

Sinergias entre la Banca Pública y Banca Multilateral para Catalizar el Financiamiento en Infraestructura Privada

Nuevos Esquemas de Garantías

7a Reunión Anual Grupo Regional de Infraestructura
Abril 2025

CONFIDENCIAL
Uso interno

Este documento contiene información confidencial en relación con una o más de las diez excepciones de la Política de Acceso a la Información y, estará disponible para las personas ajenas al Banco. Sólo estará disponible únicamente para los empleados del Banco.



¿Por qué impulsar garantías del BID en infraestructura a través de la banca pública?

- **Diagnostico:** B

Brecha de
Infraestructura



Recursos limitados
(públicos y de
desarrollo)



Buscar soluciones que
optimicen el uso de
capital y movilicen
capital privado

- **Contexto Institucional**

- **Estrategia BID+** – eje central la necesidad de movilizar más inversión privada para cerrar brechas estructurales en la región
- **Mainstreaming de las Garantías Soberanas** del BID – herramienta para aumentar el impacto de los recursos del Banco.
- **Banca pública nacional es un aliado natural** – Explorar mayor uso de las garantía con la Banca Publica

Ventajas y retos del uso de garantías en la banca pública

✓ Ventajas clave de las garantías:

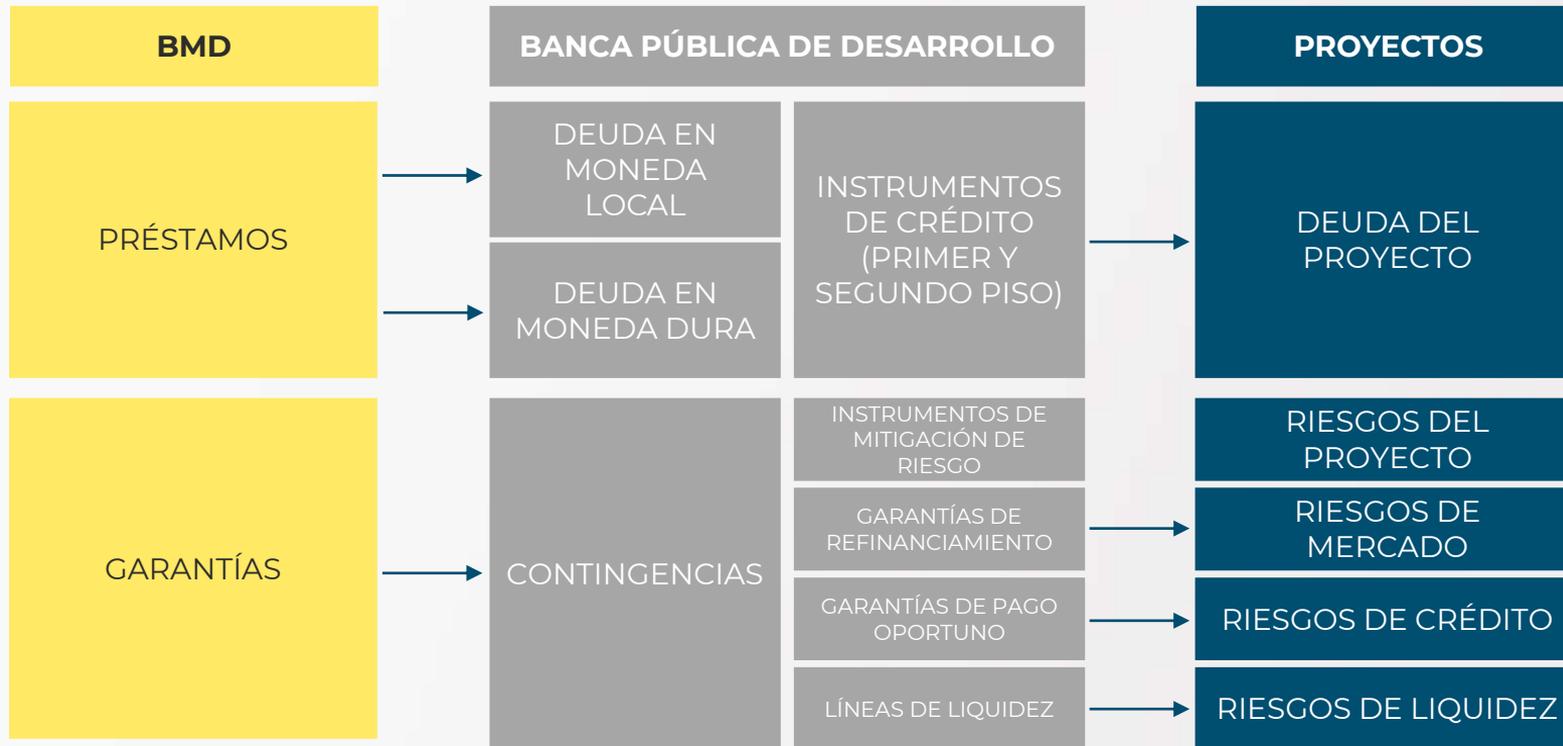
- **Permiten mitigar riesgos específicos:** liquidez, demanda, incumplimiento, tipo de cambio, entre otros.
- Son **instrumentos flexibles:** se adaptan en plazo y cobertura.
- Tienen un **alto efecto catalizador:** son uno de los mecanismos de “de-risking” que más movilizan capital privado.
- Dependiendo de la institución financiera, las garantías **pueden requerir menor consumo de capital regulatorio** que los préstamos tradicionales.

⚠ Retos en su aplicación por parte de la banca pública:

- Se **perciben como instrumentos complejos de estructurar.**
- Existe una **curva de aprendizaje que puede traducirse en altos costos transaccionales.**
- **Muchas entidades no cuentan con equipos especializados** —ni financieros ni legales— para estructurar este tipo de instrumentos.
- El impacto financiero de una garantía depende del perfil crediticio del garante: los **inversionistas internacionales suelen valorar más aquellas respaldadas por entidades con calificaciones crediticias altas a nivel internacional.**

Cómo sumar capacidades

- La **banca pública puede estructurar garantías más robustas usando el rating AAA de los bancos multilaterales** para atraer más inversión privada.



Nuevos esquemas de garantía

- El BID esta estructurando nuevos productos para poder apoyar de manera estrategia a la banca pública.
 - **Garantía de Pago Oportuno**
 - **Contragarantía a Facilidades de Promoción de Infra Sostenible**
 - **Opciones de Refinanciamiento Garantizado (ODRG)**

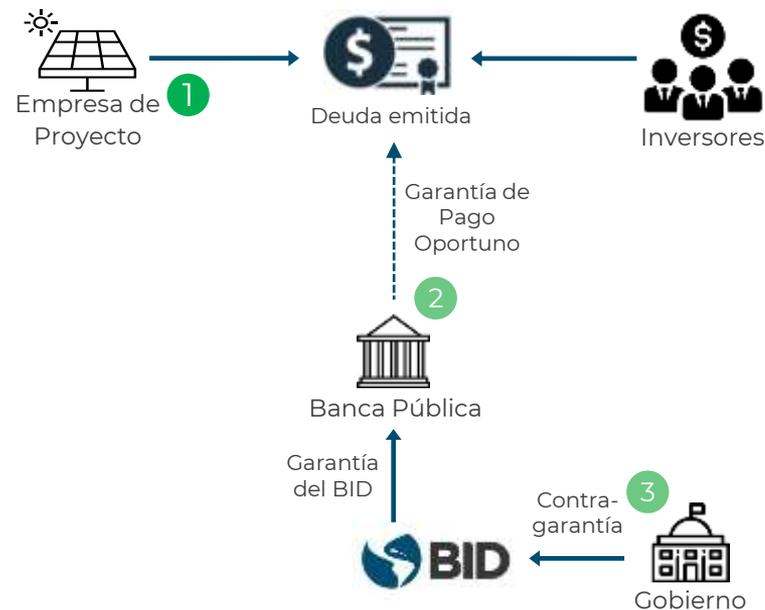
GARANTÍA DE PAGO OPORTUNO

- **Garantía BID a través de un BPD** a la Empresa de Proyecto (Vehículo de Propósito Especial) para canalizar fondeo externo a proyecto específico de infraestructura.
- La garantía **protege a inversionistas contra los incumplimientos de pago de deuda** de la empresa del proyecto.

Mecánica del Instrumento:

- ① Empresa de Proyecto emite deuda local y/o internacional.
- ② BID estructura una Garantía de Pago Oportuno a través de un Banco Público.
 - BPD da la garantía a la Empresa de Proyecto que a su vez cuenta con una contragarantía del BID.¹
- ③ En caso de que se ejecute la garantía, BID analizara las opciones de repago en virtud de la contragarantía establecida con el Gobierno.

¹ El BPD registra como activo el derecho a ejecutar la contragarantía del BID, y como pasivo la obligación de repago al BID si esta se activa.

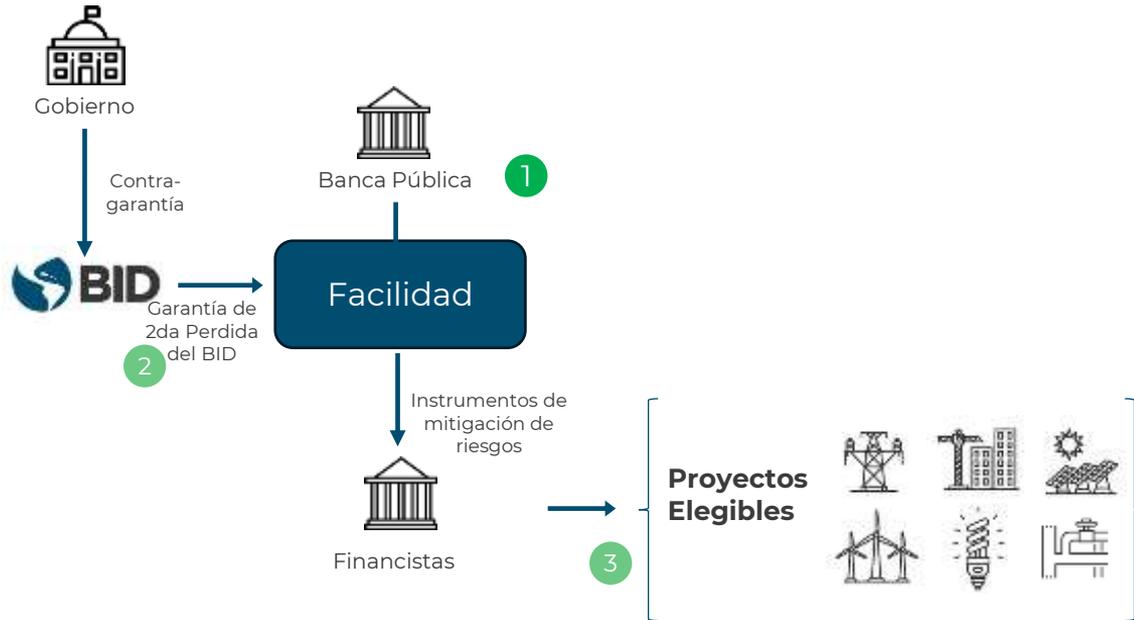


CONTRAGARANTÍA A FACILIDADES DE PROMOCIÓN DE INFRA SOSTENIBLE

- **Garantía BID de segunda pérdida para apoyar facilidades que ofrezcan instrumentos de mitigación de riesgos a proyectos.**

Mecánica del Instrumento:

- ① BPD establece una Facilidad para la promoción de infraestructura sostenible que ofrece instrumentos de mitigación de riesgos.
- ② BID ofrece una garantía de segunda pérdida a la facilidad con contragarantía del gobierno
 - La garantía ayuda compartir el riesgo y fortalecer los instrumentos financieros ofrecidos a proyectos elegibles.
- ③ Proyectos elegibles pueden usar los instrumentos de la facilidad para conseguir financiamiento a mejores términos financieros.

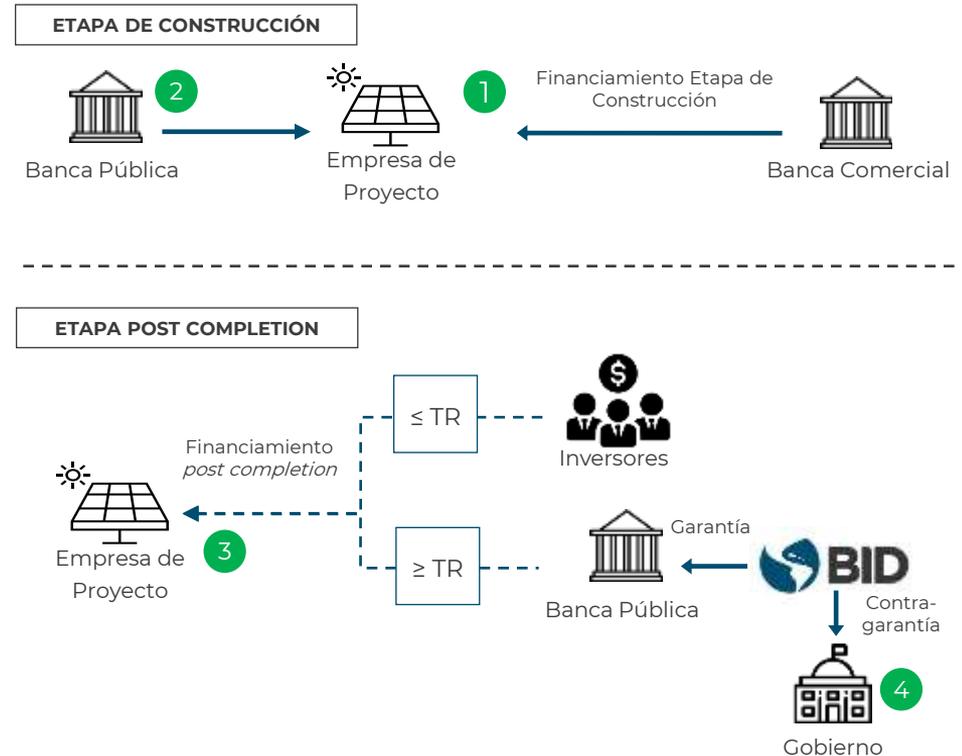


OPCIONES DE REFINANCIAMIENTO GARANTIZADO (ODRG)

- Garantía que se ofrece a la Empresa de Proyecto asegura el refinanciamiento del proyecto post completion (post finalización de la etapa de construcción) a una Tasa de Interés de Referencia Predeterminada (TR).
- La opción de refinanciamiento se ofrece a través de un BDP que cuenta con una contragarantía del BID.

Mecánica del Instrumento:

- ① Empresa de proyecto financia etapa de construcción del proyecto con un préstamo comercial.
- ② BPD ofrece la ODRG que asegura a la Empresa de Proyecto la refinanciación post etapa de construcción a una tasa de interés \leq a la de referencia predeterminada (TR).
- ③ Post etapa de construcción la empresa de proyecto:
 - i. Consigue financiamiento a tasa \leq a tasa referencial (TR) \rightarrow Opción NO se ejecuta.
 - ii. NO consigue financiamiento a tasa \leq a tasa referencial (TR) \rightarrow Opción se ejecuta y BPD financia el proyecto *post completion*.
- ④ BID garantiza la ejecución de la Opción transformándose en un préstamo a largo plazo entre el BID y el BPD.
- ⑤ En caso de incumplimiento de pago por parte del BPD, BID analiza las opciones de repago en virtud de la contragarantía establecida con el Gobierno.



Dinámica de trabajo en grupo – Taller de esquemas de garantía

- **Objetivo:** Analizar esquemas de garantía y diseñar una versión más viable adaptada al contexto de sus países o instituciones.
- **Instrucciones:**
 1. **Análisis del esquema de garantía (10 min):** escoger un esquema de los presentados y responder las siguientes preguntas:
 - ¿Cuál es su principal fortaleza?
 - ¿Por qué podría ser difícil replicarlo en su país/institución?
 - ¿Qué capacidades faltarían? ¿Existen restricciones legales, fiscales o regulatorias?
 2. **Diseño de mejora o nuevo modelo (20 min):** trabajar en equipo en una propuesta:
 - Propongan ajustes para hacerlo más aplicable en su contexto.
 - O, si lo prefieren, diseñen un nuevo esquema usando la garantía del BID que responda mejor a sus necesidades.
 - Pueden combinar elementos de otros modelos o innovar en el diseño.
 3. **Presentación (5 min por equipo):** presentar como equipo su análisis y exponer con el resto del grupo el nuevo esquema desarrollado.

| GRACIAS