



GARRIGUES

DURÁN & OSORIO
ABOGADOS
ASOCIADOS

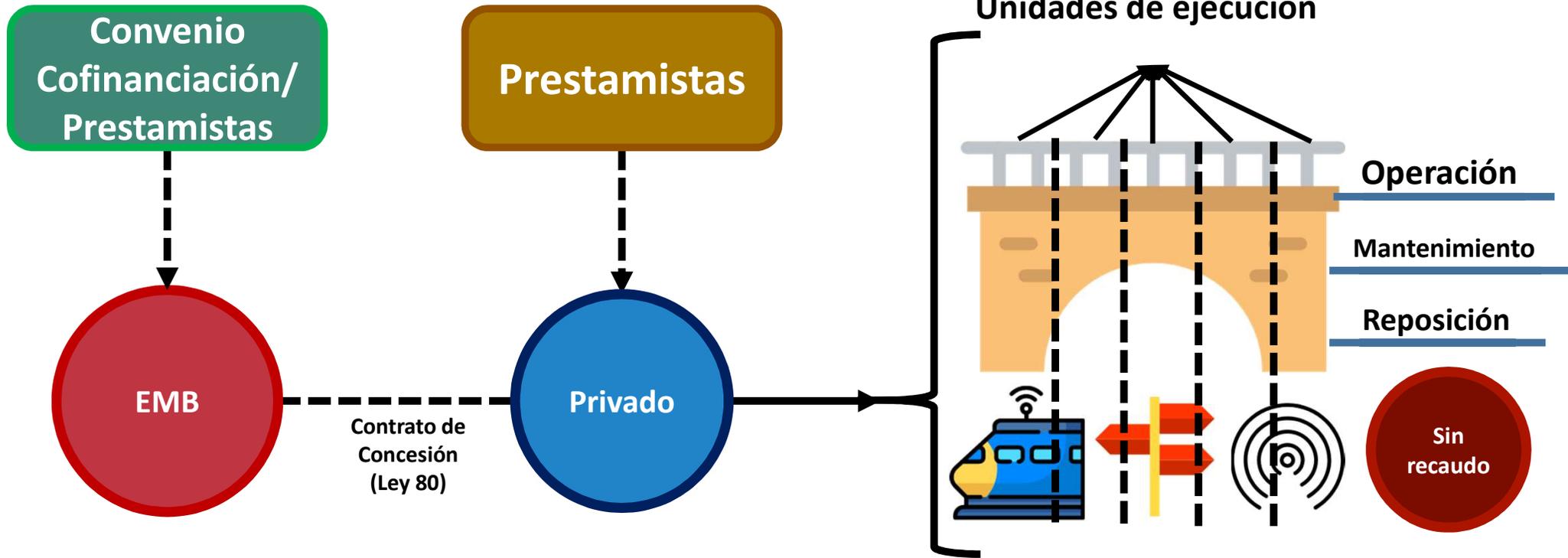


FINANCIERA DE DESARROLLO NACIONAL
ESTRUCTURACIÓN LEGAL DE LA PLMB

NO IMPLICAN DECISIONES DEFINITIVAS. SUJETO A CAMBIOS SIN LIMITACIÓN, DERIVADOS DE LOS PROCESOS DE REVISIÓN Y APROBACIÓN PARA ESTE TIPO DE PROYECTOS

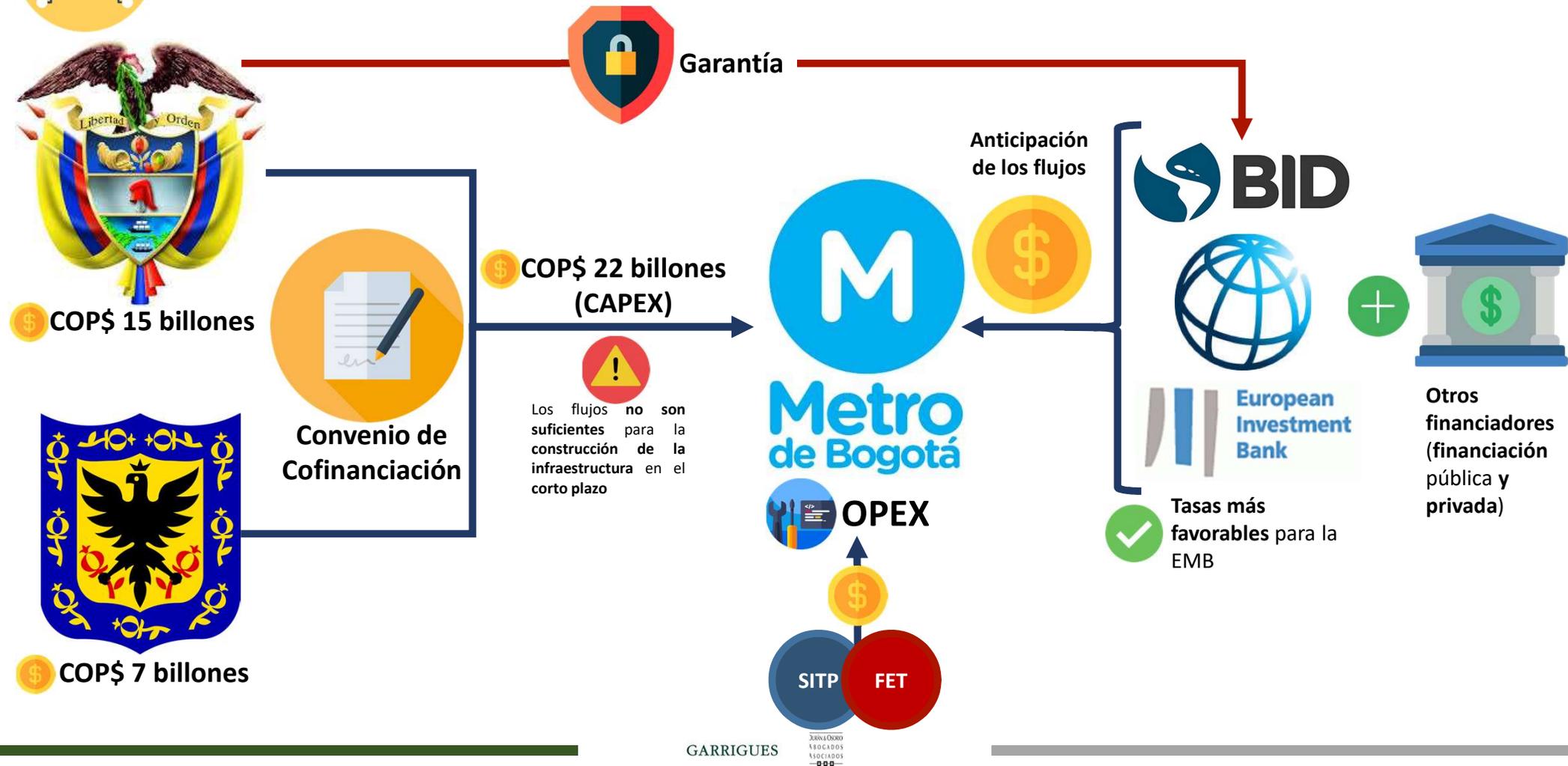


Concesión integral



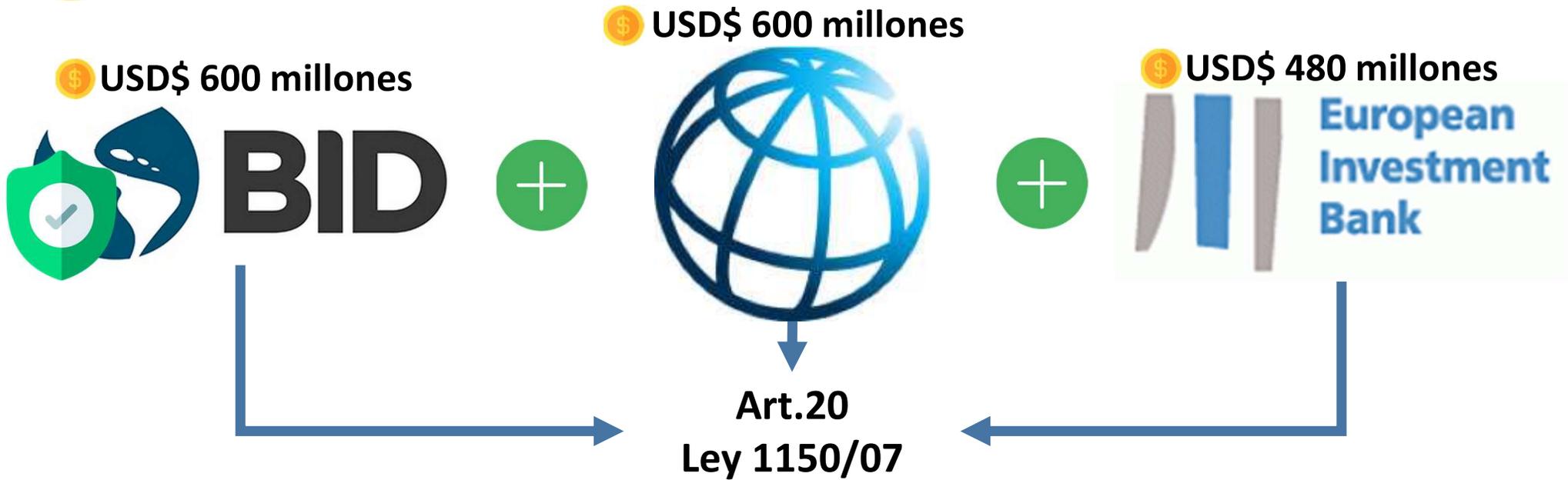
NO IMPLICAN DECISIONES DEFINITIVAS. SUJETO A CAMBIOS SIN LIMITACIÓN, DERIVADOS DE LOS PROCESOS DE REVISIÓN Y APROBACIÓN PARA ESTE TIPO DE PROYECTOS

Fuentes del Proyecto



NO IMPLICAN DECISIONES DEFINITIVAS. SUJETO A CAMBIOS SIN LIMITACIÓN, DERIVADOS DE LOS PROCESOS DE REVISIÓN Y APROBACIÓN PARA ESTE TIPO DE PROYECTOS

¿Por qué procedimiento BID?



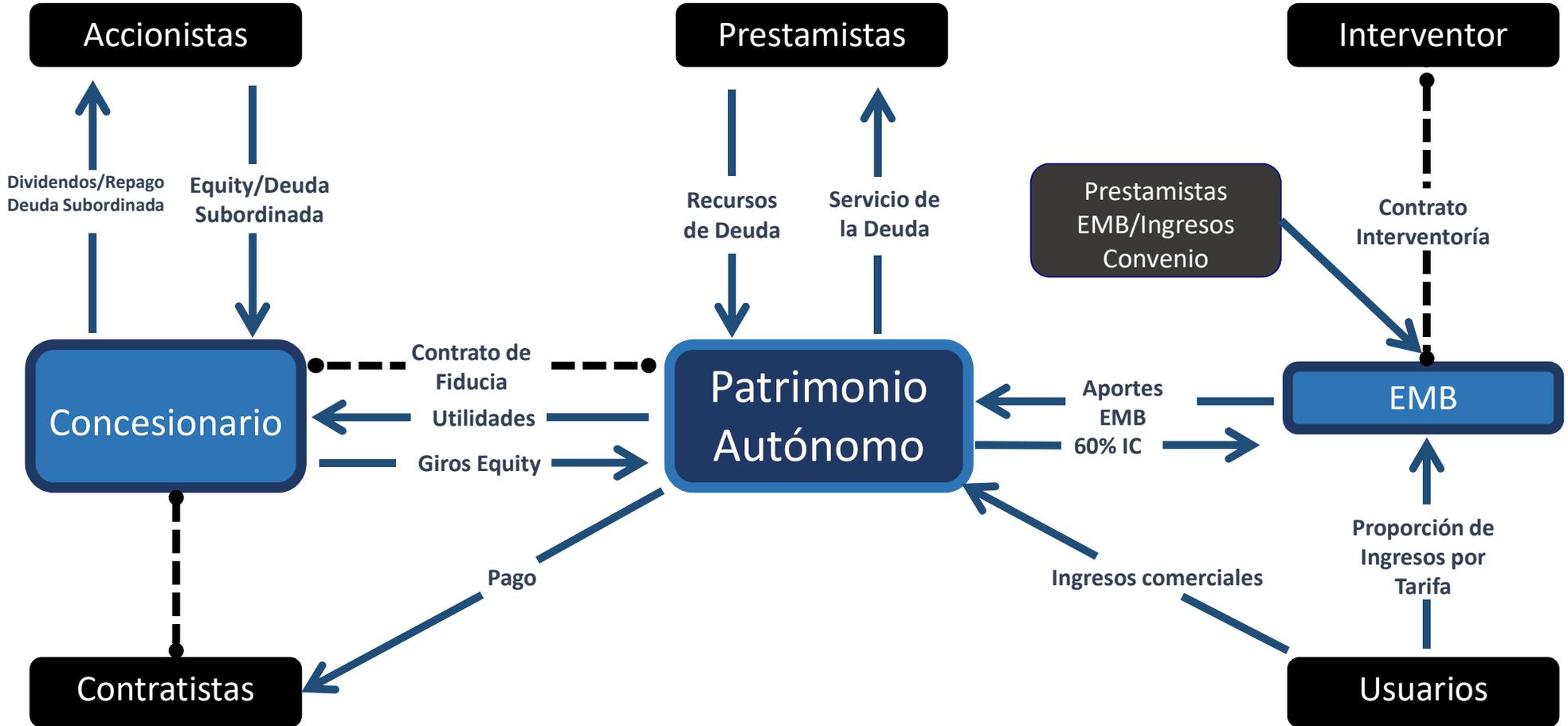
Políticas de selección preferidas por la Banca Multilateral

Procedimientos confeccionados por el BID, recogiendo las mejores prácticas internacionales

NO IMPLICAN DECISIONES DEFINITIVAS. SUJETO A CAMBIOS SIN LIMITACIÓN, DERIVADOS DE LOS PROCESOS DE REVISIÓN Y APROBACIÓN PARA ESTE TIPO DE PROYECTOS



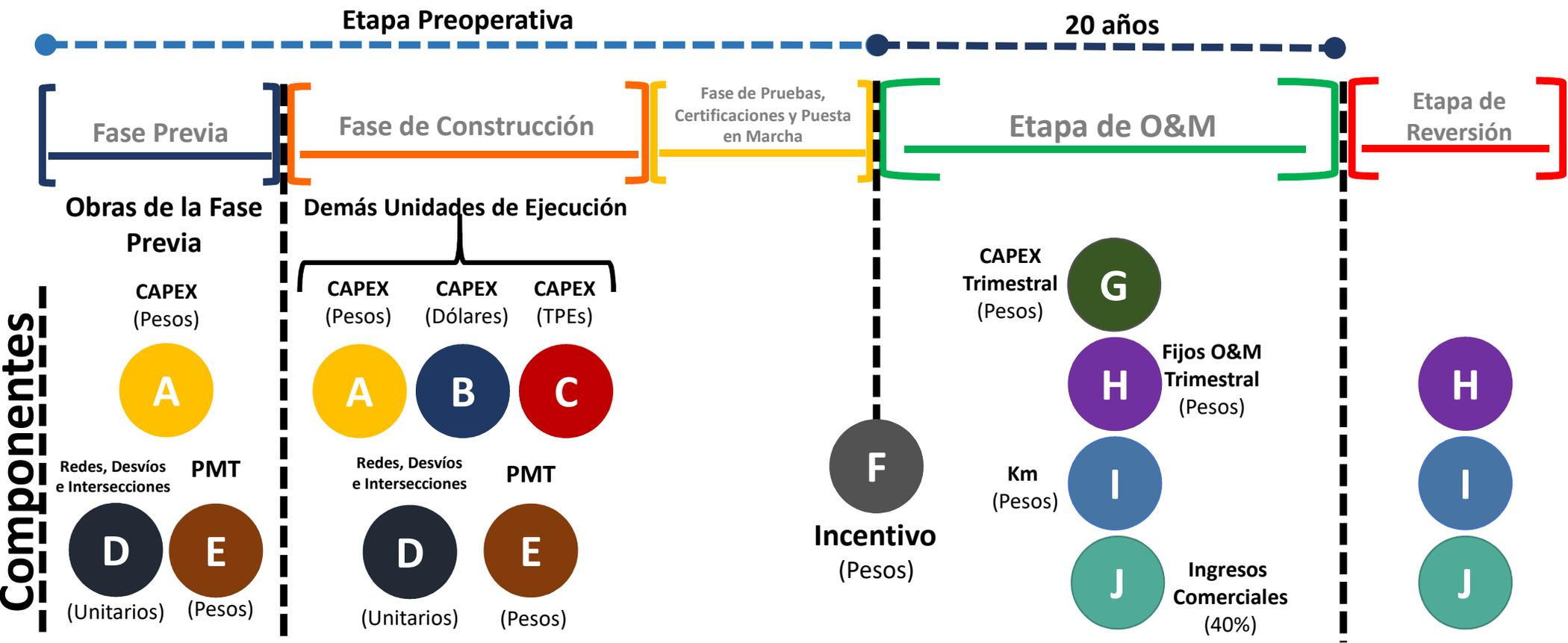
Estructura de la Transacción





NO IMPLICAN DECISIONES DEFINITIVAS. SUJETO A CAMBIOS SIN LIMITACIÓN, DERIVADOS DE LOS PROCESOS DE REVISIÓN Y APROBACIÓN PARA ESTE TIPO DE PROYECTOS

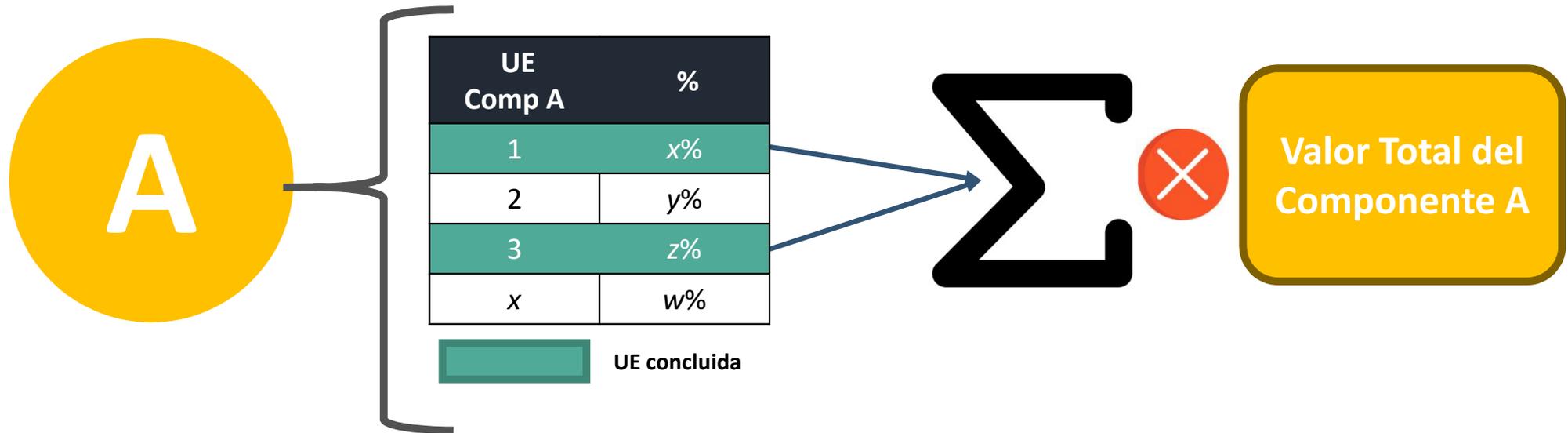
Premisas de Diseño del Mecanismo de Remuneración



Componentes

NO IMPLICAN DECISIONES DEFINITIVAS. SUJETO A CAMBIOS SIN LIMITACIÓN, DERIVADOS DE LOS PROCESOS DE REVISIÓN Y APROBACIÓN PARA ESTE TIPO DE PROYECTOS

Σ Premisas de Diseño del Mecanismo de Remuneración



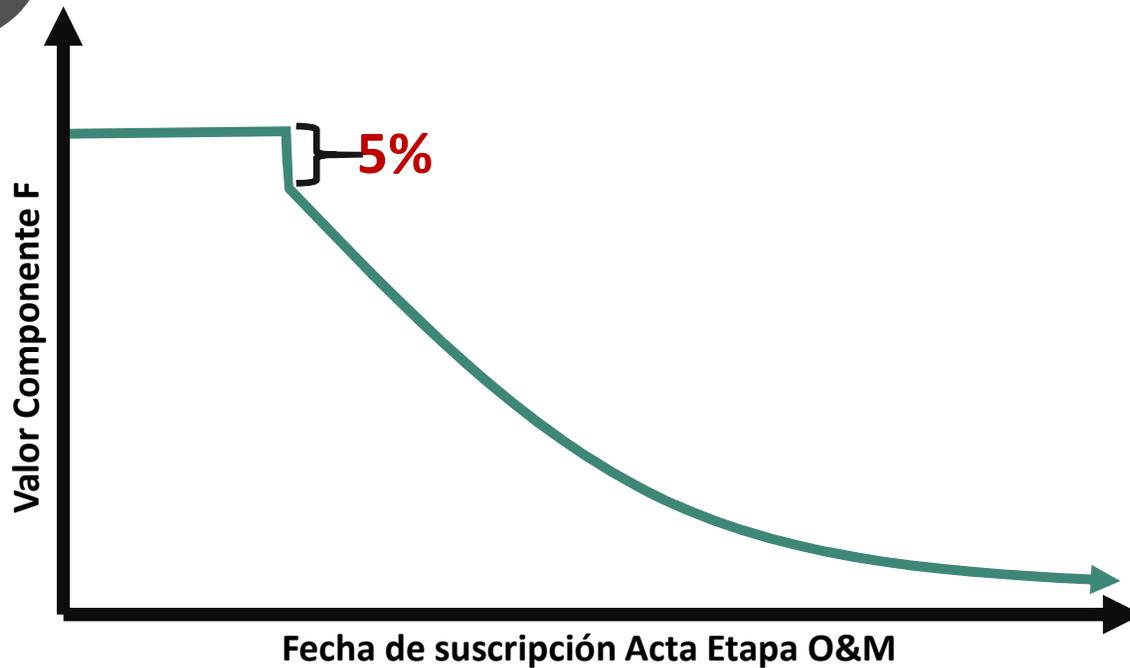
NO IMPLICAN DECISIONES DEFINITIVAS. SUJETO A CAMBIOS SIN LIMITACIÓN, DERIVADOS DE LOS PROCESOS DE REVISIÓN Y APROBACIÓN PARA ESTE TIPO DE PROYECTOS



Retribución - Componente F

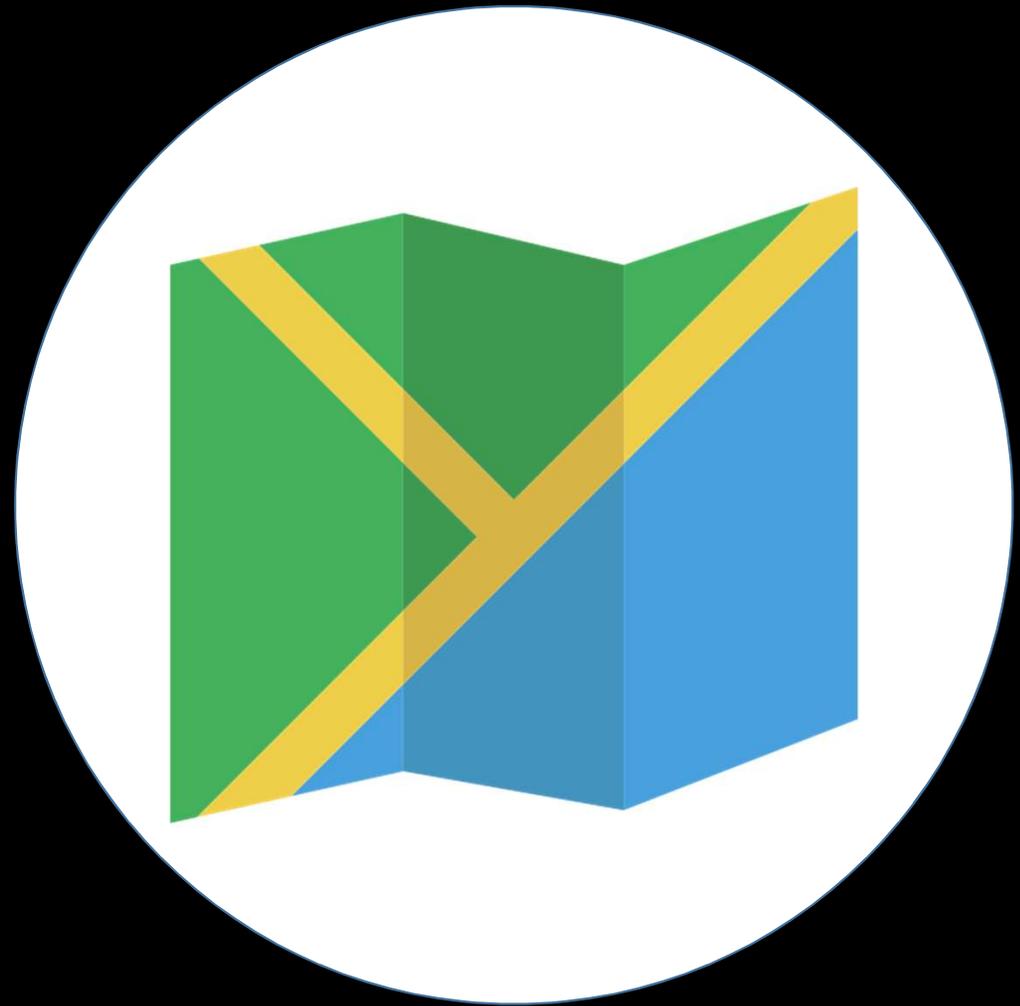
F

Curva de disminución del Componente F



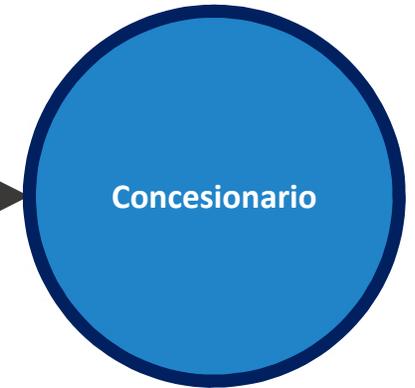
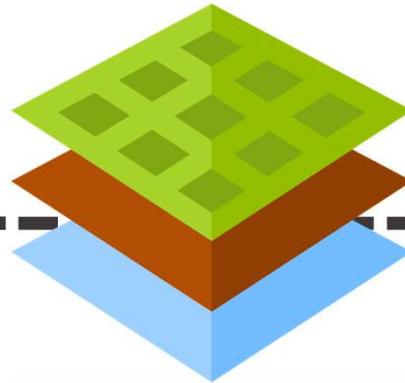
$$\%o_m = \frac{D_n}{D_m - 1} * 95\%$$

Aspectos Prediales



NO IMPLICAN DECISIONES DEFINITIVAS. SUJETO A CAMBIOS SIN LIMITACIÓN, DERIVADOS DE LOS PROCESOS DE REVISIÓN Y APROBACIÓN PARA ESTE TIPO DE PROYECTOS

Adquisición Predial



✓ Negociación de la adquisición de predios

✓ Expropiación de los predios

✓ Pago de los predios



Obligación de entrega de **predios y espacio público**



Disponibles para construir

(demoliciones superficiales y que no hayan ocupaciones)



Con un **plazo máximo** de entrega (antes de iniciar Fase de Construcción)

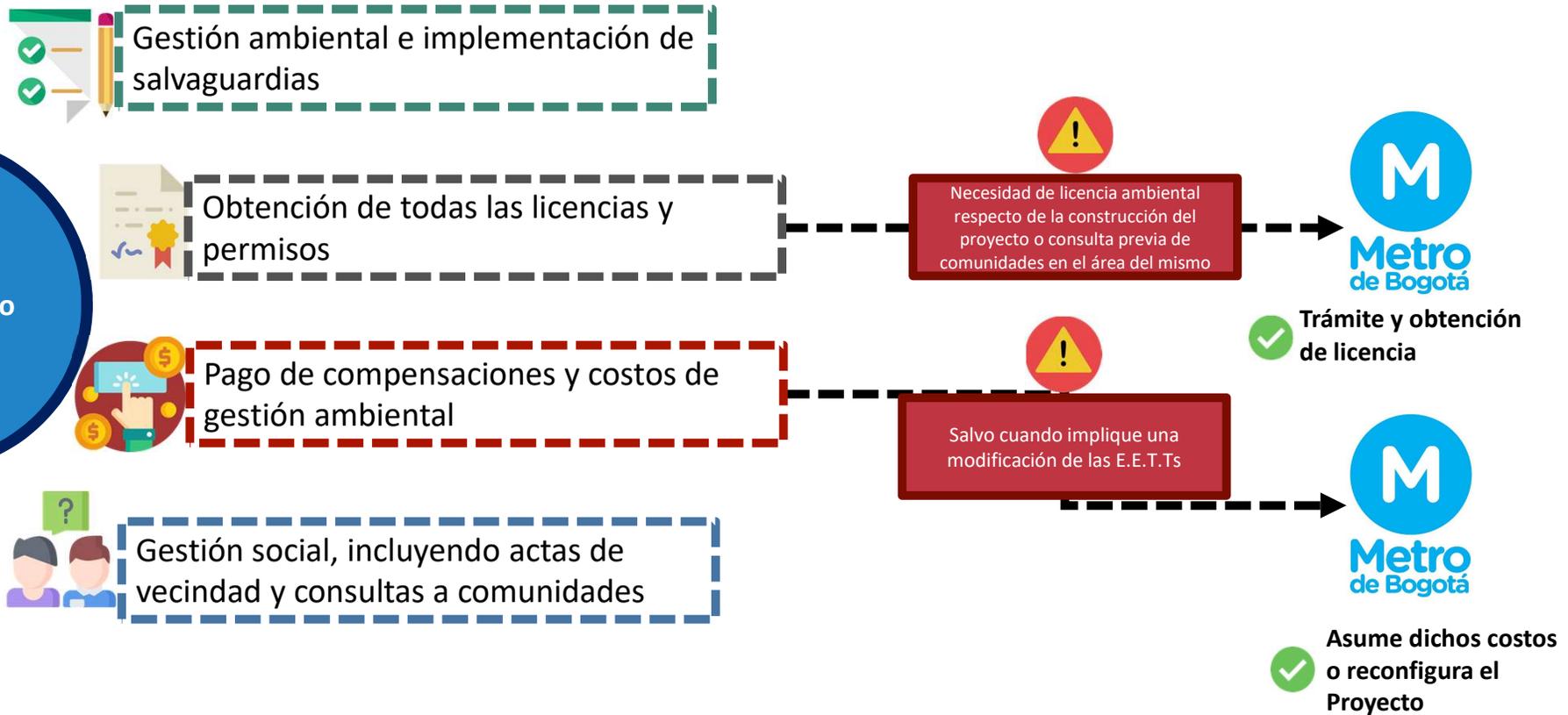
Aspectos Ambientales





NO IMPLICAN DECISIONES DEFINITIVAS. SUJETO A CAMBIOS SIN LIMITACIÓN, DERIVADOS DE LOS PROCESOS DE REVISIÓN Y APROBACIÓN PARA ESTE TIPO DE PROYECTOS

Gestión ambiental



Asignación de Riesgos de la PLMB

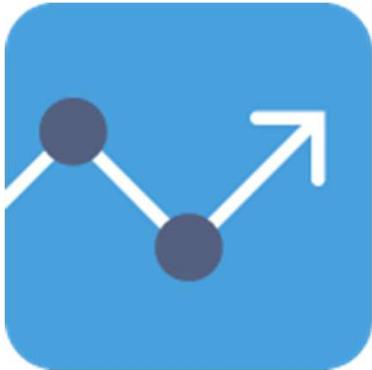




NO IMPLICAN DECISIONES DEFINITIVAS. SUJETO A CAMBIOS SIN LIMITACIÓN, DERIVADOS DE LOS PROCESOS DE REVISIÓN Y APROBACIÓN PARA ESTE TIPO DE PROYECTOS

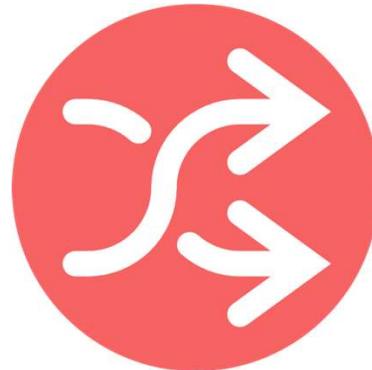
Riesgo contractual

$$p = \Delta_{\text{rentabilidad}} \text{ (Damodaran)}$$



Comportamiento de variables fácticas
(*EX ANTE* vs. *EX POST*)

+



No imputable a alguna de las partes

Incumplimiento =



=



Que afecten los resultados económicos de un determinado contrato (**ingresos y/o costos**)

NO IMPLICAN DECISIONES DEFINITIVAS. SUJETO A CAMBIOS SIN LIMITACIÓN, DERIVADOS DE LOS PROCESOS DE REVISIÓN Y APROBACIÓN PARA ESTE TIPO DE PROYECTOS

Identificación de riesgos de la PLMB



NO IMPLICAN DECISIONES DEFINITIVAS. SUJETO A CAMBIOS SIN LIMITACIÓN, DERIVADOS DE LOS PROCESOS DE REVISIÓN Y APROBACIÓN PARA ESTE TIPO DE PROYECTOS

¿Qué principio se siguió en la asignación?



WORLD BANK

CONPES

Ley 1508

No es un juego de suma cero

Asignación eficiente: cada riesgo debe asignársele a quien le salga **más barato (eficiente)** administrarlo

Asegura menor precio para la sociedad

Entidad Pública

Privado

NO IMPLICAN DECISIONES DEFINITIVAS. SUJETO A CAMBIOS SIN LIMITACIÓN, DERIVADOS DE LOS PROCESOS DE REVISIÓN Y APROBACIÓN PARA ESTE TIPO DE PROYECTOS

Concesionario

Compartidos

EMB

Riesgo de interfaz interno (entre componentes)

Riesgo variación precios (excepto por inflación)

Variación monto de financiación requerido

Daños físicos a los activos por eventos eximentes de responsabilidad

Riesgo Regulatorio – Cambio de norma o ley

Riesgo predial – variación costo adquisición de predios

Variación cantidades de obra para redes, desvíos y intersecciones especiales

Riesgo construcción

Riesgo interfaz entre el Proyecto y la provisión de energía eléctrica

Riesgo Licencia Ambiental distinta de infra ferroviaria, y consulta previa por fuera de área del proyecto

Riesgo Cambio de Ley

Riesgo Comercial por evasión

Riesgo Comercial (demanda/tarifa)

Riesgo Inflación – Actualización de la remuneración

Variación condiciones financiación

Riesgo de diseño

Riesgo de variación de valoración TPEs

Costos stand-by por eventos eximentes de responsabilidad

Riesgo Cambiario

Riesgo necesidad de Licencia Ambiental de infra ferroviaria y consulta previa en área del proyecto

Riesgo de cambio de especificaciones técnicas

MASC





NO IMPLICAN DECISIONES DEFINITIVAS. SUJETO A CAMBIOS SIN LIMITACIÓN, DERIVADOS DE LOS PROCESOS DE REVISIÓN Y APROBACIÓN PARA ESTE TIPO DE PROYECTOS

Mecanismo de solución de controversias

Controversias del Contrato



Nulidad o revocatoria de decisiones del AC

Centro de Arbitraje y Conciliación | Cámara de Comercio de Bogotá

Arbitramento nacional

Fórmulas de Liquidación



NO IMPLICAN DECISIONES DEFINITIVAS. SUJETO A CAMBIOS SIN LIMITACIÓN, DERIVADOS DE LOS PROCESOS DE REVISIÓN Y APROBACIÓN PARA ESTE TIPO DE PROYECTOS



Premisas de diseño de las fórmulas de liquidación



Forward-looking

(No se miran los costos efectivos de la concesión, aún cuando se mire qué % de las obras se ha ejecutado)



Pagos en Pesos

Pagos en Dólares



Pagos en TPEs