



BANCO INTER-AMERICANO DE DESARROLLO

BID: OPERACIONES SIN GARANTIA SOBERANA

Departamento de Financiamiento Estructurado y Corporativo

AGENDA

BID: Panorama General

Nuevo Modelo de Negocios

Productos Financieros

Cartera de Proyectos



Banco Interamericano de Desarrollo (BID)

Institución multilateral regional que consta de 47 países miembros dedicado a acelerar la economía y el desarrollo social en Latinoamérica y el Caribe

Departamento de Financiamiento Estructurado y Corporativo (SCF)

- Responsable de operaciones sin garantías soberanas
- Clientes Principales
 - Entidades privadas
 - Entidades subnacionales
 - Asociaciones público-privadas
 - Bancos y otras instituciones financieras
 - Empresas corporativas con ventas de US\$ 100 millones o más



VENTAJAS COMPETITIVAS DEL BID

- **Amplio conocimiento y excelente relación con Latinoamérica y el Caribe**
- **Mayor prestatario multilateral en Latinoamérica y el Caribe: US\$ 6.000-7.000 millones por año**
 - Larga relación de cooperación con países miembros
 - Ayuda a mitigar riesgos políticos
 - Exento de impuestos y estatus crediticio preferencial *de facto*
- **Posición Financiera Sólida**
 - Rating AAA/Aaa (S&P, Moody's)
 - Capital autorizado de US\$ 101.000 millones
- **Valor Agregado del BID**
 - Rol catalítico: Financiamiento del BID moviliza inversiones privadas
 - Abilidad de extender plazos a tasas del mercado
 - “Efecto paraguas” ayuda a atraer participación de bancos comerciales
 - Estándares socioambientales reconocidos internacionalmente, y que brindan seguridad y confort a los gobiernos, comunidades, otros prestatarios y inversionistas
 - Repartición de riesgos flexible



SCF: PRESENCIA EN EL MERCADO

- Operaciones de SCF en 17 países y dos fondos regionales
- 96 proyectos cerrados
- US\$ 23.000 millones de nueva inversión
- US\$ 4.300 millones de financiamiento directo y garantías
- US\$ 3.500 millones de participaciones de bancos comerciales
- Participación de más de 90 bancos e inversionistas institucionales



CAMBIOS ESTRATEGICOS RECIENTES

	2005	2008
Sectores Elegibles	Infraestructura, Operaciones de Mercados de Capitales, Comercio Exterior	TODOS LOS SECTORES ECONOMICOS, USO DE FONDOS MAS FLEXIBLE
Clientes Elegibles	Entidades Privadas	ENTIDADES PRIVADAS, SUBNACIONALES, PPPs E INSTITUCIONES FINANCIERAS
Moneda	Transacciones en US\$	POSIBILIDAD DE FINANCIAMIENTO Y GARANTIAS EN MONEDA LOCAL
Limites	Participación del BID limitado a US\$75 Millones o 25% del costo total del proyecto	US\$200 MILLONES POR PROYECTO O 50% DEL COSTO TOTAL DEL PROYECTO
Tiempos de procesamiento	Largo proceso interno de aprobación	MAS EFICIENTE, MAS RAPIDO, ADAPTADO A LAS NECESIDADES DEL MERCADO



PRODUCTOS FINANCIEROS

- **Préstamos A/B**
- **Garantías financieras**
- **Promoción de la Inversión:**
 - **Infrafund**
 - **Cooperaciones técnicas**



PRESTAMOS

- **Préstamos A/B:**
 - “A” - Cuenta del BID
 - “B” - Bancos internacionales e inversionistas institucionales
 - BID es *lender of record*
 - Términos y condiciones iguales para los préstamos A y B, excepto plazo
- **Plazos: hasta 30 años (promedio: 10-15 años)**
- **Préstamos *senior* y subordinado**
- **Tipo de transacción**
 - *Project Finance*
 - **Financiamiento Corporativo**
 - **Refinanciamiento**



GARANTIAS

- Mejoran perfil crediticio de emisiones de bonos, securitizaciones y otros instrumentos estructurados
- Bajan costos de *funding* del prestamista
- Estructura flexible, dependiendo de las necesidades del proyecto
- Porción cubierta por la garantía establecida para optimizar el impacto sobre el rating (típicamente garantía de 30%-50% para mejorar el rating 3-4 rangos en la escala local)
- Garantía del BID no es condicional ni revocable



LIMITES DEL FINANCIAMIENTO

- Hasta US\$ 200 millones (o US\$ 400 millones en casos excepcionales)
- 25% del costo total del proyecto para proyectos *greenfield* (40% en países pequeños)
- 50% para proyectos de expansión, refinanciamientos o préstamos corporativos



ANALISIS DE PROYECTOS

- Plan de negocios viable
- Capacidad financiera y experiencia de los patrocinadores y otros participantes del proyecto
- Gobernanza corporativa
- Marco regulatorio y legal
- Estructura de garantías aceptable
- Estándares ambientales, sociales y de salud aceptables

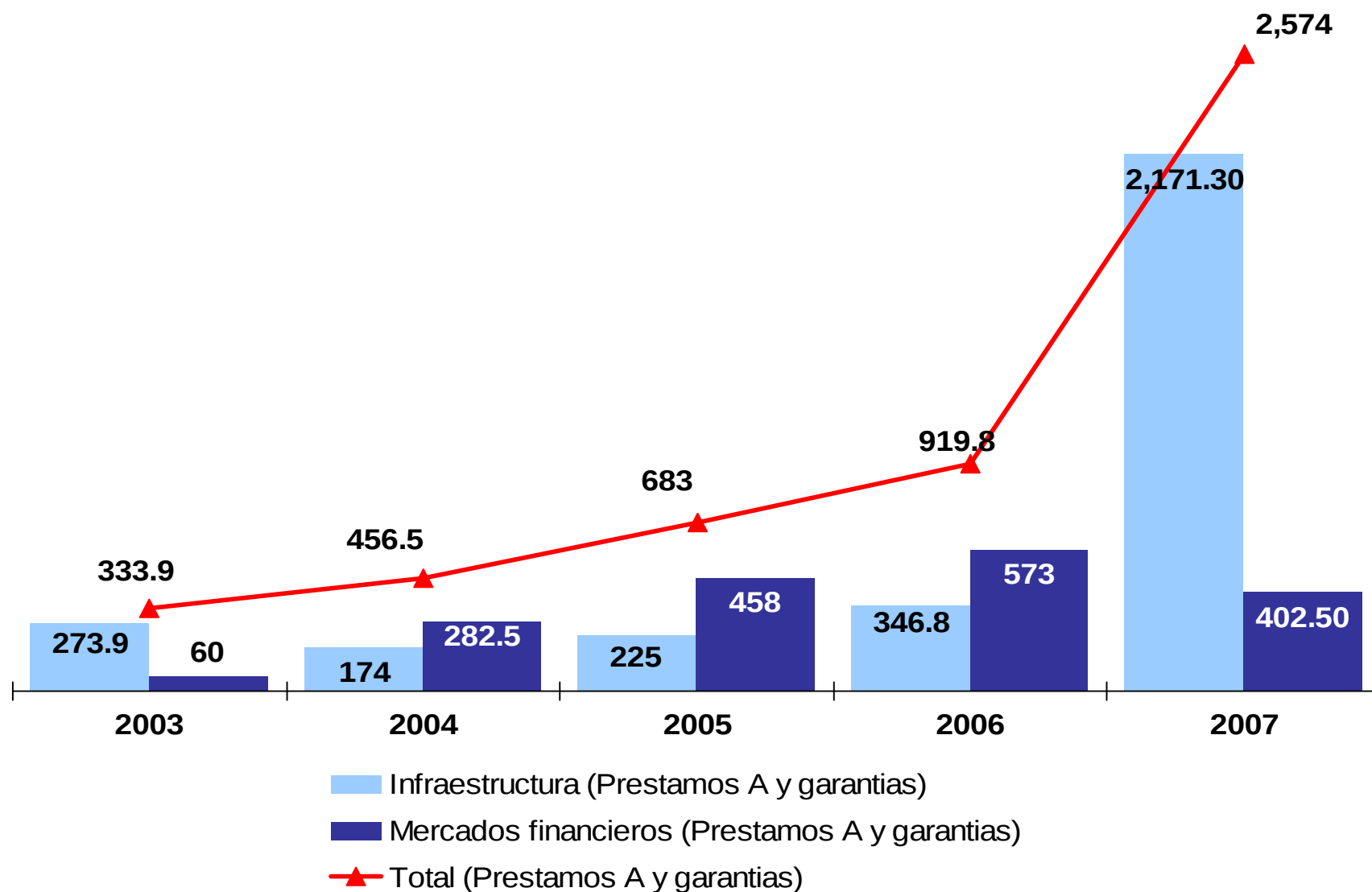


CRONOGRAMA PARA LA TRANSACCION



CARTERA DE PROYECTOS APROBADOS

(US\$ millones)

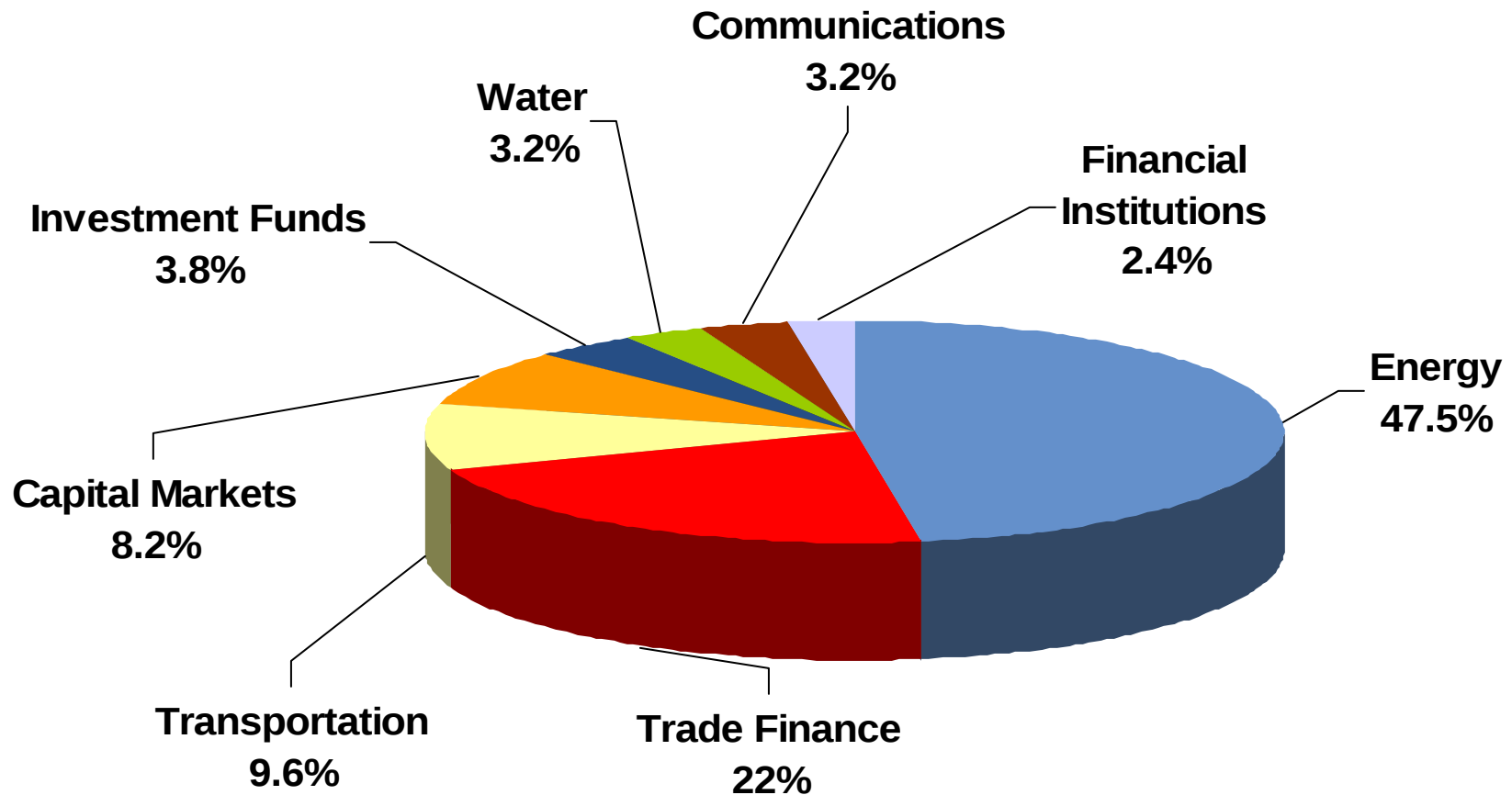


BANCO INTER-AMERICANO DE DESARROLLO

DEPARTAMENTO DE FINANCIAMIENTO CORPORATIVO Y ESTRUCTURADO

CARTERA DE PROYECTOS POR SECTOR

(2007)



BANCO INTER-AMERICANO DE DESARROLLO

DEPARTAMENTO DE FINANCIAMIENTO CORPORATIVO Y ESTRUCTURADO

INFRAESTRUCTURA: Proyectos Premiados

■ Energía

- ATE II - 937 Km linea de transmisión en Brasil
- Campos Novos - 880 MW planta hídrica en Brasil
- Novatrans - 1,278 km línea de transmisión en Brasil
- TermoPernambuco - 520 MW planta térmica en Brasil
- Termobahia - 190 MW planta térmica en Brasil
- Bajio Energy - 600 MW planta de ciclo combinado en Mexico
- Light Energy Services - programa de inversión para empresa de distribución eléctrica en Brasil
- Termoelectrica del Golfo - 230 MW planta térmica en Mexico
- Aguaytia - 240 MW proyecto de energía eléctrica integrada en Peru

■ Transporte

- Quito Airport - Construcción del aeropuerto internacional en Ecuador
- Camisea - gasoducto en Peru
- Costanera Norte Highway - autopista en Chile
- Rutas del Pacífico - 109.6 km autopista en Chile
- Yucatán Gas Pipeline - 694 Km. gasoducto en Mexico

■ Agua y Saneamiento

- Antofagasta - planta de desalación en Chile
- Rio Bogotá - Planta de tratamiento de agua servida en Colombia



ISA Bolivia: 2005

- **País:** Bolivia
- **Descripción:** Construcción y operación de tres líneas de transmisión
- **Sponsors:** ISA Colombia
- **Costo del Proyecto:** US\$ 78 millones
- **Financiamiento:** US\$ 54 millones
 - BID US\$ 31 millones
 - CAF US\$ 23 millones
- **Colateral:** *Project finance package, equity support*
- **Contratos claves:** Licencia de 30 años, contrato EPC
- **Perfil de riesgo:** Construcción, ROW, regulación, terminación de licencia

Highlights:

- Plazo de 14 años
- Actualmente trabajando en expansión del proyecto



Sabesp: 2008

- **Pais:** Brasil
- **Descripción:** Préstamo corporativo para refinanciamiento y expansión del sistema de agua y agua servida
- **Financiamiento:** US\$ 250 millones
- **Préstamo A:** US\$100 millones
- **Préstamo B:** US\$150 millones
- **Colateral:** N/A; flujo de caja de la empresa

Highlights:

- Primera vez que la empresa obtiene financiamiento de largo plazo con la banca internacional sin garantía soberana
- Plazo de 10-15 años



Información de Contacto

Susan Wermcrantz

Oficial de Inversioin, División de Infraestructura

Departamento de Financiamiento Estructurado y Corporativo

Banco Interamericano de Desarrollo

1300 New York Avenue, N.W.

Washington, DC 20577 – USA

E-mail: susanw@iadb.org

<http://www.iadb.org/pri/>