



# Asociaciones Público Privadas Retos y Oportunidades

Convención Anual de la Construcción 2019  
Cámara Venezolana de la Construcción

Caracas, 29 de octubre de 2019

# Antecedentes

---

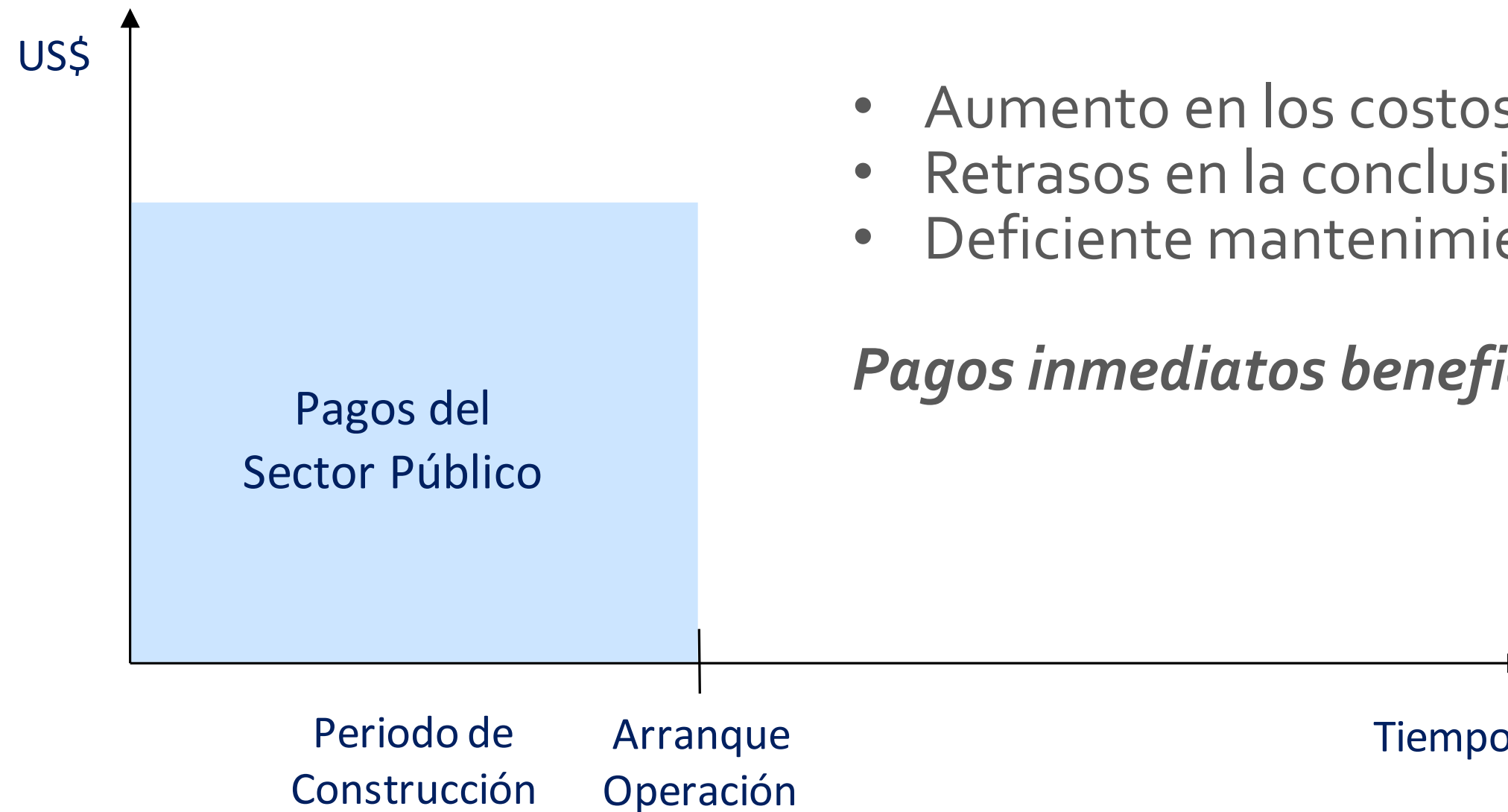
- América Latina *requiere una inversión anual* en infraestructura de alrededor del *5,0% de su PIB* para alcanzar una senda de *crecimiento sostenible*
- El sector público tiene *recursos limitados* y debe atender *diversas necesidades* de la población (salud, educación, seguridad, etc.)
- El *sector privado* puede / debe jugar un *papel relevante* para cubrir las necesidades de infraestructura

# Asociación Público Privada (APP)

---

*Contrato* entre los *sectores público y privado* para *financiar, construir, operar y mantener una infraestructura (servicio público)*, que de otra manera hubiera sido construida y operada bajo un mecanismo de procura tradicional del sector público

# Modelo Tradicional – Obra Pública

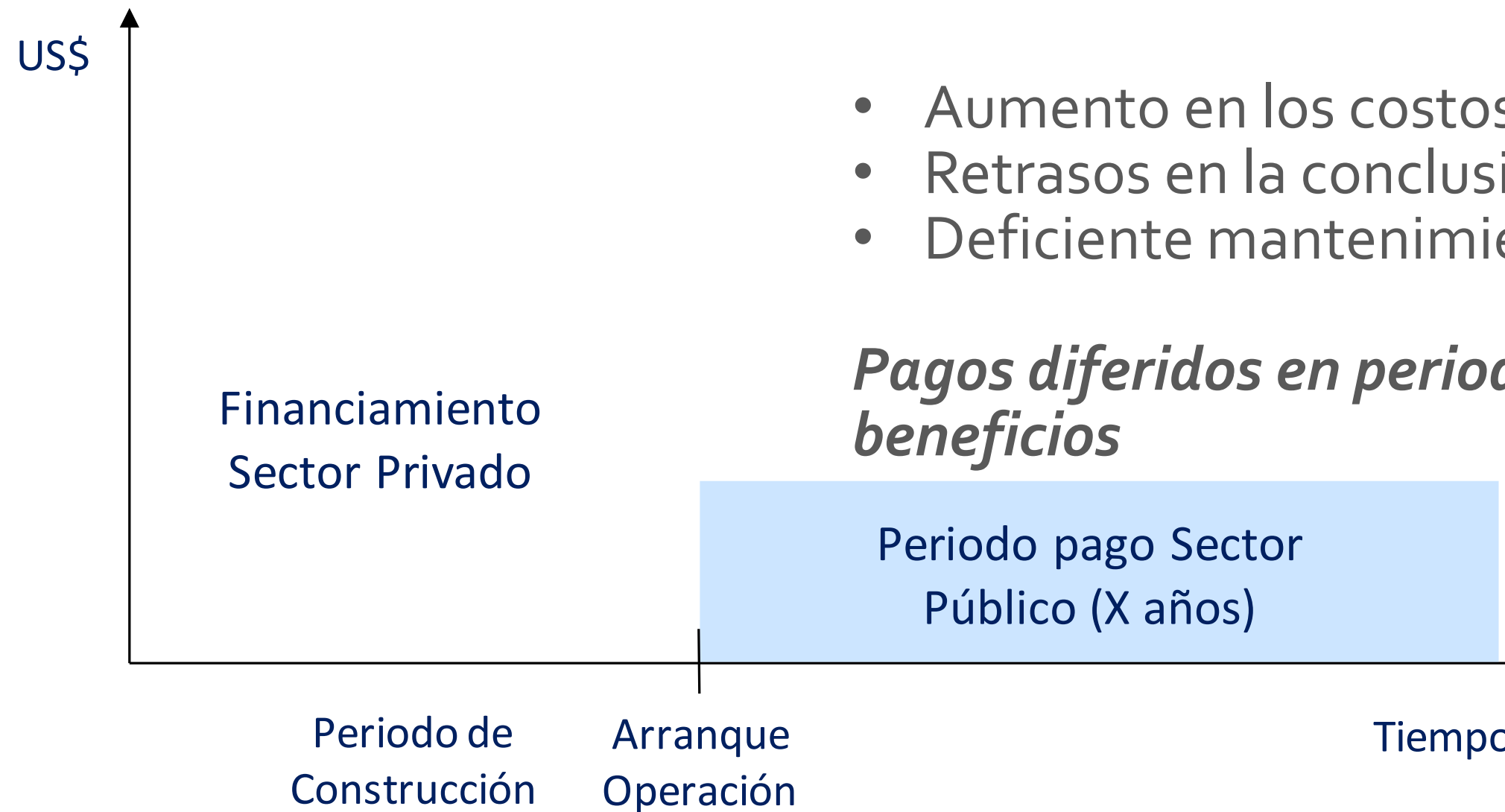


*Sector Público* asume los riesgos de:

- Aumento en los costos de construcción
- Retrasos en la conclusión de las obras
- Deficiente mantenimiento

*Pagos inmediatos beneficios posteriores*

# Modelo APP – Contrato Tipo



*Sector Privado* asume los riesgos de:

- Aumento en los costos de construcción
- Retrasos en la conclusión de las obras
- Deficiente mantenimiento

*Pagos diferidos en periodo cuando recibe beneficios*

# Características de las APP

---

- Acuerdo contractual *a largo plazo*
- *Distribución* clara de *riesgos (obligaciones y derechos)*
- Define *niveles de servicio*
- Sector privado responsable de financiamiento, construcción y operación
- Proyectos son de *capital intensivo*
- Flujo del proyecto es la *única fuente* de repago de deuda

# Tipos de APP

---

Proyecto *auto-sostenible* ➡ *No requiere* apoyo Sector Público

Proyecto *cofinanciado* ➡ *Requiere* apoyo Sector Público

# Beneficios de las APP

---

- Ejecución de proyectos *expedita, eficiente y a costos competitivos*
- **Generación de valor** (recursos públicos) por transferencia y gerencia de riesgos
- Obtención de *eficiencia* – integración diseño y construcción con operación
- Promueve **calidad en prestación de servicio** (comparación de niveles de servicio)
- **Pago** de las obras *de forma diferida* luego de que se construyen



# Factores Críticos - Macro

---

- *Estabilidad* política y social
- Buen desempeño económico y perspectivas *positivas*
- Marco legal y regulatorio *claro, estable y confiable*
- Reguladores *profesionales e independientes*
- *Respaldo y compromiso* político y social
- Acceso a financiamiento a *largo plazo*

# Fuentes de Financiamiento

---

- Mercado Doméstico
  - ✓ Banca Nacional
  - ✓ Mercado de capitales local (Inversionistas Institucionales)
- Mercado Internacional
  - ✓ Banca Internacional
  - ✓ Mercado de capitales internacional
- Instituciones Financieras Multilaterales y Bancos de Desarrollo
- Agencias de Crédito a la Exportación
- Fondos especiales (Soberanos, Cambio Climático)

# Factores Críticos - Proyecto

---

- Técnica, legal, socio-ambiental y financieramente ***viable***
- Retorno ***adecuado***
- Promotor ***solvente y con experiencia***
- Plan financiero ***razonable***
- ***Adecuada*** distribución y mitigación de riesgos
- Identificación de la ***entidad pública responsable*** del proyecto
- Equipo estructurador ***con experiencia y dedicado al proyecto***

# Factores Críticos – Contrato Financiable

---

- Distribución de *riesgos (obligaciones y derechos)*
- Mecanismo y moneda de *compensación*
- Pago por *terminación anticipada*
- Derechos de los financistas
- Equilibrio económico-financiero
- Acuerdos de *estabilidad* legal e impositiva
- Mecanismo de *resolución de controversias*

# Asesores Externos de Entidades Públicas

---

- Técnico: Estudio, premisas, riesgos y elementos técnicos del contrato APP
- Mercado: Estudio y premisas de demanda y tarifas
- Terrenos: Costo y cronograma de liberación de predios
- Legal: Diligencia debida y riesgos legales, pliegos y contrato APP
- Financiero: Riesgos y viabilidad financiera del proyecto, bancabilidad de contrato APP
- Comparador Público-Privado: Valor por dinero APP vs obra pública
- Socio-Ambiental: Plan de socialización, riesgos y elementos socio-ambientales del contrato APP

# Dirección de Asesoramiento Financiero

---

- Asesoramiento al Sector Público en:
  - ✓ Estructuración de proyectos bajo esquema de APP
  - ✓ Ejecución de procesos de licitación de contratos APP
- Asesoramiento al Sector Privado en:
  - ✓ Preparación de ofertas para licitaciones de contratos de APP.
  - ✓ Estructuración del financiamiento para el proyecto bajo esquema de recurso limitado a accionistas (*project finance*)

# Conclusiones

---

- A través de las APP los Estados pueden aumentar su capacidad de *proveer servicios de calidad* a la población, *diferir el pago* de la construcción y *asumir menos riesgos* que bajo el esquema de obra pública.

# Conclusiones

---

- A través de las APP los Estados pueden aumentar su capacidad de **proveer servicios de calidad** a la población, **diferir el pago** de la construcción y **asumir menos riesgos** que bajo el esquema de obra pública.
- Factores críticos del esquema APP:
  - ✓ Estabilidad macroeconómica, apoyo político/social, regulaciones claras y estables
  - ✓ Estructuración adecuada:
    - Proyecto técnica, legal, socio-ambiental y financieramente viable; y
    - Contrato APP atractivo al sector privado, con elementos necesarios para obtener el financiamiento del proyecto bajo un esquema de recurso limitado a los accionistas (*project finance*)



# Conclusiones

---

- A través de las APP los Estados pueden aumentar su capacidad de **proveer servicios de calidad** a la población, **diferir el pago** de la construcción y **asumir menos riesgos** que bajo el esquema de obra pública.
- Factores críticos del esquema APP:
  - ✓ Estabilidad macroeconómica, apoyo político/social, regulaciones claras y estables
  - ✓ Estructuración adecuada:
    - Proyecto técnica, legal, socio-ambiental y financieramente viable; y
    - Contrato APP atractivo al sector privado, con elementos necesarios para obtener el financiamiento del proyecto bajo un esquema de recurso limitado a los accionistas (*project finance*)
- CAF ofrece sus servicios de asesoría financiera para apoyar al sector público y al sector privado en el desarrollo de proyectos bajo esquemas APP

A young girl with dark, curly hair is looking out from a window. She is smiling slightly and has her hand resting on the wooden ledge of the window. The window frame is painted purple. The background is dark and out of focus.

**50 años trabajando por el desarrollo  
y una mejor calidad de vida  
para todos los latinoamericanos**

---

**CAF** BANCO DE DESARROLLO  
DE AMÉRICA LATINA

**50**  
años

[www.caf.com](http://www.caf.com)  
[@AgendaCAF](https://twitter.com/AgendaCAF)

---