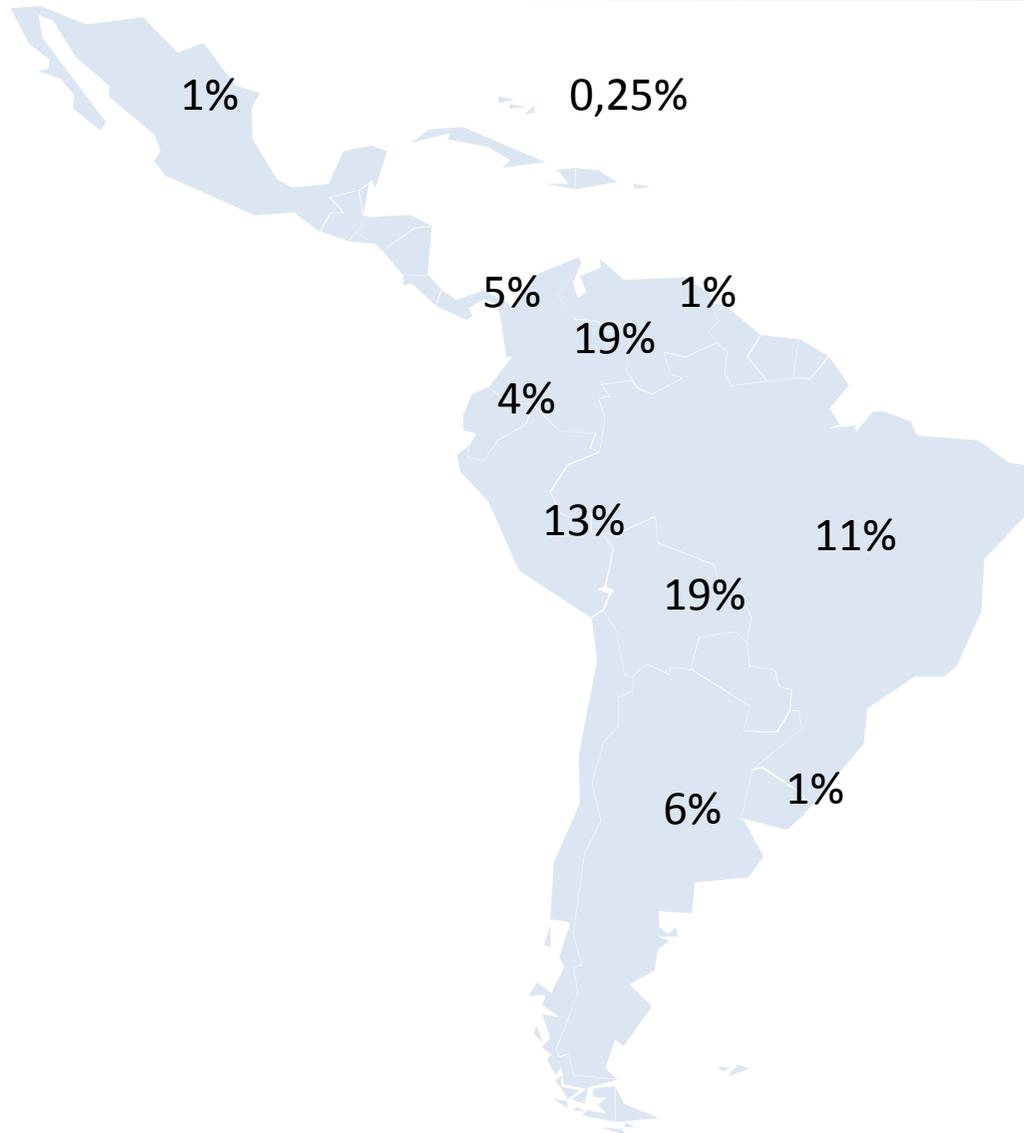
Estado de las operaciones: PROINFRA



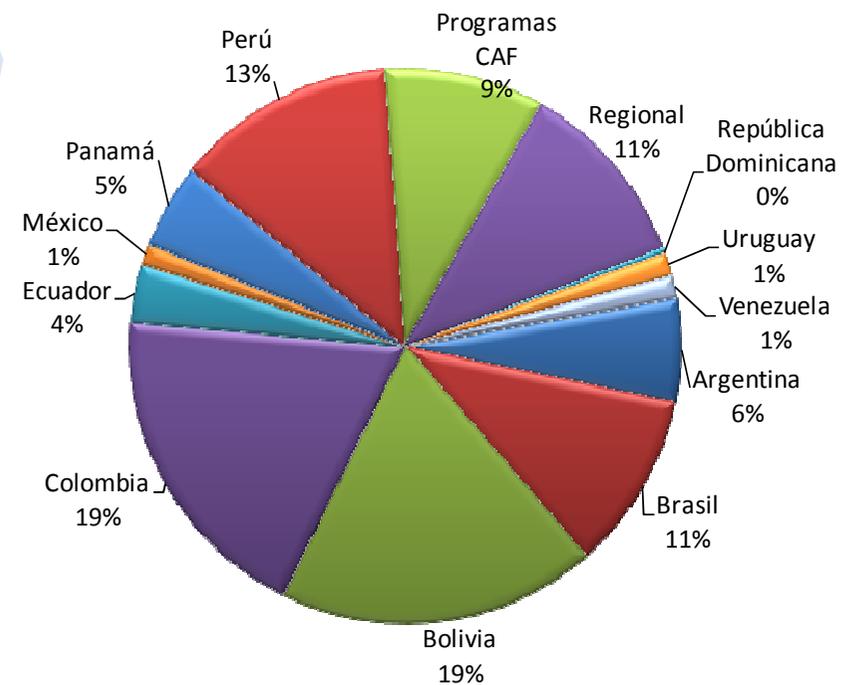


FINANCIANDO EL DESARROLLO • AMÉRICA LATINA

Distribución de las operaciones por país



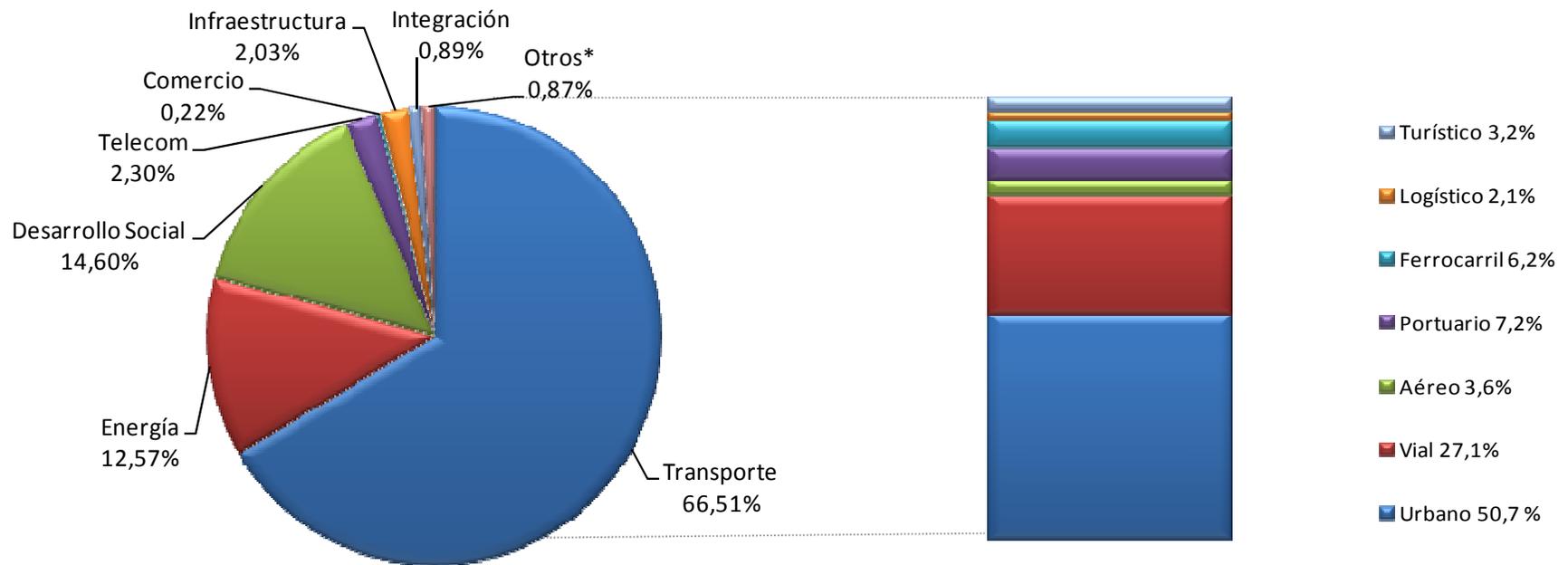
Los proyectos del Norte representan 62% de las operaciones y los proyectos del Sur 38%.





FINANCIANDO EL DESARROLLO • AMÉRICA LATINA

Distribución de las operaciones por sector



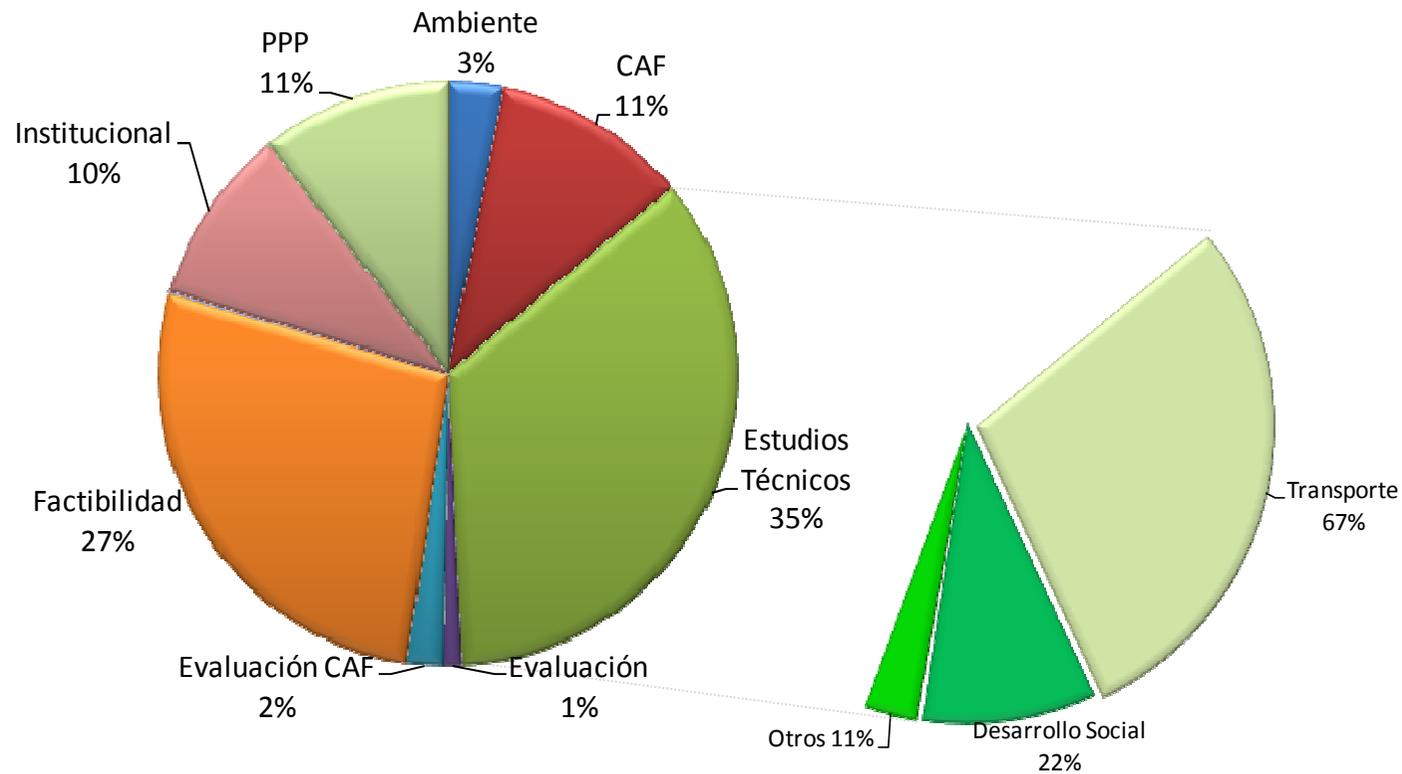
* Estudios para la construcción del Edificio del Complejo Nacional de Archivo - Argentina
Programa de Fortalecimiento Capacidad Penitenciaria y Carcelaria - Colombia



FINANCIANDO EL DESARROLLO • AMÉRICA LATINA

Distribución por tipo de estudios

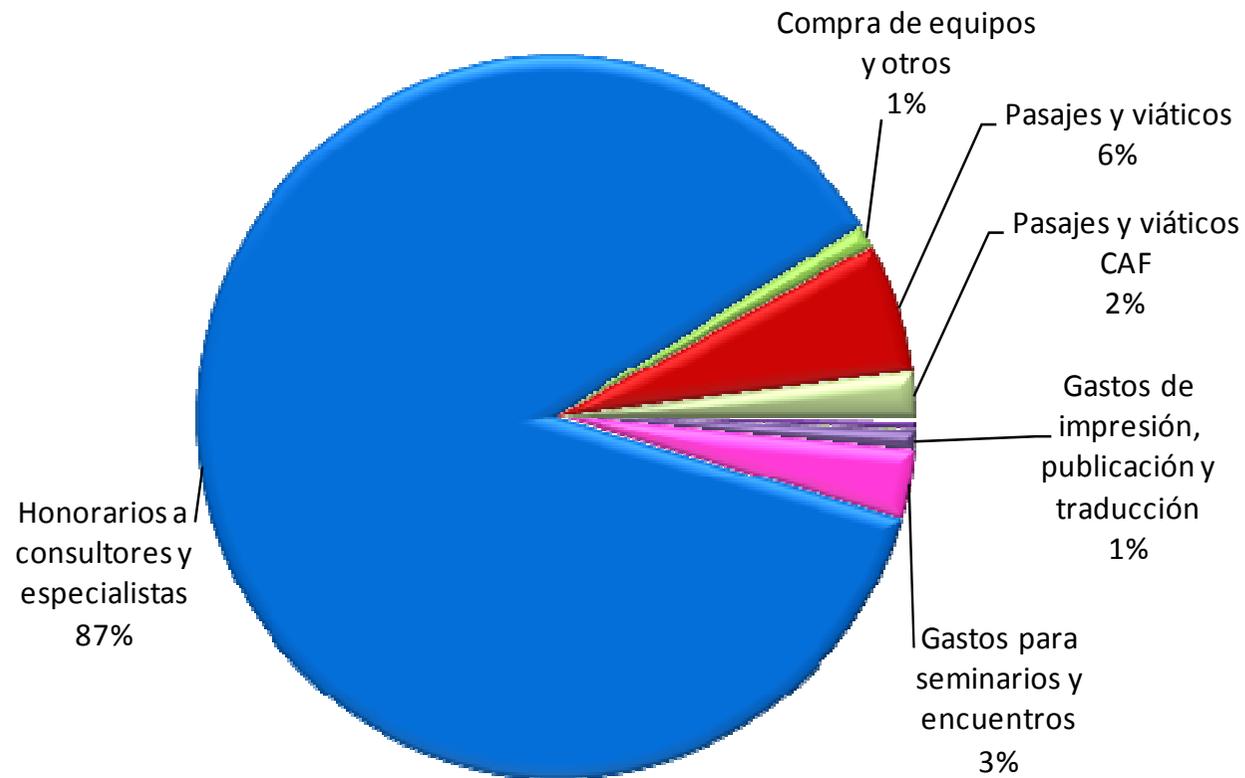
El 67% de estos estudios técnicos es el resultado de requerimientos de los gobiernos de la Región para el sector transporte.





FINANCIANDO EL DESARROLLO • AMÉRICA LATINA

Distribución de las operaciones por rubro





FINANCIANDO EL DESARROLLO • AMÉRICA LATINA



Financiamiento de proyectos de infraestructura



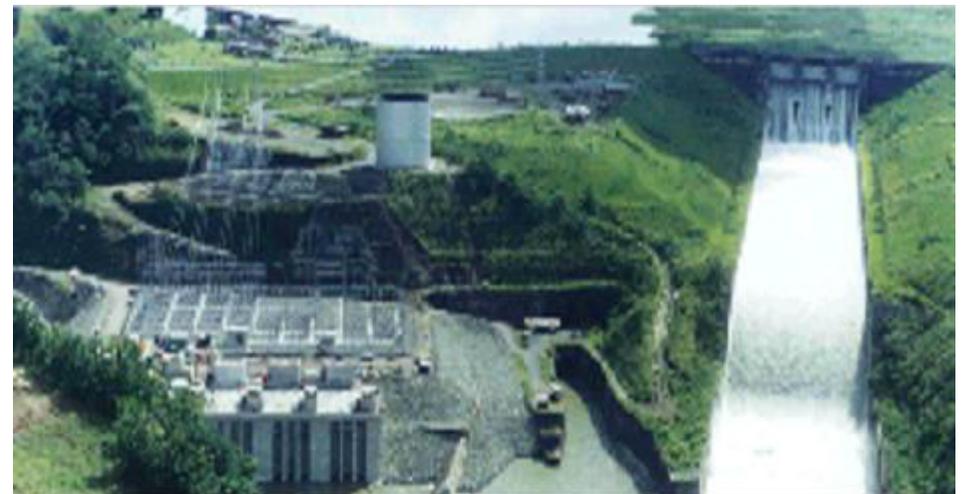
FINANCIANDO EL DESARROLLO • AMÉRICA LATINA

El financiamiento de infraestructura (I)(I)

A través del sector público

- El Estado como beneficiario y/u organismo ejecutor
- Análisis del proyecto y de la entidad ejecutora
- Análisis ambiental, social y de su contenido integrador

CENTRAL HIDROELÉCTRICA DAULE PERIPA. ECUADOR. US\$
188.5 MM



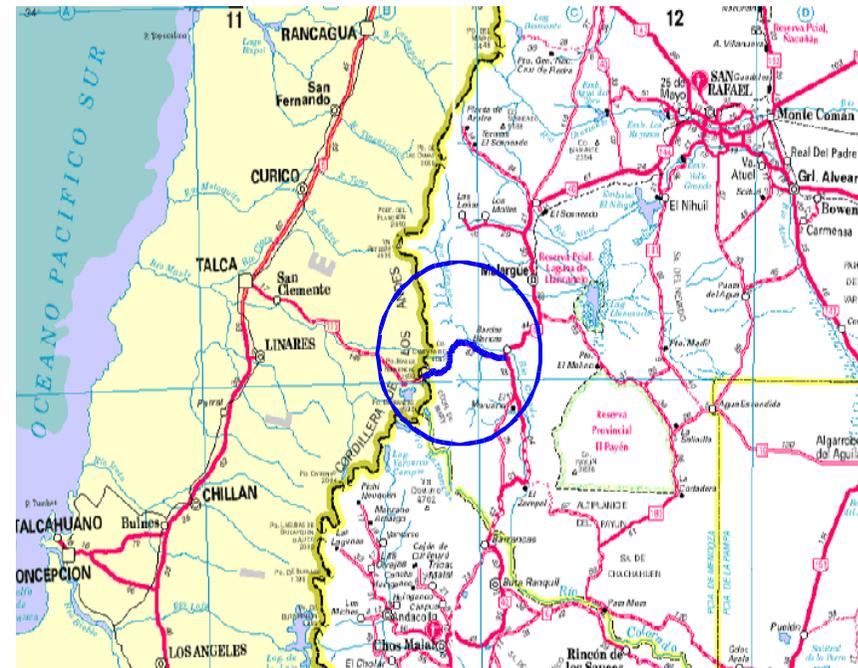


FINANCIANDO EL DESARROLLO • AMÉRICA LATINA

Paso Internacional El Pehuenche: Argentina

Desarrollo de la Infraestructura vial de un estratégico paso trasandino fronterizo entre Argentina y Chile, parte del corredor bioceánico (Ejes IIRSA: Mercosur-Chile y del Sur).

- País: Argentina
- Costo Total US\$ 148 MM
- Aporte CAF: US\$ 80 MM
- Ejecutor: Dirección Nacional de Vialidad
- Garantía Soberana
- Plazo : 15 años (incluye 2 de gracia)





FINANCIANDO EL DESARROLLO • AMÉRICA LATINA

Carretera de Integración al Sur: Bolivia

Mejoramiento y pavimentación de la carretera Tarija - Potosí y un tramo de la carretera Potosí - Villazón. Vías de la red principal nacional y de integración hacia Argentina. (Eje IIRSA Interoceánico Central)

País: Bolivia

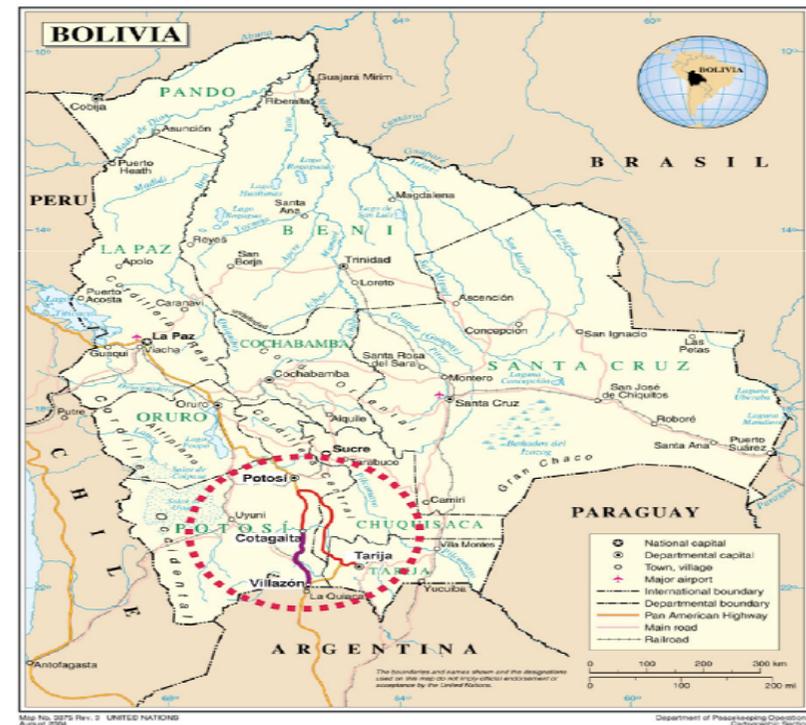
Costo Total US\$ 256 MM

Aporte CAF: US\$ 70 MM Garantía :US\$ 120 MM

Prestatario: Estado Plurinacional de Bolivia

Ejecutor: Administradora Boliviana de Carreteras

Plazo: 14 años (incluye 4 años de gracia).





FINANCIANDO EL DESARROLLO • AMÉRICA LATINA

Gasoducto Bolivia - Brasil

Proyecto de integración energética gasoducto Bolivia – Brasil

| | |
|---------------------------|--------------------------------|
| Extensión total: | 3.061 km |
| Extensión lado brasilero: | 2.498 km |
| Extensión lado boliviano: | 563 km |
| Costo total | USD 2.055 MM |
| Costo lado brasilero | USD 1.620 MM |
| Costo lado boliviano | USD 435 MM |
| Deuda senior | USD 1.260 MM |
| TCO* | USD 385 MM |
| Aportes promotores | USD 410 MM |
| Préstamo CAF | USD 215 MM |
| Prestatario | Petrobras |
| Garantía: | República Federativa de Brasil |
| Plazo: | 15 años incluyendo 6 de gracia |



| | |
|---------------------------------|---------------------------|
| Entidades financiadoras: | CAF BNDES Otras MLs |
|---------------------------------|---------------------------|

* Contrato de pago anticipado de capacidad de transporte TCO (Transport Capacity Option)



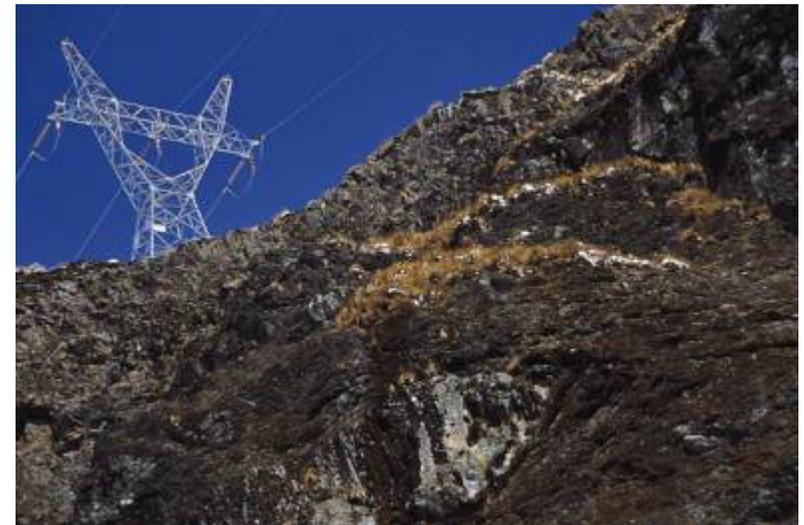
FINANCIANDO EL DESARROLLO • AMÉRICA LATINA

El financiamiento de la infraestructura(II)

A través del sector privado

- Análisis del proyecto
 - ✓ Mercado, ingeniería, flujos y resultados, aspectos legales y normativos, impactos ambientales y sociales.
 - ✓ Contenido integrador.
- Análisis del beneficiario y del ejecutor
 - ✓ Promotores o accionistas.
 - ✓ Solvencia financiera.
 - ✓ Capacidad institucional y gerencial.

LÍNEAS DE TRANSMISIÓN ISA- BOLIVIA.
BOLIVIA. US\$ 23.0 MM





FINANCIANDO EL DESARROLLO • AMÉRICA LATINA

El financiamiento de la infraestructura(III)

A través del sector privado (cont.)

- Definición de términos y condiciones
 - ✓ Requisitos previos y durante la ejecución del proyecto
 - ✓ Compromiso de los accionistas
- Garantías y seguridades
 - ✓ Con recurso
 - ✓ Sin recurso
 - ✓ Escrow account, fideicomisos

PROYECTO CAMISEA.
PERÚ. US\$ 50.0 MM





FINANCIANDO EL DESARROLLO • AMÉRICA LATINA

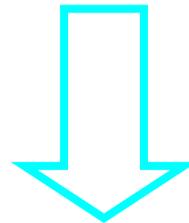
Una solución intermedia...

Ejecución de proyectos de infraestructura mediante Participaciones Público Privadas (“PPP’s”) basadas en:

CAPACIDAD TÉCNICA Y
DE EJECUCIÓN DEL
SECTOR PRIVADO

CREDIBILIDAD
CREDITICIA DEL
SECTOR PÚBLICO

MARCO JURÍDICO
BIEN DEFINIDO



Mediante acuerdos contractuales entre actores públicos y privados, se comparten las capacidades y recursos para lograr la prestación de servicios públicos, así como sus riesgos y retornos (de todo tipo).



FINANCIANDO EL DESARROLLO • AMÉRICA LATINA

Corredor Vial Interoceánico Sur

Proyecto IIRSA, de Trascendencia Social y de Integración

5 Tramos



2.600 km



1.015 km sin asfalto

El objetivo es el desarrollo de la Macro Región Sur del Perú y su integración con Brasil y Bolivia. Beneficia directa e indirectamente a seis millones de peruanos y casi un millón de brasileños y bolivianos.

Costo Total : US\$ 1.726 MM (Tramos 2, 3 y 4)

Aporte CAF : i) US\$ 200MM- Líneas de Crédito de Enlace para inicio del proyecto

ii) US\$300MM- Préstamo directo a la República del Perú

iii) Rol de estructuración de una operación compleja

iv) Dos préstamos complementarios para manejo social y ambiental

Prestatario y Organismo Ejecutor:

Concesionaria InteroceánicaSur (tramos 2 y 3) e Intersur Concesiones (tramo 4), con garantía de la República.





FINANCIANDO EL DESARROLLO • AMÉRICA LATINA

Algunas lecciones aprendidas

- ❖ Es necesario mejorar la capacidad de los países en la preparación y gestión de proyectos, especialmente proyectos de infraestructura de integración.
- ❖ Escasa disponibilidad de proyectos bien estructurados y evaluados.
- ❖ Debe hacerse un esfuerzo adicional en la identificación de costos y beneficios en proyectos transfronterizos.
- ❖ En general, no es problema de falta de recursos. La ejecución de los proyectos de la cartera COSIPLAN no demandaría esfuerzos extraordinarios de inversión por parte de la mayoría de los países. Es un problema de prioridades.
- ❖ Compatibilizar prioridades de inversión, entre los intereses locales/nacionales y los regionales.
- ❖ Expresada como porcentaje del PIB, en relación a la inversión promedio anual o como porcentaje de su deuda externa, la Inversión en proyectos COSIPLAN es altamente demandante para el caso de Bolivia, Paraguay y, en menor grado, Guyana y Surinam.
- ❖ Consiguientemente, no todos los países requieren de apoyo para ejecutar la porción de proyectos COSIPLAN que les corresponde.



FINANCIANDO EL DESARROLLO • AMÉRICA LATINA

Algunas lecciones aprendidas

- ❖ Es recomendable promover la creación de mecanismos de coordinación entre países para sincronizar la ejecución.
- ❖ No importa que el beneficio conjunto entre los países sea positivo. Es necesario que el beneficio individual también lo sea.
- ❖ Potenciales afectados pueden bloquear los procesos de integración. Se debe crear mecanismos de transición para mitigar sus pérdidas.
- ❖ Mejorar el marco normativo y regulatorio.
- ❖ Profundización de los mercados locales de capital.



CAF ha financiado la ejecución de 57 proyectos de integración física por US\$ 7.989 MM, movilizando inversiones superiores a US\$ 24.980 MM





FINANCIANDO EL DESARROLLO • AMÉRICA LATINA

Visite Nuestro Portal en Internet

<http://www.caf.com>

Muchas gracias!