



Subdirección de Riesgo
Dirección General de Crédito Público y Tesoro Nacional

Ministerio de Hacienda y Crédito Público
República de Colombia





Pasivos Contingentes

1. Proyectos desarrollados bajo esquemas de participación público – privada.
Se evalúa el impacto fiscal de los contingentes pactados en contratos de infraestructura, para realizar los respectivos aportes al Fondo de Contingencias.
2. Operaciones de crédito público.
Valoración de la prima que las entidades tienen que aportar al Fondo de Contingencias por Operaciones de Crédito Público garantizadas por la Nación.
3. Sentencias y conciliaciones.
Se estima del contingente generado por demandas en contra de la Nación.
4. Capital Exigible
5. Desastres naturales.



Proyectos desarrollados bajo esquemas de participación público – privada

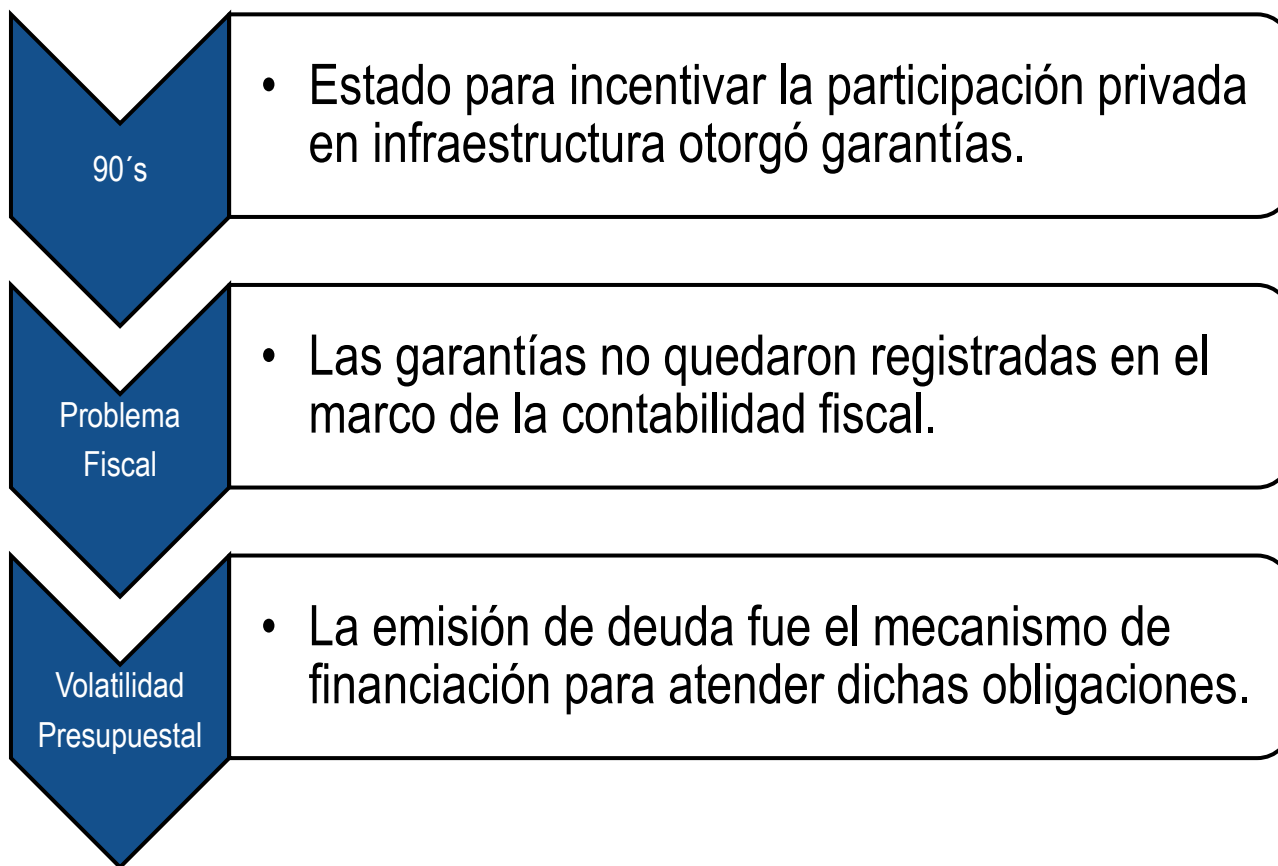
Ministerio de Hacienda y Crédito Público
República de Colombia





PASIVOS CONTINGENTES POR PROYECTOS DESARROLLADOS BAJO ESQUEMAS APP

Antecedentes





PASIVOS CONTINGENTES POR PROYECTOS DESARROLLADOS BAJO ESQUEMAS APP

Marco normativo

Ley 448 de 1998

- Se adoptan medidas para el manejo de obligaciones contingentes.
- Crea el Fondo de Contingencias.

Decreto 423 de 2001

- Reglamenta Ley 448.
- Faculta al MHCP para establecer las metodologías y aprobarlas.

Ley 819 de 2003

- Dicta normas en materia de responsabilidad y transparencia fiscal.
- Obliga a presentar una relación de los pasivos contingentes en el MFMP.

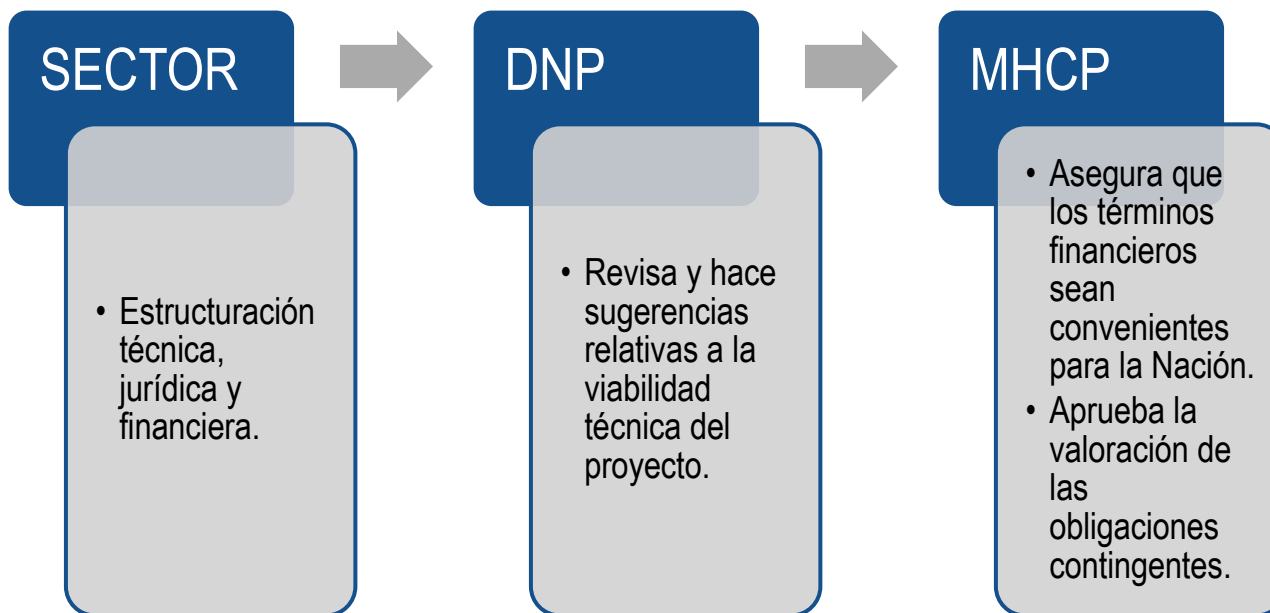
CONPES 3107 y 3133

- Dicta la Política de Manejo del Riesgo contractual del Estado en procesos de Participación Público Privada en Infraestructura.



PASIVOS CONTINGENTES POR PROYECTOS DESARROLLADOS BAJO ESQUEMAS APP

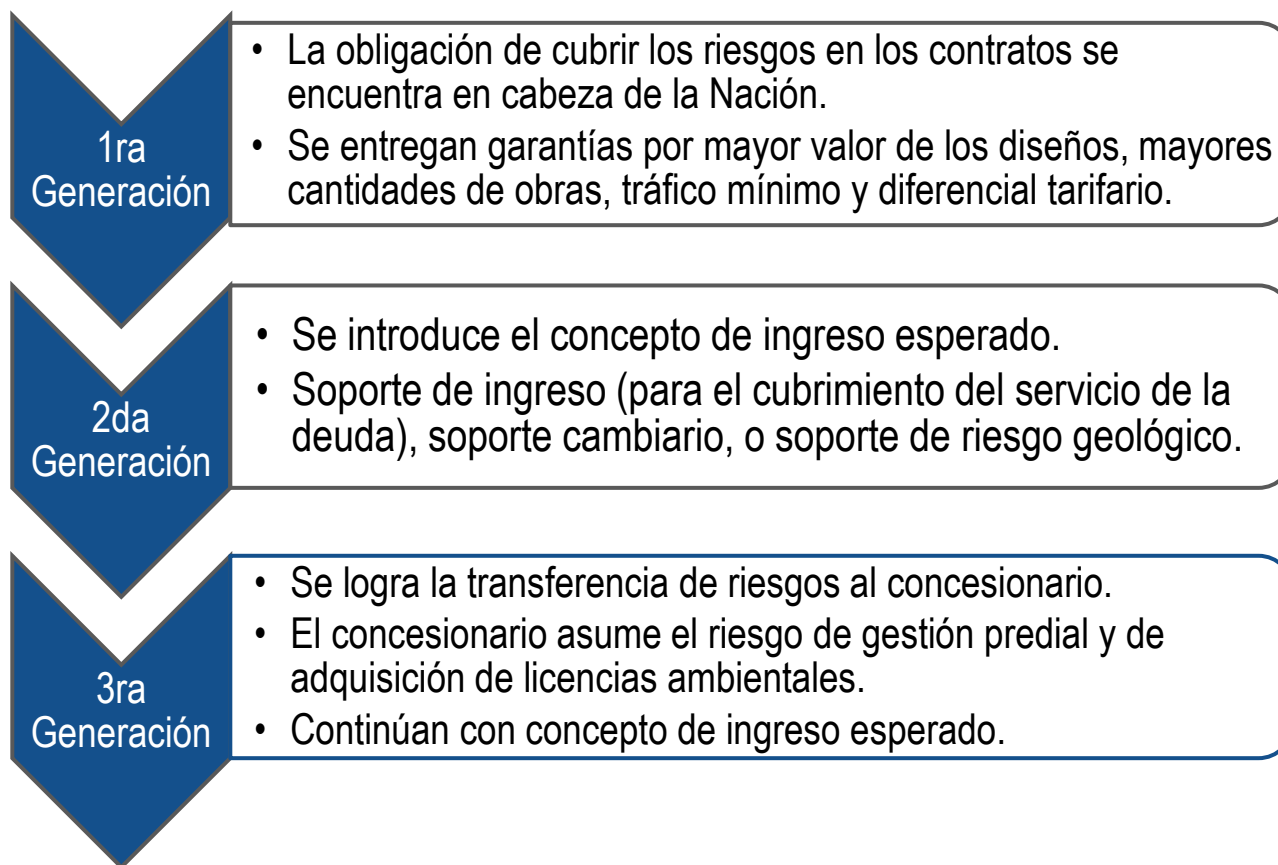
Proceso Institucional





PASIVOS CONTINGENTES POR PROYECTOS DESARROLLADOS BAJO ESQUEMAS APP

Evolución asignación de riesgos





PASIVOS CONTINGENTES POR PROYECTOS DESARROLLADOS BAJO ESQUEMAS APP

Áreas de riesgos

ÁREA DE RIESGO

**Riesgos
sociales o
Políticos**

Operación

CAUSAS

(¿Por qué podría suceder?
Posible origen)

Son aquellos que se derivan por cambios de Las políticas gubernamentales que sean probables y previsibles, tales como cambios en la situación política, sistema de gobierno y cambio en las condiciones sociales que tengan impacto en la ejecución del contrato. También suelen presentarse por fallas en la manera en que se relacionan entre sí, el Gobierno y la población, grupos de interés o la sociedad. Por ejemplo los paros, huelgas, actos terroristas, etc.

Son aquellos riesgos asociados a la operatividad del contrato. Entre estos encontramos: la posibilidad que el monto de la inversión no sea el previsto para cumplir el objetivo del contrato, ya sea, porque, se requieren cantidades de insumos o bienes distintos a los pactados contractualmente o por la disponibilidad oportuna o gestión para la adquisición de dichos

EFFECTOS

(¿Qué podría generar?
Posible consecuencia)

Ingresos o costos operativos difieren de los esperados.

Sobrecostos para llevar a cabo el objeto contractual.



PASIVOS CONTINGENTES POR PROYECTOS DESARROLLADOS BAJO ESQUEMAS APP

insumos o bienes. También se presenta la extensión del plazo, cuando los contratos se realizan en tiempos distintos a los inicialmente programados por circunstancias no imputables al contratista. Adicionalmente, se presenta por la posibilidad de no obtención del objetivo del contrato como consecuencia de la existencia de inadecuados procesos, procedimientos, sistemas de información y tecnológicos, equipos humanos o técnicos.

Financieros

Riesgo de consecución de la financiación y riesgo de condiciones financieras (plazos y tasas).

Incremento de los costos de financiamiento y reducción de los ingresos reales para honrar obligaciones.

Regulatorios

Cambios regulatorios, administrativos y legales que afectan significativamente los flujos del proyecto.

Afectación del flujo del proyecto.

Riesgos de la Naturaleza

Son los eventos causados por la naturaleza sin la intervención o voluntad del hombre, que aunque pueden ser previsibles están fuera del control de las partes (irresistibilidad).

Suspensión de las obligaciones estipuladas en el contrato, demoras y/o suspensión del contrato.



PASIVOS CONTINGENTES POR PROYECTOS DESARROLLADOS BAJO ESQUEMAS APP

Ambiental

Se refiere a las obligaciones que emanan de las licencias ambientales, de los planes de manejo ambiental, de las condiciones ambientales o ecológicas exigidas y de la evolución de las tasas retributivas y de uso del agua. Por ejemplo, cuando durante la ejecución del contrato se configuren pasivos ambientales causados por mala gestión de la licencia ambiental y/o el plan de manejo ambiental o el costo de las obligaciones ambientales resulte superior al estimado no siendo imputables a las partes.

Demoras en la ejecución del proyecto y/o sobrecostos que afectan el flujo del proyecto.

Tecnológico

Se refiere a eventuales fallos en las telecomunicaciones, suspensión de servicios públicos, advenimiento de nuevos desarrollos tecnológicos o estándares que deben ser tenidos en cuenta para la ejecución del contrato.

Cambios en las condiciones contractuales, exigencias técnicas, sobrecostos.



PASIVOS CONTINGENTES POR PROYECTOS DESARROLLADOS BAJO ESQUEMAS APP

Proceso de valoración

CONTEXTUALIZACIÓN

- Verificar el cumplimiento de las disposiciones básicas en la etapa de planeación, que justifiquen la evaluación de riesgos.

IDENTIFICACIÓN - PREASIGNACIÓN

- Determinar cuáles son los factores de amenaza más importantes dentro del proyecto

EVALUACIÓN - CUALIFICACIÓN

- Valoración cualitativa y estrategias de mitigación de riesgos mediante transferencia contractual.

VALORACIÓN

- Estimar la probabilidad y el nivel de impacto de los riesgos que han sido cualificados y que por su materialidad requieran una valoración cuantitativa.

MANEJO

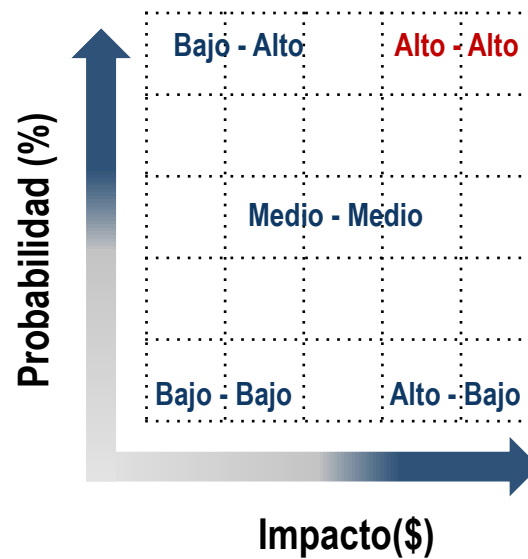
- Toma de decisiones respecto al manejo óptimo de los riesgos.



PASIVOS CONTINGENTES POR PROYECTOS DESARROLLADOS BAJO ESQUEMAS APP

Matriz cualitativa de riesgos

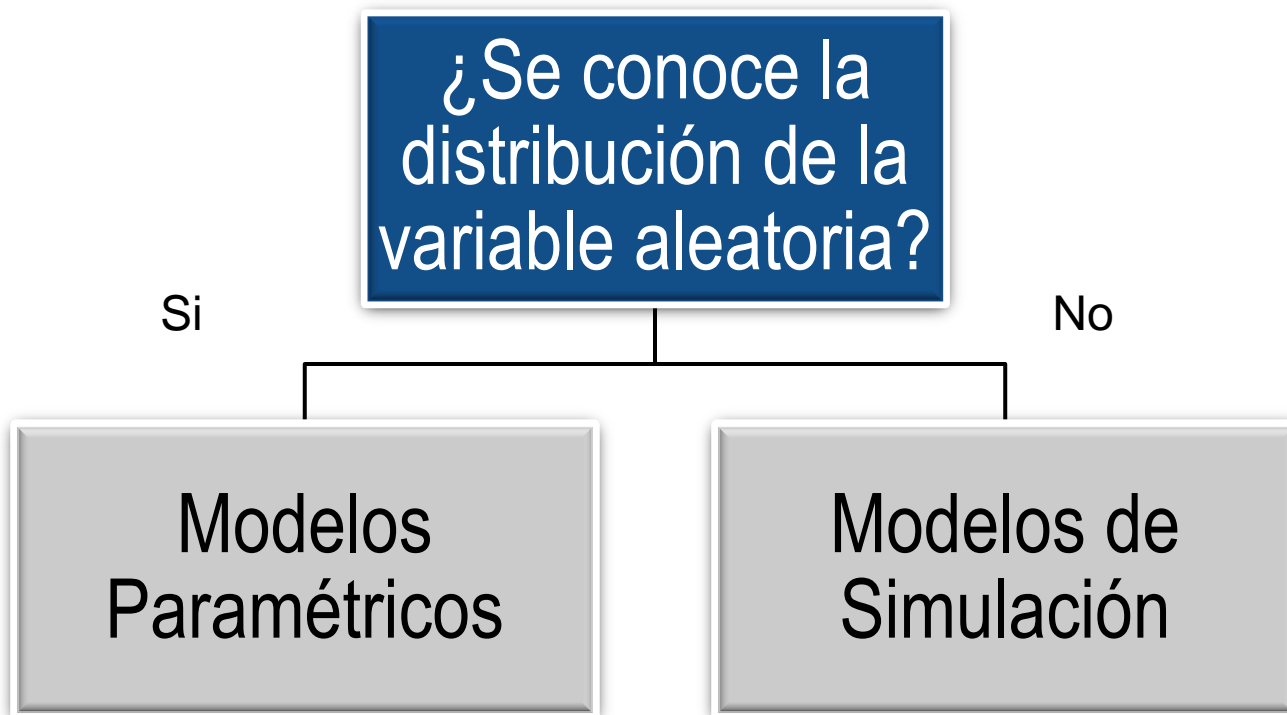
	Escala									
	Probabilidad (%)					Impacto (\$)				
	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5
Económicos										
Sociales										
Operación										
Financieros										
Tecnológico										
Regulatorios										
Ambiental										
	Bajo		Medio		Alto	Bajo		Medio		Alto





PASIVOS CONTINGENTES POR PROYECTOS DESARROLLADOS BAJO ESQUEMAS APP

Valoración cuantitativa





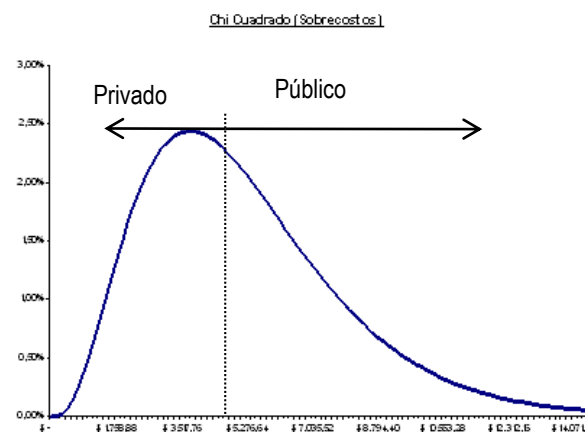
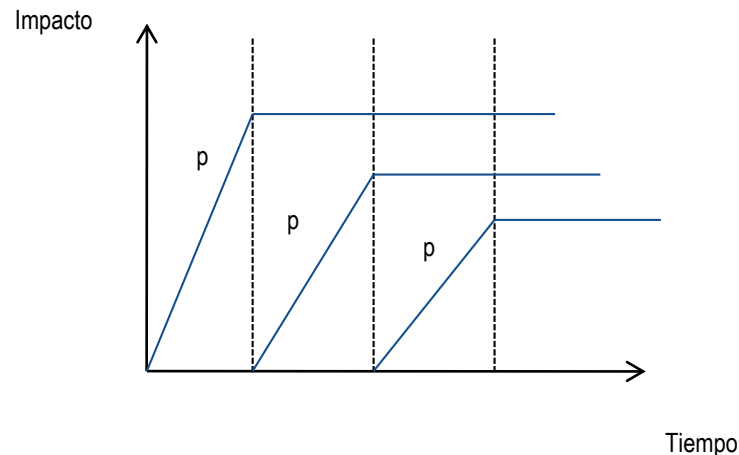
Modelos paramétricos

Riesgos de única
ocurrencia

Distribución
geométrica para cada
período de tiempo.

Riesgos de
múltiple
ocurrencia

Distribuciones como:
Chi Cuadrado,
Lognormal, Beta o
Exponencial.

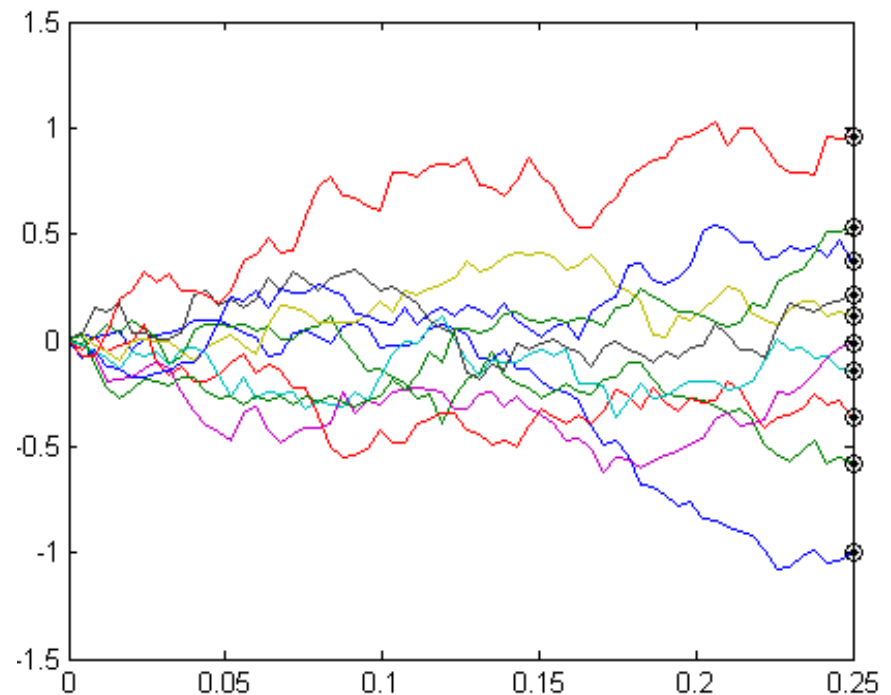




Modelos de simulación

- Cuando no se conoce la distribución de la variable se utiliza el método de simulación Monte Carlo.
- Lo usual es modelar el tráfico o variables similares mediante Movimiento Browniano:

$$x_t = x_0 \exp\left(\left(\mu - \frac{\sigma^2}{2}\right)t + \sigma\sqrt{t}z\right)$$





PASIVOS CONTINGENTES POR PROYECTOS DESARROLLADOS BAJO ESQUEMAS APP

Fondo de contingencias de las Entidades Estatales

- Contribuir al monitoreo de la gestión de las finanzas públicas.
- Atender las obligaciones contingentes de las Entidades Estatales.
- Prevenir la volatilidad presupuestal generada por los riesgos retenidos por el sector público.