

46^a

Reunión Ordinaria de la
Asamblea General de ALIDE

RIO DE JANEIRO,
BRASIL
18 – 20 MAYO, 2016

Infraestructura: ¿un nuevo vector de crecimiento?



SHCP

SECRETARÍA DE HACIENDA
Y CRÉDITO PÚBLICO

BANBRAS

BANCO NACIONAL DE OBRAS
Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

LOGRO



Asociación Latinoamericana de
Instituciones Financieras para el Desarrollo

PATROCÍNIO

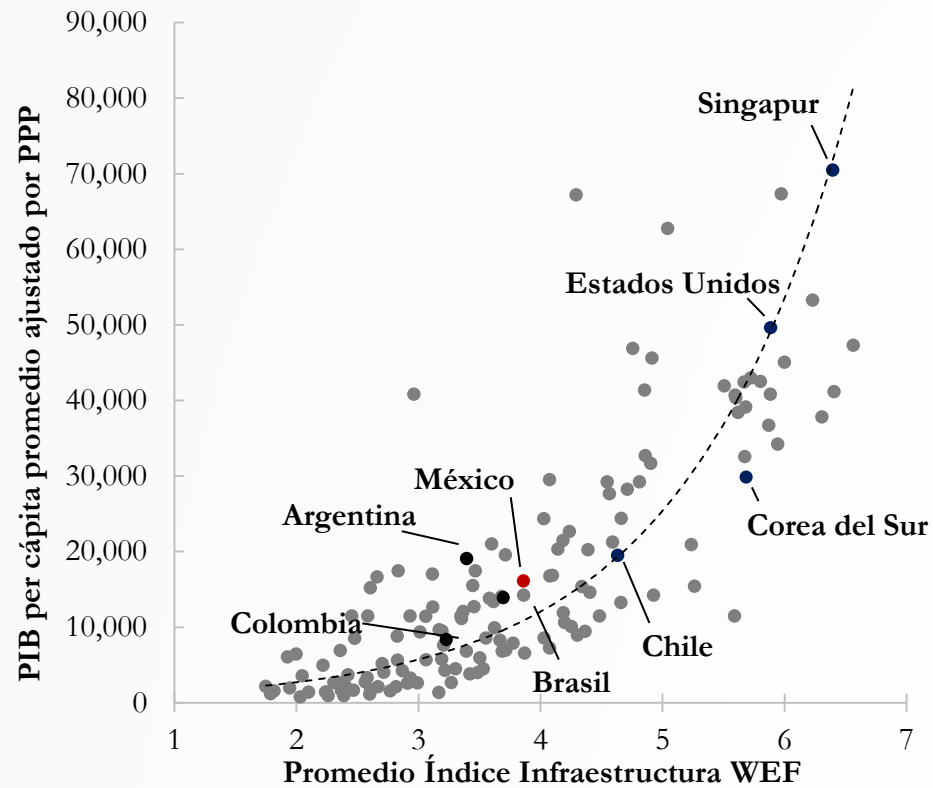


I. Retos y Oportunidades en el Desarrollo de Infraestructura

II. El Papel de la Banca de Desarrollo en el Financiamiento de la Infraestructura

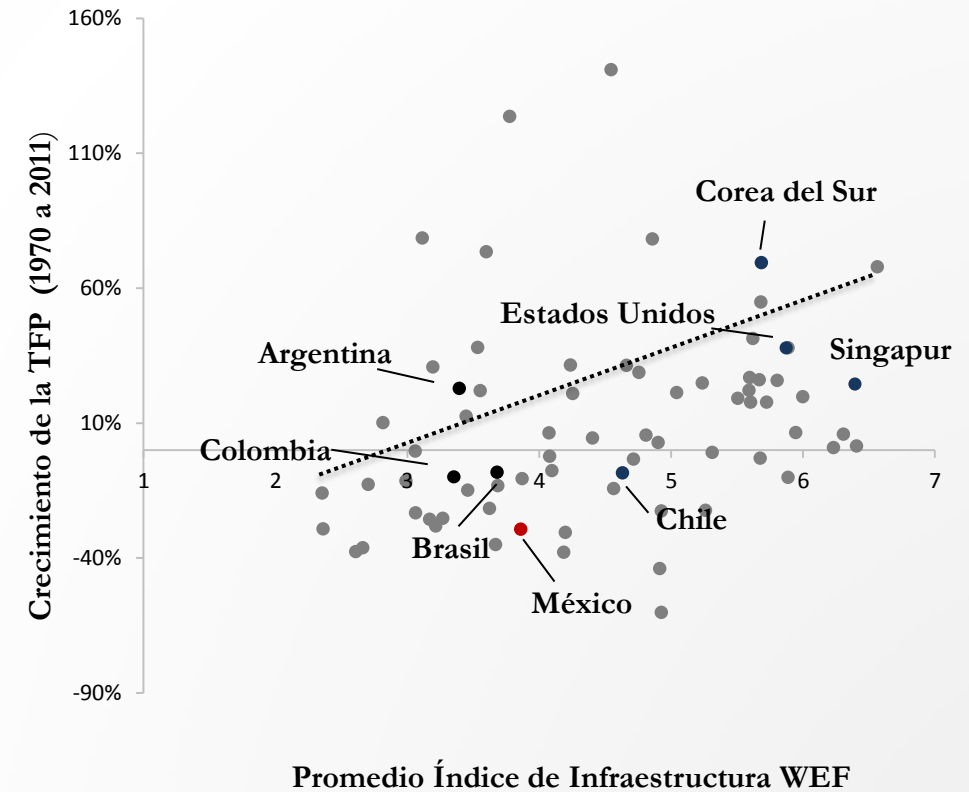
En América Latina, tenemos una brecha importante respecto de los países desarrollados para aprovechar la infraestructura como palanca de crecimiento

**PIB per Cápita Promedio e Índice de Infraestructura
2005-2015**



Fuente: FMI, WEF.

**Crecimiento de la Productividad Total de los Factores e
Índice de Infraestructura
2005-2015**



Fuente: Penn World Table, WEF.

La construcción de infraestructura en América Latina enfrenta desafíos importantes

- Contar con un marco legal sólido que genere certidumbre.



- Aprovechar oportunidades en nuevos sectores y que privados tengan mayor certidumbre

- Carencia de recursos públicos.



- Nuevas fórmulas / Acelerar desarrollo de APPs.

- Contar con proyectos oportunos y de calidad.



- Generar proyectos bancables con el apoyo del sector privado y la banca comercial.

- Generar productos acordes con las necesidades de los proyectos.



- Inducir mayor financiamiento de la banca comercial e inversionistas privados e institucionales.

- Fortalecer la capacidad institucional de gobiernos subnacionales.



- Incrementar sus ingresos propios y capacidad de generar proyectos

Un marco jurídico sólido es el primer elemento para generar nuevas oportunidades de inversión en infraestructura

Reforma Energética

Petróleo y Gas

Electricidad

Renovables

Reforma de
Telecomunicaciones

Red Compartida Telcom

Reforma Financiera

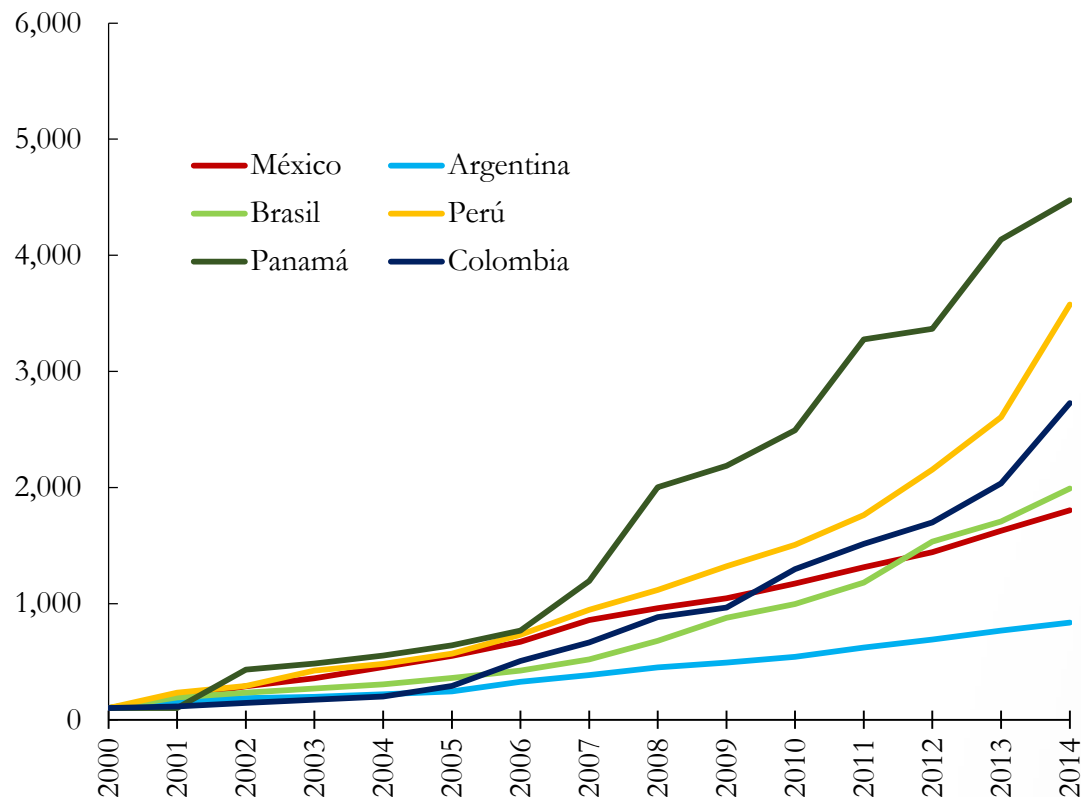
Ley de Obras
Públicas

Nueva Ley de APPs

Ante la restricción presupuestal, las Asociaciones Público Privadas (APPs) son un mecanismo para impulsar el financiamiento privado

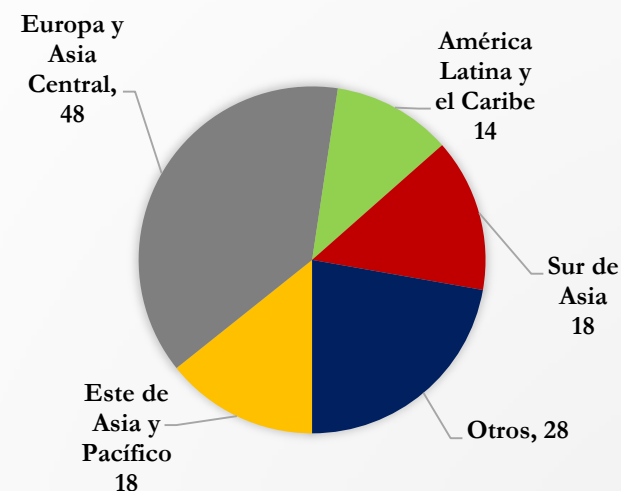
Inversión Registrada en Infraestructura a través de APPs

Valores acumulados, Índice 2000=100



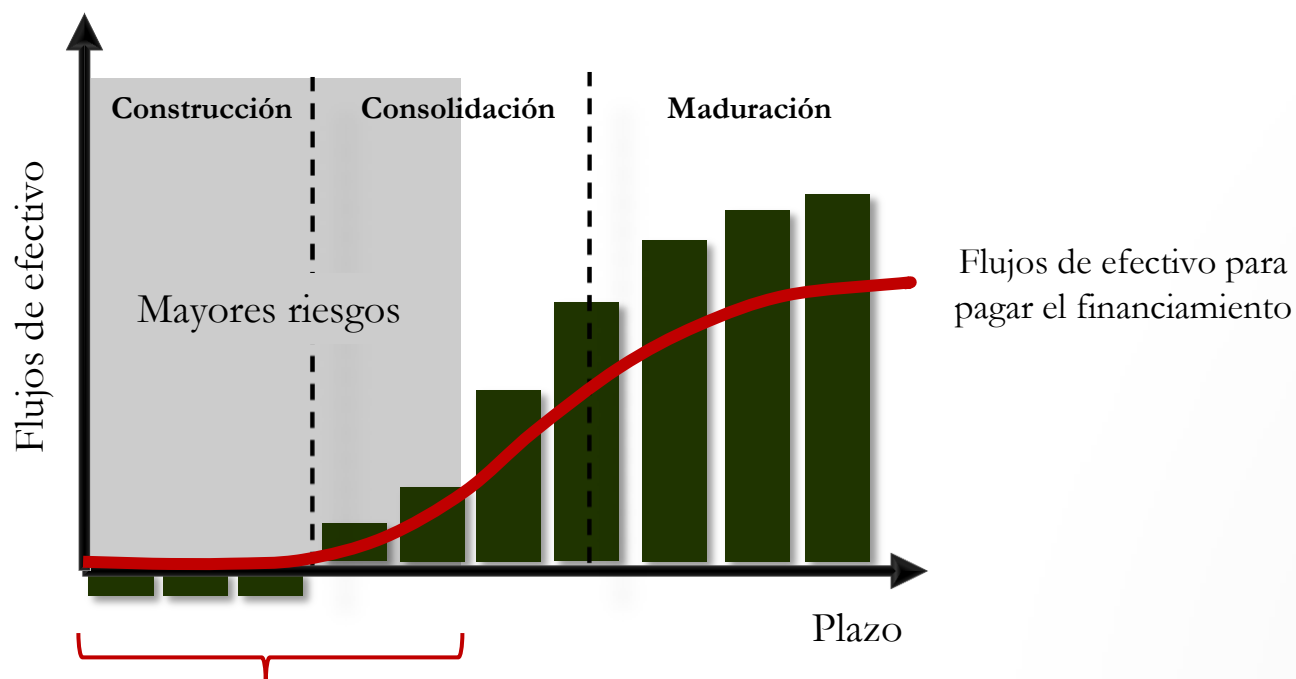
Fuente: Banco Mundial

Unidades para Desarrollo de APPs



Contar con buenos proyectos y productos adecuados es necesario para mitigar riesgos en infraestructura

Ciclo de Vida de un Proyecto



En las primeras etapas se cuentan con bajos flujos de efectivo, lo que refleja un mayor riesgo

Retos comunes:

- Grandes montos de inversión
- Largos plazos de recuperación
- Riesgos en la construcción
- Riesgo de demanda
- Riesgos, políticos, sociales y asociados a la tenencia de tierra
- Falta de soluciones financieras adecuadas

Es necesario innovar financieramente para mitigar algunos de estos riesgos

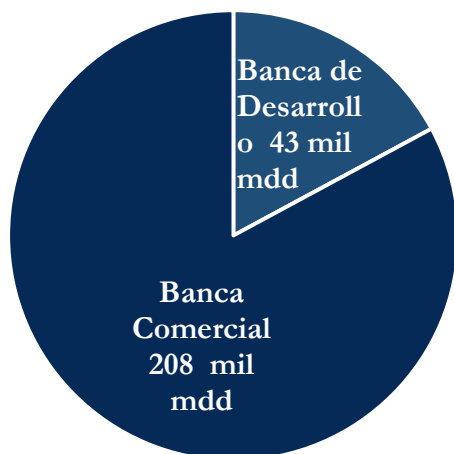
I. Retos y Oportunidades en el Desarrollo de Infraestructura

II. El Papel de la Banca de Desarrollo en el Financiamiento de la Infraestructura

En este esfuerzo, la Banca de Desarrollo en México tiene un papel relevante atendiendo sectores estratégicos para impulsar el crecimiento económico

Cartera de Crédito en México

Diciembre 2015



Crédito Bancario

2012 – 20 % del PIB

2015 – 25 % del PIB

BANBRAS

Infraestructura y servicios públicos



Desarrollo empresarial



Comercio Exterior



Vivienda



Servicios financieros a Fuerzas Armadas



Inclusión financiera



Financiamiento rural

Para inducir más financiamiento, Banobras trabaja en el diseño de nuevos productos que permitan mitigar riesgos para el sector privado

Productos en desarrollo

- ✓ Garantía de Demanda.
- ✓ Garantía de Obra Pública.
- ✓ Garantía para Municipios.
- ✓ Fondeo para la Banca Comercial.
- ✓ Contragarantía de Proyectos.

Nueva Agenda de Productos

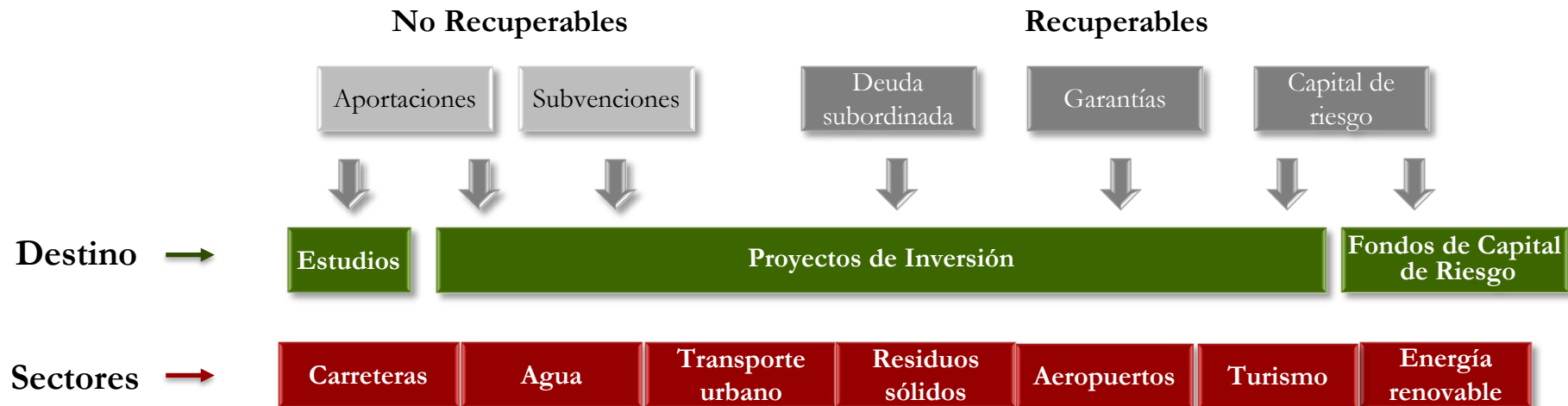
- Garantía de Construcción.
- Garantía de Derechos de Vía.
- Garantía de Conflictos Sociales.
- Garantía de Riesgos Políticos.

Se identifican conjuntamente proyectos susceptibles de ser bancables

El Fondo Nacional de Infraestructura (Fonadin) en México es un instrumento que se complementa con Banobras para detonar proyectos con participación privada

- Vehículo con activos carreteros cuyos excedentes se aprovechan para impulsar nuevos proyectos de infraestructura bajo la modalidad de APPs.
- Permite materializar proyectos de alta rentabilidad social y baja rentabilidad financiera.

Tipos de Apoyos - Productos



El Fonadin permite potenciar la inversión en infraestructura en promedio 1.7 veces

46^a

Reunión Ordinaria de la
Asamblea General de ALIDE

RIO DE JANEIRO,
BRASIL
18 – 20 MAYO, 2016

Infraestructura: ¿un nuevo vector de crecimiento?



LOGRO



PATROCÍNIO



Banobras se ha transformado gradualmente en las últimas décadas

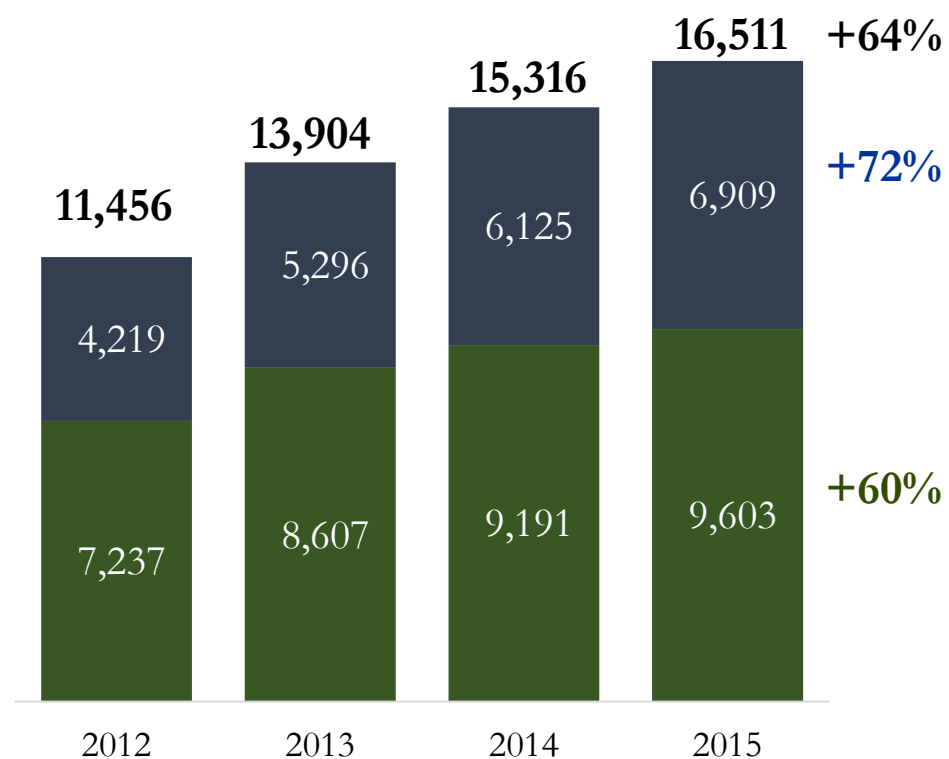
Evolución de la Cartera de Crédito Directo e Inducido



Banobras ha tenido una participación creciente en el crédito a gobiernos subnacionales y proyectos de infraestructura, particularmente el inducido a través de garantías

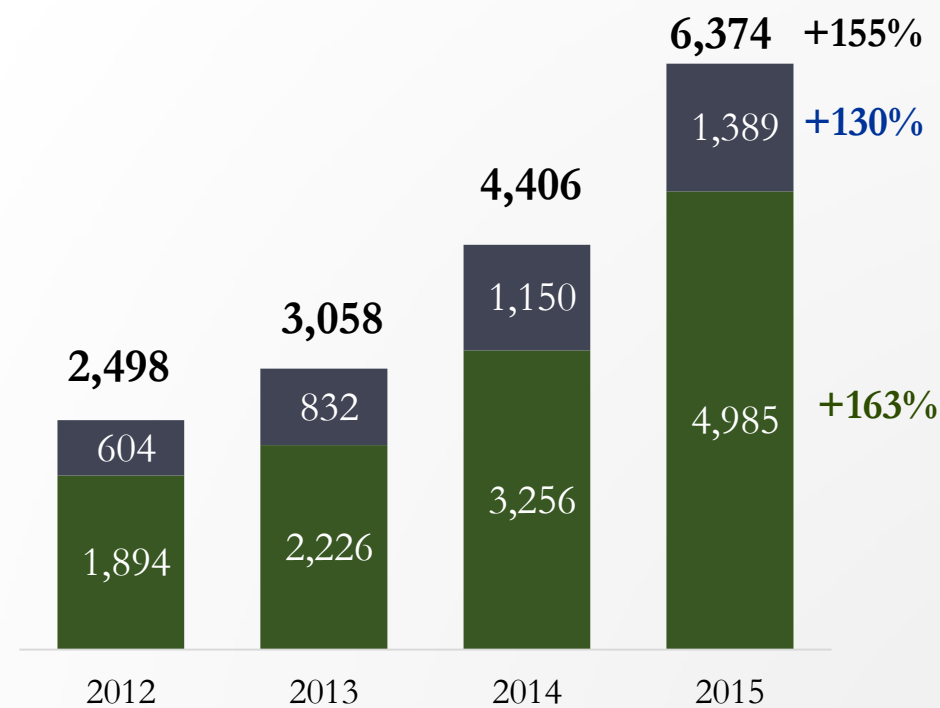
Cartera de Crédito Directo

Millones de dólares*



Cartera de Crédito Inducido

Millones de dólares*



■ Estados y Municipios ■ Proyectos

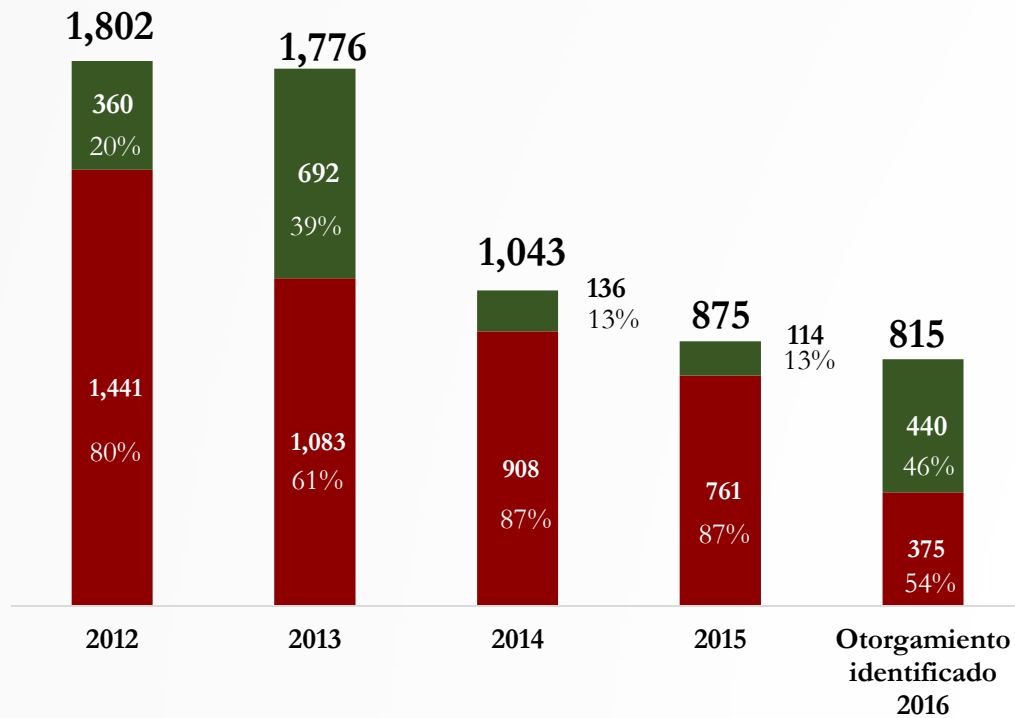
*Tipo de cambio al cierre de 2015

En 2016 y hacia adelante se promueve un mayor equilibrio en el financiamiento entre estados y municipios

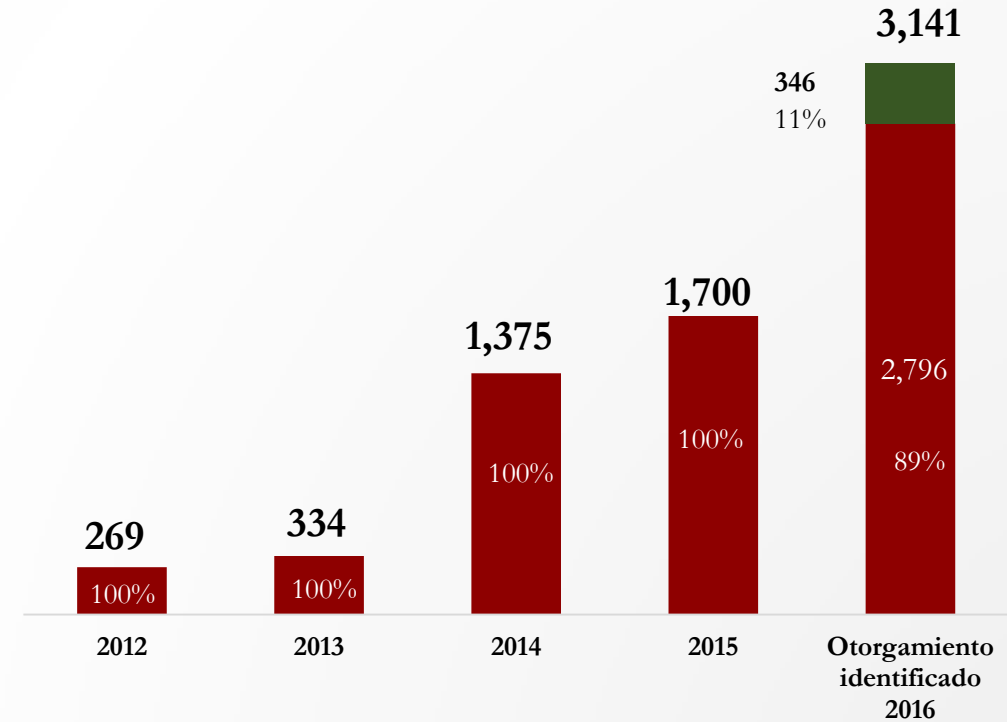
Evolución de Otorgamiento de Crédito Directo a Gobiernos

Millones de dólares

Crédito Directo



Crédito Inducido

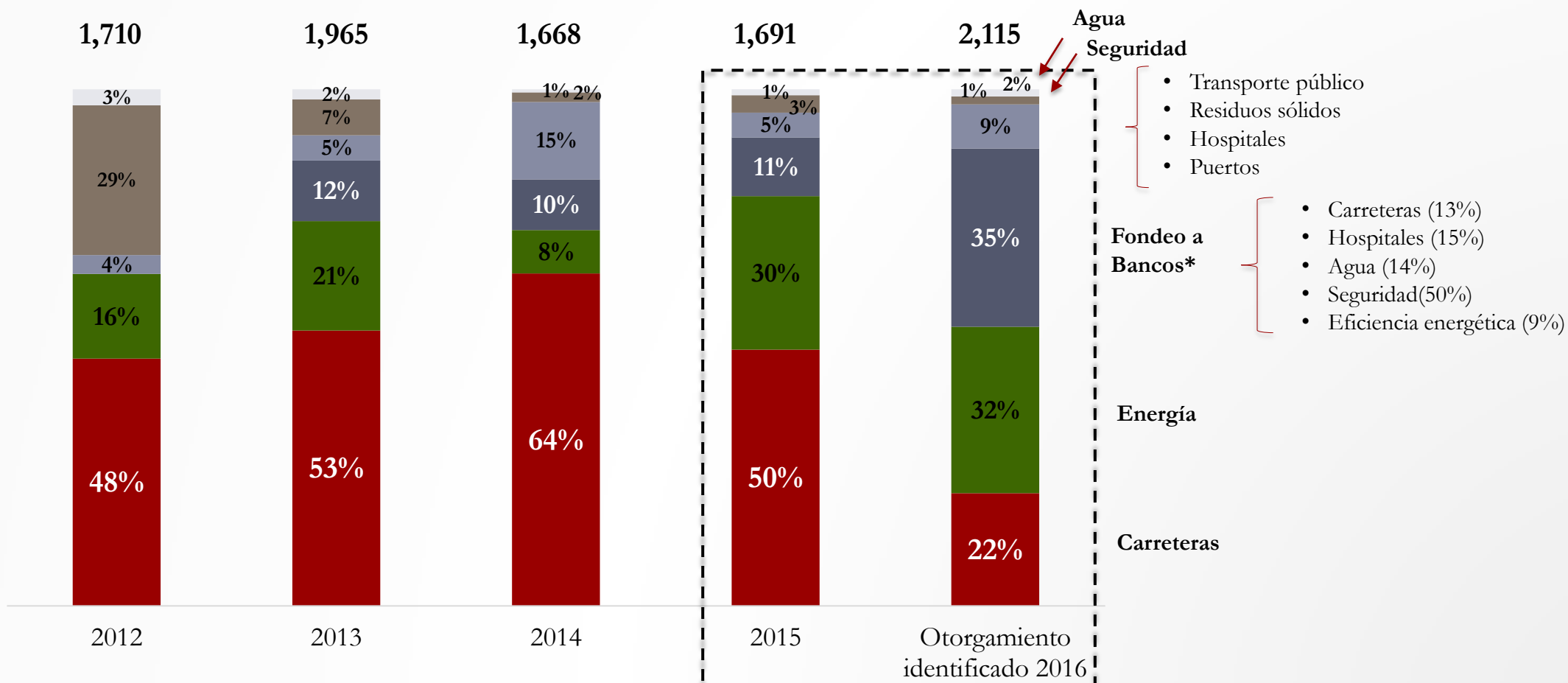


■ Estados ■ Municipios

También se ha impulsado un proceso de diversificación sectorial en línea con el mandato del Banco y las reformas estructurales

Evolución Otorgamiento de Crédito Directo e Inducido a Proyectos

Millones de dólares



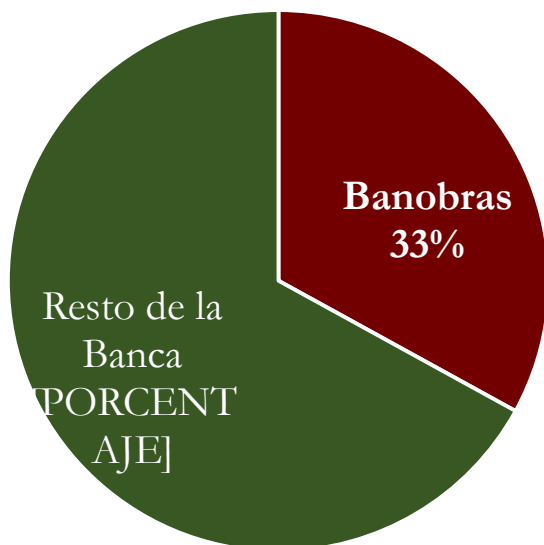
Nota: Para 2012, fondeo a bancos está incluido en la categoría de otros. Tipo de cambio al cierre de 2015.

*Considera los sectores identificados a la fecha

Hoy en día, Banobras es el principal proveedor de financiamiento a gobiernos y a proyectos de infraestructura, pero aún existe un gran potencial de participación de la banca privada

Cartera de Crédito Directo a Estados y Municipios

28,400 mdd, febrero 2016

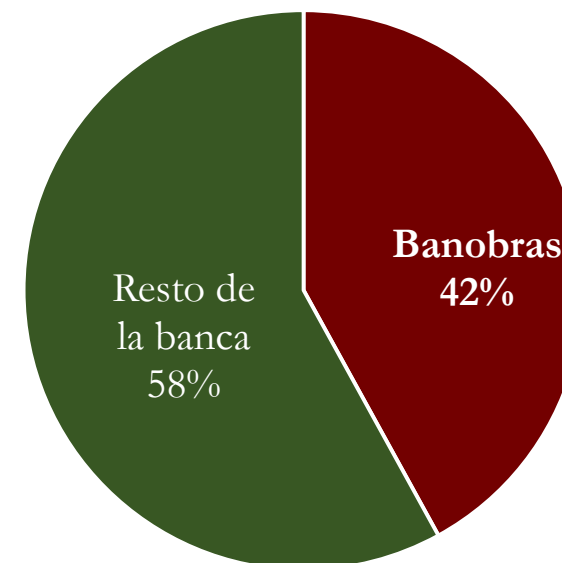


ICAP (febrero 2016)

Banca Comercial	14.52%
Banca de Desarrollo	14.13%
Mínimo regulatorio (Basilea)	10.50%
Banobras	14.18%

Cartera de Crédito directo a Proyectos de Infraestructura

16,200 mdd, febrero 2016



Las APPs son un factor fundamental para impulsar la inversión en infraestructura

Beneficios de las Asociaciones Público-Privadas

- Repartición más eficiente de riesgos entre el sector público y privado
- Mayor calidad en el servicio durante largos periodos
- Mayor competencia en la provisión de servicios públicos
- Capacidad de atraer innovación tecnológica
- Provisión de servicios a un menor costo y en un menor tiempo
- Potencial derrama económica de los proyectos

En Reino Unido, entre 10% y 13% de toda la inversión en infraestructura pública se realiza mediante APPs

En Canadá, hay provincias donde 20% de toda la nueva infraestructura se da bajo contratos de APPs

En India 75% de los recursos que se tienen programados para carreteras se ejecuta bajo esquemas APPs

Ejemplos de APPs: Casos de Éxito

PTAR Atotonilco



- **Tipo de APP:**
 - Contrato de prestación de servicios a 25 años
- **Estructura financiera:**
 - Capital de Riesgo
 - Crédito sindicado
 - Garantía financiera
 - Apoyo Fonadin
- **Inversión:** 726 mdd

Circuito Exterior Mexiquense



- **Tipo de APP:**
 - Concesión estatal a 48 años
- **Estructura financiera:**
 - Capital de Riesgo
 - Crédito sindicado
 - Garantía financiera
 - Apoyo Fonadin
- **Inversión:** 1,203 mdd

BRT Monterrey, Ecovía



- **Tipo de APP:**
 - Infraestructura: Obra Pública
 - Concesión del servicio de transporte público
- **Estructura financiera:**
 - Capital de Riesgo
 - Crédito simple
 - Apoyo Fonadin
- **Inversión:** 99 mdd

Gasoducto Los Ramones II Norte



- **Tipo de APP:**
 - Contrato de prestación de servicios
- **Estructura financiera:**
 - Capital de Riesgo
 - Crédito sindicado
- **Inversión:** 1,430 mdd