



CURSO A DISTANCIA

Financiamiento de la Infraestructura

Con operaciones estructuradas (Project Finance)

✓ 2 de abril - 13 de mayo de 2018

🌐 www.alidevirtual.org



PRESENTACIÓN

Las operaciones estructuradas son una ingeniería jurídico-financiera que exige también la intervención de constructores, proveedores y operadores, impactando los eventos de riesgo operacional que pueden incluir cubiertos por seguros y garantías. Las crisis internacionales y los recientes escándalos financieros han servido de ejemplo para entender la necesidad de estudiar no solo la documentación básica para la estructuración y fondeo como análisis y monitoreo de riesgos. El conocimiento de los proyectos ya implementados en América Latina servirá de ejemplo para la estructuración del financiamiento como un proceso organizado y formalizado que sirva no sólo al cumplimiento de los requerimientos del regulador, sino para asegurar la viabilidad de las organizaciones y, en el largo plazo, reforzar la necesidad de infraestructura en cada país según sus retos.

En estos tiempos, es imprescindible estudiar los casos exitosos para interesar a los participantes sobre estos temas que van más allá de los requerimientos de cumplimiento y dirigirlos ha-

cia la complejidad y el real entendimiento de estas propuestas de financiamiento, que pueden no solo apoyar a la necesidad de inversiones en infraestructura sino también para que las organizaciones lleguen a tener una nueva forma de gestión empresarial orientada a los resultados.

Conscientes de la relevancia de estas formas de apoyo por operaciones estructuradas, que plantea nuevos retos a las instituciones financieras, ALIDE organiza bajo la modalidad a distancia (E-Learning ALIDE) el Curso sobre Financiamiento de la Infraestructura con Operaciones Estructuradas (Project Finance), con el objetivo de identificar, analizar y discutir todos los aspectos relacionados con el tema, que aseguren que las instituciones financieras puedan actuar en cada país con los adecuados mecanismos para su identificación, gestión y control de este tipo apoyo financiero.



ENFOQUE METODOLÓGICO

El curso tiene como objetivo principal el estudio y comprensión de la gestión de cobranza de alto impacto, desde una perspectiva integral del trabajo, con foco en las causas que producen el riesgo y obligan el crecimiento de la cobranza. El programa comprende una visión teórica y práctica, basados principalmente en la experiencia del profesor que a lo largo de su trayectoria ha implementado diferentes modelos de cobranza en instituciones de diferentes países y tipos.

Nuestro modelo de formación a distancia está sustentado en un acompañamiento permanente del instructor - tutor y de personal de apoyo administrativo para su desenvolvimiento en nuestro campus virtual. Este modelo de aprendizaje se cumplirá conforme al plan de trabajo que se dará a conocer al inicio de cada módulo, en el que se realizarán las actividades siguientes: (a) tareas individuales, (b) tareas supervisadas, (c) cuestionarios de autoevaluación, (d) foros de intercambio de experiencias y (e) trabajo final.

El nuevo Campus Virtual de ALIDE ofrece complementariamente el asesoramiento del instructor - tutor, mediante el cual se podrán formular preguntas y dudas que se tenga, quien dará orientaciones y absolverá las consultas individualmente o grupalmente. Asimismo, se podrán compartir documentos, trabajos destacados, enlaces Web de interés y glosario de términos, promoviendo de este modo el intercambio de experiencias entre el tutor y los participantes. Asimismo, los participantes de los cursos a distancia de ALIDE, pueden acceder libremente a la biblioteca virtual www.alidebibliotecavirtual.org.

Cabe indicar que la participación es evaluada constantemente por el instructor - tutor y al finalizar los participantes que hayan aprobado, recibirán sus respectivos certificados.

OBJETIVOS

Proporcionar a los participantes un panorama completo del financiamiento de la infraestructura con operaciones estructuradas (Project Finance) desde los aspectos teóricos a su aplicación como herramienta de gestión de crédito. El curso tratará las diferentes formas de apoyo recurrentes de proyectos auto sostenibles, en que se encuentran el Project Finance o Proyecto Financiero basado en flujo de caja, y de proyectos llamados de PPP o de APP, Parceria (Brasil), Asociación o Alianza Publico Privada, más del sector público.

DURACIÓN DEL CURSO

El curso tiene una duración de seis (6) semanas consecutivas, con la atención personalizada del instructor - tutor y el acceso al nuevo Campus Virtual de ALIDE, www.alidevirtual.org. Se recomienda como mínimo una dedicación de 8 horas semanales estableciendo su propio ritmo y horario de aprendizaje.

Hemos inaugurado en el 2018 una nueva plataforma educativa que brinda todas las facilidades de comunicación e interacción entre los participantes y el tutor, a través de dispositivos móviles (tabletas o celulares) y por medio de computadoras de escritorio.

PROGRAMA TEMÁTICO

ESTRUCTURA JURÍDICO REGULATORIA 2 - 8 abril

MÓDULO I

1. Introducción y Homogeneización de Conocimiento

- Definiciones. Operaciones estructuradas. Proyecto convencional. Financiamiento de proyectos (APP/ PPP, operaciones híbridas)
- Riesgos. Recourse. Estructuras de capital adecuados a la asignación del riesgo. Apalancamiento
- Vehículo de proyecto – fuera de balance y fuera del presupuesto
- Componentes y participantes del Project Finance
- Los agentes de estructuración financiera y líderes de emisiones
- Los inversionistas privados
- Los agentes y fiduciarios
- Los instrumentos de un Project Finance
- Los fondos de inversión e inversionistas institucionales
- Cuentas centralizadoras (escrow accounts) y pagadoras
- Colchón de liquidez
- Diseño de operación de infraestructura y estructurador

2. Monitoreo de Operaciones estructuradas

- Análisis de sensibilidad, covenants o eventos contractuales, certificadores y auditores
- Solución de conflictos
- Estructurador, asesor financiero y arrender
- Exigencias del sector público y su pertenencia
- Política de crédito y criterios de impedimento
- Precalificación de las operaciones
- Evaluación por el método de flujo de caja descontado

DOCUMENTACIÓN BÁSICA 9-15 abril

MÓDULO II

3-. Estructura y fondeo

- ¿Cuáles son los contratos de los consorcios de agentes – Líder
- Fase de construcción (puente) y fase de operación
- ¿Cuáles son los instrumentos de largo plazo y crédito reserva?
- ¿Cómo captar en el mercado utilizando valores –nacionales e internacionales? Titulización. ADR.
- ¿Cómo atraer y dar seguridad a los fondos e inversionistas institucionales?
- Contratos de agentes financieros públicos, agentes bilaterales y multilaterales

CONSTRUCTORES, PROVEEDORES Y OPERADORES: Seguros y Garantías 16-22 abril

MÓDULO III

4-. Análisis y Monitoreo de Riesgos

- Contratos relacionados con el proyecto, sus cláusulas y eventos
- Contratos de construcción, subcontratistas y de riesgo compartido
- Contratos de suministro, sub-proveedores y la distribución de riesgo
- Contratos de operación, sub-contratistas y de riesgo compartido
- Estructura, gestión y seguimiento de los riesgos y oportunidades

5.- Aspectos legales y documentación

- Acuerdo de confort o garantías y préstamos financieros
- Documentación de garantías y covenants y su acompañamiento
- Seguro y seguro de garantía. Precalificación y adecuación
- Las opiniones legales y dictámenes jurídicos
- Contratos de agentes financieros públicos, bilaterales y multilaterales.

PPP Y APP (ASOCIACIÓN O ALIANZA PUBLICA Privada) 23 -29 abril

6.- PPP Y APP

Definiciones y características

- Viabilidad de obras de infraestructura, contorneando escasez presupuestaria;
- Segmentos de mayor interés en estas alianzas;
- Ejemplos de PPP en América Latina;
- Condicionantes para su existencia;
- Participaciones de los socios y beneficios directos e indirectos.

Estructuras políticas legales e institucionales

- Definición de las políticas públicas y de las metas a ser obtenidas;
- Contratos de concesión y su seguimiento;
- La cuestión de la asunción del control por terceros;
- Fondos de garantía y compañías de activos
- Marco regulatorio como factor de éxito de la PPP.

Financiación de los proyectos de PPP

- Recursos propios y solidaridad de los socios privados;
- Financiamiento de inversión fijo, a través de bancos públicos y privados: elementos financiables, covenant y garantías;
- El tratamiento del incumplimiento y su mitigación;
- Consorcio de bancos y agentes fiduciarios de cuentas centralizadoras y pagadoras de recibibles;
- Financiación por las agencias multilaterales: disponibilidad de recursos y exigencias.
- Los fondos de inversión e inversionistas institucionales
- Cuentas centralizadoras (escrow accounts) y pagadoras
- Colchón de liquidez
- Diseño de operación de infraestructura y estructurador

MÓDULO V: ESTUDIO DE CASOS (A SELECCIONARSE) 30 abril - 6 mayo

MÓDULO IV

- Proyecto de movilidad urbana, ferrocarriles, puertos, autopistas, aeropuertos, energía y saneamiento
- Petróleo y gas, proyectos de plataformas de tecnología de la información, gestión de complejos industriales
- Innovación y sectores de punta

FORO DE CIERRE: Financiamiento de la infraestructura con operaciones estructuradas (Project Finance). 7 - 13 de mayo

FORO DE INTERCAMBIO DE EXPERIENCIAS SOBRE GESTIÓN DE COBRANZA

En esta parte del curso, los participantes tendrán la oportunidad de presentar sus experiencias sobre los temas abordados en el curso. La metodología de trabajo comprende una agenda de tópicos de discusión, con la cual el participante presenta sus puntos de vista, observaciones, cuestionamientos y virtudes.

TRABAJO APLICATIVO

El trabajo práctico se realiza con cada uno de los participantes, mediante un conjunto de ejercicios, a la par que se avanza en el trabajo lectivo. Cada uno de estos ejercicios será supervisado por el instructor - tutor, a fin de conseguir su mejor realización en la aplicación de los conocimientos que se irán ganando en el desarrollo del curso. Para finalizar el curso, los ejercicios se integran en un documento final que sintetiza las tareas, los métodos y conocimientos recibidos.



PARTICIPANTES

Funcionarios de bancos e instituciones financieras, organismos públicos y privados de promoción de inversiones, y analistas de proyectos de inversión que ejecuten y/o financien proyectos de inversión e infraestructura con alianza público – privada.

CERTIFICACIÓN

Se otorgará certificación Internacional a las personas que completen satisfactoriamente el curso, es decir, que cumplan con las tareas y trabajos encomendados por el tutor y obtengan un puntaje superior a 7.4 sobre 10 puntos. Cabe indicar que la participación en el curso es calificada, por lo que en el certificado se indicará el desempeño obtenido por el participante. El certificado será enviado por correo electrónico.

PRESENTACIÓN

Luiz Ferreira Borges

De nacionalidad Brasileña, Abogado del BNDES - Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social, ejecutivo y técnico de operaciones de análisis y acompañamiento de apoyo financiero a proyectos, especialmente de infraestructura y privatización. Consultor internacional en financiamiento de proyectos habiendo participado en pasantías en el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), Banco Mundial. Talleres con ALIDE (Perú 2010 y 2014 - Paraguay 2014/5). Experiencia en las áreas de derecho y economía, con énfasis en operaciones estructuradas de financiamiento e inversiones domésticas, principalmente en: project finance, financiamiento de proyectos económicos, asociación público-privada, infraestructura y mercado financiero y de capitales.

Es Doctor en Ingeniería de Producción (COPPE UFRJ 2005), Maestría en Derecho Económico (Facultad de Derecho UFRJ 1985) y Licenciatura en Derecho (1975), en la UFRJ Universidad Federal de Río de Janeiro. Cuenta con una especialización en International Project Finance en la American University, Washington DC (EE.UU., 1997).



e-learning ALIDE

INVERSIÓN Y FORMA DE PAGO

US\$ 400 por participante
(Institución miembro de ALIDE)

US\$ 550 por participante
(Institución no miembro de ALIDE)

El importe de las inscripciones es neto sin afectar deducciones o impuestos. Por lo tanto, si se va a aplicar deducciones o impuestos al importe neto de la inscripción, debe comunicarse el porcentaje a aplicar, con el fin de emitir la factura por un monto tal que permita cobrar la cuota de inscripción estipulada.

Para efectuar el pago, se debe realizar una transferencia o depósito bancario a:

Para instituciones en el Perú: **Cta. Cte. N° 193-1132251188** del Banco de Crédito del Perú

Para instituciones de otros países: Transferencia bancaria a la cuenta corriente de ALIDE N° **75022011-3** del Banco do Brasil S.A. (New York). Dirección: 535 Madison Avenue - 34th floor, New York NY 10022, U.S.A., Teléfono: (1-646) 845-3700 / 845-3752. ABA: 026003557. SWIFT: BRASUS33.

Una vez realizado el pago, las instituciones deberán enviar copia del documento de depósito al Programa de Capacitación y Cooperación de ALIDE, al e-mail: **ssuito@alide.org**.



elearning
ALIDE

INFORMES E INSCRIPCIONES

El proceso de inscripción se realiza a través del Campus Virtual de ALIDE, www.alidevirtual.org, en el cual existe la opción correspondiente de **REGISTRARSE**, donde completará un formulario en línea, luego de lo cual se le facilita la confirmación y los pasos para el ingreso al Campus Virtual de ALIDE.

El cierre de inscripciones es el día miércoles 28 de marzo de 2018.

**ASOCIACIÓN LATINOAMERICANA
DE INSTITUCIONES FINANCIERAS
PARA EL DESARROLLO (ALIDE)**

Programa de Capacitación y Cooperación
Paseo de la República N° 3211, San Isidro
Lima – Perú

Teléfono: (511) 203 5520, Ext. 223
Sandro Suito, Responsable de E-Learning ALIDE
ssuito@alide.org
www.alide.org