

**PROGRAMA EN FINANCIAMIENTO, REGULACION Y GESTION DE INFRAESTRUCTURA**

**(TC-96-01-40-3-RG)**

**RESUMEN EJECUTIVO**

**SOLICITANTE:** Iniciativa del Banco

**ORGANISMO EJECUTOR:** El Banco a través de SDS/IFM.

**BENEFICIARIOS:** Países Prestatarios Miembros del Banco

**FINANCIAMIENTO:**

BID/FOE en US\$:	600,000
Total US\$:	600,000

**PLAZOS:**

Período de ejecución: 24 meses desde la aprobación.  
Período de desembolso: 30 meses desde la aprobación.

**CLASIFICACION AMBIENTAL:** El Comité de Medio Ambiente en la reunión del 21 de mayo de 1996 clasificó esta operación en la Categoría II.

**OBJETIVOS:** Promover la iniciativa privada en infraestructura y apoyar los procesos de reforma y modernización que se vienen adelantando en América Latina y el Caribe. En esta línea, se busca promover la disseminación de experiencias exitosas de las reformas institucionales y regulatorias, en particular en pequeñas economías y mercados locales, y de opciones de financiamiento en infraestructura y participación del sector privado, incluyendo incentivos a la inversión y mitigación de riesgos. Asimismo, el programa refleja la necesidad de adaptar modelos analíticos y teóricos ya reconocidos a la realidad institucional y económica de Latinoamérica. El programa ayudará al Banco de esta manera, a actuar como punto de convergencia de información, análisis y difusión de la experiencia latinoamericana en infraestructura.

**DESCRIPCION:** Durante la ejecución del programa se seleccionarán y contratarán consultores especialistas y centros regionales de investigación, para analizar, presentar ponencias, y promover la discusión y divulgación de experiencias en el área de infraestructura y participación del sector privado. Entre los temas a tratar figuran el análisis de las reformas institucionales y regulatorias, el manejo de riesgos políticos y el diseño de instrumentos financieros que

faciliten la vinculación del sector privado al sector.

En función de los objetivos del Programa, se han diseñado dos componentes: (i) Reforma institucional y regulatoria, y gestión de infraestructuras; y, (ii) Financiación de infraestructuras y mitigación de riesgos. Los resultados del Programa se darán a conocer por medio de seminarios especialmente organizados para el efecto, la publicación de documentos y la difusión electrónica vía Internet.

**BENEFICIOS:**

Los países de la región se beneficiarán de las conclusiones de buena práctica que surjan de la discusión y diseminación de los siguientes temas: (i) evaluación de la experiencia internacional en el campo de regulación de servicios de infraestructura, lo cual es fundamental para garantizar un desarrollo efectivo y sustentable de las inversiones requeridas en esta área y una participación importante del sector privado en el proceso; (ii) las prácticas innovadoras de financiación de infraestructura; y, (iii) los incentivos a la inversión privada y la mitigación de riesgos en proyectos de infraestructura. Los países con economías de menor tamaño se beneficiarán particularmente de la diseminación de los procesos de reforma institucional y regulatoria que ellos adelantan, gracias a la coordinación y potencialización de esfuerzos en la evaluación de temas comunes y de opciones institucionales, a la difusión de prácticas exitosas y a la promoción de soluciones acordes a este tipo de países.

De igual manera, el Banco se beneficiará de todos los temas discutidos y diseminados, ya que con ellos apoya la promoción de la inversión privada en infraestructura de manera eficaz y sustentable y sienta las bases para la creación de instrumentos financieros más efectivos para atender a las necesidades singulares de la región y contar con recomendaciones concretas para los gobiernos de la región.

**RIESGOS:**

La efectividad del Programa depende crucialmente de la capacidad de convocatoria y colaboración con los países miembros y las demás divisiones del Banco, con el fin de que se contribuya eficazmente con el esfuerzo de cambio en la región y sus resultados sean incorporados tangiblemente a la acción concreta del Banco. Igualmente, el alcance de los objetivos y la maximización de los beneficios a los países dependerá de la capacidad institucional y política de los

mismos de implementar las recomendaciones y aprender de las experiencias discutidas y diseminadas a través de este Programa.

Con el objeto de garantizar trabajos de alta calidad y resultados adecuados para la región y el Banco, el programa contará con la colaboración de los Departamentos Regionales de Operaciones, en especial, las Divisiones de Finanzas e Infraestructura Básica (FI), los Departamentos Legales (LEG) y del Sector Privado (PRI), las Oficinas de Países y la División de Cooperación Técnica Regional (INT). Adicionalmente, se contará con el apoyo de un Grupo Asesor de tres miembros, dos del Banco y uno externo, y de un consultor de tiempo completo, con experiencia en el manejo de proyectos, quien coordinará y administrará el programa apoyado por un equipo de trabajo dentro de IFM.

**ESTRATEGIA DEL  
BANCO EN EL PAIS:**

Este Programa apoya las iniciativas contenidas en el informe sobre el Octavo Aumento General de Recursos y complementa el esfuerzo del Banco en la búsqueda de nuevas estrategias de financiamiento y la consolidación de las iniciativas de reforma en infraestructura. El Comité de Políticas del Directorio consideró la estrategia para el desarrollo de la infraestructura en la Región ("Promoción del Desarrollo de la Infraestructura en América Latina y el Caribe: Propuesta de Estrategia". Documento No.GN-1884-1) que incluía la puesta en marcha de un Programa sobre Financiamiento, Regulación y Gestión de Infraestructura, orientado a establecer un foro regional sobre estos temas. Este es el propósito específico del Programa de financiamiento contenido en este documento.

**RESPONSABILIDAD EN  
EL BANCO**

SDS/IFM administrará los fondos del proyecto.

## I. ANTECEDENTES

- 1.1 Dentro del esfuerzo de modernización y reforma de los países de América Latina y el Caribe se pueden identificar, entre otros, elementos comunes que dan sello a este proceso: (i) los Estados redefinen sus áreas de acción, se modernizan y avanzan en la reforma institucional para estar en capacidad de responder con eficacia al objetivo de modernización y apertura económica; (ii) el sector privado asume mayor protagonismo en los programas de desarrollo y se vincula crecientemente a la inversión en servicios básicos e infraestructura, sector que anteriormente se concebía como exclusivo de la órbita estatal; y, (iii) los países adelantan proyectos orientados a mejorar y adecuar la infraestructura básica de servicios, los cuales son parte fundamental de este esfuerzo de modernización y reforma.
- 1.2 La experiencia latinoamericana en infraestructura se basó, durante los últimos treinta años, en la provisión de servicios directamente por el Estado o por intermedio de entidades de propiedad estatal. En ese entorno, el ejercicio de la regulación y la expedición de normas en infraestructura, se hizo a través de la presencia gubernamental directa en las entidades de servicios o garantizando la ejecución pública de los proyectos pero siempre mediante la sujeción de estas actividades a los procedimientos normativos públicos de contratación, fiscalización y financiamiento.
- 1.3 El agotamiento del esquema tradicional, ante las presiones de orden fiscal y macroeconómico, la necesidad de responder a las necesidades crecientes de expansión de coberturas, y la existencia de niveles inadecuados de calidad y eficiencia en la provisión de servicios básicos de infraestructura, han llevado a promover reformas de fondo y privatizaciones. En este contexto, el Estado asume nuevas funciones y se separa de sus roles tradicionales, lo cual ha renovado la discusión sobre el alcance y las modalidades de la intervención regulatoria y la necesidad de materializar un ambiente legal e institucional que propicie la vinculación privada al área de infraestructura.
- 1.4 Los servicios básicos de infraestructura han sido sectores tradicionalmente a cargo de empresas estatales las cuales garantizaban mercados cautivos altamente integrados. Bajo el nuevo esquema, la prestación de servicios incluye la creación de mercados bajo condiciones de competencia, tal como es el caso de energía y telecomunicaciones. En este contexto, son necesarias reformas legales, regulatorias e institucionales que garanticen el funcionamiento de estos mercados, promuevan condiciones competitivas en aquellas áreas donde ésta sea posible, desregulen y reduzcan barreras institucionales, y simultáneamente protejan el interés del consumidor de servicios básicos, mediante la regulación de aquellos servicios con condiciones de monopolio natural, como es el caso de provisión de agua potable y la distribución y transmisión de electricidad.

- 1.5 El entorno regional plantea condiciones muy especiales en ciertos países, particularmente aquellos con pequeñas economías, menor desarrollo relativo y baja capacidad institucional, lo cual amerita el estudio de esquemas y procedimientos regulatorios originales, sencillos y eficaces, que no necesariamente siguen los patrones de aquellos países de la región que cuentan con mercados más desarrollados. Igual situación puede encontrarse en servicios suministrados en mercados locales o con influencia en el ámbito exclusivamente municipal.
- 1.6 Pese al reconocimiento regional de su importancia, la vinculación del sector privado a la inversión en infraestructura no ha sido carente de obstáculos, muchos de ellos producto del estado incipiente de la reforma. Subsisten barreras jurídicas, regulatorias e institucionales que se convierten en verdaderos desincentivos a la inversión y reducen el interés en nuevos proyectos, comprometiendo la tan necesitada expansión de las coberturas de servicios básicos. Adicionalmente, una de las mayores dificultades para una vinculación efectiva del sector privado al área de infraestructura está asociada al logro de financiamientos de largo plazo de proyectos privados y las implicaciones, en el costo y estructura del financiamiento del riesgo que percibe el inversionista en el entorno económico e institucional de la región.
- 1.7 En desarrollo de las iniciativas contenidas en el informe sobre el Octavo Aumento General de Recursos, el Banco viene promoviendo iniciativas privadas en infraestructura y apoyando los procesos de reforma institucional, jurídica y regulatoria. Empieza, igualmente, a desarrollar un papel directo de apoyo a las inversiones privadas en infraestructura con su nueva ventanilla de préstamos al sector privado y el uso de garantías para promover el financiamiento privado a mediano y largo plazo. El Banco ha confirmado que el adelanto de una estrategia eficaz de reforma institucional, regulatoria y el desarrollo de esquemas exitosos de financiamiento, requiere adaptar modelos analíticos y teóricos ya reconocidos a la realidad institucional y económica latinoamericana.
- 1.8 El Comité de Políticas del Directorio consideró la estrategia para el desarrollo de la infraestructura en la Región ("Promoción del Desarrollo de la Infraestructura en América Latina y el Caribe: Propuesta de Estrategia". Documento No.GN-1884-1) que incluía la puesta en marcha de un Programa sobre Financiamiento, Regulación y Gestión de Infraestructura, orientado a establecer un foro regional sobre estos temas. Este es el propósito del Programa de financiamiento contenido en este documento.

## II. OBJETIVOS

- 2.1 Como objetivo general, el Programa busca promover la iniciativa privada en infraestructura y apoyar los procesos de reforma y modernización institucional y regulatoria que se vienen adelantando en América Latina y el Caribe, buscando orientar esfuerzos hacia el análisis de las condiciones particulares de países con pequeñas economías. En esta línea, se busca promover el análisis, la discusión y divulgación de experiencias exitosas en los temas institucionales, regulatorios y de financiamiento en infraestructura ayudando al Banco a actuar como punto de convergencia de información, análisis y difusión de la experiencia latinoamericana en infraestructura.
- 2.2 El Programa busca catalizar la trayectoria y pericia técnica del Banco en el área de Infraestructura y convertirlas en fuente de análisis e información para los promotores y gestores de servicios de infraestructura, tanto en las agencias gubernamentales como en el sector privado y en los entes de regulación. Se espera igualmente que la diseminación de experiencias exitosas contribuya a la formulación de los programas de empréstito y asistencia técnica que viene desarrollando el Banco en los países de la región.
- 2.3 Como objetivos específicos, el Programa busca:
  - a. Apoyar los esfuerzos de reforma institucional y regulatoria que se vienen adelantando en la región, enfatizando especialmente países con pequeñas economías y servicios de infraestructura con influencia local o regional. El análisis permitirá valorar sus especificidades, coordinar y potenciar esfuerzos en la evaluación de temas comunes y de opciones institucionales y, mediante la difusión de prácticas exitosas, promover soluciones eficaces acordes con la realidad de este tipo de países.
  - b. Identificar barreras y restricciones jurídicas, institucionales y regulatorias al desarrollo de proyectos privados de infraestructura con el fin de promover estrategias y procesos de reforma exitosos en este entorno.
  - c. Promover la discusión, análisis y difusión de métodos y técnicas innovadoras en el financiamiento privado de infraestructura, en particular en cuanto a la creación de incentivos y la mitigación de riesgos.

### III. DESCRIPCIÓN

#### A. Actividades

- 3.1 El programa permitirá apoyar, mediante financiamiento no reembolsable, iniciativas de análisis y diseminación de conocimientos en el área de infraestructura de servicios básicos. Los temas incluyen el análisis de las reformas institucionales y regulatorias, en particular en pequeñas economías (países C y D) o en servicios limitados a la esfera local y el manejo de riesgos políticos y diseño de instrumentos financieros que faciliten la vinculación privada al sector. Los resultados del Programa se darán a conocer por medio de seminarios, mesas redondas y conferencias especialmente organizadas para el efecto, la publicación de documentos con los principales resultados y la difusión electrónica vía Internet.
- 3.2 En función de los objetivos del Programa, se han diseñado dos componentes: (i) Reforma institucional, regulatoria y de gestión de infraestructuras; y, (ii) Financiación de infraestructuras con la participación del sector privado y mitigación de riesgos. En el primer componente se estudiarán dos temas, la reforma institucional y regulatoria con especial referencia a pequeñas economías y mercados locales, y el uso de instrumentos de regulación mediante contratos de concesión comparados con el adelanto de reformas legislativas comprensivas y marcos regulatorios generales, tomando como base la experiencia internacional. En el segundo componente se estudiarán dos temas, el rol del sector privado en los proyectos de infraestructura e incentivos para su participación y los riesgos que confrontan los inversores privados y su atenuación o eliminación. Ambos componentes se complementan proporcionando una visión global del desafío encontrado para promover la participación del sector privado en infraestructura de una manera sustentable.
  1. Reforma institucional, regulatoria y de gestión de infraestructuras
- 3.3 América Latina cuenta ya con alguna trayectoria en relación con la privatización de infraestructura y con los procesos de reforma institucional y regulatoria que son fundamentales para propiciar un nuevo entorno a la inversión privada en un contexto de gestión eficiente de servicios. El Banco Interamericano de Desarrollo y otros organismos multilaterales vienen abordando extensamente el análisis de las múltiples dimensiones que plantea la reforma institucional y regulatoria necesaria para propiciar una participación privada activa en infraestructura. Recientemente la Red de Centros de Investigación Económica Aplicada publicó un análisis extensivo de las experiencia de privatización en América

Latina 1/. Igualmente, el BID, por intermedio de la Red de Centros adelanta actualmente una investigación en cinco países de Latinoamérica (México, Perú, Argentina, Chile y Honduras) en relación con las opciones institucionales y regulatorias adoptadas por estos países y su impacto en los incentivos y la gestión de sistemas de agua potable.

- 3.4 Sin embargo, una de las grandes dificultades para abordar temas ligados a la reforma en infraestructura radica precisamente en que la mayoría de las experiencias tienden a concentrarse en economías de alto desarrollo o con mercados y poblaciones de gran tamaño. Se requiere, por lo tanto, profundizar en las condiciones y peculiaridades del entorno legal, económico y social de aquellos países de la región caracterizados como C y D y en las condiciones propias de servicios prestados en la esfera local. La aplicación sin restricción de modelos exitosos en países con mercados maduros y mayores niveles de desarrollo relativo, no garantiza el éxito en otros contextos regionales con menor capacidad institucional y con las restricciones que surgen al considerar el tamaño relativo de las economías y su grado de desarrollo. Igual situación se presenta en la evaluación de reformas institucionales y regulatorias en servicios con alcance local o focalizado en una región de determinado país.
- 3.5 Este componente del programa busca analizar dos temas relacionados y que se han estimado importantes dentro de la discusión vigente temas institucionales y regulatorios, enfatizando su aplicabilidad para economías de países catalogados como C y D y sistemas de infraestructura local o regional. El primer tema se relaciona con el análisis de las especificidades institucionales y regulatorias de pequeñas economías y de servicios prestados en mercados locales o de influencia regional en un mismo país; el segundo se centra en la evaluación de esquemas de regulación basados en contratos entre el sector público y el privado para la prestación de servicios y su comparación con propuestas alternativas fundamentadas en reformas legales que incluyen la creación de Comisiones de Regulación independientes del Ejecutivo. Los resultados de los estudios serán publicados y tendrán divulgación especial en un seminario y una mesa redonda respectivamente, especialmente organizados para el efecto, y que contará con la participación especial de representantes de entes reguladores (ver anexo III-6).
  - a. "Reforma institucional y regulatoria en Latinoamérica. Teoría y práctica con referencia especial a pequeñas economías y servicios locales o regionales".

---

1/ "Procesos de Privatización en América Latina". Red de Centros de Investigación Económica Aplicada. Banco Interamericano de Desarrollo. Instituto Tecnológico Autónomo de México. Editor: Manuel Sánchez. 1993



- 3.6 Dentro de esta sección se financiarán tres estudios organizados bajo el título global "Reforma Institucional y Regulatoria en Pequeñas Economías en Latinoamérica" enfatizando los aspectos institucionales relevantes en este tipo de países. Con los estudios, se busca analizar las propuestas actuales de reforma, enfatizando los temas económicos, legales, institucionales y regulatorios comunes a países catalogados por el Banco como C y D, o también llamados países con pequeñas economías. Igualmente sus resultados serán valiosos para evaluar las alternativas institucionales y regulatorias para aquellos servicios que, como el agua potable por ejemplo, tienen una influencia marcadamente local o municipal.
- 3.7 Los resultados de estos estudios serán presentados en un Seminario especialmente organizado para países con estas características. El Seminario contribuirá a potenciar y catalizar los esfuerzos de reforma que precisamente vienen adelantando estos países y permitirá hacer una evaluación comparativa que tome en cuenta sus peculiaridades legales económicas e institucionales.
- 3.8 Los estudios que se desarrollarán son los siguientes: (i) Reforma regulatoria e institucional en pequeñas economías en el sector de infraestructura: exposición de tres ejemplos; (ii) Nuevas instituciones de regulación en Latinoamérica. Teoría y práctica con referencia especial a pequeñas economías; y, (iii) Contratos de exclusividad para el desarrollo de infraestructura: comparación de dos casos en agua potable y electricidad.
- 3.9 A continuación se detalla el contenido de los tres estudios que se desarrollarán:
- (i) "Reforma regulatoria e institucional en pequeñas economías en el sector de infraestructura: exposición de tres ejemplos"
- 3.10 Con el fin de orientar y habilitar el contexto general de la sección y del Seminario, se estima conveniente exponer analíticamente tres ejemplos de reforma regulatoria e institucional en países C y D. Este componente evaluará desde un punto de vista jurídico y económico las reformas actualmente en marcha en tres países con estas características, resaltando los aspectos institucionales y regulatorios y analizando sus posibles implicaciones para una estrategia exitosa de vinculación e inversión privada al área de servicios de infraestructura. Los ejemplos corresponderán a tres países los cuales serán seleccionados tomando en cuenta el grado de avance de sus procesos de reforma o la especificidad de los mismos en el contexto de los demás países del área. Se harán análisis comparativos según sectores y entre países. Ver Términos de Referencia l.a.i en Anexo III.1.

(ii) "Nuevas instituciones de regulación en Latinoamérica. Teoría y práctica con referencia especial a pequeñas economías"

3.11 Dentro de este tema de estudio se busca analizar el proceso actual de reforma institucional y regulatoria, en particular las soluciones institucionales y legales que se vienen proponiendo e implementando en Latinoamérica, especialmente en el área de Centroamérica, el Caribe y en otros países C y D. El estudio enfatizará los aspectos institucionales y tomará en cuenta la base legal de las reformas, la naturaleza técnica y económica de los diversos servicios de infraestructura, sus estructuras de mercado y el rol de la competencia en las diferentes actividades. Asimismo, se evaluará el impacto de la capacidad institucional y de recursos humanos en la selección y puesta en marcha de los instrumentos de intervención regulatoria y las modalidades institucionales adoptadas.

3.12 En este contexto, se analizarán experiencias exitosas en el desarrollo institucional de la regulación, las modalidades y características de los entes de regulación, buscando identificar las condiciones básicas que garantizan la continuidad de las reformas, la independencia de la regulación y las soluciones normativas que han dado los países a problemas específicos en esta área. Ver Términos de Referencia l.a.ii en Anexo III.1.

(iii) "Contratos de exclusividad para el desarrollo de infraestructura: comparación de dos casos en Agua Potable y Electricidad"

3.13 Los sectores de agua potable y electricidad son unos de los sectores de infraestructura que requieren introducir cambios importantes en su gestión, ante la dificultad de ampliar coberturas y mejorar eficiencias en un contexto de provisión exclusivamente público. Los cambios institucionales y regulatorios son imprescindibles para catalizar y promover el proceso de modernización y privatización en estas áreas. En este contexto, se requiere transformar el rol del Estado respecto de su provisión y su regulación, en particular en: distorsiones tarifarias importantes o la presencia discriminada de subsidios, déficits sustanciales en cobertura unidos a deficiencia notorias en la gestión de los sistemas y la presencia de esquemas regulatorios obsoletos.

3.14 Con el fin de propiciar la vinculación privada a estos sectores y simultáneamente lograr cambios sustanciales en coberturas y restructuración tarifaria, se viene proponiendo en la región la suscripción de contratos público-privados con cláusulas de concesión en exclusividad. Esta experiencia de privatización y reforma ha sido mejor analizada en países con mercados desarrollados y mayor desarrollo económico. Sin embargo, no ha sido así respecto de pequeñas economías, donde las carencias en cobertura y las deficiencias en gestión son notorias y donde el

sector privado puede jugar un papel importante en su financiamiento y gestión pero existen mayores limitaciones institucionales para garantizar un ambiente regulatorio favorable y garantizar su cumplimiento y monitoreo.

- 3.15 Dentro del análisis se evaluarán las ventajas y desventajas de los esquemas contractuales, incluyendo, entre otras modalidades contractuales, las concesiones a término fijo y con exclusividad temporal. El propósito de este estudio es el de valorar sus implicaciones para el desarrollo privado de servicios como el agua potable y electricidad, enfatizando igualmente los aspectos regulatorios e institucionales. Ver Términos de Referencia 1.a.iii en Anexo III.1.

b. "Regulación por contrato o mediante legislación: La experiencia internacional"

- 3.16 La definición de esquemas de regulación mediante la suscripción de contratos de concesión, se ha considerado como una alternativa a la de una reforma legal integral y de la creación de organismos independientes o comisiones no ministeriales de regulación. La modalidad institucional y los instrumentos de intervención regulatoria tienen implicaciones al definir el alcance de la vinculación privada en infraestructura, el grado de riesgo que percibe el inversionista y la viabilidad en el financiamiento de proyectos. La capacidad institucional y los recursos al alcance del país serán igualmente un elemento a tener en cuenta al definir las modalidades institucionales que asume la regulación en el contexto latinoamericano.
- 3.17 Se seleccionarán y contratarán consultores o institutos regionales de investigación para realizar una revisión previa de la literatura y de la experiencia internacional con el fin de evaluar las ventajas o desventajas de una u otra modalidad. Igualmente, se identificarán las condiciones institucionales, las características de cada servicio y las modalidades y el alcance de la vinculación privada en infraestructura para demostrar las ventajas de un instrumento sobre el otro. Aspectos contractuales relacionados con concesiones en agua potable y el rol de la regulación en este contexto serán parte importante del análisis y se contrastarán con las prevalentes en otros servicios de infraestructura tales como electricidad, telecomunicaciones y transporte. Especial énfasis tendrá el análisis de aspectos de la renegociación tarifaria en presencia de concesiones de largo plazo y del rol de la regulación en este contexto. Igualmente, se evaluará el impacto de las restricciones institucionales y regulatorias que surgen en servicios de ámbito local o municipal.
- 3.18 También como parte del análisis, se realizarán tres estudios de caso, contando con el concurso de centros de investigación de la región con experiencia en temas de infraestructura. Finalmente,

los resultados de la investigación y los análisis de caso, serán publicados, y presentados y ampliamente discutidos en una Mesa Redonda organizada para el efecto por SDS/IFM. Ver Términos de Referencia 1.b en Anexo III.1.

2. Financiación de Infraestructuras con participación del sector privado y mitigación de riesgos

- 3.19 La inversión privada en infraestructura ha afrontado dificultades, muchas de ellas producto del mismo estado incipiente de la reforma. Subsisten obstáculos legales e institucionales a la inversión privada que contribuyen a aumentar la percepción privada del riesgo encareciendo el costo del financiamiento. Adicionalmente, la experiencia regional muestra la dificultad de lograr financiación a largo plazo para proyectos de infraestructura.
- 3.20 Los oferentes de fondos a largo plazo, tales como fondos de inversión y fondos de pensiones, no desean asumir los riesgos específicos a que están expuestas las inversiones en infraestructura. En efecto, los inversores de largo plazo no están dispuestos a aceptar ni el llamado riesgo regulatorio, ni el riesgo de impago de una entidad pública cuando estos son distintos del riesgo soberano. Las razones para su no aceptación derivan de su dificultad de gestión, la cual es resultado, además, de la dificultad de predicción estadística.
- 3.21 En esta línea, este segundo componente del programa busca analizar dos temas de gran relevancia para promover el financiamiento de infraestructura: el análisis del rol del sector privado en los proyectos de infraestructura y los incentivos necesarios, y la definición de nuevos esquemas de mitigación de riesgos para proyectos de infraestructura.
- a. Análisis del rol del sector privado en los proyectos de infraestructura.
- 3.22 En esta sección se examinarán sistemáticamente los requerimientos institucionales, legales y financieros para la promoción de la participación de la privada en los proyectos de infraestructura con el objeto de identificar los obstáculos al financiamiento de proyectos de infraestructura privados y proponer medidas para incentivar la participación del sector privado.
- 3.23 Una de las lecciones aprendidas de experiencias preliminares con participación del sector privado, es que no hay una solución universal para todos los casos. La variabilidad de formas de participación entre los extremos de la privatización, y las variaciones que se producen entre sectores de infraestructura y entre países grandes y pequeños, no permite definir una solución única. Sin embargo, es posible determinar principios generales de buena práctica a ser aplicados para casos con características similares.

- 3.24 Con este propósito se contratarán consultores para la realización de estudios, los cuales servirán como instrumentos de diseminación de las experiencias exitosas y potenciarán la capacidad de los países de aprovechar los beneficios y disminuir los obstáculos de la participación del sector privado en infraestructura.
- 3.25 Para llevar a cabo esta sección se efectuarán cinco estudios a nivel de país, examinando las barreras y restricciones a la participación del sector privado y las lecciones aprendidas de las varias experiencias en la región. Se realizará un sexto estudio para globalizar y resumir en un solo documento los resultados de los otros cinco estudios.
- 3.26 Dentro de cada estudio país se analizarán varios sectores de infraestructura enfatizando los siguientes tres temas: (i) legal (observancia coercitiva o forzosa de contratos (contract enforcement) y arbitraje, derechos de propiedad, marco regulatorio para aseguramiento de la propiedad (legal framework for asset security), tratamiento de capital extranjero, y restricciones a la competencia,); (ii) institucional (forma de participación del sector privado, procedimientos para la participación del sector privado, procesos de licitación, tarifas y subsidios, descentralización); y, (iii) financiero (casos exitosos y fracasos de la financiación privada). Los países prestatarios del Banco pueden usar los estudios como guías de buena o mala práctica, y como un base para la formulación de operaciones de cooperación técnica y programas del FOMIN, entre otros.
- 3.27 Este trabajo contará con una estrecha coordinación con los esfuerzos que vienen realizando el Área de Libre Comercio de Las Américas (ALCA) y su Grupo de Trabajo de Inversión, los programas del Banco Mundial, y otras entidades involucradas en el desarrollo del tema. Con este propósito, la División de Infraestructura y Mercados Financieros trabajará en colaboración con los Departamentos Regionales, las Divisiones de Finanzas e Infraestructura, el Departamento de Programas Regionales y de Integración (INT), el Departamento Legal (LEG), el Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN), y la Oficina del Economista Jefe (OCE). Ver términos de referencia 2.a en Anexo III.1.

b. Instrumentos de mitigación de riesgos para proyectos de infraestructura

- 3.28 El objetivo de esta sección es la búsqueda de esquemas de mitigación de los riesgos específicos de proyectos de infraestructura compatibles con los incentivos de la empresa privada y una gestión eficiente de los servicios. Los esquemas deben también evitar comportamientos perversos de las entidades públicas supervisoras de los servicios. Los riesgos específicos de los proyectos de infraestructura para los que se buscan esquemas de mitigación de riesgos son aquellos derivados de la disposición y la capacidad de pago de una entidad pública en cumplir con sus compromisos de pago o de otro tipo. Los esquemas de mitigación de

riesgo deben ser apropiados para la financiación de los proyectos de infraestructura en moneda local, puesto que así se evita que los proyectos de infraestructura, cuyos ingresos se generan en moneda local, soporten riesgos de tipo de cambio.

- 3.29 El Banco Interamericano de Desarrollo y el Banco Mundial tienen ya experiencia con programas de garantías que mitigan parcialmente los riesgos de los proyectos de infraestructura derivados de decisiones de las entidades públicas. No obstante, estas garantías están, directamente o indirectamente contragarantizadas por los correspondientes Gobiernos Centrales. Estas contragarantías tienen implicaciones sobre los comportamientos de las entidades supervisoras de los servicios que podrían generar conductas contraproducentes. Estas conductas pueden surgir, por ejemplo, cuando un Banco Multilateral presta garantías a un contrato de concesión entre un municipio y una empresa privada, y el Gobierno Central presta la contragarantía a la Banca Multilateral.
- 3.30 La creciente participación del sector privado en el caso particular de los servicios de agua, alcantarillado y aseo, que son responsabilidad de gobiernos locales en la mayoría de los casos, aconsejan desarrollar esquemas de mitigación de riesgos que completen los esquemas existentes y limiten la responsabilidad de los Gobiernos Centrales en la mitigación de riesgos que se derivan de comportamientos de otras esferas de poder.
- 3.31 La instrumentación de garantías basadas en fondos alimentados por las entidades públicas o en los ingresos futuros de la entidad pública (por ejemplo titulación de facturas) permite lograr la mitigación de los riesgos derivados de las decisiones unilaterales de una entidad pública y evitar comportamientos no deseados de las autoridades reguladoras del correspondiente servicio.
- 3.32 El diseño de tales fondos requiere investigar la normativa legal que permite su instrumentación y el tamaño óptimo de los mismos en relación con el volumen y rendimiento de la inversión cuyo riesgo se desea mitigar.
- 3.33 Los fondos de pensiones locales tienen dos características que los hacen muy adecuados para financiar infraestructuras: aportan fondos en moneda local y aportan fondos a largo plazo. Sin embargo, la regulación de tales fondos exige, en la mayoría de los casos, que sus inversiones tengan niveles de riesgo muy bajos y que estén calificadas por agencias de rating de reconocido prestigio.
- 3.34 En esta sección del programa se seleccionará y contratará los servicios de consultores, uno legal y otro financiero, para que efectúen el análisis de las condiciones bajo las cuales las emisiones de deuda de empresas de infraestructura con utilización de esquemas de mitigación de riesgo serían susceptibles de una clasificación adecuada por las citadas agencias. La experiencia regional de Fondos de Inversión y Fondos de Pensiones en moneda local se utilizará en los estudios para identificar los criterios

de inversión de los mismos. Se prestará atención especial a los esquemas de mitigación de riesgos que tales fondos demandan. Como resultado de este diagnóstico, los consultores conformarán una lista de aquellos riesgos que usualmente rechazan los Fondos en Moneda Local y servirá de base para diseñar los esquemas de mitigación de riesgos.

- 3.35 El documento a ser elaborado contendrá el análisis jurídico y financiero de los siguientes temas: (i) las características de los esquemas de mitigación de riesgos demandados por los fondos de inversión y fondos de pensiones en moneda local; (ii) el diseño de esquemas de mitigación incluyendo el análisis del esquema de incentivos de los agentes relevantes; y, (iii) el papel del Banco en el desarrollo de tales esquemas. El análisis y el documento con los resultados obtenidos se divulgará en una Mesa Redonda en la que participarán instituciones financieras y fondos. Ver Términos de Referencia 2.b en Anexo III.1.

B. Organización y Ejecución

- 3.36 El Proyecto será ejecutado por SDS/IFM. De forma de garantizar trabajos analíticos de alta calidad y de provecho para los países, y con resultados adecuados a los objetivos del Banco en la región, un Grupo de Trabajo de la División de Infraestructura y Mercados Financieros llevará muy de cerca la administración, seguimiento y coordinación del programa, con la ayuda de un consultor contratado a tiempo completo, llamado el coordinador, para llevar la gerencia del proyecto. Adicionalmente, se formará un Grupo Asesor que proporcionará recomendaciones y opinión durante todo el proceso, y se contará con la colaboración de otras áreas del Banco, en particular de los Departamentos Regionales, Oficinas de Países, Departamento Legal (LEG), Departamento del Sector Privado (PRI), las Divisiones de Finanzas e Infraestructura (INT), el Departamento de Programas Regionales y de Integración, el Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) y la Oficina del Economista Jefe (OCE). Finalmente, se vincularán las Oficinas de países a la organización de los seminarios, y se coordinará la ejecución de los estudios con consultores locales financiados con recursos en moneda local. Ver organigrama en anexo III.4.
- 3.37 El Grupo Asesor tendrá tres representantes. El primer representante de la División de Infraestructura y Mercados Financieros, el segundo de alguna de las áreas del Banco mencionadas en el párrafo anterior, y el tercero un asesor externo al Banco contratado especialmente para este propósito. (Ver términos de referencia 3.c en Anexo III.1).
- 3.38 La función primordial del Grupo Asesor será la de asegurar la relevancia del programa para las regiones y los países. El Grupo Asesor recibirá los términos de referencia preparados por la División de Infraestructura y Mercados Financieros para cada uno de los estudios a ser realizados, así como todos los borradores y

documentos finales de los estudios para que exprese su opinión y emita recomendaciones.

- 3.39 Por otro lado, el Grupo de Trabajo con el apoyo del coordinador y tomando en consideración las recomendaciones del Grupo Asesor, seleccionará y contratará consultores e institutos regionales de investigación para la realización de los estudios, y llevará la supervisión de la ejecución de los mismos.
- 3.40 El coordinador se encargará de la gerencia del proyecto en estrecho contacto con el Grupo de Trabajo y tendrá entre otras tareas coordinar las contrataciones, supervisión de los estudios, las comunicaciones con el Grupo Asesor, la difusión de resultados mediante publicaciones y seminarios, y la preparación de reportes periódicos sobre el estado de avance del programa. Ver Términos de Referencia 3.a en Anexo III.1.
- 3.41 Se contratarán los servicios de consultores y/o centros de investigación para desarrollar los estudios y preparar la documentación que serán publicadas y presentadas en los seminarios, mesas redondas y conferencias.
- 3.42 Con el fin de asegurar la calidad de los estudios, la difusión de sus resultados y su aplicación al diseño de políticas en la región, las instituciones regionales de investigación y de docencia deberán estar activas en el estudio de los temas en estudio, y los profesionales deberán tener excelentes credenciales y abundante experiencia para la realización de los trabajos.
- 3.43 Los consultores firmarán contratos individuales y los institutos de investigación firmarán cartas de entendimiento con el Banco, en los cuales se especificarán los términos de referencia. Los contratos y cartas también incluirán las fechas de comienzo y terminación, la financiación y las condiciones para su desembolso, los informes que habrán de prepararse, el seguimiento requerido y otros detalles informativos acerca del estudio, y un plan de trabajo detallado.
- 3.44 Se buscará que los resultados del trabajo analítico se publiquen en medios de divulgación académica e institucional de alto nivel y sean parte de ponencias en seminarios y conferencias especializadas, aparte de las actividades ya contempladas dentro de este programa.
- 3.45 Los estudios comprendidos dentro del programa se estima tendrán una duración promedio de 7 meses, período que podrá variar de acuerdo a la complejidad de los aspectos analizados y la disponibilidad de información. Tomando en cuenta el tiempo que tome la contratación y luego la preparación de los documentos finales para publicación y las conferencias, así como la evaluación final de programa, se estima que el programa será culminado en un período total de dos años. Ver cronograma en anexo III.5.



- 3.46 Los estudios a desarrollarse dentro de este programa han sido previamente seleccionados por el grupo de trabajo, con la colaboración de otras áreas del Banco y tomando en consideración los principales problemas económicos y sociales, y las necesidades que tiene la región de América Latina y el Caribe.
- 3.47 El Seminario "Reforma Institucional y Regulatoria en Latinoamérica. Teoría y Práctica con Referencia a Pequeñas Economías", será organizado conjuntamente por la División de Infraestructura y Mercados Financieros, los Departamentos Regionales y la Oficina del Banco en Costa Rica (CCR).
- 3.48 La Mesa Redonda "Regulación por Contrato o Mediante Legislación: La Experiencia Internacional", será organizada por la División de Infraestructura y Mercados Financieros.
- 3.49 La Conferencia "Análisis del Rol del Sector Privado en los Proyectos de Infraestructura" será coordinada por la División de Infraestructura y Mercados Financieros, y con la colaboración de los Departamentos Regionales, el Departamento de Programas Regionales y de Integración (INT), el Departamento Legal (LEG), el Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) y la Oficina del Economista Jefe (OCE).
- 3.50 La Mesa Redonda "Instrumentos de Mitigación de Riesgos para Proyectos de Infraestructura" será igualmente coordinada por la División de Infraestructura y Mercados Financieros.
- 3.51 Los eventos de diseminación contarán con la participación de altos funcionarios gubernamentales, miembros de Comisiones de Regulación en países C y D, o de pequeñas economías, miembros de Organismos Parlamentarios de la Región, representantes del sector privado y altos ejecutivos de empresas de servicios en la zona.

C. Seguimiento

- 3.52 La División de Infraestructura y Mercados Financieros, en particular el Grupo de Trabajo y el coordinador, hará el seguimiento del programa y preparará reportes de avance periódicos de las actividades del programa y de los resultados de los estudios realizados. También presentará reportes de cierre dentro de los seis meses de finalizada la ejecución de cada uno de los estudios y actividades. Estos informes serán también presentados al Grupo Asesor para su revisión y comentarios.

D. Costo y Financiamiento

- 3.53 El costo total del programa será de US\$600.000 en divisas a cargo ingresos netos del Fondo de Operaciones Especiales. Dentro de la categoría "Administración, Evaluación y Asesor Externo" se ha incluido los gastos requeridos para la contratación de un consultor a tiempo completo para la administración del programa, incluyendo pasajes y viáticos de viajes oficiales, por un total de US\$140,000.

Se incluye también el costo de una evaluación general del programa a ser desarrollada por un consultor contratado para tal fin dentro de las cuatro semanas siguientes a la culminación del programa y por un monto total equivalente a US\$10,000, y el pago de honorarios y viajes y viáticos de un asesor externo perteneciente al Grupo Asesor, por un monto total de US\$10,000.

- 3.54 Un resumen del presupuesto estimado se detalla a continuación (en US\$000 dólares)

ACTIVIDAD		US\$ TOTAL
1.	Reforma regulatoria e institucional, y gestión en infraestructura	220
2.	Financiación de Infraestructuras y mitigación de riesgos	220
3.	Administración, Evaluación y Asesor Externo	160
Total estimado		600
TOTAL (%)		100

- 3.55 La contribución monetaria dentro de este programa se usará básicamente para financiar los estudios, y la diseminación de sus resultados.
- 3.56 El Anexo III.2 contiene mayor detalle del presupuesto según actividades del programa, incluyendo solo gastos externos al Banco y no los gastos de presupuesto normal. El presupuesto del anexo detalla el monto de financiación que se otorgará a los consultores e institutos de investigación, basado en la extensión y alcance previsto para cada estudio.
- 3.57 La financiación se desembolsará de acuerdo con los procedimientos establecidos por el Banco.

#### IV. BENEFICIOS Y RIESGOS

- 4.1 Los países de la región se beneficiarán de las conclusiones de buena práctica que surjan de la discusión y diseminación de los siguientes temas: (i) la experiencia internacional en el campo de regulación de proyectos de infraestructura, el cual es un tema fundamental para el desarrollo efectivo y sustentable de las inversiones requeridas en esta aérea con una apropiada participación del sector privado en el proceso; (ii) las prácticas innovadoras de financiación de infraestructura; y, (iii) los incentivos a la inversión privada y la mitigación de riesgos en proyectos de infraestructura. Los países de pequeñas economías se

beneficiarán particularmente de la diseminación de los procesos de reforma institucional y regulatoria que ellos adelantan, gracias a la coordinación y potencialización de esfuerzos en la evaluación de temas comunes y de opciones institucionales, a la difusión de prácticas exitosas, y a la promoción de soluciones acordes a este tipo de países.

- 4.2 De igual manera, el Banco se beneficiará de todos los temas discutidos y diseminados, ya que con ellos promueve la inversión privada en infraestructura de manera eficaz y sustentable, y sienta las bases para la creación de instrumentos más efectivos para atender a las necesidades singulares de la región, y la provisión de recomendaciones concretas a los gobiernos de la región.
- 4.3 El principal beneficio del Programa será el de contribuir a la modernización y ampliación de los servicios básicos de infraestructura a través del fortalecimiento de la vinculación privada en la gestión y financiación de proyectos, y del apoyo a los procesos de reforma institucional y regulatoria necesarios para garantizar su consolidación a largo plazo. Especial importancia se dará a la convocatoria de los entes de regulación de la región, incluyendo los entes regulatorios que están actualmente en conformación, así como de altos funcionarios gubernamentales, miembros de organismos parlamentarios de la región, representantes del sector privado internacional y altos ejecutivos de empresas de servicios de la zona con el fin de vincularlos al programa en el proceso de discusión de los estudios y diseminación de resultados. Especial participación en el área de regulación tendrán los entes mencionados en el anexo III-6 la cual reúne a aquellos organismos de regulación con los cuales el Banco tiene vinculación. El desarrollo del programa supone mantener y ampliar la vinculación de otras entidades de regulación de la región.
- 4.4 Igualmente, el programa busca contribuir al diálogo del Banco con los países miembros mediante la capacitación, el intercambio de información y la difusión de experiencias exitosas en infraestructura. Se espera de esta manera contribuir al esfuerzo del Banco por innovar sus operaciones de préstamo, mediante la introducción de nuevos productos de financiamiento de proyectos privados y mejorar así la calidad de las acciones del Banco en esta área.
- 4.5 La efectividad del Programa depende crucialmente de la capacidad de convocatoria, colaboración y coordinación con los países miembros y las demás divisiones del Banco, con el fin de que sus resultados se incorporen tangiblemente a la acción concreta del Banco. Igualmente, el alcance de los objetivos y la maximización de los beneficios a los países dependerá de la capacidad institucional y política de los mismos de implementar los acuerdos y experiencias discutidos y diseminados a través de este Programa. Para lograr una alta efectividad, el Programa tendrá un Grupo Asesor, un Grupo de Trabajo con alta experiencia, un coordinador de programa y la colaboración de diversos departamentos del Banco.

## V. EVALUACION DEL PROYECTO

- 5.1 Se realizará evaluaciones parciales dentro de la División de Infraestructura y Mercados Financieros, se contará también con la opinión por escrito del Grupo Asesor durante las diversas etapas del programa y finalmente se realizará una evaluación final del programa mediante la contratación de un consultor independiente quien someterá su informe sobre los resultados del Programa y su implementación a consideración del Banco. Para este consultor independiente, ver Términos de Referencia 3.b en Anexo III.1. Así mismo, se solicitará la colaboración de EVO durante el proceso de evaluación.

### PRESUPUESTO DETALLADO

1. Reforma institucional, regulatoria y de gestión de infraestructura
  - a. Reforma institucional y regulatoria en Latinoamérica. Teoría y práctica con referencia especial a pequeñas economías y servicios locales o regionales.

	Presupuesto	US\$ Dólares
2.0	Consultores Individuales	90400
2.2	Emolumentos. Estudio: Reforma regulatoria e institucional en el sector de Infraestructura: exposición de tres ejemplos (Servicios y honorarios profesionales. Seis (6) semanas de trabajo, dos (2) consultores a un equivalente de US\$500 por día).	30000
2.2	Emolumentos. Estudio: Nuevas instituciones de regulación en Latinoamérica. Teoría y práctica con referencia a pequeñas economías. (Servicios y honorarios profesionales. Siete (7) semanas de trabajo de un abogado y de tres a cuatro (3-4) semanas de un asistente de investigación, por US\$500 y US\$133 por día respectivamente).	20000
2.2	Emolumentos. Estudio: Contratos de exclusividad para el desarrollo de infraestructura: el caso de Agua Potable y Electricidad. (Servicios y honorarios profesionales. Doce (12) semanas de trabajo de un consultor a US\$500 por día).	30000
2.5	Transporte (4 consultores, un viaje a US\$1800 por viaje)	7200
2.5	Viáticos (4 consultores, por 4 días a US\$200 por día)	3200
7.0	Publicaciones	10000
7.1	Edición	3000
7.2	Traducción	1500
7.3	Impresión	4000
7.4	Distribución	1500
3.0	Becarios y Participantes	8200
	Traducción Simultánea (2 traductores por 2 y 1/2 días a US\$400 por día)	2000
	Material de presentación, local, ayuda administrativa	6200
	TOTAL	108600

b. Regulación por contrato o mediante legislación: la experiencia internacional

	Presupuesto	US\$ Dólares
2.0	Consultores individuales	95600
2.2	Emolumentos. Estudio de tres casos (consultores para 3 casos, por un total de aprox. 16 semanas, a US\$500 al día)	40000
2.2	Emolumentos. Consultoría Jurídica (un abogado por 7 semanas y un asistente de investigación por 3.75 semanas a US\$500 y US\$133 por día respectivamente)	20000
2.2	Emolumentos. Consultoría Económica (un economista por 8 semanas a US\$500 por día)	20000
2.5	Transporte (6 consultores, un viaje, a US\$1800 por viaje)	10800
2.5	Viáticos (6 consultores por 4 días a US\$200 por día)	4800
7.0	Publicaciones	10000
7.1	Edición	3000
7.2	Traducción	1500
7.3	Impresión	4000
7.4	Distribución	1500
3.0	Becarios y Participantes	5800
	Traducción simultánea.	1600
	Material de presentación, local, ayuda administrativa	4200
	TOTAL	111400

2. Financiación de Infraestructuras y Mitigación de Riesgos

a. Rol del Sector Privado en los Proyectos de Infraestructura

	Presupuesto	US\$ Dólares
2.0	Consultores individuales	104000
2.2	Emolumentos. Estudios (6 estudios, 32 semanas en total, a US\$500 por día)	80000
2.5	Transporte (10 personas, un viaje, a US\$1800 por viaje)	18000
2.5	Viáticos (10 personas, 3 días, a US\$200 por día)	6000
7.0	Publicaciones	10000
7.1	Edición	3000
7.2	Traducción	1500
7.3	Impresión	4000
7.4	Distribución	1500
3.0	Becarios y Participantes	9000
	Traducción simultanea (2 traductores, 2 y 1/2 día, a US\$400 por día)	2000
	Material de presentación, local, ayuda administrativa	7000
97	Programas especiales	7000
	TOTAL	130000

b. Instrumentos de Mitigación de Riesgos para Proyectos de Infraestructura

	Presupuesto	US\$ Dólares
2.0	Consultores individuales	75000
2.0	Emolumentos. Asesoría Financiera (1 consultor por 18 semanas a US\$500/día)	45000
2.0	Emolumentos. Asesoría Legal (1 consultor por 12 semanas a US\$500/día)	30000
3.0	Becarios y Participantes	8000
7.0	Publicaciones	7000
7.1	Edición	2100
7.2	Traducción	1050
7.3	Impresión	2800
7.4	Distribución	1050
	TOTAL	90000

3. Administración, Evaluación y Asesor Externo del Programa

	Presupuesto	US\$ Dólares
2.0	Consultores Individuales	150000
2.2	Emolumentos. Administración (1 consultor a tiempo completo por 2 años, más viáticos y pasajes)	140000
2.2	Emolumentos. Asesor Externo	10000
8.0	Evaluación del Programa	10000
8.2	Emolumentos. Evaluación (1 consultor por 4 semanas a US\$500/día)	10000
	TOTAL	160000



### ESQUEMA LOGICO

OBJETIVOS	INDICADORES	INSTRUMENTOS DE VERIFICACIÓN	SUPUESTOS
<p align="center"><b>FIN</b></p> <p>Promover la iniciativa privada en infraestructura y apoyar los procesos de reforma institucional y regulatoria en América Latina y el Caribe.</p>	<p>Cantidad de emprendimientos privados en los próximos 5 a 10 años.</p> <p>Creación de nuevos instrumentos financieros y nuevas modalidades de participación del sector privado en infraestructura.</p> <p>Aceleración de las reformas y de la entrada de socios privados.</p> <p>Nuevos proyectos, con mejoras sobre sus predecesores.</p> <p>Creación de nuevos instrumentos por parte del Banco.</p>	<p>Observación de las estadísticas de proyectos privados en infraestructura.</p> <p>Nuevos instrumentos creados por el Banco.</p>	<p>Necesidad creciente de participación del sector privado en infraestructura, y transformación del rol del Estado hacia una menor intervención.</p> <p>Existencia de barreras jurídicas, regulatorias e institucionales.</p> <p>Condiciones especiales de las pequeñas economías.</p>
<p align="center"><b>PROPÓSITO</b></p> <p>Proponer la discusión, análisis y difusión de métodos y técnicas exitosas que promuevan la participación del sector privado de infraestructura, enfatizando los actuales esfuerzos de reforma institucional y regulatoria, las barreras y restricciones jurídicas existentes, los posibles mecanismos de mitigación de riesgos y la colaboración interregional.</p>	<p>Cantidad de discusiones en la región sobre financiamiento, regulación y gestión de infraestructura. (1996/97)</p> <p>Difusión de experiencias exitosas de participación del sector privado, reformas, instrumentos de mitigación de riesgos, etc. (1996/97)</p> <p>Exito de los Seminarios, Mesas Redondas y Conferencias, en cuanto a nivel de asistencia, nivel de las discusiones, interés de los participantes, aplicabilidad de las conclusiones.</p> <p>Cantidad de estudios publicados y difundidos por Internet.</p>	<p>Reportes del Grupo Asesor.</p> <p>Reporte de avance del consultor para la administración, llamado coordinador, y del Grupo de Trabajo.</p> <p>Reporte final de Evaluación.</p>	<p>Interés y capacidad de los países de continuar con los procesos de reforma.</p> <p>Flexibilidad de las instituciones gubernamentales de efectuar cambios en el sector de infraestructura.</p>

OBJETIVOS (cont.)	INDICADORES (cont.)	INSTRUMENTOS DE VERIFICACIÓN (cont.)	SUPUESTOS (cont.)
<p><b>PRODUCTOS</b></p> <p>1.-Reforma institucional, regulatoria y de gestión de infraestructura:</p> <p>1.a.Estudio, seminario y publicación sobre "Reforma Institucional y Regulatoria en Pequeñas Economías y servicios locales o regionales.</p> <p>1.b.Estudio, mesa redonda y publicación sobre "Regulación por contrato o mediante legislación: La experiencia internacional".</p>	<p>1.a.-Realización de tres (3) estudios de investigación que serán presentados en un Seminario y también publicados.</p> <p>Los 3 estudios son: i) Reforma regulatoria e institucional en pequeñas economías (países C y D) en el sector de infraestructura: exposición de 3 ejemplos; ii) Nuevas instituciones de regulación en Latinoamérica. Teoría y práctica con referencia especial a pequeñas economías; y, iii) Contratos de exclusividad para el desarrollo de infraestructura: comparación de dos casos agua potable y electricidad.</p> <p>Seminario de 2 días y medio, y con participantes de oficinas regionales del Banco, oficiales de Gobierno y funcionarios del sector privado, principalmente de países de pequeñas economías, aunque serán invitadas todas las regiones. El seminario se realizará en Costa Rica con el apoyo logístico de la representación del Banco en ese país.</p> <p>1.b.-Realización de tres (3) estudios de caso, con análisis legal y económico, a ser presentados en una Mesa Redonda, y también publicados.</p> <p>Mesa Redonda de 2 días y medio, y con participantes de oficinas regionales del Banco, oficiales de Gobierno y funcionarios del sector privado de todas las regiones. La M.R. tomará lugar en la sede del Banco en Wash. DC y será coordinada con el apoyo del coordinador.</p> <p>Los casos a estudiar permitirán conocer y evaluar experiencias internacionales en regulación mediante contratos de concesión o legislación y comisiones de regulación independientes, cada uno enfocado a un área de infraestructura diferente: agua, carreteras y electricidad. Los estudios serán realizados en paralelo. Igualmente, se hará una evaluación de las condiciones legales, regulatorias e institucionales que permiten el éxito de uno u otro esquema.</p>	<p>Los consultores y empresas consultoras o centros de investigación docente a contratar serán seleccionadas mediante un proceso competitivo de selección, tomando en consideración la experiencia comprobada en el tema del estudio.</p> <p>Reportes del Grupo Asesor, del consultor de la administración y del Grupo de Trabajo, y reporte final de Evaluación.</p>	<p>Continuación de las políticas gubernamentales hacia reformas institucionales y regulatorias, acuerdos inter-regionales y mayor participación del sector privado en infraestructura.</p> <p>Disponibilidad de información y transparencia de la misma.</p> <p>Pequeñas economías se pueden beneficiar de estudiar casos similares y establecer lazos más estrechos entre ellas, para potenciar, catalizar y coordinar esfuerzos.</p>
<p><b>OBJETIVOS (cont.)</b></p> <p><b>PRODUCTOS (cont.)</b></p> <p>2.-Financiación de infraestructuras y mitigación de riesgos:</p> <p>2.a.Análisis del Rol del Sector Privado en los Proyectos de Infraestructura</p>	<p><b>INDICADORES (cont.)</b></p> <p>2.a.-Realización de: i) 5 estudios de caso para países y sectores de infraestructura diferentes, enfatizando en los temas legales, institucionales y financieros, y un estudio general globalizando las experiencias; ii) una conferencia para la discusión y diseminación de los resultados de los estudios; y, iii) publicación de los estudios.</p>	<p><b>INSTRUMENTO DE VERIFICACION (cont.)</b></p> <p>Exito de la Conferencia (nivel de asistencia, recomendaciones, reacción positiva a los estudios)</p> <p>Publicaciones</p>	<p><b>SUPUESTOS (cont.)</b></p> <p>Interés y capacidad de los gobiernos en tomar en consideración los ejemplos de buena práctica que se realizan en otros países de la región.</p>

<p>b. Investigación, mesa redonda y publicación sobre "Instrumentos de mitigación de riesgos para proyectos de infraestructura".</p>	<p>2.b-Se realizará un estudio financiero y legal sobre esquemas de mitigación de los riesgos de la financiación de proyectos de infraestructura, compatibles con los incentivos del sector privado y una gestión eficiente de los servicios. El documento tocará los siguientes temas: (i) características de esquemas de mitigación de riesgos; (ii) diseño de esquemas de mitigación de riesgos; y, (iii) papel del Banco en el desarrollo de los esquemas.</p> <p>Los resultados del estudio serán diseminados en una Mesa redonda y luego publicados. La Mesa Redonda será realizada en las oficinas del Banco en Washington DC, y su organización será realizada por el coordinador del programa.</p>	<p>Exito de la Mesa Redonda.</p> <p>Publicación del estudio y su alta aceptación.</p> <p>Recomendaciones claras de como desarrollar los esquemas de mitigación y como el Banco puede participar.</p>	
OBJETIVOS (cont.)	INDICADORES (cont.)	INSTRUMENTOS DE VERIFICACION (cont.)	SUPUESTOS (cont.)
<p><b>ACTIVIDADES</b></p> <p>1.-Reforma institucional y regulatoria, y gestión de infraestructura:</p>	<p>Presupuesto.</p> <p>1.a-Se contratarán consultores y/o compañías consultoras o centros de investigación para la realización de los estudios, de acuerdo a las especialidades requeridas en los términos de referencia, e incluyendo viáticos y transporte de los consultores al seminario. El financiamiento total requerido para los estudios es de US\$90,400 en divisas. También serán contratados traductores para la traducción de las presentaciones y se contratará la publicación de los estudios lo cual totaliza la cantidad de US\$18,200 en divisas.</p> <p>1.b-Se contratarán consultores o centros de investigación para los estudios. Se contempla el pago de viáticos y transporte de los consultores para su asistencia en la mesa redonda. El financiamiento de los estudios totaliza la cantidad de US\$95,600 en divisas. También se contratarán traductores para la traducción de las presentaciones y se contratará la publicación de los estudios lo cual totaliza la cantidad de US\$15,800 en divisas.</p>	<p>Términos de referencia y contratos con los consultores o empresas consultoras, los cuales definirán varias cuotas de pago dependiendo de la porción del trabajo entregada. Primer pago a la firma del contrato, segundo pago a la entrega de un borrador, tercer pago a la entrega final y cuarto (último) pago al confirmar la calidad del material.</p> <p>Registros contables del presupuesto del programa, evolución del presupuesto.</p>	<p>Apoyo de la región 2 para la organización y ejecución del Seminario en I.1</p> <p>Asistencia a los eventos (seminarios, mesas redondas y encuentros ministeriales) de acuerdo a lo proyectado y al interés manifestado.</p>

OBJETIVOS (cont.)	INDICADORES (cont.)	INSTRUMENTOS DE VERIFICACION (cont.)	SUPUESTOS (cont.)
<b>ACTIVIDADES</b> (Cont.)			
2.-Financiación de infraestructuras y mitigación de riesgos.	<p>2.a.-Se contratará consultores y/o institutos de investigación que reúnan las especialidades (legal y negocios o economía) y que tengan experiencia (inversión extranjera en la región) requeridas, para realizar los seis estudios. Los estudios totalizan US\$80,000 en divisas. IFM organizará una conferencia y se publicarán los resultados por US\$50,000 en divisas.</p> <p>2.b.-Contratación de un asesor financiero para realizar el análisis financiero del estudio, por US\$45,000 en divisas. Contratación de un asesor legal para realizar el análisis legal del estudio, por US\$30,000 en divisas. Organización de la Mesa Redonda y publicación del material, por US\$15,000 en divisas.</p>	<p>Al final del programa se realizará una Evaluación global del mismo.</p> <p>Supervisión y evaluación continua por parte del Banco (IFM). Habrá además un consultor a tiempo completo dedicado al seguimiento del programa y al cumplimiento de sus objetivos, durante la duración del mismo.</p> <p>Realización de reportes periódicos de progreso.</p>	<p>Flexibilidad durante la ejecución del proyecto, en cuanto a extensión y contratación de componentes dependiendo de los intereses estratégicos del Banco y las regiones y a la importancia relativa de los mismos.</p>
3.-Administración, Evaluación y Asesor Externo	<p>3.-Administración, Evaluación y Asesor Externo: Se contratara un Asesor Externo para, conjuntamente con dos personas del Banco, exprese su opinión y recomendaciones en diferentes etapas del programa sobre los estudios, publicaciones y actividades, incluyendo términos de referencia, lista de consultores, borrador de estudios, etc. También se contratará un consultor a tiempo completo, quien trabajará en la administración del Programa desde la sede principal del Banco en Washington D.C. durante la duración del Programa. Finalmente se contratará un consultor para realizar la evaluación del Programa una vez que este termine, y su trabajo se estima tomará unos 4 meses. Este componente totaliza US\$160,000 en divisas.</p> <p><b>Total Programa:</b> US\$600,000 en divisas.</p>		

PROYECTO DE RESOLUCIÓN

REGIONAL. COOPERACION TECNICA NO REEMBOLSABLE PARA  
UN PROGRAMA EN FINANCIAMIENTO, REGULACION  
Y GESTION DE INFRAESTRUCTURA

El Directorio Ejecutivo

RESUELVE:

1. Autorizar al Presidente del Banco Interamericano de Desarrollo o al representante que él designe, para que en nombre y representación del Banco, proceda a adoptar las medidas pertinentes para la ejecución del plan de operaciones a que se refiere el Documento AT- sobre cooperación técnica no reembolsable para la realización de un Programa en Financiamiento, Regulación y Gestión en Infraestructura.
2. Destinar para los fines de esta resolución hasta la suma de US\$600.000 en divisas, con cargo a los ingresos netos del Fondo para Operaciones Especiales.
3. Establecer que la suma anterior sea otorgada con carácter no reembolsable.