



GARRIGUES

DURÁN & OSORIO  
ABOGADOS  
ASOCIADOS

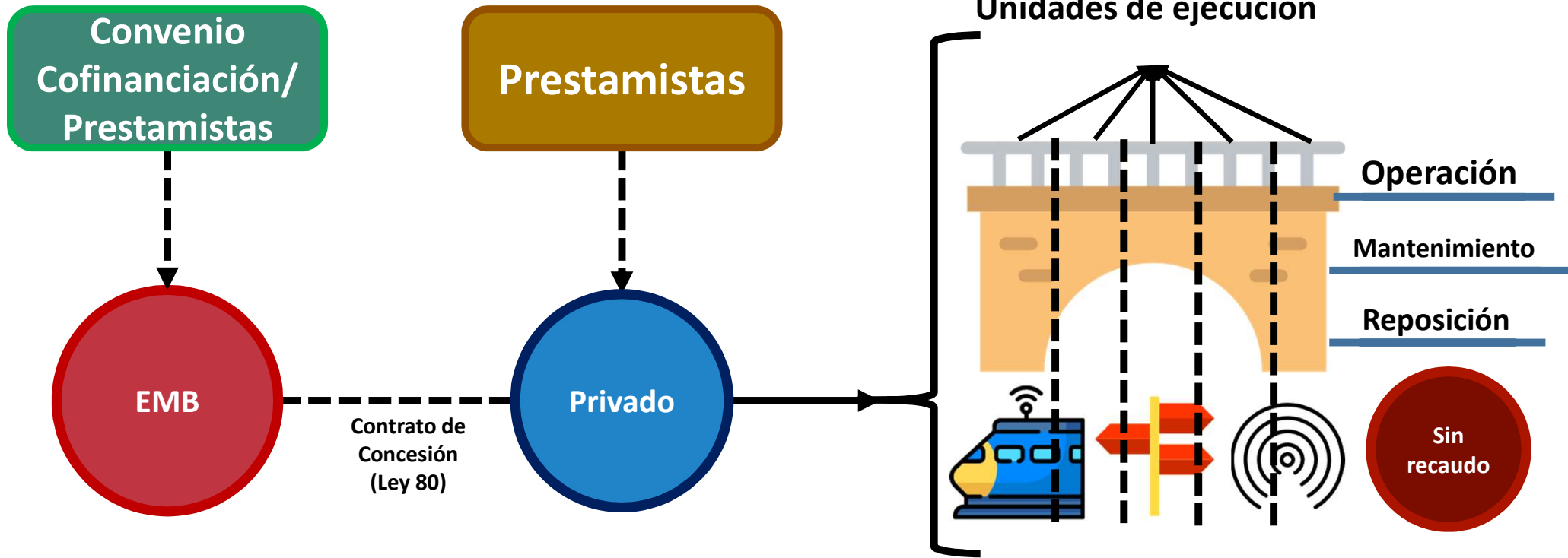


FINANCIERA DE DESARROLLO NACIONAL  
ESTRUCTURACIÓN LEGAL DE LA PLMB

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

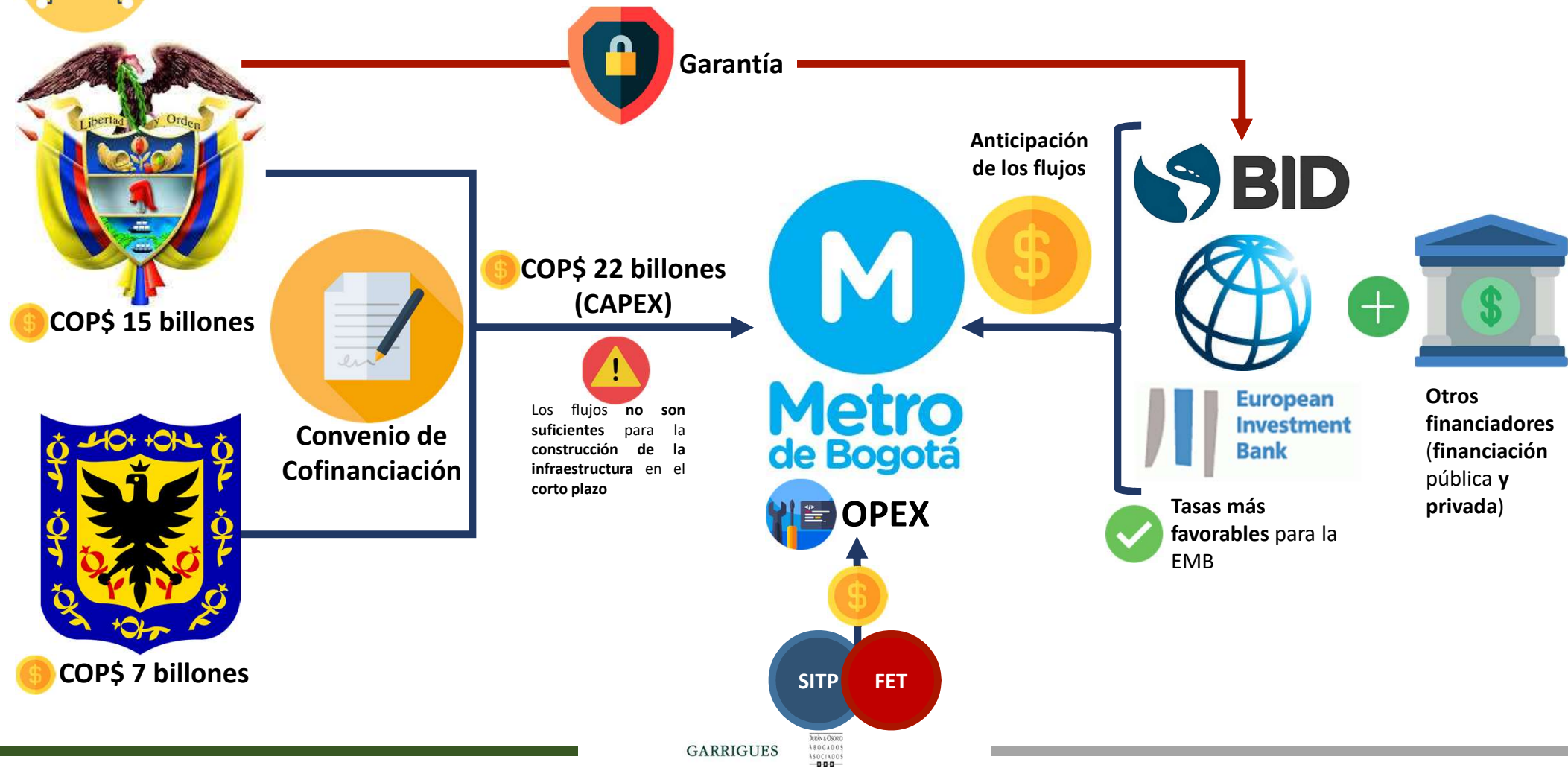


# Concesión integral



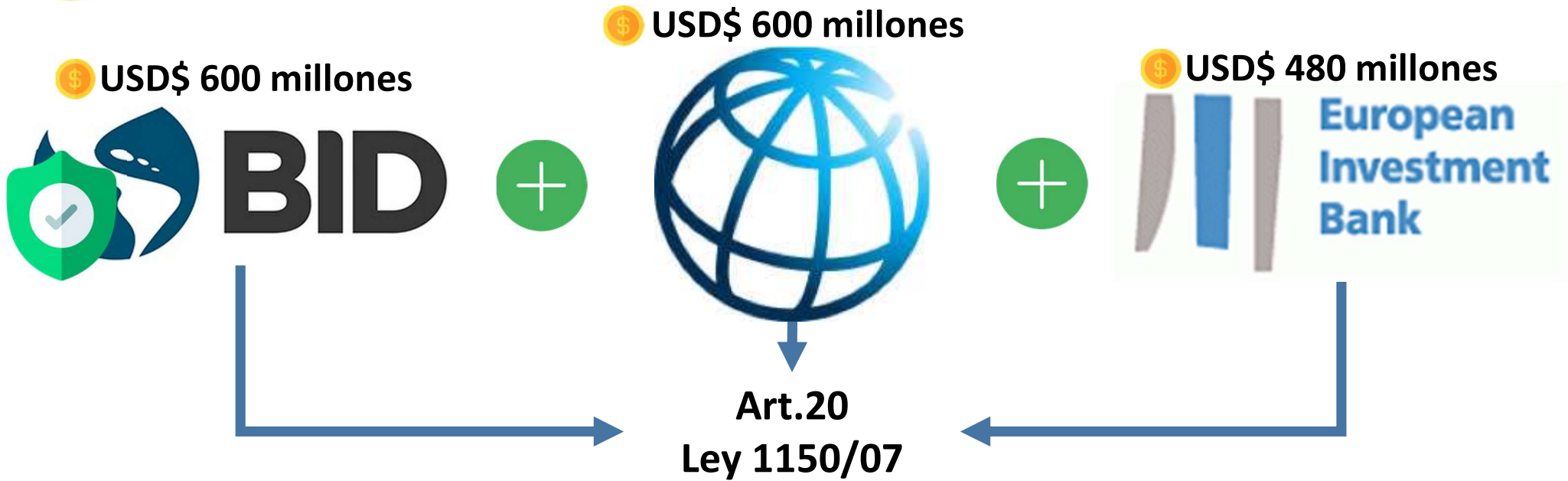
NO IMPLICAN DECISIONES DEFINITIVAS. SUJETO A CAMBIOS SIN LIMITACIÓN, DERIVADOS DE LOS PROCESOS DE REVISIÓN Y APROBACIÓN PARA ESTE TIPO DE PROYECTOS

# 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?



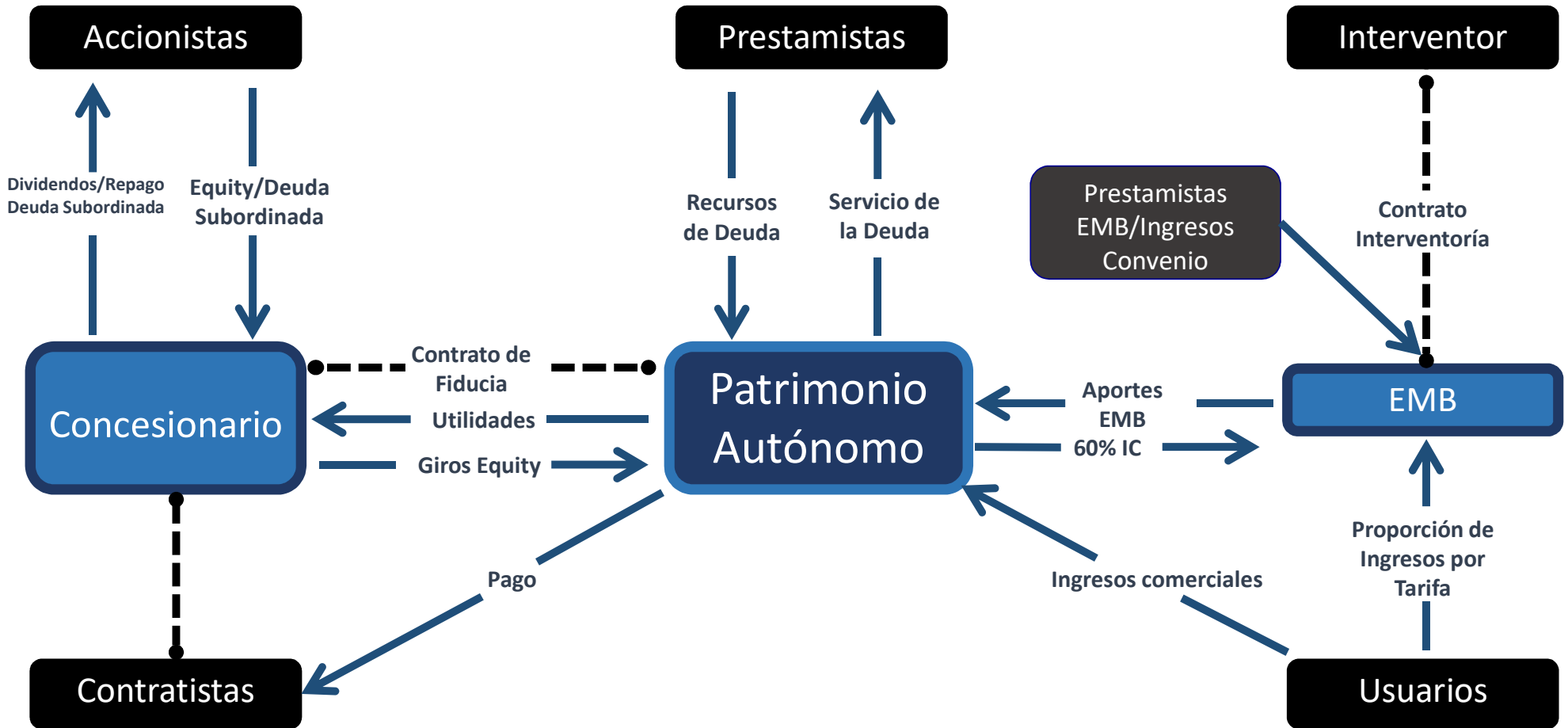
Políticas de selección preferidas por la Banca Multilateral

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



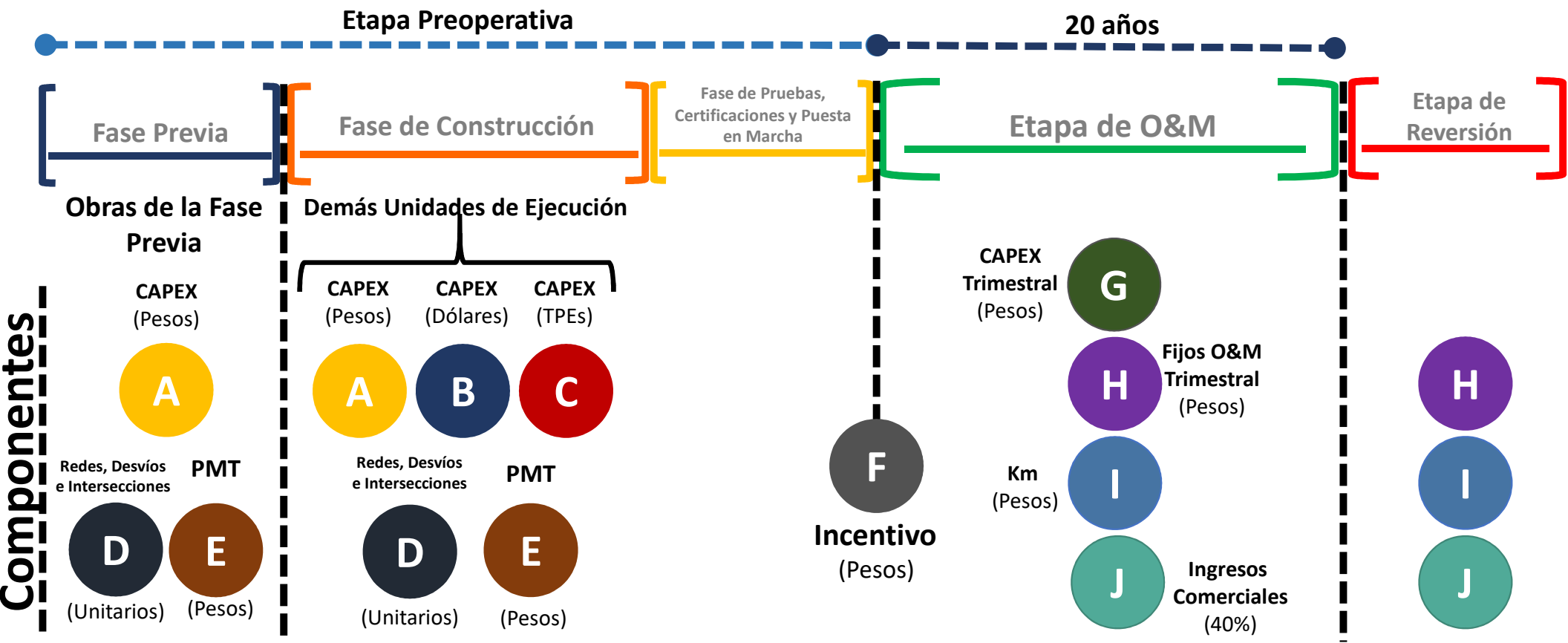
# Estructura de la Transacción





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

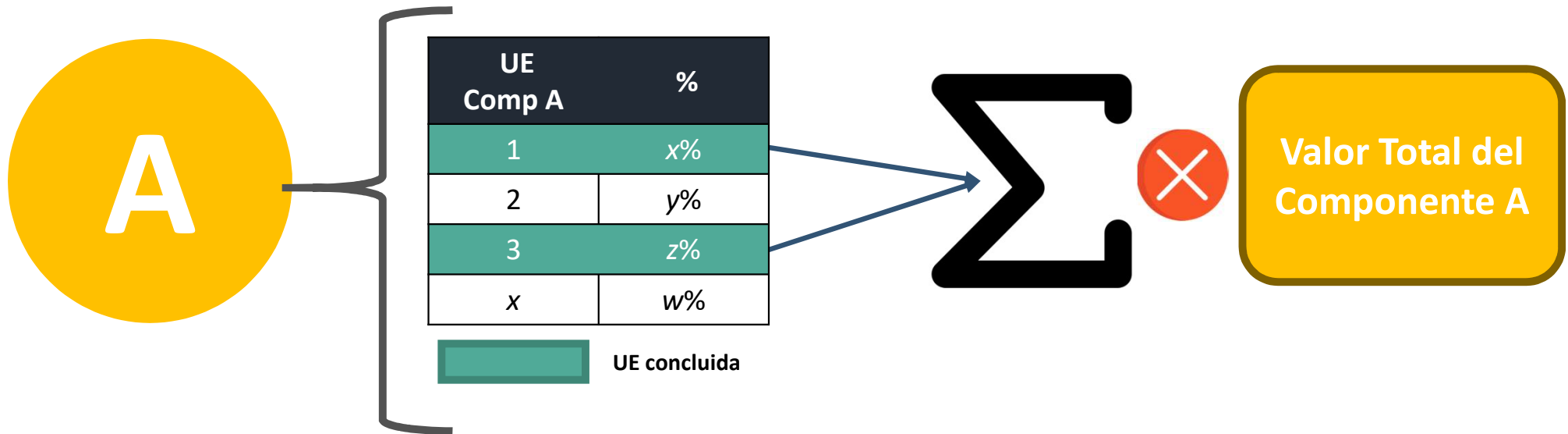


Componentes

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



# Premisas de Diseño del Mecanismo de Remuneración



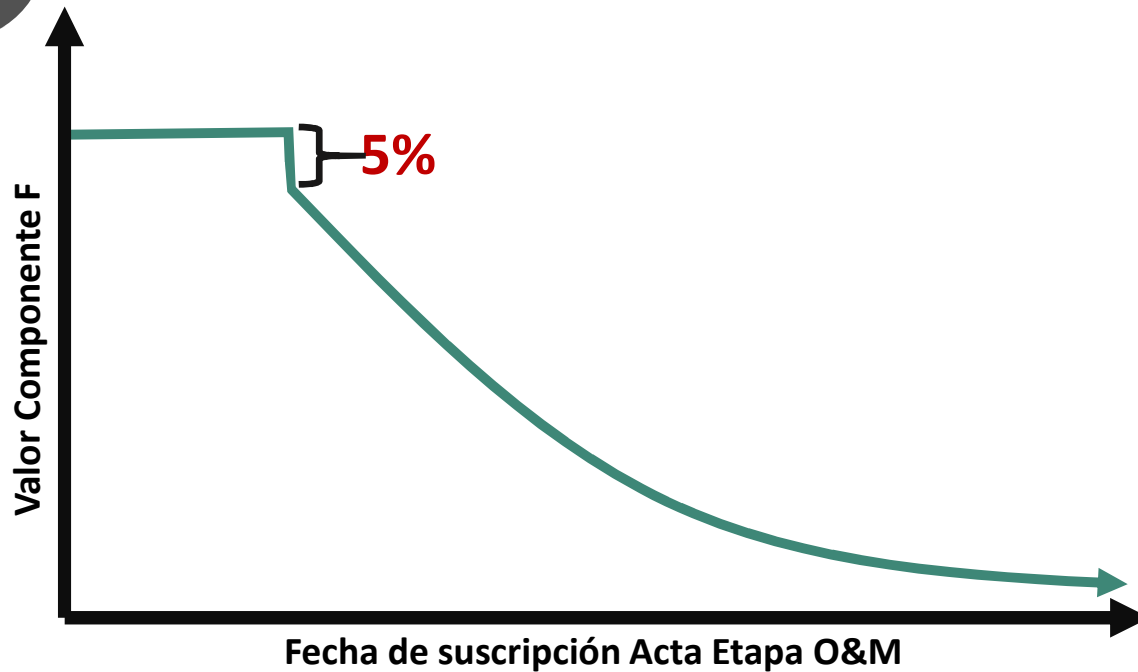
NO IMPLICAN DECISIONES DEFINITIVAS. SUJETO A CAMBIOS SIN LIMITACIÓN, DERIVADOS DE LOS PROCESOS DE REVISIÓN Y APROBACIÓN PARA ESTE TIPO DE PROYECTOS



# Retribución - Componente F

F

Curva de disminución del Componente F



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

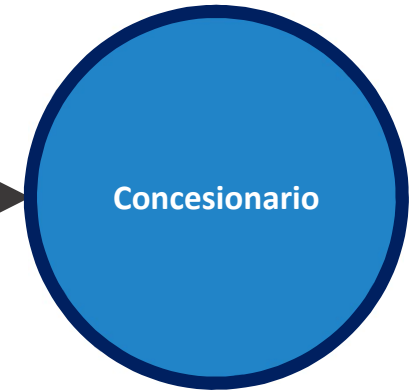
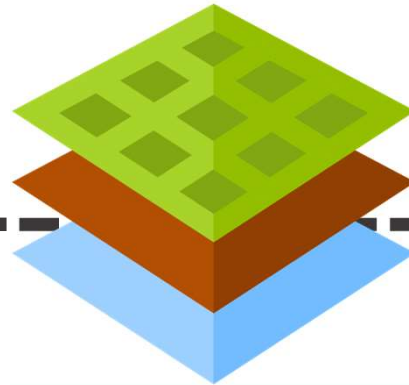


# Aspectos Prediales



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)

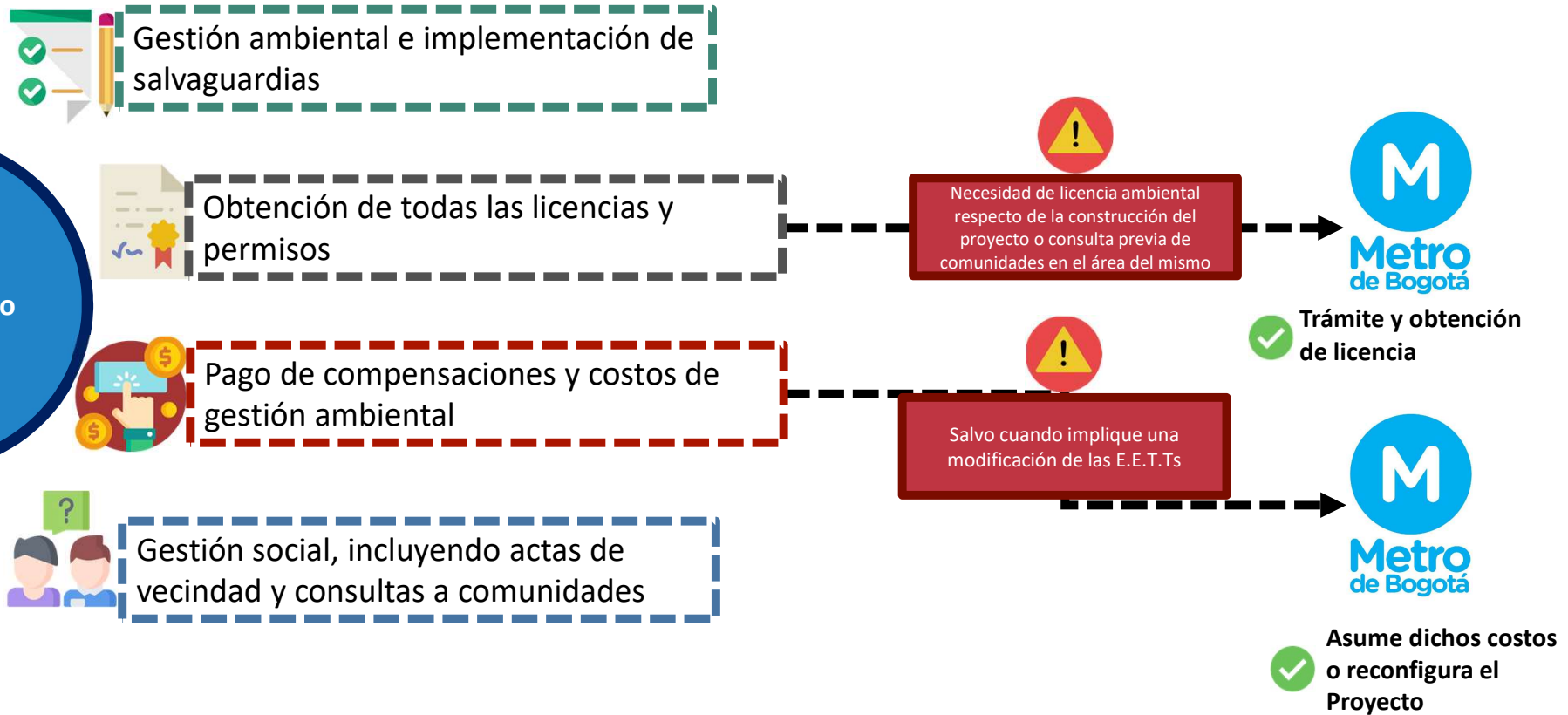
# Aspectos Ambientales





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

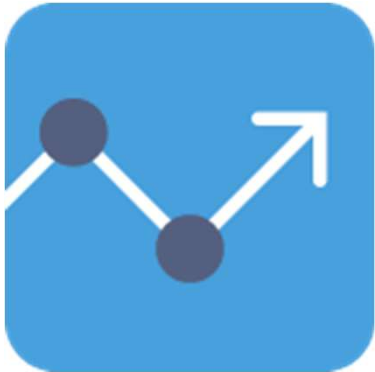




NO IMPLICAN DECISIONES DEFINITIVAS. SUJETO A CAMBIOS SIN LIMITACIÓN, DERIVADOS DE LOS PROCESOS DE REVISIÓN Y APROBACIÓN PARA ESTE TIPO DE PROYECTOS

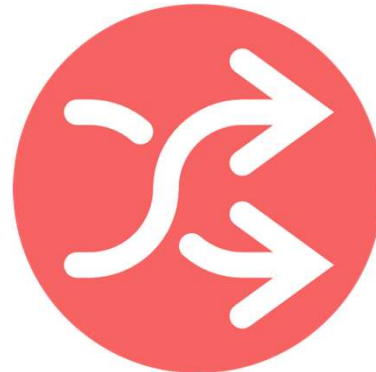
# Riesgo contractual

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



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



# 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

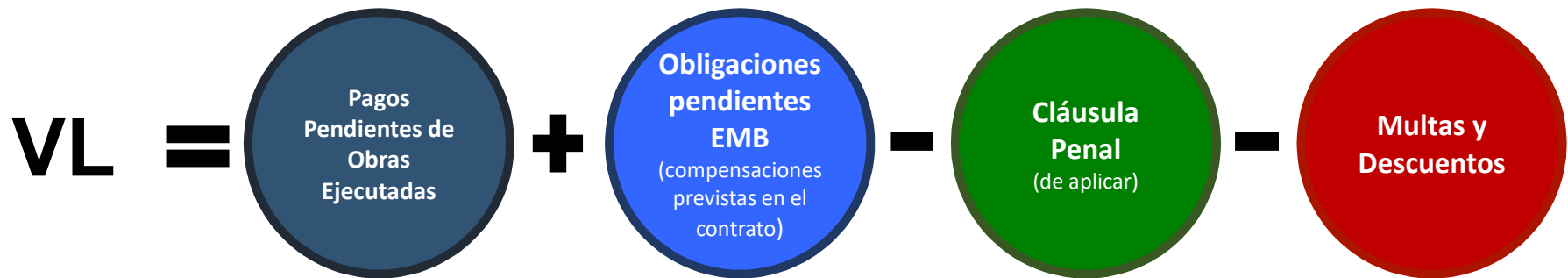


# Premisas de diseño de las fórmulas de liquidación



## **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**