

ABSTRACTO DE COOPERACIÓN TÉCNICA

I. Información Básica del Proyecto

País/Región:	Brasil
Nombre de la CT:	Desarrollo de mecanismos e instrumentos para apalancar la financiación del sector privado a través de las Agencias de Fomento Públicas en Brasil
Número de la CT:	BR-T1311
Jefe de Equipo/Miembros:	Eduardo Sierra (Líder de Proyecto, CMF/CBR); Luciano Schweizer (co-líder de proyecto, CMF/CBR), Yvon Mellinger (WSA/CBR); Maria Netto (IFD/CMF); Germán Zappani ((FMP/CBR); Guillermo Eschoyez (LEG/SGO); Carlos Lago (FMP/CBR); Stephanie Suber (IFD/CMF)
Indicar si se trata de: Apoyo operativo, Apoyo al Cliente, o Investigación y Disseminación.	Apoyo al Cliente
Si es una CT de Apoyo Operativo, indicar el número y nombre de la Operación apoyada por esta CT:	No aplica
Referencia de la petición¹: (BID doc #)	http://idbdocs.iadb.org/WSDocs/getDocument.aspx?DOCNUM=39231543
Fecha de Abstracto de CT:	24 Enero 2014
Beneficiarios:	4 Agencias de Fomento Estaduales: AFEAM, Desenhahia, Desenvolve SP, Fomento Paraná
Agencia ejecutora y nombre de contacto:	IFD/CMF (petición de ejecución de las Agencias de Fomento)
Financiamiento Solicitado del BID:	525,000
Fondos de la contrapartida local, si existen:	Los recursos de contrapartida serán equivalente al 20% (USD 105,000) y serán presentados en especie, en la forma de apoyo logístico, técnico o de estudios realizados por el staff técnico de las entidades beneficiadas
Periodo de desembolso:	36 meses (30 meses de ejecución)
Fecha de inicio solicitada:	1 Marzo 2014
Tipo de consultoría:	Empresas y consultores individuales
Preparado por:	IFD/CMF e INE/WSA
Unidad Responsable del Desembolso:	CMF/CBR
Incluida en la Estrategia de País (sí/no);	Sí
CT incluida en el CPD (sí/no):	Sí
Prioridad Sectorial del GCI-9:	Instituciones para el crecimiento / bienestar social / Infraestructura para la competitividad y el bienestar social

II. Objetivos y justificación

El objetivo de esta cooperación técnica es apoyar a las Agencias de Fomento Estaduales en desarrollar nuevos instrumentos financieros que apoyen en la preparación y estructuración de proyectos de infraestructura regional y en la captación de recursos financieros adicionales que puedan ser desarrollados

¹ Una petición del Banco de Desarrollo del Estado de Bahia (Desenhahia) y de la Agencia de Fomento de Sao Paulo (Desenvolve Sao Paulo) fueron presentadas a la Representante en Brasil. Se espera recibir 2 cartas más de agencias de fomento estaduales que han indicado interés en esta asistencia técnica – la Agencia de Fomento de Paraná (Fomento Paraná) y la Agencia de Fomento de Amazonas (AFEAM).

a través de colaboración público privada. Para eso, la cooperación apoyará: (i) capacitación institucional de las agencias para desarrollar estrategias de identificación, estructuración y promoción de proyectos; (ii) desarrollo de instrumentos financieros; y (iii) diseminación e intercambio de experiencias dentro del Sistema Nacional de Fomento.

Dificultades del sector. Durante los últimos 10 años Brasil, presentó una tasa media de inversión sobre PIB del 18%. Específicamente, en el mismo periodo, la tasa de inversión en infraestructura fue de tan sólo el 2,13%, una de las más bajas si se compara con otros países en desarrollo y de la región². Alguno de los principales cuellos de botella enfrentados en la financiación del sector de infraestructura de Brasil son los siguientes: (i) reducido nivel de planificación, consecuencia de una demanda oportunista, que responde a la oferta de políticas y programas existentes patrocinados casi exclusivamente por el gobierno federal; (ii) capacidad institucional insuficiente en los estados y municipios para gestionar el ciclo de proyectos, principalmente desde un punto de vista de estructuración técnica y financiera; (iii) insuficiencia de proyectos a nivel ejecutivo con análisis de demanda y viabilidad prontos para ser licitados; (iv) retrasos en la tramitación y ejecución de proyectos (retrasos por demandas del TCU, Ministerio Público o MMA); (v) la normativa y regulación del sector no fomenta el gasto en manutención preventiva, ni la búsqueda de eficiencia de costes en la operación³; (vi) recursos de financiación concentrados en número limitado de fuentes e instrumentos en su mayoría federales; –y (vii) insuficiencia de instrumentos financieros y de mitigación de riesgo que promuevan el incremento de la participación privada.

Agencias de Fomento. En Brasil existen 19 Agencias que forman parte del Sistema Nacional de Fomento (SNF) regulado por el Banco Central y compuesto a su vez por los bancos públicos federales y regionales⁴. Las Agencias de Fomento son instituciones financieras pertenecientes a los gobiernos estatales, que tienen como misión la promoción y el desarrollo regional. Desde 2012, el BID a través de la división de Mercados de Capitales viene colaborando con las Agencias de Fomento y ABDE⁵, en diversas iniciativas para mejorar su capacidad de gestión operativa y financiera y promover el acceso al crédito y al desarrollo económico y social de las regiones donde actúa.

Propuesta. Para el proyecto propuesto se han recibido peticiones de cuatro agencias de fomento, representativas de cada una de las regiones de Brasil: (i) AFEAM, Agencia de Fomento de Amazonas en la región Norte; (ii) DESENBAHIA, Agencia de Fomento del Estado de Bahía en la región Nordeste; (iii) Desenvolve SP de São Paulo en la región central; y (iv) Fomento Paraná en la región sur del país.

Esta cooperación respondería a las necesidades de promocionar una mayor participación de la financiación privada en proyectos estratégicos públicos y al interés creciente del sector financiero privado por participar en la financiación de proyectos de infraestructura en Brasil. Las actividades propuestas en esta cooperación técnica están alineadas con la estrategia de trabajo que CMF viene realizando con los

² La tasa media de inversión en China fue de 42%, Korea 27%, Rusia 24%. Por otro lado, en América Latina, la tasa media de inversión en infraestructura fue del 5,1% en Chile y de 4,22% en Perú en el periodo entre 2008 y 2011Fuente: Moodys. La época de mayor inversión en Brasil fue en la década de 1970 con una tasa media del 5,42%, más del doble del actual. (antes de las etapas de hiperinflación de los años 80 que acabaron con las estructuras de financiación de infraestructura en el país). Valor Económico, 2013.

³ Ver 2.4 de la “Nota Técnica sobre Agua y Saneamiento en Brasil 2011“.

⁴ En total son 29 instituciones financieras dentro del SNF que se podrían beneficiar de los resultados de este Programa.

⁵ Asociación Brasileña de Instituciones Financieras (ABDE) es la entidad de clase que las agrupa y representa a las instituciones que están dentro del SFN

Bancos Públicos de Brasil y la región y en particular con la promoción del acceso al crédito y la participación del sector privado en la economía. La CT es consistente con las directrices del GCI-9 y la estrategia del BID en Brasil (GN-2662), que se enfoca en el desarrollo del sector privado en dos áreas: (i) estimular el crédito de largo plazo y fortalecer los mercados de capitales fomentando la inversión privada; y (ii) promover el desarrollo regional y la productividad.

III. Descripción de actividades y productos

Componente 1: Estructuración de proyectos y mejora de la capacidad institucional de las Agencias:

Bajo este componente se financiará estudios de diagnóstico y de mercado⁶ para evaluar la situación y necesidades de inversión en infraestructuras que fueran estratégicas para el desarrollo regional. El componente podrá financiar: (i) la estructuración y necesidades de fortalecimiento de las Unidades de Estructuración de Proyectos de las Agencias de Fomento; (ii) la identificación de proyectos en una región; (iii) evaluaciones económicas/financieras de proyectos específicos; y (iv) estudios de proyectos piloto autofinanciables.

Componente 2: Desarrollo de instrumentos financieros, de mitigación de riesgo y del mercado de capitales:

El componente financiará la estructuración técnica, legal (de acuerdo al marco normativo federal y estadual) y financiera de los instrumentos y mecanismos que permitirían la financiación de proyectos concretos de inversión identificados junto a las Agencias en el componente 1. Entre los instrumentos que podrían ser desarrollados con esta cooperación se pueden destacar los siguientes: el desarrollo de fondos de inversión, mecanismos y fondos de garantías para proyectos de concesiones y PPPs; estructuración de operaciones sindicadas con bancos privados; créditos puente; desarrollo de garantías (de obra, covenants, certificación de seguros de empresas públicas); estructuración de bonos (project bonds⁷) y desarrollo de fondos del mercado de capitales (FIPs o FIDCs, mediante el uso de créditos securitizados a partir de los ingresos municipales). Los estudios resultarán en un conjunto de recomendaciones sobre los instrumentos y tipos de intervención que pueden ser replicados en los estados brasileños.

Componente 3: Diseminación e intercambio de información:

A través de la directa colaboración con ABDE y la red de instituciones financieras que componen el Sistema Nacional de Fomento y dan cobertura a todas las regiones del país, los resultados y mejores prácticas desarrolladas en el componente 1 y 2 de esta cooperación podrán ser compartidas a través de seminarios específicos y la producción de material de difusión. Adicionalmente, el componente podrá financiar guías sobre la preparación de evaluaciones técnicas/financieras de proyectos de infraestructura, manuales sobre legislación y preparación de de PPPs y de estructuración de instrumentos financieros y/o del mercado de capitales.

IV. Presupuesto

El coste total de esta cooperación técnica será de US\$630,000. La contribución del BID será US\$525,000 y el resto será financiado (en especie) por las Agencias de Fomento beneficiarias:

Actividad/	Descripción	BID/ Recursos	Recursos	Total Recursos
------------	-------------	---------------	----------	----------------

⁶ Levantamiento de las necesidades, de los financiamientos existentes y del interés de bancos comerciales e inversores institucionales del mercado de capital por financiar los proyectos identificados

⁷ Ley 12.431/2011 define el marco normativo para la estructuración de debentures de proyectos de infraestructura en Brasil.

Componente		InfraFund	Contrapartida**	
Componente 1.*	Capacitación institucional	200,000	70,000	270,000
Componente 2.*	Desarrollo de instrumentos financieros	300,000	20,000	320,000
Componente 3.	Diseminación e intercambio de información	25,000	15,000	40,000
Total		525,000	105,000	730,000

* Apoyo estimado para 3 a 4 agencias.

** Cada agencia colocará contrapartida en especie. Para la diseminación, la contrapartida también podrá ser aportada por ABDE.

V. Agencia ejecutora y estructura de ejecución

La supervisión administrativa y técnica del Programa de cooperación técnica propuesto estará bajo la responsabilidad de IFD/CMF. Dada el potencial de difusión y diseminación de conocimiento entre los estados brasileños y la diversidad de actores a la que apunta esta CT y el impacto indirecto que pueden tener los resultados de esta iniciativa, es apropiado que el BID sea el ejecutor directo de manera que se pueda proveer una coordinación centralizada de los estudios realizados. Las agencias han también demandado que el BID ejecutara la TC (véase en anexo). Además, el hecho de que el BID sea la institución ejecutora de esta CT asegura independencia y transparencia al respecto de la elaboración de estudios y análisis que serán desarrollados dentro de las actividades de esta cooperación. Las Agencias de Fomento beneficiarias también solicitaron que el BID fuera el ejecutor de los recursos.

Esta cooperación técnica se ejecutará en colaboración con la división de Agua y Saneamiento (WSA/INE), debido a la importancia particular de aunar conocimiento técnico del sector de infraestructuras y del sector financiero para llegar en soluciones y propuestas integradas. Además, contará con el apoyo técnico del equipo fiduciario de la Representación en Brasil que asistirá analizando la viabilidad de los instrumentos desarrollados en esta cooperación técnica en lo referente a los procesos legales y de adquisiciones.

Esta cooperación técnica se coordinará y buscará sinergias con el Programa Regional de Servicios de Asesoría en PPPs (RG-M1214) que persigue ampliar la inversión en infraestructura productiva y mejorar la prestación de servicios mediante el fortalecimiento de la capacidad del gobierno y del sector privado en la preparación de PPPs en América Latina y el Caribe.

VI. Riesgos de proyectos y otros temas

Esta cooperación técnica requiere fuerte contrapartida y liderazgo por parte de los Agencias beneficiarias. Se espera que las Agencias beneficiarias comprometan recursos técnicos y/o financieros para asegurar los resultados esperados de esta CT. CMF asegurará que los beneficiarios comprometan los recursos de contrapartida financieros o en especie como una condición para recibir el apoyo de esta iniciativa, siendo los más importantes aquellos que se refieren a la dedicación de tiempo de staff para la implementación y seguimiento de los resultados de esta CT.

VII. Clasificación ambiental y social

Se espera que esta CT no genere impactos social-ambientales negativos. Consecuentemente, se prevee que este proyecto clasifique en la categoría C, que significa que análisis ambientales y sociales no son necesarios. Ver enlaces: [Safeguard Policy Filter Report](#) y [Safeguard Screening Form](#).