



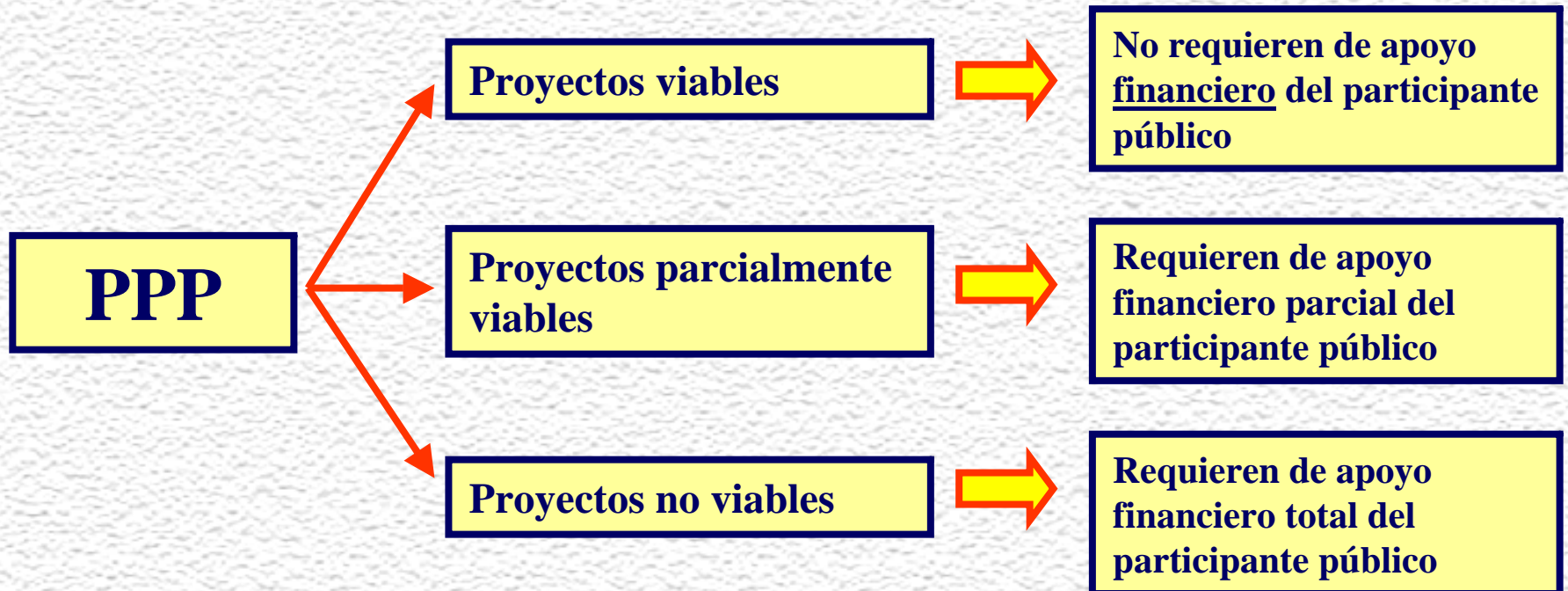
# **El Corredor Vial Interoceánico Sur (Perú – Brasil)**

**Un esquema innovador de PPP**

**Francisco J. Wulff H.**  
**Director Adjunto, Infraestructura**

**Montevideo, 12 de julio de 2007**

**Viabilidad Comercial:** capacidad de cubrir los costos de inversión y operación con ingresos directos del Proyecto (peajes, tasas aeroportuarias, tarifas de consumo, etc.)





# Contexto Regional (Iniciativa IIRSA)



**EJE PERÚ- BRASIL- BOLIVIA**



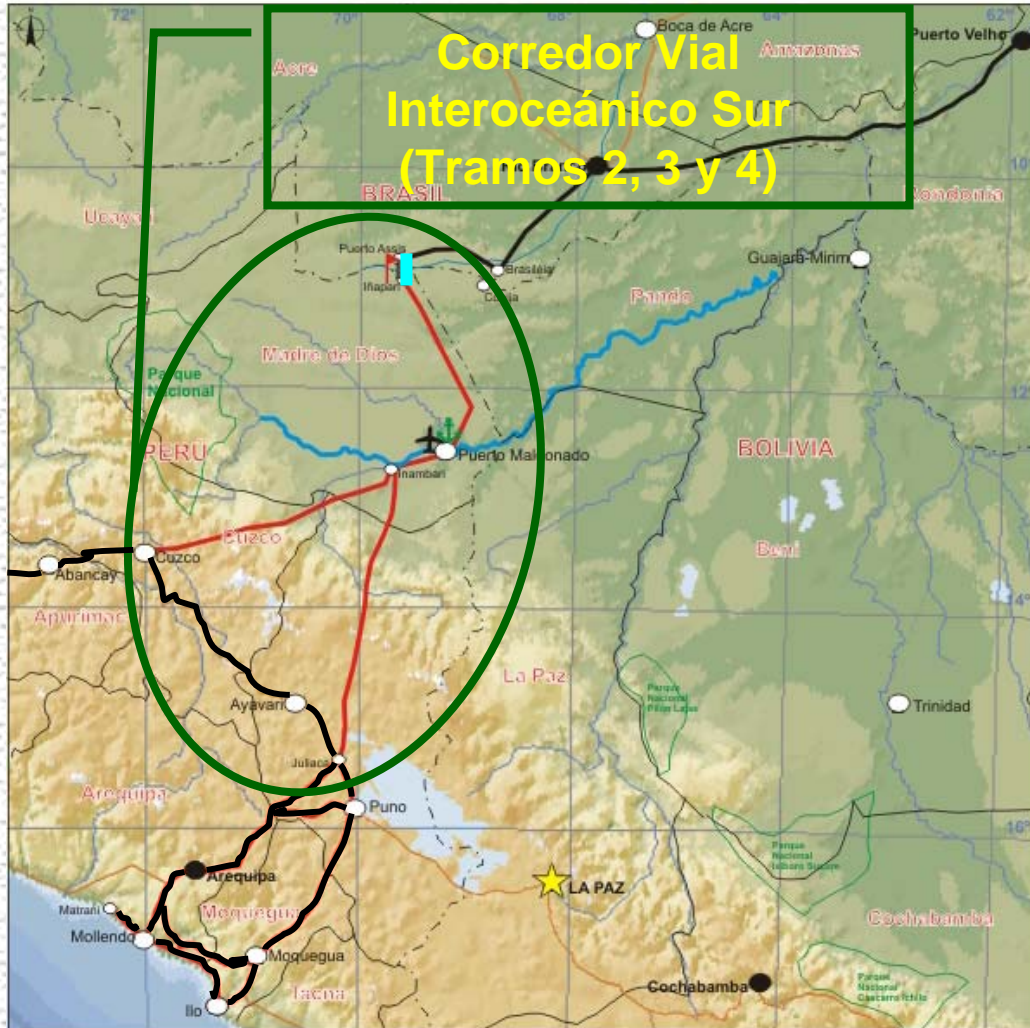
# Mensajes principales

---

- Proyecto altamente priorizado en la Iniciativa IIRSA, con alto impacto social, enmarcado en una estrategia nacional de integración física, descentralización y promoción de la inversión privada
- Esquema de implementación con visión amplia de desarrollo sostenible: infraestructura, producción, medio ambiente, equidad
- Licitaciones públicas internacionales exitosas, promovidas por ProInversión => costos en línea con estándares regionales
- Mecanismo de financiamiento innovador para obras públicas: concesión tipo BOT; financiamiento con mercados de capital, Línea de Crédito de Enlace con garantía soberana para iniciar obras rápidamente; pagos anuales por obra a 15 años



# IIRSA: Grupo 1, Eje Perú-Brasil-Bolivia



**Proyectos**

- Proyecto Ancla: Pavimentación Iñapari - Puerto Maldonado - Inambari, Inambari - Juliaca/Inambari - Cuzco
- ▬ Puente sobre el Río Acre
- ✈ Aeropuerto Puerto Maldonado
- Hidrovía Madre de Dios y puerto fluvial (estudios de navegabilidad, batimetría, identificación de puntos críticos, requerimientos de dragado)
- ▬ Paso de Frontera y construcción de CEBAF



# Características del Proyecto

---

## ● Interoceánica, Tramos 2, 3 y 4 (tres concesiones separadas):

- ❑ Plazo de la concesión: 25 años
- ❑ Número de etapas de construcción: 3
- ❑ Terminación estimada de las etapas: meses 12, 30 y 48
- ❑ Programa paralelo para gestión de impactos indirectos

## ● Monto Estimado de Inversión

- ❑ Monto Inversión Tramo 2: US\$ 328.2 millones
- ❑ Monto Inversión Tramo 3: US\$ 428.1 millones
- ❑ Monto Inversión Tramo 4: US\$ 299.6 millones
- ❑ Programa Gestión Ambiental: US\$ 17.1 millones
- ❑ **Total Inversión Proyectos: US\$ 1,073 millones**



# Beneficios esperados

---

- Tiempos de viaje se reducen a 1/3 de lo actual (velocidad promedio aumenta de 20 a 60 Km/h)
- Escenarios de crecimiento de tráfico desde 50 a 300% en 10 años
- Dinámica primaria: Madre de Dios – Acre – Pando (MAP). Abastecimiento básico mejorado, aumento de escala para desarrollo de economía amazónica sostenible (corto plazo)
- Dinámica secundaria: complementariedad costa-sierra-selva. Comercio interregional, cadenas productivas complejas, valor agregado, logística (corto-mediano plazo)
- Dinámica terciaria: reestructuración de la logística de los grandes flujos agroindustriales de Brasil hacia la cuenca del Pacífico (largo plazo)

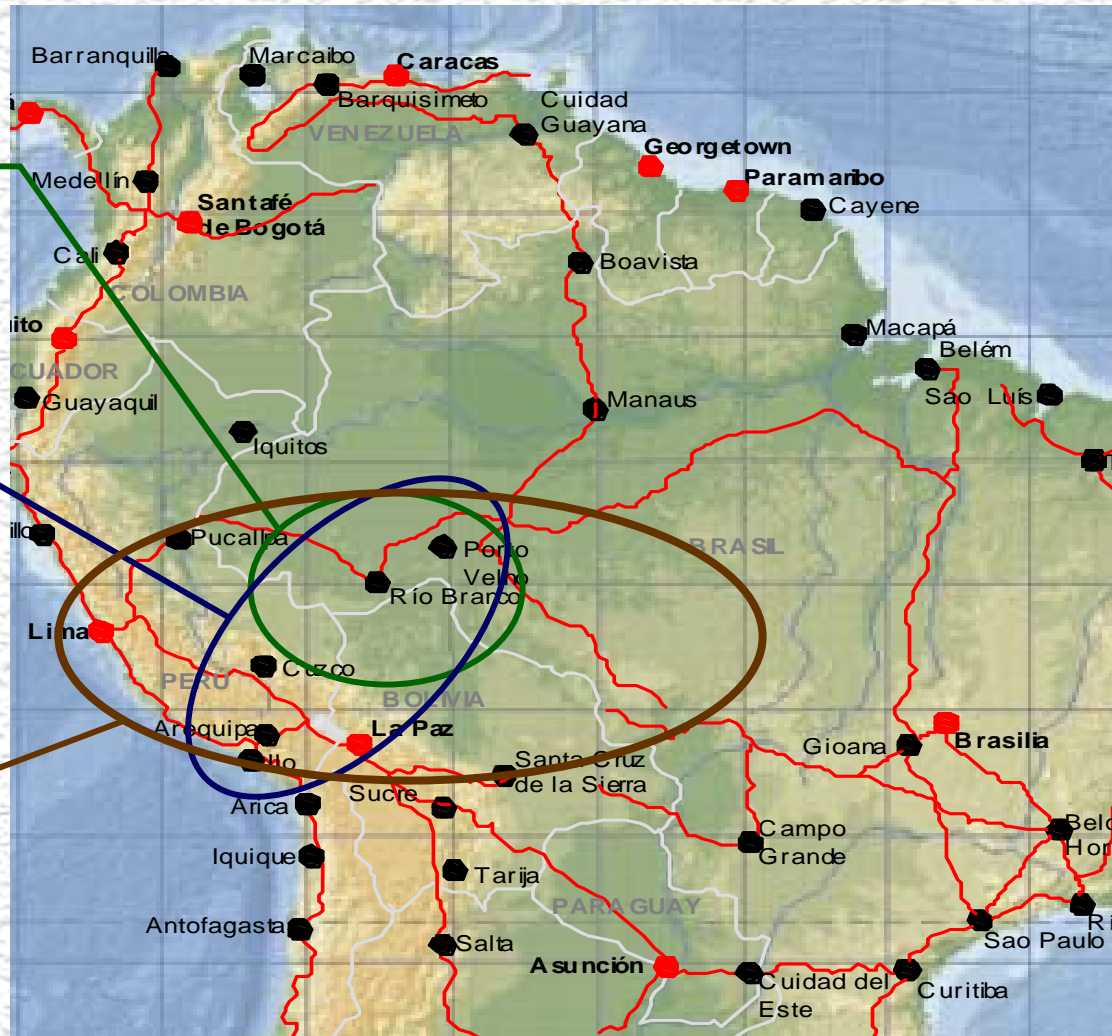


# Beneficios esperados

Dinámica primaria

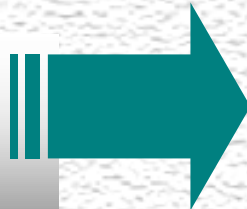
Dinámica secundaria

Dinámica terciaria



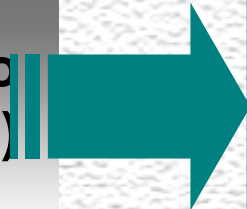


**Objetivo Nacional**



- Prestar un Servicio Público efectivo eficientemente
- Fomentar Inversión en Infraestructura necesaria
- Minimizar Impacto en Endeudamiento Público y en los niveles de gasto

**Asoc. Público Privada (APP)**



Concesionario => Responsable por Construcción, Operación y Obtener Financiamiento.  
Acreedor => Financiamiento Privado  
Estado => Planificación/Promoción/Regulación/Supervisión y Compromiso de Pago postergado en el tiempo

## Aporte Privado

Capital Semilla = 1er Hito  
Garantía de Obra = Fianza en US\$  
Garantía de Contrato = Fianza US\$

## Obligación del Estado

Por Obra: Cronograma de pagos por el plazo de la concesión  
Por O&M: Pago Anual + Otros Ingresos + Peajes



# La dinámica intrínseca de la distribución de Riesgos en el diseño del esquema

Concesionario  
Constructor

Gobierno

CAF

Bancos  
Comerciales  
Mercados de  
Capital

Participantes





# El rol de la CAF

---

Acompañamiento de principio a fin del proceso:

- Financiamiento de estudios de factibilidad (US\$ 3.5 millones)
- Verificación independiente de soluciones técnicas de concesionarios e impactos sobre costos
- Líneas de Crédito de Enlace (US\$ 200 millones) para permitir inicio rápido de las obras
- Asesoría *pro bono* a República del Perú para asegurar la “bancabilidad” de los contratos de concesión, e intermediación de discusiones entre República, Concesionarios y Financistas
- Garantía Parcial de Crédito Revolvente (GPCR) por hasta US\$ 280 millones para apoyar estructuración de financiamiento privado
- Programa paralelo para atender acciones inmediatas de gestión ambiental en el área de influencia



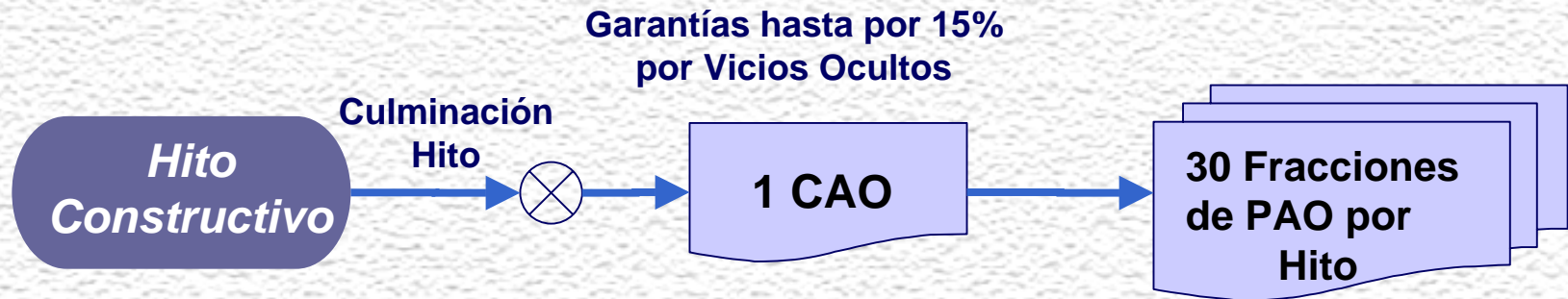
# El contrato de concesión y los mecanismos de Pago

## CAO

Certificado de Avance de Obra, emitido por el Concedente para cada **Hito** completado por el Concesionario, aceptando su conformidad con las obras recibidas y obligándose a la porción del **PAO** correspondiente.

## PAO

Obligaciones directas, generales, incondicionales e irrevocables del Concedente, con cargo al presupuesto general de la República del Perú, correspondientes a la remuneración por las obras construidas y entregadas por el Concesionario y aceptadas por el Concedente.





# La Estructuración Financiera

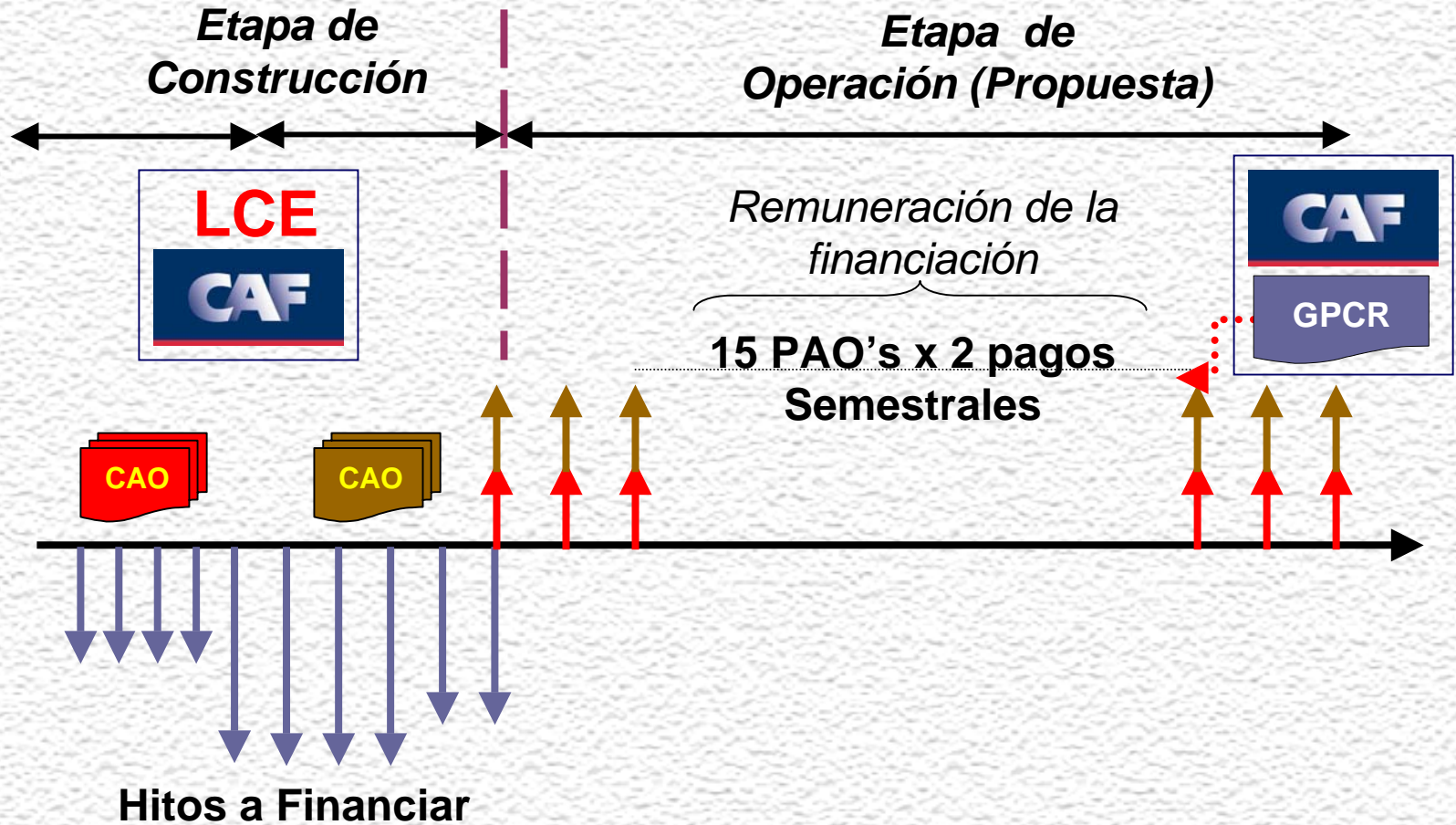
---

## “BANCABILIDAD” DEL CAO

- ❑ Obligación denominada en Dólares Americanos
- ❑ Vencimiento (Fecha de Pago) : Abril y Octubre de cada año por 15 años
- ❑ Título equivalente desde el punto de vista financiero a un cero-cupón, transferible y pari-passu con otros PAO's
- ❑ Regulado para inversionistas internacionales bajo ley y jurisdicción de Nueva York.
- ❑ Eliminación del riesgo de construcción. El CAO y los PAO's correspondientes se emiten después de terminado y aceptado el Hito de construcción.



# CAF a lo largo de la Concesión





# Líneas de Crédito de Enlace

---

- Objetivo: Facilitar el inicio temprano de la obra
- Instrumento: línea de crédito revolvente
- Montos: hasta por US\$ 200 millones (3 concesiones)
- Plazo: hasta 4 años (cierre financiero privado)
- Garantía: prenda sobre los PAOs y aval de la República de Perú



# Garantía Parcial de Crédito

---

- **Objetivos:** Mitigar posible riesgo país  
Extender plazo de financiamiento
- **Instrumento:** Garantía Parcial de Crédito
- **Montos:** hasta por US\$ 280 millones (3 concesiones)
- **Plazo:** 19,5 años
- **Garantía:** subrogación en derechos de CRPAOs no pagados
- **Observación:** No hay contra-garantía de RdeP





# Programa paralelo de Gestión Ambiental

---

**Primer programa de endeudamiento multilateral del Perú para el manejo de temas ambientales asociados a proyectos viales.**

## **Objetivo General**

Promover el desarrollo socio-económico y ambiental sostenible, mejorando los niveles de vida de la población y las comunidades campesinas y nativas del ámbito del Proyecto

## **Objetivos Específicos**

- ✓ Proyectos y actividades prioritarias que eviten o mitiguen los impactos indirectos en la zona de influencia de las carreteras
- ✓ Desarrollo y financiamiento de actividades a favor de las poblaciones localizadas en la zona de influencia.
- ✓ Mejorar la gestión de áreas naturales protegidas y formalizar la creación de nuevas.
- ✓ Mecanismos financieros para consolidar concesiones forestales y financiamiento de actividades productivas en el área de influencia.
- ✓ Apoyar participación y monitoreo de impactos indirectos y financiamiento de proyectos por parte de la sociedad civil organizada.

**Monto:**

US\$ 17.1 millones

**Ejecutor:**

INRENA



# Resultados Iniciales

---

- Menos de seis meses desde la adjudicación de las concesiones hasta el inicio de obras
- Menos de 18 meses para el Cierre Financiero definitivo
- LCEs se utilizaron en un 50%, se pagaron con ingresos de los Cierres Financieros, terminándose las garantías soberanas al Proyecto
- Los cierres financieros definitivos se realizaron sin necesitar de las garantías ofrecidas por CAF.
- Las obras están avanzando en tiempos record y se espera concluir las tres etapas un año antes de lo previsto.

---

**MUCHAS GRACIAS !!!**

**[www.caf.com](http://www.caf.com)**

