

BLENDED FINANCE

2021

DIRECCIÓN DE RECURSOS
FINANCIEROS INSTITUCIONALES

¿QUÉ ES EL BLENDED FINANCE?

Para CAF el Blended Finance -o Financiamiento Mixto- es el uso complementario de donaciones, instrumentos altamente concesionales y financiamiento reembolsable de fuentes públicas y privadas con el propósito de proporcionar mayor viabilidad y sostenibilidad financiera a proyectos, con impacto en el desarrollo sostenible.

PRINCIPIOS DE EJECUCIÓN POR LA OCDE

Utilización anclada a fines de desarrollo

Diseño enfocado en incrementar la movilización de financiamiento comercial

Adaptación al contexto local

Enfoque en colaboraciones efectivas

Monitoreo de resultados y transparencia

EL ROL DEL BLENDED FINANCE DURANTE EL COVID 2019

- Catalizar inversiones que contribuyan estratégicamente con la aceleración de la recuperación económica posterior al COVID-19.
- Apuntar a la prioridad de cada país, en aquellos sectores críticos donde se pueda maximizar el impacto en la reconstrucción de sus economías:
 - PYMES
 - Apoyo sistemático de mujeres y niñas
 - Protección y creación de empleos sostenibles
 - Apoyo a los sistemas de salud
 - Inversión en línea con los ODS*

*(OCDE)

MECANISMOS DEL BLENDED FINANCE



PROGRAMAS CONCESIONALES

CAF moviliza recursos de alta concesionalidad mediante programas de Financiamiento Mixto en colaboración con diversos Aliados Financieros estratégicos, que atienden proyectos y programas en sectores de interés común, tanto en USD como en moneda local.

VEHÍCULOS DE INVERSIÓN ESPECIAL (VEI)

Los VEI son productos creados por CAF para atender la demanda adicional de financiamiento en mercados en países de mayor desarrollo relativo al de la región. A través de los VEI, se movilizan recursos al sector de la infraestructura en condiciones más favorables, o incluso inexistentes en el mercado.

COLABORACIÓN CON FONDOS MULTILATERALES CLIMÁTICOS

CAF cuenta con Aliados Financieros como el Fondo Verde para el Clima (GCF por sus siglas en inglés), Fondo de Adaptación y el Fondo para el Medio Ambiente Mundial (GEF). Algunos instrumentos financieros de colaboración son: créditos concesionales, inversiones patrimoniales, recursos no reembolsables y garantías

RECURSOS DE ASISTENCIA TÉCNICA

CAF se apalanca en diversas fuentes de recursos para la estructuración de Financiamiento Mixto. Destaca la captación de recursos de la Facilidad de Inversiones para América Latina (LAIF) a través de EDFI's (Instituciones Financieras Europeas para el Desarrollo) y de la Facilidad de Inversión del Caribe (CIF) de forma directa como entidad implementadora. El Tesoro Francés (Facilidad FASEP), AFD y OFID son otros Aliados Financieros relevantes en el acceso a recursos.

CASOS EXITOSOS



ATACAMA SOLAR

Planta Solar Fotovoltaica
País: Chile
Año: 2018
Monto: USD 79 MM
Plazo: 20 años

CAF: USD 40 MM
GCF: USD 39 MM
Banca privada: USD 20 MM
Refinanciamiento: USD 40 MM



Un ejemplo exitoso de Blended Finance fue el financiamiento del Programa de Acción Climática y Desarrollo de Energía Solar en el desierto de Atacama, en el norte de Chile, región con la mayor irradiación solar de América de Sur.

CAF aprobó financiamiento de recursos propios por USD 40 millones y en su calidad de Agencia Acreditada al Fondo Verde del Clima (GFC por sus siglas en inglés) captó recursos altamente concesionales del Fondo por USD 39 millones, para el otorgamiento de un financiamiento total de USD 79 millones.

La mitigación de riesgos provista por la estructura viabilizó la atracción de recursos del sector privado, mediante la catalización de financiamiento del Banco BICE y Banco Security por USD 10 millones, cada institución.

Este BlendedFinance fue fortalecido por recursos concesionales provenientes del banco japonés JBIC por USD 40 millones, que permitieron al proyecto acceder a tasas de interés más competitivas que aquellas típicamente asociadas a este perfil de proyecto y estructura financiera.

Aportes al desarrollo esperado: 144 MW adicionales de capacidad instalada de generación al sistema eléctrico.

CASOS EXITOSOS



DEVIMAR

Concesionaria Desarrollo Vial al Mar

País: Colombia

Año: 2019

Monto: USD 700 MM



Otro caso exitoso de Financiamiento Mixto fue el provisto a Concesionaria Desarrollo Vial al Mar (Devimar) en marzo 2019.

El valor agregado de este Blending Finance fue la combinación, en condiciones financieras competitivas, de un volumen significativo de recursos del sector privado hacia un proyecto estratégico para el desarrollo del país.

Destacó la captación de financiamiento en moneda local, que era una necesidad relevante del proyecto dada su generación de ingresos en Pesos Colombianos.

Este BlendedFinance atrajo recursos por aproximadamente USD 700 millones del sector privado y del desarrollo, tanto en USD como en COP de CAF, Financiera de Desarrollo Nacional (FDN), Instituto de Crédito Oficial de España (ICO), KFW, BID Invest, Société Générale y Fondo de deuda BlackRock.

Aportes al desarrollo esperado: 176 kms. de carreteras construidas, mejoradas y/o rehabilitadas y 3.245.000 usuarios.

CASOS EXITOSOS



BANCO GUAYAQUIL

PyME´s y Smart Agriculture

País: Ecuador

Año: 2019

Monto: USD 75 MM

Plazo: hasta 4 años

CAF: USD 15 MM

Proparco: USD 15 MM

BIO: USD 15 MM

Eco-Busines Fund: USD 20 MM

Multibank (Panamá): USD 5 MM

Banco de Occidente (Panamá): USD 5 MM



CAF lideró Financiamiento Mixto para Banco Guayaquil por USD 75 millones destinado al desarrollo de PyME's y del sector agrícola en Ecuador. Esta estructura innovadora combinó en un solo esquema un cofinanciamiento con agencias de desarrollo y un préstamos AB, atrayendo a agencias europeas y a la banca privada. Asimismo, brindó recursos de asistencia técnica para el fortalecimiento de su gestión ambiental y social.

La facilidad beneficiará financiará entre 1.000 y 1.500 pequeñas y medianas empresas, así como inversiones en negocios verdes, eficiencia energética y en smart agriculture. El financiamiento permitió acceso a plazos de hasta 4 años.

En la estructura participaron Aliados Financieros como Proparco, BIO, Eco-Busines Fund, Multibank (Panamá) y Banco de Occidente (Panamá). De esta forma, se materializó el rol catalítico de CAF, creando las condiciones necesarias para la participación de capital privado.

Aportes al desarrollo esperado: 1.500 pequeñas y medianas empresas beneficiadas por las operaciones a través de intermediarios.

CASOS EXITOSOS



CAF-AM FERROCARRIL CENTRAL

País: Uruguay

Año: 2019

Participación Público

Privada (PPP)

CAF-AM Ferrocarril Central:

USD 350 MM

CAF: USD 85 MM

Otros financiadores: USD
420 MM

Con el fin de viabilizar la participación de inversionistas hacia proyectos de infraestructura de largo plazo, CAF, a través de su subsidiaria CAF-AM creó el Fideicomiso Financiero CAF-AM Ferrocarril Central por USD 350 millones, equivalente a 3.000.000.000 de Unidades Indexadas.

El Proyecto Ferroviario Ferrocarril Central constituye una pieza clave para el desarrollo logístico del país, se desarrollará bajo la modalidad de Participación Público Privada (PPP) e involucra el financiamiento, diseño, construcción, rehabilitación y mantenimiento de 273 km de infraestructura ferroviaria entre el puerto de Montevideo y la ciudad de Paso de los Toros.

El financiamiento total incluye un préstamo de largo plazo otorgado por CAF de USD 85 millones, que aunado a los recursos del Fondo de Deuda de USD 350 millones y otros inversionistas, alcanza USD 855 millones.

CAF-AM Ferrocarril Central atrajo el apetito de inversión de fondos de pensiones, bancos públicos, banco privados, aseguradoras, instituciones multilaterales e incluso personas naturales.

La estructura implicó la emisión de Certificados de Participación en pesos uruguayos, lo que adicionalmente tiene un impacto favorable en el desarrollo en la bolsa de valores del país.

