

Project Finance

Estructuración y análisis de los
condicionantes económicos y financieros



18 DE ABRIL AL 30 DE MAYO DE 2023



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 Económicos 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	martes, 18 de Abril de 2023	3	4:00 a 7:00 pm	Principios del <i>Project Finance</i>
2	jueves, 4 Mayo de 2023	3	4:00 a 7:00 pm	Estructuración de Financiación: Análisis y Transferencia de Riesgos

Sesión	Fecha	Horas	Horario *	Módulos
3	martes, 9 de Mayo de 2023	3	4:00 a 7:00 pm	Estructuración de Financiación: Aspectos Legales
4	martes, 16 de Mayo de 2023	3	4:00 a 7:00 pm	Creación de un <i>Project Finance</i> : Oportunidad de Negocio
5	martes, 23 de Mayo de 2023	3	4:00 a 7:00 pm	Participación Público-Privado (PPP) y el Rol de las Instituciones Financieras
6	martes, 30 de Mayo de 2023	3	4:00 a 7:00 pm	Simulación de Caso de <i>Project Finance</i>

* Estos horarios son válidos para Perú

Para visualizar su hora local, hacer clic [aquí](#) y digita tu ciudad en el campo "Agregar otra ciudad"

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

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 *PROJET 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.

ENFOQUE METODOLÓGICO

Nuestro modelo de formación se basa en una acción tutorial constante, en donde el participante estudiará de acuerdo con 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 para analizar serán de sectores estratégicos, tales como infraestructuras, sector sanitario y energías renovables.

Las tareas programadas son de dos tipos:

- La **evaluación** comprende un cuestionario con preguntas relacionadas con la sesión del día que fortalecerán los conocimientos del participante y constituirán una medida de cómo va progresando el participante en el curso.
- 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 individual 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 en 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\$465 por participante (Institución miembro de ALIDE)
- US\$639 por participante (Institución no miembro de ALIDE)

DESCUENTO CORPORATIVO POR GRUPOS

- 3% del pago total, de 3 hasta 5 participantes
- 5% del pago total, 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. No se aplican los descuentos corporativos por grupos en caso se cargue algún impuesto local.

Para efectuar el pago, se debe realizar por intermedio de:

- Para instituciones en el Perú:
Depósito bancario a 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 – 33th floor, New York NY 10022, U.S.A., Teléfono: (1-646) 845-3700 / 845-3752. ABA: 026003557. SWIFT: BRASUS33

Nota: Para todos los países, inclusive Perú, los pagos pueden realizarse mediante tarjeta de crédito (Visa/MC/AMEX/Diners), coordinando previamente con ALIDE.

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 aprueben la evaluación, de modo tal de obtener un puntaje superior a 7.4 sobre 10 puntos. Cabe indicar que la participación en el taller 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. **El cierre de inscripción y matrícula del curso vence el martes, 11 de abril de 2023.**

INFORMES Y CONSULTAS

Sr. Sandro Suito, Responsable de E-learning de ALIDE

Sr. Benjamin Carbajal, Especialista del Programa de Capacitación y Cooperación,

E-mail: bcarbajal@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