CURSO ONLINE

PROJECT FINANCE: Estructuración y Análisis de los condicionantes Legales y Financieros

28 DE OCTUBRE AL 2 DE DICIEMBRE DE 2020

elearning ALIDE

INFORMACIÓN GENERAL

PRESENTACIÓN

El *Project finance* es una herramienta o modalidad de financiación para un proyecto basada en los flujos de caja futuros generados por el mismo, de tal forma que dichos flujos de caja y el valor de los activos del proyecto puedan responder por sí solos como garantía de repago de la financiación recibida, incluso en el peor de los escenarios financieros o técnicos posibles, durante toda la vida del proyecto. Hay que entender, por tanto, que el *project finance* es idealmente una financiación sin recursos (la sociedad de proyecto responde únicamente con sus activos y flujos de caja), o más comúnmente con recursos limitados, es decir, que la sociedad del proyecto o su empresa matriz, responde con ciertas garantías durante un periodo de tiempo. Esta característica es especialmente relevante cuando analizamos los riesgos, ya que pasaremos de un análisis de riesgo empresa o promotor a riesgo del proyecto.

De aquí se derivan las principales ventajas de este tipo de financiación, ya que permite conceder financiaciones y garantías en cantidades muy superiores a las que podrían conceder sin este tipo de estructuras. Esta ventaja es particularmente relevante cuando hablamos de proyectos que requieren altos niveles de inversión. Adicionalmente, al centrarse en el proyecto, las entidades financieras y de garantía, pueden limitar la concentración de riesgo con determinados desarrolladores.

No obstante, la complejidad de la estructura contractual y la dificultad de la evaluación y el análisis detallado de todos los riesgos, se traducen en procesos de financiación y *due diligences* largos y complejos, que en muchos casos limitan su mayor aplicación. Esta complejidad y las potenciales ventajas de facilitar grandes inversiones y, por tanto, con un gran potencial de contribución al desarrollo de los países, favorece el interés de desarrollar formaciones que faciliten el acceso del conocimiento necesario para la evaluación de transacciones y de las necesidades para poder completar de manera satisfactoria un *Project finance*.

Conscientes de la relevancia y de las ventajas que la diseminación de este conocimiento tiene para favorecer el desarrollo de estas financiaciones, ALIDE presenta su Curso Online sobre *PROJECT FINANCE*. Estructuración y Análisis de los condicionantes Legales y Financieros, con el objetivo proveer de conocimientos que ayuden a entender las características de este tipo de transacciones para alcanzar los criterios que permitan detectar una oportunidad a los profesionales de entidades que participan en *Project finance*.

DURACIÓN DEL CURSO

El curso online se desarrollará en 6 sesiones teniendo un total de 18 horas lectivas, con la atención personalizada del expositor y el acceso al Campus Virtual de ALIDE, www.alidevirtual.org. Se utilizará la plataforma de videoconferencia "Zoom", por lo que podrán acceder a las sesiones desde una computadora personal o de escritorio, celulares y tabletas.

FECHAS Y HORARIOS

El curso se realizará de acuerdo con las fechas y horarios siguientes:

Sesión	Fecha	Horas	Horario *	Módulos
1	Miércoles 28 de octubre	3	4:00 a 7:00 pm	Principios del *Project Finance*
2	Miércoles 4 de noviembre	3	4:00 a 7:00 pm	Estructuración de Financiación: Análisis y Transferencia de Riesgos

Sesión	Fecha	Horas	Horario *	Módulos
3	Miércoles 11 de noviembre	3	4:00 a 7:00 pm	Estructuración de Financiación: Aspectos Legales
4	Miércoles 18 de noviembre	3	4:00 a 7:00 pm	Creación de un *Project Finance*: Oportunidad de Negocio
5	Miércoles 25 de noviembre	3	4:00 a 7:00 pm	Participación Público-Privado (PPP) y el Rol de las Instituciones Financieras
6	Miércoles 2 de diciembre	3	4:00 a 7:00 pm	Simulación de Caso de *Project Finance*

* Estos horarios son válidos para Colombia, Ecuador, México, Panamá, Perú

- Restar una hora para Centroamérica (3:00 a 6:00 pm)
- Sumar una hora para Bolivia, Chile, Cuba, Paraguay, República Dominicana y Venezuela (5:00 a 8:00 pm)
- Sumar dos horas para Argentina, Brasil Uruguay (6:00 a 9:00 pm)

El cierre de inscripción y matrícula del curso vence el miércoles, 21 de octubre de 2020.

OBJETIVO

Presentar el *Project Finance* como una solución para abordar oportunidades de negocio inviables frente a otras soluciones. Asimismo, proporcionar información y capacitación para la gestión de *Project Finance* que le permitan al usuario, colaborar con especialistas dentro y fuera de su institución. Del mismo modo, proporcionar una herramienta que permita generar datos válidos. informes para la toma de decisiones internas y para su presentación a potenciales socios externos e inversores.

Complementariamente, se pretende lo siguiente:

- Ofrecer una visión global del *Project finance* y de las características necesarias para su implementación.
- Conocer las distintas estructuras que se pueden dar, para que -sabiendo las distintas posibilidades- aplicar las más beneficiosas según el mercado o el tipo de proyectos.
- Conocer y analizar los distintos riesgos y planificar su mitigación mediante la red contractual.
- Ofrecer herramientas que permitan el análisis financiero y los puntos más relevantes dentro del proceso de modelización financiera.
- Explicar desde el inicio el desarrollo de un proyecto, para analizando cada fase a fin de ver las necesidades y riesgos que existen.
- Entender el papel global de soporte que pueden tener las instituciones de desarrollo, en el proceso de financiación y garantías.

PROGRAMA TEMÁTICO

El curso online se desarrollará en módulos independientes, empezando por sentar las bases de las características y condicionantes que hacen posible el desarrollo de esta modalidad de inversión. Tras ello se desarrollará el mapa de riesgos y la red de contratos que permiten asignar cada riesgo a la parte mejor posicionada para eliminarlo o gestionarlo, así como los principales

cálculos para el análisis de la viabilidad. Para finalmente entender los pasos que se dan desde el inicio del proyecto hasta el cierre, y el rol que pueden tener las entidades financieras en el acompañamiento y apoyo de estas operaciones. Finalmente se desarrollará un modelo financiero tipo para la evaluación de proyectos, incluyendo los condicionantes y cálculo de los ratios financieros típicamente requeridos.

La segunda parte estará dedicada a la intervención en un foro de discusión para el intercambio de experiencias entre los participantes; y la tercera, al desarrollo por parte de los participantes de un proyecto propio (ficticio o real) siguiendo cada uno de los módulos impartidos.

PRIMERA PARTE: ASPECTOS CONCEPTUALES DEL *PROJECT FINANCE*

MÓDULO I: PRINCIPIOS DEL *PROJECT FINANCE*
No. de horas: 3

1. Principios, afirmaciones y requerimientos para el uso del *Project finance*.
2. Descripción del *Project finance*: ventajas y desventajas.
3. Fuentes de financiación: Equity, mezzanine y deuda (senior I, senior II o junior).
4. Definición de limitación de los recursos: introducción de la sociedad de proyecto.
5. Principales actores y sus relaciones.

MÓDULO II: ESTRUCTURACIÓN DE FINANCIACIÓN: ANÁLISIS Y TRANSFERENCIA DE RIESGOS
No. de horas: 3

1. Riesgos financieros.
2. Riesgos de construcción y operación.
3. Riesgos de comerciales y de mercado.
4. Riesgo legal / riesgo país.

MÓDULO III: ESTRUCTURACIÓN DE FINANCIACIÓN: ASPECTOS LEGALES
No. de horas: 3

1. Contratos de los desarrolladores /sponsors.
2. Contratos de proyecto.
3. Contratos financieros, principales covenants.
4. Modelo financiero y análisis de viabilidad.

MÓDULO IV: CREACIÓN DE UN *PROJECT FINANCE*: OPORTUNIDAD DE NEGOCIO
No. de horas: 3

1. Estructuras en función del negocio.
2. Pasos hasta la licitación.
3. Proceso de due diligence.
4. Cierre financiero.
5. Factores claves en la negociación.

MÓDULO V: PARTICIPACIÓN PÚBLICO-PRIVADO (PPP) Y EL ROL DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS
No. de horas: 3

1. Cómo las PPP pueden ayudar al desarrollo de la economía.

2. Papel de las agencias multilaterales.
3. Papel de las agencias de crédito a la exportación.
4. Papel del Banco Mundial y principales actores.

MÓDULO VI: SIMULACIÓN DE CASO DE PROJECT FINANCE
No. de horas: 3

1. Caso base sponsor y caso base bancario.
2. Construcción de cascada de pagos.
3. Principales variables.
4. Estimación deuda máxima y análisis de viabilidad.
5. Sensibilidades requeridas.

SEGUNDA PARTE: FORO DE INTERCAMBIO DE EXPERIENCIAS EN EL ENTORNO DEL *PROJECT FINANCE*

En esta parte del curso, los participantes podrán intercambiar opiniones sobre un tema planteado por el expositor, de tal manera de generar una retroalimentación que incluye puntos de vista, observaciones y cuestionamientos relacionados con el objetivo del curso que se refleja en el enunciado propuesto. Se busca promover un espacio de debate dinámico donde el objetivo sea incentivar la participación para la discusión del o de los temas buscando que se reflejen opiniones sólidas relacionadas con el tópico propuesto.

Para ello será indispensable la reflexión crítica de los participantes sobre el o los temas de debate y la aportación de nuevas ideas, lo cual será estrictamente evaluado, soportado - sólo cuando corresponda - con referencias complementarias.

TERCERA PARTE: TRABAJOS PRÁCTICOS

Los participantes tendrán asignados trabajos de análisis y reflexión sobre las áreas de conocimiento referidas al *Project finance*. Se iniciará con el desarrollo y cálculo de algunos de los ratios más generales así como trabajos relacionados con el análisis y cuantificación de riesgos Finalizando con el manejo de un modelo inicial de análisis de proyectos y evaluando los principales covenants y análisis de sensibilidades. Los trabajos prácticos propuestos serán sobre un caso de elección de los participantes (real o ficticio), sobre el que tendrá que ir analizando y aplicando cada uno de los módulos impartidos.

ENFOQUE METODOLÓGICO

Nuestro modelo de formación a distancia se basa en una acción tutorial constante, en donde el participante estudiará de acuerdo a un plan de trabajo que se definirá en cada una de las sesiones. Habrá sesiones prácticas a través del uso de casos de estudio que se mencionan en el programa temático.

Si bien el curso se presenta en módulos independientes, se seguirá una base de proyectos que serán comunes en cada uno de los módulos, de tal manera que la base teórica se aplicará sobre proyectos concretos, que actuarán de nexo común entre cada uno de los módulos. Los conocimientos teóricos -por tanto- se irán viendo sobre una base práctica de proyectos, que permita acercar la teoría a la problemática real del *Project finance*. Los proyectos a analizar serán de sectores estratégicos, tales como infraestructuras, sector sanitario y energías renovables.

Las tareas programadas son de dos tipos:

- Los **trabajos prácticos**, que son asignados para ser revisados y calificados por el expositor.

- La **evaluación** que comprende un cuestionario con preguntas que se tomará al final de curso y comprenderá todas las sesiones que se hayan revisado.

- El **trabajo final**, que será encomendado por el expositor y consistirá en el proyecto desarrollado por los participantes durante las semanas del curso, aplicando los conceptos aprendidos en los distintos módulos.

Cabe resaltar que en el Campus Virtual de ALIDE se colocará el enlace para las videoconferencias que se tendrán en cada una de las sesiones, a través de la plataforma "Zoom", por lo que podrán acceder a las sesiones desde una computadora personal o de escritorio, celulares y tabletas. Cabe mencionar que, si el participante no pudiese de participar en alguna sesión, le brindaremos la grabación de la misma la cual será publicada en el campus virtual de ALIDE.

Los participantes contarán con el acompañamiento permanente del expositor, a quien se le puede formular las preguntas y dudas que se tenga para recibir las orientaciones y respuestas a las consultas individualmente o grupalmente. Ello puede ser así en el desarrollo de las sesiones o a través de la opción de comunicación con el expositor que tiene el campus virtual de ALIDE.

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 utilizando el *Project finance*.

EXPOSITORA

GEMA GUTIÉRREZ ROMERO

De nacionalidad española, cuenta con numerosos años de experiencia profesional en la presentación de ofertas competitivas y el financiamiento de proyectos internacionales, cubriendo diferentes geografías, principalmente los Estados Unidos y Sudáfrica. Ha alcanzado con éxito un cierre financiero de 750 MW, recaudando más de 3.500 millones de euros de deuda a largo plazo (*Project finance*).
Como consultora cuenta con experiencia el área de *Project finance*, para el cálculo de precios y garantías en entidades del Banco Mundial.
En combinación con lo anterior, cuenta con cinco años de experiencia como profesora en la Universidad Loyola Andalucía, realizando tareas de enseñanza e investigación en el área de Finanzas Corporativas y en el área de métodos cuantitativos. Es licenciada en administración de empresas graduada en la Universidad Pablo de Olavide Sevilla (España).

INVERSIÓN Y FORMA DE PAGO

- US$400 por participante (Institución miembro de ALIDE)
- US$550 por participante (Institución no miembro de ALIDE)

Descuento corporativo por grupos:

3% de la cuota correspondiente de 3 hasta 5 participantes 5% de la cuota correspondiente de 6 a más participantes

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, E-mail: mangulo@salide.org.

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 expositor 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.

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. **Cierre de inscripciones: miércoles, 21 de octubre de 2020,** informes y consultas dirigirse a:

Sr. Sandro Suito, Responsable de E-learning de ALIDE
Sra. Milagros Angulo, Asistente del Programa de Capacitación y Cooperación,
E-mail: mangulo@alide.org

ASOCIACIÓN LATINOAMERICANA DE INSTITUCIONES FINANCIERAS
PARA EL DESARROLLO (ALIDE)
Paseo de la República 3211, San Isidro, Lima 15047, Perú
Web: www.alide.org