

TALLER: PROMOCIÓN DE LA INVERSIÓN PRIVADA MEDIANTE ASOCIACIONES PÚBLICO PRIVADAS –APP

S5: ANÁLISIS DE RIESGOS

*Maria del Pilar Caballero Sara
Asesora Financiera- DPI
PROINVERSION*



ProInversión

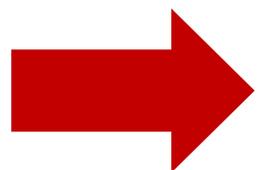
Agencia de Promoción de la Inversión Privada - Perú

- 
- 1. Aspectos Generales**
 - 2. Análisis de riesgos: Identificación, asignación y mitigación**
 - 3. Ejemplo de matriz de riesgos**
 - 4. Reflexiones finales**

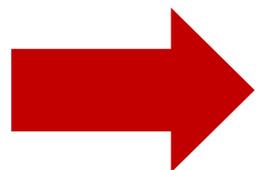


ASPECTOS GENERALES

¿Qué es un riesgo?



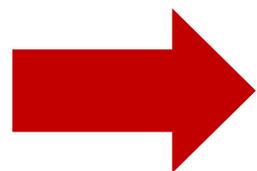
Es un evento incierto o condición que tiene un efecto positivo o negativo.



Los riesgos pueden originarse por:

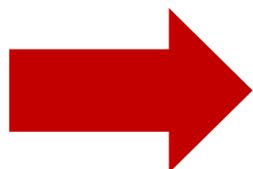
- Factores internos
- Factores externos

¿Qué es un riesgo?



Los riesgos pueden ser:

- ✓ Conocidos
- ✓ Desconocidos



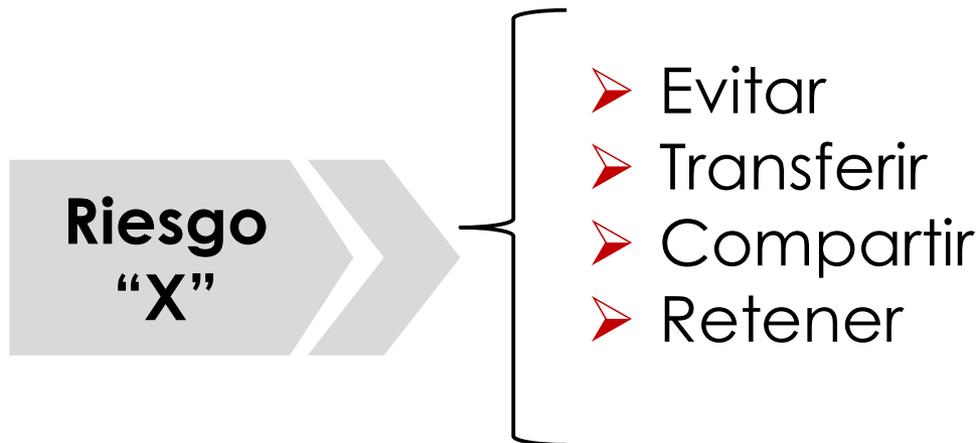
Si se produce un riesgo, tiene impacto (positivo o negativo) al menos en uno de los objetivos del proyecto.



Riesgos Típicos en Proyectos



Administración de riesgos



A través del Contrato de Concesión:

- ✓ Se asignan las obligaciones y derechos de las Partes.
- ✓ Se determinan los mecanismos de supervisión, penalidades y esquemas de garantías.
- ✓ Se determinan los mecanismos de suspensión y resolución del contrato.



ANÁLISIS DE RIESGOS EN APP

Análisis de Riesgos en APP

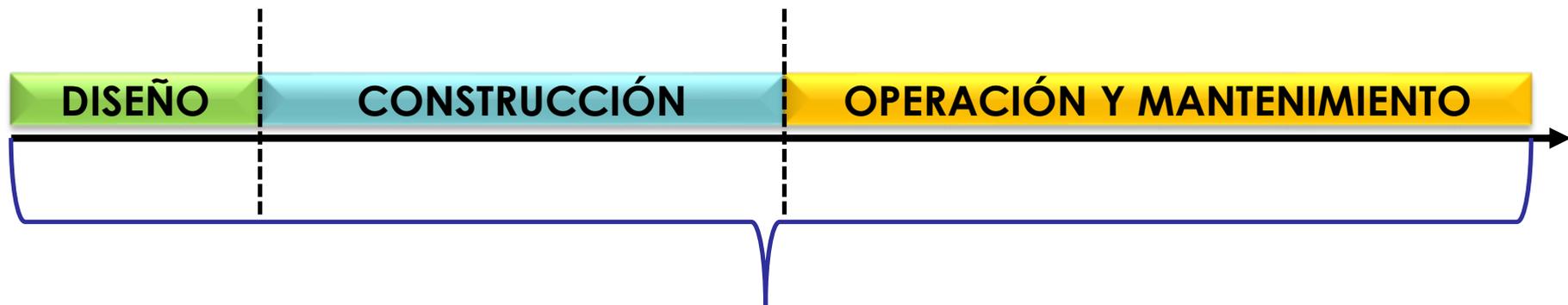


- Riesgos que pueden afectar al proyecto
- Etapa: ¿pre-inversión, construcción, operativa?

- Evaluación del riesgo
- Control / Administración

- Auto-regulación contractual
- Transferibles vía seguros
- Coberturas de garantías

Identificación de riesgos por etapas



1. Identificación de Riesgos



• Etapa de Diseño

- Errores o deficiencias en el Expediente Técnico
- Atrasos en la aprobación del Expediente Técnico y/o Estudio de Impacto Ambiental
- Falta o fallas en la supervisión del diseño

• Etapa de Construcción

- Retrasos/ abandono de obra
- Sobrecostos
- Proveeduría y especificaciones de equipo
- Permisos, Licencias y Servicios
- Geológicos / Hallazgos / Sociales
- Aceptación de obra
- Fuerza Mayor/ Eventos Naturales
- Terminación Anticipada

Identificación de Riesgos



- **Fase de Operación:**

- Variabilidad de Ingresos por demanda, tarifas
- Retrasos en cofinanciamiento
- Fallas en la Operación/ Niveles de servicio inadecuados
- Disponibilidad de la infraestructura y/o de recursos para la operación.
- Sobrecostos y/o ausencia de suministro de insumos para la operación
- Proveeduría de Partes y Refacciones
- Alza de costos Mantenimiento
- Fuerza Mayor/ Eventos Naturales
- Terminación Anticipada

2. Asignación de Riesgos



**PROYECTOS
EJECUTADOS A
TRAVES DE APP**



RIESGOS - Identificados

- Diseño
- Construcción
- Terminación
- Fuerza mayor
- Demanda
- Operativos
- Tipo de cambio
- Tasa de interés
- Regulación
- Político

CONCESIONARIO

ESTADO

COMPARTIDO



Criterios de asignación de riesgos (PRIVADO)

- Capacidad de evaluar, gestionar y controlar el riesgo.***
- Capacidad de transferir a terceros.***
- Marco legal y las limitaciones jurídicas para una transferencia de riesgo de los proyectos.***

Asignación de riesgos: Obra Pública vs en APP



	OBRA PÚBLICA	APPS
Estudios / Ingeniería		
Contingencias Ingeniería		
Construcción		
Operación y Mantenimiento		
Riesgo de Ingreso / Tráfico / Demanda		
Riesgo Ambiental		
Riesgo de Financiamiento		

 Privado

 Compartido

 Estado

3. Mecanismos de Mitigación



Mitigar: disminuir o moderar los probabilidad de ocurrencia o impacto de los riesgos presentes en la ejecución de un proyecto APP.

**ESTRUCTURACIÓN
APP**

**MITIGAR
RIESGOS**

- Etapa Diseño
- Etapa Construcción
- Etapa Explotación / Operación

Mecanismos de Mitigación



CONTRATO DE CONCESIÓN

- ***Riesgo de la demanda***
- ***Riesgo de Construcción***
- ***Riesgo Geológico, Sociales, prediales***
- ***Riesgos de niveles de Servicio***
- ***Riesgo Tipo de Cambio***
- ***Tasa de interés, inflación***
- ***Riesgo Cambio de Normas y Leyes.***

Mitigación

MECANISMO DE MITIGACIÓN

- Otorgar Cofinanciamiento (PAO/PAMO)*
- Fijar un IMAG*
- *Fijar plazos máximos de entrega*
- *Garantías en la construcción*
- *Presencia de Supervisor*
- *Garantías del Concedente y reconocimiento de costos*
- *Experiencia del Operador*
- *Garantía del Concesionario*
- *Contrato de Operación*
- *Coberturas de moneda*
- *Reconocimiento del Concedente*
- *Actualización Tarifaria o costos*
- *Incorporación de Equilibrio Económico y reconocimiento de costos*



MATRIZ DE RIESGOS- EJEMPLO

Matriz de Riesgos- Ejemplos



Tipo de Riesgo	Riesgo	Mitigación	Asignación
Riesgos Externos	Riesgo Cambiario	Solicitud financiación en dólares y Contratación coberturas tipo de cambio	Concesionario
	Riesgo de Tasas de Interés	Coberturas de tipos de interés (swaps, etc.)	Concesionario
	Riesgos Normativos	Reequilibrio económico-financiero	Concedente / Concesionario
Riesgos Financieros	Riesgo de financiación	Niveles de Capital Mínimo / Garantías Acreedores e Hipoteca	Concesionario
	Plazo y condiciones de la Deuda	Adecuación de la financiación a los flujos del proyecto / Aporte de un mayor nivel de capital	Concesionario
	Incumplimiento del Servicio de la Deuda	Reestructuración financiera	Concesionario

Tipo de Riesgo	Riesgo	Mitigación	Asignación
Riesgos Constructivos	Cambios en el Diseño definitivo	Supervisión del Diseño/Penalidades al Concesionario por defectos constructivos.	Concedente / Concesionario
	Defectos constructivos o estructurales	Supervisión de las Obras / Garantías del Contratista al Concesionario / Garantías de Fiel Cumplimiento	Concesionario
	Aceptación de las obras por el Concedente	Supervisión de las Obras/ Garantías de Fiel Cumplimiento	Concesionario
	Sobrecostos de Inversión	Establecimiento de un contrato EPC con precio cerrado/ Contrato firme suministro de equipos con precio cerrado/ Garantías de proveedores	Concesionario
	Paralización de las obras	Establecimiento de un calendario de obras / Seguimiento ruta crítica/ Penalidades	Concesionario
	Retraso en la finalización de la construcción de la obra	Establecimiento de un calendario de las obras / Seguimiento ruta crítica / Elaboración de un Plan de Contingencias / Penalidades al Concesionario	Concesionario



Tipo de Riesgo	Riesgo	Mitigación	Asignación
Riesgos Operativos	Riesgo de Demanda	Promoción del proyecto / Gestión comercial del concesionario	Concesionario
	Riesgo de Sobrecostos en la Operación y Mantenimiento	Estrategias de negociación / Contratos a largo plazo de recursos / Garantía proveedores / Mantenimiento preventivo y correctivo / Capacitación personal	Concesionario
	Riesgo de Incumplimiento niveles de servicio	Penalidades por incumplimiento de los niveles de servicio / Plan de Mantenimiento preventivo y correctivo / Garantías Fiel Cumplimiento	Concesionario



REFLEXIONES FINALES

Reflexiones finales



Una adecuada identificación y asignación de riesgos contribuye con:

- ✓ Adecuado diseño del contrato de concesión.
- ✓ Mejores condiciones de financiamiento y por ende, ofertas más competitivas y mayor interés de inversionistas privados.
- ✓ Ejecución eficiente del proyecto.

¡Gracias!



www.proinversion.gob.pe
contact@proinversion.gob.pe