

DOCUMENTO DE COOPERACIÓN TÉCNICA

I. INFORMACIÓN BÁSICA DE LA CT

▪ País/Región:	Chile
▪ Nombre de la CT:	Apoyo a la Creación de la Empresa Fondo de Infraestructura S.A.
▪ Número de la CT:	CH-T1190
▪ Jefe de Equipo/Miembros:	Mauro Alem, Jefe de Equipo; Andrés Pereyra, Jefe de Equipo Alterno; Juliana de Moraes (INE/TSP); Tomás Serebrisky (INE/INE); Pablo Pereira dos Santos (SPD/SPD); Pablo Molina (CSC/CSC); y Rodolfo Graham (LEG/SGO)
▪ Taxonomía:	Apoyo al Cliente
▪ Fecha autorización del Abstracto de CT:	26 de enero, 2017
▪ Beneficiario:	Ministerio de Hacienda y Ministerio de Obras Públicas
▪ Agencia Ejecutora:	Banco Interamericano de Desarrollo
▪ Donantes que proveerán financiamiento:	Programa Estratégico para el Desarrollo de Infraestructura Financiado con Capital Ordinario (INF)
▪ Financiamiento Solicitado del BID:	US\$265.000
▪ Contrapartida local:	N/A
▪ Periodo de desembolso:	24 meses
▪ Fecha de inicio:	Abril 2017
▪ Unidad de preparación:	División de Transporte (INE/TSP)
▪ Unidad responsable de desembolsos:	INE/TSP
▪ CT incluida en la estrategia de país (s/n):	Sí
▪ CT incluida en el CPD (s/n):	Sí
▪ Alineación a la Actualización de la Estrategia Institucional 2010-2020:	La CT está alineada al Desafío de Desarrollo de productividad e innovación y a el Área Transversal de instituciones y estado de derecho.

II. OBJETIVO Y JUSTIFICACIÓN DE LA CT

- 2.1 Después de más de dos décadas de haber iniciado un ambicioso programa de concesiones de infraestructura sostenible, el Gobierno de Chile (GdC) enfrenta nuevos desafíos para maximizar la eficiencia en la asignación de recursos de inversión. Por un lado, están finalizando una serie de concesiones de obras adjudicadas cuyos flujos financieros generan una fuente relevante de recursos en el futuro. Por otra parte, los altos costos de transacción de preparar nuevas concesiones generan incentivos de corto plazo para ampliar contratos de obras existentes, aun cuando en algunos casos podría darse un uso más eficiente de los recursos disponibles si se los destinara a otras concesiones. El GdC ha propuesto crear una sociedad anónima del Estado denominada Fondo de Infraestructura (FDI) para mejorar la eficiencia en la asignación de la inversión mediante el traspaso de los flujos financieros que generan algunos activos públicos a otros proyectos de alta rentabilidad social y económica. Esta empresa permitirá al Estado utilizar de manera adecuada sus activos, incorporando a su haber los flujos financieros efectivos que éstos generarán a lo largo de toda su vida útil.
- 2.2 **Justificación.** La operación se justifica en la solicitud de parte del GdC al Banco en identificar lecciones aprendidas en la implementación de este tipo de sociedades, agencias y/o vehículos financieros públicos en Europa y en países como Canadá,

Nueva Zelanda, Reino Unido; y consultar con funcionarios de estas entidades y con otros expertos aspectos técnicos de la propuesta del FDI. El GdC ha enviado la iniciativa de Ley con fecha 3 de mayo de 2016 (Mensaje Nro. 043-364) y a la fecha se encuentra en tratamiento parlamentario que se espera concluir a fines del presente año 2017. El Banco aportará recursos técnicos y financieros, a través de la presente operación, para la realización de consultorías especializadas a fin de obtener recomendaciones prácticas para la implementación del FDI según la experiencia internacional.

- 2.3 **Objetivo.** El objetivo de la presente Cooperación Técnica (CT) es asistir al GdC con recomendaciones técnicas surgidas de la experiencia internacional a implementar la empresa FDI. Para ello, a través de la presente operación, el Banco llevará adelante la contratación de consultorías especializadas y actividades de cooperación interinstitucional con entidades similares en otros países. La CT costeará actividades y consultorías claves para fortalecer la iniciativa del FDI y aportar elementos en la elaboración de su plan de negocios de forma consistente con la estrategia y el marco fiscal del país.
- 2.4 **Alineación.** La presente CT de apoyo al cliente está alineada con la Estrategia de País en cuanto contribuye a fortalecer la gestión pública para preparar al Estado para demandas ciudadanas crecientes y se enmarca en el área de diálogo de transporte y logística. La CT propuesta es consistente con la Actualización de la Estrategia Institucional 2010-2020 (AB-3008) y se alinea con el desafío de desarrollo de productividad e innovación y con el área transversal de instituciones y estado de derecho, en cuanto busca lograr aumentos de la productividad en la economía y el crecimiento inclusivo; incorporando como pilares fundamentales la sostenibilidad ambiental, social y fiscal. Con este fin el Banco contribuirá al desarrollo institucional del GdC en la provisión de servicios de infraestructura sostenible de calidad que contribuirán a mejorar la calidad de vida y el bienestar social en el país. La CT propuesta se encuentra alineada con otros documentos como el Marco Sectorial del Banco, así como con los objetivos del Programa Estratégico para el Desarrollo de Infraestructura Financiado con Capital Ordinario (INF) (documento GN-2819-1).

III. DESCRIPCIÓN DE LAS ACTIVIDADES/COMPONENTES Y PRESUPUESTO

- 3.1 La operación identificará recomendaciones para asistir a los equipos técnicos del Ministerio de Hacienda y del Ministerio de Obras Públicas en incorporar mejores prácticas internacionales en la implementación del FDI en relación a su gobierno corporativo, la valuación de los activos que capitalizarán la empresa y en cuanto a los instrumentos financieros que se emplearían en el marco del FDI. El Banco organizó junto a ambos ministerios un taller de trabajo en Santiago en el mes de septiembre pasado en el cual se presentaron mejores prácticas internacionales y se identificaron las actividades principales a ser desarrolladas en el marco de la presente CT:
- 3.2 **Componente 1. Gobierno corporativo del FDI (US\$75.000).** Comprende una primera etapa de revisión de los aspectos de gobierno corporativo incorporados en la propuesta de Ley del FDI y una segunda parte de elaboración de dos informes de consultoría con recomendaciones prácticas en base a mejores prácticas de gobernanza de corporaciones públicas de infraestructura establecidas en Canadá (i.e. *Infrastructure Ontario*), y de sociedades anónimas del Estado de Nueva Zelanda (i.e. *State-Owned Enterprises Act, 1986*), en relación a: (i) los objetivos y plan de negocios de dichas empresas; (ii) el rol del directorio y la responsabilidad de los

ministros; y (iii) las actividades no comerciales; entre otras. El Banco coordinará con los equipos de ambos ministerios la contratación de consultorías especializadas y la realización de videoconferencias para presentar al GdC las recomendaciones que se propongan.

- 3.3 **Componente 2. Modelo de valuación de activos que capitalizarán al FDI (US\$85.000).** Comprende la elaboración de un modelo para valorar activos del Estado que serán el capital inicial del FDI sobre la base de la experiencia internacional. Se contratarán consultorías especializadas para presentar un modelo al GdC, y en una segunda instancia las actividades de las consultorías se orientarán a revisar el modelo según las indicaciones del GdC para adecuarlo a la figura del FDI y a la legislación chilena.
- 3.4 **Componente 3. Instrumentos financieros a emplearse por el FDI (US\$90.000).** Comprende una primera etapa de revisión del proyecto del FDI por parte de expertos internacionales sobre la base de la experiencia reciente del Banco Europeo de Inversiones (EFSI- *European Fund for Strategic Investments*) y del Reino Unido (*Infrastructure & Projects Authority*) en la implementación de instrumentos financieros innovadores, tales como garantías, deuda de largo plazo e inversiones de capital por parte del sector público en proyectos de infraestructura sostenible. Las actividades de las consultorías comprenderán la elaboración de un primer informe de revisión de la experiencia internacional y un segundo que incluirá recomendaciones para integrar las lecciones aprendidas a la iniciativa del FDI.
- 3.5 Como resultado de las actividades de la CT, se consolidarán los resultados de los informes en un documento índice de recomendaciones técnicas que serán presentadas a los Ministerios de Hacienda y de Obras Públicas por parte del equipo del Banco.
- 3.6 El costo de la CT es de US\$265.000, que serán financiados por el Programa Estratégico para el Desarrollo de Infraestructura Financiado con Capital Ordinario (INF).

Presupuesto Indicativo (US\$)

Actividad/ Componente	Descripción	BID (INF)
Componente1. Gobierno Corporativo	Apoyo a equipos técnicos de los ministerios en gobierno corporativo	75.000
Componente 2. Modelo de Valuación de Activos	Apoyo a equipo técnico de Ministerio de Hacienda en contabilización fiscal	85.000
Componente 3. Instrumentos Financieros	Apoyo a equipos técnicos de los ministerios en instrumento financiero	90.000
Otros	Imprevistos	15.000
Total		265.000

IV. AGENCIA EJECUTORA Y ESTRUCTURA DE EJECUCIÓN

- 4.1 La ejecución de la CT de apoyo operativo estará a cargo del Banco a través de la División de Transporte del Sector de Infraestructura y Energía (INE/TSP). Esta ejecución se justifica por el carácter sectorial y la concentración de los activos concesionados en el sector de transporte: autopistas interurbanas, aeropuertos, etc. El equipo del proyecto coordinará con otras divisiones sectoriales del Banco en caso se incluyeran aspectos técnicos adicionales al sector transporte.
- 4.2 La contraparte técnica del Banco para la ejecución de la CT será el equipo técnico de los Ministerios de Hacienda y de Obras Públicas integrado por funcionarios

públicos de alto nivel en cada ministerio. Ambos ministerios cuentan con personal técnico especializado para ejercer como contrapartida de esta CT.

- 4.3 El seguimiento de la ejecución se realizará a través de reuniones de revisión conjunta de los reportes técnicos con los representantes que cada ministerio asigne como punto focal con el Banco para esta CT. Los resultados de los informes y el índice de recomendaciones se presentarán al equipo técnico de contraparte en coincidencia con el inicio de la implementación del FDI.
- 4.4 El Banco realizará las contrataciones de conformidad con sus políticas vigentes. El plan de adquisiciones se presenta en el Anexo IV. La División de Transporte actuará como Unidad de Responsabilidad Básica (URB) de estas contrataciones.
- 4.5 El período de ejecución y el plazo de desembolsos será de 24 meses.

V. RIESGOS IMPORTANTES

- 5.1 Al tratarse de una CT con dos ministerios como contraparte, la ejecución de la CT por parte del Banco busca minimizar los riesgos asociados a problemas de coordinación e implementación entre ambas dependencias. Las reuniones técnicas periódicas que coordinará el Banco para el seguimiento de la CT alcanzarán a mitigar aspectos especiales que puedan presentarse durante la ejecución de cada componente.
- 5.2 La conformación del equipo técnico de contraparte en el marco del taller de trabajo realizado en septiembre pasado y la definición de puntos focales en cada ministerio facilita las tareas de coordinación de los diferentes apoyos técnicos de las consultorías a contratarse con los recursos de la presente CT. El equipo del proyecto ha coordinado con la contraparte el cronograma de actividades para alcanzar con los plazos previstos de implementación del FDI.

VI. EXCEPCIONES A LAS POLÍTICAS DEL BANCO

- 6.1 No se identificaron excepciones a las políticas del Banco.

VII. SALVAGUARDIAS AMBIENTALES

- 7.1 La presente CT no tiene implicaciones ambientales ni sociales por tratarse de la contratación de servicios de consultoría y talleres de trabajo. Teniendo en cuenta la Política de Medio Ambiente y Cumplimiento de Salvaguardias (OP-703) y debido a la naturaleza y objetivos de la CT, y sus impactos y riesgos socioambientales, la clasificación de esta operación es categoría "C" (Ver [Formulario de Análisis de Salvaguardias y Filtro de Políticas de Salvaguardias](#)).

ANEXOS REQUERIDOS:

- Anexo I: [Solicitud del cliente](#)
- Anexo II: [Matriz de Resultados](#)
- Anexo III: [Términos de Referencia](#)
- Anexo IV: [Plan de Adquisiciones](#)