

Soluciones a los retos de infraestructura con apoyo del sector privado. Experiencias en Centroamérica y México

*IFC- Servicios de Asesoría Transaccional
Ciudad de Guatemala*



26 de septiembre de 2023

1. Grupo Banco Mundial y Corporación Financiera Internacional

Grupo Banco Mundial: Enfoque en impacto en el desarrollo

El Grupo Banco Mundial (“WBG”) es una asociación única entre cinco instituciones que ofrecen soluciones sostenibles para **reducir la pobreza**, **aumentar la prosperidad compartida**, y **promover el desarrollo sostenible** en mercados emergentes.



El WBG es una de las mayores fuentes de financiación y conocimiento para los países en desarrollo. Como parte del WBG, la Corporación Financiera Internacional ofrece soluciones al sector privado en mercados emergentes.

* Banco Mundial

Corporación Financiera Internacional: Soluciones para el sector privado

La **Corporación Financiera Internacional** (“IFC”) es la institución de desarrollo global más grande enfocada en el sector privado en los mercados emergentes. IFC ofrece una amplia gama de productos y servicios para aumentar el **impacto en el desarrollo** de nuestros clientes.



INVERSIÓN Y MOBILIZACIÓN

Productos financieros ajustados a las necesidades del cliente

- Créditos
- Capital accionario (*equity*)
- Financiación de comercio y mercancías
- Derivados y finanzas estructuradas
- Financiación concesional
- Créditos sindicados
- IFC Asset Management Company



ASESORÍA

Soluciones innovadoras que combinan el conocimiento y herramientas de IFC

- Fortalecimiento del desempeño de clientes y su impacto en el desarrollo
- Apoyo en mejoras de los estándares ambientales, sociales, y de gobierno corporativo de clientes



PRE-INVERSIÓN (“UPSTREAM”)

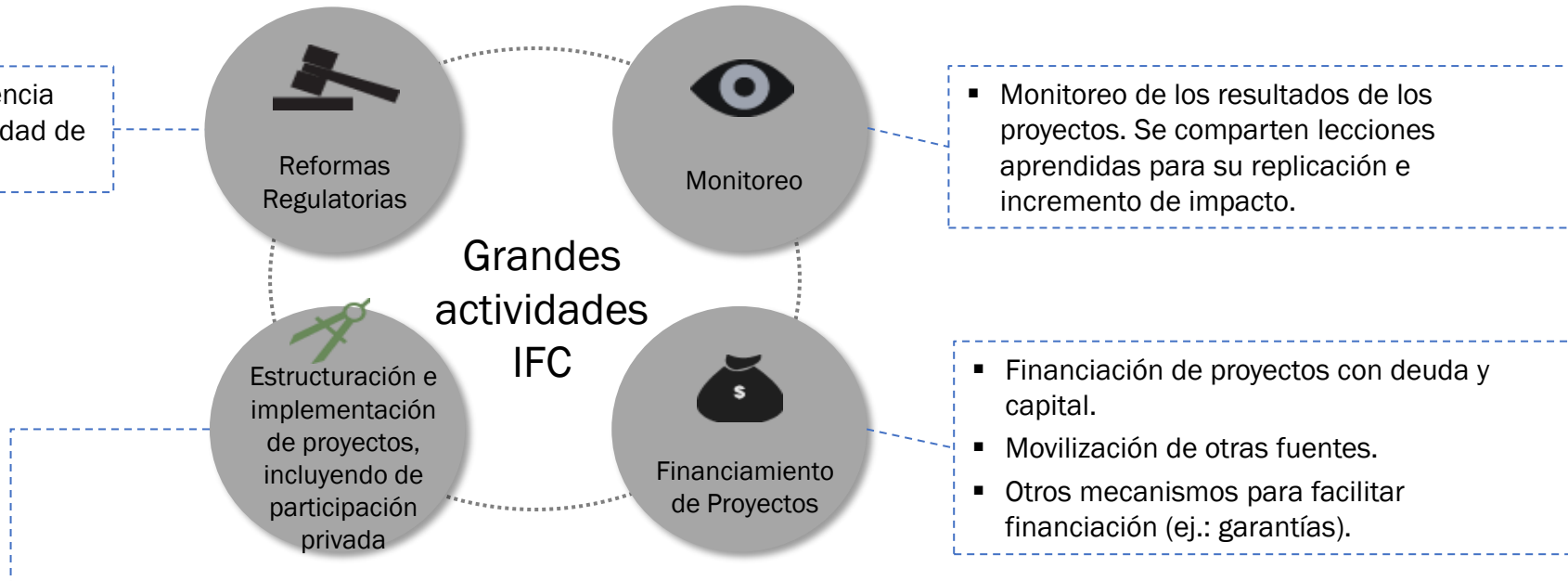
Creación de oportunidades de mercado e inversión por medio de apoyo a clientes

- Asesoría técnica para clientes en proyectos innovadores y complejos
- Co-desarrollo de proyectos, apoyando a clientes en generación e incubación en etapas tempranas
- Evaluación y diseño de políticas sectoriales con el Banco Mundial

IFC comprometió cerca de US\$43 billones en 75 países en FY23. De estos, la mitad se comprometió con recursos propios, y la otra mitad con movilización de entidades externas

Asesoría transaccional: Actividades y valor agregado de IFC

- \$46 billones de dólares en inversión privada facilitada desde 2004
- 154 millones de personas se han beneficiado de un mejor acceso a infraestructuras y servicios desde 2004.



Valor agregado de la asesoría de IFC

- Conocimiento y experiencia global de los mercados
- Asesoría directa a Gobiernos en apego a sus objetivos de desarrollo
- Acompañamiento desde la conceptualización estratégica y la definición del modelo de negocio, hasta alcanzar los objetivos
- Aliado neutral balanceando los intereses de gobiernos e inversionistas, en beneficio de los usuarios, con objetividad y transparencia en las transacciones
- Compromiso ambiental y social, según las mejores prácticas de sostenibilidad
- Enfoque en cambio climático y género
- Pionero en transacciones en mercados y sectores novedosos
- Acceso a la red de Organismos de Cooperación Internacional para movilizar recursos que apoyen los proyectos.

Financiamiento verde de IFC: Posicionamiento y áreas de interés

IFC es líder global en la estructuración y emisión de financiamiento verde y es miembro del comité directivo de los **Green Bond Principles**. La institución ha proporcionado más de **US\$24Bn** en financiamiento de largo plazo y más de **US\$19Bn** en movilización para **proyectos con enfoques climáticos** desde 2005, y ha emitido más de **150 bonos verdes** por más de **US\$10Bn** en 16 monedas desde 2010.

BONOS VERDES EN IFC

Usados para la financiación de activos verdes (uso definido de los recursos) para atender necesidades climáticas, en línea con los principios de los bonos verdes

- Diversifican las fuentes de financiamiento, proporcionando acceso a una base de inversores más amplia y creando valor a la base actual
- Su emisión se apalanca en la experiencia previa del emisor y en su desempeño respecto a indicadores de sostenibilidad

PRESTAMOS VERDES EN IFC

Préstamo estándar de IFC, concedido exclusivamente para la financiación de proyectos verdes seleccionados, estructurados en línea con los principios de los bonos verdes

- Al ser un préstamo certificado por IFC, incrementan la posibilidad de acceso futuro a nuevas fuentes de financiación (bonos verdes)
- El sello de aprobación de IFC atrae a bancos e inversores con objetivos de inversión climáticos.

Proyectos Elegibles



Eficiencia Energética



Energía Renovable



Manejo de Residuos



Edificios Verdes



Manejo de Aguas



Transporte/Movilidad

El financiamiento verde capitaliza las acciones sostenibles de la compañía y demuestra alineación entre las fuentes de fondeo y la estrategia de sostenibilidad

2. Retos y panorama actual

Panorama actual: Retos globales necesitan soluciones locales

Retos Globales

1. En la actualidad, unos 785 millones de personas carecen de acceso al agua potable y 2.500 millones viven sin saneamiento.
2. Mas del 80% del agua residual se libera en el medio ambiente sin tratar.
3. El agua contaminada y el saneamiento inadecuado causan millones de muertes prematuras cada año, incluidas 297.000 muertes de niños menores de cinco años.
4. 1 de cada 4 personas viven en zonas con escasez de agua, y aproximadamente una cuarta parte del PIB mundial está expuesta a este reto.
5. 733 millones de personas no tienen acceso a la electricidad.
6. Se calcula que se necesitan entre 35 000 y 40 000 millones de dólares anuales para alcanzar el acceso universal a la electricidad entre 2021 y 2030

Retos de Guatemala

1. La infraestructura física deficiente e inadecuada es una de las principales limitaciones para el crecimiento y desarrollo de Guatemala.
2. La inversión en infraestructura en el país ha disminuido en los últimos años, pasando del 3,1% del PIB en 2008 al 0,6% en 2015, en comparación con la media latinoamericana del 3,7% en 2015.
3. Según un informe del FMI, el transporte de mercancías y personas en Guatemala se realiza a una velocidad promedio de 37 km/h, por debajo de la media internacional de 60 km/h.
4. En términos de cobertura, el sistema de red de carreteras en Guatemala proporciona aproximadamente 1 metro de carreteras por habitante y 151 metros por kilómetro cuadrado, en comparación con los valores medios de 3,7 metros por habitante y 413 metros por kilómetro cuadrado en otros países de Centroamérica y República Dominicana.

✓ Necesitamos que tanto el sector público como el privado colaboren de forma responsable, guiados por la responsabilidad fiscal, las mejores prácticas y la preocupación por el bienestar de todos los consumidores de servicios de infraestructuras.

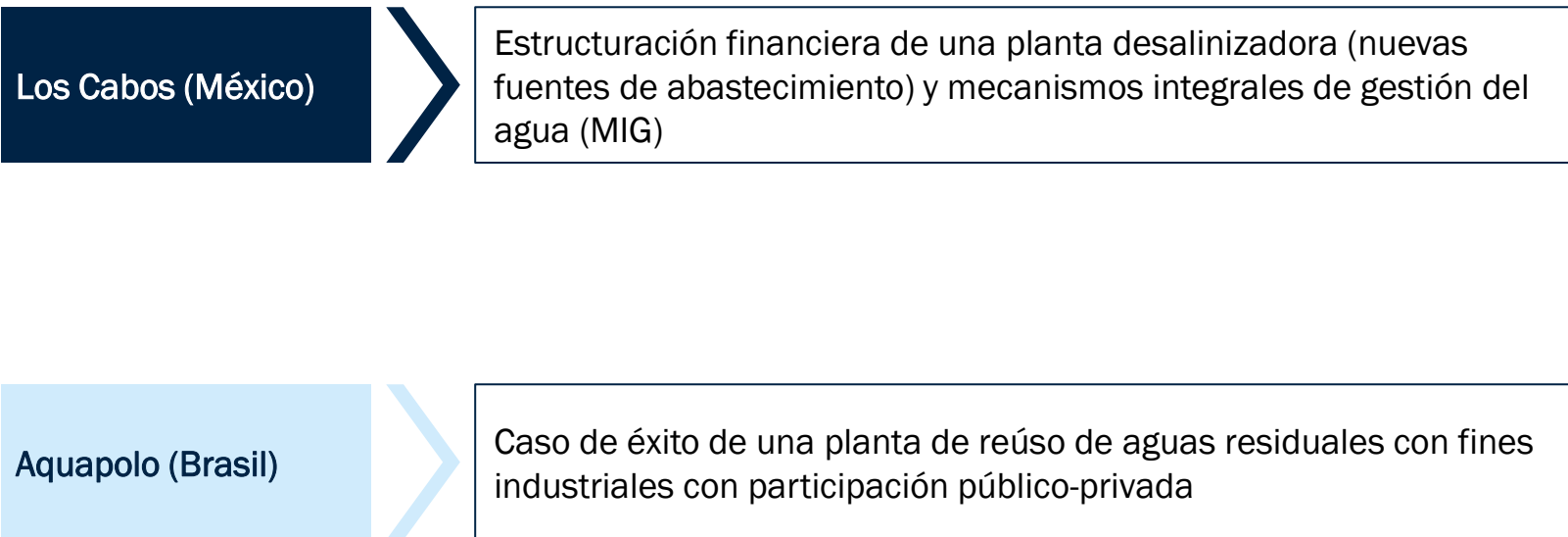
✓ Además, necesitamos la colaboración de todos si queremos financiar las infraestructuras que permitirán a los países cumplir los Objetivos de Desarrollo Sostenible y reaccionar con inteligencia ante el cambio climático.

✓ La naturaleza de la participación privada en infraestructura se base en contratación de servicios prestados a cierto nivel definido, asegurando el mantenimiento de los activos en el largo plazo, permitiendo apalancar los recursos públicos.

2. Modelos de Negocio Bancables con Potencial de Replicabilidad en Guatemala y la región



Experiencia de IFC: Movilización de Participación Privada en Infraestructura

IFC ha apoyado la estructuración y financiación de algunos de los proyectos de agua más importantes a nivel global. De interés, para el caso latinoamericano, se exponen los siguientes dos casos:



Los Cabos: Dos proyectos con enfoques complementarios

IFC apoyó la estructuración de dos proyectos de agua en Los Cabos, B.C.S. México, con el fin de mejorar el **desempeño operativo** y **financiero** de su empresa municipal de servicios de agua.

 DESCRIPCIÓN	 IMPACTO
<ul style="list-style-type: none">• Dos proyectos de participación privada con enfoques complementarios; mejoras en el desempeño operacional (MIG) de la empresa, y por tanto en su bancabilidad• Dos licitaciones separadas, emitidas por la Agencia Municipal de Agua Potable, Alcantarillado, y Saneamiento de Los Cabos (“OOMSAPAS”), B.C.S. México• Los contratos incluyen diseño, financiamiento, construcción, operación y mantenimiento.• FONADIN otorga un subsidio del 49% del CAPEX para cada proyecto• Fideicomiso con participaciones municipales como fuente alterna de pago	<ul style="list-style-type: none">• Planta desalinizadora: agregará 250 L/S de agua potable al sistema, equilibrando el balance hídrico del municipio• MIG: Creación de un nuevo modelo de negocio en el sector de agua mexicano, basado en un contrato en el cual el pago al contratista está sujeto al cumplimiento de indicadores de calidad (e.g., presión del agua, continuidad 24/7, calidad y eficiencia física mínima del 75%)• Ahorro en los costos operativos del cliente, liberando recursos para la mejora del servicio y cobertura• Primera vez en México en la que un proyecto con agua en grandes cantidades (planta desalinizadora) se combina con un proyecto enfocado en mejorar la eficiencia de la red y conexiones domiciliarias (MIG). El enfoque dual adoptado sirve como modelo para esfuerzos futuros en políticas públicas, y para mejorar el desempeño operativo y financiero de las empresas municipales de servicios de agua

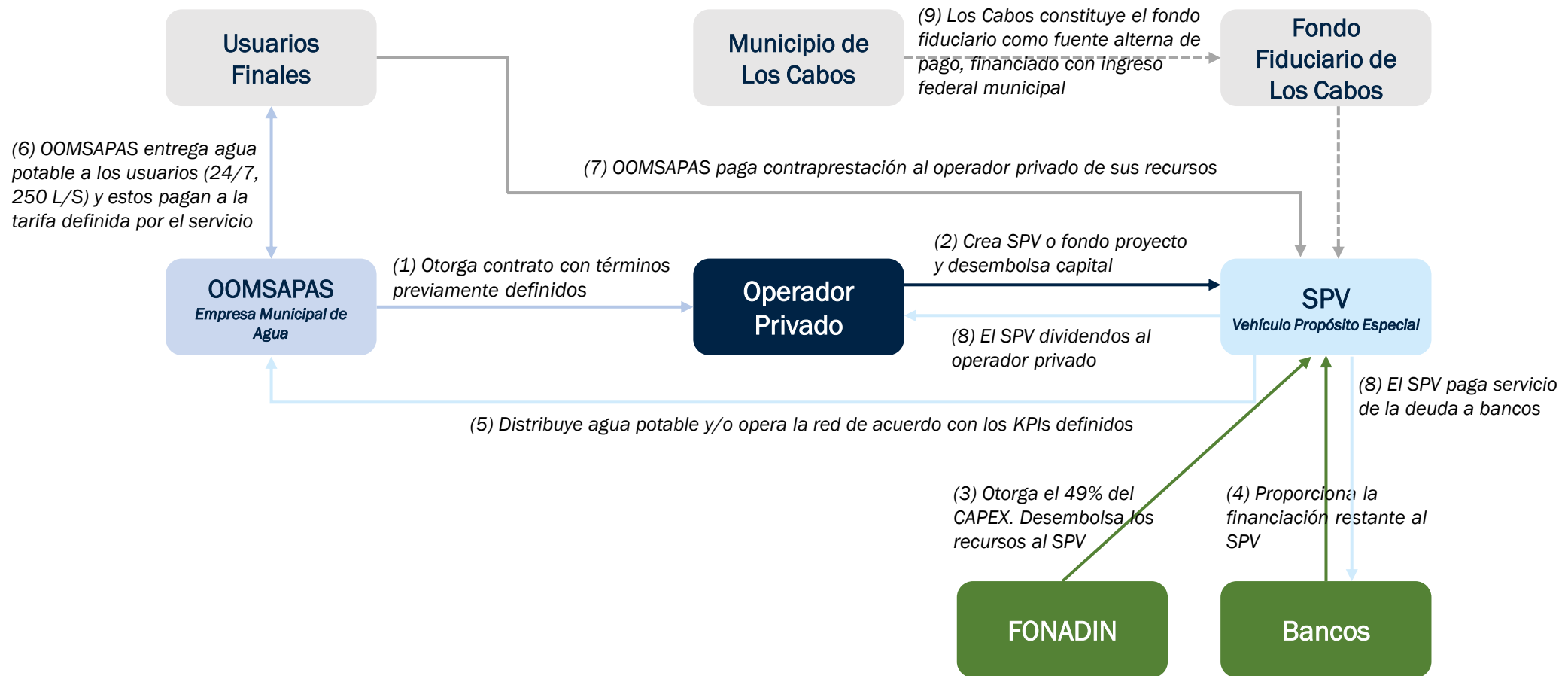
IFC, FONADIN, y OOMSAPAS estructuraron dos proyectos complementarios en Los Cabos, que, en conjunto, mejoraron la sostenibilidad, operabilidad, y bancabilidad de la empresa municipal de servicios de agua

Los Cabos: Mejoras en desempeño operacional

- El proyecto se enfoca en mejorar el desempeño operacional de la empresa – **Mejora Integral de Gestion (MIG)**; mejora la prestación del servicio en Cabo San Lucas, pero incluye actividades necesarias en San José del Cabo, donde se encuentran las fuentes hídricas.
- El proyecto se enfoca en mejorar la operación del suministro de agua potable (“Eficiencia Física”) en el área de servicio de Cabo San Lucas, a través de un Contrato de Asociación Público-Privada (PPP) con una duración de 10 años
- El mecanismo de pago al operador privado es una tarifa por usuario conectado a la red sectorizada, sujeta al cumplimiento de estándares de desempeño:
 - Alcanzar un mínimo de 75% de eficiencia técnica en la red (% de agua facturada del total de agua inyectada a la red)
 - Continuidad del servicio 24/7
 - Calidad del agua medida mediante pruebas de laboratorio
 - Presión del agua en la red de agua potable
- El diseño de este proyecto se basa en las condiciones actuales del servicio, y por tanto en la definición implícita del Área de Servicio y, mejorando la forma en que se opera la red

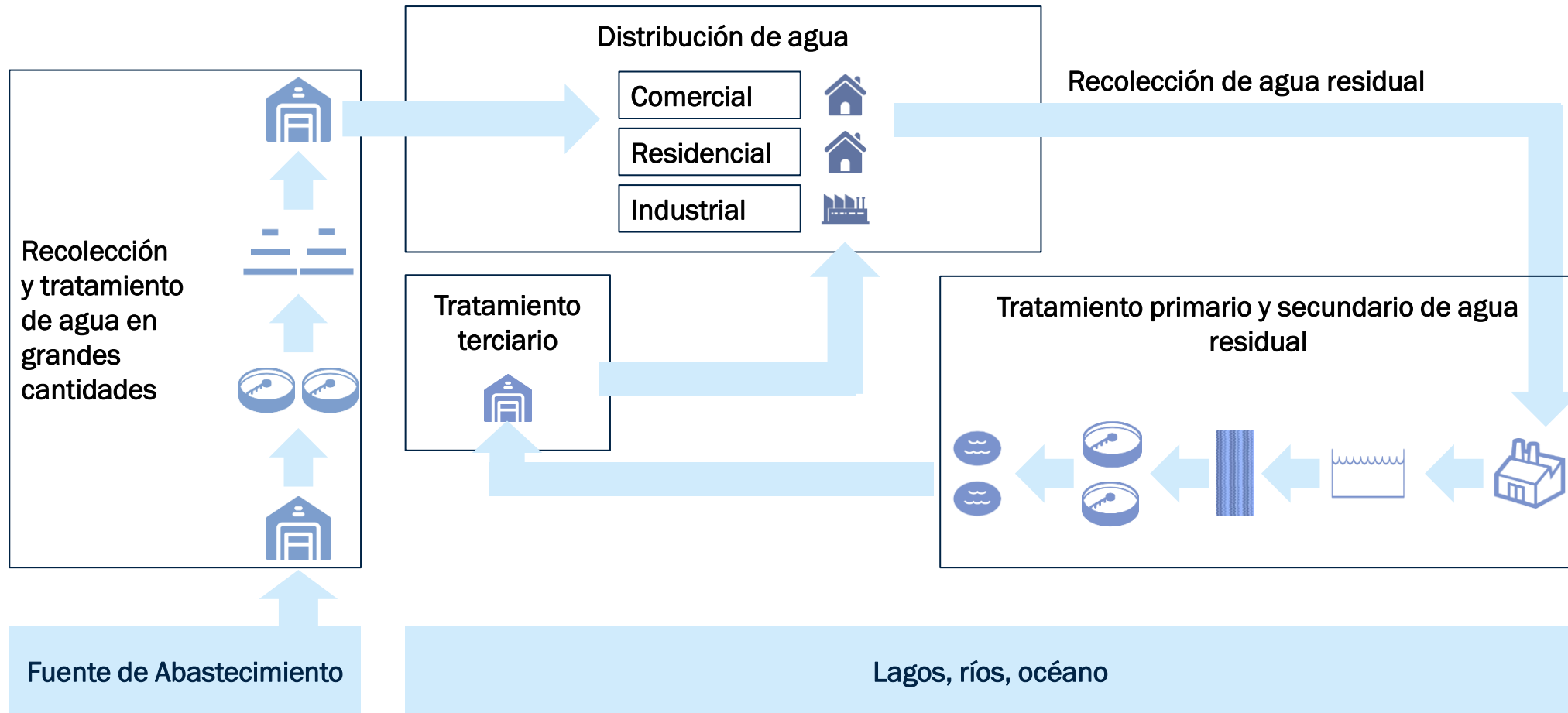


Los Cabos: Estructura del Proyecto



Reúso de agua residual para fines industriales: Componentes de un proyecto

El agua residual puede ser usada directamente luego de realizar procesos de tratamiento adicional

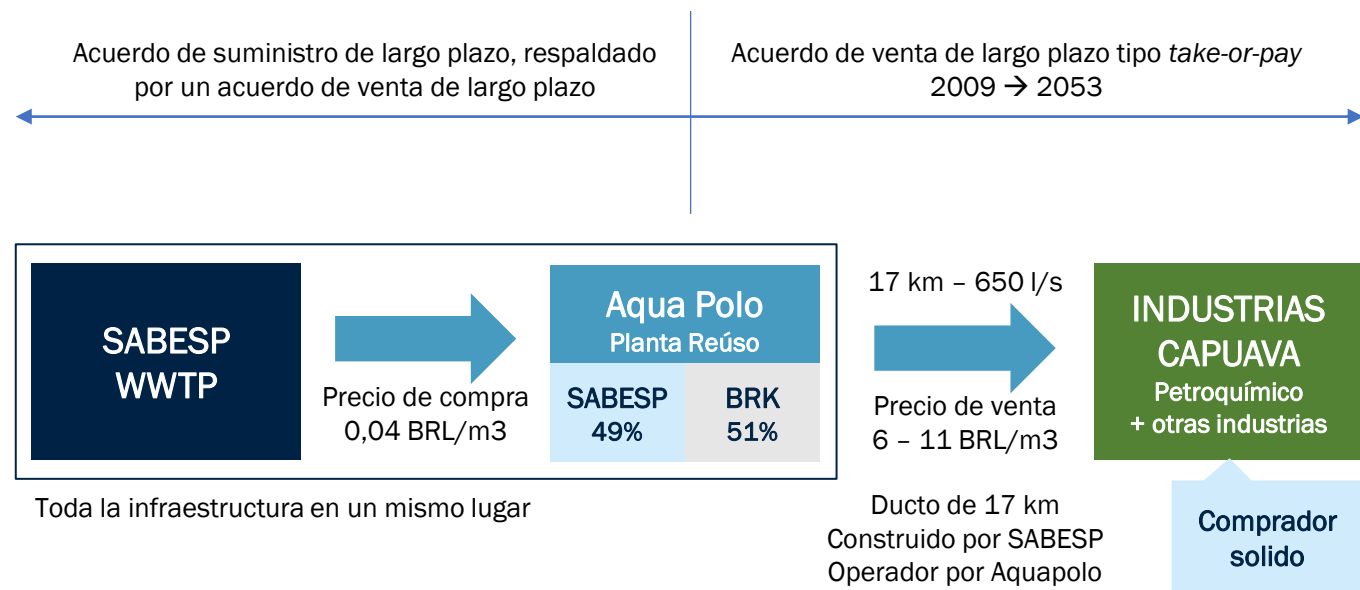


Aquapolo: Reúso de agua para industriales

DESCRIPCIÓN

- Aquapolo es el proyecto de reúso de agua **más grande de Sudamérica**.
- El proyecto se ubica junto a la planta de tratamiento de aguas residuales ABC de **SABESP**, que dirige 650 L/S de efluente a Aquapolo.
- El efluente es tratado según los **estándares requeridos por el comprador** (complejo petroquímico) y se les entrega a través de un ducto de 17 km.
- La capacidad de Aquapolo puede ser ampliada hasta a **1,000 L/S**.
- El esquema logró una **relación gana-gana entre SABESP y las industrias**. SABESP recibe pago por el efluente primario tratado, que de no ser por el proyecto se vertería en ríos.
- El proyecto aseguró un **contrato de suministro de efluentes** de largo plazo, al igual que un **contrato de venta de agua tratada** a largo plazo.

ESTRUCTURA DEL PROYECTO



Aspectos clave del proyecto

- Proyecto publico/privado desarrollado como inversión privada
- El sector público recibe ingresos por el desarrollo (suministro de efluente a tratar)
- El sector público recibe dividendos por su participación en el SPV
- El sector privado construye la planta y la opera a largo plazo
- Ducto construido por el público y operado por el privado
- El riesgo se limita al comprador, por lo que el proyecto depende de su solidez



Reúso de agua residual: Puntos críticos

OFERTA

- Ingresos adicionales al sistema de agua y alcantarillado
- Requiere contrato de suministro de aguas residuales de largo plazo
- La planta de reúso de agua debe estar cerca de la planta de tratamiento, con el fin de reducir costos e inversión
- El proyecto tiene el efecto de reservar el consumo de agua potable para la población
 - Mejora de resiliencia de largo plazo del sistema

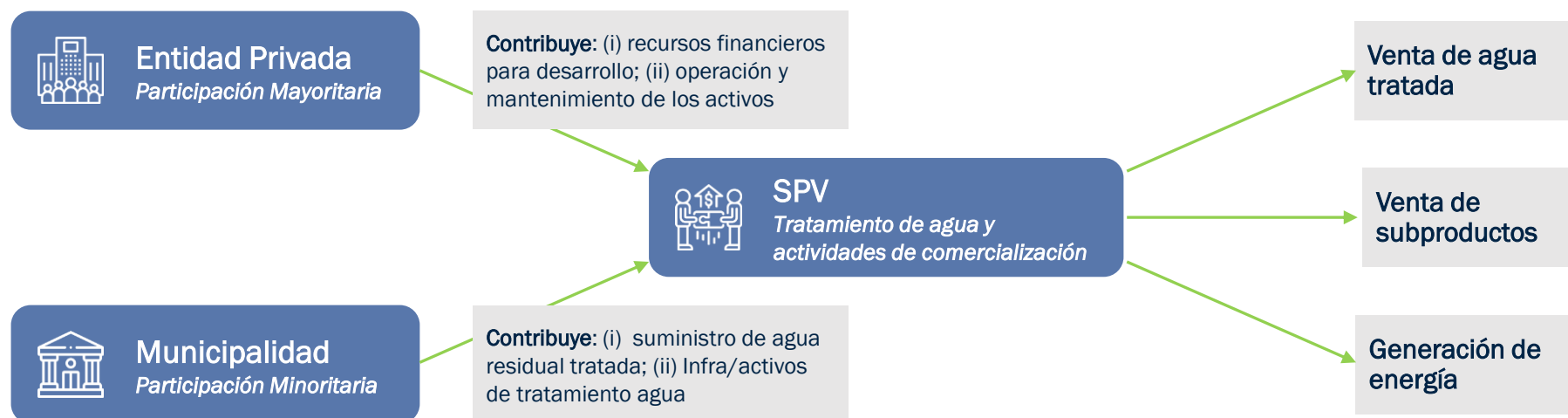
DEMANDA

- Las empresas objetivo deben ser industrias intensivas en uso de agua
- Es importante conocer la demanda de los clientes y la tarifa que están dispuestos a pagar
- El proyecto requiere contratos de largo plazo (take-or-pay) con clientes industriales
- La planta de reúso debe estar cerca de los clientes con el fin de reducir costos operacionales y de inversión
- El marco regulatorio tiene impacto en el proyecto desde la factibilidad y tracción comercial
- Es importante que los gobiernos locales incentiven el consumo de reúso de agua

IFC está hablando con diferentes empresas en países de Latinoamérica para replicar el modelo de Aquapolo

Reúso de agua residual: Replicabilidad en la región

En Guatemala un modelo de negocio como el de Aquapolo se vería bien complementado con la **participación de las municipalidades** bajo la figura de **prestación de servicios o arrendamiento de activos**. En este caso, el concesionario sería un vehículo de propósito especial (“SPV”) de propiedad conjunta de la entidad privada y la municipalidad..



El modelo de Aquapolo es replicable en la región , generando los beneficios observados en Brasil
La municipalidad participaría en los resultados del negocio y el reúso incrementaría

3. Claves de éxito en la participación privada en infraestructura

Claves de éxito: Retos globales necesitan soluciones locales

Situación deseada

1. Construir el tipo adecuado de APP implica beneficiar a inversionistas, usuarios, comunidades y medio ambiente.
2. Los usuarios necesitan acceso a un servicio definido y protección contra precios elevados en ausencia de competencia suficiente.
3. Se deben establecer condiciones que orienten la inversión pública y privada hacia actividades que maximicen los beneficios públicos presentes y futuros.
4. La presencia de reguladores económicos independientes es clave para garantizar equidad, transparencia y responsabilidad en estas asociaciones.

Obstáculos intermedios

1. Las economías en desarrollo enfrentan el triple desafío debido a la pesada carga de la deuda, el endurecimiento de las condiciones financieras globales y el descenso de las tasas de crecimiento. (El caso de Guatemala, su perspectiva macroeconómica y niveles de apalancamiento es de los mejores de la región)
2. La evidencia sugiere que los principales riesgos e impactos en las finanzas públicas en proyectos de infraestructura son producto de la materialización de riesgos de reequilibrios contractuales y terminaciones anticipadas de los contratos
3. La materialización de estos riesgos puede generar grandes exigencias imprevistas para el erario público, aumentando el costo del ciclo de vida de la provisión de infraestructuras.
4. La experiencia demuestra que estos riesgos pueden mitigarse cuando los gobiernos los contabilizan y gestionan adecuadamente.

Acciones necesarias

1. Estos desafíos implican la necesidad de optimizaciones regulatorias que permitan la participación privada con el fin de evitar estructuras riesgosas o poco bancables.
2. Es necesario mejorar la planificación y ejecución de los proyectos de infraestructuras, independientemente del método de financiación utilizado.
3. Gobernanza fiscal y corporativa eficaz de las empresas públicas.
4. Marco sólido de preparación, contratación y gestión de contratos de participación privada.
5. Gestión integrada del riesgo fiscal.