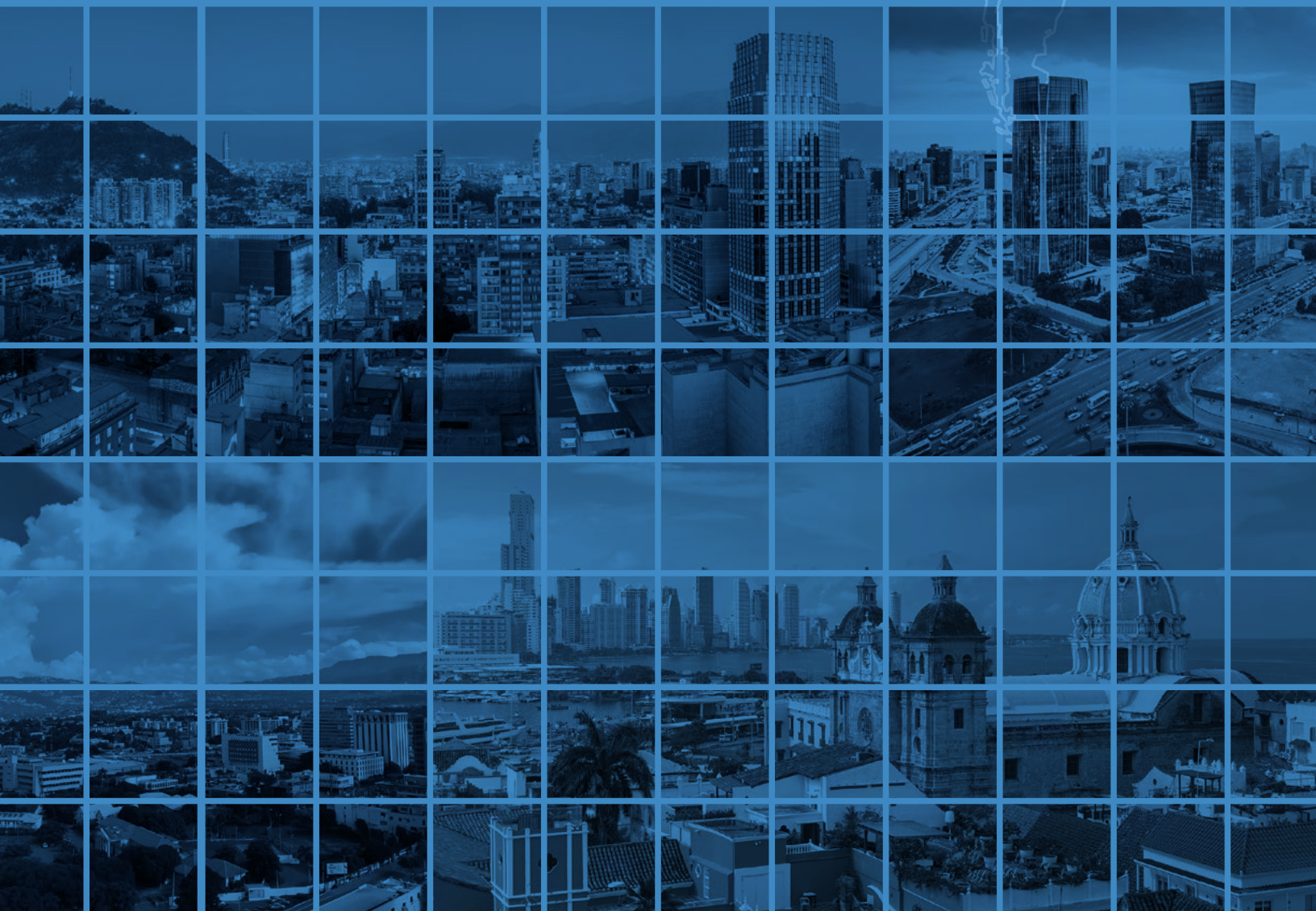


The
Economist

INTELLIGENCE
UNIT

INFRASCOPIO 2019

Evaluando el entorno para las asociaciones
público-privadas en **América Latina y el Caribe**



Comisionado por





Índice

2	Acerca de este informe
3	Acerca de The Economist Intelligence Unit
3	Acerca del BID
4	Agradecimientos
5	Categorías e indicadores del Infrascopio
6	Introducción
8	Hallazgos clave en general
10	Hallazgos clave por categoría para cada una de las cinco categorías
24	Resúmenes de países
47	Apéndice I: Antecedentes del proyecto
51	Apéndice II: Metodología, fuentes y definiciones detalladas de los indicadores
66	Apéndice III: Glosario
68	Bibliografía



Acerca de este informe

Este documento es la sexta edición de una herramienta informativa y un índice de referencia que evalúa la capacidad de los países de América Latina y el Caribe para llevar a cabo asociaciones público-privadas (APP) en infraestructura sostenibles. El primer estudio se elaboró en 2009 y se actualizó en 2010, 2012, 2015 y 2017. En 2017, actualizamos la metodología, reflejada en el informe de 2017 y el último informe de 2019.

El análisis y el contenido de este índice abarcan el período comprendido entre diciembre de 2018 y febrero de 2019. El índice fue creado por The Economist Intelligence Unit y cuenta con el respaldo financiero del Banco Interamericano de Desarrollo (BID). Los puntos de vista y las opiniones que se expresan en esta publicación son los de The Economist Intelligence Unit y no reflejan necesariamente la posición oficial del BID.

El índice completo, así como los análisis detallados de los países, pueden consultarse en el sitio web infrascopio.eiu.com.

Para citar este informe, utilice la siguiente referencia: The Economist Intelligence Unit. 2019. Evaluación del entorno para las asociaciones público-privadas en América Latina y el Caribe: el Infrascopio 2019. EIU, Nueva York (NY).

Para obtener más información, póngase en contacto:

The Economist Intelligence Unit

Leo Abruzzese, director del proyecto: leoabruzzo@eiu.com

Atefa Shah, gerente del proyecto: atefashah@eiu.com

Anil Sarda, gerente del proyecto: anilsarda@eiu.com

Saksham Kotiya, analista del proyecto: sakshamkotiya@eiu.com

Jennifer Wells, ejecutiva de marketing: jenniferwells@eiu.com / +44(2)7 576 8224

Banco Interamericano de Desarrollo

Gastón Astesiano, líder del Equipo de Asociaciones Público-Privadas: gastona@iadb.org

Ancor Suárez Alemán, especialista en asociaciones público-privadas y gerente del proyecto Infrascopio del BID: ancors@iadb.org

Carolina Lembo, especialista en asociaciones público-privadas: clembo@iadb.org

Marcos Siquiera, especialista sénior en asociaciones público-privadas: msiqueira@iadb.org

Daniel Vieitez, especialista sénior en asociaciones público-privadas: dvieitez@iadb.org

Daniel Cabrera, asistente del proyecto: danielca@iadb.org



Acerca de The Economist Intelligence Unit

The Economist Intelligence Unit es la división de investigación de The Economist Group, que publica la revista *The Economist*. Como líder mundial de inteligencia sobre los países, ayudamos a los Gobiernos, las instituciones y las empresas ofreciéndoles un análisis puntual, confiable e imparcial sobre las estrategias económicas y de desarrollo. Por medio de nuestra práctica de política pública, The Economist Intelligence Unit aporta investigación basada en pruebas concretas para los responsables de política y actores que buscan resultados medibles en campos que van desde el género y las finanzas hasta la energía y la tecnología. Llevamos a cabo investigaciones a través de entrevistas, análisis de la legislación, modelos cuantitativos y previsiones, y mostramos los resultados a través de herramientas interactivas de visualización de datos. A través de una red global de más de 350 analistas y colaboradores, The Economist Intelligence Unit evalúa y pronostica continuamente las condiciones políticas, económicas y empresariales en más de 200 países.

Para obtener más información, visite www.eiu.com

Acerca del Banco Interamericano de Desarrollo

El Banco Interamericano de Desarrollo tiene como misión mejorar vidas. Fundado en 1959, el BID es una de las principales fuentes de financiación a largo plazo para el desarrollo económico, social e institucional en América Latina y el Caribe. El BID también lleva a cabo proyectos de investigación de vanguardia y brinda asesoramiento sobre políticas, asistencia técnica y capacitación a clientes públicos y privados en toda la región.

El equipo de APP del BID cataliza la capacidad especializada del Grupo BID en proyectos de APP. El equipo está compuesto por especialistas en marcos regulatorios e institucionales, evaluación de proyectos y estructuración de contratos de APP. Sus principales objetivos son: i) movilizar recursos públicos y privados para proyectos de APP; ii) diseñar productos de servicios financieros y de asesoría personalizados para clientes públicos y privados; iii) desarrollar lecciones aprendidas y productos de conocimiento; iv) responder a la creciente demanda de APP en América Latina y el Caribe. El equipo también es responsable del desarrollo de marcos regulatorios y de la capacidad institucional para la implementación de proyectos de APP a fin de respaldar su preparación y la generación y difusión de las mejores prácticas de APP.

Para obtener más información, visite www.iadb.org



Agradecimientos

Los siguientes investigadores, analistas de países y especialistas contribuyeron a este informe. Les agradecemos su participación.

Analistas de países:

Renata Diniz, Fernando Freijedo, Tamar Koosed, Vianna Maino, Susana Martinez, Felice Meoli, Denis Pavon, Bryn Philibert, Claudia Pompa, David Ramirez, Ancor Suárez-Alemán, Francisco Javier Treviño Moreno, Kimberly Waithe, Nick Wolf y Allan Wright.

Producción de modelos e informes:

Mike Kenny, Emma Ruckley, Anil Sarda, Atefa Shah, Will Shallcross y Nick Wolf.

Expertos entrevistados:

Como parte del proceso de investigación para este proyecto, llevamos a cabo aproximadamente setenta entrevistas en profundidad con responsables de política y expertos en infraestructura de países que pertenecen a instituciones multilaterales y de consultoría, y al sector privado. Queremos expresar nuestro agradecimiento a todos los expertos en infraestructura y países por su asesoramiento y sus aportes. Se puede encontrar una lista de los expertos entrevistados en la bibliografía.



Categorías e indicadores del Infrascopio

El índice Infrascopio consta de veintitrés indicadores y setenta y ocho subindicadores de naturaleza tanto cualitativa como cuantitativa. Los datos para los indicadores cuantitativos se han extraído de The Economist Intelligence Unit y de la base de datos de Participación Privada en Infraestructura (PPI) del Banco Mundial.

Los datos cualitativos provienen de varias fuentes primarias (textos legales, sitios web gubernamentales, informes de prensa y entrevistas) e informes de la industria.

Las cinco categorías y los veintitrés indicadores del índice se enumeran a continuación. El apéndice II incluye definiciones detalladas y la lista completa de subindicadores.

1	Regulaciones
1.1	Entorno legislativo propicio
1.2	Criterios de selección de las APP
1.3	Imparcialidad y transparencia de las licitaciones y los cambios en los contratos
1.4	Esquemas de conciliación
1.5	Registro de asignación de riesgos de los entes reguladores
1.6	Coordinación entre entidades gubernamentales
1.7	Renegociaciones
1.8	Sostenibilidad
2	Instituciones
2.1	Marco institucional de las APP
2.2	Estabilidad de una agencia específica para las APP
2.3	Recursos para la preparación de proyectos
2.4	Transparencia y rendición de cuentas
3	Madurez
3.1	Experiencia con contratos de APP en infraestructura
3.2	Riesgo de expropiación
3.3	Rescisión de contratos
4	Clima de inversiones y negocios
4.1	Efectividad política
4.2	Clima empresarial
4.3	Voluntad política
4.4	Clima de competencia en la industria local
5	Financiación
5.1	Riesgo de pago del Gobierno
5.2	Mercado de capitales para la financiación privada de infraestructura
5.3	Inversionistas institucionales y mercado de seguros
5.4	Riesgo cambiario

Introducción

El entorno para las APP en América Latina y el Caribe ha evolucionado en los últimos diez años a medida que las APP se han vuelto algo más habitual en la región, y los países han creado, probado y mejorado las regulaciones, instituciones y condiciones que permiten asociaciones exitosas entre los sectores público y privado. Catorce de los veintiún países incluidos en el Infrascopio 2019 han desarrollado mercados para llevar a cabo las APP; esto significa un aumento de once países con respecto a 2017 y de cinco en relación con 2014. En 2009, el primer Infrascopio informó que solo un país en la región tenía todas las instituciones necesarias para diseñar y supervisar adecuadamente las concesiones a nivel federal. Después de una década de progreso, dieciséis países han creado agencias específicas que promueven las APP, brindan apoyo técnico y supervisan la participación privada en infraestructura; todos los países del índice demuestran algún nivel de respaldo político para la inversión privada en el desarrollo de infraestructura.

El Infrascopio ha cambiado desde la primera edición en 2009 para reflejar la evolución de las prácticas, el aumento de las capacidades regionales y el mayor interés en las APP. Las APP ahora están más presentes en el discurso en América Latina y el Caribe, en comparación con hace diez o quince años, ya que los países planifican e implementan APP en sectores que van desde lo tradicional (transporte, energía y agua) hasta lo innovador (oficinas gubernamentales, atención médica, deporte y justicia). Como reflejo de este creciente interés, el Infrascopio 2019 presenta dos nuevos países: Bahamas y Barbados. El Infrascopio ha tomado en cuenta este progreso y ha agregado indicadores para medir los mecanismos alternativos de financiación, la coordinación interinstitucional, la sostenibilidad ambiental y social, y la transparencia y rendición de cuentas.

Estos indicadores adicionales han revelado tanto los éxitos como las áreas de mejora. Por ejemplo, el Infrascopio 2017 destacó cómo los escándalos de corrupción en varios países afectaban las percepciones de las APP y llevaban a la cancelación de proyectos, y señaló que esto podría catalizar una mayor transparencia y rendición de cuentas. El Infrascopio 2019 documenta tanto la mejora como la regresión en esta área. Si bien el puntaje regional promedio para el indicador de transparencia y rendición de cuentas ha aumentado, el número de países que comparten informes regularmente sobre el progreso de las APP en línea ha disminuido (de nueve en 2017 a siete en 2019). Sin embargo, el número de países que tienen una agencia encargada de evaluar el desempeño de los contratos de APP ha aumentado desde 2017 (de once a dieciséis).

En 2017, el Infrascopio introdujo una serie de medidas nuevas de sostenibilidad para las APP. El Infrascopio 2019 brinda una primera oportunidad para examinar cómo han progresado los países en estos indicadores y presenta algunos ejemplos de integración entre las APP y las políticas de sostenibilidad más amplias de los países. Diez de los veintiún países ahora incorporan objetivos de inclusión social en la identificación, selección y desarrollo de APP, en comparación con siete en 2017. Cuatro países (Chile, Costa Rica, Nicaragua y El Salvador) hacen lo mismo con los objetivos de género, mientras que más de un tercio de los países incluyen sus compromisos con el cambio climático en la planificación de las APP.

Si bien los puntajes y el desempeño varían en la región, el interés en movilizar capital privado para el desarrollo de infraestructura ha tomado un rumbo decididamente ascendente. Países como Ecuador, Nicaragua, Argentina y El Salvador han expresado un renovado interés en el aumento de oportunidades para las APP y se han

comprometido con ello, además de probar los marcos creados recientemente. Estos compromisos son importantes porque las necesidades de infraestructura de la región no han disminuido. En 2017, América Latina y el Caribe invirtió menos en infraestructura como proporción del producto interno bruto (PIB) que cualquier otra región, excepto África subsahariana. En la última década, la inversión promedio en infraestructura en la región alcanzó el 3,5 % del PIB regional¹ y hay acuerdo en que la región necesita una mejora significativa de infraestructura para cerrar la brecha.² A fines de 2018, el Fondo Monetario Internacional (FMI) advirtió a los Gobiernos de la región que “las políticas deberían estar orientadas a salvaguardar los gastos tan necesarios en educación e infraestructura”.³

Las APP se han mantenido durante mucho tiempo como una solución al desafío de un gasto inadecuado en infraestructura. Sin embargo, las APP también pueden ser una posibilidad para

impulsar una mayor eficiencia en proyectos de infraestructura.⁴ El Infrascopio 2019 recopila y presenta datos sobre cómo los países están abordando todos los posibles impactos de la inversión privada en infraestructura y brinda una oportunidad para que los inversionistas y los responsables de política evalúen su progreso. Al mismo tiempo, el Infrascopio plantea preguntas pensadas para resaltar los riesgos que la implementación adecuada de las APP debe abordar, incluida la presión fiscal, la reacción del público, la distribución adecuada del riesgo entre los socios, la durabilidad del respaldo político y la madurez normativa e institucional. A medida que el uso de las APP continúa creciendo en América Latina y el Caribe, los Gobiernos de la región comparten el desafío de garantizar que estén preparados para maximizar los impactos positivos y minimizar los riesgos de estas inversiones. El Infrascopio es una herramienta más que los Gobiernos y socios privados pueden usar para crear asociaciones exitosas y lograr estos objetivos.

1 Serebrisky, T., Suárez-Alemán, A., Pastor, C. y Wohlhueter, A., 2018. Descubriendo el velo sobre los datos de inversión en infraestructura en América Latina y el Caribe (núm. IDB-TN-1366). Banco Interamericano de Desarrollo.

2 *The Economist*. 2018. “Latin America needs an infrastructure upgrade” (América Latina necesita una mejora significativa de infraestructura). [<https://www.economist.com/the-americas/2018/03/10/latin-america-needs-an-infrastructure-upgrade>].

3 FMI. 2018. “Regional economic outlook. Western hemisphere: An uneven recovery” (Perspectivas económicas regionales. Hemisferio occidental: una recuperación desigual). [<https://www.imf.org/~media/Files/Publications/REO/WHED/2018/October/wreo1018.ashx?la=en>].

4 Banco Asiático de Desarrollo, Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo, Banco Interamericano de Desarrollo, Banco Islámico de Desarrollo y Banco Mundial. 2016. La Guía de la Certificación en APP de APMG.

Resumen ejecutivo

Los países de América Latina y el Caribe tienen un fuerte desempeño en el área de Regulaciones, y las APP se aceptan casi universalmente como una herramienta de contratación, adopción generalizada de planes nacionales de infraestructura y mejoras en los indicadores de sostenibilidad.

El marco regulatorio en diecisiete de los veintiún países en el Infrascopio 2019 califica como “desarrollado”, lo que demuestra las mejoras en la región durante la última década. Al mismo tiempo, la mayoría de los países de la región han adoptado planes nacionales de infraestructura que pueden servir como plataforma para un desarrollo de APP mejor coordinado. A excepción de siete países, la región ha emitido planes nacionales de infraestructura que priorizan sectores y proyectos, y guían las inversiones a largo plazo. Varios países han implementado procesos de planificación de infraestructura que abarcan varias décadas. Además, nueve países en el Infrascopio 2019 priorizan las APP en sus planes nacionales de infraestructura. La edición 2017 del Infrascopio planteó varias preguntas con respecto a la sostenibilidad. Al igual que en 2017, diecinueve de veintiún países actualmente requieren declaraciones de impacto ambiental para las APP. Alrededor de un tercio de los países ha incorporado sus compromisos con el cambio climático en las directrices de APP para la identificación, la selección y el desarrollo de proyectos. En la mayoría de los países, el cambio climático no está considerado en la legislación relativa a las APP; los compromisos que sí se aplican a las APP suelen aparecer en las leyes ambientales.

La región puede mejorar la dotación adecuada de personal para las agencias de APP publicando información sobre el desempeño del proyecto en línea y garantizando la transparencia y la independencia durante las renegociaciones.

Se necesitan personal y fondos adecuados para garantizar que las agencias de APP de la región puedan cumplir sus misiones. Aunque las tres cuartas partes de los países en el Infrascopio 2019 tienen agencias específicas de APP, solo la mitad de ellas tienen su propio personal exclusivo a tiempo completo. Otros cinco países toman prestado personal ad hoc de otras divisiones del Gobierno. Al mismo tiempo, la transparencia y la rendición de cuentas durante el ciclo de vida de las APP son esenciales para garantizar que estén bien gestionadas y para documentar los éxitos con el fin de generar apoyo público para futuras iniciativas. Si bien dos tercios de los países tienen un registro público de las APP, solo ocho lo difunden en línea. De manera similar, aunque más de la mitad de los países publican regularmente informes sobre las APP próximas y en curso, solo siete divulgan esa información en línea. Las evaluaciones de necesidades de APP son incluso menos transparentes: solo dos países publican evaluaciones de necesidades para cada proyecto y solo uno publica el documento en línea. El monitoreo y la información pública sobre el desempeño del proyecto es otro punto débil. Si bien dieciséis países tienen una agencia encargada de evaluar los resultados de cada APP, solo cuatro publican las evaluaciones de los proyectos en línea. Mientras tanto, el indicador de renegociaciones es el segundo indicador de puntuación más baja en la categoría Regulaciones, después del de sostenibilidad. Aunque la mayoría de los países en el Infrascopio 2019 han establecido algunas reglas sobre la renegociación de los contratos de APP, solo un tercio tiene leyes que exigen que



las renegociaciones se divulguen públicamente. La región mejoró levemente en términos de supervisión independiente de las renegociaciones: casi la mitad de los países tienen un sistema independiente para supervisar las renegociaciones de los contratos de APP.

La región continúa demostrando avances en el área de madurez; la mayoría de los países cuentan con protecciones para los inversionistas, pero el tamaño de la inversión en APP en relación con el PIB es del 2 % o menos en más de la mitad de los países.

La categoría Madurez registró el puntaje promedio más alto de la categoría tanto en 2017 como en 2019. La capacidad para apelar la rescisión del contrato y recibir una compensación justa si se produce la rescisión anticipada les da a los inversionistas una mayor seguridad cuando se comprometen con las APP. Un marco regulatorio claro es esencial a este respecto, como lo es un historial limpio, no comprometido por expropiaciones arbitrarias y ajustes de precios. El Infrascopio 2019 encontró que tres cuartas partes de los países en el índice permiten a los inversionistas apelar la rescisión de contratos por parte del Gobierno. En términos del tamaño de las inversiones en APP durante los últimos cinco años (en relación con el PIB actual), entre los cinco países con mayor puntaje en general, Jamaica logró la mayor proporción entre este grupo y el segundo más alto en la región, con un 12,2 %. Perú y Chile estuvieron casi iguales en un 8,5 % y un 8,3 %, respectivamente, mientras que Colombia, con un 5,8 %, quedó cerca de la cima de la región. En Guatemala, las APP durante los últimos cinco años representan el 2 % del PIB actual. Sobre una base anual promedio, esto significa que las APP en Jamaica fueron equivalentes a casi el 2,4 % del PIB por año durante los últimos cinco años, el 1,7 % en Perú y Chile, el 1,2 % en Colombia y el 0,4 % en Guatemala.

La financiación es el área con la puntuación más baja en el Infrascopio 2019, lo que demuestra que las instituciones financieras para financiar infraestructura son incipientes en América Latina y el Caribe.

Aunque el puntaje promedio para esta categoría fue el más bajo en el Infrascopio 2019, están surgiendo opciones de financiación alternativa para las APP en infraestructura entre los países mejor clasificados. Desde 2017, tres países de la región han comenzado a emitir bonos de impacto en el desarrollo. Si bien los bonos verdes ya se emitían en la región cuando se publicó la última edición del Infrascopio, han continuado creciendo en algunos mercados. El éxito de estos primeros ejemplos y el respaldo que han recibido de organizaciones multilaterales y otras organizaciones podrían alentar la implementación en otros países de la región, lo que abriría formas alternativas de financiación que podrían aplicarse a las inversiones en infraestructura y APP. El interés en las inversiones en APP ha aumentado entre los inversionistas institucionales locales. En 2017, los inversionistas institucionales en cinco países habían participado en proyectos de APP durante los últimos cinco años, cifra que ha aumentado a siete países en el Infrascopio actual. A pesar de este progreso, dos tercios de los países de la región aún se encuentran en la etapa “emergente” con respecto a las herramientas de financiación alternativas y no tienen bonos verdes o de impacto en el desarrollo emitidos localmente.

Hallazgos clave

Puntaje general del Infrascopio 2019

(ponderaciones neutrales)

Posición	Puntaje sobre 100
1 Chile	79
=2 Colombia	77
=2 Perú	77
4 Jamaica	76
5 Guatemala	74
6 El Salvador	73
=7 Brasil	72
=7 Costa Rica	72
=7 Uruguay	72
=10 Honduras	66
=10 México	66
=12 Ecuador	63
=12 Nicaragua	63
14 Panamá	60
15 Trinidad y Tobago	56
16 República Dominicana	55
=17 Bahamas	53
=17 Paraguay	53
19 Argentina	52
20 Barbados	37
21 Venezuela	8
Promedio	62

■ MADURO (80-100) ■ DESARROLLADO (60-79)

■ EMERGENTE (30-59) ■ NACIENTE (0-29)

Puntaje del 0 al 100 en dónde 100 = mejor. Ranking entre los 21 países de ALC, 1 = mejor, = antes de una posición indica un empate

Los líderes del Infrascopio Chile, Colombia y Perú continúan mejorando en general, aunque se presentan algunos contratiempos en su desempeño en todas las categorías

A Chile y Colombia se les unió Perú en los primeros lugares del Infrascopio 2019. Perú obtuvo los mismos resultados que Colombia y ambos se ubicaron en el segundo lugar del índice general. Estos tres países mejoraron sus puntajes generales, pero los tres también tuvieron una leve disminución en sus puntuaciones en la categoría Madurez, mientras que el puntaje de Colombia para Clima de inversiones y negocios también cayó. En general, el desempeño de Perú fue desigual en todas las categorías: lideró el índice en Clima de inversiones y negocios, y Financiación, pero se ubicó en la mitad inferior del índice en Regulaciones y en la mediana de Madurez e Instituciones.

Colombia y Chile obtuvieron casi los mismos resultados en la categoría Regulaciones, donde el primero solo obtuvo un punto más en comparación con el segundo. Ambos países lograron puntuaciones casi perfectas, una mejora con respecto a 2017. Colombia lideró la región en la categoría, a solo cinco puntos del puntaje perfecto, y con la puntuación más alta para cualquier categoría en el índice. Las mejoras en su marco regulatorio desde el último Infrascopio incluyen una mayor transparencia en la contratación pública y mayores posibilidades para que los Gobiernos regionales y municipales, así como las empresas estatales, participen en las APP. Los expertos esperan que estos cambios conduzcan a una nueva generación de APP en infraestructura social, como escuelas, hospitales y cárceles. El marco regulatorio de Chile fue clasificado como el segundo mejor en la región y demostró una leve mejora desde 2017. Chile aprobó la reciente legislación en 2017 que reemplazó el organismo anterior de concesiones (creado en 1996) por la nueva Dirección General

de Obras Públicas (DGOP). La junta directiva de la DGOP fue seleccionada a través de un proceso competitivo y ya ha emitido directrices que facilitan las propuestas de APP no solicitadas del sector privado. Los observadores también han destacado un enfoque más ágil de las APP. Perú fue el único país entre los cinco primeros de la clasificación general en la mitad inferior del índice en la categoría Regulaciones. A diferencia de los demás países en el Infrascopio, las regulaciones en Perú no requieren la publicación de documentos de licitación, e incluso después de invocar leyes de información pública, parte de la información aún puede permanecer sin revelar.

Los tres países líderes mejoraron sus puntajes en la categoría Institución, aunque esta también es una categoría relativamente débil para Perú, que ocupa el noveno lugar. Chile y Colombia empataron en el quinto lugar. Perú obtuvo puntajes significativamente más bajos que sus pares en el indicador de transparencia y rendición de cuentas en esta categoría, y se ubicó en el antepenúltimo lugar. Perú carece de un registro en línea para los proyectos y su agencia de APP no revisa periódicamente el desempeño de los proyectos.

Los puntajes de los tres países disminuyeron en la categoría Madurez, aunque estos igualmente obtuvieron puntajes que se aproximan a los más altos. De los tres, Chile se desempeñó mejor y ocupó el segundo lugar detrás de Jamaica. En términos del tamaño de las inversiones en APP durante los últimos cinco años (en relación con el PIB actual), Perú y Chile estuvieron casi empatados en un 8,5 % y un 8,3 %, respectivamente, mientras que Colombia, con un 5,8 %, todavía estaba en los puestos más altos de la región. Los tres países obtuvieron una calificación perfecta en términos de riesgo de expropiación y casi perfecta en la rescisión del contrato, lo que permite apelaciones de la rescisión por parte de los inversionistas, una transferencia de contrato acelerada y un procedimiento de rescisión del contrato explicado con claridad. Sin embargo, Perú es uno de los pocos países de la región que no garantiza una

compensación justa para los inversionistas en caso de que el Gobierno rescinda el contrato anticipadamente.

Los mejores resultados de Perú fueron en las categorías Clima de inversiones y negocios, y Financiación, donde ocupó el primer lugar. Chile y Colombia se ubicaron en la mitad inferior del índice de Clima de inversiones y negocios, aunque Chile mejoró su puntaje en diez puntos, la segunda categoría que más mejoró desde 2017. El puntaje de Colombia en esta categoría disminuyó cinco puntos. Tanto Colombia como Chile tienen mercados de APP altamente concentrados, donde unas pocas empresas ganan muchos de los contratos de APP; el mercado local de APP de Perú es más competitivo. Perú mejoró notablemente su puntaje (en 31 puntos) en la categoría Clima de inversiones y negocios, lo que refleja la voluntad política a favor de las APP y un clima empresarial sólido. El respaldo político para las APP también sigue siendo alto en Colombia, donde tanto el Congreso como el presidente electo en 2018 han expresado su apoyo continuo. El presidente estableció un grupo de trabajo en el Ministerio de Transporte para facilitar las APP para carreteras y está promocionando los más de USD 4000 millones que se invertirán en la primera línea de metro de Bogotá como una APP municipal. En Chile, las APP cuentan con el respaldo político de la actual Administración presidencial, que incluye planes para una inversión de USD 4700 millones en APP en hospitales.

En la categoría Financiación, Perú combina un mercado financiero local con bonos verdes, bonos de impacto en el desarrollo y participación de inversionistas institucionales en las APP con el riesgo de moneda más bajo de la región. Ocupando el segundo lugar detrás de Perú, la mayor mejora para Colombia se registró en esta categoría, donde las emisiones locales de bonos verdes y de impacto social en 2017 y 2018 aumentaron las opciones de financiación, especialmente para proyectos enfocados en la sostenibilidad. El fondo de pensiones del sector público también

recibió la aprobación para invertir en fondos de capital privado para infraestructura. Chile mejoró su puntaje en esta categoría en dos puntos y se clasificó entre los cinco primeros por detrás de México y justo por delante de Brasil y Uruguay.

Jamaica, Guatemala y Costa Rica obtienen ganancias después de las mejoras institucionales, y Brasil mantiene algunas de las instituciones más sólidas en el índice

Jamaica, que se ubica en el cuarto lugar en la clasificación general, ocupa el segundo lugar en la categoría Instituciones, después de Guatemala y por delante de Brasil. Los marcos institucionales y los recursos para la preparación de proyectos son fortalezas comunes para los tres países, mientras que Brasil y Guatemala también demuestran fortaleza en la transparencia y la rendición de cuentas. Jamaica tiene una agencia de APP estable con capacidad técnica adecuada e informa directamente al Comité de Privatización del gabinete, que incluye al primer ministro, el fiscal general y otros ministros. La agencia de APP identifica proyectos y respalda a los ministerios sectoriales para presentar el caso de negocios, mientras que la aprobación del proyecto recae en el gabinete. La agencia de APP de Guatemala publica documentación de todas las fases de las APP en línea, y Guatemala es uno de los cuatro países de la región que publica las evaluaciones de los proyectos en línea. Los reguladores sectoriales de Brasil publican informes periódicos sobre las concesiones actuales en línea, y la documentación pública de los contratos de APP en el país ha dado lugar a un cambio de paradigma para los contratos gubernamentales en el país.

El puntaje de El Salvador para Instituciones ha disminuido desde 2017, lo que ubicó al país en el sexto lugar de la clasificación general, justo debajo de Guatemala. A diferencia de Guatemala, Jamaica y Brasil, El Salvador carece de un fondo de desarrollo de proyectos, aunque su agencia de APP tiene un presupuesto para guiar la preparación, contratación e implementación de APP. El puntaje

de El Salvador en la categoría Regulaciones también mostró una leve disminución en comparación con 2017, debido a la falta de un plan nacional de infraestructura.

Aunque Costa Rica empató en el séptimo lugar con El Salvador en la categoría Instituciones, sus puntajes han mejorado, mientras que los de El Salvador han disminuido. De hecho, Costa Rica fue el país que más mejoró en la categoría, gracias a una agencia de APP estable y un fondo de desarrollo de proyectos independiente, financiado por el Banco Interamericano de Desarrollo. Sin embargo, se necesitan otras mejoras para que Costa Rica alcance la paridad con los países que tienen los mejores resultados en esta categoría, como el aumento de la transparencia y la rendición de cuentas mediante la publicación de más información y evaluaciones de los proyectos en línea, y la mejora de la capacidad de la agencia de APP para realizar evaluaciones. Costa Rica también lideró el Infrascopio como el país que más mejoró en la categoría Regulaciones, donde las directrices publicadas en 2018 endurecieron los criterios de selección de APP (mediante la exigencia de un análisis de costo-beneficio).

En otras medidas del Infrascopio, Jamaica alcanzó la clasificación más alta en la categoría Madurez, con un puntaje justo por delante de Chile, Colombia y Honduras, pero obtuvo una calificación en la mitad inferior de los países para Financiación. La inversión en APP del país durante los últimos cinco años (en relación con el PIB actual) es la segunda más alta de la región, con un 12,2 %. Sin embargo, los bonos verdes, los bonos de impacto en el desarrollo y los inversionistas institucionales están ausentes de los mecanismos de financiación de APP en el país, lo que refleja la situación en gran parte del resto de la región, con notables excepciones en Perú, Colombia y México.

Ecuador, Guatemala y El Salvador se benefician de los mercados de APP más maduros, así como de un mejor clima de inversiones y negocios

Los puntajes generales de Ecuador, Guatemala y El Salvador (junto con Perú en el tercer lugar y Costa Rica en el séptimo lugar) fueron los que más mejoraron en comparación con la edición de 2017 del Infrascopio. En promedio, las categorías que experimentaron una mayor mejora fueron las de Clima de inversiones y negocios, Financiación y Madurez. En la categoría Madurez, ninguno de los tres países ha tenido expropiaciones durante la última década, y sus marcos regulatorios brindan directrices claras para la rescisión del contrato (por ejemplo, permiten la flexibilidad para negociar posibles motivos de rescisión en el contrato de proyecto). En términos de experiencia, cada uno de los tres países ha celebrado menos de diez contratos de APP durante los últimos cinco años, según la base de datos de Participación Privada en Infraestructura del Banco Mundial. En Guatemala, estos contratos representan el 2 % del PIB actual, la proporción más alta entre los tres países.

Las mejoras en el clima de inversiones y negocios también impulsaron puntuaciones más altas en esta categoría para Ecuador, Guatemala y El Salvador. Ecuador encabeza estos tres países y ocupa el sexto lugar en la región, habiéndose beneficiado de un cambio en el respaldo político a favor de las APP desde 2015, así como de incentivos fiscales para promoverlas, que se aprobaron con amplio respaldo político. El clima empresarial general de Guatemala es favorable, y las primeras etapas del proceso de adjudicación de APP para dos proyectos han sido imparciales y transparentes, según los expertos. El respaldo político a las APP también es alto en El Salvador, donde la Administración presidencial entrante ha expresado su deseo de implementarlas. Sin embargo, existe cierta oposición pública, incluido el conflicto con un sindicato de trabajadores en uno de los próximos proyectos.

Los puntajes de Clima de inversiones y negocios fueron los que más mejoraron en toda la región, seguidos de los puntajes de Financiación y Madurez; los puntajes de Regulaciones e Institución mejoran ligeramente

Los puntajes promedio en la región fueron los que más mejoraron en las categorías Clima de inversiones y negocios, Financiación y Madurez. También se observó un ligero aumento en los puntajes en las categorías Regulaciones e Instituciones. Si bien Costa Rica (cuyo puntaje aumentó 31 puntos), Uruguay, República Dominicana y Panamá mejoraron sus puntajes en Regulaciones, estas mejoras fueron compensadas principalmente por las disminuciones en Paraguay, Brasil y México.

Por el contrario, casi la mitad de los países mejoraron sus puntajes en la categoría Clima de inversiones y negocios en más de cinco puntos, lo que creó oportunidades para una mayor actividad de APP en países donde los marcos regulatorios e institucionales están bien desarrollados. Por ejemplo, Chile obtuvo el primer lugar en el índice de voluntad y efectividad políticas de este año, lo que refleja un entorno regulatorio actualizado y planes para una inversión de miles de millones de dólares en APP para hospitales. En El Salvador, la Administración elegida recientemente demuestra una mayor voluntad política, y el país se está acercando más al logro de una prueba de concepto a través de las primeras APP con el marco aprobado en 2013.

Los puntajes generales mejoran en toda la región, pero Paraguay, México y Nicaragua enfrentan desafíos

Más de dos tercios de los países en el Infrascopio 2019 mejoraron sus puntajes generales, pero estos disminuyeron en países como México y Nicaragua, y se mantuvieron sin cambios en países como Brasil y Trinidad y Tobago. México se ubicó cerca de la cima del índice en la categoría Madurez, pero su marco institucional está limitado por la falta de una agencia específica de APP. El clima de



inversiones y negocios del país se ubicó cerca de los últimos lugares en la región como resultado del menor respaldo político a las APP. Nicaragua mejoró su puntaje en la categoría Clima de inversiones y negocios, aunque este aumento fue opacado por una disminución en su puntaje de Financiación. Las nuevas regulaciones se emitieron en 2016 y 2017, y las declaraciones públicas de los funcionarios del Gobierno han demostrado su apoyo a las APP. Sin embargo, no hay evidencia de apoyo pluripartidista, el mercado de capitales local no tiene herramientas como bonos verdes y de impacto, y los inversionistas institucionales no tienen interés en facilitar la financiación de las APP. El riesgo cambiario de Nicaragua también es el segundo más alto en el Infrascopio, después de Venezuela. El clima de inversiones de Venezuela no es atractivo para los inversionistas; las protecciones para los inversionistas no se aplican y no existe un organismo independiente que revise los conflictos contractuales.

Hallazgos por categoría

1. Regulaciones

(ponderaciones neutrales)

Posición		Puntaje sobre 100
1	Colombia	95
2	Chile	94
3	El Salvador	88
=4	Costa Rica	84
=4	Honduras	84
6	República Dominicana	82
7	Guatemala	81
8	Nicaragua	80
9	México	79
10	Jamaica	78
11	Uruguay	76
12	Ecuador	74
13	Perú	70
14	Paraguay	68
15	Argentina	66
16	Brasil	63
17	Panamá	60
18	Trinidad y Tobago	52
19	Bahamas	51
20	Barbados	21
21	Venezuela	16
Promedio		70

■ MADURO (80-100) ■ DESARROLLADO (60-79)

■ EMERGENTE (30-59) ■ NACIENTE (0-29)

Puntaje del 0 al 100 en dónde 100 = mejor. Ranking entre los 21 países de ALC, 1 = mejor, = antes de una posición indica un empate

Como región, América Latina y el Caribe obtuvo buenos resultados en la categoría Regulaciones, ya que registró el segundo promedio más alto en el Infrascopio 2019 y mejoró ligeramente en comparación con 2017.⁵ Esta categoría mide el marco jurídico y regulatorio de un país para la participación privada en infraestructura a través de ocho indicadores (y sus subindicadores asociados): entorno legislativo favorable, criterios de selección de las APP, imparcialidad y transparencia de las licitaciones y los cambios en los contratos, esquemas de conciliación, registro de asignación de riesgos de los entes reguladores, coordinación entre entidades gubernamentales, renegociaciones y sostenibilidad. Los subindicadores miden aspectos específicos del marco jurídico y regulatorio, incluida la existencia de un marco específico de APP, criterios de selección de las APP, procedimientos para el manejo de propuestas no solicitadas, esquemas de conciliación y arbitraje, contabilidad apropiada para pasivos contingentes, entre otros.

Los planes nacionales de infraestructura brindan una visión a largo plazo de todos los sectores y las prioridades

A excepción de siete países, la región ha emitido planes nacionales de infraestructura que priorizan sectores y proyectos, y guían las inversiones a largo plazo. El Gobierno de Chile está desarrollando un plan para las próximas cuatro décadas. En Colombia, cada Administración entrante y el Congreso deben aprobar un plan de desarrollo de cuatro años, y estos planes a corto plazo se complementan con planes sectoriales a más largo plazo, como el plan de transporte (que se extiende por un período de veinte años, hasta 2035). En Honduras, Jamaica, Trinidad y Tobago, y Uruguay,

⁵ Esta comparación es entre el grupo de 19 países utilizado en 2017 y el grupo de 21 países utilizado en 2019. Si solo se compara el grupo de 19 países entre las dos ediciones, la mejora regional en Regulaciones es mayor.

los planes de infraestructura se extienden hasta después de 2030. En términos de priorización, el plan de Honduras busca brindar acceso a agua potable para el 93 % de los hogares en 2038. En Jamaica, el Gobierno apunta a obtener el 54 % del agua potable de fuentes renovables para 2030. El plan de Costa Rica requiere una inversión de casi USD 1000 millones en un sistema de tren eléctrico para el transporte público en su capital; se espera que el proyecto sea adjudicado en 2022. Estos planes pueden ofrecer una plataforma para un desarrollo de las APP mejor coordinado.

Nueve países en el Infrascopio 2019 priorizan las APP en sus planes nacionales de infraestructura. Por ejemplo, en el sector energético de Brasil, se priorizan las APP para la construcción y operación de centrales eléctricas, de acuerdo con el plan de expansión del sector. La política de APP en Jamaica exige que los ministros del gabinete alineen las APP con los objetivos establecidos en el plan nacional de desarrollo. En México y Honduras, las leyes de APP requieren una alineación similar entre las APP y las prioridades de desarrollo nacional.

Los países toman medidas hacia la sostenibilidad, pero aún tienen aspectos pendientes

La edición 2017 del Infrascopio planteó varias preguntas con respecto a la sostenibilidad. Al igual que en 2017, 19 de 21 países actualmente requieren declaraciones de impacto ambiental para las APP. Sin embargo, los dos países nuevos en el Infrascopio de este año, Bahamas y Barbados, no han establecido este requisito. Bahamas exige un estudio de impacto ambiental, pero no una declaración, mientras que Barbados no requiere ninguno de ellos. En cambio, Argentina y Brasil tienen requisitos específicos con respecto a las declaraciones de impacto ambiental y protecciones en su legislación de APP. Los requisitos de consulta comunitaria de la región para las APP son menos extraordinarios. Si bien dos tercios de los países requieren consultas, solo dos, Argentina y Brasil, exigen que las conclusiones se publiquen en línea.

El Gobierno de Costa Rica está desarrollando directrices con requisitos similares.

La región también tiene la oportunidad de mejorar en términos de desastres naturales y sostenibilidad climática. Un poco más de la mitad de los países requieren APP para cubrir el riesgo de desastres naturales a corto plazo a través de seguros. Costa Rica y El Salvador requieren que los socios privados en las APP tengan seguro para cubrir los riesgos de desastres naturales, y los montos de cobertura deben especificarse en el contrato de APP. Alrededor de un tercio de los países ha incorporado sus compromisos con el cambio climático en las directrices de APP para la identificación, la selección y el desarrollo de proyectos. En la mayoría de los países, el cambio climático no está considerado en la legislación relativa a las APP; los compromisos que sí se aplican a las APP suelen aparecer en las leyes ambientales. Sin embargo, en Jamaica y Nicaragua, las políticas y regulaciones nacionales de APP mencionan específicamente el cambio climático como un criterio para la identificación y selección de proyectos.

Casi todos los países han regulado las renegociaciones, pero faltan garantías de transparencia e independencia

El indicador de renegociaciones es el segundo indicador de puntaje más bajo en la categoría Regulaciones, después del de sostenibilidad. Aunque la mayoría de los países en el Infrascopio 2019 han establecido algunas reglas sobre la renegociación de los contratos de APP, solo un tercio tiene leyes que exigen que las renegociaciones se divulguen públicamente. En Brasil, la falta de un marco de renegociaciones transparente coloca a las concesionarias en el sector vial en una situación de desventaja cuando las autoridades deciden que las renegociaciones son necesarias. La región mejoró levemente en términos de supervisión independiente de las renegociaciones: casi la mitad de los países tienen un sistema independiente para supervisar las renegociaciones de los contratos de APP. En Chile,

el Ministerio de Obras Públicas puede consultar al Consejo de Concesiones independiente sobre modificaciones de contratos y renegociaciones, y los informes del Consejo sobre estos procesos están a disposición del público. El Gobierno de Colombia se comprometió a incluir a grupos de la sociedad civil como observadores en las renegociaciones de APP de transporte. En El Salvador, el ministerio de contratación puede llevar a cabo renegociaciones con un socio privado, pero tanto la agencia de APP como el ente regulador deben aprobar los cambios resultantes. Las regulaciones de renegociaciones de Perú permiten que las instituciones contratantes renegocien los contratos de APP y soliciten los dictámenes de los entes reguladores y auditores, pero estos no son vinculantes.

2. Instituciones

(ponderaciones neutrales)

Posición	Puntaje sobre 100
1 Guatemala	93
2 Jamaica	90
3 Brasil	88
4 Uruguay	87
=5 Chile	80
=5 Colombia	80
=7 Costa Rica	78
=7 El Salvador	78
9 Perú	67
10 Nicaragua	66
11 Paraguay	60
=12 Honduras	56
=12 México	56
14 Trinidad y Tobago	43
15 Argentina	40
16 Ecuador	36
17 Bahamas	35
18 Panamá	29
19 República Dominicana	11
=20 Barbados	0
=20 Venezuela	0
Promedio	56

■ MADURO (80-100) ■ DESARROLLADO (60-79)

■ EMERGENTE (30-59) ■ NACIENTE (0-29)

Puntaje del 0 al 100 en dónde 100 = mejor. Ranking entre los 21 países de ALC, 1 = mejor, = antes de una posición indica un empate

La categoría Instituciones es la segunda con un puntaje más bajo para América Latina y el Caribe en el Infrascopio 2019, y contiene el tercer y cuarto puntajes más altos de países individuales en el índice regional de este año, junto con los dos únicos puntajes cero, lo que demuestra la variabilidad del desempeño en la región. Esta categoría examina el diseño y las responsabilidades de las instituciones que preparan, adjudican y supervisan las APP mediante el análisis de cuatro



indicadores que comprenden doce subindicadores. Los indicadores incluyen el marco institucional de la APP, la estabilidad de la agencia específica de APP, los recursos para la preparación de proyectos y la transparencia y la rendición de cuentas. Los subindicadores miden la existencia y la dotación adecuada de personal de una agencia específica de APP, las líneas de informes y la independencia de la agencia, la existencia de recursos y fondos para preparar proyectos, la transparencia en torno a la presentación de informes sobre las APP y otros aspectos del marco institucional. Si bien esta categoría mide la existencia y las características del marco institucional tanto sobre el papel como en la práctica, no tiene en cuenta directamente la frecuencia con la que los países aprovechan ese marco y deja esas medidas a la categoría Madurez. Este año, Guatemala lideró la región con el puntaje más alto en esta categoría. La agencia de APP del país depende directamente de un consejo interministerial que incluye miembros del sector público y privado. Además, Guatemala es uno de los siete países en el Infrascopio 2019 con un fondo de desarrollo de proyectos para apoyar el desarrollo de las APP. Sin embargo, el país todavía tiene que “probar a fondo” sus instituciones, ya que cuatro de los seis proyectos que la agencia de APP tiene a su cargo todavía están en las etapas de planificación.

Los fondos y los recursos para la preparación y el desarrollo de proyectos pueden mover las APP desde la fase de elaboración hasta su implementación

Más de dos tercios de los países en el Infrascopio 2019 han establecido procesos para guiar la preparación, contratación e implementación de las APP. Los recursos de preparación de proyectos suelen encontrarse dentro de la agencia específica de APP y son esenciales para promover las APP entre los ministerios sectoriales, que pueden carecer de personal especializado o experiencia. Este es el caso en Argentina, donde la nueva unidad de APP desempeña un papel de coordinación y liderazgo para los ministerios que están interesados en aplicar una APP, pero que

carecen de los conocimientos técnicos. Este tipo de respaldo puede ayudar a estandarizar los procesos y asegurar que se implementen las mejores prácticas. En Ecuador, las nuevas regulaciones han tratado de ofrecer una estructura al proceso de APP en los últimos años. Sin embargo, la falta de un contrato de APP estándar ha dado lugar a que cuatro concesiones de puertos exhiban diferentes enfoques y visiones para los proyectos.

Además de los recursos de preparación, los fondos para el desarrollo de proyectos pueden desempeñar un papel importante para ayudar a las agencias y los socios privados en la evaluación y estructuración de proyectos. No obstante, solo siete países en el Infrascopio 2019 tienen tales fondos: Brasil, Chile, Costa Rica, Guatemala, Jamaica, México y Uruguay. En Brasil, el Banco Nacional de Desarrollo alberga un fondo para ayudar a las empresas a preparar proyectos de APP luego de un proceso de selección competitivo. El país también está en el proceso de establecer otro fondo para promover el desarrollo de las APP a nivel municipal. La agencia de APP de Costa Rica brinda fondos para estudios de prefactibilidad y factibilidad a entidades públicas y privadas. El Banco de Desarrollo de Jamaica estableció su fondo de desarrollo de proyectos en 2016.

La poca dotación de personal limita la efectividad de las agencias de APP

Al igual que la disponibilidad de fondos para el desarrollo de proyectos puede acelerar su preparación, se necesitan personal y fondos adecuados para garantizar que las agencias de APP de la región puedan cumplir sus misiones. Aunque las tres cuartas partes de los países en el Infrascopio 2019 tienen agencias específicas de APP, solo la mitad de ellas tienen su propio personal exclusivo a tiempo completo: Brasil, Chile, Colombia, El Salvador, Guatemala, Jamaica, Perú y Uruguay. Otros cinco países (Bahamas, Nicaragua, Ecuador, Honduras y Paraguay) toman prestado personal ad hoc de otras divisiones del Gobierno. En Trinidad y Tobago, cuatro de los siete puestos clave en

la agencia de APP están vacantes. Los expertos coinciden en que la agencia de APP de Paraguay necesita más personal y más especialización para que pueda promover efectivamente las APP. En Honduras, la agencia de APP carece del personal necesario para cumplir su función y ha perdido personal que se capacitó inicialmente cuando se creó la agencia. Al contrario, la Agencia Nacional de Infraestructura de Colombia, que participa en las APP y tiene personal exclusivo para ellas, recibió un premio por su desempeño en 2018.

Hacer un seguimiento del desempeño del proyecto y compartir información en línea puede mejorar la transparencia y la rendición de cuentas

La transparencia y la rendición de cuentas durante el ciclo de vida de las APP son esenciales para garantizar que estén bien gestionadas y para documentar los logros con el fin de generar apoyo público para futuras iniciativas. Si bien dos tercios de los países tienen un registro público de las APP, solo ocho lo difunden en línea. De manera similar, aunque más de la mitad de los países publican regularmente informes sobre las APP próximas y en curso, solo siete divulgan esa información en línea. Las evaluaciones de necesidades de APP son incluso menos transparentes: solo Colombia y Perú publican evaluaciones de necesidades para cada proyecto y Perú no publica el documento en línea. El monitoreo y la información pública sobre el desempeño del proyecto es otro punto débil. Si bien dieciséis países tienen una agencia encargada de evaluar los resultados de cada APP, solo cuatro publican las evaluaciones de los proyectos en línea: Brasil, Guatemala, México y Uruguay. El organismo nacional de auditoría de Brasil publica todas sus conclusiones en línea, y los entes reguladores del sector también publican informes. Las evaluaciones de los proyectos en Guatemala y México informan el progreso de los indicadores establecidos durante la fase de planificación del proyecto.

3. Madurez

(ponderaciones neutrales)

Posición	Puntaje sobre 100
1 Jamaica	90
2 Chile	89
3 Colombia	88
4 Honduras	86
5 México	85
6 Costa Rica	83
=7 El Salvador	82
=7 Guatemala	82
=9 Ecuador	81
=9 Nicaragua	81
=9 Perú	81
12 Panamá	78
13 Brasil	74
=14 Paraguay	69
=14 Trinidad y Tobago	69
16 Uruguay	65
17 Bahamas	61
18 Argentina	59
19 República Dominicana	48
20 Barbados	44
21 Venezuela	11
Promedio	72

■ MADURO (80-100) ■ DESARROLLADO (60-79)

■ EMERGENTE (30-59) ■ NACIENTE (0-29)

Puntaje del 0 al 100 en donde 100 = mejor. Ranking entre los 21 países de ALC, 1 = mejor, = antes de una posición indica un empate

La categoría Madurez registró el puntaje promedio más alto de la categoría tanto en 2017 como en 2019. Esta categoría examina la experiencia de un país en la implementación de proyectos de APP y la capacidad del Gobierno para cumplir con las leyes y regulaciones. La categoría comprende tres indicadores: experiencia con contratos de APP para infraestructura, riesgo de expropiación y rescisión del contrato, compuestos por seis subindicadores.

A diferencia de las categorías Regulaciones e Instituciones, los puntajes de Madurez se basan más en datos cuantitativos de la base de datos de Participación Privada en Infraestructura del Banco Mundial, incluido el tamaño de la inversión de APP durante los últimos cinco años como una proporción del PIB actual y el número de cancelaciones de APP informadas durante los cinco años anteriores.

Las apelaciones y la compensación justa en casos de rescisión de proyectos son casi universales en la región

La capacidad para apelar la rescisión del contrato y recibir una compensación justa si se produce la rescisión anticipada les da a los inversionistas una mayor seguridad cuando se comprometen con las APP. Un marco regulatorio claro es esencial a este respecto, como lo es un historial limpio, no comprometido por expropiaciones arbitrarias y ajustes de precios. El Infrascopio 2019 encontró que tres cuartas partes de los países en el índice permiten a los inversionistas apelar la rescisión de contratos por parte del Gobierno. En Argentina, este derecho se determina según cada contrato, mientras que Brasil permite que todas las decisiones administrativas tomadas por el Gobierno sean apeladas a través del poder judicial. El marco de APP de Perú crea mecanismos de conciliación y resolución de conflictos. Países como Paraguay, Uruguay y Venezuela no permiten las apelaciones de los inversionistas en casos de rescisión anticipada del contrato.

En el caso de rescisión anticipada, los marcos regulatorios en toda la región garantizan el derecho de los inversionistas a una compensación justa; solo Barbados y Perú carecen de disposiciones específicas sobre dicha compensación en sus regulaciones. Barbados carece de un marco de APP específico para abordar estas cuestiones. Las regulaciones de Perú describen las razones de la rescisión del contrato, pero no analizan la compensación para los inversionistas. En Venezuela, las leyes exigen una compensación

justa, pero no se han respetado en las últimas dos décadas.

Los bajos niveles de cancelación y expropiación de proyectos favorecen el desarrollo y la implementación de nuevas APP

La edición actual del Infrascopio documenta algunos casos de expropiación durante la última década para América Latina y el Caribe en general, según la base de datos de PPI del Banco Mundial. Las cancelaciones pueden representar oportunidades perdidas e inversiones irrecuperables para socios públicos y privados, mientras que las expropiaciones pueden desalentar a los inversionistas y contribuir a las preocupaciones públicas sobre la privatización de la infraestructura (es decir, cuando demuestran que socios privados no cumplen con los términos de un contrato). En la última década, se han producido expropiaciones en tres países: República Dominicana, Uruguay y Venezuela. República Dominicana expropió dos APP en 2012 y 2017 alegando fraude en el primer caso y daño ambiental en el segundo. Los árbitros internacionales ordenaron al Gobierno pagar USD 45 millones en el primer caso. Aún está pendiente una demanda por USD 300 millones en el segundo. En Uruguay, el conflicto en torno a una APP ferroviaria está en curso.

4. Clima de inversiones y negocios

(ponderaciones neutrales)

Posición	Puntaje sobre 100
1 Perú	87
=2 Bahamas	85
=2 Barbados	85
4 República Dominicana	84
5 Jamaica	80
6 Ecuador	78
=7 Panamá	75
=7 Trinidad y Tobago	75
9 Brasil	74
10 El Salvador	72
11 Chile	71
12 Guatemala	69
13 Uruguay	68
=14 Argentina	57
=14 Costa Rica	57
16 Nicaragua	54
17 Colombia	52
18 Honduras	47
19 México	45
20 Paraguay	37
21 Venezuela	3
Promedio	65

■ MADURO (80-100) ■ DESARROLLADO (60-79)

■ EMERGENTE (30-59) ■ NACIENTE (0-29)

Puntaje del 0 al 100 en dónde 100 = mejor. Ranking entre los 21 países de ALC, 1 = mejor, = antes de una posición indica un empate

Como un componente del Infrascopio más amplio, la categoría Clima de inversiones y negocios mide los panoramas empresarial, político y social para la inversión en general, no solo los proyectos de APP. La categoría incluye cuatro indicadores que examinan la efectividad política, el clima empresarial, la voluntad política y el clima de competencia. Mientras que los dos primeros indicadores analizan los panoramas político y

empresarial en general de un país, los dos segundos son específicos de las APP y miden la voluntad política de alto nivel en favor de las APP y la oposición social a ellas. Perú encabeza el índice regional en esta categoría, con un buen desempeño en términos de respaldo político de alto nivel para las APP y el clima empresarial en general; sin embargo, los inversionistas siguen siendo cautelosos con las cancelaciones de proyectos recientes, así como con los problemas sociales y ambientales derivados de los escándalos de corrupción.

En todos los países del Infrascopio, hay al menos algún respaldo político para las APP

El respaldo político para las APP sigue siendo sólido en toda la región; todos los países en el Infrascopio 2019 tuvieron cierto nivel de apoyo político para las APP, una mejora en comparación con 2017. Por ejemplo, el respaldo político para las APP ha crecido en Guatemala desde 2017 y varios ministerios han expresado interés en los proyectos, lo que llevó también a un proyecto de autopista histórico que comenzará pronto. El apoyo también ha crecido en Argentina, donde el Gobierno ha promovido las APP en exposiciones itinerantes y entrevistas con los medios. En Chile, el respaldo político ha aumentado desde 2017 con la actual Administración presidencial, lo que se refleja en los planes para una inversión de USD 4700 millones en APP para hospitales. El respaldo también ha aumentado en Panamá, donde el Gobierno está revisando una propuesta de ley de APP de 2006 con el propósito de actualizarla y relanzarla. Por el contrario, el respaldo a las APP ha disminuido en cierta medida en México, donde la nueva Administración presidencial detuvo un proyecto aeroportuario promovido por la Administración anterior. Sin embargo, ha invitado a los inversionistas a respaldar la construcción de un nuevo proyecto de tren.

Las consecuencias de los escándalos de corrupción en la infraestructura han impulsado el respaldo político en cuestiones de transparencia en algunos países y han reorganizado el mercado en Brasil

Los escándalos regionales de soborno en los sectores de infraestructura y construcción han afectado el respaldo político para grandes inversiones en infraestructura en Colombia y Perú. En Colombia, el nuevo presidente ha promovido mejores mecanismos de transparencia como respuesta a la corrupción. En Perú, el nuevo presidente ha reiterado su apoyo a la participación privada en infraestructura, a pesar de la oposición del Congreso. En Brasil, los escándalos han obligado a algunos de los grandes contratistas tradicionales a vender su participación en las APP, lo que ha creado un mercado más diverso de inversionistas y operadores dado que ingresan al mercado inversionistas extranjeros y empresas medianas locales. A pesar de las posibles consecuencias de los escándalos de corrupción que han afectado tanto a proyectos puramente públicos como a las APP en los últimos años, el Infrascopio 2019 encontró que la oposición pública a las APP ha tendido a la baja en toda la región desde 2017. En siete países, no se ha informado oposición verbal a las APP ni a la participación privada en infraestructura de los órganos legislativos, organizaciones de defensa influyentes o comentaristas políticos.

5. Financiación

(ponderaciones neutrales)

Posición	Puntaje sobre 100
1 Perú	79
2 Colombia	70
3 México	66
4 Chile	64
5 Brasil	63
6 Uruguay	62
7 Honduras	59
=8 Costa Rica	57
=8 Panamá	57
=10 República Dominicana	47
=10 Ecuador	47
12 El Salvador	44
=13 Guatemala	43
=13 Jamaica	43
=13 Trinidad y Tobago	43
16 Argentina	40
=17 Barbados	36
=17 Nicaragua	36
19 Bahamas	34
20 Paraguay	32
21 Venezuela	8
Promedio	49

■ MADURO (80-100) ■ DESARROLLADO (60-79)

■ EMERGENTE (30-59) ■ NACIENTE (0-29)

Puntaje del 0 al 100 en dónde 100 = mejor. Ranking entre los 21 países de ALC, 1 = mejor, = antes de una posición indica un empate

La financiación es la categoría con la puntuación más baja en el Infrascopio 2019, lo que demuestra que las instituciones financieras para financiar infraestructura todavía están surgiendo en América Latina y el Caribe. Los indicadores en la categoría miden el riesgo de pago del Gobierno, el mercado de capitales para la financiación de infraestructura privada, los inversionistas institucionales y el mercado de seguros, y el riesgo cambiario.

La financiación alternativa está comenzando a despegar en algunos mercados, pero otros carecen de opciones

Aunque el puntaje promedio para esta categoría fue el más bajo en el Infrascopio 2019, están surgiendo opciones de financiación alternativa para las APP en infraestructura entre los países mejor clasificados. Desde 2017, tres países de la región han comenzado a emitir bonos de impacto en el desarrollo: Colombia, México y Perú. En Perú, el bono se relaciona con productos agrícolas, mientras que el de México está diseñado para apoyar la capacitación de mujeres cabezas de hogar. El bono de impacto social de Colombia se emitió en mayo de 2018 por USD 133,3 millones con vencimientos a tres y cinco años, con el apoyo del Banco Interamericano de Desarrollo. El éxito de estos primeros ejemplos y el respaldo que han recibido de organizaciones multilaterales y otras organizaciones podrían alentar la implementación en otros países de la región, lo que abriría formas alternativas de financiación que podrían aplicarse a las inversiones en infraestructura y APP.

Si bien los bonos verdes ya se emitían en la región cuando se publicó la última edición del Infrascopio, han continuado creciendo en algunos mercados. Desde 2016, por ejemplo, se han emitido bonos verdes por más de USD 500 millones en Colombia, con la participación de bancos, compañías de energía, organismos multilaterales e inversionistas locales. Por su parte, en 2018, el Banco de Desarrollo de América Latina emitió USD 52,2 millones en bonos verdes para proyectos en Ecuador, Perú y Panamá. A pesar de este progreso, dos tercios de los países de la región aún se encuentran en la etapa “emergente” con respecto a las herramientas de financiación alternativas y no tienen bonos verdes o de impacto en el desarrollo emitidos localmente.

Los inversionistas institucionales están comenzando a financiar más proyectos de infraestructura en la región

El interés en las inversiones en APP ha aumentado entre los inversionistas institucionales locales. En 2017, los inversionistas institucionales en cinco países habían participado en proyectos de APP durante los últimos cinco años, cifra que ha aumentado a siete países en el Infrascopio actual. En Uruguay, fondos de pensiones privados y compañías de seguros han participado en la financiación de las APP, y en Perú, fondos de pensiones privados han invertido casi el 11 % de su capital en proyectos de infraestructura, incluidas las APP. En Honduras, fondos de pensiones públicos, privados y militares han financiado APP en infraestructura gubernamental y transporte. La APP para el centro de servicios gubernamentales del país también recibió una calificación de bajo riesgo de la Oficina de Servicios para Proyectos de las Naciones Unidas, lo que les permite invertir a los bancos nacionales. Las calificaciones de riesgo y otros servicios de inversión son clave para garantizar que los inversionistas institucionales puedan participar en este tipo de proyectos.



Resúmenes de países del Infrascopio

La siguiente sección incluye un breve perfil del entorno de las APP para cada uno de los veintiún países en este estudio y su desempeño en el índice. Los países se enumeran en orden alfabético. Tenga en cuenta que la información seleccionada para los perfiles de los países pretende brindar una descripción general de alto nivel; no está pensada como un resumen del entorno legal ni como una reseña completa de todas las actividades recientes. Para conocer los perfiles completos de los veintiún países y los puntajes de los indicadores, consulte el modelo de índice subyacente y la pestaña de perfil del país en infrascopio.eiu.com.





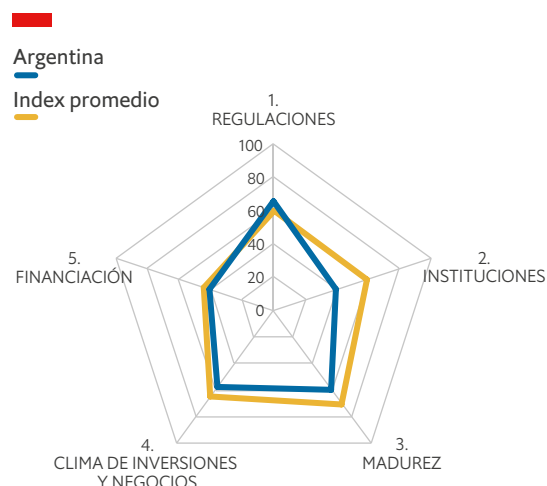
Argentina

Breve resumen del sector de infraestructura y APP

Argentina tiene experiencia muy limitada con las APP, ya que la Administración anterior prefirió emprender proyectos de infraestructura a través de la contratación directa. Como resultado, el Gobierno fue el principal inversionista en infraestructura. Juntos, los Gobiernos nacional y provinciales dedicaron casi el 4 % del PIB por año a inversiones en infraestructura entre 2008 y 2015. Sin embargo, ese nivel comenzó a disminuir a medida que aumentaban los déficits fiscales y de la cuenta corriente, y para 2017 la inversión era apenas inferior al 3 % del PIB. Argentina sigue sufriendo deficiencias en la provisión de infraestructura. Según el Global Infrastructure Hub del G20, el país necesita una inversión anual del 4 % del PIB en los próximos veinte años, mientras que las tendencias actuales sitúan la inversión en solo el 2 % del PIB. La Administración actual, consciente de las limitaciones fiscales, espera cerrar la brecha de infraestructura mediante el uso de APP y proyectos de construcción en energía, minería, transporte, saneamiento, salud, educación e incluso cárceles.

Breve descripción del entorno propicio para las APP

Argentina aprobó dos regulaciones distintas para promover la participación privada en infraestructura en la década del 2000 (Decreto 1299/2000 en 2000 y Decreto 967 en 2005), pero el Gobierno no recurrió a ninguna de estas regulaciones. La Administración actual ha mostrado interés en las APP y aprobó una nueva ley (Ley 27328) en noviembre de 2016 para crear un nuevo marco de APP. La ley es amplia y permite una flexibilidad significativa en los parámetros de cada contrato de APP. La mayoría de los observadores han interpretado esto como un intento de asegurar la aprobación en una legislatura donde el Gobierno representa la minoría y de aumentar las posibilidades de atraer el interés del sector privado. La Ley 27328 creó una unidad de APP (la Subsecretaría de Participación Público-Privada) encargada del desarrollo, la promoción y la implementación de APP. Sin embargo, la unidad ha experimentado varias reorganizaciones, cambios de personal y reubicación dentro del gabinete desde su creación, lo que puede haber debilitado su capacidad para realizar sus funciones con eficacia.



Principales desafíos en términos del desarrollo de APP (infraestructura)

A pesar de la constante promoción de las APP por parte del Gobierno como el camino que debe seguirse para la inversión en infraestructura, el progreso ha sido limitado desde la aprobación de la Ley 27328 a finales de 2016. La unidad de APP dio a conocer un plan amplio y ambicioso de casi 60 proyectos en múltiples sectores, pero solo uno de ellos (un proyecto vial) ha superado la licitación. Después de una licitación competitiva para los proyectos viales, la incertidumbre sobre el desempeño macroeconómico de Argentina, la investigación judicial del sector de infraestructura y las próximas elecciones de 2019 han generado retrasos repetitivos para alcanzar el cierre financiero. Con la mayoría de las figuras de la oposición abiertamente en contra del marco de APP, los inversionistas pueden temer por el futuro de los contratos de APP, particularmente dado el largo historial de revisiones unilaterales de precios en Argentina y la aplicación selectiva de marcos regulatorios en infraestructura y servicios públicos. A principios de la década del 2000, acciones como estas, en medio de una grave crisis económica y el abandono de la paridad entre el peso argentino y el dólar estadounidense, dieron lugar a muchas quejas contra Argentina en el Centro Internacional de Arreglo de Diferencias Relativas a Inversiones (CIADI).



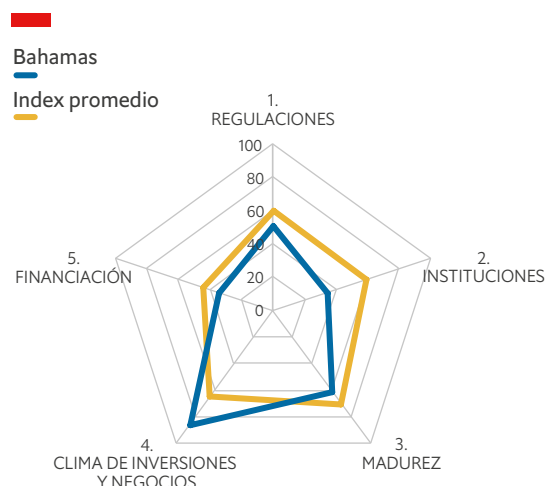
Bahamas

Breve resumen del sector de infraestructura y APP

A fines de 2018, el Gobierno de Bahamas desarrolló una política formal que establecía los términos y condiciones para identificar, evaluar, obtener y gestionar las APP en el país. El Gobierno explicó: “En el pasado, el término APP se ha utilizado en un sentido amplio, a menudo metafórico, para dar cuenta de cualquier número de proyectos, incluidos los categorizados como sociedades, contratos de gestión e incluso transacciones simples financiadas por proveedores que representaban esencialmente préstamos a corto plazo al Gobierno. Con la nueva política, el Gobierno define específicamente una APP como una relación entre el Gobierno y una entidad o un consorcio del sector privado, diseñada para introducir recursos y experiencia del sector privado en proyectos de infraestructura pública”. Anteriormente, solo se habían desarrollado dos proyectos de APP: el proyecto de desarrollo portuario Arawak y Aeropuerto Internacional Lynden Pindling. La política actual establece condiciones sólidas para desarrollar APP eficientes y sostenibles en el país.

Breve descripción del entorno propicio para las APP

Si bien el Gobierno ha dado los primeros pasos importantes, aún no ha establecido un programa de APP ni una institución encargada de gestionar las APP. Para lograr los objetivos establecidos en la política de APP, todos los proyectos de APP en Bahamas deberán elaborarse e implementarse a través de un proceso coherente y transparente. En general, el proceso de APP consta de cuatro etapas: 1) identificación y selección de posibles proyectos de APP, 2) desarrollo de un caso de negocios, 3) preparación e implementación de una transacción de APP y 4) gestión de contratos de APP. Sin embargo, no existe ninguna guía para la interacción entre las agencias y se requerirá una coordinación más estrecha entre varias entidades gubernamentales, entidades privadas y terceros para poder desarrollar e implementar proyectos de APP de manera eficiente y sostenible. El programa de APP será supervisado por un comité directivo de APP. Un equipo del Ministerio de Hacienda será designado como una unidad operativa de APP para actuar como secretaría de ese comité directivo y para supervisar la gestión diaria del programa de APP. Cada iniciativa de APP será responsabilidad del ministerio o de la agencia patrocinadores y será implementada por un equipo de proyectos de varias agencias. El gabinete revisará y aprobará las APP propuestas en las etapas clave de los procesos de desarrollo y contratación.



Principales desafíos en términos del desarrollo de APP (infraestructura)

El desarrollo del marco institucional requerido por la política de APP es el desafío más urgente, junto con la promulgación de legislación y la creación de un programa de APP. Es necesario que Bahamas pase de la política a la acción con respecto a las APP, lo que incluye probar el marco de la política utilizando proyectos de APP identificados, analizados y desarrollados de conformidad con la política. Para ese fin, es crucial contar con el personal adecuado en la agencia de APP, que disponga de las competencias y herramientas necesarias para llevar adelante su mandato.



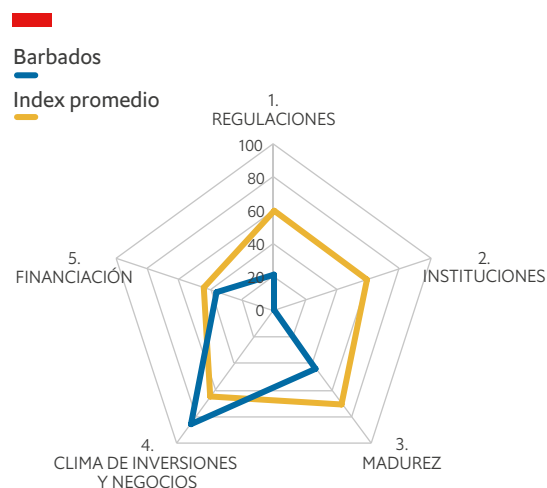
Barbados

Breve resumen del sector de infraestructura y APP

En el contexto de las reformas de consolidación fiscal que se han impulsado durante el último año, el Gobierno de Barbados está trabajando para aumentar la participación privada en la inversión en infraestructura. Los documentos de la estrategia global que describen los planes de inversión en infraestructura para el país se refieren a la promoción de las APP, incluido el Manifiesto del Partido Laborista de Barbados (Barbados Labour Party, BLP), la Estrategia de Crecimiento y Desarrollo de Barbados 2013-2020 (Barbados Growth and Development Strategy, BGDS) y el Plan de Desarrollo Físico 2017. Sin embargo, actualmente no existen una política, un marco institucional ni un programa específicos con respecto a las APP en el país. La BGDS sí identifica la necesidad de “facilitar un mayor uso de los contratos de asociaciones público-privadas (APP) para financiar proyectos de capital, con los que el Gobierno ahorrará en gastos u obtendrá ingresos adicionales para cubrir los pagos de arrendamiento de dichos contratos”.

Breve descripción del entorno propicio para las APP

En la actualidad, no hay un marco regulatorio específico que detalle las condiciones en las que podrían celebrarse los contratos de APP en Barbados; en cambio, la participación privada en infraestructura se ha producido en virtud de las Normas de Gestión Financiera y Auditoría (Financiera) de 2011. Barbados tampoco cuenta con directrices de política ni manuales sobre APP, aunque el Gobierno ha realizado algunos experimentos para modernizar la contratación pública introduciendo elementos de tipo APP, como las especificaciones de producción y la financiación privada, en contratos de diseño y construcción. Un ejemplo es el contrato propuesto para diseñar, construir y mantener la sede de la Autoridad del Agua de Barbados (Barbados Water Authority, BWA). El Proyecto de Ley de Contratación Pública de 2018 establece: “Esta Ley se aplica a la contratación pública, incluida, para evitar dudas, la contratación pública con respecto a las asociaciones público-privadas”. Sin embargo, esta política no se ha implementado. Según el Informe del Auditor General en 2015, aunque se habían llevado a cabo varios proyectos de APP, no había indicios de que se hubiera revisado la implementación de la metodología de APP para determinar sus fortalezas y debilidades. Además, no había evidencia de que el Gobierno hubiera elaborado políticas o directrices para llevar adelante las APP o determinar la idoneidad de un proyecto para una APP. Los proyectos existentes son gestionados por la Unidad de Inversión Pública, que depende del Ministerio de Finanzas, Asuntos Económicos e Inversiones.



Principales desafíos en términos del desarrollo de APP (infraestructura)

A pesar de un creciente diálogo político sobre la importancia de las APP, Barbados enfrenta varios desafíos para crear las condiciones necesarias para generar APP eficientes y sostenibles. Actualmente no existe un marco jurídico y normativo específico para las APP, ni hay manuales ni directrices. El país tampoco ha establecido aún una unidad de APP ni ha desarrollado un programa de APP. Dadas las necesidades de infraestructura del país y las preocupaciones fiscales en curso, deben revisarse y actualizarse las regulaciones apropiadas y un marco institucional para las APP.



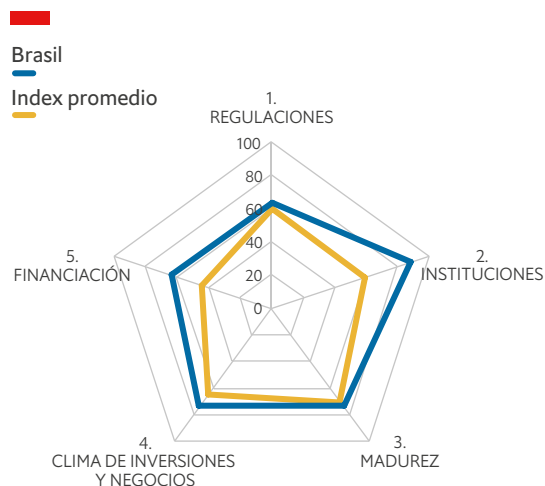
Brasil

Breve resumen del sector de infraestructura y APP

Brasil tiene uno de los mercados de APP más activos en la región. Los proyectos de APP abarcan una serie de sectores en la actualidad, entre los que se incluyen las carreteras, la energía y la gestión de residuos. Es importante destacar que el sector energético maduro se ha diversificado recientemente y se han implementado proyectos de energía eólica. De acuerdo con la base de datos de Participación Privada en Infraestructura del Banco Mundial, el sector energético recibió la mayor parte de la inversión entre 2016 y la primera mitad de 2018, y 62 proyectos alcanzaron el cierre financiero e inversiones de USD 17 000 millones, la mayoría de las cuales eran inversiones de APP. En 2017, el Gobierno nacional creó el Fondo de Apoyo a Proyectos para ofrecer asistencia técnica y financiera a las entidades públicas, especialmente a los municipios, que están activas en el desarrollo de las APP. Tras la creación del Programa de Sociedades de Inversión en 2016, se han completado 124 proyectos, con un valor aproximado de USD 68 000 millones. Se están preparando otras veinticinco APP para el primer trimestre de 2019, y los sectores prioritarios del programa son el transporte y la energía. Una crisis económica en 2014 e investigaciones de corrupción en 2016 precipitaron una reestructuración del mercado brasileño de APP, lo que favoreció la entrada de empresas medianas de construcción y la participación internacional, ya que las compañías de construcción más grandes implicadas en los escándalos han salido del mercado.

Breve descripción del entorno propicio para las APP

El marco integral de las APP en Brasil consta de dos leyes principales: la Ley de Concesiones de 1995 (Ley N.º 8987) y la Ley de APP de 2004 (Ley N.º 11079). El Gobierno federal de Brasil adjudica proyectos de APP en los sectores de energía y transporte interestatal, mientras que los Gobiernos estatales y municipales son responsables de los proyectos de agua, saneamiento y carreteras locales. En 2016, el Gobierno brasileño creó el Programa de Sociedades de Inversión, que centralizó la estructuración y ejecución de proyectos prioritarios en la Secretaría de Gobierno de la Presidencia de la República. Desde el lanzamiento del programa, un equipo experimentado ha mejorado la calidad de las APP. El Gobierno nacional ha respaldado las APP y ha propuesto alargar el plazo de licitación y publicar documentos en inglés y portugués. El Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social (BNDES) de Brasil sigue siendo el principal prestamista para proyectos de



infraestructura de APP en el país, pero existe una tendencia a reducir su función. Esto puede facilitar la diversificación del mercado de capitales, ya que el BNDES reduce su función y permite que otros inversionistas intervengan, lo que también diversificaría las fuentes de capital para las APP.

Principales desafíos en términos del desarrollo de APP (infraestructura)

Brasil enfrenta dos desafíos principales de desarrollo de infraestructura de APP: mejorar la calidad de los proyectos de APP, en particular, garantizar una asignación de riesgos adecuada entre socios públicos y privados; y mejorar la coordinación entre las diferentes agencias que desempeñan un papel en un proyecto. Brasil es un gran país federal y la fuerza de las instituciones contratantes varía. Las entidades subnacionales carecen de planes de infraestructura más amplios que puedan establecer prioridades de infraestructura y comunicarlas al mercado y a los socios potenciales.



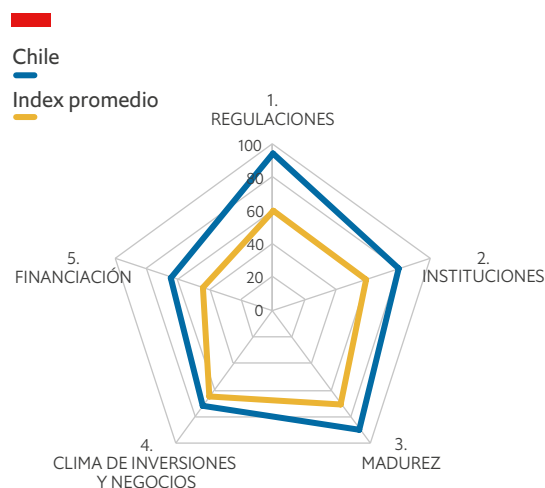
Chile

Breve resumen del sector de infraestructura y APP

Chile tiene una larga historia de APP y, de acuerdo con la base de datos de Participación Privada en Infraestructura del Banco Mundial, adjudicó 197 proyectos por un valor aproximado de USD 69 400 millones entre 1990 y 2016 en los sectores de transporte, energía, agua y servicios. El mercado está altamente concentrado y solo tres empresas representan casi el 80 % de los proyectos. La nueva Administración ha puesto mayor énfasis en la participación privada en infraestructura. Esto es especialmente evidente en la sólida incorporación de grupos hospitalarios en el programa de concesiones para el período 2018-2022. El presidente también ha expresado su compromiso de aumentar el gasto en infraestructura, particularmente a través de concesiones, en un 10 % por año desde 2018 hasta 2022, lo que ha recibido el apoyo de diferentes grupos de la industria, ministerios gubernamentales y organizaciones privadas.

Breve descripción del entorno propicio para las APP

La Ley N.º 21044 de Chile aprobada en 2017 actualizó el marco de APP del país. La ley reemplazó la Coordinación de Concesiones (que había sido creada en 1996 por la ley original de APP) por una nueva unidad específica de APP denominada Dirección General de Obras Públicas (DGOP), que depende del Ministerio de Obras Públicas. La junta directiva de la DGOP fue nombrada recientemente a través de un proceso competitivo, y se redactaron sus estatutos y se nombró un gerente general. Aunque la ley solo ha estado vigente por un corto tiempo, los observadores han notado que la gestión parece más ágil, ya que se implementan más funciones. Además de mejorar la gestión, la nueva ley encarga a la DGOP la creación de un plan de negocios de cinco años, que será revisado por el Congreso para planificar, facilitar e implementar mejor las APP. Los aspectos del marco jurídico establecidos por la Ley N.º 164 de 1991, sus modificaciones posteriores en 1996 y la Ley N.º 20410 de 2010 siguen vigentes. Las modificaciones introducidas en 1996 permiten la contratación privada de obras públicas, y la ley de 2010 estableció criterios objetivos para compensar a los socios privados por los actos de la autoridad gubernamental, incluidos los términos de renegociación. La ley también controla la transferencia no intencionada de riesgos comerciales al Gobierno y requiere licitaciones para trabajos adicionales significativos con el fin de mejorar la transparencia. Desde la implementación de la nueva ley, se han llevado a cabo varios proyectos de concesión, incluidos proyectos interurbanos de carreteras y aeropuertos.



Principales desafíos en términos del desarrollo de APP (infraestructura)

El establecimiento de la DGOP y las mejoras a la legislación introducidas durante la última década han mejorado el proceso de concesiones de Chile. Sin embargo, el país aún enfrenta desafíos en lo relativo a la financiación y la transparencia. La legislación reciente creó un Fondo de Infraestructura, pero este carece de especificidad y objetivos claros. La negociación de contratos complementarios con los concesionarios y la forma en que amplían las concesiones también presentan problemas de transparencia. A diferencia del proceso de contratación primaria (que está establecido en las regulaciones de concesiones), los contratos complementarios no se publican y, a menudo, hay poca información disponible públicamente sobre las expansiones de los proyectos a través de esta modalidad.



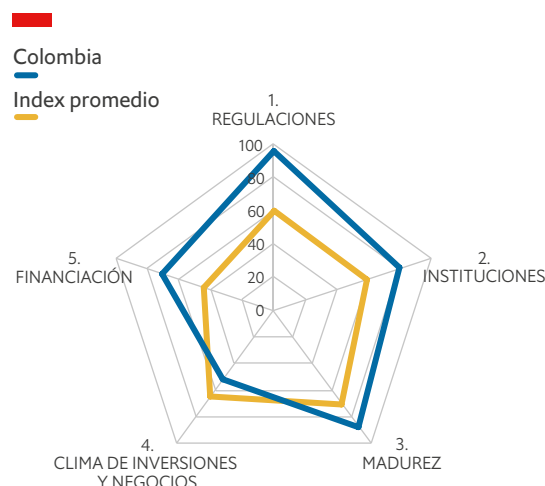
Colombia

Breve resumen del sector de infraestructura y APP

Entre 2016 (la última versión de los datos del informe Infrascopio 2017) y mediados de 2018, Colombia adjudicó 17 proyectos de infraestructura de APP por un valor de USD 8400 millones, según la base de datos de Participación Privada en Infraestructura del Banco Mundial. De los 17 proyectos, 15 eran obras en carreteras, con una inversión de USD 8400 millones. Los dos proyectos restantes se enfocaron en electricidad con una inversión de USD 78 millones. También se han implementado APP para aeropuertos, telecomunicaciones y ferrocarriles. Infralatam, una base de datos de infraestructura preparada por el Banco de Desarrollo de América Latina (CAF), la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) y el Banco Interamericano de Desarrollo, indica que la inversión total en infraestructura de Colombia aumentó de USD 16 800 millones en 2014 (4,5 % del PIB) a USD 18 800 millones en 2015 (6,5 % del PIB). La inversión privada representó el 63 % de esta última, en comparación con el 55 % en 2014, lo que enfatiza la creciente importancia de las APP en el país. Según Infralatam, las inversiones en transporte aumentaron un 14 % en 2015 y alcanzaron un máximo histórico de USD 17 100 millones. Sin embargo, las inversiones en otras áreas disminuyeron en 2015: bajaron un 64 % en energía a USD 467 millones y descendieron un 14 % en agua, saneamiento e irrigación a USD 926 millones.

Breve descripción del entorno propicio para las APP

La Ley 80 de 1993 establece el marco para las contrataciones en el sector público en Colombia y se aplica a todas las APP en el país. Sin embargo, en 2012, Colombia promulgó una ley específica de APP (Ley N.º 1508) para promover la participación privada en proyectos de infraestructura basándose en el principio de que los proyectos de APP deben generar valor por dinero. A pesar de este proyecto de ley y otra legislación aprobada en los últimos años para mejorar el marco regulatorio para proyectos de infraestructura y para las APP en particular, la creación de APP ha disminuido significativamente desde 2017, en especial en transporte, sobre todo debido a las preocupaciones por el riesgo reputacional y la cancelación de contratos. Estas preocupaciones surgieron luego de los anuncios de corrupción en proyectos de transporte destacados, lo que creó obstáculos para el desembolso de fondos destinados a completar algunos proyectos en curso y al cierre financiero de otros nuevos. En este contexto, en 2018, el Congreso aprobó la Ley N.º 1882 para fortalecer aún más el régimen general de contratación pública. En particular con respecto a las APP, la Ley N.º 1882 tiene la intención de aportar certeza sobre el reembolso de las inversiones



y los préstamos otorgados a un contratista en el caso de la cancelación del contrato. También fomenta las APP en la infraestructura social y facilita las APP regionales y locales. El Departamento de Planificación Nacional es la agencia de APP de Colombia. Valida el uso de las APP como mecanismos de contratación para todas las entidades del sector público, brinda soporte técnico y promueve las APP, incluso a través del Programa de Apoyo a la Participación Privada (PAPP) en Infraestructura. La Agencia Nacional de Infraestructura (ANI), que reporta al Ministerio de Transporte, gestiona la mayor parte de las APP en infraestructura en Colombia. La compañía nacional de financiación para el desarrollo (Financiera de Desarrollo Nacional, FDN) es el único banco de financiación de proyectos dedicado exclusivamente a financiar proyectos de infraestructura, y últimamente ha colaborado en la estructuración de proyectos.

Principales desafíos en términos del desarrollo de APP (infraestructura)

Después de una pausa de casi dos años, el cierre financiero de más de una docena de APP a fines de 2018, en su mayoría proyectos viales, significó la reactivación de las APP en el país. Esto fue en gran parte atribuible a las garantías que ofrece la Ley 1882 de 2018, junto con los anuncios del nuevo Gobierno que mostró un fuerte apoyo a las APP. Sin embargo, aún no está claro si estas medidas pueden restaurar completamente la confianza después del daño reputacional causado por los casos de corrupción en importantes proyectos de infraestructura. También podría ocurrir una nueva crisis de confianza a medida que continúan las investigaciones de estos casos. El entorno para las APP en Colombia podría mejorar aún más si el Gobierno apoyara y mejorara las capacidades subnacionales para desarrollar APP, mejorara la coordinación entre las agencias gubernamentales durante la planificación de las APP y alineara las regulaciones sectoriales complejas con las reglas de APP.



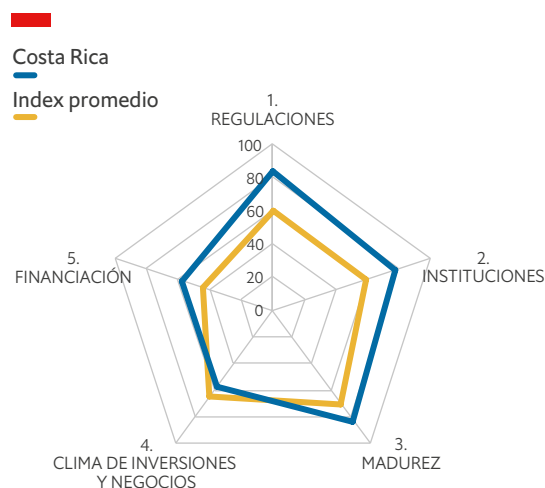
Costa Rica

Breve resumen del sector de infraestructura y APP

Si bien el respaldo político y popular para la participación privada en infraestructura parece haber mejorado recientemente en Costa Rica, el país tiene una larga historia de resistencia generalizada a las concesiones, especialmente en proyectos viales. Junto con un marco jurídico e institucional intrincado, esto ha conducido a una tendencia a la baja en los ya bajos niveles de gasto público en infraestructura de transporte, que cayó del 1,5 % del PIB en 2008 al 0,95 % en 2017. Como resultado, la calidad de las carreteras, ferrocarriles y puertos es insatisfactoria. El Plan Nacional de Transporte 2011-2035 del Ministerio de Obras Públicas exige aumentos graduales en el gasto en infraestructura hasta alcanzar el 3,99 % del PIB en 2035, con dos tercios financiados por el sector privado. Sin embargo, el progreso ha sido lento desde que se lanzó el plan. A fines de 2018, el Gobierno introdujo el Plan Nacional de Desarrollo e Inversiones Públicas de cuatro años 2019-2022, que incluye USD 4600 millones en inversiones en infraestructura. Se supone que el sector privado creará algunos de los proyectos clave, como la expansión de la ruta 27 por USD 450 millones y la autopista San José-San Ramón por USD 650 millones.

Breve descripción del entorno propicio para las APP

El marco jurídico costarricense para las concesiones consta de varias regulaciones: la Ley General de Concesiones de Obras y Servicios Públicos de 1998 (Ley N.º 7762), la modificación de 2008 a la Ley N.º 7762 (Ley N.º 8643) y el Estatuto para la Iniciativa Privada en Concesión de 2004 (Decreto N.º 31836). La Ley 7762 creó el Consejo Nacional de Concesiones (CNC), la principal entidad a cargo del desarrollo y la gestión de las concesiones. Sin embargo, se han adjudicado solo cuatro concesiones con este marco jurídico, lo que refleja un entorno institucional fragmentado y complejo (que consta de más de cuarenta entidades públicas), que ha obstruido la planificación eficiente y la entrega efectiva. El Gobierno ha utilizado otras leyes de contratación pública para sortear estos obstáculos y permitir la participación privada en proyectos de infraestructura. Estas leyes incluyen la Ley de Contratación Administrativa de 1978 (Ley N.º 7494), la Ley General de la Administración Pública de 1978 (Ley N.º 6227) y el Estatuto de la Ley de Contratación Administrativa de 2006 (Decreto N.º 3341). Utilizando este marco jurídico, el Gobierno emitió el Estatuto para los Contratos de Asociación Público-Privada en 2016 (Decreto N.º 39965), el primer reglamento que aborda específicamente las APP en Costa Rica. El Gobierno también



buscó promover las APP en el sector social y, en 2018, emitió el Estatuto para el Desarrollo, la Promoción y la Gestión de Asociaciones Público-Privadas para el Desarrollo del Sector Público (Decreto N.º 40933). Sin embargo, no se han firmado contratos de APP con ninguno de estos estatutos.

Principales desafíos en términos del desarrollo de APP (infraestructura)

A pesar de los avances recientes en la incorporación de regulaciones y directrices específicas de APP, la implementación de APP en Costa Rica todavía está limitada por un marco institucional y legal complejo y una planificación estratégica insuficiente. La Administración actual ha demostrado un fuerte apoyo a la participación privada en la infraestructura, pero aún está por verse cómo manejará los problemas importantes, como la coordinación entre el CNC y una unidad de APP creada en el Ministerio de Hacienda. El CNC también necesita más personal mejor capacitado, así como un presupuesto mayor. Si bien los sentimientos políticos y sociales parecen ser menos obstructionistas con respecto a la participación privada en obras públicas que en el pasado, los temas como los peajes siguen siendo temas delicados y podrían provocar una oposición renovada a las APP.



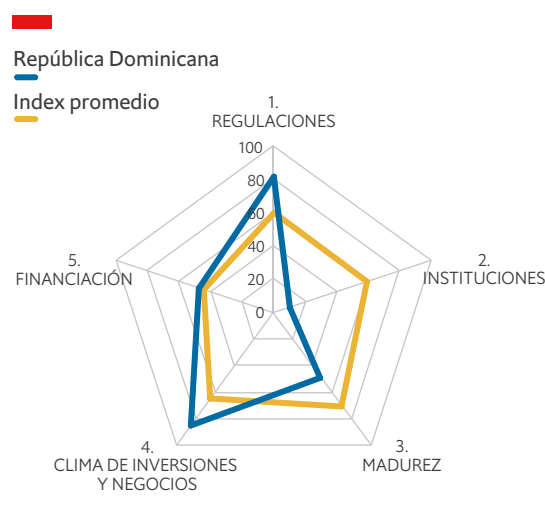
República Dominicana

Breve resumen del sector de infraestructura y APP

Aunque República Dominicana aún no cuenta con una legislación específica sobre las APP, el país participa activamente en la creación de un nuevo marco regulatorio de APP y se envió una ley de APP al Congreso a fines de 2018. En ausencia de una agencia de APP o de concesiones centralizada, los datos agregados de infraestructura no están disponibles. No obstante, los sectores más activos son puertos, transporte, minería, energía y telecomunicaciones. El país atrajo USD 3800 millones en inversión extranjera directa (IED) en 2017 y se invirtió un 17,5 % en turismo, un 16,3 % en minería y un 14,6 % en bienes raíces. Los esquemas de cooperación público-privada son comunes, más recientemente en forma de proyectos de viviendas para personas de bajos ingresos. Las APP también están fomentadas por una legislación reciente que permite nuevos mecanismos de financiación (como una ley de hipotecas y fideicomisos aprobada en 2011) y la modernización de la ley del mercado de valores. El país cuenta con USD 10 400 millones en carteras de fondos de pensiones de un esquema de seguridad social obligatorio y totalmente financiado, aunque la inversión en infraestructura todavía es baja.

Breve descripción del entorno propicio para las APP

La Ley de Contratación Pública de Bienes, Obras, Servicios y Concesiones de 2006 (Ley N.º 340-06) permite las APP a través de un esquema de concesiones. La mayoría de las concesiones se otorgan utilizando legislación sectorial especial, como el Reglamento de Concesiones de Puertos Marítimos (Decreto 309-98), que regula el uso, la explotación y la administración de los puertos marítimos; la Ley General de Telecomunicaciones (Ley N.º 153-98) y la Ley de Minería (Ley N.º 146-71). Estas leyes establecen los requisitos mínimos para los concesionarios, los mecanismos de licitación, la duración de las concesiones y los motivos de las revocaciones, y son aprobadas caso por caso por la legislatura nacional. A fines de 2018, el poder ejecutivo presentó un proyecto de ley sobre las APP que, de ser promulgada, reemplazaría la Ley de Concesiones. La ley de APP establecería una agencia nacional especializada (la Dirección General de Asociaciones Público-Privadas) para desarrollar APP e introducir principios de buen gobierno, transparencia y rendición de cuentas. El presidente también incluyó la priorización de los esquemas de APP en su agenda en 2015 para promover la inversión en infraestructura. En 2016, el Ministerio de Economía, Planificación y Desarrollo lideró un proceso para identificar formas de promover la cooperación estratégica entre los sectores público y privado en pro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas. En



2013, el Gobierno creó un fideicomiso (RD-VIAL) para operar el sistema de carreteras públicas. A principios de 2019, el Gobierno anunció que vendería una participación del 50 % en RD-VIAL y exploraría los esquemas de APP para el complejo de energía termoeléctrica Punta Catalina y el puerto de Manzanillo en el noroeste del país.

Principales desafíos en términos del desarrollo de APP (infraestructura)

La Estrategia Nacional de Desarrollo 2030 apunta a extender y fortalecer las APP para los sectores de la agricultura y el turismo, y prioriza la planificación del uso de la tierra y la infraestructura pública en términos de beneficio social. El Gobierno formula un Plan Nacional Plurianual del Sector Público cada cuatro años para delinear los objetivos para la inversión del Gobierno, y esto incluye una lista de proyectos de infraestructura. En ausencia de una agencia de APP especializada, los ministerios individuales del Gobierno son responsables de priorizar la infraestructura de acuerdo con las normas de inversión nacionales y gestionar todo el proceso de concesión. Si se aprueba la legislación específica para las APP, no está claro cómo interactuaría con las disposiciones existentes para concesiones en la legislación sectorial. Los fondos de pensiones solo han invertido mínimamente en infraestructura, limitados por una norma que establece que dichos fondos solo pueden invertirse en productos que cotizan en bolsa.



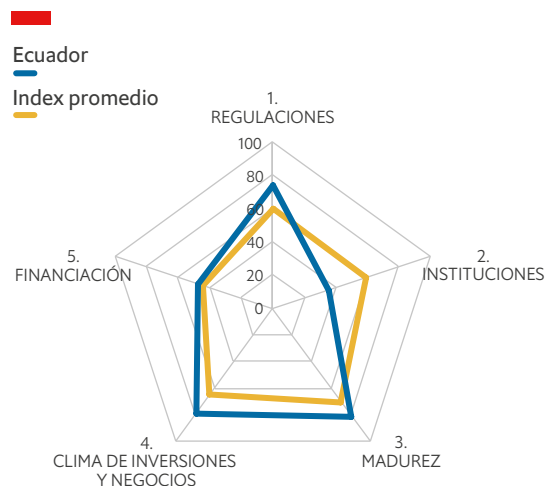
Ecuador

Breve resumen del sector de infraestructura y APP

Ecuador ha trabajado para mejorar su clima de inversión desde 2015, incluida la emisión de un nuevo marco jurídico para las APP. En 2017, la nueva Administración señaló un mayor respaldo político a la inversión privada y las APP, y el Gobierno está presionando para que se desarrollen todos los grandes proyectos de infraestructura con inversión del sector privado, principalmente a través de APP. Existen algunas licitaciones nuevas para proyectos de infraestructura de APP en 2019. De acuerdo con la base de datos de Participación Privada en Infraestructura del Banco Mundial, cinco proyectos han alcanzado el cierre financiero en el país durante los últimos cinco años: cuatro proyectos de energía, con una inversión de USD 360 millones, y un proyecto vial, con una inversión de USD 665 millones. La mayoría de las APP se concentran en el sector del transporte, pero la inversión privada también ha aumentado en el sector energético, especialmente en proyectos de energía renovable como las pequeñas centrales hidroeléctricas, que han alcanzado inversiones de más de USD 500 millones. El Gobierno ha adjudicado recientemente tres proyectos portuarios en las ciudades de Posorja, Puerto Bolívar y Manta. También está promoviendo el desarrollo de nuevos proyectos en infraestructura, energía y turismo, por un valor estimado de USD 961 500 millones.

Breve descripción del entorno propicio para las APP

El Gobierno está trabajando estrechamente con el sector privado para crear un repunte económico, en especial en respuesta a una recesión económica interna causada por la reciente caída de los precios del petróleo. Debido a que Ecuador tiene una economía dolarizada, el riesgo de devaluación no es un problema para los inversionistas. Para promover el comercio exterior, se ha negociado recientemente un acuerdo con la Unión Europea, y el país ha solicitado formalmente ser miembro del tratado de la Alianza del Pacífico. El nuevo marco de APP se implementó gradualmente en los últimos años, con la aprobación de las regulaciones para el régimen de asociación público-privada (Decreto Ejecutivo N.º 582) en marzo de 2015, la Ley Marco de Incentivos para APP e Inversión Extranjera en diciembre de 2015 y las regulaciones generales para la aplicación de la Ley Marco de Incentivos para APP e Inversión Extranjera en junio de 2016. Además, el Gobierno ha tratado de incentivar la inversión privada a través de reformas fiscales. El Comité Interinstitucional de Asociaciones Público-Privadas está compuesto por funcionarios de varios ministerios gubernamentales y tiene la tarea de coordinar políticas y regulaciones. Según el marco jurídico, se supone que el Comité cuenta con el apoyo de



una secretaría técnica que maneja las operaciones diarias, pero en la práctica el organismo no tiene su propio personal. Anteriormente, los Gobiernos locales no podían concretar APP debido a la complejidad y duración de los procedimientos establecidos. Sin embargo, la Ley de Desarrollo Productivo de 2018 facilita las APP locales al liberar a los Gobiernos locales para implementar proyectos a pequeña escala sin la autorización del Comité Interinstitucional de Asociaciones Público-Privadas.

Principales desafíos en términos del desarrollo de APP (infraestructura)

Ecuador enfrenta desafíos, incluidas las barreras institucionales que impiden un mayor desarrollo de las APP. La falta de personal en el Comité Interinstitucional de Asociaciones Público-Privadas le impide brindar apoyo técnico a entidades públicas durante la elaboración de proyectos de APP. El Comité también carece de la capacidad para crear directrices y metodologías para evaluar el proceso y los resultados. Ecuador necesita una agencia a nivel nacional, con los recursos necesarios y suficiente seguridad jurídica, para promover y apoyar el desarrollo de APP a fin de atraer un mayor interés internacional en posibles proyectos.



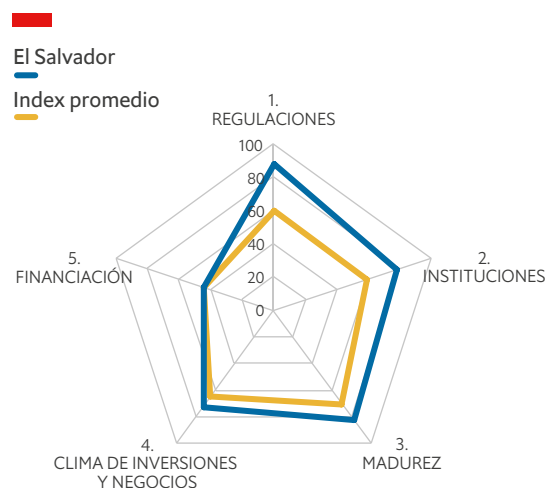
El Salvador

Breve resumen del sector de infraestructura y APP

El presupuesto de El Salvador de 2018 para inversión pública alcanzó los USD 1100 millones, con USD 163 millones destinados a la construcción y el mantenimiento de carreteras, USD 118 millones para el sector eléctrico, USD 110 millones para puertos y aeropuertos, y USD 80 millones para agua y saneamiento. Entre los proyectos importantes se incluyeron conexiones de carretera con el puerto de La Libertad, mejoras en el cruce de la frontera de El Amatillo y remodelaciones y mejoras en el Aeropuerto Internacional Monseñor Óscar Arnulfo Romero. Para febrero de 2019, las mejoras en los aeropuertos se habían completado en un 40 % y se espera que estén terminadas en mayo; el plan maestro del aeropuerto prevé una inversión adicional de USD 403 millones hasta 2032. En 2019, el Gobierno espera adjudicar sus primeras dos APP en el marco establecido por la Ley Especial sobre Asociaciones Público-Privadas: la terminal de carga en el Aeropuerto Internacional Monseñor Óscar Arnulfo Romero y un proyecto de iluminación de carreteras y videovigilancia en la parte central del país.

Breve descripción del entorno propicio para las APP

La Ley Especial sobre Asociaciones Público-Privadas se aprobó en 2013, pero hasta la fecha no se ha implementado ningún proyecto de APP con este marco. La ley fue enmendada en 2014 y 2017, con la reforma de 2017 que permite las APP en los sectores de salud, educación, seguridad pública y agua, que anteriormente estaban prohibidas. La ley y sus regulaciones secundarias crearon dos instituciones relacionadas con las APP: el Organismo Promotor de Exportaciones e Inversiones de El Salvador (PROESA), una agencia gubernamental encargada de promover y estructurar las APP, y un organismo de supervisión técnica para proyectos de APP, denominado Organismo Fiscalizador de Asociados Público-Privados (OFAPP), que supervisa las APP en sectores sin un ente regulador sectorial específico. El Gobierno espera que el OFAPP entre en funciones antes de marzo de 2019, ya que será necesario para supervisar el proyecto de iluminación y videovigilancia de la carretera que se licitará más adelante en el año. El presidente electo de El Salvador expresó su apoyo a las APP durante la campaña presidencial en 2018 y 2019. A nivel legislativo, existe un consenso general de que las APP son un mecanismo esencial para aumentar la inversión en infraestructura a fin de impulsar el desarrollo económico y social.



Principales desafíos en términos del desarrollo de APP (infraestructura)

Un desafío clave para El Salvador es traducir la voluntad política y su marco regulatorio e institucional en la adjudicación e implementación de APP. Después de varios años de preparación de los proyectos, diseño y enmiendas al marco, los expertos confían en que las primeras APP se adjudicarán en 2019. En términos de infraestructura, el país enfrenta un déficit en los sectores de transporte, agua, salud y educación, entre otros. Sin embargo, la implementación de las APP en estos sectores probablemente requerirá ajustes adicionales al marco jurídico para garantizar que la ley de APP sea compatible con los marcos legales sectoriales, una situación que produjo las dos primeras reformas a la ley de APP en 2014 y 2017. En términos del marco del presupuesto público, el Gobierno puede necesitar ajustar más las regulaciones para garantizar que los compromisos fiscales resultantes de las APP se registren y se paguen adecuadamente.



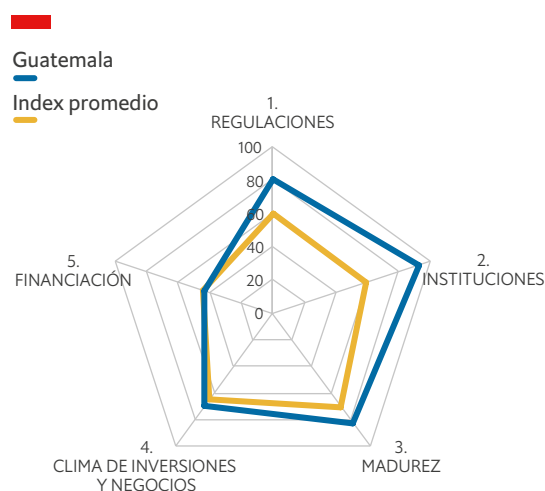
Guatemala

Breve resumen del sector de infraestructura y APP

Aunque la Ley de Alianzas para el Desarrollo de la Infraestructura Económica se publicó en 2010, los contratos a largo plazo para la prestación de servicios bajo la modalidad de concesiones de servicios públicos se otorgan en virtud de la Ley de Contratación Pública. Esta ley faculta a la entidad contratante para realizar los estudios técnicos y de viabilidad, licitar, otorgar la concesión y regular los servicios. En la mayoría de los casos, este sistema da lugar a concesiones que deben ajustarse o renegociarse más tarde, principalmente debido a la deficiente preparación o estructuración del proyecto (como fue el caso del proyecto de la autopista Palin-Escuintla). La Ley de Contratación Pública del Estado llevó a la conclusión de 19 proyectos en los sectores de transporte, energía, agua y saneamiento, educación, salud, desarrollo rural, conservación ambiental y gobierno en 2006, así como un proyecto para construir 817 km de red de transmisión eléctrica en 2009. Esto hizo que el Gobierno estatal diseñara un marco sólido para la prestación de servicios a largo plazo, en el que la inversión privada participa activamente en el desarrollo de proyectos que se consideran prioritarios. Estos proyectos llevaron a la consolidación de experiencias y buenas prácticas que se presentaron entre 2006 y 2010 en un marco regulatorio único. Está claro que el marco jurídico es nuevo y que las instituciones para implementar este tipo de proyectos están en proceso de maduración.

Breve descripción del entorno propicio para las APP

La Ley de Alianzas para el Desarrollo de la Infraestructura Económica (Decreto 16-2010) y sus reglamentos adjuntos (Acuerdo Gubernativo 360-2011) establecieron el marco jurídico para las APP en Guatemala. La ley regula las APP para la creación, construcción, desarrollo, uso, explotación, mantenimiento, modernización y expansión de infraestructura, carreteras, caminos, puertos, aeropuertos, proyectos de generación de electricidad, transmisión y comercialización eléctrica y ferroviaria, incluida la provisión de equipos y la prestación de servicios asociados y complementarios. Los municipios también pueden usar este marco regulatorio para impulsar proyectos de APP con la autorización del Congreso. La ley creó la Agencia Nacional de Alianzas de Desarrollo de Infraestructura Económica (ANADIE) como la institución especializada encargada de promover, licitar, contratar, supervisar y brindar apoyo técnico para los contratos de APP. La ANADIE puede financiar estudios de preinversión a través de su fondo privado. Durante 2017 y 2018,



la ANADIE estructuró y comenzó el proceso de adjudicación del proyecto de la autopista Escuintla-Puerto Quetzal. En febrero de 2019, este proyecto estaba a la espera de la aprobación del Congreso. Tras la autorización, el socio privado iniciará actividades bajo un contrato de veinticinco años.

Principales desafíos en términos del desarrollo de APP (infraestructura)

La ANADIE está a cargo del desarrollo de seis proyectos de infraestructura a largo plazo. Sin embargo, algunos de ellos aún no han alcanzado el proceso de licitación, incluidos los proyectos Vía Expres Nor-Oriente, el Metro Riel, la modernización del Aeropuerto La Aurora y del Puerto Seco Intermodal Tecún Umán II. Estos proyectos aún se encuentran en la fase de preparación y estructuración, y se espera que sus procesos de precalificación comiencen en 2019; no obstante, los proyectos representan un gran desafío en términos de adjudicación con estricta adherencia al marco regulatorio. Reducir los tiempos en cada fase de los proyectos mantendrá el interés de los participantes y evitará ajustes a los estudios ya preparados por la ANADIE. Aunque la Ley de Alianzas para el Desarrollo de la Infraestructura Económica se aprobó en 2010, sigue siendo nueva para las instituciones gubernamentales con el reto de abarcar el alcance completo de la Ley de APP y las ventajas de su implementación. La ANADIE deberá continuar desarrollando proyectos de APP que se encuentran actualmente en la fase de estructuración luego de las elecciones nacionales a mediados de 2019. Otros desafíos incluyen obtener la aprobación de los estudios por parte del Consejo Nacional de Alianzas para el Desarrollo de Infraestructura Económica (CONADIE), adquirir bienes, mitigar los desafíos ambientales y gestionar las transiciones de los Gobiernos. Estos deben abordarse a través de una mejor conceptualización y planificación de las APP.



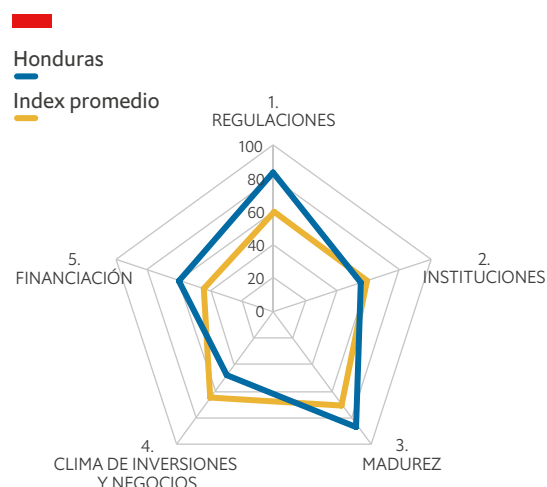
Honduras

Breve resumen del sector de infraestructura y APP

Antes de aprobar la Ley de Promoción de la Alianza Público-Privada, la Ley de Contratación Pública se utilizó para desarrollar proyectos de obras públicas. Esta ley sigue vigente, pero no se aplica a los proyectos de APP, de acuerdo con la ley de APP. Pocos proyectos a largo plazo se consideraron bajo la Ley de Contratación porque no garantizaba inversiones ni comprometía a realizar pagos a largo plazo. En 2011, se promulgó la Ley para la Promoción y Protección de Inversiones, que incorpora las inversiones realizadas por nacionales y extranjeros en Honduras y complementa el marco jurídico para las APP. Honduras comenzó a estructurar y licitar las APP con el objetivo de mejorar la provisión de servicios públicos. En 2010, el país comenzó el proceso de estructuración y evaluación del proyecto de la carretera La Ceiba, con el apoyo financiero del Banco Interamericano de Desarrollo; la carretera está actualmente en construcción. La Comisión para la Promoción de la Alianza Público-Privada (COALIANZA) se encarga de gestionar los proyectos y regular su implementación. Sin embargo, el Ministerio de Hacienda y los bancos comerciales también han desempeñado un papel importante en el desarrollo de las APP. Por ejemplo, los bancos financiaron los estudios de preinversión y se asociaron con la COALIANZA para estructurar las APP como fiduciarios de los contratos, que se emitieron como decretos legislativos. En 2018, la COALIANZA tenía una cartera de 12 proyectos viales, un proyecto del sector social, tres proyectos portuarios, un proyecto aeroportuario, dos proyectos energéticos, cinco proyectos de telecomunicaciones y cuatro proyectos de servicios.

Breve descripción del entorno propicio para las APP

El marco jurídico para las APP en Honduras consiste en la Ley de Promoción de la Alianza Público-Privada y sus reglamentos, la Ley para la Promoción y Protección de las Inversiones y los decretos legislativos que contienen los contratos de fideicomiso para proyectos específicos. La COALIANZA es el fiduciante de estos contratos y los bancos comerciales hondureños actúan como fiduciarios. La Ley de APP regula todos los procesos de contratación que permiten la participación público-privada en la ejecución, desarrollo y administración de obras y servicios públicos. Desde 2010, la COALIANZA ha estado a cargo del desarrollo de proyectos de APP, mientras que la Superintendencia de Alianza Público-Privada (SAPP) supervisa el cumplimiento de la Ley de APP y las obligaciones contractuales. La organización no gubernamental Asociación para una Sociedad más Justa también participa en la supervisión de proyectos



de APP (aunque sus dictámenes no son vinculantes) para aumentar la transparencia en el proceso de APP, luego de que se cuestionara la transparencia de la COALIANZA con respecto a los contratos y las modificaciones de APP. La información pública está disponible en el sitio web de la COALIANZA, incluidas las inversiones estimadas, los estudios, las modificaciones y, si corresponde, las sanciones. Como desarrollo significativo, varios fondos de pensiones han participado en la financiación de las APP, como el Centro Cívico del Gobierno.

Principales desafíos en términos del desarrollo de APP (infraestructura)

El principal desafío de la COALIANZA es estructurar correctamente las APP antes de la licitación, ya que la mayoría de los proyectos adjudicados han requerido modificaciones posteriores. Los problemas que surgen de una estructuración deficiente han aparecido en los proyectos y han llevado a riesgos que no fueron asignados o evaluados, lo que podría generar pasivos contingentes significativos para el Estado. Asimismo, las modificaciones contractuales no se justificaron suficientemente y se realizaron sin evaluar su impacto fiscal. La coordinación entre los diferentes actores institucionales en el desarrollo de los proyectos de APP es crucial para optimizar los procesos y garantizar que los contratos estén bien seleccionados, estructurados correctamente y supervisados adecuadamente. La transparencia en la adjudicación y la regulación de las modificaciones en los contratos son una debilidad. La asignación de riesgos no asumidos inicialmente por las partes en el momento de la adjudicación afecta su equilibrio económico. La participación de la sociedad civil ha fortalecido la rendición de cuentas de la COALIANZA, pero la ausencia de un registro en la cartera de proyectos de APP en la COALIANZA o en el Ministerio de Hacienda es un riesgo importante, ya que no todos los proyectos de APP tienen una fuente de reembolso, por lo que dependen de la consideración realizada por el Banco. Incluir consultas con pueblos indígenas o comunidades vulnerables podría fortalecer el proceso.



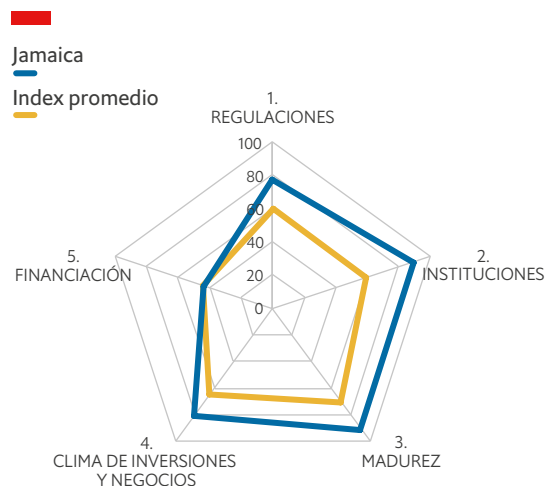
Jamaica

Breve resumen del sector de infraestructura y APP

Jamaica ha estado desarrollando su capacidad institucional de APP desde 2012, cuando emitió su marco de APP. De acuerdo con la base de datos de Participación Privada en Infraestructura del Banco Mundial, Jamaica ha cerrado financieramente ocho proyectos desde entonces, incluido el proyecto de la terminal de contenedores de Kingston por USD 452 millones y el proyecto de la central eléctrica de ciclo combinado de Old Harbor por USD 330 millones. Jamaica también ha desarrollado con éxito proyectos de APP, como el proyecto de energía solar y eficiencia energética en escuelas y el proyecto del aeropuerto internacional en virtud de un contrato de concesión a largo plazo. Desde 2002, Jamaica ha alcanzado el cierre financiero de diez APP. La unidad de APP informa que Jamaica está estudiando actualmente cuatro posibles APP en los sectores de salud, desarrollo económico, turismo, y agua y saneamiento. Estas incluyen la APP de reforma para la gestión de residuos sólidos, el proyecto de suministro de agua de Northern Parishes, los Centros de Excelencia en Oncología y Nefrología, y el desarrollo de la zona económica especial de las islas Caimán.

Breve descripción del entorno propicio para las APP

El entorno favorable en Jamaica ha seguido mejorando desde 2017. El respaldo político para las APP ha aumentado durante los últimos dos años y políticos de alto nivel como el primer ministro apoyan directamente las APP. La Política Nacional de APP de 2012 aporta el marco institucional para el desarrollo y la implementación de APP, y creó una unidad nacional de APP, que identifica los proyectos, los compara con los criterios y hace recomendaciones. El gabinete revisa los proyectos y da su aprobación, momento en el cual la unidad de APP crea un caso de negocios, en colaboración con los ministerios y organismos, para determinar la viabilidad del proyecto, estructurar la APP y evaluar la estructura en función de los criterios establecidos. La implementación del nuevo Sistema de Gestión de la Inversión Pública (Public Investment Management System, PIMS) ha ayudado a simplificar la preparación inicial, la evaluación y la aprobación de los proyectos de APP. La Secretaría de Gestión de Inversiones Públicas (Public Investment Management Secretariat, PIMSEC) realiza una evaluación preliminar antes de que los proyectos vayan a la unidad de APP, lo que garantiza que el proyecto esté adecuadamente estructurado y alineado con las prioridades fiscales y estratégicas del Gobierno.



Principales desafíos en términos del desarrollo de APP (infraestructura)

Uno de los principales desafíos de Jamaica es extender la capacidad para las APP del sector social. El Gobierno ha ampliado el alcance de las APP y está buscando nuevos proyectos para APP centradas en la salud y el saneamiento. La unidad de APP del Banco de Desarrollo de Jamaica (Development Bank of Jamaica, DBJ), el nodo de APP del Ministerio de Hacienda y otros ministerios de gobierno continúan beneficiándose de la asistencia técnica brindada por el Banco de Desarrollo del Caribe (BDC) y el Banco Interamericano de Desarrollo, pero necesitarán desarrollar capacidades en estas nuevas áreas de APP, que presentan sus propios desafíos específicos. Sin embargo, parte de esto puede atribuirse a la situación fiscal actual de Jamaica, que está mejorando. El proceso de contratación para consultores del Gobierno presenta otro desafío, ya que puede causar retrasos tanto en el desarrollo de capacidades como en la implementación de proyectos. La unidad de APP del DBJ reconoce estos desafíos y permanece enfocada en la creación de un mecanismo sólido para garantizar el mejor resultado para las APP. La unidad de APP está trabajando en los ajustes a la política de APP para ayudar a abordar estos desafíos.



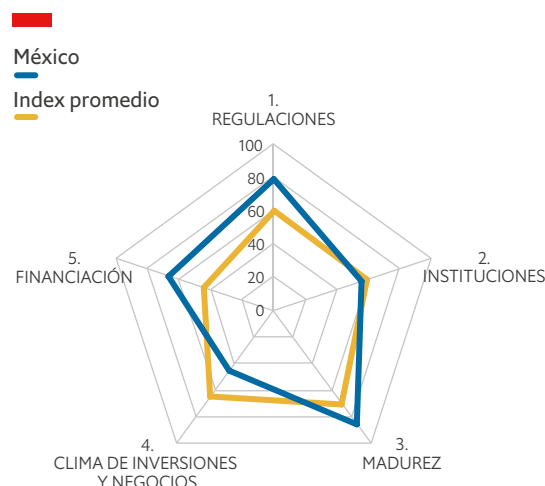
México

Breve resumen del sector de infraestructura y APP

Entre 1990 y 2018, México adjudicó un total de 305 proyectos de infraestructura con participación privada por un valor aproximado de USD 163 000 millones. De acuerdo con la base de datos de Participación Privada en Infraestructura del Banco Mundial, los proyectos que alcanzaron el cierre financiero durante este período incluyeron 79 proyectos viales por USD 26 500 millones, 73 proyectos de electricidad por USD 22 700 millones, 55 proyectos de agua y saneamiento por USD 6300 millones, 43 proyectos de gas natural por USD 12 900 millones, 30 proyectos portuarios por USD 2800 millones, 11 proyectos de tecnología de la información y la comunicación por USD 4500 millones, 8 proyectos ferroviarios por USD 6200 millones y 6 proyectos aeroportuarios por USD 3300 millones. Si bien los proyectos viales han representado la mayor participación de inversión desde 1990, el sector del gas natural recibió la mayor inversión entre 2014 y 2018 (65 proyectos por un valor de USD 25 200 millones).

Breve descripción del entorno propicio para las APP

La Ley de Asociaciones Público-Privadas (aprobada en 2012 y modificada en 2018) y sus regulaciones aportan el marco regulatorio para las APP en México. Si bien la nueva legislación de APP puede aplicarse a nivel federal, regional y municipal, los estados y los municipios también han creado sus propios marcos de APP. Los ejemplos incluyen la Ley de Asociaciones Público-Privadas de 2014 para el estado de Baja California, la Ley de Asociaciones Público-Privadas de 2015 para el estado de Veracruz de Ignacio de la Llave y, más recientemente, la Ley de Asociaciones Público-Privadas de 2018 del estado de México y municipios. Si bien no existe una agencia a nivel federal o estatal exclusivamente específica de APP, la Ley de Asociaciones Público-Privadas otorga a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público la facultad para interpretar la ley con fines administrativos.



Principales desafíos en términos del desarrollo de APP (infraestructura)

El nuevo presidente de México asumió oficialmente su cargo a fines de 2018 y ha expresado su respaldo a las APP. La nueva Administración también ha asignado en el presupuesto nacional de 2019 USD 1000 millones para proyectos de APP ya adjudicados. Sin embargo, algunos miembros del Congreso creen que esta asignación no es suficiente y podría afectar negativamente el crecimiento económico de México. Al mismo tiempo, la nueva Administración ha detenido los proyectos de APP en curso que se aprobaron durante la Administración anterior, como el nuevo aeropuerto internacional de México, lo que genera preocupación sobre el futuro de las APP en el país. A pesar de las diferencias entre los líderes en ejercicio y los líderes de la oposición sobre cómo (y cuánto) utilizar los esquemas de APP, los recientes desarrollos regulatorios a nivel federal y estatal ofrecen grandes oportunidades para una mayor expansión de las APP en México.



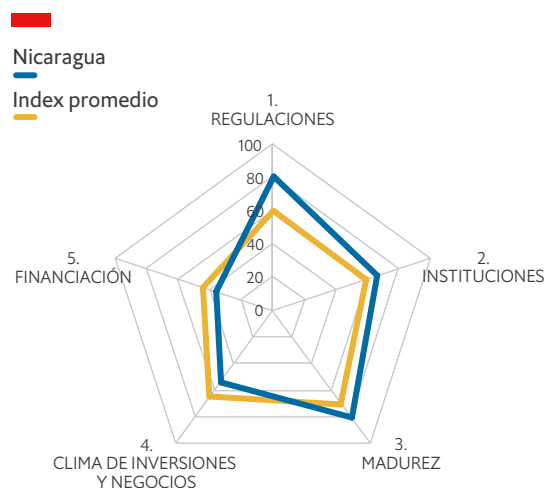
Nicaragua

Breve resumen del sector de infraestructura y APP

El Gobierno se ha esforzado para abordar las deficiencias de infraestructura del país. Según el Informe de Competitividad Global 2017-2018 del Foro Económico Mundial, Nicaragua ocupa el lugar 92.º entre 137 países en infraestructura de calidad, una mejora significativa sobre la clasificación del año anterior (104.º). Desde 2016, el Gobierno ha ejecutado un presupuesto de USD 1400 millones en proyectos de inversión pública, de los cuales USD 477,8 millones se asignaron a electricidad, USD 461,3 millones a transporte, USD 198,7 millones a agua y saneamiento, y USD 157 millones a las telecomunicaciones. El Ministerio de Transporte también presentó una estrategia nacional para transporte e infraestructura vial para 2018, con un presupuesto de USD 198 millones. Los principales proyectos de infraestructura vial incluyen la construcción de una carretera desde Muy Muy hasta Matiguas y Río Blanco, una carretera desde Pantasma hasta Wiwili y una carretera desde La Esperanza hasta Wapi, y el plan de construcción de una carretera Costanera. Se ha asignado un presupuesto adicional de aproximadamente USD 1000 millones para varios proyectos de inversión pública en 2019.

Breve descripción del entorno propicio para las APP

Como parte de sus esfuerzos para mejorar el entorno de inversión, el Gobierno aprobó un nuevo marco jurídico, la Ley de Asociación Público-Privada de 2016 acompañada de regulaciones en 2017, para impulsar la inversión del sector privado en infraestructura y servicios públicos. El objetivo del marco jurídico para las APP es regular la participación del sector privado en la formulación, contratación, financiación, ejecución, operación y finalización de los proyectos de APP. El Gobierno también ha desarrollado una serie de manuales y guías para facilitar el proceso de solicitud y selección de proyectos de APP. El Departamento de Inversiones Públicas del Ministerio de Hacienda y Crédito Público tiene la tarea de promover, supervisar y brindar apoyo técnico para los contratos de APP. La Agencia de Promoción de Inversiones y Exportaciones (PRONicaragua) también desempeña un papel en las APP; su principal objetivo es atraer inversiones privadas a Nicaragua y coordinar esfuerzos con instituciones y asociaciones entre los sectores público, privado, académico y de la sociedad civil. A principios de 2019, el Gobierno publicó una nueva estrategia de inversión para promover la inversión durante 2019-2021, que incluye una lista actualizada de los proyectos de infraestructura prioritarios que se desarrollarán



mediante APP. Los proyectos prioritarios incluyen la construcción de una carretera costera (USD 66 millones), el desarrollo del puerto de Bluefields (USD 360 millones) y la construcción del ferrocarril Managua-Masaya-Granada (USD 179,8 millones), entre otros.

Principales desafíos en términos del desarrollo de APP (infraestructura)

Nicaragua aún se encuentra en las primeras etapas de desarrollo de APP para infraestructura; carece de experiencia en el trabajo con el marco de APP y también carece de ejemplos de APP concluidas que podrían servir como plantillas para futuros proyectos. Aunque el Gobierno fomenta oficialmente la inversión privada, el clima empresarial es particularmente difícil en este momento. Según el Banco Central de Nicaragua, el crecimiento del PIB del país disminuyó del 4,9 % en 2017 al 4,8 % en el tercer trimestre de 2018 debido a una crisis económica y política. La nueva estrategia de inversión del Gobierno planea recaudar USD 8500 millones para proyectos de APP, de los cuales USD 3800 millones se destinarán a energía, USD 2200 millones a transporte, USD 850 millones a agua y saneamiento, USD 491 millones a puertos, USD 204,5 millones a aeropuertos, USD 91,7 millones a telecomunicaciones, USD 64,9 millones al turismo y USD 50 millones a la pesca comercial. Sin embargo, el entorno actual podría obstaculizar el logro del objetivo de inversión de APP.



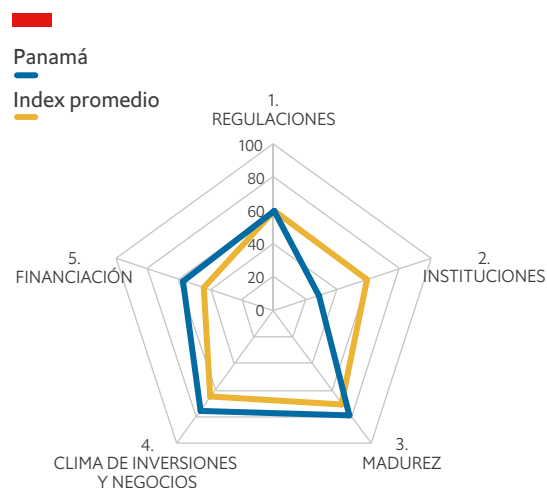
Panamá

Breve resumen del sector de infraestructura y APP

Panamá adjudicó un total de 35 proyectos de APP en infraestructura por un valor de USD 7940 millones, entre 1990 y 2018. De acuerdo con la base de datos de Participación Privada en Infraestructura del Banco Mundial, los proyectos que alcanzaron el cierre financiero incluyeron 22 proyectos de electricidad por USD 4300 millones, 2 proyectos de tecnología de la información y las comunicaciones por USD 1660 millones, 5 proyectos de infraestructura portuaria por USD 1370 millones, 1 proyecto ferroviario por USD 75 millones, 2 proyectos viales por USD 507 millones y 3 proyectos de agua y saneamiento por USD 25 millones. El mercado de APP no está altamente concentrado; de hecho, varias firmas de diferentes países comparten contratos de APP en Panamá, entre ellos, AES Corporation (Estados Unidos), Cable and Wireless (Reino Unido), Grupo Argos (Colombia), PSA Corp (Singapur) y Digicel (Bermudas). El Gobierno ha priorizado el gasto en infraestructura, con un 15,2 % (USD 2960 millones) y un 19,9 % (USD 3690 millones) de la inversión total de USD 19 500 millones del Plan Estratégico del Gobierno 2015-2019 destinada a carreteras y agua y saneamiento, respectivamente.

Breve descripción del entorno propicio para las APP

Panamá carece de una legislación general sobre las APP, aunque el Gobierno ha estado trabajando en una nueva ley de APP. Sin embargo, las APP se consideran una modalidad en la contratación pública y están reguladas por muchas leyes específicas del sector. La Ley N.º 2 de 1997 establece el marco regulatorio e institucional para la provisión de servicios de agua potable y saneamiento, y estableció un marco regulatorio que permite la inversión privada en el sector de agua y saneamiento. La ley permite específicamente diez modalidades diferentes de participación privada, incluidas las APP. Los sectores de transporte y energía también tienen leyes específicas de contratación que incluyen APP. Donde no existe legislación específica de la industria, la Ley N.º 22 de 2006 (modificada por última vez por la Ley N.º 15 de 2012) es responsable de regir las concesiones y otros tipos de contratos. Durante el último año, el Gobierno comenzó a revisar la ley retirada de 2006, con el objetivo de actualizarla en colaboración con actores internacionales y regionales.



Principales desafíos en términos del desarrollo de APP (infraestructura)

Panamá utiliza una ley de contratación pública para introducir capital privado en grandes proyectos de infraestructura. Sin embargo, la ley es ineficiente y carece de transparencia. A pesar de los proyectos exitosos de APP, la privatización sigue siendo un tema delicado entre el público y los políticos. La falta de transparencia y la ausencia de un marco institucional sólido para las APP han aumentado la desconfianza pública, lo que históricamente ha limitado los intentos de crear una legislación de APP. La inversión privada es necesaria para continuar extendiendo la infraestructura del país, dado que la inversión requerida está más allá de lo que el Gobierno puede proporcionar por sí solo. El principal desafío del país, por lo tanto, es convencer al público de que una ley sobre las APP traerá valor a la nación, buenas prácticas e instituciones sólidas para contrarrestar la opacidad.



Paraguay

Breve resumen del sector de infraestructura y APP

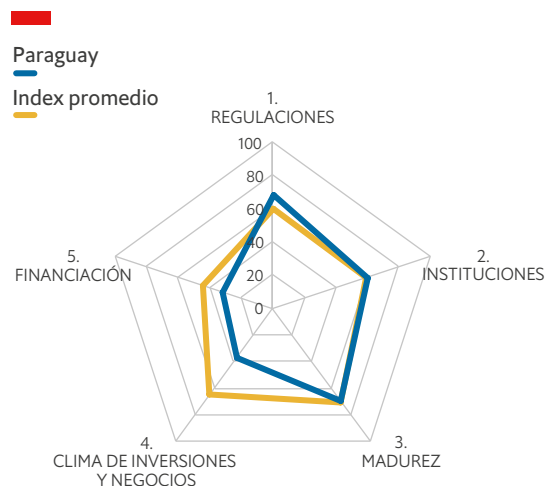
A pesar de varios años de crecimiento económico sostenido, Paraguay aún sufre una gran brecha en términos de satisfacer sus necesidades de desarrollo de infraestructura, por lo que se ubica en el último lugar de las clasificaciones globales.

De acuerdo con el Informe de Competitividad Global 2017-2018 del Foro Económico Mundial, el país se ubica en el puesto 118 entre 137 países en términos de calidad de infraestructura.

A pesar de los recientes aumentos en la inversión en infraestructura, particularmente en carreteras y acceso al agua, el Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones (MOPC) estima que la brecha en la inversión sigue siendo de unos USD 21 000 millones. Sin embargo, la inversión pública en infraestructura en los últimos años ha aumentado considerablemente. Los datos del Ministerio de Hacienda muestran que, desde enero de 2014 hasta junio de 2018, el Gobierno invirtió USD 291 millones, el doble del monto invertido durante el mismo período entre 2008 y 2013. Para junio de 2018, el Gobierno había invertido USD 359 millones en infraestructura durante el año, el 68 % de los cuales fue implementado por el MOPC.

Breve descripción del entorno propicio para las APP

Como parte de sus esfuerzos para abordar la brecha de infraestructura, el Congreso paraguayo aprobó la promoción de la inversión en infraestructura pública y ampliación y mejoramiento de los bienes y servicios provistos por la ley estatal (Ley 5102; Ley de APP) en 2013 para promover las APP en infraestructura pública y permitir a las entidades del sector privado participar en la prestación de servicios básicos. El Gobierno firmó el decreto de aplicación en 2014. La ley creó el MOPC, la unidad responsable de desarrollar, coordinar e implementar todos los proyectos de APP, y la principal autoridad de contratación. El Ministerio de Hacienda supervisa las cuestiones fiscales relacionadas con los proyectos. En 2016, el Gobierno adjudicó su primer contrato de APP a un consorcio de empresas locales, españolas y portuguesas para la expansión de las autopistas 2 y 7. Un segundo proyecto, la ampliación y modernización del Aeropuerto Silvio Pettirossi en la capital, se adjudicó, pero luego se canceló. En febrero de 2019, el registro público de proyectos de APP mostró que cuatro proyectos nuevos estaban en la fase de estudio.



Principales desafíos en términos del desarrollo de APP (infraestructura)

Los esfuerzos del país para impulsar la inversión en infraestructura a través de proyectos de APP no han sido extraordinarios. Paraguay aún se encuentra en las primeras etapas de desarrollo de proyectos de infraestructura, y su falta de experiencia con el marco de APP ha resultado ser un obstáculo. Además, solo se está implementando un proyecto en este momento, lo que limita las oportunidades para identificar errores y aprender de ellos. El acceso a la financiación también sigue siendo un problema, ya que el país no tiene un mercado de capitales desarrollado, y no hay directrices que guíen la participación de inversionistas institucionales en la financiación de proyectos de infraestructura. El nuevo presidente comenzó su gestión en agosto de 2018 y ha mantenido el compromiso con la inversión en infraestructura, pero aún no ha elaborado un nuevo plan de infraestructura, lo que dificulta que los inversionistas entiendan las prioridades del nuevo Gobierno.



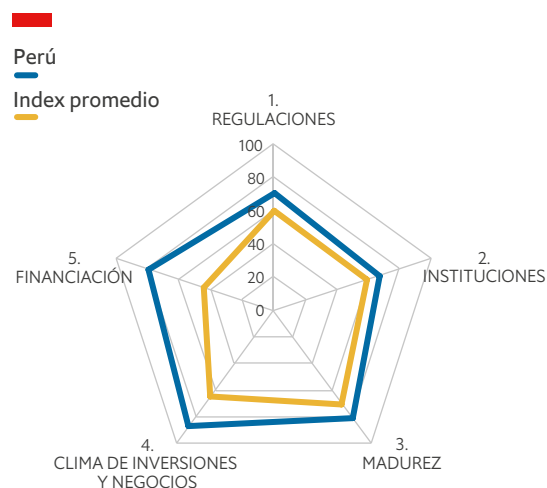
Perú

Breve resumen del sector de infraestructura y APP

Perú adjudicó un total de 20 proyectos en infraestructura, por un valor de USD 2300 millones, entre 2016 (la última versión de los datos en el informe Infrascopio 2017) y mediados de 2018. Según la base de datos de Participación Privada en Infraestructura del Banco Mundial, los proyectos que alcanzaron el cierre financiero incluyen 12 proyectos de electricidad por USD 1400 millones, 3 proyectos de agua y saneamiento por USD 343 millones, 2 proyectos ferroviarios por USD 381 millones, 2 proyectos portuarios por USD 249 millones y 1 proyecto de aeropuerto por USD 19 millones. El mercado de APP está moderadamente concentrado. Por ejemplo, según la base de datos de PPI del Banco Mundial, los principales patrocinadores del proyecto en términos de inversión total entre 1990 y 2018 fueron el Grupo ACS (España), con poco más del 18 % de toda la inversión, seguido por Odebrecht S. A. (Brasil), con poco menos del 9 % de la inversión total. Existe un fuerte respaldo político a las APP en Perú. A fines de 2018, el presidente anunció el contenido de una futura Política Nacional de Competitividad y Productividad (PNCP), que incluirá una gran sección sobre el desarrollo de infraestructura. A pesar de los recientes escándalos de corrupción en América Latina, el Gobierno de Perú ha renovado su compromiso para impulsar el crecimiento económico a través de la inversión privada. El Gobierno también ha participado en campañas de concienciación sobre los beneficios de las APP, la transparencia en el proceso de APP y los mecanismos para reducir la corrupción con el fin de aumentar el apoyo público tras los escándalos de corrupción.

Breve descripción del entorno propicio para las APP

Perú cambió su modelo de desarrollo económico a principios de la década de 1990 y comenzó a priorizar la expansión del sector privado a través de privatizaciones y concesiones. La Ley N.º 059-96 de 1996 permitió la contratación de obras públicas para proyectos de carreteras, agua y saneamiento, y aeropuertos. Esta ley estableció el marco para el modelo de concesiones, que se consolidó en una ley integral de APP en 2008 (Decreto Legislativo N.º 1012). Más recientemente, un nuevo marco de APP (Decreto Legislativo N.º 1224 y Decreto Supremo N.º 410-2015) entró en vigencia en 2015, con el objetivo de reducir la brecha de infraestructura, alinear las regulaciones de APP con las mejores prácticas internacionales y consolidar regulaciones sobre las APP en un decreto. Este marco introdujo elementos nuevos, como un Sistema Nacional de Promoción de la Inversión Privada y una agencia de promoción de inversiones (ProInversión), herramientas de planificación como informes plurianuales de



inversión y procesos más simplificados y eficientes. En 2016, el Decreto Legislativo N.º 1251 optimizó aún más los procesos de APP estableciendo límites claros entre el Ministerio de Economía y Finanzas y ProInversión, modificando el gobierno corporativo y las funciones, e introduciendo regulaciones para mejorar la transparencia y prevenir la corrupción. En 2018, a través del Decreto Legislativo N.º 1362, Perú fortaleció y mejoró el Sistema Nacional de Promoción de la Inversión Privada otorgando a ProInversión la facultad para contratar y nombrar gerentes de proyectos para las APP en todos los sectores, lo que fortaleció su capacidad para hacer cumplir los cronogramas de los proyectos. También creó una junta directiva.

Principales desafíos en términos del desarrollo de APP (infraestructura)

Perú ha progresado durante los últimos dos años en la consolidación de las jurisdicciones y el fortalecimiento de las competencias con respecto al marco institucional de la APP. Ahora existen regulaciones adecuadas para superar los problemas existentes con las APP, incluida la falta de procedimientos coordinados, conocimientos técnicos a nivel ministerial y una contratación clara. Los movimientos del Gobierno para volver a comprometerse con la inversión privada después de la preocupación pública por la corrupción han sido exitosos y han obtenido el respaldo de varios partidos políticos.



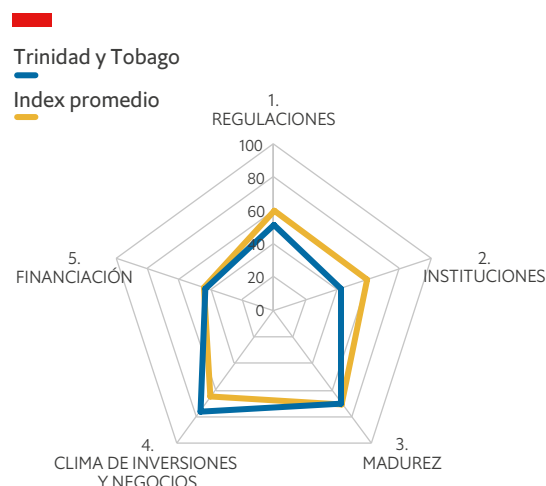
Trinidad y Tobago

Breve resumen del sector de infraestructura y APP

Desde la emisión de la política de APP de 2012, Trinidad y Tobago ha implementado diferentes tipos de acuerdos entre contrapartes del sector público y privado para enfrentar la falta de vivienda para los segmentos de ingresos bajos y medios. Tales proyectos incluyen dos proyectos de vivienda bajo la modalidad de diseño, construcción y financiación (DBF, por sus siglas en inglés) que se completaron en 2018. No se dispone de registro público de proyectos de APP, pero se ha mostrado interés en diferentes niveles del Gobierno para desarrollar APP en sectores como salud, tratamiento de residuos, producción de agua y energía renovable. Además, se está construyendo actualmente una nueva terminal del aeropuerto de Tobago con un esquema de DBF, que tiene un costo estimado de USD 550 millones, sin incluir el costo de adquisición de tierras. Por otra parte, en 2018, el Ministerio de Energía e Industrias Energéticas lanzó una solicitud de propuestas con la modalidad de construcción, posesión y operación (BOO, por sus siglas en inglés) para proyectos de energía renovable a escala de servicios públicos que se espera que se adjudiquen en 2019.

Breve descripción del entorno propicio para las APP

La política de APP de 2012 aporta el marco institucional para el desarrollo y la implementación de APP. La política creó una unidad nacional de APP en el Ministerio de Hacienda, encargada de promover, supervisar y brindar apoyo técnico para las actividades de APP. La unidad de APP informa al comité ministerial de APP, que reporta al gabinete. El gabinete debe aprobar las APP en virtud de la Ley de Contratación Pública y Disposición de Bienes Públicos (Ley 1 de 2015) parcialmente promulgada, y la Oficina de Regulación de Adquisiciones llevará a cabo auditorías e inspecciones periódicas de los organismos públicos para garantizar el cumplimiento del marco jurídico.



Principales desafíos en términos del desarrollo de APP (infraestructura)

Trinidad y Tobago enfrenta problemas de capacidad en curso. El Gobierno está en el proceso de fomentar la capacidad para desarrollar y ejecutar proyectos de APP, pero aún carece de la experiencia para gestionar un proyecto de manera independiente, y la unidad de APP sigue sin contar con fondos y personal suficientes. El país también enfrenta desafíos institucionales y regulatorios para aprovechar al máximo el esquema de APP. Recientemente, ha aumentado el respaldo político para las APP, pero mantener este apoyo entre los actores clave es crucial para desarrollar un plan a largo plazo y el interés de actores internacionales y nacionales. Las estructuras tarifarias (incluidas las subvenciones relacionadas) para servicios públicos como la electricidad y el agua añaden complejidad al proceso de estructuración de APP en esos sectores. Por último, si bien la política nacional de APP proporciona principios básicos, cada proyecto de APP debe implementarse caso por caso, lo que afecta la transparencia en el proceso de contratación de APP.



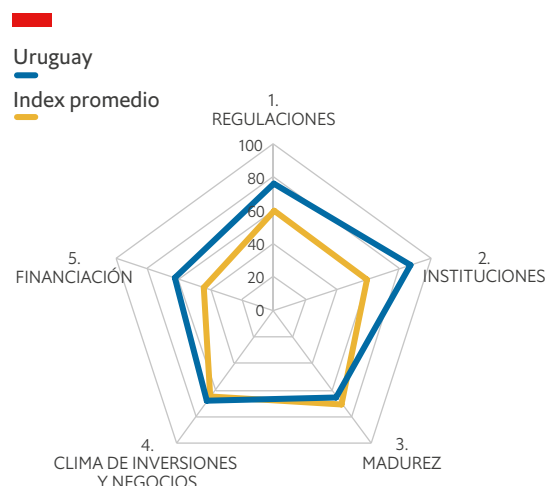
Uruguay

Breve resumen del sector de infraestructura y APP

Uruguay comenzó a implementar las APP a partir de la aprobación de la Ley de Asociaciones Público-Privadas (Ley N.º 18 876) en 2011 y los decretos reglamentarios de 2012, 2015, 2017 y 2018. La ley y los decretos posteriores permiten contratos de APP en los sectores de transporte, cárceles, escuelas, centros de salud, vivienda social, gestión de residuos e infraestructura energética. Los servicios de agua y saneamiento están excluidos, ya que son gestionados por Obras Sanitarias del Estado (OSE). Con la inversión en infraestructura designada como una prioridad por el presidente, el Gobierno lanzó un plan de USD 12 350 millones para 2015-2019 como parte del Plan Nacional de Infraestructura 2015-2030, un tercio de los cuales se adjudicará mediante APP. En junio de 2018, el Gobierno informó que el 56 % de los proyectos planeados se habían completado (el 59 % si también se toman en cuenta los proyectos de APP en el proceso de licitación o en busca de un cierre financiero).

Breve descripción del entorno propicio para las APP

El marco jurídico de Uruguay para las APP consiste en la ley de APP (Ley N.º 18876) y sus decretos reglamentarios (17/012, 208/012 y 251/015). Una unidad de APP está a cargo de evaluar el riesgo financiero y los análisis de costo-beneficio para los proyectos, y se encuentra dentro del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF). La Oficina de Planificación y Presupuesto (OPP) evalúa la viabilidad financiera de los proyectos de APP, mientras que una entidad cuasigubernamental llamada Corporación Nacional de Desarrollo (CND) se encarga de promover las APP, elaborar directrices técnicas y brindar asesoramiento sobre la selección, estructuración y contratación de proyectos de APP. Los ministerios sectoriales funcionan como autoridades adjudicadoras; el Ministerio de Transporte y Obras Públicas (MTOP), por ejemplo, está a cargo de todos los proyectos relacionados con el transporte. Hasta marzo de 2019, está operativo un proyecto de APP para un complejo carcelario; una APP de transporte expandirá las rutas 21 y 24, y construirá una carretera de circunvalación para la ciudad de Nueva Palmira; los contratos para otros ocho proyectos de APP se han adjudicado de manera preliminar; se están evaluando las ofertas para tres APP más y se están preparando estudios preliminares para otro proyecto de APP.



Principales desafíos en términos del desarrollo de APP (infraestructura)

El Ministro de Obras Públicas es un defensor incansable de las APP, participa en reuniones públicas, destaca los resultados de los esfuerzos de APP del Gobierno, se queja de la lentitud y la burocracia, y sugiere mejoras a la ley. En julio de 2017, el presidente expresó su apoyo al desarrollo de las APP y alentó la creación de un equipo interministerial (gabinete) para "analizar y facilitar los instrumentos de las APP". Sin embargo, este gabinete aún no se ha creado. Las elecciones se realizarán en noviembre de 2019, y las encuestas aún no han sugerido la dirección definitiva que el país podrá tomar. No obstante, las APP representan una herramienta estratégica para el crecimiento y una gran mayoría las respalda, según encuestas de opinión pública.



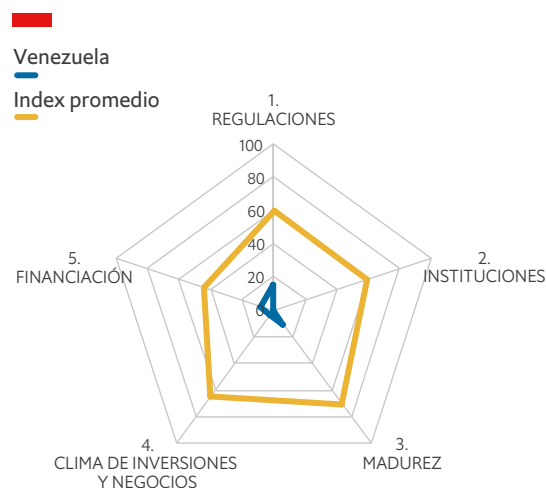
Venezuela

Breve resumen del sector de infraestructura y APP

El Gobierno nacional es el principal responsable del gasto en infraestructura en Venezuela. Se han producido concesiones en sectores que incluyen residuos sólidos, transporte e hidrocarburos, pero hay muchos ejemplos de expropiaciones de acuerdos de concesión y otros contratos gubernamentales. De acuerdo con la base de datos de Participación Privada en Infraestructura del Banco Mundial, se han cancelado los cinco proyectos existentes entre 1990 y 2018 que aún no han alcanzado el cierre financiero, con un total de inversiones de USD 2700 millones. El modelo de APP utilizado en otros países no se usa en Venezuela, y los inversionistas privados tienen pocas protecciones. La inversión privada en infraestructura sí se observa en sociedades con compañías públicas, pero las compañías públicas mantienen la mayoría de la propiedad y del control. Recientemente, el Centro Internacional de Arreglo de Diferencias Relativas a Inversiones (CIADI) declaró al Gobierno responsable de las expropiaciones de acuerdos de concesión y sociedades de inversionistas extranjeros. La compañía minera canadiense Rusoro Mining Ltd. recibió USD 1000 millones por la expropiación de concesiones en 2016, y la empresa suiza de fertilizantes Koch Minerals recibió USD 324 millones más intereses por la expropiación de una planta de fertilizantes construida en virtud de un contrato de asociación. La inversión privada y extranjera se concentra principalmente en la industria petrolera, la más grande del país. Durante la actual crisis económica y política, el Gobierno ha absorbido y ha expropiado muchos proyectos de infraestructura en sectores estratégicos. Ha nacionalizado la electricidad, los puertos y los aeropuertos, y el agua y saneamiento, y los proyectos de infraestructura están cada vez más centralizados a nivel nacional.

Breve descripción del entorno propicio para las APP

No existe un marco jurídico específico para las APP en Venezuela, pero existen dos leyes que podrían permitir los contratos de APP: la Ley de Concesiones (Ley N.º 318 de 1999) y la Ley de Contrataciones Públicas (Ley N.º 1399 de 2014). La Ley de Concesiones autoriza a las entidades públicas a desarrollar infraestructura privada con todas las empresas legales, pero también contiene cláusulas contradictorias sobre el riesgo compartido entre entidades públicas y privadas. La Ley de Contrataciones Públicas permite asociaciones “estratégicas” y “comerciales” entre entidades públicas y privadas, pero no menciona ni regula específicamente las APP. Ambas leyes fueron aprobadas por decreto unilateral y tienen pocas protecciones integradas para los inversionistas privados.



Venezuela cuenta con dos organismos públicos que podrían ser responsables de planificar y supervisar el cumplimiento de los procedimientos de contratación pública e inspeccionar los contratos adjudicados: el Comité de Concesiones, creado por la Ley de Concesiones, y el Servicio Nacional de Contrataciones, creado por la Ley de Contrataciones Públicas. Sin embargo, el Comité de Concesiones no existe en la práctica y el Servicio Nacional de Contrataciones ha demostrado ser ineficaz debido a su falta de independencia del Gobierno central. Los recientes movimientos del Gobierno con respecto a la inversión no han sido propicios para las APP, ya que se han enfocado en la centralización y la nacionalización. Los funcionarios públicos no apoyan las APP porque la modalidad principal para el desarrollo es dirigida por el Estado.

Principales desafíos en términos del desarrollo de APP (infraestructura)

El clima económico y político actual en Venezuela presenta el impedimento más importante para el desarrollo de la infraestructura de las APP. El desarrollo de infraestructura tiende a ser dirigido por el Estado y hay pocas protecciones para los inversionistas en otros modelos, como los contratos de concesión. A pesar de los requisitos legales de revisión judicial y compensación, por ejemplo, el Gobierno ha expropiado empresas que participan en contratos de concesión en todos los sectores productivos, sin ninguna compensación o protección para las empresas. Las protecciones para los inversionistas no se aplican y no existe un organismo independiente para revisar los conflictos contractuales. Después de las elecciones nacionales muy disputadas en 2018 y en medio de la presente agitación política y económica, es muy improbable que las APP se conviertan en una modalidad más común de contratación pública en el clima actual.

Apéndice I

Antecedentes del proyecto

Antecedentes del Infrascopio

La primera versión de la metodología del Infrascopio fue desarrollada por el equipo de investigación de The Economist Intelligence Unit en consulta con el Fondo Multilateral de Inversiones del Banco Interamericano de Desarrollo y un grupo más amplio de actores del sector. Una primera edición del Infrascopio se publicó en 2009 para América Latina y el Caribe. Los resultados del índice se actualizaron en 2010, 2012 y 2015. La metodología del Infrascopio se expandió posteriormente a otras regiones para cubrir Asia (2011 y 2014), Europa del Este y la Comunidad de Estados Independientes (2012), y África (2015).

La edición actual del Infrascopio presenta una nueva metodología creada en 2016 para reflejar los últimos desarrollos de la industria para las APP en infraestructura. Con el apoyo financiero del Grupo del Banco Mundial, The Economist Intelligence Unit diseñó un programa de investigación centrado en la identificación de desarrollos recientes clave en los panoramas regulatorio, institucional y empresarial para permitir la implementación de APP. El primer paso del proceso fue realizar una revisión de la literatura de las últimas publicaciones académicas y de la industria para identificar conceptos clave, debates, métricas y fuentes de evidencia sobre las prácticas de APP. Esta investigación fue la base para la creación de un nuevo marco del Infrascopio.

El segundo paso fue producir un marco de indicadores revisado y analizarlo con un panel de expertos. En septiembre de 2016, The Economist Intelligence Unit convocó un Comité Asesor de expertos en asociaciones público-privadas. La reunión, que se celebró en Washington D. C., contó con la participación de más de veinte representantes del Banco Asiático de Desarrollo (BAD), el Banco Interamericano de Desarrollo, el Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo

(BERD), y el Banco Mundial, así como del sector privado y agencias gubernamentales. La reunión se centró en la validación de los principios de la nueva metodología y en la recopilación de asesoramiento de expertos sobre los mejores indicadores cualitativos y cuantitativos para medir el entorno de las APP en infraestructura. Después de un análisis exhaustivo de todas las cuestiones planteadas, The Economist Intelligence Unit preparó un marco revisado de indicadores, que incluyó rondas adicionales de consultas con los bancos de desarrollo.

En la misma línea que la metodología original, el marco está diseñado para evaluar la capacidad de los países para implementar asociaciones público-privadas sostenibles y eficientes al dividir el ciclo de vida del proyecto de APP en cinco componentes:

- 1) El marco jurídico y regulatorio de un país para la participación privada en infraestructura.
- 2) El diseño y las responsabilidades de las instituciones que preparan, otorgan y supervisan proyectos.
- 3) La experiencia en la implementación de proyectos de APP y la capacidad de los Gobiernos para hacer cumplir las leyes y regulaciones.
- 4) El clima empresarial, político y social para la inversión.
- 5) Los recursos financieros para costear la infraestructura.

Sin embargo, dados los cambios sustanciales en la metodología del estudio, los resultados de las ediciones anteriores del Infrascopio no son directamente comparables con los de esta edición.

La metodología revisada incluye veintitrés indicadores, con sesenta y seis subindicadores cualitativos y doce subindicadores cuantitativos (un

total de setenta y ocho subindicadores).

Para mejorar la objetividad de los indicadores cualitativos, el marco de puntuación se basa principalmente en indicadores binarios o dicotómicos (1 = sí y 0 = no).

Los puntajes se basan en la evidencia obtenida mediante la investigación de leyes y regulaciones locales, el examen de informes especializados y la realización de entrevistas con expertos y actores clave. Los indicadores cuantitativos se fundamentan en información disponible de fuentes como la base de datos de Participación Privada en Infraestructura del Banco Mundial y los propios indicadores exclusivos del clima empresarial y de riesgo de The Economist Intelligence Unit.

Esta nueva metodología se está aplicando en 2017 para una evaluación de diecinueve países de América Latina y el Caribe (ALC), y trece países de Europa del Este, Asia Central y del Mediterráneo Meridional y Oriental (EEAC-MMO).

Nuevos temas en el marco del Infrascopio

La nueva metodología abarca temas y requisitos actuales para APP eficientes y sostenibles. Además de un enfoque ampliado en la calidad de las regulaciones basadas en las últimas y mejores prácticas, y en la adecuación y eficacia de las instituciones involucradas en los procesos de APP, el estudio considera estas nuevas áreas:

- **Sostenibilidad:** reflejando los principios de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU, la categoría Regulaciones examina nuevos atributos, incluidos los requisitos para llevar a cabo evaluaciones de impacto ambiental y consultas públicas, así como la alineación de los marcos regulatorios con la gestión del riesgo de desastres, el cambio climático, la inclusión social y la igualdad de género. El estudio también considera la integración general del programa de APP con los planes nacionales de infraestructura.

- **Control fiscal y presupuestario:** reconociendo la disminución de los presupuestos públicos en los mercados emergentes, el Infrascopio incluye indicadores relativos a las regulaciones para una planificación financiera adecuada a fin de evitar una presión fiscal excesiva. Los indicadores en esta área incluyen preguntas específicas sobre la contabilidad de los pasivos contingentes y las reglas sobre las renegociaciones.
- **Transparencia y rendición de cuentas:** las medidas de transparencia a lo largo de todo el ciclo de vida de las APP también son una incorporación clave al marco. El índice evalúa la existencia de requisitos para la publicación de documentos de licitación, contratos y registros de APP, así como para el monitoreo y la evaluación sistemáticos del proyecto. El estudio también considera si la información es de fácil acceso al público a través de sitios web.
- **Nuevos instrumentos de financiación:** también se considera la existencia de nuevos tipos de apoyo institucional para los programas de APP, como recursos para la preparación de proyectos, fondos para el desarrollo de proyectos y bonos verdes. El índice también presenta nuevas métricas sobre el clima de inversión y de negocios, como el nivel de concentración del mercado de APP y las nuevas medidas de sofisticación de los recursos de financiación, como instrumentos innovadores y la participación de inversionistas institucionales.

Nuestra definición de APP

Este estudio distingue entre las APP y las muchas otras formas de participación privada. A los fines del Infrascopio, el término "APP" se refiere a proyectos que involucran un contrato a largo plazo entre un organismo del sector público y una entidad del sector privado para el diseño, la construcción (o la modernización), la operación y el mantenimiento de la infraestructura pública a fin de ofrecer servicios públicos de calidad. Por lo general, el socio privado ofrece financiación y asume riesgos considerables de construcción, operación y

mantenimiento, como también es responsable del cumplimiento del contrato. El sector público sigue siendo responsable de la supervisión y regulación de las políticas, la ejecución y la supervisión de los contratos, y en última instancia, asume los riesgos del desempeño deficiente de los socios privados, y la infraestructura suele volver al control del sector público al término del plazo del contrato. Todos los países analizados tenían una legislación vigente (ya sea específica para las APP o leyes generales de contratación pública) que permitían proyectos compatibles con esta definición de APP.

Debido a la definición específica de APP utilizada en este estudio, el análisis excluye en gran medida la capacidad y la experiencia de un país en materia de desinversiones y contratos de gestión y arrendamiento. En concordancia con esto, las cifras de proyectos tomadas de la base de datos de Participación Privada en Infraestructura del Banco Mundial para los indicadores de madurez incluyen solo concesiones y proyectos greenfield. Se aplica un enfoque estrecho porque estas APP más complejas suelen estar sujetas a una legislación diferente de la de desinversiones, y se requiere un grupo de trabajo separado y una interacción más compleja entre socios públicos y privados. Por ejemplo, mientras que las privatizaciones permiten al sector público recibir fondos a cambio de vender activos y son relativamente sencillas de implementar, en las APP, el Gobierno o los usuarios pagan por el activo o servicio. Esto impone mayores restricciones financieras al sector público, lo que hace que la financiación sea más compleja y también más riesgosa. Estos elementos se ven reforzados por el hecho de que los contratos de APP deben seguir un enfoque de ciclo de vida para supervisar los estándares de calidad y servicio durante mucho tiempo, después del cual el activo regresa al sector público.

Definición de los sectores cubiertos

“Agua y saneamiento” se refiere a proyectos de agua potable y saneamiento. “Transporte” se refiere a puertos marítimos, aeropuertos, carreteras y autopistas, y ferrocarriles. “Energía” se refiere a la generación de energía, específicamente a la generación de electricidad. No se cubre la extracción de energía. El elemento clave aquí es evaluar el entorno para una inversión competitiva y privada de generación eléctrica a través de concesiones, que podrían ser de duración indefinida o de plazo fijo. La competencia puede ser cara a cara o por el derecho de servicio al mercado.

La nueva metodología se expande para considerar el sector de manejo de residuos sólidos en la evaluación de regulaciones e instituciones. Nos referimos al tratamiento y la eliminación de residuos sólidos, incluido el reciclaje y la transformación de residuos en energía.

El estudio analiza el entorno propicio en todos los sectores con una visión holística. Sin embargo, la nueva metodología también permite una mayor flexibilidad para evaluar los países donde la capacidad del sector público se ubica en sectores específicos. La evaluación consideró las regulaciones e instituciones específicas del sector en los casos en que faltaban estructuras intersectoriales. Con esto se pretende reconocer que los países pueden haber ampliado la capacidad del sector público de acuerdo con las necesidades específicas del sector. A modo de ejemplo, el estudio otorgó un punto por la existencia de una unidad de APP en países donde se ubicaba solo en un sector específico (por ejemplo, transporte).

Tipos de proyectos considerados

El organismo del sector público sigue siendo responsable de la supervisión y regulación de las políticas, y el control total suele revertirse a ellos al término del plazo del contrato (construcción, operación y transferencia [BOT, por sus siglas en inglés]). En el sector de la generación de electricidad, consideramos como APP esquemas

de BOT o de BOO con contratos a largo plazo o contratos de compra de energía (CCE) con compañías de distribución públicas o privadas, o compañías de electricidad estatales integradas. Si bien la planta de energía no vuelve al Estado y sigue siendo propiedad privada, consideramos que tanto la modalidad de BOO como estos contratos a largo plazo son APP, ya que difieren del servicio público integrado con la regulación de la tasa de retorno. En el sector del agua, nuestro análisis incluye como APP inversiones del sector privado a través de los esquemas de BOT y BOO con regulación de precios de incentivos. Los ejemplos incluyen el tratamiento del agua y la provisión de agua potable o servicios públicos de agua totalmente integrados, ya sea bajo un contrato a largo plazo o un establecimiento de tarifas periódicas, siempre que este establecimiento de tarifas promueva una provisión eficiente.

Proyectos de descentralización: ¿cuándo sigue siendo una APP?

La descentralización de los proyectos de APP se ha vuelto cada vez más importante para generar valor por dinero. La centralización de la inversión, la financiación, la construcción, la operación y el mantenimiento tiene el potencial de reducir el valor por dinero de un proyecto al afectar la competencia. Tales proyectos complejos suelen requerir que las empresas formen consorcios para completarlos, un proceso que puede llevar a costos de transacción significativos. Además, la financiación privada puede ser más costosa que la financiación pública. Nuestro estándar mínimo para las APP exige que el sector privado asuma la responsabilidad de la operación y el mantenimiento, y enfrente un riesgo de demanda significativo. En el otro extremo del espectro, excluimos los servicios totalmente privatizados e integrados con regulación de tasa de retorno. Con estos límites en mente, consideramos que los siguientes casos son APP: cuando el Gobierno emprende un proyecto con inversiones iniciales y requisitos financieros menores, pero transfiere la operación, el mantenimiento y el riesgo de la

demanda al sector privado; cuando el Gobierno construye y financia un proyecto y luego transfiere la operación, el mantenimiento y el riesgo comercial significativo al sector privado; y cuando el Gobierno financia la deuda, mientras que el sector privado aporta capital y construye, opera y mantiene el proyecto, asumiendo un riesgo de demanda significativo. Sin embargo, excluimos los contratos de arrendamiento de nuestra definición de APP porque son esencialmente operaciones de financiación en las cuales los riesgos comerciales y operativos son asumidos por el Estado.



Apéndice II

Metodología, fuentes y definiciones detalladas de los indicadores

i. Metodología

La metodología para este estudio de referencia fue creada por el equipo de investigación de The Economist Intelligence Unit en consulta con el Banco Asiático de Desarrollo, el Banco Interamericano de Desarrollo, el Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo, el Banco Mundial y un grupo más amplio de actores del sector. La lista de indicadores y el enfoque de investigación se conceptualizaron en un taller al que asistieron expertos del sector internacional y regional en septiembre de 2016.

ii. Fuentes

El equipo de investigación de The Economist Intelligence Unit recopiló datos para el índice de las siguientes fuentes:

- Entrevistas o cuestionarios a expertos del sector, consultores y funcionarios gubernamentales
- Encuestas a entes reguladores nacionales
- Textos legales y normativos
- Los productos de riesgo crediticio y de riesgo operativo de The Economist Intelligence Unit
- Estudios académicos
- Sitios web de autoridades gubernamentales
- Informes de medios de noticias locales e internacionales
- Base de datos de Participación Privada en Infraestructura del Banco Mundial

Se llevaron a cabo aproximadamente sesenta entrevistas en profundidad con responsables de política y expertos legales y de infraestructura de países de instituciones de consultoría multilaterales y del sector privado.

iii. Cálculo del índice

a) Puntajes

Todos los indicadores cualitativos se han calificado en una escala de números enteros. Esta escala varía de 0-1 o 0-2 puntos según las definiciones y el esquema de puntaje formulado para cada indicador. Los puntajes son asignados por los gerentes de investigación de The Economist Intelligence Unit y un equipo de analistas nacionales siguiendo una guía detallada de calificación.

b) Normalización

Los puntajes de los indicadores se normalizan y luego se suman en categorías para permitir una comparación de conceptos más amplios. La normalización convierte los datos brutos del indicador a una unidad común para que puedan sumarse: los puntajes enteros se transforman en un puntaje de 0-100.

Los indicadores cuantitativos, en los que un valor más alto indica un mejor desempeño, se han normalizado sobre la siguiente base:

$$x = (x - \text{Mín. } [x]) / (\text{Máx. } [x] - \text{Mín. } [x])$$
 donde Mín. (x) y Máx. (x) son, respectivamente, los valores más bajos y más altos en los trece países para cualquier indicador dado. El valor normalizado se transforma luego en un puntaje de 0-100 para que sea directamente comparable con otros indicadores.

En efecto, esto significa que el país con el valor de datos brutos más alto obtendrá 100 puntos, mientras que el más bajo obtendrá 0 puntos.

c) Ponderación del índice

Al concluir la calificación y normalización del indicador, The Economist Intelligence Unit seleccionó una serie de ponderaciones predeterminadas que se consideran apropiadas para el cálculo del índice general (consulte la tabla a continuación). Estas ponderaciones no pretenden representar un juicio final sobre la importancia relativa del indicador. El modelado y la ponderación de los indicadores y las categorías en el índice arrojan puntajes de 0 a 100 para cada país, donde 100 representa la calidad y el desempeño más altos y 0, los más bajos. Los puntajes generales actuales en este informe se calculan según un esquema de ponderación neutral, lo que significa que todas las categorías y los indicadores tienen la misma importancia en el puntaje combinado.

Tabla 1: Ponderaciones
(independencia)

CATEGORÍAS PRINCIPALES		% de ponderación
1)	REGULACIONES	20,0 %
2)	INSTITUCIONES	20,0 %
3)	MADUREZ	20,0 %
4)	CLIMA DE INVERSIONES Y NEGOCIOS	20,0 %
5)	FINANCIACIÓN	20,0 %

INDICADORES		% de ponderación
1.1)	ENTORNO LEGISLATIVO FAVORABLE	12,5 %
1.1.1)	Contratación pública y contratos de APP	33,3 %
1.1.2)	Codificación	33,3 %
1.1.3)	Duración de las apelaciones en litigios contractuales	33,3 %
1.2)	CRITERIOS DE SELECCIÓN DE LAS APP	12,5 %
1.2.1)	Licitación competitiva	33,3 %
1.2.2)	Criterios de selección	33,3 %
1.2.3)	Principios económicos para la selección de proyectos	33,3 %

INDICADORES		% de ponderación
1.3)	IMPARCIALIDAD Y TRANSPARENCIA DE LAS LICITACIONES Y LOS CAMBIOS EN LOS CONTRATOS	12,5 %
1.3.1)	Publicación	33,3 %
1.3.2)	Licitaciones o propuestas no solicitadas	33,3 %
1.3.3)	Proporción de propuestas no solicitadas	33,3 %
1.4)	ESQUEMAS DE CONCILIACIÓN	12,5 %
1.4.1)	Existencia de esquemas de conciliación	50,0 %
1.4.2)	Arbitraje	50,0 %
1.5)	ASIGNACIÓN DE RIESGO DE LOS ENTES REGULADORES	12,5 %
1.5.1)	Pasivos contingentes	100,0 %
1.6)	COORDINACIÓN ENTRE ENTIDADES GUBERNAMENTALES	12,5 %
1.6.1)	Plan nacional de infraestructura	50,0 %
1.6.2)	Coordinación interinstitucional	50,0 %
1.7)	RENEGOCIACIONES	12,5 %
1.7.1)	Procesos de renegociación	33,3 %
1.7.2)	Transparencia	33,3 %
1.7.3)	Supervisión independiente	33,3 %
1.8)	SOSTENIBILIDAD	12,5 %
1.8.1)	Declaración de impacto ambiental	25,0 %
1.8.2)	Consulta	25,0 %
1.8.3)	Inversiones sensibles al riesgo de desastres	25,0 %
1.8.4)	Coherencia con las políticas nacionales	25,0 %
2.1)	MARCO INSTITUCIONAL DE LAS APP	25,0 %
2.1.1)	Agencia específica para las APP (existencia)	50,0 %
2.1.2)	Agencia específica para las APP (personal)	50,0 %
2.2)	AGENCIA ESPECÍFICA PARA LAS APP, ESTABILIDAD	25,0 %
2.2.1)	Agencia específica para las APP (estructura jerárquica)	33,3 %
2.2.2)	Agencia específica para las APP	33,3 %
2.2.3)	Coordinación del proceso de contratación de la agencia específica para las APP	33,3 %
2.3)	RECURSOS PARA LA PREPARACIÓN DE PROYECTOS	25,0 %
2.3.1)	Recursos para la preparación de proyectos	50,0 %
2.3.2)	Fondo de preparación del proyecto	50,0 %
2.4)	TRANSPARENCIA Y RENDICIÓN DE CUENTAS	25,0 %
2.4.1)	Registro de APP	20,0 %
2.4.2)	Monitoreo e informes nacionales (proyectos)	20,0 %
2.4.3)	Monitoreo e informes nacionales (regulaciones)	20,0 %
2.4.4)	Monitoreo de los resultados de proyectos de APP (agencia)	20,0 %

	INDICADORES	% de ponderación
2.4.5)	Monitoreo de los resultados de proyectos de APP (transparencia)	20,0 %
3.1)	EXPERIENCIA CON CONTRATOS DE APP EN INFRAESTRUCTURA (TRANSPORTE, AGUA Y ELECTRICIDAD) EN CUANTO A PRESTACIÓN DE SERVICIOS PARA LA EJECUCIÓN DEL PROYECTO	33,3 %
3.1.1)	Número de proyectos de APP en transporte, agua y energía que alcanzaron el cierre financiero en los últimos cinco años	33,3 %
3.1.2)	Tamaño promedio de inversión de APP en transporte, agua y energía como porcentaje del PIB en los últimos cinco años	33,3 %
3.1.3)	Nivel de riesgo de cancelación	33,3 %
3.2)	RIESGO DE EXPROPIACIÓN	33,3 %
3.2.1)	Riesgo de expropiación	50,0 %
3.2.2)	Revisiones de precios impuestas por el Gobierno	50,0 %
3.3)	RESCISIÓN DEL CONTRATO	33,3 %
3.3.1)	Rescisión del contrato	100,0 %
4.1)	EFFECTIVIDAD POLÍTICA	25,0 %
4.1.1)	Efectividad política	100,0 %
4.2)	CLIMA EMPRESARIAL	25,0 %
4.2.1)	Clima empresarial	100,0 %
4.3)	VOLUNTAD POLÍTICA	25,0 %
4.3.1)	Voluntad política (APP)	50,0 %
4.3.2)	Actitudes hacia las APP	50,0 %
4.4)	CLIMA DE COMPETENCIA EN LA INDUSTRIA LOCAL	25,0 %
4.4.1)	Nivel de concentración en la industria	100,0 %
5.1)	RIESGO DE PAGO DEL GOBIERNO	25,0 %
5.1.1)	Riesgo soberano	25,0 %
5.1.2)	Pagos del Gobierno	25,0 %
5.1.3)	Garantías públicas	25,0 %
5.1.4)	Nivel de concentración en la industria	25,0 %
5.2)	MERCADO DE CAPITALES PARA LA FINANCIACIÓN PRIVADA DE INFRAESTRUCTURA	25,0 %
5.2.1)	Deuda negociable	33,3 %
5.2.3)	Fuente de financiación para las APP	33,3 %
5.2.3)	Disponibilidad de financiación sostenible	33,3 %
5.3)	INVERSIONISTAS INSTITUCIONALES Y DESARROLLO DEL MERCADO DE SEGUROS	25,0 %
5.3.1)	Inversionistas institucionales	50,0 %
5.3.2)	Fondo de garantía	50,0 %
5.4)	RIESGO CAMBIARIO	25,0 %
5.4.1)	Riesgo cambiario	100,0 %

iv. Definiciones detalladas de los indicadores

1. Regulaciones

(1.1.1) Contratación pública y contratos de APP.

Este indicador evalúa si el marco jurídico existente es propicio para la implementación de APP en diferentes tipos de acuerdos. ¿Se aplica alguna de estas afirmaciones?

- Los contratos de APP se contemplan como una modalidad de contratación pública.
- Los contratos de APP pueden celebrarse en el país de acuerdo con la ley de contrataciones o las directrices normativas existentes.
- Existe una ley nacional de APP u otra regulación que cumple una función similar (por ejemplo, en jurisdicciones de derecho civil).
- El país tiene una ley de contrataciones públicas que expresa claramente hasta dónde esta puede aplicarse a una APP.

Puntaje:

0 = No

1 = Sí

(1.1.2.a) Codificación. Este indicador evalúa si las reglas para la instrumentación de las APP se han abordado exhaustivamente en un código o documento unificados, como regulaciones, directrices o manuales, de una manera que permite la interpretación y la implementación precisas. Tales documentos normalmente incluirían detalles sobre cómo llevar a cabo las diferentes etapas de la APP (como la contratación y la gestión del contrato). ¿Se han codificado las APP como una modalidad de contratación en manuales o directrices normativas?

Puntaje:

0 = No

1 = Sí

(1.1.2.b) Codificación. ¿Están estos manuales disponibles en línea?

Puntaje:

0 = No

1 = Sí

(1.1.3.a) Duración de las apelaciones en litigios contractuales. Este indicador examina si los procedimientos de resolución de conflictos, incluidas las apelaciones, están estipulados dentro del marco jurídico para proteger a los inversionistas de las decisiones unilaterales del Gobierno. ¿Existen procedimientos claros contenidos en la legislación o directrices pertinentes para las apelaciones en conflictos contractuales de APP?

Puntaje:

0 = No

1 = Sí

(1.1.3.b) Duración de las apelaciones en litigios contractuales. Para evitar largos procesos, los mecanismos de arbitraje deben estar sujetos a un plazo establecido por las regulaciones o las directrices o los contratos oficiales. ¿Existen requisitos de plazo máximo para las sentencias arbitrales estipulados por ley o en los contratos para evitar apelaciones prolongadas?

Puntaje:

0 = No

1 = Sí

(1.2.1) Licitación competitiva. Este indicador examina si el marco legislativo o regulatorio requiere licitaciones competitivas para las contrataciones en APP. La licitación competitiva fomenta la transparencia en la etapa de contratación, lo que permite la selección de la propuesta de mejor valor en función de criterios objetivos. ¿Las regulaciones exigen y establecen licitaciones competitivas?

Puntaje:

0 = No

1 = Sí

(1.2.2) Criterios de selección. La selección de proyectos se refiere a la etapa en la que el Gobierno determina los posibles proyectos que son susceptibles de realizarse a través de una APP, una vez que son identificados y propuestos por las autoridades contratantes. La selección de proyectos suele implicar una valoración que se basa en la alineación con las prioridades de las políticas, la facilidad y la viabilidad económica (incluido el análisis de costo-beneficio), la viabilidad comercial, el valor por dinero y la responsabilidad fiscal, o un análisis de “caso de negocios”. En algunos casos, los proyectos que excedan un cierto valor se podrían considerar para implementarse como APP. ¿Las agencias reguladoras u otras instituciones definen claramente los criterios de selección de proyectos?

Puntaje:

0 = No

1 = Sí

(1.2.3.a) Principios económicos para la selección de proyectos. Este indicador mide si el marco regulatorio exige un análisis de costo-beneficio durante la evaluación y la selección de proyectos. El análisis de costo-beneficio es una evaluación de los posibles costos y ganancias que pueden generarse si se completa el proyecto. ¿Las agencias reguladoras exigen el análisis de costo-beneficio?

Puntaje:

0 = No

1 = Sí

(1.2.3.b) Principios económicos para la selección de proyectos. El análisis del valor por dinero compara el valor de la realización de los proyectos de infraestructura a través de APP con el valor que podría obtenerse a través de la contratación pública convencional. El análisis de las opciones se refiere al análisis del método de contratación más apropiado para un proyecto de infraestructura. ¿Las agencias reguladoras exigen el análisis de las opciones y la evaluación del valor por dinero para seleccionar las APP?

Puntaje:

0 = No

1 = Sí



(1.3.1.a) Publicación. Los documentos de licitación incluyen solicitudes de calificaciones y solicitudes de propuestas, producidas durante la etapa de contratación de la APP. La publicación de los documentos de licitación es la mejor práctica en términos de imparcialidad y transparencia. ¿El marco regulatorio exige la publicación de los documentos de licitación?

Puntaje:

0 = No

1 = Sí

(1.3.1.b) Publicación. Este punto mide la transparencia del proceso de contratación. ¿El marco regulatorio exige la publicación de los contratos?

Puntaje:

0 = No

1 = Sí

(1.3.1.c) Publicación. La divulgación y el escrutinio públicos de los cambios en los contratos son instrumentos para prevenir conductas oportunistas. ¿El marco regulatorio exige la publicación de los cambios en los contratos?

Puntaje:

0 = No

1 = Sí

(1.3.2.a) Licitaciones y propuestas no solicitadas. Las agencias contratantes pueden definir diferentes enfoques para manejar las propuestas no solicitadas (como prohibirlas, permitir la negociación directa posterior o exigir un proceso de licitación pública), y estas normas deben estipularse con claridad. ¿Existen políticas y procedimientos específicos para el manejo de propuestas no solicitadas?

Puntaje:

0 = No

1 = Sí

(1.3.2.b) Licitaciones y propuestas no solicitadas. Las consultas con las partes o los actores afectados (vecinos, minorías, etc.) serán un instrumento para asegurar la aceptación del proyecto entre

las comunidades y mejorar las posibilidades de sostenibilidad. Las propuestas no solicitadas tendrían el riesgo de ser percibidas como menos transparentes. Si se recibe una propuesta no solicitada, ¿existe algún requisito que exija la consulta con las comunidades afectadas?

Puntaje:

0 = No

1 = Sí

(1.3.3) Proporción de propuestas no solicitadas.

Este indicador mide la proporción de propuestas no solicitadas con respecto al total de proyectos realizados en los últimos cinco años de acuerdo con la base de datos de PPI del Banco Mundial.

Puntaje:

Los datos, expresados en términos de proyectos iniciados a partir de propuestas no solicitadas como porcentaje del total de proyectos en los últimos cinco años, se trasladan a un rango fijo lineal de 0-100. El país con el valor más bajo recibe 100 puntos (lo que significa menos propuestas no solicitadas) y el país con el valor más alto obtiene un puntaje de 0 (lo que significa más propuestas no solicitadas). Los países sin evidencia de proyectos de APP en los últimos cinco años también reciben 0 puntos.

(1.4.1) Existencia de esquemas de conciliación.

Para evitar litigios costosos, pueden contemplarse mecanismos alternativos de resolución de conflictos, como la conciliación, la consulta, la mediación de expertos o el arbitraje antes de llevar el litigio a los tribunales, con un plazo determinado. ¿El marco institucional ofrece esquemas de conciliación técnicamente adecuados y eficientes en los contratos de APP?

Puntaje:

0 = No

1 = Sí

(1.4.2.a) Arbitraje. Este indicador verifica si los acuerdos de proyectos están sujetos a arbitraje internacional según el marco regulador pertinente. Pueden estipularse más lineamientos sobre



arbitraje internacional en los contratos de APP. También verifica la ratificación de la Convención sobre el Reconocimiento y la Ejecución de las Sentencias Arbitrales Extranjeras de Nueva York (1958) y el Convenio sobre Arreglo de Diferencias Relativas a Inversiones de Washington, lo que indica el acceso a los recursos de arbitraje y su aplicación. ¿La ley permite que la autoridad contratante celebre un acuerdo de proyecto que está sujeto a arbitraje internacional?

Puntaje:

0 = No

1 = Sí

(1.4.2.b) Arbitraje. ¿El país cuenta con un tribunal de arbitraje independiente para resolver los conflictos de APP? Por ejemplo, Chile ofrece una Comisión de Arbitraje independiente (de ambas partes de la APP) para la resolución de conflictos en proyectos de APP, establecida en las regulaciones de APP. Los órganos de arbitraje pueden determinarse en los contratos de APP y las regulaciones pueden indicar directrices sobre su establecimiento.

Puntaje:

0 = No

1 = Parcialmente (La institución no tiene la última palabra; por ejemplo, se usa solo como organismo asesor).

2 = Sí

(1.5.1.a) Pasivos contingentes. Los pasivos contingentes son un posible pasivo en el balance que depende del resultado de eventos futuros. Pueden relacionarse, por ejemplo, con la rescisión anticipada del contrato o con las garantías de deuda e ingresos. ¿Las regulaciones establecen marcos de planificación y contabilidad de los pasivos contingentes?

Puntaje:

0 = No

1 = Sí

(1.5.1.b) Pasivos contingentes. Como la contabilidad adecuada para los pasivos contingentes es una tarea compleja, a menudo hay diferencias entre las directrices y la implementación real. Este indicador mide si la contabilidad de pasivos contingentes es una práctica uniforme y estándar. ¿La Oficina de Presupuesto mide los pasivos contractuales contingentes y da cuenta de los pagos de inversión retrasados de una manera coherente con la contabilidad de la inversión pública?

Puntaje:

0 = No

1 = Sí

(1.6.1.a) Plan nacional de infraestructura. ¿Existe un plan nacional de infraestructura vigente en el país? Por lo general, un plan de infraestructura incluye elementos clave, como un plazo para la implementación, objetivos y metas. El plan debe tener vigencia para el presente año (2016).

Puntaje:

0 = No

1 = Sí

(1.6.1.b) Plan nacional de infraestructura. En los mercados de APP desarrollados, la clasificación y la selección de proyectos de APP están guiadas por su alineación con las prioridades establecidas en los planes nacionales de infraestructura. ¿El marco regulatorio exige la priorización de los proyectos de APP en el contexto del plan nacional de infraestructura?

Puntaje:

0 = No

1 = Sí

(1.6.2.a) Coordinación interinstitucional.

Los mecanismos de coordinación se refieren a las funciones asignadas a una institución específica (como una agencia de infraestructura o una unidad de APP). O bien, pueden existir directrices detalladas que especifiquen los roles y las responsabilidades. ¿Existen mecanismos de coordinación entre las agencias estatales en el caso de superposición de jurisdicciones?



Puntaje:

0 = No

1 = Sí

(1.6.2.b) Coordinación interinstitucional.

Puede haber entes reguladores con la función de supervisar la calidad de los servicios y las tarifas en los sectores donde se implementan las APP. Este punto evalúa si se ha desarrollado alguna guía para la armonización del sector específico y la regulación de las APP, y para la definición de las funciones y responsabilidades, a fin de evitar cualquier conflicto entre estos dos tipos de entidades. ¿El marco regulatorio ofrece una guía clara sobre los aspectos de la interacción entre los organismos que tienen el poder de otorgar las APP y los organismos que regulan las tarifas y la calidad del servicio?

Puntaje:

0 = No

1 = Sí

(1.7.1.a) Procesos de renegociación. Este punto evalúa la existencia de una estrategia para gestionar cambios en los contratos. Esta estrategia puede determinarse en las regulaciones relevantes de la APP o puede abordarse en contratos individuales. Los procesos están diseñados para permitir que se realicen cambios inesperados en el curso del proyecto sin necesidad de renegociación. Por ejemplo, puede establecerse un enfoque para la revisión periódica de las tarifas en el contrato o las regulaciones. Otro ejemplo es el uso de un modelo de “equilibrio financiero”, que proporciona un marco para los cambios en los términos financieros del contrato. “Transparente” significa que dicho mecanismo es conocido y aceptable para las partes relevantes. ¿Existe un sistema transparente para gestionar las variaciones en el contrato?

Puntaje:

0 = No

1 = Sí

(1.7.1.b) Procesos de renegociación. Este punto mide la flexibilidad del marco jurídico para permitir que las causas de rescisión se establezcan de la manera más apropiada para cada proyecto. ¿El

marco regulatorio o la legislación relativos a las APP dejan la lista de posibles causas de rescisión a criterio de las negociaciones del contrato de proyecto?

Puntaje:

0 = No

1 = Sí

(1.7.1.c) Procesos de renegociación. Las renegociaciones implican un cambio en los términos y condiciones de un contrato y pueden socavar las ventajas del proceso de licitación competitiva. Se pueden establecer sanciones (o compensaciones) por las renegociaciones en el contrato o, en general, en el marco regulatorio como un medio para desalentar las renegociaciones impulsadas por oportunistas. ¿Existen sanciones por renegociaciones o existe un mecanismo de compensación?

Puntaje:

0 = No

1 = Sí

(1.7.2) Transparencia. El aumento de la transparencia eleva el costo político de las renegociaciones innecesarias. Si hay renegociaciones, ¿la ley obliga a divulgarlas públicamente?

Puntaje:

0 = No

1 = Sí

(1.7.3) Supervisión independiente. Es deseable que las renegociaciones sean supervisadas por un organismo que no sea la autoridad contratante para un mejor control. ¿Existe un sistema establecido para la supervisión independiente de los procesos y las condiciones de renegociación?

Puntaje:

0 = No

1 = Sí



(1.8.1) Declaración de impacto ambiental. Un estudio de impacto ambiental describe el impacto ambiental anticipado del proyecto de APP. Dicha evaluación suele llevarse a cabo durante la evaluación y selección del proyecto. ¿Se requiere un estudio de impacto ambiental y una declaración de impacto ambiental posterior para la contratación de APP?

Puntaje:

0 = No

1 = Sí

(1.8.2.a) Consulta. Este punto evalúa la existencia de un requisito específico para llevar a cabo consultas con las comunidades que puedan verse afectadas por los proyectos de APP. Este proceso puede llevarse a cabo una vez que se haya seleccionado un proyecto para la contratación de APP y antes del proceso de licitación para obtener el apoyo de las comunidades, pero puede ocurrir en diferentes etapas del proceso. ¿Existe algún requisito legal para las consultas con las comunidades afectadas por los proyectos de APP?

Puntaje:

0 = No

1 = Sí

(1.8.2.b) Consulta. Este punto verifica si las consultas se han publicado en línea y la frecuencia de publicación en los últimos cinco años. ¿Se publican en línea los resultados de las consultas?

Puntaje:

0 = No

1 = Sí

(1.8.3.a) Inversiones sensibles al riesgo de desastres. Este punto evalúa si los marcos nacionales de APP han incorporado disposiciones sobre el riesgo de desastres naturales o la adaptación al cambio climático. Algunos ejemplos son las definiciones explícitas de la asignación de riesgos en caso de eventos climáticos o el requisito de planes de contingencia para hacer frente a los efectos del cambio climático o a desastres naturales.

Puntaje:

0 = No

1 = Sí

(1.8.3.b) Inversiones sensibles al riesgo de desastres. Este punto evalúa si las regulaciones relevantes relativas a las APP exigen que la parte privada de la APP adquiera un seguro para la cobertura contra el riesgo de desastres naturales. ¿Se incluye y contabiliza el riesgo de desastres naturales en las APP a corto plazo a través de un requisito de seguro para proyectos?

Puntaje:

0 = No

1 = Sí

(1.8.4.a) Coherencia con las políticas nacionales.

Este punto evalúa la inclusión de disposiciones específicas sobre el cambio climático (adaptación y riesgo) en las directrices para la identificación, evaluación, selección o aplicación de APP. Algunos ejemplos podrían ser la incorporación de tales criterios en las evaluaciones de impacto ambiental o la exigencia de un tipo especial de evaluación para alinearse con los objetivos o compromisos nacionales contra el cambio climático. ¿Se incorporan los compromisos contra el cambio climático en los criterios de identificación, selección y desarrollo de proyectos de APP?

Puntaje:

0 = No

1 = Sí

(1.8.4.b) Coherencia con las políticas nacionales.

Este punto evalúa la inclusión de disposiciones específicas en relación con los objetivos de género entre las directrices para la identificación, evaluación, selección o aplicación de APP. ¿Se incorporan los objetivos de género entre los criterios de identificación, selección y desarrollo de proyectos de APP?

Puntaje:

0 = No

1 = Sí

**(1.8.4.c) Coherencia con las políticas nacionales.**

Este punto evalúa la inclusión de disposiciones específicas sobre la inclusión social (por ejemplo, de las minorías o de poblaciones vulnerables o rurales) entre las directrices para la evaluación, selección o aplicación de APP. ¿Se incorporan los objetivos de inclusión social entre los criterios de identificación, selección y desarrollo de proyectos de APP?

Puntaje:

0 = No

1 = Sí

2. Instituciones**(2.1.1) Agencia específica para las APP**

(existencia). “Se ha establecido una unidad de APP como un punto de coordinación, control de calidad, responsabilidad e información relacionada con las APP, ya sea dentro de un solo sector o a través de varios sectores. Estas unidades se crean como una agencia nueva o dentro de un ministerio como el de Hacienda”.⁶ Las unidades de APP pueden estar claramente designadas como tales (unidad de APP o agencia de APP, u otro nombre similar), o bien, pueden ser unidades especializadas de otros departamentos. ¿Existe una agencia nacional para las APP (es decir, una agencia responsable de la promoción, el soporte técnico, la supervisión u otra actividad específica para las APP)?

Puntaje:

0 = No

1 = Sí (“Sí” también implica que la agencia está plenamente operativa; la unidad se considera plenamente operativa si existe y, al menos, un proyecto alcanzó el cierre financiero en el último año).

(2.1.2) Agencia específica para las APP (personal).

¿La agencia nacional de APP cuenta con suficiente personal?

Puntaje:

0 = No, no hay una unidad de APP en el país o la unidad no está activa o dotada de personal.

1 = Sí, el personal se toma ad hoc de otros departamentos; no hay personal con el 100 % de dedicación a las funciones de la agencia para las APP.

2 = Sí, hay personal a tiempo completo con el 100 % de dedicación a las funciones de la agencia para las APP.

(2.2.1) Agencia específica para las APP (estructura jerárquica).

La estructura jerárquica indica la fortaleza general de la estructura institucional para las APP. Los ministerios del sector u otros organismos públicos pueden considerarse en esta evaluación. ¿La agencia nacional para las APP depende directamente de un ministerio sectorial?

Puntaje:

0 = No, o no hay unidad de APP. 1 = Sí

(2.2.2) Agencia específica para las APP

(independencia). Los frenos y contrapesos se refieren a los mecanismos para evitar la concentración de poder, lo que permite la regulación de los organismos públicos. Este punto evalúa si existen mecanismos establecidos que aseguren que la agencia de APP no concentre demasiado poder en el proceso de APP y que, por ende, no se facilite que favorezca los intereses de un actor específico (independencia). Las medidas para lograr esto incluyen el requisito de aprobación por parte de organismos independientes o externos para la toma de decisiones. ¿Existen frenos y contrapesos para garantizar que la agencia específica para las APP funcione de manera independiente?

Puntaje:

0 = No, o no hay unidad de APP. 1 = Sí

6 Banco Asiático de Desarrollo. 2008. “Public-Private Partnership Handbook” (Manual de asociaciones público-privadas). [<https://www.adb.org/sites/default/files/institutional-document/31484/public-private-partner-ship.pdf>]. Consultado en noviembre de 2016.



(2.2.3) Coordinación del proceso de contratación de la agencia específica para las APP.

Los mercados de APP altamente desarrollados brindan directrices detalladas para llevar a cabo las diferentes etapas del proyecto, con funciones, responsabilidades y jurisdicciones geográficas. ¿Existen directrices que describan el proceso de interacción entre las diferentes agencias a cargo de la preparación, obtención y gestión del contrato de APP y el proceso de aplicación?

Puntaje:

0 = No, o no hay unidad de APP. 1 = Sí

(2.3.1.a) Recursos para la preparación de

proyectos. “Los recursos para la preparación de proyectos (RPP) apoyan a los Gobiernos, inversionistas y desarrolladores de proyectos de energía al ayudar a acelerar los procesos técnicos, financieros, legales y regulatorios”.⁷ Los RPP pueden adoptar la forma de entidades que prestan apoyo técnico o financiero. ¿Existen procesos establecidos vigentes para guiar la preparación, contratación e implementación de las APP?

Puntaje:

0 = No

1 = Sí

(2.3.1.b) Recursos para la preparación de

proyectos. Este punto evalúa la existencia de un presupuesto específico para este mecanismo. ¿La autoridad pública a cargo de los recursos para la preparación de proyectos recibe un presupuesto para cumplir su misión?

Puntaje:

0 = No

1 = Sí

(2.3.2) Fondo de desarrollo de proyectos.

Un fondo de desarrollo de proyectos (FDP) es un mecanismo diseñado para aliviar la carga de los costos iniciales para la contratación de proyectos de APP. Estos fondos están “diseñados para proporcionar fondos a los otorgantes para cubrir el costo de los asesores y otros requisitos para el desarrollo de proyectos. Los FDP pueden participar

en la estandarización de la metodología o la documentación, su divulgación y la supervisión de la implementación de buenas prácticas. Deben brindar apoyo durante las fases iniciales de la selección del proyecto, los estudios de viabilidad y el diseño de la estructura financiera y comercial del proyecto, hasta el cierre financiero, y, posiblemente, de allí en adelante, para garantizar que el proyecto se implemente de la manera adecuada”.⁸ ¿Existe un FDP independiente?

Puntaje:

0 = No

1 = Sí

(2.4.1) Registro de APP. ¿Existe un registro público de las APP? Un registro local de APP haría un seguimiento de la ejecución de los proyectos de APP, con información clave como los plazos de ejecución de las obras, los costos y las partes involucradas.

Puntaje:

0 = No

1 = Sí, pero no en línea 2 = Sí, en línea

(2.4.2.a) Monitoreo e informes nacionales

(proyectos). Este punto examina si existe información actualizada sobre la actividad de las APP en el país en una plataforma de fácil acceso. ¿Se publican informes regularmente sobre proyectos de concesión en curso y futuros? “Regularmente” significa que se han publicado al menos cuatro actualizaciones en el último año.

Puntaje:

0 = No

1 = Sí

(2.4.2.b) Monitoreo e informes nacionales

(proyectos). ¿Tales informes abarcan información de los proyectos en las diferentes fases del proyecto? “Fase” se refiere al ciclo de vida de un proyecto, como la identificación, la selección, la viabilidad o diligencia debida, la contratación, la adjudicación y la gestión del contrato.

Puntaje:

0 = No

1 = Sí

7 USAID. “Project Preparation Facilities Toolbox” (Guía de recursos para la preparación de proyectos). [<https://www.usaid.gov/sites/default/files/documents/1860/PPF%20Toolbox%20REVISED.pdf>]. Consultado en noviembre de 2016.

8 Banco Mundial. 2016. Centro de Recursos para Asociaciones Público-Privadas en Infraestructura. [<http://ppp.worldbank.org/public-private-partnership/>]. Consultado en noviembre de 2016.

**(2.4.2.c) Monitoreo e informes nacionales**

(proyectos). ¿El Gobierno publica una evaluación de necesidades para cada proyecto? Una evaluación de necesidades es la evaluación sistemática de necesidades o brechas que compara las condiciones actuales con una situación deseada. En el contexto de las APP, estas evaluaciones son herramientas que “ayudan a los Gobiernos a identificar, seleccionar y priorizar los proyectos de APP, así como a garantizar que los proyectos esté alineados con las prioridades nacionales y regionales”.⁹ La publicación de una evaluación de necesidades se considera la mejor práctica en las etapas de identificación, selección o contratación de un proyecto, que demuestra que la inversión se justifica.

Puntaje:

0 = No

1 = Sí, pero no en línea 2 = Sí, en línea

(2.4.3) Monitoreo e informes nacionales

(regulaciones). El monitoreo del desempeño de las APP implica recopilar y publicar información sobre el desarrollo de los proyectos (como los retrasos o los cambios). ¿La agencia nacional específica para las APP o su equivalente recopilan información periódicamente sobre el desempeño de los contratos de APP? “Periódicamente” significa mensual o trimestralmente.

Puntaje:

0 = No

1 = Sí

(2.4.4) Monitoreo de los resultados de proyectos de APP (agencia):

la auditoría se refiere a la revisión independiente de las finanzas, los procesos, el desempeño o el valor por dinero del proyecto de APP, que puede llevarse a cabo regularmente o en ciertas etapas del proceso, o bien, como una evaluación final. Esto puede ser responsabilidad de una agencia centralizada o de los organismos contratantes individuales, siempre que esta función esté claramente especificada. ¿Existe una agencia encargada de evaluar o auditar los resultados de cada proyecto de APP?

Puntaje:

0 = No

1 = Sí

(2.4.5) Monitoreo de los resultados de proyectos de APP (transparencia).

¿Se publican las evaluaciones de los proyectos de APP? El énfasis de esta pregunta está en la transparencia y los procesos vigentes para el aprendizaje continuo y la mejora en los procesos de APP.

Puntaje:

0 = No

1 = Sí, pero no en línea 2 = Sí, en línea

3. Madurez**(3.1.1) Número de proyectos de APP en**

transporte, agua y energía que alcanzaron el cierre financiero en los últimos cinco años.

Este indicador mide el número de proyectos de APP en transporte, agua y energía que alcanzaron el cierre financiero en los últimos cinco años de acuerdo con la base de datos de PPI del Banco Mundial.

Puntaje:

Los valores más altos arrojan puntajes más altos. 0 = Sin evidencia de proyectos en el mercado

25 = Evidencia de algunos proyectos en el mercado (hasta 10)

50 = Entre 11 y 99 proyectos en el mercado 75 = Entre 100 y 250 proyectos en el mercado 100 = Más de 250 proyectos en el mercado

(3.1.2) Tamaño promedio de inversión de APP en transporte, agua y energía como porcentaje del PIB en los últimos cinco años.

Este indicador mide el tamaño total de la inversión de APP en transporte, agua y energía en los últimos cinco años como un porcentaje del PIB actual. La información se obtiene de la base de datos de PPI del Banco Mundial y de The Economist Intelligence Unit.

Puntaje:

Los datos, medidos como porcentaje, se transforman a un rango fijo lineal de 0-100. El país

9 Public-Private Infrastructure Advisory Facility. 2016. “Rapid Needs Assessment Tool for PPP Identification of Viable Projects” (Herramienta de evaluación rápida de necesidades para la identificación de proyectos viables de las APP). [https://ppiaf.org/feature_story/rap-id-needs-assessment-tool-ppp-identification-viable-pro-jects]. Consultado en noviembre de 2016.



con el valor de datos más alto recibe 100 puntos (significa una mayor inversión en relación con el PIB) y el país con el valor de datos más bajo recibe 0 puntos (significa una inversión más baja).

(3.1.3) Nivel de riesgo de cancelación. Este indicador mide el porcentaje de proyectos cancelados en los últimos cinco años de acuerdo con la base de datos de PPI del Banco Mundial.

Puntaje:

Los datos, medidos como porcentaje, se transforman a un rango fijo lineal de 0-100. El país con el valor más bajo recibe 100 puntos (lo que significa menos cancelaciones) y el país con el valor más alto recibe 0 puntos (lo que significa una cantidad mayor de cancelaciones).

(3.2.1) Riesgo de expropiación. ¿Hay ejemplos de proyectos expropiados en los últimos diez años?

Puntaje:

0 = Sí, uno o más 1 = No

(3.2.2) Revisiones de precios impuestas por el Gobierno. ¿Existen casos documentados de que el Gobierno haya aplicado unilateralmente revisiones de precios para los servicios prestados a través de una APP? Esto se refiere a ajustes a lo que está estipulado originalmente en el contrato.

Puntaje:

0 = Sí

1 = No

(3.3.1.a) Rescisión de contratos. ¿Los inversionistas pueden apelar en caso de que el Gobierno rescinda el contrato? Esta pregunta evalúa si existen marcos que garanticen la posibilidad de apelar si el Gobierno rescinde el contrato de APP.

Puntaje:

0 = No

1 = Sí

(3.3.1.b) Rescisión de contratos. La transferencia del contrato se refiere a los mecanismos legales diseñados para facilitar la continuación del proyecto o la salida de una compañía mediante la transferencia del contrato de APP. Tales

disposiciones suelen indicarse en el contrato del proyecto, y pueden establecerse directrices en el marco regulatorio. ¿Los inversionistas pueden acelerar la salida de un proyecto mediante la transferencia del contrato?

Puntaje:

0 = No

1 = Sí

(3.3.1.c) Rescisión de contratos. ¿Los inversionistas pueden obtener una compensación justa por la rescisión anticipada? Esta pregunta evalúa si existen reglas sobre la compensación justa para los inversionistas en el caso de una rescisión anticipada. Estas disposiciones suelen indicarse en el contrato del proyecto, y pueden establecerse directrices en el marco regulatorio.

Puntaje:

0 = No

1 = Sí

(3.3.1.d) Rescisión de contratos. ¿El contrato de APP muestra el contenido del procedimiento de rescisión?

Puntaje:

0 = No

1 = Sí

4. Clima de inversiones y negocios

(4.1.1) Efectividad política. Este indicador es un promedio ponderado de las mediciones del riesgo de estabilidad política y de efectividad del Gobierno de The Economist Intelligence Unit.

Puntaje:

Los datos se trasladan a un rango fijo lineal de 0-100. El país con el valor más bajo obtiene 100 puntos (lo que significa menor riesgo) y el país con el valor más alto obtiene un puntaje de 0 (lo que significa un riesgo más alto).

(4.2.1) Clima empresarial. Este indicador es un promedio ponderado de la calificación de oportunidades de mercado y de las mediciones del riesgo macroeconómico de The Economist Intelligence Unit.



Puntaje:

Los datos se trasladan a un rango fijo lineal de 0-100. El país con el valor más alto recibe 100 puntos (lo que significa un mejor clima empresarial) y el país con el valor más bajo obtiene un puntaje de 0 (lo que significa un clima empresarial menos favorable).

(4.3.1.a) Voluntad política (APP). ¿Las figuras de alto nivel político (primer ministro, presidente o a nivel ministerial) han expresado un apoyo activo a las APP en los medios de comunicación internacionales o han hecho declaraciones de política desde que asumieron el cargo?

Puntaje:

0 = No
1 = En cierta medida (No se encontraron suficientes declaraciones, pero se encontró al menos una).
2 = Sí

(4.3.1.b) Voluntad política (APP). ¿Existe evidencia de un fuerte apoyo bipartidista o pluripartidista a las APP, incluidos los partidos de la oposición?

Puntaje:

0 = No
1 = Sí

(4.3.2) Actitudes hacia las APP. ¿Existe una oposición explícita a las APP y a la participación del sector privado en proyectos de infraestructura dentro del parlamento o entre organizaciones de defensa o comentaristas políticos influyentes?

Puntaje:

0 = Sí, hay oposición de varios sectores (más de uno).
1 = Oposición moderada: hay oposición de un solo sector o no hay suficientes declaraciones.
2 = No, y está claramente documentado.

(4.4.1) Nivel de concentración en la industria.

¿Existe un alto nivel de concentración en la industria, donde a unas pocas empresas se les adjudica la parte mayor de los contratos de APP? Por ejemplo, si el 50 % de los proyectos adjudicados en un año fueran a una misma empresa, eso equivaldría a un "sí".

Puntaje:

0 = Sí
1 = No

5. Financiación

(5.1.1) Riesgo soberano. Este indicador mide el riesgo de que un Gobierno no logre pagar sus deudas o incumpla un contrato de préstamo. La información se obtiene de la base de datos del Servicio de Riesgo País de The Economist Intelligence Unit.

Puntaje:

Los datos se trasladan a un rango fijo lineal de 0-100. El país con el valor más bajo obtiene 100 puntos (lo que significa un riesgo soberano más bajo) y el país con el valor más alto obtiene un puntaje de 0 (lo que significa un riesgo soberano más alto).

(5.1.2) Pagos del Gobierno. ¿Existen ejemplos de incumplimiento del Gobierno en los contratos de APP en los últimos diez años? Esta pregunta se refiere a los países que incumplen las obligaciones que contrajeron con inversionistas privados en virtud de contratos de APP.

Puntaje:

0 = Sí
1 = No

(5.1.3) Garantías públicas. Este indicador mide el porcentaje de proyectos de APP que recibieron una garantía de pago del Gobierno en los últimos cinco años de acuerdo con la base de datos de PPI del Banco Mundial.

Puntaje:

Los datos, medidos como porcentaje, se transforman a un rango fijo lineal de 0-100. El país con el valor más alto obtiene 100 puntos (lo que implica una mayor utilización de garantías públicas) y el país con el valor más bajo obtiene un puntaje de 0 (lo que implica un uso menor de garantías públicas).

(5.1.4) Apoyo gubernamental a los usuarios de bajos ingresos y asequibilidad de infraestructura.

¿Se ofrecen descuentos a los usuarios de bajos ingresos que les permiten un mejor acceso a la infraestructura? Esta pregunta considera los mecanismos actualmente válidos dirigidos a los usuarios de bajos ingresos para el uso de infraestructura en el sector relevante.

Puntaje:

0 = No

1 = Sí

(5.2.1) Deuda negociable. Este indicador evalúa si hay un mercado de bonos de deuda negociable (es decir, deuda que se comercializa libremente) líquido, profundo, denominado en la moneda local, con tasa fija y a mediano plazo (más de cinco años). La información se obtiene de The Economist Intelligence Unit.

Puntaje:

Los datos, medidos en una escala de 0-4 donde un menor puntaje equivale a un mejor resultado, se trasladan a un rango fijo lineal de 0-100. El país con el valor más bajo obtiene 100 puntos y el país con el valor más alto obtiene 0 puntos.

(5.2.2) Fuente de financiación para las APP. Este indicador mide la proporción de la financiación proveniente de préstamos condicionados de instituciones financieras internacionales, organizaciones multilaterales y bilaterales, y aportes de donantes en los últimos cinco años. La información se obtiene de la base de datos de PPI del Banco Mundial.

Puntaje:

Los datos, medidos como porcentaje, se trasladan a un rango fijo lineal de 0-100. El país con el valor más bajo obtiene 100 puntos (lo que significa menos préstamos condicionados de instituciones financieras internacionales y organizaciones multilaterales o bilaterales) y el país con el valor más alto obtiene 0 puntos (lo que significa un mayor número de préstamos condicionados de instituciones financieras internacionales y organizaciones multilaterales o bilaterales). Los

países sin evidencia de proyectos de APP en los últimos cinco años reciben 0 puntos.

(5.2.3.a) Disponibilidad de financiación

sostenible. “Un bono verde es un título de deuda que se emite para aumentar el capital específicamente para respaldar proyectos ambientales o relacionados con el clima”. “Un título de deuda es un contrato legal por el dinero adeudado que se puede comprar y vender entre las partes”. (Banco Mundial, 2009). ¿Se emiten bonos verdes en el mercado de capitales local?

Puntaje:

0 = No

1 = Sí

(5.2.3.b) Disponibilidad de financiación

sostenible. Los bonos de impacto en el desarrollo (BID) “son una familia de contratos basados en resultados en los cuales los inversionistas privados pagan por adelantado las intervenciones necesarias para lograr los resultados acordados y trabajan con las organizaciones de aplicación para asegurar que se logren los resultados; los donantes o los Gobiernos realizan pagos a los inversionistas si las intervenciones resultan exitosas, con retornos vinculados al progreso logrado. Si las intervenciones fracasan, los inversionistas pierden parte o la totalidad de su inversión”. (Centro para el Desarrollo Global, 2014). ¿Se emiten bonos de impacto en el desarrollo en el mercado de capitales local?

Puntaje:

0 = No

1 = Sí

(5.3.1) Inversionistas institucionales. ¿Han participado (otorgando créditos o adquiriendo acciones) inversionistas institucionales (fondos de pensiones, compañías de seguros, etc.) en proyectos de APP en los últimos cinco años?

Puntaje:

0 = No

1 = Sí

2 = Más de dos



(5.3.2) Fondo de garantía. Este indicador mide el porcentaje de proyectos con garantías de instituciones multilaterales en los últimos cinco años de acuerdo con la base de datos de PPI del Banco Mundial.

Puntaje:

Los datos, medidos como porcentaje, se trasladan a un rango fijo lineal de 0-100. El país con el valor más alto obtiene 100 puntos (lo que implica la mayor cantidad de garantías) y el país con el valor más bajo obtiene 0 puntos (lo que implica la menor cantidad de garantías).

(5.4.1) Riesgo cambiario. Este indicador mide la vulnerabilidad de la moneda de un país según los datos del Servicio de Riesgo País de The Economist Intelligence Unit. ¿Qué probabilidad hay de que el país sufra una devaluación sustancial de su moneda?

Puntaje:

Los datos, medidos como porcentaje, se trasladan a un rango fijo lineal de 0-100. El país con el valor más bajo obtiene 100 puntos (lo que implica un riesgo cambiario más bajo) y el país con el valor más alto obtiene 0 puntos (lo que indica un riesgo cambiario más elevado).



Apéndice III

Glosario

Acto de autoridad: acción unilateral del Gobierno para cambiar las especificaciones económicas y los términos de un contrato.

Valoración: análisis de la viabilidad de un proyecto, evaluación de un proyecto, diligencia debida (limitada a algunos procesos de factibilidad o evaluación), evaluación del proyecto como una APP (para la evaluación de la opción de APP como una alternativa de contratación para el proyecto, en lugar de evaluar el proyecto en sí mismo como una solución técnica), preparación del proyecto, desarrollo de casos de negocios (en algunos países, el caso de negocios se desarrolla progresivamente a lo largo del ciclo de la APP: las actividades de valoración se realizan principalmente en la etapa Resumen de casos de negocios).

Construcción, posesión y operación (BOO): la concesión de derechos de propiedad al socio del sector privado a perpetuidad para desarrollar, financiar, construir, administrar, operar y mantener un activo sin transferencia al sector público.

Construcción, operación y transferencia (BOT): la transferencia de la responsabilidad de construir, financiar y operar una única obra a un socio del sector privado, durante un período fijo.

Riesgo de colusión: el riesgo de que licitantes u operadores del sector privado generen acuerdos entre ellos que no benefician la sostenibilidad de un proyecto o la porción financiada por el Gobierno.

Licitación competitiva: el empleo de criterios objetivos durante el proceso de selección, que exigen la publicación de los documentos de licitación necesarios, los contratos y los cambios en los contratos.

Concesión: un derecho otorgado por un Gobierno a un actor del sector privado.

Proyecto de concesión: un contrato de concesión es un contrato negociado entre una empresa y un Gobierno que otorga a la empresa el derecho de operar un negocio específico dentro de la jurisdicción del Gobierno, sujeto a ciertas condiciones.

Pasivos contingentes: un posible pasivo en el balance que depende del resultado de eventos futuros. Pueden relacionarse, por ejemplo, con la rescisión anticipada del contrato o con las garantías de deuda e ingresos.

Rescisión del contrato: los recursos del proyecto se transfieren al Gobierno, por lo general, por una contraprestación nula o simbólica y en las condiciones predefinidas en el contrato de APP.

Análisis de costo-beneficio: una evaluación de los costos e ingresos potenciales que pueden generarse si se completa el proyecto.

Diseño, construcción, financiación y operación (DBFO, por sus siglas en inglés): se les pide a los socios del sector privado que brinden recursos para que el proyecto se construya, y posteriormente, sus fuentes de ingresos por lo general son pagos realizados por el sector público o provenientes de peajes en sombra.

Desinversión: la desinversión total, también denominada “privatización”, ocurre cuando la totalidad o una porción sustancial de los intereses de un Gobierno en un activo de una empresa de servicios o en un sector se transfieren al sector privado.

Criterios económicos: criterios para seleccionar proyectos de APP en función de factores económicos, como el valor neto actual de los ingresos de un proyecto y el monto de los subsidios solicitados por los licitantes o los pagos ofrecidos, entre otros.

Arbitraje de equidad: un régimen de arbitraje más informal, en el que las partes intentan dirimir las controversias sobre la base de consideraciones de justicia y equidad, en lugar de recurrir a la aplicación estricta de la ley.

Expropiación de proyectos: la apropiación de una empresa o un proyecto por parte del Estado, que habitualmente incluye el pago de una compensación. La expropiación progresiva ocurre cuando un Gobierno se apodera gradualmente de un activo mediante impuestos, regulación, acceso o cambios en las leyes.

Estudio de viabilidad: un análisis de la capacidad para completar un proyecto con éxito, teniendo en cuenta los factores legales, económicos, tecnológicos, de programación y otros.

Equilibrio financiero o económico: una ecuación que relaciona los costos, los ingresos y el retorno de la inversión para los participantes del sector privado. El principio de equilibrio se especifica en los contratos de cada proyecto e implica supuestos importantes establecidos sobre la demanda esperada, los niveles de servicio previstos, la estabilidad financiera de un proyecto (incluidos los pagos de transferencia al Gobierno) y los costos de inversión del proyecto.

Bono verde: una garantía de deuda que se emite para reunir capital específicamente para respaldar proyectos ambientales o relacionados con el clima.

Proyectos greenfield: nueva construcción o desarrollo de nuevas infraestructuras.

Riesgo de demora: el riesgo de que los actores del sector privado alarguen los procesos de arbitraje para sesgar los resultados a su favor.

Contrato de arrendamiento: un tipo de contrato en el que una entidad pública delega la gestión del servicio público a un operador privado. La entidad pública, propietaria de los activos, es responsable de las nuevas inversiones, las reparaciones importantes, el pago de las deudas, las tarifas y la política de recuperación de costos. El operador privado es responsable de la operación y el mantenimiento del servicio, la facturación y la inversión necesaria para el mantenimiento y la renovación de ciertos activos existentes (electromecánicos), y también puede ser responsable de la renovación de parte de las redes. El operador asesora al sector público sobre las inversiones y las extensiones que se realizarán. Este tipo de contrato suele extenderse por un período de 10 a 15 años.

Contrato de gestión: un tipo de contrato en el que las autoridades públicas transfieren la responsabilidad de operar y mantener el servicio a un operador privado por un período de 3 a 5 años. Un equipo de gerentes, secundado por una empresa privada, se coloca en una posición de liderazgo en la entidad pública para prestar apoyo en la gestión del servicio. En este tipo de contrato, el contratista no tiene ninguna relación legal con el consumidor. Además, el operador no tiene inversiones que realizar; esto sigue siendo responsabilidad de las autoridades públicas.



Bibliografía

General bibliography

The Economist Intelligence Unit (EIU), "Marketable debt score", 2018. [www.eiu.com]

_____. "2018 Risk Briefing", 2018. [www.eiu.com]

_____. "EIU Macroeconomic Risk", 2018. [www.eiu.com]

_____. "EIU Market Opportunities Forecast", 2018. [www.eiu.com]

_____. "Sovereign Debt Risk Ratings", 2018. [www.eiu.com]

The World Bank, "Private Participation in Infrastructure Database", 2018. [http://ppi.worldbank.org/]

_____. "World Development Indicators", 2018. [http://data.worldbank.org/data-catalog/world-developmentindicators]

Country-specific bibliography

ARGENTINA

Personal interviews:

Anonymous. Personal interview. January 2019.

Araya, Tomás. Partner, M&M Bomchil. Personal interview. January 18th 2019.

Caballero, Alejandra. Director, Public Private Investment Management Executive Programme (GIPP – PPP) at USAL; Chairman, Argentine Public Private Investment Council. Personal interview. January 28th 2019.

Campolieti, Federico. Partner, M&M Bomchil. Personal interview. January 18th 2019.

Sources:

Ambito Financiero. 2015. "The state cancelled the contract to private trains and warned that it will not pay compensation". [https://www.ambito.com/estado-rescindio-contrato-trenes-privados-y-aviso-que-no-pagara-indemnizaciones-n3880856]. Accessed January 2019.

Ambito Financiero. 2018. "Peña takes more control of public works". [https://www.ambito.com/pena-asume-mayor-control-la-obra-publica-n5007378]. Accessed January 2019.

Baker MacKenzie. 2017. "Contratos de participación público-privada nuevo marco regulatorio". [https://www.bakermckenzie.com/es/insight/publications/2017/05/public-private-partnership-contracts]. Accessed January 2019.

BBVA. 2018. "Argentina financing the infrastructure gap". [https://www.bbva.com/wp-content/uploads/2018/11/2018_11_Obs_Financiacion_Infra.pdf]. Accessed January 2019.

Bloomberg. 2016. "Argentina's Macri faces an ugly economic dilemma". [https://www.bloomberg.com/view/articles/2016-10-13/argentina-s-macri-faces-an-ugly-economic-dilemma]. Accessed January 2019.

Bloomberg. 2016. "Argentina sees \$90 billion boost in public-private bill". [https://www.bloomberg.com/news/articles/2016-06-06/argentine-public-private-bill-to-boost-financing-by-90-billion]. Accessed January 2019.

Clarín. 2018. "Marcos Peña moves on two ministries and grabs control of the PPP". [https://www.clarin.com/politica/marcos-pena-avanza-ministerios-queda-manejo-ppp_o_gaQm3ecaf.html]. Accessed January 2019.

Cronista. 2018. "The BICE will advise the ministries in PPP projects". [https://www.cronista.com/economiapolitica/El-BICE-asesorara-al-resto-de-los-ministerios-en-proyectos-PPP-20181228-0012.html]. Accessed January 2019.

Filo News. 2018. "PPP: 'They will be a disaster that the Estate will have to pay for'". [https://www.filo.news/actualidad/PPP-Van-a-ser-un-desastre-que-pagara-el-Estado-20181010-0029.html]. Accessed January 2019.

Forbes. 2018. "How Argentina aims to bridge its \$358 billion infrastructure gap as investors hesitate to return". [https://www.forbes.com/sites/worldeconomicforum/2018/11/30/how-argentina-aims-to-bridge-its-358-billion-infrastructure-gap-as-investors-hesitate-to-return/#2c533fd96d69]. Accessed January 2019.

G20. 2019. "Global Infrastructure Hub: Argentina". [https://www.gihub.org/countries/argentina/]. Accessed January 2019.



Government of Argentina. Decree 1023/2001 of 2001. "General regime. Electronic public contracts. Contracts of goods and services. Public works. Final and transitory determinations". [<http://servicios.infoleg.gob.ar/infolegInternet/verNorma.do?id=68396>]. Accessed January 2019.

Government of Argentina. Decree 118/2017 of 2017. "Bylaws for law N. 27328". [<http://servicios.infoleg.gob.ar/infolegInternet/verNorma.do?id=271968>]. Accessed January 2019.

Government of Argentina. Decree 808/2017 of 2017. "Modifications to Decree 357/2002". [<http://servicios.infoleg.gob.ar/infolegInternet/verNorma.do?id=280556>]. Accessed January 2019.

Government of Argentina. Decree 585/2018 of 2018. "Modifications to Decree 147/2018". [<http://servicios.infoleg.gob.ar/infolegInternet/verNorma.do?id=311790>]. Accessed January 2019.

Government of Argentina. Decree 1117/2018 of 2018. "Law of ministries. Modification". [<http://servicios.infoleg.gob.ar/infolegInternet/verNorma.do?id=317277>]. Accessed January 2019.

Government of Argentina. Decree 1119/2018 of 2018. "Modifications to decrees 174/18, 118/17, 720/95, 1344/07". [<http://servicios.infoleg.gob.ar/infolegInternet/verNorma.do?id=317345>]. Accessed January 2019.

Government of Argentina. Law N. 25675 of 2002. "National environmental policy. Minimum budget for sustainable management". [<http://servicios.infoleg.gob.ar/infolegInternet/verNorma.do?id=79980>]. Accessed January 2019.

Government of Argentina. Law N. 27328 of 2016. "Public private contracts". [<http://servicios.infoleg.gob.ar/infolegInternet/anexos/265000-269999/268322/texact.htm>]. Accessed January 2019.

ICSID. 2019. "List of contracting states and other signatories of the convention". [<https://icsid.worldbank.org/en/Documents/icsiddocs/List%20of%20Contracting%20States%20and%20Other%20Signatories%20of%20the%20Convention%20-%20Latest.pdf>]. Accessed February 2019.

ICSID. 2019. "List of open cases". [<https://icsid.worldbank.org/en/Pages/cases/searchcases.aspx>]. Accessed January 2019.

IDB. 2018. "IDB Group helps the BICE issue Argentina's first sustainable bond". [<https://www.idbinvest.org/es/medios-y-prensa/el-grupo-bid-apoya-bice-para-emitir-el-primer-bono-sostenible-de-argentina>]. Accessed January 2019.

IFC. 2018. "IFC subscribes to Banco Galicia's US\$100 million green bond to finance projects mitigating climate change in Argentina". [<https://ifcextapps.ifc.org/ifcext/pressroom/IFCPressRoom.nsf/0/03AA5CA95D04807E85258259004E2C71>]. Accessed January 2019.

Infobae. 2018. "Last minute changes benefit private parties in megatender for roadworks". [<https://www.infobae.com/economia/2018/04/13/cambios-de-ultimo-momento-a-favor-de-los-privados-en-megalicitacion-vial/>]. Accessed January 2019.

Infobae. 2018. "The government reverses the extra gas increase: 'The 24 installments that users were going to pay are reduced'". [<https://www.infobae.com/noticias/2018/10/10/el-gobierno-dio-marcha-atras-con-el-aumento-extra-del-gas-se-bajan-las-24-cuotas-que-iban-a-pagar-los-usuarios/>]. Accessed January 2019.

International Federation of Accountants. 2019. "Argentina country information". [<http://www.ifac.org/about-ifac/membership/country/argentina#>]. Accessed January 2019.

La Nación. 2016. "Vidal takes into public ownership routes 2 and 11, and launches public works plan for \$10,000 million". [<http://www.lanacion.com.ar/1955607-vidal-estatiza-las-rutas-2-y-11-y-lanza-un-plan-de-obras-por-10000-millones>]. Accessed January 2019.

La Nación. 2017. "La Rioja issued green bonds: The funds will be used to develop investments with environmental impact". [<http://www.lanacion.com.ar/1985633-la-rioja-emitio-green-bonds-los-fondos-se-usaran-para-desarrollar-inversiones-con-impacto-medioambiental>]. Accessed January 2019.

La Nación. 2018. "Despite the increase in tariffs, expenditure in subsidies grows". [<https://www.lanacion.com.ar/2160250-pese-al-aumento-de-tarifas-crece-el-gasto-en-subsidios>]. Accessed January 2019.

La Nación. 2018. "The club of the public works: The obscene show of corruption". [<https://www.lanacion.com.ar/2163761-el-club-obra-publica-obsceno-show-corrupcion>]. Accessed January 2019.

La Voz del Interior. 2018. "Budget 2019: The opposition looks into the PPP". [<https://www.lavoz.com.ar/politica/presupuesto-2019-oposicion-pone-lupa-en-ppp>]. Accessed January 2019.

Marval, O'Farrell, Mairal. 2016. "New legal framework for public-private partnership". [<http://www.marval.com/publicacion/nuevo-regimen-de-participacion-publico-privada-12892/>]. Accessed January 2019.

Marval, O'Farrell, Mairal. 2016. "The public-private partnership as a new tool for infrastructure development in Argentina". [<http://www.marval.com/publicacion/la-participacion-publico-privada-como-una-nueva-herramienta-para-el-desarrollo-de-infraestructura-en-argentina-12794/>]. Accessed January 2019.

Marval, O'Farrell, Mairal. 2017. "News in PPP bylaws". [<https://www.marval.com/publicacion/contratos-de-participacion-publico-privada-ppp-novedades-en-la-reglamentacion-13110>]. Accessed January 2019.

Ministry of Transport. 2019. "Red de autopistas y rutas seguras". [<https://ppp.vialidad.gob.ar/>]. Accessed January 2019.

Página 12. 2018. "Another chapter for the dumb Estate". [<https://www.pagina12.com.ar/109109-otro-capitulo-para-el-estado-bobo>]. Accessed January 2019.



- Perfil. 2018. "The IMF asks to save 1% in subsidies and cut gas incentives by 2021". [https://www.perfil.com/noticias/politica/el-fmi-pide-ahorrar-1-en-subsidios-y-cortar-los-incentivos-al-gas-para-2021.phtml]. Accessed January 2019.
- Reuters. 2012. "Argentina expropriates Repsol's YPF". [https://elpais.com/economia/2012/04/16/actualidad/1334590509_507539.html]. Accessed January 2019.
- Reuters. 2018. "Argentina awards road projects in first round of public-private deals". [https://www.reuters.com/article/argentina-investment/argentina-awards-road-projects-in-first-round-of-public-private-deals-idUSL1N1TKoZC]. Accessed January 2019.
- Under-Secretariat of Public Private Partnership. 2018. "PPP pipeline presentation". [https://www.minhacienda.gob.ar/ppp/docs/Presentacion_PPT_v9_v2_para_web.pdf]. Accessed January 2019.
- Under-Secretariat of Public Private Partnership. 2018. "Red de autopistas y rutas seguras etapa I, flujogram". [https://www.argentina.gob.ar/jefatura/ppp]. Accessed January 2019.

BAHAMAS

Personal interviews:

- Anonymous. Inter-American Development Bank Specialists in the Bahamas. Personal interviews. January 2019.
- Anonymous. Advisor to the Minister of Finance. Personal interview. January 2019.

Sources:

- Bahamas Local. 2019. "GB chamber president suggests tweaking government's new public private partnership policy". [https://www.bahamaslocal.com/newsitem/207061/GB_Chamber_President_Suggests_Tweaking_Governments_New_Public_Private_Partnership_Policy.html]. Accessed January 2019.
- Government of the Bahamas. 2018. "Public-private partnerships (PPP) policy". [https://www.bahamas.gov.bs/wps/wcm/connect/5a74940c-6125-406c-8140-5584eaf525d4/Public+Private+Partnerships+Policy+Sept+2018.pdf?MOD=AJPERES]. Accessed January 2019.
- The Bahamas Journal. 2019. "Mitchell calls PPP Policy confusing". [http://jonesbahamas.com/mitchell-calls-ppp-policy-confusing/]. Accessed January 2019.
- Tribune 242. 2019. "Cabinet approved PPP Policy set for imminent release". [http://www.tribune242.com/news/2018/sep/24/cabinet-approved-ppp-policy-set-for-imminent/AJPERES]. Accessed January 2019.
- Vision 2040 Bahamas. [http://www.vision2040bahamas.org/]. Accessed January 2019.

BARBADOS

Personal interviews:

- Anonymous. Government of Barbados. Personal interview. January 2019.
- Anonymous. Inter-American Development Bank Specialists in Barbados. Personal interview. January 2019.
- Samuel, Brian. Caribbean Development Bank (based in Barbados). Personal interview. January 2019.

Sources:

- Barbados Labour Party. 2018. "Barbados Labour Party manifesto". [https://www.blp.org.bb/wp-content/uploads/2018/05/BLP2018-Maxi-Manifesto.pdf]. Accessed January 2019.
- Barbados Transport Board. 2019. "Fare policy". [https://www.transportboard.com/about-us/fare-policy/]. Accessed January 2019.
- Barbados Treasury. 2011. "Financial management and audit (financial) rules". [https://treasury.gov.bb/sites/default/downloads/Legislation/Financial%20Administration%20and%20Audit%20Rules%202011.pdf]. Accessed January 2019.
- Barbados Water Authority. "About". [http://barbadoswaterauthority.com/?page_id=58]. Accessed January 2019.
- Caribbean Development Bank. 2017. "Caribbean public-private partnerships (PPP) toolkit". [https://publications.iadb.org/handle/11319/8322]. Accessed January 2019.
- Government of Barbados. "Arbitration Act". [http://www.newyorkconvention.org/11165/web/files/document/2/0/20918.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of Barbados. 2013. "Barbados growth and development strategy 2013-20 (BGDS)". [http://www.economicaffairs.gov.bb/archive-detail.php?id=327]. Accessed January 2019.
- Government of Barbados. 2015. "Barbados Auditor General's report 2015". [https://www.bahamasparliament.com/uploads/document/9b9677b6aa0bc91b00b9d68d64626f59.pdf]. Accessed January 2019.

- Government of Barbados. 2018. "Budgetary proposal and financial statement". [https://www.barbadosparliament.com/uploads/document/f1a4e01093a061dagb82ef4fef8813e.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of Barbados. 2018. "Public procurement bill". [https://www.barbadosparliament.com/uploads/bill_resolution/2cce24c43cd05912923c3e9aa3e938bo.pdf]. Accessed January 2019.
- Gungadurdoss, Avnish. 2014. "Social impact bonds in Latin America: Reframing social development in the region". [http://nextbillion.net/social-impact-bonds-latin-america/]. Accessed January 2019.
- Innotech Services Limited. "BWA new headquarters, Barbados". [http://www.innotech-services.com/Projects/Commercial-Corporate/BWA-New-Headquarters.html]. Accessed January 2019.
- PV Magazine. 2015. "Latin America: IDB backs energy efficiency green bonds". [https://www.pv-magazine.com/2015/11/26/latin-america-idb-backs-energy-efficiency-green-bonds_100022150/]. Accessed January 2019.
- Reuters. 2016. "Mexican development bank to issue first local green bonds". [http://www.reuters.com/article/mexico-bonds-green-idUSL1N1B31M8]. Accessed January 2019.
- The Nation Barbados. 2018. "BWA contract talks in progress". [http://www.nationnews.com/nationnews/news/222821/bwa-contract-talks-progress]. Accessed January 2019.
- Town and Country Planning. 2017. "Physical development plan (amended in 2017)". [http://www.townplanning.gov.bb/pdp/Downloads/]. Accessed January 2019.

BRAZIL

Personal interviews:

- Besse, Thierry. Contract Manager, Vinci Airports. Personal interview. January 2019.
- Galípolo, Gabriel. President, Fator Bank. Personal interview. January 2019.
- Marcato, Fernando. Professor of Law, Fundação Getúlio Vargas (FGV/SP) Law School; Legal Consultant at GO Associados. Personal interview. December 2018.
- Monteiro, Vera. Lawyer, Sundfeld Advogados. Personal Interview. January 2019.
- Perez, Marcos A. Professor of Law, São Paulo University (USP); Lawyer. Personal interview. January 2019.
- Portugal Ribeiro, Maurício. Lawyer, Portugal Ribeiro Advogados. Personal Interview. December 2018.

Sources:

- Agência Brasil. 2018. "Governo inclui 14 projetos em programa de concessões". [http://agenciabrasil.ebc.com.br/economia/noticia/2018-07/governo-inclui-14-projetos-em-programa-de-concessoes]. Accessed January 2019.
- BNDES. 2016. "BNDES FEP pró-estruturação de projetos". [https://www.bndes.gov.br/wps/portal/site/home/conhecimento/pesquisadados/estudos/bndes-fep/proestruturacao/bndes-fep-pro-estruturacao-de-projetos]. Accessed January 2019.
- BNDES. 2017. "International award places BNDES green bonds among the top 3 in Latin America". [https://www.bndes.gov.br/SiteBNDES/bndes/bndes_en/Institucional/Press/Noticias/2017/20170914-international-award-green-bonds.html]. Accessed January 2019.
- Brazil Green Finance Initiative (BGFI). 2018. "Brazil Green Finance Initiative (BGFI) holds first meeting for 2018". [https://www.climatebonds.net/2018/04/brazil-green-finance-initiative-bgfi-holds-first-meeting-2018]. Accessed January 2019.
- Brookfield Investment Fund. 2017. "Brookfield in Brazil". [http://www.brookfieldbrasilra.com.br/en/brookfield-in-brazil/]. Accessed January 2019.
- Di Pietro, Maria Sylvia Zanella. 2017. *Parcerias na administração pública*, 11th edition. São Paulo, Brazil: Forense.
- Empresa de Pesquisa Energética. "National Energy Plan". [http://www.epe.gov.br/pt/publicacoes-dados-abertos/publicacoes/plano-nacional-de-energia-pne]. Accessed January 2019.
- Empresa de Planejamento e Logística. "National Plan for Logistic – PNL". [https://www.epl.gov.br/plano-nacional-de-logistica-pnl]. Accessed January 2019.
- Fibria. "Sustainalytics opinion on Fibria Green Bond 2027". [https://ir.fibria.com.br/sustainability/green-bond-2027]. Accessed January 2019.
- Financial Times. 2017. "Temer turns to privatisation drive to move past scandal". [https://www.ft.com/content/4d698946-88b7-11e7-bf50-e1c239b45787]. Accessed January 2019.
- Folha de São Paulo. 2018. "Com greve, linhas do metrô em São Paulo tem operação parcial". [https://www1.folha.uol.com.br/cotidiano/2018/01/1951373-com-grevo-sao-paulo-amanhece-com-estacoes-de-metro-fechadas.shtml]. Accessed January 2019.
- Government of Bahia. "Rede PPP: Rede intergovernmental PPP". [http://www.sefaz.ba.gov.br/scripts/redeppp/default.asp]. Accessed January 2019.



- Government of Brazil. 1988. "Federal constitution". [http://www.planalto.gov.br/ccivil_03/constituicao/constituicao.htm]. Accessed January 2019.
- Government of Brazil. 2017. "Governo lança programa para alavancar infraestrutura e investimentos no País". [<http://www.planejamento.gov.br/noticias/governo-lanca-programa-para-alavancar-infraestrutura-e-investimentos-no-pais>]. Accessed January 2019.
- Government of Brazil. 2018. "Draft concession agreement for the airport of the northeast, central-west and southeast regions". [<http://www.anac.gov.br/assuntos/paginas-tematicas/concessoes/nova-rodada/contratos-e-anexos/contrato.pdf>]. Accessed January 2019.
- Government of Brazil. 2018. "Support fund for structuring and development PPP projects". [<http://www.planejamento.gov.br/assuntos/desenvolvimento/parcerias-publico-privadas/apoio-as-concessoes/fundo-de-apoio-a-estruturacao-e-ao-desenvolvimento-de-projetos-de-concessoes-e-ppp-2013-fep>]. Accessed January 2019.
- Government of Brazil. 2019. "Manual of tax statements" (item 03.13.00). [http://www.tesouro.fazenda.gov.br/documents/10180/663733/CPU_MDF+9ª+edição+-+Versão+3+-+18.12.2018+-+com+capa/e0b5b068-3538-4b1a-a6d2-a0b7d9da0f33]. Accessed January 2019.
- Government of Brazil. Decree N. 8.243 of May 23rd 2014. "National policy on social participation". [http://www.planalto.gov.br/ccivil_03/_ato2011-2014/2014/decreto/d8243.htm]. Accessed January 2019.
- Government of Brazil. Decree N. 8.428 of April 2nd 2015. "On unsolicited proposals". [http://www.planalto.gov.br/ccivil_03/_Ato2015-2018/2015/Decreto/D8428.htm]. Accessed January 2019.
- Government of Brazil. Decree N. 8.874 of October 11th 2016. "On authorisation of investment projects considered priority". [http://www.planalto.gov.br/ccivil_03/_Ato2015-2018/2016/Decreto/D8874.htm]. Accessed January 2019.
- Government of Brazil. Decree N. 9.217 of December 4th 2017. "On the composition and competence of the Participation Council in the Support Fund for the Structuring and Development of PPPs". [http://www.planalto.gov.br/ccivil_03/_ato2015-2018/2017/decreto/D9217.htm]. Accessed January 2019.
- Government of Brazil. Decree N. 9.412 of June 18th 2018. "On updating the values of the bidding modalities". [http://www.planalto.gov.br/ccivil_03/_Ato2015-2018/2018/Decreto/D9412.htm-art1]. Accessed January 2019.
- Government of Brazil. Draft Bill N. 2546-2003 of November 19th 2003. [<http://www.camara.gov.br/proposicoesWeb/fichadetramitacao?idProposicao=144047>]. Accessed January 2019.
- Government of Brazil. Draft Bill N. 6.814/2017 of 2017. "On public contracts and public bidding". [<http://www.camara.gov.br/proposicoesWeb/fichadetramitacao?idProposicao=2122766>]. Accessed January 2019.
- Government of Brazil. Law N. 8.666 of June 12st 1993. "On public contracts". [http://www.planalto.gov.br/ccivil_03/leis/L8666cons.htm]. Accessed January 2019.
- Government of Brazil. Law N. 8.987 of February 13th 1995. "On concession and permission of the provision of public services". [http://www.planalto.gov.br/ccivil_03/LEIS/L8987cons.htm]. Accessed January 2019.
- Government of Brazil. Law N. 9.074 of July 7th 1995. "On norms for granting and extensions of concessions and permissions of public services". [http://www.planalto.gov.br/ccivil_03/LEIS/L9074cons.htm]. Accessed January 2019.
- Government of Brazil. Law N. 9.307 of September 23rd 1996. "On arbitration". [http://www.planalto.gov.br/ccivil_03/LEIS/L9307.htm]. Accessed January 2019.
- Government of Brazil. Law N. 9.472 of July 16th 1997. "Creating the National Telecommunication Agency - ANATEL". [http://www.planalto.gov.br/CCIVIL_03/LEIS/L9472.htm]. Accessed January 2019.
- Government of Brazil. Law N. 9.478 of August 6th 1997. "Creating the National Petroleum Agency - ANP". [http://www.planalto.gov.br/ccivil_03/LEIS/L9478.htm]. Accessed January 2019.
- Government of Brazil. Law N. 9.784 of January 29th 1999. "Administrative procedure law". [http://www.planalto.gov.br/ccivil_03/leis/l9784.htm]. Accessed January 2019.
- Government of Brazil. Law N. 10.233 of June 5th 2001. "Creating the ANTT". [http://portal.antt.gov.br/index.php/content/view/7727/Lei_N__10_233.html]. Accessed January 2019.
- Government of Brazil. Law N. 9.427 of December 26th 2004. "Creating the ANEEL". [http://www.planalto.gov.br/ccivil_03/LEIS/L9427cons.htm]. Accessed January 2019.
- Government of Brazil. Law N. 11.079 of December 30th 2004. "On public-private partnerships". [https://www.planalto.gov.br/ccivil_03/_Ato2004-2006/2004/Lei/L11079.htm]. Accessed January 2019.
- Government of Brazil. Law N. 11.182 of September 27th 2005. "Creating the National Civil Aviation Agency - ANAC". [http://www.planalto.gov.br/ccivil_03/_Ato2004-2006/2005/Lei/L11182.htm]. Accessed January 2019.
- Government of Brazil. Law N. 12.527 of November 18th 2011. "On access to information". [http://www.planalto.gov.br/ccivil_03/_ato2011-2014/2011/lei/l12527.htm]. Accessed January 2019.
- Government of Brazil. Law N. 11.334 of September 13th 2016. "Creating the Investment Partnerships Programme". [http://www.planalto.gov.br/ccivil_03/_Ato2015-2018/2016/Lei/L13334.htm]. Accessed January 2019.
- Government of Brazil. Law N. 13.448 of June 5th 2017. "On extension and re-tendering of partnership agreements". [http://www.planalto.gov.br/ccivil_03/_Ato2015-2018/2017/Lei/L13448.htm]. Accessed January 2019.



- Government of Brazil. Law N. 13.529 of December 4th 2017. "On supporting of the structuring and development of PPP projects". [http://www.planalto.gov.br/ccivil_03/_Ato2015-2018/2017/Lei/L13529.htm]. Accessed January 2019.
- Government of Brazil. Law N. 13.707 of August 14th 2018. "Tax goals annex" (Lei de Diretrizes Orçamentárias). [http://www.planalto.gov.br/ccivil_03/_ato2015-2018/2018/Lei/L13707.htm]. Accessed January 2019.
- Government of Brazil. Portaria MME N. 364 of September 13th 2017. [http://www.mme.gov.br/documents/10584/1154451/Portaria+MME+nº+364,+de+13+de+setembro+de+2017.pdf/8ca0a03d-f646-474e-9589-f5e69b28c54d]. Accessed January 2019.
- Government of Brazil. Portaria Conjunta STN / SOF N. 06 of December 18th 2018 (Item 2.4.4). "Manual of accounting applied to the public sector". [http://www.tesouro.fazenda.gov.br/mcasp]. Accessed January 2019.
- Government of Brazil. Resolution N. 5063 of March 30th 2016. [http://portal-hml.antt.gov.br/textogeral/Resolucao_n_5063_de_30_de_marco_de_2016.html]. Accessed January 2019.
- Government of Brazil. Resolution N. 1 of September 13th 2016. "Legislation and files". [https://www.ppi.gov.br/legislation_and_files?np=3&di=&df=17/01/2019&re=10&pn=&tps=-1&tp=-1]. Accessed January 2019.
- Government of Brazil. "PPI: As 10 diretrizes". [https://www.ppi.gov.br/10-diretrizes]. Accessed January 2019.
- Government of Brazil. "PPI: Calendário de eventos". [https://www.ppi.gov.br/calendario-de-eventos]. Accessed January 2019.
- Government of Brazil. "PPI: Legislação e arquivos". [https://www.ppi.gov.br/legislacao-e-arquivos]. Accessed January 2019.
- Government of Brazil. "PPI: Projects". [https://www.ppi.gov.br/projects - /s/In progress/u//e//m//r/]. Accessed January 2019.
- Government of Brazil. "PPI: The Programme". [https://www.ppi.gov.br/about_the_program]. Accessed January 2019.
- Government of Brazil. Provisional measure of January 1st 2019. "Establishes the organisation of the organs of the presidency of the republic and of the ministries". [http://www.planalto.gov.br/ccivil_03/_Ato2019-2022/2019/Mpv/mpv870.htm - art62]. Accessed January 2019.
- Government of Minas Gerais. Decree N. 44.565 of July 3rd 2007. "On unsolicited proposals". [https://www.almg.gov.br/consulte/legislacao/completa/completa.html?tipo=Dec&num=44565&ano=2007]. Accessed January 2019.
- Government of the Municipality of Rio de Janeiro. Decree N. 45.546 of December 20th 2018. "On the suspension of the toll fare charge at Linha Amarela". [http://doweb.rio.rj.gov.br/portal/visualizacoes/html/4004/ - e:4004]. Accessed January 2019.
- Government of the Municipality of Rio de Janeiro. "Manuais de concessões e PPPs". [http://www.rio.rj.gov.br/web/subpe/manuais-concessoes-e-ppps]. Accessed January 2019.
- Government of Rio das Ostras. "Município obtém mais uma vitória na justiça contra BRK Ambiental". [https://www.riodasostrs.rj.gov.br/municipio-obtem-mais-uma-vitoria-na-justica-contr-brk-ambiental/]. Accessed January 2019.
- Government of Rio de Janeiro. Decree N. 46.072 of August 29th 2017. "Reservation of exclusive places for women in trains and metros". [http://www2.alerj.rj.gov.br/lotus_notes/default.asp?id=7&url=L3NjcHJvMTUxOS5uc2YvMThtjMWRkNjhmOTZiZTNINzgZMjU2NmVjMDAxOGQ4MzZmQWYjc4ZjMoNThlMWMzNTgzMjU4MTk5MDA2YTcyNjQ/T3BlbkRvY3VtZW50]. Accessed January 2019.
- Government of Rio de Janeiro, Legislative Assembly of the State of Rio de Janeiro. 1989. "Rio de Janeiro Constitution, October 5 1989". [http://alerjln1.alerj.rj.gov.br/constest.nsf/PageConsEst?OpenPage]. Accessed January 2019.
- Government of São Paulo. 2016. "Manual of partnerships of the state of São Paulo". [http://www.parcerias.sp.gov.br/parcerias/docs/manual_de_parcerias_do_estado_de_sao_paulo.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of São Paulo. 2017. "Concessão de rodovias paulistas recebe ágio recorde de 438,17%". [http://www.saopaulo.sp.gov.br/spnoticias/ultimas-noticias/concessao-de-rodovias-paulistas-recebe-agio-recorde-de-43817/]. Accessed January 2019.
- Government of São Paulo. 2017. "Programa de PPPs do governo paulista recebe quatro prêmios". [http://www.saopaulo.sp.gov.br/spnoticias/programa-de-ppps-do-governo-paulista-recebe-quatro-premios/]. Accessed January 2019.
- Government of São Paulo. Decree N. 61.371 of July 21st 2015. "On unsolicited proposals". [https://www.al.sp.gov.br/repositorio/legislacao/decreto/2015/decreto-61371-21.07.2015.html]. Accessed January 2019.
- Government of São Paulo. "Free public transportation". [http://www.bibliotecavirtual.sp.gov.br/temas/transportes/gratuidades-no-transporte-publico.php]. Accessed January 2019.
- IFC. 2018. "Estruturação de projetos de PPP e concessão no Brasil". [https://www.ifc.org/wps/wcm/connect/81443e004b76437cac08fdo8bc54e20b/Estruturacao+de+Projetos+de+PPP+e+Concessao+no+Brasil.pdf?MOD=AJPERES]. Accessed January 2019.
- INVEPAR. "Area of action". [http://ri.invepar.com.br/show.aspx?idCanal=4F1zte5NWCmnJIMSpgjsAg=]. Accessed January 2019.
- JC Online. 2018. "MME faz consulta sobre planejamento da transmissão de energia elétrica". [https://jconline.ne10.uol.com.br/canal/economia/nacional/noticia/2018/09/13/mme-faz-consulta-sobre-planejamento-da-transmissao-de-energia-eletrica-354620.php]. Accessed January 2019.
- Mello, Celso Antônio Bandeira de. 2017. Serviço público e concessão de serviço público. São Paulo, Brazil: Malheiros.
- National Agency of Land Transportation (ANTT). 2018. "ANTT reduz tarifas de pedágio da BR-050/GO/MG". [http://www.antt.gov.br/salalmprensa/noticias/arquivos/2018/04/ANTT_reduz_tarifas_de_pedagio_da_BR050GOMG.html]. Accessed January 2019.

- National Agency of Land Transportation (ANTT). Resolution N. 006/2013 BR-040/MG of 2013. "Contrato de concessão". [http://www.antt.gov.br/backend/galeria/arquivos/contrato_de_concessao_br040.pdf]. Accessed January 2019.
- National Agency of Land Transportation (ANTT). Resolution N. 5.337 of May 10th 2017. [http://portal.antt.gov.br/index.php/content/view/51652/Resolucao_n_5337.html]. Accessed January 2019.
- National Agency of Land Transportation (ANTT). Resolution N. 5.801 of April 10th 2018. [https://anttlegis.datalegis.inf.br/action/UrlPublicasAction.php?acao=abrirAtoPublico&sgl_tipo=RES&num_ato=00005801&seq_ato=000&vlr_ano=2018&sgl_orgao=DG/ANTT/MTPA&cod_modulo=161&cod_menu=5411]. Accessed January 2019.
- National Agency of Land Transportation (ANTT). "Concession roads". [http://www.antt.gov.br/rodovias/Concessoes_Rodoviaras/Index.html]. Accessed January 2019.
- National Agency of Land Transportation. (ANTT). "Gratuities". [http://www.antt.gov.br/passageiros/gratuidades.html]. Accessed January 2019.
- National Agency of Land Transportation (ANTT). "Relatórios anuais". [http://www.antt.gov.br/textogeral/Relatorios_Anuais.html]. Accessed January 2019.
- National Agency of Land Transportation (ANTT). "Relatório anual 2017". [http://www.antt.gov.br/backend/galeria/arquivos/Relatorio_Anuar_ANTT_2017.pdf]. Accessed January 2019.
- National Civil Aviation Agency (ANAC). 2017. "Concession for Viracopos airport". [http://www.anac.gov.br/assuntos/paginas-tematicas/concessoes/campinas/documentos-relacionados/01contrato-de-concessao]. Accessed January 2019.
- National Civil Aviation Agency (ANAC). 2018. "Annex 4 to the concession agreement for the airport of São Gonçalo". [http://www.anac.gov.br/assuntos/paginas-tematicas/concessoes/natal/documentos-relacionados/01contrato-de-concessao/contrato-anexo-04-tarifas-compilado-ate-a-decisao-no-60-2015]. Accessed January 2019.
- National Civil Aviation Agency (ANAC). 2018. "Record of the public hearings". [http://www.anac.gov.br/participacao-social/audiencias-e-consultas-publicas/audiencias-encerradas/audiencias-publicas-encerradas-de-2018]. Accessed January 2019.
- National Civil Aviation Agency (ANAC). Portaria N. 2.637 of August 24th 2018. [https://www.docdroid.net/xr2fQod/inpdfviewer.pdf]. Accessed January 2019.
- National Electricity Regulatory Agency (ANEEL). 2014. "Concession for power generation electricity SINOP S.A.". [http://www.aneel.gov.br/documents/10184/15031103/Contrato+de+Concessão+nº+001-2014+MME.pdf]. Accessed January 2019.
- National Electricity Regulatory Agency (ANEEL). 2018. "Contratos de Concessão". [http://www.aneel.gov.br/contratos-de-transmissao?p_p_id=contratos_WAR_contratosdeconcessaoportlet_INSTANCE_2BISaPYGbgFH&p_p_lifecycle=0&p_p_state=normal&p_p_mode=view&p_p_col_id=column-2&p_p_col_pos=1&p_p_col_count=3Accessed]. Accessed January 2019.
- National Electricity Regulatory Agency (ANEEL). 2018. "List of power distribution concessions". [http://www.aneel.gov.br/contratos-de-distribuicao]. Accessed January 2019.
- National Electricity Regulatory Agency (ANEEL). 2018. "Public hearings". [http://www.aneel.gov.br/audiencias-publicas?p_p_id=audienciaspublicasvisualizacao_WAR_AudienciasConsultasPortletportlet&p_p_lifecycle=0&p_p_col_id=column-2&p_p_col_count=1&audienciaspublicasvisualizacao_WAR_AudienciasConsultasPortletportlet_numero]. Accessed January 2019.
- National Electricity Regulatory Agency (ANEEL). 2018. "Revisão tarifária extraordinária da CEB é aprovada". [http://www.aneel.gov.br/sala-de-imprensa-exibicao-2/-/asset_publisher/zXQREz8EVIZ6/content/revisao-tarifaria-extraordinaria-da-ceb-e-aprovada/656877?iNheritRedirect=false&redirect=http%3A%2F%2Fwww.aneel.gov.br%2Fsalade-imprensa-exibicao-2%3Fp_p_id=]. Accessed January 2019.
- National Electricity Regulatory Agency (ANEEL). Law N. 12,212 of January 20th 2010 and Decree N. 7,583 of October 13th 2011. [http://www.aneel.gov.br/tarifa-social-baixa-renda]. Accessed January 2019.
- National Electricity Regulatory Agency (ANEEL). Regulation No. 16/2016 of 2016. "Contrato de Concessão". [http://www.aneel.gov.br/documents/10184/15017446/Contrato+de+Concessão+de+Geração+nº+016-2016]. Accessed January 2019.
- National Electricity Regulatory Agency (ANEEL). Regulation No. 5/2017 of 2017. "Contrato de Concessão". [http://www.aneel.gov.br/documents/10184/16426018/Contrato+de+Concessão+de+Geração+nº+004-2017-ANEEL]. Accessed January 2019.
- National Electricity Regulatory Agency (ANEEL). "Tarifa social de energia elétrica - TSEE". [http://www.aneel.gov.br/tarifa-social-baixa-renda]. Accessed January 2019.
- National Telecommunications Agency (ANATEL). "Plano nacional de banda larga". [http://www.anatel.gov.br/setorregulado/plano-nacional-de-banda-larga]. Accessed January 2019.
- O Globo. 2016. "Governo rompe contrato de concessão da Arena Pernambuco". [http://g1.globo.com/pernambuco/noticia/2016/03/governo-rompe-contrato-de-concessao-da-arena-pernambuco.html]. Accessed January 2019.
- O Globo. 2017. "Governo cassa concessão da BR-153 do Grupo Galvão". [https://oglobo.globo.com/economia/governo-cassa-concessao-da-br-153-do-grupo-galvao-21714668]. Accessed January 2019.
- O Globo. 2018. "Governo de SP cancela PPP da Linha 6-Laranja do Metrô e nova licitação terá de ser feita". [https://g1.globo.com/sp/sao-paulo/noticia/2018/12/13/governo-de-sp-cancela-ppp-da-linha-6-laranja-do-metro-e-nova-licitacao-tera-de-ser-feita.ghml]. Accessed January 2019.

- O Globo. 2019. "Crivella nega reajuste do pedágio da Linha Amarela". [<https://g1.globo.com/rj/rio-de-janeiro/blog/edmilson-avila/post/2019/01/04/crivella-nega-reajuste-do-pedagio-da-linha-amarela.ghml>]. Accessed January 2019.
- Requião, Roberto. 2014. "AÇÃO popular contra privatizacao disfarçada". [<http://www.robertorequiao.com.br/acao-popular-contra-privatizacao-disfarçada-da-sanepar-e-representacao-ao-mp-para-acao-de-inconstitucionalidade-2/>]. Accessed January 2019.
- Reuters. 2017. "Brazil's Temer launches 45 billion reais infrastructure concession plan". [<https://www.reuters.com/article/us-brazil-politics-infrastructure/brazils-temer-launches-45-billion-reais-infrastructure-concession-plan-idUSKBN16E2MP>]. Accessed January 2019.
- Reuters. 2018. "Brazil's Bolsonaro wants concession model for pre-salt oil auctions: source". [<https://www.reuters.com/article/us-brazil-oil/brazils-bolsonaro-wants-concession-model-for-pre-salt-oil-auctions-source-idUSKCN1NR2CF>]. Accessed January 2019.
- Superior Electoral Court (TSE). "Partidos políticos registrados no TSE". [<http://www.tse.jus.br/partidos/partidos-politicos/registrados-no-tse>]. Accessed January 2019.
- The New York Times. 2019. "Brazil plans to privatise or liquidate 100 state-run companies". [<https://www.nytimes.com/reuters/2019/01/08/business/08reuters-brazil-infrastructure.html>]. Accessed January 2019.
- Transportation Agency of the State of São Paulo (ARTESP). "Audiências e consultas públicas". [<http://www.artesp.sp.gov.br/Style Library/extranet/transparencia/audiencias-e-consultas-publicas.aspx>]. Accessed January 2019.
- Transportation Agency of the State of São Paulo (ARTESP). "Contratos de concessão". [<http://www.artesp.sp.gov.br/Style Library/extranet/transparencia/contratos-de-concessao.aspx>]. Accessed January 2019.
- Tribunal de Contas da União (TCU). 2018. "Contratos de obras em Viracopos e em outros quatro aeroportos serão fiscalizados". [<https://portal.tcu.gov.br/imprensa/noticias/contratos-de-obras-em-viracopos-e-em-outros-quatro-aeroportos-serao-fiscalizados.htm>]. Accessed January 2019.
- Tribunal de Contas da União (TCU). Instruction Act TCU N. 81 of June 20th 2018. [http://www.in.gov.br/materia/-/asset_publisher/KujrwoTZC2Mb/content/id/27128280/d01-2018-06-25-instrucao-normativa-n-81-de-20-de-junho-de-2018-27128266]. Accessed January 2019.
- UOL Noticias. 2018. "Justiça restabelece pagamento de pedágio na Linha Amarela no Rio". [<https://noticias.uol.com.br/ultimas-noticias/agencia-brasil/2018/12/21/justica-restabelece-pagamento-de-pedagio-na-linha-amarela-no-rio.htm>]. Accessed January 2019.
- Valor. 2016. "BNDES lançará linha de R\$ 200 milhões para estruturação de projetos". [<http://www.valor.com.br/financas/4501522/bndes-lancara-linha-de-r-200-milhoes-para-estruturacao-de-projetos>]. Accessed January 2019.
- Valor. 2018. "ANTT e ANTAQ serão substituídas por Agência Nacional dos Transportes". [<https://www.valor.com.br/brasil/6041973/antt-e-antag-serao-substituidas-por-agencia-nacional-dos-transportes>]. Accessed January 2019.
- Valor. 2019. "Ratinho Jr: Copel e Sanepar são bem geridas e têm funções importantes". [<https://www.valor.com.br/politica/6070125/ratinho-jr-copel-e-sanepar-sao-bem-geridas-e-tem-funcoes-importantes>]. Accessed January 2019.

CHILE

Personal interviews:

- Anonymous. Personal interview. January 2019.
- Anonymous. Personal interview. January 2019.
- Anonymous. Personal interview. January 2019.

Sources:

- BN Americas. 2019. "Chile gets the 2019 hospital infrastructure ball rolling". [<http://www.bnamericas.com/en/news/privatization/chile-gets-the-2019-hospital-infrastructure-agenda-rolling>]. Accessed February 2019.
- Brookings Institute. 2019. "Brookings impact bonds snapshot". [<https://www.brookings.edu/wp-content/uploads/2019/01/Impact-Bonds-Snapshot-February-2019.pdf>]. Accessed February 2019.
- Brookings Institute. 2019. "It takes more than 2 to tango: Impact bonds in Latin America and the Caribbean". [<https://www.brookings.edu/blog/education-plus-development/2019/02/15/it-takes-more-than-2-to-tango-impact-bonds-in-latin-america-and-the-caribbean/>]. Accessed February 2019.
- Century for Public Impact. 2016. "Using PPPs to develop Chile's Infrastructure". [<https://www.centreforpublicimpact.org/case-study/using-ppps-develop-chiles-infrastructure/>]. Accessed February 2019.
- Consejo Políticas de Infraestructura. 2016. "AFP direct investment in concessions has a high political risk". [<http://www.infraestructurapublica.cl/afp-destacan-posibilidad-de-invertir-en-concesiones-y-aseguran-que-subira-retorno/>]. Accessed February 2019.



- Consejo Políticas de Infraestructura. 2018. "Proyecto de ley de presupuesto 2019 contempla \$32 mil millones FNDP para Arica: 3% más que el 2018". [<http://www.infraestructurapublica.cl/proyecto-ley-presupuesto-2019-contempla-32-mil-millones-fndp-arica-3-mas-2018/>]. Accessed February 2019.
- Coordination of Public Works Concessions. 2010. "Private initiatives of the concession system of public works". [http://www.mop.cl/Prensa/Documents/inversion_infraestructura/Iniciativas_privadas_del_sistema_de_concesiones_de_Obras_Publicas.pdf]. Accessed February 2019.
- Coordination of Public Works Concessions. 2015. "Concession system in Chile". [http://www.mop.cl/participacion_ciudadana/Documents/cosoc/actas/ANEXO_SESION_7_N_1_COSOC_MOP_10122015.pdf]. Accessed January 2019.
- Coordination of Public Works Concessions. "Manual of environmental management in concessioned works". [<http://www.concesiones.cl/publicacionesyestudios/Paginas/detalleseminariosytalleres.aspx?item=10>]. Accessed January 2019.
- Dirección General de Concesiones de Obras Públicas. "Concesiones 2018-2023". [<http://www.concesiones.cl/proyectos/Paginas/default.aspx>]. Accessed February 2019.
- Dirección General de Concesiones. "Iniciativas privadas de concesiones". [<http://www.concesiones.cl/proyectos/iniciativasprivadas/Paginas/default.aspx>]. Accessed February 2019.
- Dirección General de Concesiones de Obras Públicas. "Performance of the PPP projects". [<http://www.concesiones.cl/proyectos/Paginas/Concesionesfinalizadas.aspx>]. Accessed February 2019.
- El Mercurio. 2016 "Green bonds revolutionise world market, but growth in Chile would be lower". [<http://www.economiaynegocios.cl/noticias/noticias.asp?id=226028>]. Accessed February 2019.
- Government of Chile. 2018. "President Piñera announces a long-term infrastructure plan and calls for renewed investment". [<https://www.gob.cl/en/news/president-pinera-announces-long-term-infrastructure-plan-and-calls-renewed-investment/>]. Accessed February 2019.
- Government of Chile. Law N. 164 of July 22nd 1991. "Law of concessions of public works". [<http://www.leychile.cl/Navegar?idNorma=4884>]. Accessed January 2019.
- Government of Chile. Law N. 900 of October 31st 1996. "Ley de concesiones de obras públicas". [<https://www.leychile.cl/Navegar?idNorma=16121>]. Accessed January 2019.
- Government of Chile. Law N. 19.940 of March 11th 2004. "Regula sistemas de transporte de energia electrica, establece un nuevo regimen de tarifas para sistemas electricos medianos e introduce las adecuaciones que indica a la ley general de servicios electricos". [<https://www.leychile.cl/Navegar?idNorma=222380>]. Accessed January 2019.
- Government of Chile. Law N. 20.018 of May 19th 2005. "Modifica el marco normativo del sector electrico". [<https://www.leychile.cl/Navegar?idNorma=238139>]. Accessed January 2019.
- Government of Chile. Law N. 20.128 of September 30th 2006. "Law of fiscal responsibility". [<http://www.hacienda.cl/fondos-soberanos/legislacion/ley-n-20-128-ley-de-responsabilidad.html>]. Accessed January 2019.
- Government of Chile. Law N. 20.255 of April 20th 2009. "On access to public information". [<http://www.leychile.cl/Navegar?idNorma=276363&buscar=20285>]. Accessed January 2019.
- Government of Chile. Law N. 20.410 of January 20th 2010. "Ley de concesiones de obras públicas". [<https://www.leychile.cl/N?i=1010304&f=2013-12-07&p=>]. Accessed January 2019.
- Government of Chile. Law N. 21.044 of 2017. "Ley Núm. 21.044 crea la direccion general de concesiones de obras publicas del 25 de noviembre de 2017". [<https://www.leychile.cl/Navegar?idNorma=1111297&idVersion=2017-11-25>]. Accessed February 2019.
- International Centre for Settlements of Investment Disputes. "About ICSID". [<https://icsid.worldbank.org/en/Pages/about/Member-States.aspx>]. Accessed February 2019.
- Infraestructura Pública. 2018. "New analysis: Chilean pension funds target alternative assets, higher returns". [<http://www.infraestructurapublica.cl/wp-content/uploads/2018/10/News-Analysis-Chilean-pension-funds-target-alternative-assets-higher-returns.pdf>]. Accessed February 2019.
- Infraestructura. 2018. "Sabastían Piñera said he plans to increase annual investment in infrastructure concessions and outlined a pipeline of projects at a 10 May breakfast during Chile's Construction Week". [<https://www.infraestructuragroup.com/latin-america-chilean-president-accelerate-concessions-investment>]. Accessed February 2019.
- Inteligencia Jurídica. 2018. "Ley No. 21.082 crea 'Fondo de Infraestructura S.A'". [<https://aladiachile.microjuris.com/2018/03/26/ley-no-21-082-crea-fondo-de-infraestructura-s-a/>]. Accessed February 2019.
- Interval Chile. 2017. "Interval Chile participa en la VII versión del congreso nacional de concesiones". [<https://www.intervalchile.cl/interval-chile-participa-en-la-vii-version-del-congreso-nacional-de-concesiones/>]. Accessed February 2019.
- KHL International Construction. 2018. "Chile's \$9 billion infrastructure fund". [<https://www.khl.com/international-construction/chiles-9-billion-infrastructure-fund/131101.article>]. Accessed February 2019.
- KPMG. 2018. "Investment raises Chile's infrastructure". [<https://home.kpmg/xx/en/home/insights/2018/11/investment-raises-chile-infrastructure.html>]. Accessed February 2019.



- LaterCera. 2018. "El ambicioso plan de Piñera: construir 25 hospitales y 18 de ellos por vía de concesiones". [<https://www.latercera.com/nacional/noticia/ambicioso-plan-pinera-construir-25-hospitales-18-via-concesiones/296408/>]. Accessed February 2019.
- Latin Finance. 2018. "Chile to test slumping green bond market". [<https://www.latinfinance.com/daily-briefs/2018/11/21/chile-to-test-slumping-green-bond-market>]. Accessed February 2019.
- LAVCA Venture Investors. 2017. "Chile launches new social impact bond (en español)". [<https://lavca.org/2017/11/05/chile-launches-social-impact-contract-investment-bond/>]. Accessed February 2019.
- Ministerio de Desarrollo Social. 2019. "Equidad de género". [<http://www.ministeriodesarrollosocial.gob.cl/equidadgenero>]. Accessed February 2019.
- Ministerio de Desarrollo Social. 2019. "Portal del banco integrado de proyectos". [<https://bip.ministeriodesarrollosocial.gob.cl/bip2-trabajo/app/login?sessionId=008971A600D6E3C93BFD326DB4D01E33>]. Accessed February 2019.
- Ministerio de Obras Públicas de Chile. 2015. "Agenda of concessions 2014 - 2020". [http://www.concesiones.cl/Agenda_2014-2020/Documents/Brochure%20general%202015.pdf]. Accessed February 2019.
- Ministerio de Obras Públicas de Chile. 2017. "Guía metodológica - evaluación de iniciativas privadas". [http://www.concesiones.cl/proyectos/iniciativasprivadas/Documents/2017/Guia_metodologica_de_evaluacion_de_iniciativas_privadas.pdf]. Accessed February 2019.
- Ministerio de Obras Públicas de Chile. 2018. "Guía para la gestión participativa de obras concesionadas del MOP". [http://www.concesiones.cl/Documents/GUIA_PAC.pdf]. Accessed February 2019.
- Ministerio de Obras Públicas de Chile. 2019. "Manual de planes de manejo ambiental para obras concesionadas". [<http://www.concesiones.cl/publicacionesyestudios/Paginas/detalleseminariosytalleres.aspx?item=10>]. Accessed February 2019.
- Ministry of Energy. 2017. "Subsidy to electricity consumption". [<http://www.sernac.cl/cuentasclaras/>]. Accessed February 2019.
- Ministry of Finance. 2017. "Report on contingent liabilities". [<http://www.dipres.gob.cl/572/w3-propertyvalue-16136.html>]. Accessed January 2019.
- Ministry of Social Development. 2017. "Methodologies and social prices". [<http://sni.ministeriodesarrollosocial.gob.cl/evaluacion-iniciativas-de-inversion/evaluacion-ex-ante/metodologias-precios-sociales/>]. Accessed January 2019.
- Ministry of Social Development. 2017. "National public investment system". [<http://sni.ministeriodesarrollosocial.gob.cl/>]. Accessed January 2019.
- National Women's Service. 2015. "Gender approach in public policies". [http://www.gob.cl/cuenta-publica/2015/sectorial/2015_sectorial_servicio-nacional-de-la-mujer.pdf]. Accessed January 2019.
- PPP Knowledge Lab. 2018. "Summary of benchmarking PPP procurement in Chile". [<https://pppknowledgelab.org/countries/chile>]. Accessed February 2019.
- Servicio de Evaluación Ambiental. "Participación ciudadana". [<http://sea.gob.cl/evaluacion-ambiental/participacion-ciudadana>]. Accessed February 2019.
- Superintendence of Water Services Chile. 2019. "Subsidy to drinking water and sewerage consumption". [<http://www.siss.gob.cl/586/w3-article-4354.html>]. Accessed February 2019.
- The New York Arbitration Convention. "Contracting states". [<http://www.newyorkconvention.org/countries>]. Accessed February 2019.
- World Bank, Private Participation in Infrastructure Database. 2017. "Top sponsors". [<https://ppi.worldbank.org/snapshots/country/chile>]. Accessed January 2019.

COLOMBIA

Personal interviews:

- Canaval, Juan Pablo. Associate, Brigard Urrutia. Personal interview. January 18th 2019.
- Carvajal, Carlos. Senior Associate, Lloreda Camacho & Co. Personal interview. January 17st, 2019.
- Giraldo, Andrés. Senior Associate, Lloreda Camacho & Co. Personal interview. January 17th 2019.
- Padilla, Carlos. Colombia Coordinator, Philippi Prietocarrozosa, Ferrero DU & Uria. Personal interview. January 15th 2019.
- Parra, Julián. Senior Associate, Brigard Urrutia. Personal interview. January 18th 2019.
- Quinche, Manuel. Partner, Brigard Urrutia. Personal interview. January 18th 2019.
- Rendón, Alejandro. Deputy Director, PPP Agency at the Medellín Mayor's Office. Personal interview. January 16th 2019.
- Umaña, Carlos. Partner, Brigard Urrutia. Personal interview. January 18th 2019.
- Zambrano, Cristina. Director, PPP Agency at the Medellín Mayor's Office. Personal interview. January 16th 2019.



Sources:

- Agencia Nacional de Infraestructura (ANI). 2016. "Intermodal transport master plan". [https://www.ani.gov.co/sites/default/files/u233/pmti_entregable_1_final_nov11.pdf]. Accessed January 2019.
- Agencia Nacional de Infraestructura (ANI). 2018. "ANI builds, Colombia advances, performance report 2011-2018". [<https://www.ani.gov.co/informacion-de-la-ani/informe-anual-de-gestion>]. Accessed January 2019.
- Agencia Nacional de Infraestructura (ANI). "Budget". [<https://www.ani.gov.co/rendicion-de-cuentas/presupuestos>]. Accessed January 2019.
- Agencia Nacional de Infraestructura (ANI). "General functions". [<https://www.ani.gov.co/quienes-somos/funciones-generales>]. Accessed January 2019.
- Agencia Nacional de Infraestructura (ANI). "Who we are". [<https://www.ani.gov.co/informacion-de-la-ani/quienes-somos>]. Accessed January 2019.
- Agencia Nacional de Infraestructura (ANI). "4G contracts". [<https://www.ani.gov.co/contratacion/contratos-4g>]. Accessed January 2019.
- APP Agency of the Medellín Major's Office. "History". [<http://www.app.gov.co/articulos/historia>]. Accessed January 2019.
- Bancolombia. 2018. "Bancolombia emite \$300.000 millones en bonos verdes para impulsar la inversión sostenible en el país". [<https://www.grupobancolombia.com/wps/portal/acerca-de/sala-prensa/noticias/responsabilidad-social-ambiental/bancolombia-emite-300000-millones-en-bonos-verdes>]. Accessed January 2019.
- Banco Interamericano de Desarrollo (BID). 2017. "El BID-FOMIN apoya a Colombia como pionero de la innovación social". [<https://www.iadb.org/es/noticias/comunicados-de-prensa/2017-03-29/bono-de-impacto-social-en-colombia%2C11761.html>]. Accessed January 2019.
- Banco Interamericano de Desarrollo (BID). 2018. "Colombia emite su primer bono verde en el mercado local por 200.000 millones de pesos con el apoyo del BID". [<https://www.iadb.org/es/noticias/comunicados-de-prensa/2017-08-09/emision-bono-verde-colombia%2C11865.html>]. Accessed January 2019.
- BBC News. 2018. "Caso Odebrecht en Colombia: Quiénes eran Jorge y Alejandro Pizano, cuyas muertes han sacudido el país". [<https://www.bbc.com/mundo/noticias-america-latina-46215711>]. Accessed January 2019.
- Camara Colombiana de la Infraestructura. 2018. "Letter to the president". [https://sci.org.co/wp-content/uploads/2018/12/carta_presidenterepublica14122018.pdf]. Accessed January 2019.
- Caracol Radio. 2018. "Avanza reunión de Duque, promotores de consulta anticorrupción y partidos". [http://caracol.com.co/radio/2018/08/29/politica/1535502861_938517.html]. Accessed January 2019.
- Commission for the Regulation of Drinking Water and Basic Sanitation. "Integral regulation of the drinking water and basic sanitation sector in Colombia". [<http://cra.gov.co/apc-aa-files/32383933383036613231636236623336/compilacionCRA.pdf>]. Accessed January 2019.
- Departamento Nacional de Planeación (DNP). 2013. "Conpes Document 3766. Favourable concept to procure a multilateral loan of up to US\$25 million, or equivalent in other currency, to partially finance the programme to support private participation in infrastructure". [<https://colaboracion.dnp.gov.co/CDT/Conpes/Econ%C3%B3micos/3766.pdf>]. Accessed January 2019.
- Departamento Nacional de Planeación (DNP). 2016. "Nota Técnica 6-guía para la realización de paneles de expertos en valoración de riesgos transferibles en proyectos de asociación público privada". [<https://colaboracion.dnp.gov.co/CDT/Participación%20privada%20en%20proyectos%20de%20infraestructura/Nota%20T%C3%A9cnica%206%202016.pdf>]. Accessed January 2019.
- Departamento Nacional de Planeación (DNP). 2018. "Public private partnerships (APP) in infrastructure in Colombia". [<https://colaboracion.dnp.gov.co/CDT/Participación%20privada%20en%20proyectos%20de%20infraestructura/Oficial%20junio.pdf>]. Accessed January 2019.
- Departamento Nacional de Planeación (DNP). "About us". [<https://www.dnp.gov.co/DNP/Paginas/acerca-de-la-entidad.aspx>]. Accessed January 2019.
- Departamento Nacional de Planeación (DNP). "Budget". [<https://www.dnp.gov.co/DNP-Redes/Paginas/Presupuesto.aspx>]. Accessed January 2019.
- Departamento Nacional de Planeación (DNP). "Legal framework for PPPs". [<https://www.dnp.gov.co/programas/participación%C3%B3n-privada-%20y-en-proyectos-de-infraestructura/asociaciones-publico-privadas/Paginas/marco-normativo-app.aspx>]. Accessed January 2019.
- Departamento Nacional de Planeación (DNP). "Organisational structure". [<https://www.dnp.gov.co/DNP/organigrama/Paginas/Organigrama.aspx>]. Accessed January 2019.
- Departamento Nacional de Planeación (DNP). "PPP guides". [<https://www.dnp.gov.co/programas/participación%C3%B3n-privada-%20y-en-proyectos-de-infraestructura/asociaciones-publico-privadas/Paginas/guias-app.aspx>]. Accessed January 2019.
- Departamento Nacional de Planeación (DNP). "Private participation in infrastructure projects (PAPP)". [<https://www.dnp.gov.co/programas/participación%C3%B3n-privada-%20y-en-proyectos-de-infraestructura/Paginas/participación-privada-en-Infraestructura-PAPP.aspx>]. Accessed January 2019.
- Departamento Nacional de Planeación (DNP). "Public private partnerships constitute a way to bring private capital for public infrastructure and associated services". [<https://www.dnp.gov.co/programas/participación%C3%B3n-privada-%20y-en-proyectos-de-infraestructura/asociaciones-publico-privadas/Paginas/asociaciones-publico-privadas.aspx>]. Accessed January 2019.



- Departamento Nacional de Planeación (DNP). "Single registry of public private partnerships (RUAPP). [https://saga.dnp.gov.co/ruapp/listadoGralProyectos.aspx]. Accessed January 2019.
- Dinero. 2015. "Medellín seeks private investors to invest \$ 1.89 trillion in APP". [http://www.dinero.com/pais/articulo/alcalde-de-medellin-federico-gutierrez-busca-inversion-de-las-app/224268]. Accessed January 2019.
- El Espectador. 2018. "Epsa emite bonos verdes para proyectos de energía solar por \$420.000 millones". [https://www.elespectador.com/economia/epsa-emite-bonos-verdes-para-proyectos-de-energia-solar-por-420000-millones-articulo-798397]. Accessed January 2019.
- El Heraldo. 2017. "Davivienda emite bonos verdes por \$433.000 millones". [https://www.elheraldo.co/mas-negocios/davivienda-emite-bonos-verdes-por-433000-millones-352723]. Accessed January 2019.
- El Tiempo. 2016. "Bancolombia coloca sus bonos verdes". [https://www.eltiempo.com/archivo/documento/CMS-16766509]. Accessed January 2019.
- El Tiempo. 2017. "Inversión privada no ha dejado que se detenga la infraestructura". [https://www.eltiempo.com/economia/sectores/inversion-privada-en-infraestructura-por-app-85514]. Accessed January 2019.
- Energy and Gas Regulatory Commission. "Energy prices (¿Cómo se cobra?)". [http://www.creg.gov.co/index.php/es/sectores/energia/cobro-energia]. Accessed January 2019.
- Financiera de Desarrollo Nacional (FDN). "Budget". [https://www.fdn.com.co/es/la-fdn/informacion-financiera]. Accessed January 2019.
- Financiera de Desarrollo Nacional (FDN). "Who we are". [https://www.fdn.com.co/es/la-fdn/quienes-somos/quienes-somos]. Accessed January 2019.
- Government of Colombia. Decree N. 2820 of 2010. "Rules for Title VIII of Law 99 of 1993 on environmental licences". [http://www.alcaldiabogota.gov.co/sisjur/normas/Norma1.jsp?i=45524]. Accessed January 2019.
- Government of Colombia. Decree N. 2893 of 2011. "Structure and functions of the Ministry of the Interior and the administrative sector of the interior". [https://www.mininterior.gov.co/sites/default/files/decreto_28934976.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of Colombia. Decree N. 1467 of 2012. "Rules for law 1508 of 2012". [https://colaboracion.dnp.gov.co/CDT/Participacin%20privada%20en%20proyectos%20de%20infraestructu/Decreto%201467%20de%202012.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of Colombia. Decree N. 2445 of 2013. "Creation of an inter-sector commission for transportation infrastructure projects". [http://es.presidencia.gov.co/normativa/normativa/DECRETO%202163%20DEL%2026%20DE%20NOVIEMBRE%20DE%202018.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of Colombia. Decree N. 816 de 2014. "Changes to Decree 2555 of 2010 regarding individual limits to credit, investment regime for severance funds, compulsory pension funds, and the portfolio of technical reserves from the insurance companies, and changes to the definition of private equity funds". [http://wsp.presidencia.gov.co/Normativa/Decretos/2014/Documents/ABRIL/28/DECRETO%20816%20DEL%2028%20DE%20ABRIL%20DE%202014.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of Colombia. Decree N. 1082 of 2015. "Single ruling decree for the administrative sector of national planning". [https://colaboracion.dnp.gov.co/CDT/Participacin%20privada%20en%20proyectos%20de%20infraestructu/Decreto%201082%20del%2026%20de%20mayo%20de%202015_3-1.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of Colombia. Law N. 80 of 1993. "General statute for procurement in public administration". [https://www.acnur.org/fileadmin/Documentos/BDL/2008/6498.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of Colombia. Law N. 448 of 1998. "Management of contingent liabilities in public entities and other dispositions regarding public indebtedness". [http://www.minhacienda.gov.co/HomeMinhacienda/ShowProperty.jsessio?id=ahVQ3Kva7iZN6lg-UVQOjDsinYxZp3MoA7AokwtqnRoKsDKbMzlj!-1088947312?nodeId=%2FOCS%2FMIG_5817355.PDF%2F%2FidPrimaryFile&revision=latestreleased]. Accessed January 2019.
- Government of Colombia. Law N. 1150 of 2007. "Changes for the efficiency and transparency of Law 80 of 1993 and other dispositions for public procurement with public funds". [http://www.secretariasenado.gov.co/senado/basedoc/ley_1150_2007.html]. Accessed January 2019.
- Government of Colombia. Law N. 1508 of 2012. "Legal regime for public private partnerships". [http://wsp.presidencia.gov.co/Normativa/Leyes/Documents/Ley150810012012.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of Colombia. Law N. 1563 of 2012. "Statute of national and international arbitration". [http://www.alcaldiabogota.gov.co/sisjur/normas/Norma1.jsp?i=48366]. Accessed January 2019.
- Government of Colombia. Law N. 1735 of 2014. "National Development Plan 2014-2018, all for a new country". [https://colaboracion.dnp.gov.co/CDT/Normograma/Ley%201753%20de%202015.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of Colombia. Law N. 1882 of 2018. "Modifications to strengthen public procurement". [https://colaboracion.dnp.gov.co/CDT/Participacin%20privada%20en%20proyectos%20de%20infraestructu/Ley%201882%20de%202018.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of Colombia. Resolution N. 1464 of 2016. "Public entities parameters to comply with public private partnerships". [https://colaboracion.dnp.gov.co/CDT/Participacin%20privada%20en%20proyectos%20de%20infraestructu/RESOLUCION%20%201464%20-%202016.pdf]. Accessed January 2019.
- Hora724. 2018. "Fenosa argumenta que Colombia le expropió Electricaribe y exige millonaria indemnización". [http://www.hora724.com/fenosa-argumenta-que-colombia-le-expropio-electricaribe-y-exige-millonaria-indemnizacion/]. Accessed January 2019.

- International Centre for Settlement of Investment Disputes. "Database of ICSID member states". [<https://icsid.worldbank.org/en/Pages/about/Database-of-Member-States.aspx>]. Accessed January 2019.
- Invest in Bogota. 2019. "Infrastructure and city projects". [<https://en.investinbogota.org/investment-sectors/infrastructure-and-city-projects>]. Accessed January 2019.
- La Fm. 2018. "Contraloría descubre posibles irregularidades en la gestión de la ANI". [<https://www.lafm.com.co/economia/contraloria-descubre-posibles-irregularidades-en-gestion-de-la-ani>]. Accessed January 2019.
- Ministry of Transportation. "Government launches action plan to reactivate 4G roads and regional controllers". [<https://www.mintransporte.gov.co/publicaciones/7041/gobierno-lanza-plan-de-accion-para-reactivacion-inmediata-de-las-vias-4g-y-las-veedurias-regionales/>]. Accessed January 2019.
- Ministry of Transportation. "Infrastructure projects follow up" [<https://gpi.mintransporte.gov.co/menuReports/list>]. Accessed January 2019.
- Perera, Oshani, David Uzsocki, Fida Rana. 2017. "Project preparation facility: Enabling local governments access to private finance". International Institute for Sustainable Development (IISD). [<https://www.iisd.org/sites/default/files/publications/project-preparation-facility-government-access-private-finance.pdf>]. Accessed January 2019.
- Portafolio. 2018. "Cuatro vías 4G tendrían que renegociar sus plazos de obra". [<https://www.portafolio.co/economia/infraestructura/cuatro-vias-4g-tendrian-que-renegociar-sus-plazos-de-obra-522988>]. Accessed January 2019.
- Presidency of the Republic. 2018. "Government splice. More than 90 trillion pesos invested in the infrastructure revolution". [<http://es.presidencia.gov.co/noticia/180629-Empalme-Sector-Transporte-Mas-de-90-billones-de-pesos-se-invirtieron-en-la-Revolucion-de-la-Infraestructura>]. Accessed January 2019.
- Presidency of the Republic. 2018. "President Duque commits to transparency in infrastructure procurement in Colombia". [<https://id.presidencia.gov.co/Paginas/prensa/2018/181123-Presidente-Duque-asume-compromiso-para-que-reine-la-transparencia-en-contratacion-de-obras-de-infraestructura.aspx>]. Accessed January 2019.
- Presidency of the Republic. 2018. "Speech by president Ivan Duque at the National Infrastructure Congress". [<https://id.presidencia.gov.co/Paginas/prensa/2018/181123-Palabras-del-Presidente-Ivan-Duque-en-el-Congreso-Nacional-de-Infraestructura.aspx>]. Accessed January 2019.
- Republic of Colombia. 1991. "National constitution of 1991". [<http://www.corteconstitucional.gov.co/inicio/constitucion-politica-de-colombia.pdf>]. Accessed January 2019.
- Sistema Electrónico para la Contratación Pública (SECOPI). [<https://www.contratos.gov.co/consultas/consultarAppPrivada.do>]. Accessed January 2019.
- The New York Arbitration Convention. "Contracting states". [<http://www.newyorkconvention.org/countries>]. Accessed January 2019.
- USAID. 2016. "Colombia clean energy programme". [<http://www.ccep.co/en/tasks/task-efficient-energy-for-the-economy>]. Accessed January 2019.
- W Radio Colombia. 2018. "ANI recibe reconocimiento internacional como mejor agencia del año". [<http://www.wradio.com.co/noticias/actualidad/ani-recibe-reconocimiento-internacional-como-mejor-agencia-del-ano/20181018/nota/3813769.aspx>]. Accessed January 2019.
- World Bank, Private Participation in Infrastructure Database. "Colombia". [<https://ppi.worldbank.org/snapshots/country/colombia>]. Accessed January 2019.
- Worldfolio. 2016. "Colombia thinks big with \$70 billion infrastructure programme". [<http://www.theworldfolio.com/news/colombia-thinks-big-with-70-billion-infrastructure-program/3959/>]. Accessed January 2019.

COSTA RICA

Personal interviews:

- Arce, Lorena. Manager, Commercial Banking, BAC Credomatic Costa Rica. Personal interview. January 28th 2019.
- Benavides, Paola. Technical Secretary, Consejo Nacional de Concesiones. Personal interview. January 25th 2019.
- Durán, Mario. Management and Quality Control, INCOFER. Personal interview. January 16th 2019.
- Godoy, Juan Manuel. Partner, Consortium Legal. Personal interview. January 15th 2019.
- Marín, Nicolás. Marketing Manager, BAC Credomatic Costa Rica. Personal interview. January 28th 2019.
- Palacino, Guido. Senior Associate, Consortium Legal. Personal interview. January 15th 2019.
- Quirós, Rafael. Former Minister of Public Works and Transport; Partner, Central Law. Personal interview. December 12th 2018.
- Ramos, Roy. Senior Associate, Consortium Legal. Personal interview. January 15th 2019.
- Rodríguez, Marco. Chief, Corporate Banking, BAC Credomatic Costa Rica. Personal interview. January 28th 2019.

**Sources:**

- APM Terminals. "About us". [https://www.apmterminals.com/tr/about-us]. Accessed January 2019.
- Bloomberg. "Aeris holdings". [https://www.bloomberg.com/research/stocks/private/snapshot.asp?privcapid=61405124]. Accessed January 2019.
- Bonds & Loans. 2017. "Case study: Autopista del Sol's dual-currency project bond for strategic toll road a landmark debut". [http://www.bondsloans.com/news/article/1758/case-study-autopista-del-sols-dual-currency-p]. Accessed January 2019.
- Climate Bonds Initiative. 2016. "Banco Nacional de Costa Rica taps green bond market for the first time". [https://www.climatebonds.net/2016/06/gb-market-report-commercial-and-development-banks-costa-rica%E2%80%99s-banco-nacional-500m-5yrs]. Accessed January 2019.
- Consejo Nacional de Concesiones. 2017. "Budget 2018". [http://www.cnc.go.cr/index.php/archivos/97/Area%20Administrativa%20Financiera/142/Presupuesto%20Ordinario%202018.pdf]. Accessed January 2019.
- Consejo Nacional de Concesiones. "Atlantic transfer megaport". [http://www.cnc.go.cr/index.php/proyectos/en-desarrollo/megapuerto-de-transferencia-del-atlantico]. Accessed January 2019.
- Consejo Nacional de Concesiones. "Concession process". [http://www.cnc.go.cr/index.php/proceso-de-concesion/legislacion]. Accessed January 2019.
- Consejo Nacional de Concesiones. "Megapuerto de transferencia del Atlántico. Información del proyecto". [http://www.cnc.go.cr/index.php/proyectos/en-desarrollo/megapuerto-de-transferencia-del-atlantico]. Accessed January 2019.
- Consejo Nacional de Concesiones. "Moín containers terminal". [http://www.cnc.go.cr/index.php/proyectos/en-marcha/tcm]. Accessed January 2019.
- Consejo Nacional de Concesiones. "Ongoing projects. San José-Caldera Highway (Route 27)". [http://www.cnc.go.cr/index.php/proyectos/en-marcha/corredor-vial-san-jose-caldera-ruta-27]. Accessed January 2019.
- Consejo Nacional de Concesiones. "Projects". [http://www.cnc.go.cr/index.php/proyectos]. Accessed January 2019.
- Consejo Nacional de Concesiones. "Project proposal". [http://www.cnc.go.cr/index.php/proceso-de-concesion/guia-postulacion-de-proyectos]. Accessed January 2019.
- Costa Rican Institute of Pacific Ports. "Documents". [http://www.incop.go.cr/puerto-caldera/#]. Accessed January 2019.
- CRHoy. 2016. "ARESEP fails to consider the impact of subsidies". [http://www.crhoy.com/archivo/aresep-hara-audiencia-sin-calcular-impacto-de-subsidio-en-gas/nacionales/]. Accessed January 2019.
- Cultural Survival. 2015. "Costa Rica struggles with indigenous land rights". [https://www.culturalsurvival.org/news/costa-rica-struggles-indigenous-land-rights]. Accessed January 2019.
- Diario Extra. 2018. "Consejo de concesiones en estado precario". [http://www.diarioextra.com/Noticia/detalle/354390/consejo-de-concesiones-en-estado-precario]. Accessed January 2019.
- El País. 2018. "Carlos Alvarado Quesada: Nuestros siguientes pasos". [https://www.elpais.cr/2018/12/03/carlos-alvarado-quesada-nuestros-siguientes-pasos-video/]. Accessed January 2019.
- Elpais. 2018. "Costa Rica avanza en proyecto de tren eléctrico de 1.200 millones de dólares". [https://www.elpais.cr/2018/11/09/costa-rica-avanza-en-proyecto-de-tren-electrico-de-1-200-millones-de-dolares/]. Accessed January 2019.
- El Financiero. 2019. "Gobierno busca disipar las sombras que cubre la figura de las concesiones en Costa Rica". [https://www.elfinanciero.cr/economia-y-politica/gobierno-busca-disipar-las-sombras-que-cubren-la/UDTKJLHW3JCKLDINJKHYTCYTUY/story/]. Accessed January 2019.
- Forbes México. 2018. "Costa Rica aprueba controversial reforma fiscal". [https://www.forbes.com.mx/costa-rica-aprueba-controversial-reforma-fiscal/]. Accessed January 2019.
- General Comptroller of the Republic. 2018. "Special audit report on the National Concessions Council performance in the construction of phase 2A of the Moín containers terminal". [https://cgrfiles.cgr.go.cr/publico/docs_cgr/2018/SIGYD_D_2018007239.pdf]. Accessed January 2019.
- Global Arbitration Review. "The arbitration review of the Americas 2018". [https://globalarbitrationreview.com/request/asset/3a91b14d-of9c-499e-a778-4f926c91dc66?asset_id=ac5d55cf-e1af-463f-b377-cd99b8926861]. Accessed January 2019.
- Globalvia. "Who we are". [https://www.globalviaruta27.com/sobre-nosotros.php]. Accessed January 2019.
- Government of Costa Rica. 2018. "Five reasons why the Costa Rican general mechanism for indigenous consultation is a historical achievement". [http://gobierno.cr/5-razones-por-las-que-el-mecanismo-general-de-consulta-indigena-costarricense-es-un-logro-historico/#more-30953]. Accessed January 2019.
- Government of Costa Rica. Decree N. 39437-MINAE. [http://extwprlegs1.fao.org/docs/pdf/cos163178.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of Costa Rica. Decree N. 27098-MOPT of 1998. "Statute of general concessions for public works and services". [http://www.cnc.go.cr/index.php/archivos/114/Legislacion/130/Reglamento%20general%20de%20concesion.docx]. Accessed January 2019.



- Government of Costa Rica. Decree N. 33411 of September 27th 2006. "Ruling for the administrative contracting law". [http://www.pgrweb.go.cr/scij/Busqueda/Normativa/Normas/nrm_texto_completo.aspx?param1=NRTC&nValor1=1&nValor2=58314&nValor3=94041&strTipM=TC]. Accessed January 2019.
- Government of Costa Rica. Decree N. 8643 of June 30th 2008. "Modifications to Law 7762". [http://www.pgrweb.go.cr/scij/Busqueda/Normativa/Normas/nrm_texto_completo.aspx?param1=NRTC&nValor1=1&nValor2=63568&nValor3=73119&strTipM=TC]. Accessed January 2019.
- Government of Costa Rica. Decree N. 38305-H of April 3rd 2014. "Statute for the organisation of the Public Credit Directorate". [http://www.pgrweb.go.cr/scij/Busqueda/Normativa/Normas/nrm_texto_completo.aspx?param1=NRTC&nValor1=1&nValor2=77020&nValor3=108111&strTipM=TC]. Accessed January 2019.
- Government of Costa Rica. Decree N. 39965-H-MP of December 15th 2016. "Ruling for public private collaboration contracts". [http://www.pgrweb.go.cr/scij/Busqueda/Normativa/Normas/nrm_texto_completo.aspx?param1=NRTC&nValor1=1&nValor2=83225&nValor3=0&strTipM=TC]. Accessed January 2019.
- Government of Costa Rica. Decree No. 40933-MEIC-MIDEPLAN of March 20th 2018. "Statute for development, promotion and management of public private partnerships for public sector development". [http://www.pgrweb.go.cr/scij/Busqueda/Normativa/Normas/nrm_texto_completo.aspx?param1=NRTC&nValor1=1&nValor2=86373&nValor3=112050&strTipM=TC]. Accessed February 2019.
- Government of Costa Rica. Decree N. 41042-H of April 4th 2018. "Procedure to determine fiscal risks and contingencies in public private partnership projects". [http://www.pgrweb.go.cr/scij/Busqueda/Normativa/Normas/nrm_texto_completo.aspx?param1=NRTC&nValor1=1&nValor2=86421&nValor3=0&strTipM=TC]. Accessed January 2019.
- Government of Costa Rica. Law N. 5525 of 1974. "National planning law". [http://www.documentos.una.ac.cr/bitstream/handle/unadocs/5937/Ley_de_Planificacion_5525.pdf?sequence=1&isAllowed=y]. Accessed January 2019.
- Government of Costa Rica. Law N. 6172 of November 29th 1977. "Indigenous law". [<http://www.dinadeco.go.cr/sitio/ms/3%20Tem%C3%A1tica/3.1%20Asuntos%20ind%C3%ADgenas/3.1.3%20Normativa/3.1.3.1%20Ley%20Ind%C3%ADgena%20N%C2%B0%206172/Ley%206172%20LEY%20INDIGENA%20Y%20SU%20REGLAMENTO.pdf>]. Accessed January 2019.
- Government of Costa Rica. Law N. 6227 of May 2nd 1978. "General law of public administration". [http://www.pgrweb.go.cr/scij/Busqueda/Normativa/Normas/nrm_texto_completo.aspx?param1=NRTC&nValor1=1&nValor2=13231&nValor3=90116&strTipM=TC]. Accessed January 2019.
- Government of Costa Rica. Law N. 7376 of February 23rd 1994. "Lending contract with the Inter-American Development Bank for stage IV of the Pre-investment Programme". [http://www.pgrweb.go.cr/scij/Busqueda/Normativa/Normas/nrm_texto_completo.aspx?param1=NRTC&nValor1=1&nValor2=17917&nValor3=19122¶m2=1&strTipM=TC&Resultado=4&strSim=simp]. Accessed January 2019.
- Government of Costa Rica. Law N. 7494 of May 2nd 1995. "Administrative contracting". [http://www.pgrweb.go.cr/scij/Busqueda/Normativa/Normas/nrm_texto_completo.aspx?param1=NRTC&nValor1=1&nValor2=24284&nValor3=95769&strTipM=TC]. Accessed January 2019.
- Government of Costa Rica. Law N. 7727 of December 9th 1997. "Alternative dispute resolution and the promotion of social peace". [http://www.pgrweb.go.cr/scij/Busqueda/Normativa/Normas/nrm_texto_completo.aspx?param1=NRTC&nValor1=1&nValor2=26393&nValor3=27926&strTipM=TC]. Accessed January 2019.
- Government of Costa Rica. Law N. 7762 of April 14th 1998. "General law of concessions of public works and services". [http://www.pgrweb.go.cr/scij/Busqueda/Normativa/Normas/nrm_texto_completo.aspx?param1=NRTC&nValor1=1&nValor2=30464&nValor3=75110&strTipM=TC]. Accessed January 2019.
- Government of Costa Rica. Law N. 8937 of April 24th 2011. "International commercial arbitration". [http://www.wipo.int/wipolex/es/text.jsp?file_id=223537]. Accessed January 2019.
- Government of Costa Rica. Ruling N. 31836-MOPT of 2004. "Statute for private initiative projects of concession of public works and service". [http://www.pgrweb.go.cr/scij/Busqueda/Normativa/normas/nrm_texto_completo.aspx?param2=1&nValor1=1&nValor2=53083&nValor3=67951&nValor4=NO&strTipM=TC]. Accessed January 2019.
- International Federation of Accountants. "IPSAS adoption experience – a closer look at Costa Rica". [<https://www.ifac.org/system/files/uploads/IPSASB/A-Closer-Look-At-Costa-Rica.pdf>]. Accessed January 2019.
- International Monetary Fund (IMF). 2015. "Energy subsidies in Latin America and the Caribbean: Stocktaking and policy challenges". [<https://www.imf.org/external/pubs/ft/wp/2015/wp1530.pdf>]. Accessed January 2019.
- La Nación. 2013. "Gobierno rompe concesión de carretera San Ramon-San Jose". [<https://www.nacion.com/archivo/gobierno-rompe-concesion-de-carretera-san-jose-san-ramon/67GBMDGVZVFN3P7AMFXBTO5QKU/story/>]. Accessed January 2019.
- La Nación. 2017. "Defensoría señala 'inoperancia' de MOPT y Conavi para ejecutar proyectos". [<https://www.nacion.com/el-pais/infraestructura/defensoria-senala-inoperancia-de-mopt-y-conavi-para-ejecutar-proyectos/DXR4NV4X3JBPBD2A6Jf2VQTUU/story/>]. Accessed January 2019.
- La Nación. 2018. "Paul Brenes, exdirigente del Foro de Occidente: 'Mucha gente nos culpa' por los atrasos de nueva vía a San Ramón". [<https://www.nacion.com/el-pais/infraestructura/paul-brenes-exdirigente-del-foro-de-occidente/FP35KFK6E5AXNCCMGJHFIACG7Q/story/>]. Accessed January 2019.
- LaRepublica. 2017. "Nueva terminal de transbordo no competirá con APM". [<https://www.larepublica.net/noticia/nueva-terminal-de-transbordo-no-competira-con-apm>]. Accessed January 2019.



- Liberia International Airport. 2019. "CORIPORT, S.A. concessionaire". [<https://lircr.com/concessionaire/?lang=en>]. Accessed February 2019.
- Ministry of Environment, Energy and Telecommunications. 2009. "National climate change strategy 2009". [http://cambioclimaticocr.com/biblioteca-virtual/doc_download/116-estrategia-nacional-de-cambio-climatico]. Accessed January 2019.
- Ministry of Finance. 2013. "Methodology for the implementation of IPSAS". [http://www.hacienda.go.cr/docs/5541427848b3d_Manual%20de%20Metodologia.pdf]. Accessed January 2019.
- Ministry of Finance. 2018. "Methodological guide 1: Initial criteria for the identification of potential projects to develop through public private partnership schemes". [https://view.officeapps.live.com/op/view.aspx?src=https://www.hacienda.go.cr/docs/5af4b7a175c79_Instrumento%201.%20Criterios%20iniciales%20de%20Elegibilidad%20de%20APP%20V4.docx]. Accessed January 2019.
- Ministry of Finance. "Methodological guide 2: Guidelines for the application of eligibility criteria for public private partnership projects". [https://view.officeapps.live.com/op/view.aspx?src=https://www.hacienda.go.cr/docs/5af4b7e3634b4_Instrumento%202.%20Criterios%20de%20Elegibilidad%20de%20APP%20V4.docx]. Accessed January 2019.
- Ministry of National Planning and Economic Policy (MIDEPLAN). 2010. "General methodological guide to identify, propose and evaluate public investment projects". [<https://documentos.mideplan.go.cr/share/s/YeyCzwxXTCOLv-ZdbBC3Bg>]. Accessed January 2019.
- Ministry of National Planning and Economic Policy (MIDEPLAN). 2018. "National development plan and public investment 2019-2022". [https://documentos.mideplan.go.cr/share/s/ka113rCgRbC_ByIVRHGgrA]. Accessed January 2019.
- Ministry of National Planning and Economic Policy (MIDEPLAN). "Preinvestment fund". [https://www.mideplan.go.cr/index.php?option=com_content&view=category&id=128]. Accessed January 2019.
- Ministry of National Planning and Economic Policy (MIDEPLAN). "Technical and methodological guidelines for planning, budgetary programming". [https://documentos.mideplan.go.cr/share/s/t_LjQXkfRRWUvI4ifauPg]. Accessed January 2019.
- Ministry of National Planning and Economic Policy (MIDEPLAN). "Technical norms, guidelines and procedures for public investment". [<https://documentos.mideplan.go.cr/share/s/aEgsugBARIKotl-oAfURHg>]. Accessed January 2019.
- Ministry of Public Transport. 2011. "National transportation plan 2011-2035". [http://www.mopt.go.cr/wps/portal/Home/informacionrelevante/planificacion/planTransportes/pnt/!ut/p/z1/nZHBcojAEIafpYNXZowt67YVSbZoCZbtjSxstcwVs3z9pC4pYtHcZvi-gX8GGPjAouAR86CIRrokVb9jg_1iZaKy1JA6GotDQm1bXXkEp1SBbRowB-4MyYhSfe6gagwR2C8-1orgxO1PVETt6f_jf2767rNOxNC7AW2NTaDIBi-gK2QLUEthAeOJOLw_QtKDnBgeXgK8zCX73k1jooiu40llLAS5kLwZLNQpgr5fpGwTYrErQC_yUJ29Twf48VZTx6UgHpPGVM1zA!!/dz/d5/L2dBISEvZoFBIS9nQSEh/]. Accessed January 2019.
- OECD. 2018. "Costa Rica overview". [<http://www.oecd.org/eco/surveys/Costa-Rica-2018-OECD-economic-survey-overview.pdf>]. Accessed January 2019.
- Open Government Partnership. "Empowering indigenous populations in Costa Rica to protect their rights". [http://www.opengovpartnership.org/sites/default/files/case-study_Costa-Rica_Consultation-Mechanism.pdf]. Accessed January 2019.
- Presidency of the Republic of Costa Rica. 2018. "\$4.600 millones en obras viales reactivarán la economía nacional". [<https://presidencia.go.cr/comunicados/2018/09/4-600-millones-en-obras-viales-reactivaran-la-economia-nacional/>]. Accessed January 2019.
- QCostaRica. 2017. "Ruta 27 to be expanded six lanes from La Sabana to Ciudad Colon and four lanes to Caldera". [<https://qcostarica.com/ruta-27-to-be-expanded-six-lanes-from-la-sabana-to-cuidad-colon-and-four-lanes-to-caldera/>]. Accessed January 2019.
- QCostaRica. 2018. "CNC approves expropriation plan for Ruta 27 expansion". [<https://qcostarica.com/cnc-approves-expropriation-plan-for-ruta-27-expansion/>]. Accessed January 2019.
- SAAM. "The company". [<https://www.saam.com/compania/>]. Accessed January 2019.
- The Costa Rica Star. 2012. "The situation with public water services in Costa Rica". [<http://news.co.cr/public-water-services-in-costa-rica/4853/>]. Accessed January 2019.

DOMINICAN REPUBLIC

Personal interviews:

- Actis, Jose Luis. Advisor to the Minister of Finance. Personal interview. March 5th 2019.
- Berges, Frederich. Consultant. Personal interview. January 24th 2019.
- Dickson Morales, Rafael. Partner, DCMA. Despacho Juridico. Personal interview. January 28th 2019.
- Jimenez, Juan Ariel. Vice-Minister, Ministry of the Presidency. Personal interview. March 5th 2019.
- Pichardo, Domingo. Executive Vice President, Administradora de Fondos Universal. Personal interview. January 23rd 2019.

Sources:

- Acento. 2012. "Fraud: 45 million dollars for a default company". [<https://acento.com.do/2012/actualidad/20311-estafa-45-millones-de-dolares-para-una-empresa-incumplidora/>]. Accessed January 2019.



- CDN. 2018. "Lajún claims \$300 million from the Dominican Republic before an international tribunal". [https://www.cdn.com.do/2018/04/17/lajun-reclama-republica-dominicana-us300-millones-ante-tribunal-internacional/]. Accessed January 2019.
- Diario Libre. 2016. "Vargas Maldonado supports reforms raises the president of CONEP". [https://www.diariolibre.com/actualidad/politica/vargas-maldonado-apoya-reformas-plantea-el-presidente-del-conep-MA4255394]. Accessed January 2019.
- Diario Libre. 2018. "President Medina sends Congress bill of public-private partnerships". [https://www.diariolibre.com/actualidad/politica/presidente-medina-envia-al-congreso-proyecto-de-ley-de-alianzas-publico-privada-GG11719825]. Accessed January 2019.
- Diario Libre. 2019. "Government selects firm to design eventual sale of Punta Catalina". [https://www.diariolibre.com/economia/gobierno-selecciona-firma-para-que-disene-eventual-venta-de-punta-catalina-M11800158]. Accessed January 2019.
- Dickson Morales, Rafael. 2016. "The future of public-private partnerships in the Dominican Republic". [http://acento.com.do/2016/opinion/8395716-futuro-las-all-public-private-republic-dominican/]. Accessed January 2019.
- Dominican Liberation Party (PLD). 2016. "Government programme 2016-2020". [http://pld.org.do/portal/blog/documento/programa-de-gobierno-2016-2020/]. Accessed January 2019.
- Dominican Port Authority, Transparency Portal. "Projects and programmes". [https://www.transparencia.portuaria.gob.do/calendario-de-ejecucion-de-programas-y-proyectos]. Accessed January 2019.
- El Dinero. 2013. "El Gobierno da ultimátum a la Barrick para renegociar contrato". [https://www.eldinero.com.do/1338/el-gobierno-da-ultimatum-a-la-barrick-para-renegociar-contrato/]. Accessed January 2019.
- El Nacional. 2013. "Diputados aprobaron renegociación de contrato con Barrick Gold". [https://elnacional.com.do/diputados-aprobaron-renegociacion-de-contrato-con-barrick-gold/]. Accessed January 2019.
- General Directorate for Public Procurement. "Buying and hiring". [https://www.dgcp.gob.do/transparencia/index.php/compras-y-contrataciones]. Accessed January 2019.
- Government of Dominican Republic. 2011. "Arbitration rules of the Alternative Dispute Resolution Centre of the Chamber of Commerce and production of Santo Domingo of July 21, 2011". [http://www.crcsd.do/Media/assets/documents/base-legal/reglamento-de-arbitraje-crc-21-de-julio-2011.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of the Dominican Republic. "Bill of public private partnerships". [http://www.senado.gov.do/wfilemaster/documentoasociado.aspx?bd=28&item=29219&codigoleccion=53&codigoexpediente=26994]. Accessed January 2019.
- Government of the Dominican Republic. Decree N. 543-12 of September 6th 2012. "Regulation of concessions law". [http://comprasdominicana.gov.do/documents/10180/13765/Decreto_543_12_lowres.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of the Dominican Republic. Law N. 1494 of August 9th 1947. "Law that establishes the Contentious-Administrative Jurisdiction G.O. No. 6673". [http://www.oas.org/juridico/spanish/mesicic2_repdom_sc_anexo_10_sp.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of Dominican Republic. Law N. 50-87 of June 4th 1987, as amended by Law N. 181-09 of June 4th 2009. [http://www.omg.com.do/files/Uploads/Documents/Ley%20No.%20181-09.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of the Dominican Republic. Law N. 153-98 of May 27th 1998. "General telecommunications law". [https://indotel.gob.do/media/5132/ley-no-153-98.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of the Dominican Republic. Decree N. 309-98 of August 18th 1998. "Approves the 'Regulation for granting of port concessions', established in Law 70". [https://www.hha.com.do/wp-content/uploads/sites/2541/2018/07/DECRETO-No.-309-98.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of the Dominican Republic. Law N. 64-00 of August 18th 2000. "General law on environment and natural resources". [http://www.cne.gob.do/wp-content/uploads/2015/11/Ley-No.-64-00-Crea-el-Ministerio-de-Medio-Ambiente-y-Recursos-Naturales.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of the Dominican Republic. Law N. 6-06 of 2006. "Public credit". [https://dgii.gov.do/legislacion/leyesTributarias/Documents/6-06.pdf]. Accessed March 2019.
- Government of the Dominican Republic. Law N. 340-06 of August 18th 2006. "Law of purchases and contracts of goods, services, works and concessions". [https://www.dgii.gov.do/legislacion/leyesTributarias/Documents/340-06.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of the Dominican Republic. Law N. 423-06 of 2006. "Organic budget law for the public sector". [https://www.digepres.gob.do/wp-content/uploads/2013/07/Ley-Num-423-06-de-2006.pdf]. Accessed March 2019.
- Government of Dominican Republic. Law N. 489-08 of December 19th 2008. "Commercial arbitration law". [https://www.camarasantiago.org/images/Leyes/Ley_489-08-Sobre%20Arbitraje%20Comercial.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of the Dominican Republic. Law N. 1-12 of December 25th 2012. "National development strategy 2030". [https://www.sib.gob.do/sites/default/files/nuevosdocumentos/Ley-No-1-12-Que-establece-la-Estrategia-Nacional-de-Desarrollo-2030.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of the Dominican Republic. Resolution no. 170-02 of 2002. [https://do.vlex.com/vid/res-concesionaria-autopistas-romana-360120710]. Accessed January 2019.
- Governments of the Dominican Republic, Guatemala, El Salvador, Honduras, Costa Rica, Nicaragua and the United States. 2012. "Free trade agreement between the Dominican Republic, Central America and the United States of America". [http://www.sice.oas.org/trade/cafta/CAFTADR/chapter6_12s.asp#Art%10iculo.10.7]. Accessed January 2019.



- Listin Diario. 2018. "Institutionality, order and progress".
[<https://listindiario.com/la-republica/2018/12/13/545520/institucionalidad-orden-y-progreso>]. Accessed January 2019.
- Listin Diario. 2018. "Promote the use of green bonds as a tool".
[<https://listindiario.com/economia/2018/06/25/521226/fomentan-el-uso-de-bonos-verdes-como-herramienta>]. Accessed January 2019.
- Ministry of Economy, Planning and Development (MEPyD). 2013. "Technical norms of the National Public Investment System".
[<http://economia.gob.do/mepyd/wp-content/uploads/archivos/libros/normas-tecnicas-del-sistema-nacional-de-inversion-publica-snip-junio-2013.pdf>]. Accessed March 2019.
- Ministry of Economy, Planning and Development (MEPyD). 2016. "MEPyD and other actors seek public-private partnerships to promote sustainable development". [http://economia.gob.do/mepyd/noticias/mepyd-y-otros-actores-buscan-alianzas-publico-privadas-para-impulsar-el-desarrollo-sostenible/]. Accessed January 2019.
- Ministry of Economy, Planning and Development (MEPyD). 2018. "National pluriannual public investment plan of the public sector 2017-2020". [http://economia.gob.do/wp-content/uploads/drive/DIGEDES/PLAN%20PLURIANUAL%20SECTOR%20PU%CC%81BLICO%202017-2020/PNPSP%202017-2020%20ACT.%202018.pdf]. Accessed March 2019.
- Ministry of Energy and Mines. "List and maps of concessions up to July 29, 2016".
[<https://www.mem.gob.do/transparencia/index.php/documentos/category/listado-y-mapas-de-concesiones>]. Accessed January 2019.
- Ministry of Finance. 2018. "Quarterly report on the situation and evolution of the public debt in the Dominican Republic".
[https://www.creditopublico.gov.do/publicaciones/2018/20190131_Informe%20Deuda%20Publica_4Q2018_Act.pdf]. Accessed March 2019.
- Ministry of Public Works. "National and international public bids".
[<http://www.mopc.gob.do/transparencia/compras-y-contrataciones/licitaciones-p%C3%BAblicas-nacionales-e-internacionales/>]. Accessed January 2019.
- Presidency of the Dominican Republic. 2015. Speech by the president of the republic in the American Chamber of Commerce.
[<https://presidencia.gob.do/noticias/video-y-texto-discurso-del-presidente-danilo-medina-en-la-americana-camara-de-comercio>]. Accessed January 2019.
- Reuters. 2013. "UPDATE 2-Barrick, Dominican Republic agree tentative gold deal revamp".
[<https://www.reuters.com/article/barrick-dominican/update-2-barrick-dominican-republic-agree-tentative-gold-deal-revamp-idUSL2NoDP3AU20130509>]. Accessed January 2019.
- Social Subsidies Administrator (ADESS). "Programas de transferencias monetarias condicionadas".
[<http://www.adess.gob.do/subsidios-sociales/subsidios-administrados/>]. Accessed March 2019.
- Superintendency of Pension Funds (SIPEN). "Trimestral statistical bulletin No. 61". [https://www.sipen.gov.do/boletin/]. Accessed January 2019.
- The Economist Intelligence Unit (EIU). 2017. "Attorney-general announces indictments in Odebrecht case".
[<http://country.eiu.com/article.aspx?articleid=1585625742&Country=Dominican%20Republic&topic=Politics>]. Accessed January 2019.
- The Economist Intelligence Unit (EIU). 2017. "Private sector agrees electricity reform proposal".
[<http://country.eiu.com/article.aspx?articleid=1246113508&Country=Dominican%20Republic&topic=Economy>]. Accessed March 2019.
- The Economist Intelligence Unit (EIU). 2018. "Odebrecht case finally goes to court".
[<http://country.eiu.com/article.aspx?articleid=56834989&Country=Dominican%20Republic&topic=Politics>]. Accessed January 2019.
- United Nations. "New York convention on the recognition and enforcement of foreign arbitral awards".
[http://www.uncitral.org/uncitral/es/uncitral_texts/arbitration/NYConvention_status.html]. Accessed January 2019.

ECUADOR

Personal interviews:

- Borja, Juan Cristobal. Consultant. Personal interview. January 14th 2019.
- Cabezas, Gabriel. General Manager, PRODIE Co. Personal interview. January 9th 2019.
- Neira, José. Lawyer and Architect. Personal interview. January 15th 2019.
- Núñez Christiansen, José. Expert in Sustainable Urban Planning. Personal interview. January 5th 2019.

Sources:

- Andes: Agencia Publica de Noticias de Ecuador y Suramerica. 2016. "Ecuador aprueba el primer proyecto de Asociación Público Privada con una inversión de 750 millones de dólares".
[<http://www.andes.info.ec/es/noticias/ecuador-aprueba-primer-proyecto-asociacion-publico-privada-inversion-750-millones-dolares>]. Accessed December 2016.
- Asppor. 2016. "Ecuador construye un puerto de aguas profundas en Posorja".
[<http://www.asppor.org.pe/asppor/ecuador-construye-un-puerto-de-aguas-profundas-en-posorja/>]. Accessed January 2019.
- Autoridad Portuaria de Puerto Bolívar. "Modernización de Puerto Bolívar".
[http://www.puertobolivar.gob.ec/index.php?option=com_content&view=article&id=181&Itemid=325]. Accessed January 2019.



- Avnish Gungadurdoss. 2014. "Social impact bonds in Latin America: Reframing social development in the region". [http://nextbillion.net/social-impact-bonds-latin-america/]. Accessed January 2019.
- Banco Mundial. 2018. "Additional financing Quito Metro line one project". [http://projects.bancomundial.org/search?lang=es&searchTerm=&countrycode_exact=EC]. Accessed January 2019.
- CAF. 2016. "Ecuador". [https://www.caf.com/es/paises/ecuador/]. Accessed January 2019.
- DP World Posorja. 2018. "DP World Posorja obtains a credit from IDB for the construction of the deepwater port". [https://www.dpworldposorja.com.ec/en/2018/11/23/dp-world-posorja-obtains-credit-idb-construction-deepwater-port/]. Accessed January 2019.
- Ecuador Inmediato. 2019. "Ley de Fomento es 'un gran paso' para sostener economía y generar empleo adecuado, según empresarios". [http://www.ecuadorinmediato.com/index.php?module=Noticias&func=news_user_view&id=2818838671]. Accessed January 2019.
- Ecuadorian Ministry of Transport and Public Works. 2016. "Asociación público privada 2013-2018". [http://www.obraspublicas.gob.ec/asociacion-publico-privada-2013-2017/]. Accessed January 2019.
- Ecuadorian Ministry of Transport and Public Works. 2016. "Gobierno nacional anuncia firma de contrato para la construcción de la autopista Río Siete-Huaquillas". [https://www.obraspublicas.gob.ec/gobierno-nacional-anuncia-firma-de-contrato-para-la-construccion-de-la-autopista-rio-siete-huaquillas/]. Accessed January 2019.
- Ecuadorian Ministry of Transport and Public Works. 2018. "Plan estratégico anual 2018-2021". [https://www.obraspublicas.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2018/11/LOTAIP_10_PLAN-ESTRATEGICO-INSTITUCIONAL-MTOP-2018-2021.pdf]. Accessed January 2019.
- El Comercio. 2017. "Los contratos bajo Alianzas Público Privadas suman USD 4.027 millones". [https://www.google.com/url?q=https://www.elcomercio.com/actualidad/contratos-alianzas-publico-privado-obras.html]. Accessed January 2019.
- El Comercio. 2017. "Nuevo subsidio eléctrico regirá por 3 años". [http://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/nuevo-subsidio-electrico-regira-anos.html]. Accessed January 2019.
- El Comercio. 2018. "Ecuador ha pagado 2 313 millones por laudos". [https://www.elcomercio.com/actualidad/ecuador-pago-laudos-chevron-juicios.html]. Accessed January 2019.
- El Comercio. 2018. "Lenín Moreno presenta reglamento para aplicación de ley de fomento productivo". [https://www.elcomercio.com/actualidad/moreno-reglamento-ley-fomento-productivo.html]. Accessed January 2019.
- El Comercio. 2018. "Subsidios en el presupuesto 2016 se reducirán casi a la mitad". [https://www.elcomercio.com/actualidad/ecuador-subsidios-combustibles-ingresos.html]. Accessed January 2019.
- El Telégrafo. 2015. "Subsidio en tarifas de agua será diferenciado". [http://www.eltelegrafo.com.ec/noticias/regional-sur/1/subsidio-en-tarifas-de-agua-sera-diferenciado]. Accessed January 2019.
- El Telégrafo. 2016. "Yilport asume el manejo de Puerto Bolívar". [http://www.eltelegrafo.com.ec/noticias/economia/8/yilport-asume-el-manejo-de-puerto-bolivar]. Accessed January 2019.
- El Telégrafo. 2017. "Consejo de cámaras y asociaciones de producción de Ecuador conocen oportunidades de inversión del sector minero". [https://www.eltelegrafo.com.ec/noticias/economia/4/consejo-de-camaras-y-asociaciones-de-produccion-de-ecuador-conoce-oportunidades-de-inversion-del-sector-minero]. Accessed January 2019.
- El Telégrafo. 2018. "Mayoría legislativa aprobó la ley de fomento productivo". [https://www.eltelegrafo.com.ec/noticias/economia/4/asamblea-ley-fomentoproductivo-ecuador]. Accessed January 2019.
- El Universo. 2018. "Aerovía comienza a tomar forma en primera estación". [https://www.eluniverso.com/guayaquil/2018/07/23/nota/6872612/aerovia-comienza-tomar-forma-primera-estacion]. Accessed January 2019.
- El Universo. 2018. "Las mejores alianzas público privadas serán reconocidas en premio Prácticas Ejemplares". [https://www.eluniverso.com/noticias/2018/05/15/nota/6761481/mejores-alianzas-publico-privadas-seran-reconocidas-premio]. Accessed January 2019.
- Financial Times. 2014. "Ecuador returning to bond market after 2008 default". [https://www.ft.com/content/3fead266-f300-11e3-85cd-00144feabdc0]. Accessed January 2019.
- Government of Ecuador. 2004. "Ley de gestión ambiental". [www.ambiente.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2012/09/LEY-DE-GESTION-AMBIENTAL.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of Ecuador. 2004. "Ley orgánica de transparencia y acceso a la información pública". [https://www.educacionsuperior.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2014/09/LOTAIP.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of Ecuador. 2008. "Constitución de la República del Ecuador". [www.asambleanacional.gob.ec/documentos/constitucion_de_bolsillo.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of Ecuador. 2010. "Código orgánico de la producción, comercio e inversiones". [https://www.aduana.gob.ec/wp-content/uploads/2018/08/CODIGO_ORGANICO_DE_LA_PRODUCCION_COMERCIO_E_INVER_974.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of Ecuador. 2010. "Reglamento general del Código Orgánico de Planificación y Finanzas Públicas". [http://www.epn.edu.ec/wp-content/uploads/2015/06/14REGLAMENTOFINANZASPUBLICAS1.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of Ecuador. 2011. "Reglamento de delegación de servicios públicos de transporte". [http://www.puertodemanta.gob.ec/wp-content/uploads/2015/05/REGLAMENTO-DE-DELEGACION-DE-SERVICIOS-PUBLICOS-DE-TRANSPORTE.pdf]. Accessed January 2019.

- Government of Ecuador. 2015. "Ley orgánica de Incentivos para asociaciones público privadas". [<http://www.asambleanacional.gob.ec/es/multimedios-legislativos/39874-ley-organica-de-incentivos-para>]. Accessed December 2018.
- Government of Ecuador. 2015. "Reglamento del régimen de colaboración público privada". [www.proyectovivienda.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2016/05/DECRETO-EJECUTIVO582_APP_SEPT2015.pdf]. Accessed December 2018.
- Government of Ecuador. 2017. "Código orgánico ambiental". [http://www.ambiente.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2018/01/CODIGO_ORGANICO_AMBIENTE.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of Ecuador. 2017. "Reglamento general a ley orgánica de incentivos para las asociaciones público privadas y la inversión extranjera". [<https://www.industrias.gob.ec/wp-content/uploads/2017/02/Reglamento-Ley-de-Incentivos-para-Asociaciones-P%C3%BAblico-Privadas.pdf>]. Accessed December 2018.
- Government of Ecuador. 2017. "Resolución general para la presentación y aprobación de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada". [<https://www.registrofiscal.gob.ec/index.php/registro-oficial-web/publicaciones/ediciones-especiales/item/9256-edici%C3%B3n-especial-no-11.html>]. Accessed December 2018.
- Government of Ecuador. 2018. "Invest Ecuador". [<http://investecuador.ec/es/modelo-de-administracion/alianza-publico-privada/>]. Accessed January 2019.
- Government of Ecuador. 2018. "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, estabilidad y equilibrio fiscal". [<https://www.comercioexterior.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2018/08/LEY-ORGA%CC%81NICA-PARA-EL-FOMENTO-PRODUCTIVO-ATRACCIO%CC%81N-DE-INVERSIONES.pdf>]. Accessed December 2018.
- Government of Ecuador. 2018. "Reglamento para la aplicación de la ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, estabilidad y equilibrio fiscal". [<https://www.comercioexterior.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2018/08/LEY-ORGA%CC%81NICA-PARA-EL-FOMENTO-PRODUCTIVO-ATRACCIO%CC%81N-DE-INVERSIONES.pdf>]. Accessed December 2018.
- Green Finance for Latin America and the Caribbean. 2018. "Bonos verdes y sostenibles". [<https://www.greenfinancelac.org/es/nuestras-iniciativas/gb/>]. Accessed January 2019.
- Inter-American Development Bank. 2016. "Project preparation facilities". [<http://www.iadb.org/en/about-us/project-preparation-facilities,6010.html>]. Accessed January 2019.
- IDB Invest. "Puerto Bolívar". [<https://www.idbinvest.org/es/projects/puerto-bolivar>]. Accessed January 2019.
- La Hora. 2018. "Alianzas público-privadas representan menos del 1% del PIB de Ecuador". [<https://lahora.com.ec/quito/noticia/1102176981/alianzas-publico-privadas-representan-menos-del-1-del-pib-de-ecuador>]. Accessed January 2019.
- Social Finance. "Impact bond global database". [https://sibdatabase.socialfinance.org.uk/?project_id=136]. Accessed January 2019.
- World Bank. 2016. "Private participation in infrastructure database". [<http://ppi.worldbank.org/customquery>]. Accessed December 2016.
- World Bank. 2016. "Projects and operations". [<http://projects.worldbank.org/P116720/ecuadorabanico-hydroelectric-project?lang=en>]. Accessed January 2019.
- World Bank. 2018. "Private participation in infrastructure database". [<http://ppi.worldbank.org/customquery>]. Accessed January 2019.
- World Bank. 2018. "The World Bank approves an additional US\$ 233.6 million to expand sanitation services in Guayaquil, Ecuador". [<https://www.worldbank.org/en/news/press-release/2018/07/02/banco-mundial-aprueba-us-2336-millones-adicionales-para-ampliar-cobertura-de-saneamiento-en-guayaquil-ecuador>]. Accessed January 2019.
- World Bank. 2016. "Benchmarking PPP procurement 2017 in Ecuador". [<https://pppknowledgelab.org/countries/ecuador>]. Accessed January 2019.

EL SALVADOR

Personal interviews:

- Ángel Quirós, José. Salvadoran Foundation for Economic and Social Development (FUSADES). Personal interview. January 2019.
- Collazo, Schafik. PROESA. Personal interview. January 2019.
- Pleites, William. FOMILENIO II. Personal interview. February 2019.

Sources:

- Agencia de Prensa Salvadorense. 2017. "Organizaciones sociales piden a presidente Sánchez Cerén vetar reformas a la Ley de Asocio Público Privado (APP)". [<https://aps.com.sv/organizaciones-sociales-piden-a-presidente-sanchez-ceren-vetar-reformas-a-la-ley-de-asocio-publico-privado-app/>]. Accessed January 2019.
- Agencia de Prensa Salvadorense. 2018. "Reformas a ley de socios público privados podría profundizar el neoliberalismo: ARPAS". [<https://aps.com.sv/reformas-a-ley-de-asocios-publico-privados-podria-profundizar-el-neoliberalismo-arpas/>]. Accessed January 2019.
- Banco Agrícola. 2019. "LETES". [<https://www.bancoagricola.com/valores-banagricola-personas/articulo/letes.htm>]. Accessed January 2019.



- Central American Bank for Economic Integration. 2019. "Responsible issuances". [https://www.bcie.org/en/investor-relations/green-bank/responsible-issuances/]. Accessed January 2019.
- Civil Aviation Authority. 2019. "Strategic objectives". [http://www.aac.gob.sv/?page_id=1931]. Accessed January 2019.
- El Diario de Hoy. 2018. "Carlos Reyes, en la mira de Probidad, será el jefe de fracción de ARENA". [http://www.eldiariodehoy.com/politica/80345/carlos-reyes-en-la-mira-de-probidad-sera-el-jefe-de-fraccion-de-arena/]. Accessed January 2019.
- El Diario de Hoy. 2018. "Experts propose a national infrastructure plan". [http://www.eldiariodehoy.com/negocios/73731/expertos-proponen-un-plan-de-infraestructura-nacional/]. Accessed January 2019.
- El Financiero. 2015. "Enel Green Power and El Salvador ratify agreement about LaGeo". [http://www.elfinanciero.com.mx/empresas/enel-green-power-y-el-salvador-ratifican-acuerdo-sobre-lageo.html]. Accessed January 2019.
- El Mundo. 2017. "FMLN rechaza reforma a ley APP que propuso Gobierno". [https://elmundo.sv/fmln-rechaza-reforma-a-ley-app-que-propuso-gobierno/]. Accessed January 2019.
- El Mundo. 2019. "La empresa privada financiará 70 % de obras en plan Bukele". [https://elmundo.sv/la-empresa-privada-financiaria-70-de-obras-en-plan-bukele/]. Accessed March 2019.
- ElSalvador.com. 2018. "Carlos Calleja promete impulsar la adjudicación del puerto La Unión". [https://www.elsalvador.com/noticias/nacional/471186/carlos-calleja-promete-impulsar-la-adjudicacion-del-puerto-la-union/]. Accessed January 2019.
- ElSalvador.com. 2018. "El Salvador impulsa primer proyecto de Asocio Público-Privado". [https://www.elsalvador.com/opinion/editoriales/486720/el-salvador-impulsa-primer-proyecto-de-asocio-publico-privado/]. Accessed January 2019.
- ElSalvador.com. 2018. "SIGET regulará aún más el servicio de la telefonía". [https://www.elsalvador.com/noticias/negocios/524538/siget-regulara-aun-mas-el-servicio-de-la-telefonía/]. Accessed January 2019.
- ElSalvador.com. 2018. "Sindicalistas bloquean terminal de carga del aeropuerto de El Salvador". [https://www.elsalvador.com/noticias/negocios/532702/sindicalistas-bloquean-terminal-de-carga-del-aeropuerto-de-el-salvador-y-de-acajutla/]. Accessed January 2019.
- ElSalvador.com. 2018. "The country does not have a strategic infrastructure plan". [https://www.elsalvador.com/noticias/negocios/461387/el-pais-no-cuenta-con-un-plan-estrategico-de-infraestructura/]. Accessed January 2019.
- Export and Investment Promotion Agency of El Salvador. 2015. "Cost-benefit analysis of the project: Technological park in exact sciences and engineering to be constructed La Lucha Canton, Municipality of Zacatecoluca, Department of La Paz". [http://dapp.gob.sv/Contenidos/DescargarContenidoNoLogin/642]. Accessed January 2019.
- Export and Investment Promotion Agency of El Salvador. 2017. "Estructura organizativa 2017". [https://www.transparencia.gob.sv/institutions/proesa/documents/206952/download]. Accessed January 2019.
- Export and Investment Promotion Agency of El Salvador. 2017. "Status of budgetary expenditure execution". [https://www.transparencia.gob.sv/institutions/proesa/documents/208111/download]. Accessed January 2019.
- Export and Investment Promotion Agency of El Salvador. 2018. "Institutional procedures manual". [https://www.transparencia.gob.sv/institutions/proesa/documents/211418/download]. Accessed January 2019.
- Export and Investment Promotion Agency of El Salvador. 2019. "Autoridades". [http://www.proesa.gob.sv/institucion/marco-institucional/autoridades]. Accessed January 2019.
- Export and Investment Promotion Agency of El Salvador. 2019. "Cargo terminal for the Óscar Arnulfo Romero y Galdámez International Airport". [http://dapp.gob.sv/Proyectos/DetalleProyecto/1107]. Accessed January 2019.
- Export and Investment Promotion Agency of El Salvador. 2019. "Land border customs facilities". [http://dapp.gob.sv/Proyectos/DetalleProyecto/1139]. Accessed January 2019.
- Export and Investment Promotion Agency of El Salvador. 2019. "Our projects". [http://dapp.gob.sv/Proyectos?page=1]. Accessed January 2019.
- Export and Investment Promotion Agency of El Salvador. 2019. "Pacific corridor: La Hachadura - Kilo 5". [http://dapp.gob.sv/Proyectos/DetalleProyecto/1138]. Accessed January 2019.
- Export and Investment Promotion Agency of El Salvador. 2019. "Proyectos". [http://dapp.gob.sv/]. Accessed January 2019.
- Export and Investment Promotion Agency of El Salvador. 2019. "Technological scientific park for exact sciences and engineering". [http://dapp.gob.sv/Proyectos/DetalleProyecto/1085]. Accessed January 2019.
- Fomilenio II. 2015. "Environmental and social management system". [https://www.fomilenioii.gob.sv/asset/documents/3543]. Accessed January 2019.
- Fomilenio II. 2015. "Gender". [https://www.fomilenioii.gob.sv/genero]. Accessed January 2019.
- Fomilenio II. 2019. "FOMILENIO II contracted processes". [https://www.fomilenioii.gob.sv/contratados]. Accessed January 2019.
- Fomilenio II. 2019. "Public private partnerships". [https://www.fomilenioii.gob.sv/asocios-publico-privados]. Accessed January 2019.



- General Directorate of Budget, Ministry of the Treasury. 2017. "Budgetary execution programme". [https://www.transparencia.gob.sv/institutions/proesa/documents/208109/download]. Accessed January 2019.
- General Superintendent of Electricity and Telecommunications. 2019. "Mission and vision". [https://www.siget.gob.sv/institucion/marco-institucional/mision-y-vision/]. Accessed January 2019.
- Global Capital. 2019. "El Salvador gets prompt bond approval". [https://www.globalcapital.com/article/b1cjssrjr7psp3/el-salvador-gets-prompt-bond-approval]. Accessed January 2019.
- Government of El Salvador. 2018. "Gobierno amplía subsidio de energía eléctrica y aumenta rango de consumo para 950 mil familias". [http://www.secretariatecnica.gob.sv/gobierno-amplia-subsidio-de-energia-electrica-y-aumenta-rango-de-consumo-para-950-mil-familias/]. Accessed January 2019.
- Government of El Salvador. Decree 38 of December 15th 1983. "Constitution of the Republic of El Salvador". [https://www.asamblea.gob.sv/sites/default/files/documents/decretos/171117_072857074_archivo_documento_legislativo.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of El Salvador. Decree 233 of March 2nd 1998. "Environmental law". [https://www.asamblea.gob.sv/sites/default/files/documents/decretos/171117_072935022_archivo_documento_legislativo.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of El Salvador. Decree 645 of March 17th 2011. "Women's equality law". [https://www.asamblea.gob.sv/decretos/details/494]. Accessed January 2019.
- Government of El Salvador. Decree 379 of May 23rd 2013. "Special law on public private partnerships". [https://www.asamblea.gob.sv/sites/default/files/documents/decretos/F6D6D2AE-9DBB-41E8-A661-7D4583B300F7.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of El Salvador. Decree 647 of April 3rd 2014. "Development and social protection law". [https://www.asamblea.gob.sv/decretos/details/1727]. Accessed January 2019.
- Government of El Salvador. Decree 663 of April 9th 2014. "Law to create the export and investment promotion agency of El Salvador". [https://www.asamblea.gob.sv/sites/default/files/documents/decretos/500DBC37-7A4F-4622-B032-BEAE70A2D582.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of El Salvador. Decree 666 of April 25th 2014. "Reforms to the special law on public private partnerships". [https://www.asamblea.gob.sv/sites/default/files/documents/decretos/6963E62B-3DD2-491C-A441-08B6218E6D1A.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of El Salvador. Decree 64 of May 29th 2015. "Regulations of the special law on public private partnerships". [https://www.transparencia.gob.sv/institutions/capres/documents/117933/download]. Accessed January 2019.
- Government of El Salvador. Decree 533 of November 10th 2016. "Fiscal responsibility law for the sustainability of public finances and social development". [https://www.asamblea.gob.sv/sites/default/files/documents/decretos/171117_073719295_archivo_documento_legislativo.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of El Salvador. Decree 859 of December 15th 2017. "Reform to the special law on public private partnerships". [https://www.asamblea.gob.sv/sites/default/files/documents/decretos/D8E9E078-161A-4B82-8CDB-7B66803FA50C.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of El Salvador, Export and Investment Promotion Agency of El Salvador (PROESA). 2016. "Methodology for the evaluation of public private partnership projects". [https://drive.google.com/file/d/0B48E7Nehox7Pbm5RTFpVUml6MUK/view]. Accessed January 2019.
- Government of El Salvador, Ministry of Economy. 2019. "Tratados comerciales". [http://www.minec.gob.sv/tratados-comerciales/]. Accessed January 2019.
- Government of El Salvador, Presidency of the Republic. 2014. "SIGET inicia proceso para reducir tarifas telefónicas, lo cual absorberá efectos de contribución para la seguridad". [http://www.presidencia.gob.sv/siget-inicia-proceso-para-reducir-tarifas-telefonicas-lo-cual-absorbera-efectos-de-contribucion-para-la-seguridad/]. Accessed January 2019.
- Government of El Salvador, Presidency of the Republic. "Plan quinquenal de desarrollo 2014-2019". [www.presidencia.gob.sv/wp-content/uploads/2015/01/Plan-Quinquenal-de-Desarrollo.pdf]. Accessed January 2019.
- International Centre for Settlement of Investment Disputes. 2015. "Enel Green Power S.p.A. v. Republic of El Salvador (ICSID Case No. ARB/13/18)". [https://icsid.worldbank.org/en/Pages/cases/casedetail.aspx?CaseNo=ARB/13/18]. Accessed January 2019.
- International Centre for Settlement of Investment Disputes. 2019. "Database of ICSID member states". [https://icsid.worldbank.org/en/Pages/about/Database-of-Member-States.aspx]. Accessed January 2019.
- La Pagina. 2018. "En su último mensaje de fin de año, Sánchez Cerén destacó la gestión de su gabinete en el 2018". [https://www.lapagina.com.sv/nacionales/en-su-ultimo-mensaje-de-fin-de-ano-sanchez-ceren-destaco-la-gestion-de-su-gabinete-en-el-2018/]. Accessed January 2019.
- La Prensa Grafica. 2018. "Partidos a votar reforma a ley de carreteras para FOMILENIO II". [https://www.laprensagrafica.com/elsalvador/Partidos-a-votar-reforma-a-ley-de-carreteras-para-FOMILENIO-II-20180523-0116.html]. Accessed January 2019.



La Prensa Grafica. 2018. "Push for a long term infrastructure plan". [https://www.laprensagrafica.com/economia/Impulsan-plan-de-largo-plazo-en-infraestructura-20180226-0138.html]. Accessed January 2019.

Latin America Centre for Telecommunications Studies. 2017. "Analysis of the regulation of retail prices of mobile telephony in El Salvador". [http://www.centralamericadata.com/docs/AnalisisregulacionpreciosminoristatelefoniamovilEl_SalvadorFeb2017.pdf]. Accessed January 2019.

Maritime Port Authority (Autoridad Marítima Portuaria). 2019. "Work areas / competencias". [https://www.amp.gob.sv/ampweb/areas-de-trabajo-competencias/]. Accessed January 2019.

Millennium Challenge Corporation. 2015. "Millennium challenge compact". [https://www.fomilenioii.gob.sv/asset/documents/387]. Accessed January 2019.

Ministry of the Treasury. 2018. "Directorate of economic and fiscal policy". [http://www7.mh.gob.sv/downloads/docx/700-UAIP-IF-2018-10601.docx]. Accessed January 2019.

Ministry of the Treasury. 2018. "Medium and long term fiscal framework 2018-2028". [http://www7.mh.gob.sv/downloads/pdf/700-DPEF-PPX-2018-20553.pdf]. Accessed January 2019.

El Salvador Government, Transparency Portal. 2019. "Current budget". [https://www.transparencia.gob.sv/institutions/proesa/documents/presupuesto-actual]. Accessed January 2019.

Ultima Hora. 2019. "Presidente Electo: En los dos próximos años El Salvador tendrá inversión pública y privada sin precedentes". [http://ultimahora.sv/presidente-electo-en-los-dos-proximos-anos-el-salvador-tendra-inversion-publica-y-privada-sin-precedentes1/]. Accessed March 2019.

United Nations Commission on International Trade Law. 2019. "Status convention on the recognition and enforcement of foreign arbitral awards (New York, 1958)". [http://www.uncitral.org/uncitral/en/uncitral_texts/arbitration/NYConvention_status.html]. Accessed January 2019.

US Department of State. 2018. "Investment climate statement El Salvador". [https://www.state.gov/e/eb/rls/othr/ics/investmentclimatestatements/index.htm#wrapper]. Accessed January 2019.

World Bank. 2019. "Private participation in infrastructure database El Salvador". [https://ppi.worldbank.org/snapshots/country/el-salvador]. Accessed January 2019.

GUATEMALA

Personal interviews:

Carrillo, Juan. AFH consultores y asociados, S.C. Personal interview. January 9th 2019.

Colom, Carlos. Grupo IDC. Personal interview. January 8th 2019.

Novales Schlesinger, Javier. NOVALES, S.C. Personal interview. January 8th 2019.

Sources:

Barreto, Bill. 2015. "The model of public-private partnerships from the perspective of its promoter". Plaza Pública. [https://www.plazapublica.com.gt/content/el-modelo-de-las-alianzas-publico-privadas-desde-la-optica-de-su-promotor]. Accessed January 2019.

Byron Dardón G. 2015. "Mutual funds are an alternative". Prensa Libre. [https://www.prensalibre.com/economia/los-fondos-de-inversion-son-una-alternativa]. Accessed January 2019.

Central America Data. 2018. "Guatemala: Avances en obra vial". [https://www.centralamericadata.com/es/article/home/Guatemala_Avances_en_obra_vial]. Accessed January 2019.

Coyoy, Eric. 2018. "The figure of public-private partnerships can give effectiveness and transparency to a sector that needs to settle in Guatemala." Prensa Libre. [https://www.prensalibre.com/economia/alanzas-para-la-infraestructura]. Accessed January 2019.

de León, Paulo. 2017. "Guatemala lags behind in infrastructure plans". El Periodico. [https://elperiodico.com.gt/inversion/2018/06/16/guatemala-se-rezaga-en-planes-de-infraestructura/]. Accessed December 2018.

El Periodico. 2013. "Carbon credits as a source of financing". Central America Data. [https://www.centralamericadata.com/es/article/home/Crditos_de_carbono_como_fuente_de_financiamiento]. Accessed January 2019.

Gándara, Natiana. 2017. "Guatemala has 700 thousand carbon credits ready to be commercialised". Prensa Libre. [https://www.prensalibre.com/economia/modelo-de-eco-empresa-genero-700-mil-bonos-de-carbono-listos-para-comercializarse]. Accessed January 2019.

Government of Guatemala. 2014. "Plan nacional de desarrollo K'atun: Nuestra Guatemala 2032". [http://www.gt.undp.org/content/dam/guatemala/docs/publications/undp_gt_PND_Katun2032.pdf]. Accessed December 2018.

Government of Guatemala. Agreement 306-2004 of October 4th 2004. "Decree of creation of the National Competitiveness Programme". [https://www.pronacom.gt/website/biblioteca/descargas_acuerdo_gubernativo_no_306-2004.pdf]. Accessed December 2018.

- Government of Guatemala. Decree 529 of July 9th 1948. "Expropriation law". [https://srp.gob.gt/wp-content/uploads/2012/04/Ley-de-Expropiacion.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of Guatemala. Decree 16-2010 of April 13th 2010. "Law of alliances for the development of economic infrastructure". [http://nuevo.agenciadealianzas.gob.gt/wp-content/uploads/2017/11/Ley-de-Alanzas-1.pdf]. Accessed December 2018.
- Government of Guatemala. Governmental Agreement 360-2011 of October 06th 2011. "Regulations of the law of alliances for the development of economic infrastructure". [https://ppp.worldbank.org/public-private-partnership/sites/ppp.worldbank.org/files/documents/Guatemala_Reglamento%20Ley%20de%20Alianzas%20360-2011.pdf]. Accessed December 2018.
- Government of Guatemala, ANADIE. "About us". [http://nuevo.agenciadealianzas.gob.gt/anadie/nosotros/]. Accessed January 2019.
- Government of Guatemala, ANADIE. "Public registry of partnership projects for the development of economic infrastructure". [http://www.sirepsiprel.com/]. Accessed December 2018.
- Government of Guatemala, ANADIE. "Escuintla highway - Puerto Quetzal". [http://nuevo.agenciadealianzas.gob.gt/wp-content/uploads/2017/12/01_Proyecto-de-Contrato.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of Guatemala, ANADIE. "Public information". [http://nuevo.agenciadealianzas.gob.gt/informacion-publica/publicaciones-de-ley/]. Accessed January 2019.
- Government of Guatemala, ANADIE. "Via express nor-Oriente". [http://nuevo.agenciadealianzas.gob.gt/projects/via-expres-nor-oriente/]. Accessed January 2019.
- Government of Guatemala, Ministry of Finance. 2019. "Tax risks". [http://www.minfin.gob.gt/images/archivos/proypres2018/PROY%20PRES%202017/documentos/08-28-2017%20Separata%20de%20Riesgos%20Fiscales.pdf%20-%20Adobe%20Acrobat%20Pro.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of Guatemala, Programa Nacional de Competitividad de Guatemala (PRONACOM). 2018. "PRONACOM". [https://www.pronacom.gt/conoce_pronacom/sobre_pronacom]. Accessed December 2018.
- Palacios, Braulio. 2018. "The Anadie has projects that without an APP could not be carried out". Republica. [https://republica.gt/2018/09/02/anadie-tiene-proyectos-que-sin-una-app-no-se-podrian-realizar/]. Accessed January 2019.
- Redacción DCA. 2018. "They place US\$30 million for green bonds". Diario de Centro America. [https://dca.gob.gt/noticias-guatemala-diario-centro-america/colocan-us-30-millones-para-bonos-verdes/]. Accessed January 2019.

HONDURAS

Personal interviews:

- Meza, Omar. Banco Ficohsa, S.A. Personal interview. January 7th 2019.
- Toro Cepeda, Julio. Ikons, S.A. Personal interview. January 7th 2019.
- Villatoro, Lizzeth. Banco Lafise (Honduras). Personal interview. January 8th 2019.

Sources:

- Association for a More Just Society (ASJ). "Research". [http://asjhonduras.com/webhn/investigaciones/]. Accessed February 2019.
- BBC. 2017. "Who is Juan Orlando Hernández, the first re-elected president in Honduras since the return of democracy (and in the most controversial elections in recent history)". [https://www.bbc.com/mundo/noticias-america-latina-42116189]. Accessed January 2019.
- Catedrático Universitario. 2018. "Business trampolin coalition round". El Heraldo. [https://www.elheraldo.hn/opinion/711175-368/coalianza-trampol%C3%ADn-del-negocio-redondo]. Accessed January 2019.
- Criterio. 2018. "They discover serious acts of corruption in tourist corridors and demand to investigate Coalianza". [https://criterio.hn/2018/09/03/descubren-serios-actos-de-corrupcion-en-corredor-turistico-y-exige-investigar-a-coalianza/]. Accessed January 2019.
- Government of Honduras. 2010. "Country vision 2010-2038 and national plan 2010-2022". [https://eeas.europa.eu/sites/eeas/files/lc_10.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of Honduras. 2011. "Investment promotion and protection law". [https://honduras.eregulations.org/media/Ley%20para%20la%20promoci%C3%B3n%20y%20protecci%C3%B3n%20de%20inversiones.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of Honduras. 2017. "General budget of revenues and expenditures of Honduras states". [http://congresonacional.hn/wp-content/uploads/2017/11/Disposiciones-2018.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of Honduras. Decree 161-2000 of December 29th 2000. "Conciliation and arbitration law". [http://www.oas.org/es/sla/ddi/docs/Honduras%20-%20Ley%20de%20Conciliaci%C3%B3n%20y%20Arbitraje.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of Honduras. Decree 143-2010 of September 16th 2010. "Law for the promotion of public private alliance". [http://www.poderjudicial.gob.hn/CEDIJ/Leyes/Documents/LeyPromocionAlianzaPublicoPrivada.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of Honduras. Decree 1385-2015 of September 16th 2010. "Law for the promotion of public private partnerships". [http://www.poderjudicial.gob.hn/CEDIJ/Leyes/Documents/LeyPromocionAlianzaPublicoPrivada.pdf]. Accessed January 2019.



- Government of Honduras. Decree 297-2013 of November 10th 2011. "Law on climate change". [https://www.tsc.gob.hn/biblioteca/index.php/leyes/595-ley-de-cambio-climatico]. Accessed January 2019.
- Government of Honduras. Executive Decree 02073-2010 of January 21st 2011. "General regulation of the law for the promotion of the public-private alliance". [https://www.tsc.gob.hn/web/leyes/Reglamento%20General%20de%20la%20Ley%20de%20Promoci%C3%B3n%20de%20la%20Alianza%20P%C3%BAblico%20Privada.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of Honduras, COALIANZA. Decree 369-2013. [http://coalianza.gob.hn/images/decretos/decretos-legislativos/22-decreto-legislativo-369-2013-infraestructura-y-servicios.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of Honduras, COALIANZA. "Laws and regulations". [http://coalianza.gob.hn/es/app/marco-legal-de-la-app/leyes-y-reglamentos]. Accessed February 2019.
- Government of Honduras, COALIANZA. "Project portfolio". [http://coalianza.gob.hn/transparencia/sites/default/files/00-Pliego%20de%20Condiciones%20CCG%20TUO%20(071215-VL).pdf]. Accessed February 2019.
- Government of Honduras, Superintendent for Public-Private Alliances. 2019. "Projects". [http://sapp.gob.hn/services/]. Accessed January 2019.
- La Prensa. 2013. "Chinese will buy carbon credits in Honduras". [https://www.laprensa.hn/economia/346518-97/chinos-comprar%C3%A1n-bonos-de-carbono-en-honduras]. Accessed January 2019.
- La Tribuna. 2017. "Four banks interested in financing the Government Civic Centre". [http://www.latribuna.hn/2017/07/20/cuatro-bancos-interesados-financiar-centro-civico-gubernamental/]. January 2019.
- La Tribuna. 2017. "The World Bank shows support for public-private partnerships in Honduras". [http://www.latribuna.hn/2017/04/10/banco-mundial-muestra-respaldo-las-alianzas-publico-privadas-honduras/]. Accessed January 2019.
- La Tribuna. 2018. "Honduras is a pioneer CA in the use of Public-Private Partnerships, according to the BM report." [http://www.latribuna.hn/2018/04/12/honduras-pionera-ca-uso-alianzas-publico-privadas-segun-informe-del-bm/]. Accessed January 2019.
- Morales, Tomy. 2015. "COALIANZA was granted broad powers". [http://old.conexihon.hn/site/noticia/transparencia-y-corrupci%C3%B3n/coalianza-se-atribuy%C3%B3-amplios-poderes]. Accessed January 2019.
- National Congress. 2016. "Alianza publico". [http://www.congresonacional.hn/index.php/component/search/?searchword=alianza%20publico&ordering=newest&searchphrase=all&limit=20]. Accessed January 2019.
- Proceso Digital. 2019. "Coalianza employees demand payment of back wages". [http://proceso.hn/nacionales/9-nacionales/empleados-de-coalianza-exigen-pagos-de-salarios-atrasados.html]. Accessed March 2019.
- United Nations Commission on International Trade Law. "Convention on the recognition and enforcement of foreign arbitral awards". [http://www.uncitral.org/uncitral/es/uncitral_texts/arbitration/NYConvention.html/]. Accessed January 2019.

JAMAICA

Personal interviews:

- Arana, Denise. General Manager, PPP and Privatisation Services, Development Bank of Jamaica. Personal interview. January 22nd 2019.
- Bish, Alicia. Senior Director, Public Enterprises Division, Ministry of Finance and the Public Service. Personal interview. January 24th 2019.
- Munroe, Ricardo. Manager, PPP Unit, Development Bank of Jamaica. Personal interview. January 22nd 2019.
- Russell, Nicola. Manager, PPP Unit, Development Bank of Jamaica. Personal interview. January 22nd 2019.
- Samuel, Brian. PPP Coordinator. Personal interview. January 17th 2019.

Sources:

- Bloomgarden, David, and Zachary Levey. 2015. "Social impact bonds are coming to the tropics". Huffington Post. [https://www.huffingtonpost.com/fomin/social-impact-bonds-are-c_b_7881872.html]. Accessed January 2019.
- Cabinet Office of Jamaica. [https://cabinet.gov.jm/]. Accessed January 2019.
- Development Bank of Jamaica. 2016. "DBJ annual report 2014-2015". [http://dbankjm.com/downloads/reports/]. Accessed December 2018.
- Development Bank of Jamaica. 2016. "Management team". [http://dbankjm.com/about-us/general-managers/]. Accessed December 2018.
- Development Bank of Jamaica. 2016. "Managers and account executives". [http://dbankjm.com/about-us/managers-and-account-executives/]. Accessed December 2018.
- Development Bank of Jamaica. 2018. "Public-private partnerships (PPPs)". [http://dbankjm.com/services/ppp-and-privatisation-division/public-private-partnerships-ppp/]. Accessed December 2018.



- Development Bank of Jamaica. 2016. "The GOJ's PPP & privatisation programme". [<http://dbankjm.com/downloads/ppp-libraryresource-centre/workshops-and-conferences-presentations/>]. Accessed January 2019.
- Development Bank of Jamaica. 2018. "DBJ annual report 2016–2017". [<http://dbankjm.com/downloads/reports/>]. Accessed December 2018.
- Development Bank of Jamaica. 2019. "Transactions being reviewed". [<http://dbankjm.com/transactions-being-reviewed/>]. Accessed January 2019.
- Forbes. 2014. "The \$5.3M fund infusion turning investors to Latin America". [<https://www.forbes.com/sites/annefield/2014/04/13/5-3-million-social-impact-bond-fund-for-latin-america-launches/#4ca0ff4b2354>]. Accessed January 2019.
- Government of Jamaica. 2009. "Vision 2030 Jamaica: National development plan". [<https://sustainabledevelopment.un.org/content/documents/1501jamaica.pdf>]. Accessed December 2018.
- Government of Jamaica. 2012. "Growth inducement strategy for the short and medium term". [https://www.pioj.gov.jm/Portals/0/Economic_Sector/PIOJ%20Growth%20Inducement%20Strategy%20Final.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of Jamaica. 2012. "Policy framework and procedures manual for the privatisation of government assets". [<http://www.mof.gov.jm/documents/documents-publications/document-centre/file/85-policy-framework-and-.html>]. Accessed December 2018.
- Government of Jamaica. 2012. "Shaping new partnerships for national development: Policy and institutional framework for the implementation of a public-private partnership programme for the Government of Jamaica: The PPP policy." [<http://www.mof.gov.jm/documents/documents-publications/document-centre/file/165-policy-and-institutional-framework-for-the-implementation-of-a-public-private-partnership-programme-for-the-goj.html>]. Accessed December 2018.
- Government of Jamaica. 2015. "Climate change policy framework for Jamaica". [<http://www.lse.ac.uk/GranthamInstitute/wp-content/uploads/2016/05/Jamaica-Climate-Change-Policy-fwL-2015.pdf>]. Accessed December 2018.
- Government of Jamaica. 2019. "Public investment management secretariat". [<http://www.mof.gov.jm/pimsec.html>]. Accessed January 2019.
- Government of Jamaica, Information Service. 2014. "PM outlines importance of public private partnerships to economic growth and employment". [<http://jis.gov.jm/pm-outlines-importance-public-private-partnerships-economic-growth-employment/>]. Accessed January 2019.
- Government of Jamaica, Information Service. 2016. "Gov't committed to public-private partnerships – PM". [<http://jis.gov.jm/govt-committed-public-private-partnerships-pm/>]. Accessed January 2019.
- Government of Jamaica, Information Service. 2016. "The opposition". [<http://jis.gov.jm/government/the-opposition/>]. Accessed January 2019.
- Government of Jamaica, Information Service. 2018. "NWC plans to subsidise first 2,000 gallons of water". [<https://jis.gov.jm/nwc-plans-to-subsidise-first-2000-gallons-of-water/>]. Accessed January 2019.
- Government of Jamaica, Information Service. 2018. "Regional multi-destination tourism framework on track". [<https://jis.gov.jm/regional-multi-destination-tourism-framework-on-track/>]. Accessed January 2019.
- Government of Jamaica, Ministry of Finance. 2016. "GOJ/IBRD sign agreement for US\$35M". [<http://www.mof.gov.jm/mof-media/media-centre/press/2365-goj-ibrd-sign-agreement-for-us-35m.html>]. Accessed January 2018.
- Government of Jamaica, Ministry of Finance. [<http://www.mof.gov.jm/>]. Accessed January 2019.
- Government of Jamaica, Public Relations and Communications Service. "Foundations for competitiveness and growth project: August 2014 – June 30, 2020". [<https://www.pioj.gov.jm/Portals/0/Tender/FCG-CON-026%20-%20PR-COMMUNICATIONS%20TOR%20-%20FINAL.pdf>]. Accessed January 2019.
- Highway 2000. 2011. "Concession agreement". [<http://h2kjamaica.com.jm/web/documents-reports/>]. Accessed December 2018.
- International Centre for the Settlement of Investment Disputes (ICSID). 2018. "Database of ICSID member states". [<https://icsid.worldbank.org/en/Pages/about/MembershipStateDetails.aspx?state=ST6g>]. Accessed December 2018.
- Inter-American Development Bank (IDB). 2018. "News release: IDB supports energy efficiency green bonds". [<https://www.iadb.org/en/news/news-releases/2015-11-24/latin-america-boosts-energy-efficiency%2C11334.html>]. Accessed January 2019.
- Jamaica Gleaner. 2013. "The case for water privatisation". [<http://jamaica-gleaner.com/gleaner/20130124/cleisure/cleisure1.html>]. Accessed December 2018.
- Jamaica Gleaner. 2017. "Heading down the wrong road - experts warn state about public-private partnerships". [<http://jamaica-gleaner.com/article/lead-stories/20170509/heading-down-wrong-road-experts-warn-state-about-public-private>]. Accessed January 2019.
- Jamaica Gleaner. 2017. "Public-private partnership lacks transparency, accountability". [<http://jamaica-gleaner.com/article/lead-stories/20170506/public-private-partnership-lacks-transparency-accountability>]. Accessed January 2019.



- Jamaica Gleaner. 2019. "PPPs". [http://jamaica-gleaner.com/search?cx=partner-pub-4993191856924332%3A98b6e2-dgz1&cof=FORID%3A10&ie=ISO-8859-1&q_as=ppps&sa=Search&siteurl=jamaica-gleaner.com%2F&ref=jamaica-gleaner.com&ss=]. Accessed December 2019.
- Jamaica Observer. 2016. "Bartlett says public-private partnerships in tourism key to growth". [<http://www.jamaicaobserver.com/news/Bartlett-says-public-private-partnerships-in-tourism-key-to-growth>]. Accessed January 2019.
- Jamaica Observer. 2016. "Govt implements US\$35 million public investment management system". [<http://www.jamaicaobserver.com/news/Govt-implements-US-35-million-public-investment-management-system>]. Accessed January 2019.
- Jamaica Observer. 2017. "Energy storage will help solve our energy challenges". [<http://www.jamaicaobserver.com/environment-watch/energy-storage-will-help-solve-107115?profile=1464&template=MobileArticle>]. Accessed January 2019.
- Jamaica Observer. 2018. "Holness says his administration supports public-private partnership". [http://www.jamaicaobserver.com/latestnews/Holness_says_his_administration_supports_public-private_partnership?profile=0]. Accessed Jan 2019.
- Jamaica Observer. 2019. "PPPs". [<http://www.jamaicaobserver.com/results/?operator=search&keyword=ppp&sa=GO>]. Accessed December 2019.
- Loop Jamaica. 2018. "Jamaica's debt-to-GDP ratio to dip below 100% for 2018/19 – Clarke". [<http://www.loopjamaica.com/content/jamaicas-debt-gdp-ratio-dip-below-100-201819-clarke>]. Accessed January 2019.
- Moody's Investor Service. 2018. "Moody's changes Jamaica's outlook to positive from stable, affirms B3 rating". [https://www.moodys.com/research/Moodys-changes-Jamaicas-outlook-to-positive-from-stable-affirms-B3--PR_386264]. Accessed January 2019.
- Multilateral Investment Fund. 2015. "A big step toward the first social impact bond in the developing world". [<https://www.fomin.org/en-us/Home/FOMINblog/Blogs/DetailsBlog/ArtMID/13858/ArticleID/3259/A-big-step-toward-the-first-social-impact-bond-in-the-developing-world.aspx>]. Accessed January 2019.
- Social Finance Global Database. [<https://sibdatabase.socialfinance.org.uk/>]. Accessed January 2019.
- Supreme Court of Jamaica. 2018. "Structure of the Jamaican court system". [http://supremecourt.gov.jm/sites/default/files/pdf_documents/Structure-of-the-Jamaican-Court-System.pdf]. Accessed Jan 2019.
- United Nations Economic Commission for Latin America and the Caribbean. 2017. "Latin America and the Caribbean issued international bonds at a record pace in the first quarter of 2017". [<https://www.cepal.org/en/news/latin-america-and-caribbean-issued-international-bonds-record-pace-first-quarter-2017>]. Accessed January 2019.
- US Department of State. 2018. "Investment climate statement for 2018: Jamaica". [<https://www.state.gov/e/eb/rls/othr/ics/investmentclimatestatements/#wrapper>]. Accessed December 2018.
- World Bank. 2016. "Benchmarking PPP procurement 2017 in Jamaica". [<https://pppknowledgelab.org/countries/Jamaica>]. Accessed December 2018.
- World Bank. 2018. "Benchmarking PPP procurement 2018 in Jamaica". [<https://pppknowledgelab.org/countries/Jamaica>]. Accessed December 2018.
- World Bank, Private Participation in Infrastructure Database. [<https://ppi.worldbank.org/customquery>]. Accessed December 2019.

MEXICO

Personal interviews:

- Anonymous. Personal interview. January 2017.
- Forte, Sergio. Deputy Director General of Infrastructure Promotion. Personal interview. February 2019.
- Mondragón, Carlos. Senior Financial Analyst, Currie & Brown Mexico. Personal interview. January 2017 and February 2019.
- Toro, Julio. Partner Consultant, Ikons. Personal interview. January 2019.

Sources:

- Arena Pública. 2018. "Subsidio al agua hasta 97% del costo real ¿Por eso se desperdicia?". [<https://www.arenapublica.com/politicas-publicas/subsidio-al-agua-en-la-cdmx-hasta-97-del-coste-real-por-eso-se-desperdicia>]. Accessed February 2019.
- BBC News. 2018. "Nuevo aeropuerto de México: AMLO confirma que su gobierno cancelará la construcción del aeródromo". [<https://www.bbc.com/mundo/noticias-america-latina-46024519>]. Accessed February 2019.
- Cámara de Diputados de H. Congreso de la Unión. 2013. "Ley federal de responsabilidad ambiental. Texto vigente. Nueva ley publicada en el diario oficial de la federación el 7 de junio de 2013". [<http://www.diputados.gob.mx/LeyesBiblio/pdf/LFRA.pdf>]. Accessed February 2019.

- Cámara de Diputados de H. Congreso de la Unión. 2017. "Reglamento de la ley de asociaciones público privadas. Nuevo reglamento publicado en el diario oficial de la federación el 5 de noviembre de 2012. Texto vigente. Última reforma publicada DOF 20-02-2017". [http://www.diputados.gob.mx/LeyesBiblio/regley/Reg_LAPP_200217.pdf]. Accessed February 2019.
- Cámara de Diputados de H. Congreso de la Unión. 2018. "Ley de asociaciones público privadas. Nueva ley publicada en el diario oficial de la federación el 16 de enero de 2012. Texto vigente. Última reforma publicada DOF 15-06-2018". [http://www.diputados.gob.mx/LeyesBiblio/pdf/LAPP_150618.pdf]. Accessed February 2019.
- Cámara de Diputados de H. Congreso de la Unión. 2018. "Ley general de cambio climático. Nueva ley publicada en el diario oficial de la federación el 6 de junio de 2012. Texto vigente. Última reforma publicada DOF 13-07-2018". [http://www.diputados.gob.mx/LeyesBiblio/pdf/LGCC_130718.pdf]. Accessed February 2019.
- Cámara de Diputados de H. Congreso de la Unión. 2018. "Ley general de contabilidad gubernamental. Nueva ley publicada en el diario oficial de la federación el 31 de diciembre de 2008. Texto vigente. Última reforma publicada DOF 30-01-2018". [http://www.diputados.gob.mx/LeyesBiblio/pdf/LGCG_300118.pdf]. Accessed February 2019.
- Cámara de Diputados de H. Congreso de la Unión. 2018. "Ley general de protección civil. Nueva ley publicada en el diario oficial de la federación el 6 de junio de 2012. Texto vigente. Última reforma publicada DOF 19-01-2018". [http://www.diputados.gob.mx/LeyesBiblio/pdf/LGPC_190118.pdf]. Accessed February 2019.
- Cámara Mexicana de la Industria de la Construcción. 2018. "Estimado del avance del Programa Nacional de Infraestructura 2014-2018". [http://www.cmic.org.mx/cmhc/ceesco/2018/Avance%20del%20Programa%20Nacional%20de%20Infraestructura_2014-2018.pdf]. Accessed February 2019.
- Chávez, Víctor. 2018. "Oposición crítica Presupuesto del 2019; 'es realista', revira Morena". *El Financiero*. [<https://www.elfinanciero.com.mx/nacional/oposicion-critica-presupuesto-del-2019-es-realista-revira-morena>]. Accessed February 2019.
- Colegio de Ingenieros Civiles de México, A.C. 2018. "El estado y las perspectivas de las asociaciones público privadas (APPs) para proyectos de infraestructura en México". [http://cicm.org.mx/wp-content/files_mf/imexdicicm dialogoapps.pdf]. Accessed February 2019.
- Comisión Federal de Electricidad (CFE). 2019. "Nuevo esquema tarifario". [<https://app.cfe.mx/Aplicaciones/CCFE/Tarifas/TarifasCRECasa/Tarifas/Tarifa1.aspx>]. Accessed February 2019.
- EF Mercados. 2016. "First 'green' bond issue in pesos to open market in AL". [<http://www.elfinanciero.com.mx/mercados/dinero/emision-de-primer-bono-verde-en-pesos-abriria-mercado-en-al.html>]. Accessed February 2019.
- En Concreto. "Destinan 20 mmdp para APPs en 2019". [<https://www.grupoenconcreto.com/destinan-20-mmdp-para-asociaciones-publico-privadas/>]. Accessed February 2019.
- Fondo Nacional de Infraestructura (FONADIN). 2019. "Acerca del FONADIN". [<https://www.fonadin.gob.mx>]. Accessed March 2019.
- Forbes México. 2014. "Uso y abuso de las asociaciones público privadas". [<https://www.forbes.com.mx/uso-y-abuso-de-las-asociaciones-publico-privadas/>]. Accessed February 2019.
- Forbes Mexico. 2018. "Asesor de AMLO busca tranquilizar a inversionistas en Nueva York". [<https://www.forbes.com.mx/asesor-de-amlo-trata-de-tranquilizar-inversionistas-en-nueva-york/>]. Accessed February 2019.
- Gobierno del Estado de México. 2018. "Ley de asociaciones público privadas del estado de México y municipios, del 13 de abril de 2018". [<http://legislacion.edomex.gob.mx/sites/legislacion.edomex.gob.mx/files/files/pdf/ley/vig/leyvig251.pdf>]. Accessed February 2019.
- Gobierno del Estado de Veracruz de Ignacio de la Llave. 2015. "Ley de asociaciones público-privadas para el estado de Veracruz de Ignacio de la Llave. Última reforma publicada en La Gaceta Oficial el 7 de agosto de 2015". [<http://www.ordenjuridico.gob.mx/Documentos/Estatat/Veracruz/wo102699.pdf>]. Accessed February 2019.
- Gobierno de la República de México. 2019. "Plan nacional de desarrollo." [<http://pnd.gob.mx>]. Accessed 15 February 2019.
- Gobierno de los Estados Unidos Mexicanos. 2014. "Programa nacional de infraestructura 2014-2018". [http://www.hacienda.gob.mx/maps/infraestructura/docs/sur_sureste.pdf]. Accessed February 2019.
- Gobierno de los Estados Unidos Mexicanos. 2019. "Programa nacional de infraestructura carretera 2018-2024". [<https://www.gob.mx/sct/articulos/programa-nacional-de-infraestructura-carretera-2018-2024-185945?idiom=es>]. Accessed February 2019.
- Gobierno de los Estados Unidos Mexicanos. 2019. "Proyectos México – planeación nacional". [<https://www.proyectosmexico.gob.mx/como-invertir-en-mexico/planeacion-nacional/#pni>]. Accessed February 2019.
- Gobierno de México. 2013. "Lineamientos que establecen las disposiciones para determinar la conveniencia de llevar a cabo un proyecto mediante un esquema de asociación público-privada - Publicado el 31 de diciembre de 2013". [<http://www.piappem.org/file.php?id=343>]. Accessed February 2019.
- Gobierno de México. 2013. "Plan nacional de desarrollo 2013-2018". [<http://pnd.gob.mx/wp-content/uploads/2013/05/PND.pdf>]. Accessed February 2019.
- Gobierno de México. 2015. "Lineamientos con las disposiciones para determinar la rentabilidad social y conveniencia de llevar a cabo un proyecto APP". [<https://www.gob.mx/shcp/documentos/lineamientos-con-las-disposiciones-para-determinar-la-rentabilidad-social-y-conveniencia-de-llevar-a-cabo-un-proyecto-app>]. Accessed February 2019.



- Gobierno de México. 2019. "CompraNet: Empresas y público en general". [<https://compranet.funcionpublica.gob.mx/web/login.html>]. Accessed February 2019.
- H. Congreso del Estado de Baja California. 2014. "Ley de asociaciones público privadas para el estado de Baja California. Publicada en el Periódico Oficial No. 42, de fecha 22 de agosto de 2014, Sección I, Tomo CXXI". [http://www.congresobc.gob.mx/Parlamentarias/TomosPDF/Leyes/TOMO_II/Leyasociacionespp.pdf]. Accessed February 2019.
- Hernández, Marlen. 2019. "Suben 4% subsidio a tarifas eléctricas". Reforma. [<https://www.reforma.com/aplicacioneslibre/articulo/default.aspx?id=1576477&md5=7ac9cbo662a187be1d63f614c681692&ta=odfdbac11765226904c16cb9ad1b2efe>]. Accessed February 2019.
- Inter-American Development Bank (IDB). 2019. "ME-M1043: Distrito federal: Impulso de asociaciones público-privadas (PIAPPEM)". [<http://www.iadb.org/es/proyectos/project-information-page,1303.html?id=me-m1043>]. Accessed February 2019.
- Inter-American Development Bank (IDB). 2019. "ME-M1048: FIDESUR: Impulso de asociaciones público-privadas (PIAPPEM)". [<http://www.iadb.org/es/proyectos/project-information-page,1303.html?id=me-m1048>]. Accessed February 2019.
- International Centre for Settlement of Investment Disputes (ICSID). 2018. "List of contracting states and other signatories of the convention (as of August 27, 2018)". [<https://icsid.worldbank.org/en/Documents/icsiddocs/List%20of%20Contracting%20States%20and%20Other%20Signatories%20of%20the%20Convention%20-%20Latest.pdf>]. Accessed February 2019.
- International Finance Corporation (IFC). 2018. "Green bond impact report. Financial year 2018". [https://www.ifc.org/wps/wcm/connect/277eefef-dce5-4e9d-bfdo-9b7b7ce957a1/IFC_Green_Report_FY18_FINAL.PDF?MOD=AJPERES]. Accessed February 2019.
- Jiménez, Gabriela. 2018. "No alcanza, necesitamos a empresarios, admite AMLO". El Sol de México. [<https://www.diariodequeretaro.com.mx/finanzas/amlo-convoca-empresarios-inversiones-tren-maya-concesiones-2809931.html>]. Accessed February 2019.
- La Verdad. 2018. "CFE eliminará gradualmente el subsidio a tarifas". [<https://laverdadnoticias.com/yucatan/CFE-eliminara-gradualmente-el-subsidio-a-tarifas-20180222-0099.html>]. Accessed February 2019.
- New York Arbitration Convention. 2019. "Contracting states". [<http://www.newyorkconvention.org/countries>]. Accessed February 2019.
- Palma, Pablo. 2017. "México apuesta por las asociaciones público privadas en infraestructura". América Economía. [<https://www.americaeconomia.com/analisis-opinion/mexico-apuesta-por-las-asociaciones-publico-privadas-en-infraestructura>]. Accessed February 2019.
- Programa para el Impulso de Asociaciones Público-Privadas en Estados Mexicanos, PIAPPEM. 2019. "Inversión para la infraestructura de servicios públicos". [<http://piappem.org>]. Accessed February 2019.
- Programa para el Impulso de Asociaciones Público-Privadas en Estados Mexicanos, PIAPPEM. 2019. "PIAPPEM: ¿Quiénes somos?". [<http://piappem.org/nosotros.php>]. Accessed February 2019.
- Proyectos México. 2019. "Proyectos nuevos y proyectos en operación". [<https://www.proyectosmexico.gob.mx/proyectos/>]. Accessed February 2019.
- René, Pierre-Marc. 2018. "Gobierno de AMLO impulsará a las APP: Abel Hibert". El Sol de México. [<https://www.elsoldemexico.com.mx/finanzas/gobierno-de-amlo-impulsara-a-las-app-abel-hibert-1897637.html>]. Accessed February 2019.
- Ruiz, Jannyn. 2018. "Reducen agua y predial en zonas de bajos recursos". Milenio. [<https://www.milenio.com/politica/comunidad/reducen-agua-predial-zonas-bajos-recursos>]. Accessed February 2019.
- Secretaría de Hacienda y Crédito Público de México. 2016. "Proyectos APP". [<https://www.gob.mx/shcp/acciones-y-programas/proyectos-app>]. Accessed February 2019.
- The Brookings Institution. 2017. "Impact bonds in Mexico: Opportunities and challenges". [<https://www.brookings.edu/wp-content/uploads/2017/08/impact-bonds-in-mexico-overview.pdf>]. Accessed February 2019.
- The Brookings Institution. 2018. "Paying for social outcomes: A review of the global impact bond market in 2017". [<https://www.brookings.edu/blog/education-plus-development/2018/01/17/paying-for-social-outcomes-a-review-of-the-global-impact-bond-market-in-2017/>]. Accessed February 2019.
- World Bank. 2018. "Private participation in infrastructure database – country snapshot: Mexico". [<https://ppi.worldbank.org/snapshots/country/mexico>]. Accessed February 2019.
- World Bank. 2018. "Procuring infrastructure public-private partnerships report 2018: Assessing government capability to prepare, procure, and manage PPPs". [<http://pubdocs.worldbank.org/en/256451522692645967/PIP3-2018.pdf>]. Accessed February 2019.



NICARAGUA

Personal interviews:

Garcia, Amadeus. Legal Counsel, Ministry of Finance and Public Credit. Personal interview. January 23rd 2019.

Quiroz, Sergio. Former Private Investment Director of PRONICARAGUA. Personal interview. January 14th 2019.

Sources:

El 19 Digital. 2018. "A national strategy for transport and road infrastructure is presented". [<https://www.el19digital.com/articulos/ver/titulo:65919-presentan-estrategia-nacional-para-el-transporte-y-la-infraestructura-vial-2018>]. Accessed January 2019

El Nuevo Diario. 2015. "40% de tierras para el canal las expropiarian de forma temporal".

[<https://www.elnuevodiario.com.ni/nacionales/372063-40-tierras-canal-expropiarian-forma-temporal/>]. Accessed January 2019.

El Nuevo Diario. 2018. "Nicaraguan electric tariff laws reforms approved".

[<https://www.elnuevodiario.com.ni/nacionales/455731-aprueban-reformas-leyes-tarifa-electrica-nicaragua/>]. Accessed January 2019.

El Nuevo Diario. 2018. "What are the consequences that Nicaragua would suffer with the OAS Democratic Charter?"

[<https://www.elnuevodiario.com.ni/nacionales/482300-nicaragua-carta-democratica-oea/>]. Accessed January 2019.

Financial CBonds Information. 2019. "International bonds: Nicaragua". [<http://cbonds.com/emissions/issue/25899>]. Accessed on January 2019.

Forbes. 2016. "Nicaraguan Assembly approves public-private partnership law".

[<https://www.forbes.com.mx/asamblea-de-nicaragua-aprueba-ley-de-asociacion-publico-privada/>]. Accessed January 2019.

Forbes. 2018. "Canal de Nicaragua: Una megaobra que se desvanece".

[<https://www.forbes.com.mx/canal-de-nicaragua-una-megaobra-que-se-desvanece/>]. Accessed January 2019.

Government of Nicaragua. 2014. "Government of Reconciliation and National Unity of the Republic of Nicaragua, economic and financial programme 2014-2018". [http://www.bcn.gob.ni/publicaciones/periodicidad/eventual/PEF/PEF/PEF_2014-2018.pdf]. Accessed January 2019.

Government of Nicaragua. Decree No. 581 of April 11th 1976. "Law of expropriations of April 11, 1976".

[[http://legislacion.asamblea.gob.ni/normaweb.nsf/\(\\$All\)/7DA0E342BE9C44EF062570A100578297?OpenDocument](http://legislacion.asamblea.gob.ni/normaweb.nsf/($All)/7DA0E342BE9C44EF062570A100578297?OpenDocument)]. Accessed January 2019.

Government of Nicaragua. Decree No. 14-99 of February 15th 1999. "Regulation of protected areas of Nicaragua". [<http://legislacion.asamblea.gob.ni/normaweb.nsf/9e314815a08d4a6206257265005d21f9/2225795adad762df06257217006632b7?OpenDocument>]. Accessed January 2019.

Government of Nicaragua. Decree No. 61-2001 of June 9th 2001. "Decree of creation, organisation and operation of the National System of Public Investments". [<http://legislacion.asamblea.gob.ni/normaweb.nsf/b92aaea87dac762406257265005d21f7/1e22289410e5b51c062570a100580df5?OpenDocument>]. Accessed January 2019.

Government of Nicaragua. Decree No. 83-2003 of November 28th 2003. "Decree of functioning of the national system of public investment". [<http://legislacion.asamblea.gob.ni/normaweb.nsf/b92aaea87dac762406257265005d21f7/af2d6482afdo4f36062572420064c522?OpenDocument>]. Accessed January 2019.

Government of Nicaragua. Decree No. 83-2001 of December 3rd 2003. "Decree of functioning of the National Public Investment System (SNIP)". [<http://legislacion.asamblea.gob.ni/normaweb.nsf/9e314815a08d4a6206257265005d21f9/af2d6482afdo4f36062572420064c522?OpenDocument>]. Accessed January 2019.

Government of Nicaragua. Decree No. 05-2017 of March 17th 2017. "Regulation of law No 935, public private partnership law". [<http://legislacion.asamblea.gob.ni/Normaweb.nsf/4c9d05860ddef1c50625725e0051e506/17cd875d1a4a0d71062580eb005b07da?OpenDocument>]. Accessed December 2018.

Government of Nicaragua. Law No. 217 of June 6th 1996, revised on January 31st 2014. "General law on environment and natural resources". [[http://legislacion.asamblea.gob.ni/SILEG/Gacetas.nsf/15a7e7ceb5efa9c6062576eb0060b321/fc2f67348416ae2306257c74005c504e/\\$FILE/2014-01-17-%20Texto%20de%20Ley%20No%2020217,%20Ley%20general%20del%20medio%20ambiente%20con%20reformas%20incorporadas.pdf](http://legislacion.asamblea.gob.ni/SILEG/Gacetas.nsf/15a7e7ceb5efa9c6062576eb0060b321/fc2f67348416ae2306257c74005c504e/$FILE/2014-01-17-%20Texto%20de%20Ley%20No%2020217,%20Ley%20general%20del%20medio%20ambiente%20con%20reformas%20incorporadas.pdf)]. Accessed January 2019.

Government of Nicaragua. Law No. 445 of December 13th 2002. "Communal property regime law of indigenous peoples and ethnic communities of the autonomous regions of the Atlantic coast of Nicaragua and the rivers Bocay, Coco, Indio And Maiz". [[http://legislacion.asamblea.gob.ni/Normaweb.nsf/%28\\$All%29/F59730333B3F6FA5062571B200559533](http://legislacion.asamblea.gob.ni/Normaweb.nsf/%28$All%29/F59730333B3F6FA5062571B200559533)]. Accessed January 2019.

Government of Nicaragua. Law No. 540 of June 24th 2005. "Mediation and arbitration law".

[[http://legislacion.asamblea.gob.ni/Normaweb.nsf/\(\\$All\)/Do489E6135592D16062570A10058541B?OpenDocument](http://legislacion.asamblea.gob.ni/Normaweb.nsf/($All)/Do489E6135592D16062570A10058541B?OpenDocument)]. Accessed December 2018.

Government of Nicaragua. Law No. 648 of March 12th 2008. "Law of equality of rights and opportunities".

[[http://legislacion.asamblea.gob.ni/normaweb.nsf/\(\\$All\)/DFACDD675534DACE0625744B0077C73F?OpenDocument](http://legislacion.asamblea.gob.ni/normaweb.nsf/($All)/DFACDD675534DACE0625744B0077C73F?OpenDocument)]. Accessed January 2019.

Government of Nicaragua. Law No. 915 of October 16th 2015. "Law of the creation of the Agency for the Promotion of Investments and Exports of Nicaragua and the presidential delegation for the promotion of investments, exports and facilitation of foreign trade". [[http://legislacion.asamblea.gob.ni/Normaweb.nsf/\(\\$All\)/7FFA99B0D67BD6DB0625804A007A45D3?OpenDocument](http://legislacion.asamblea.gob.ni/Normaweb.nsf/($All)/7FFA99B0D67BD6DB0625804A007A45D3?OpenDocument)]. Accessed December 2018.



- Government of Nicaragua. Law No. 935 of October 12th 2016. "Public private partnership law". [[http://legislacion.asamblea.gob.ni/Normaweb.nsf/\(\\$All\)/7FFA99B0D67BD6DB0625804A007A45D3?OpenDocument](http://legislacion.asamblea.gob.ni/Normaweb.nsf/($All)/7FFA99B0D67BD6DB0625804A007A45D3?OpenDocument)]. Accessed December 2018.
- Government of Nicaragua. Law 945 of December 1st 2016. "Annual general budget law of the republic 2017". [<http://legislacion.asamblea.gob.ni/normaweb.nsf/9e314815a08d4a6206257265005d21f9/005ee4ab294f6e6d0625807d007f929f?>]. Accessed January 2019.
- Government of Nicaragua. Law No. 971 of February 13th 2018. "Law of reforms to the Law n.º 272, Law of the electrical industry, to Law n.º 898, Law of variation of the electrical energy tariff to the consumer, to the Law n.º 720, Law of the elderly adult and law n.º 160, Law granting additional benefits to retired people". [<http://legislacion.asamblea.gob.ni/normaweb.nsf/b92aeea87dac762406257265005d21f7/f53c9c549a84fde40625812200624844?OpenDocument>]. Accessed January 2019.
- Government of Nicaragua. "Resources for public investment". [<http://www.snip.gob.ni/Tools/Guias>]. Accessed December 2018.
- Government of Nicaragua, Ministry of Development, Industry and Commerce. 2019. "Policies and development projects to promote investment 2019-2021". [[https://www.mific.gob.ni/portals/0/18.12.18%20-%20Pol%C3%ADticas%20y%20proyectos%20nacionales%20para%20potenciar%20la%20inversi%C3%B3n%20en%20Nicaragua%20\(1-51\).pdf](https://www.mific.gob.ni/portals/0/18.12.18%20-%20Pol%C3%ADticas%20y%20proyectos%20nacionales%20para%20potenciar%20la%20inversi%C3%B3n%20en%20Nicaragua%20(1-51).pdf)]. Accessed January 2019.
- Government of Nicaragua, Ministry of Finance and Public Credit. 2018. "Ministry of Finance and Public Credit - Budget allocations 2018. General budget of the Republic of Nicaragua 2018". [<http://www.hacienda.gob.ni/hacienda/presupuesto2018/pgf/16.MinisterioHaciendaCreditoPublico.pdf>]. Accessed January 2019.
- Government of Nicaragua, Ministry of Finance and Public Credit. 2019. "Public investment programme 2017-2020". [http://www.hacienda.gob.ni/documentos/presupuesto/presupuesto-gral.-de-la-republica/presupuesto-2017/anexo-al-par-marco-presupuestario-de-mediano-plazo-2017-2020/8.-programa-de-inversion-publica/F_8_1_MGMP_PIP_2017-2020.pdf/view]. Accessed January 2019.
- Government of Nicaragua, Ministry of Finance and Public Credit, Department of Public Investment. 2018. "Standard content guide for the proposal of public investment projects". [<http://www.snip.gob.ni/Docs/guias/guia.pdf>]. Accessed January 2019.
- Government of Nicaragua, Ministry of Finance and Public Credit, Department of Public Investment. 2018. "Standard guide for the preparation and evaluation of public investment projects". [<http://www.snip.gob.ni/Docs/metodologias/MetodologiaGeneral.pdf>]. Accessed January 2019.
- Government of Nicaragua, Ministry of Finance and Public Investment, Department of Public Investment. "Project bank". [<http://ws.snip.gob.ni/bps/Reportes/OtrosReportes.aspx>]. Accessed January 2019.
- Government of Nicaragua, Ministry of Finance and Public Credit, Department of Public Investment. [<http://www.snip.gob.ni/Nosotros/Dgip>]. Accessed January 2019.
- Government of Nicaragua, Ministry of Finance and Public Credit, National System of Public Investment. 2018. "Guidelines and methodologies. Resources for public investment". [<http://www.snip.gob.ni/Tools/Guias>]. Accessed January 2019.
- Government of Nicaragua, Ministry of Finance and Public Credit, National System of Public Investment. "Public-private partnerships in Nicaragua". [<http://www.snip.gob.ni/Portada/App>]. Accessed January 2019.
- Government of Nicaragua, Ministry of Finance and Public Credit, National System of Public Investment. "PPP in Nicaragua". [<http://www.snip.gob.ni/Portada/App>]. Accessed January 2019.
- Government of Nicaragua, PRONICARAGUA. "FAQs". [<http://pronicaragua.gob.ni/en/pronicaragua-2/2618-faqs/>]. Accessed January 2017.
- Informe Pastran. 2018. "Subsidies for transport and electric consumption will continue". [<http://www.informepastran.com/index.php/2018/10/18/seguira-subsidio-al-transporte-y-energia/>]. Accessed January 2019.
- International Finance Corporation and the World Bank. 2017. "Green bond impact 2017". [<https://www.ifc.org/wps/wcm/connect/37ad9090-df3f-489e-b3d7-66d3ca2ff69c/201710-IFC-Green-Bond-Impact-Report-FY17-v2.pdf?MOD=AJPERES>]. Accessed January 2019.
- La Prensa. 2015. "La expropiación se nos viene encima". [<https://www.laprensa.com.ni/2015/02/12/departamentales/1781246-la-expropiacion>]. Accessed January 2019.
- La Prensa. 2016. "CHN had to compensate the state of Nicaragua". [<http://www.laprensa.com.ni/2016/08/02/nacionales/2077366-chn-debio-indemnizar-al-estado-de-nicaragua>]. Accessed January 2019.
- La Prensa. 2017. "Canal no hay, lo que hay es expropiación de tierras", según campesinos". [<https://www.laprensa.com.ni/2017/12/21/nacionales/2349934-canal-no-hay-lo-que-hay-es-expropiacion-de-tierras-segun-campesinos>]. Accessed January 2019.
- La Prensa. 2018. "Looking for new investors to execute Tumarín hydroelectric project". [<https://www.laprensa.com.ni/2018/01/25/nacionales/2365922-buscan-nuevos-inversionistas-para-ejecutar-proyecto-hidroelectrico-tumarin>]. Accessed January 2019.
- La Prensa. 2019. "Government responds with unrealistic proposals to Nicaraguan crisis". [<https://www.laprensa.com.ni/2019/01/09/economia/2511967-la-dictadura-responde-con-propuestas-fantasticas-a-la-crisis-en-nicaragua>]. Accessed January 2019.
- Mediation and Arbitration Centre. "International arbitration". [<http://www.cmanicaragua.com.ni/index.php/nuestros-servicios/arbitraje-internacional/>]. Accessed January 2019.
- New York Times. 2019. "OAS invokes Inter-American Democratic Charter on Nicaragua". [<https://www.nytimes.com/aponline/2019/01/11/us/politics/ap-us-oas-nicaragua.html>]. Accessed January 2019.



The 19. 2019. "Government presents document: 'Policies and development projects to promote investments in Nicaragua in the 2019-2021 period'". [https://www.el19digital.com/articulos/ver/titulo:85955-gobierno-presenta-documento-de-politicas-y-proyectos-de-desarrollo-para-potenciar-inversiones-en-nicaragua-20192021a]. Accessed January 2019.

The New York Arbitration Convention on the Recognition and Enforcement of Foreign Arbitral Awards. 1958. "Contracting states". [http://www.newyorkconvention.org/countries]. Accessed January 2019.

The Washington Convention on the Settlement of Investment Disputes (ICSID). "State members". [https://icsid.worldbank.org/en/Pages/about/Database-of-Member-States.aspx#]. Accessed January 2019.

World Bank. "Private Participation in Infrastructure Database – country snapshot Paraguay". [https://ppi.worldbank.org/snapshots/country/Nicaragua]. Accessed January 2019.

World Bank, PPP Knowledge Lab. "Nicaragua". [https://pppknowledgelab.org/countries/nicaragua]. Accessed January 2019.

PANAMA

Personal interviews:

Almanza, Hendrick. Dirección de Gestión Administrativa de Proyectos, Ministerio de Economía y Finanzas. Personal interview. January 2019.

González, Carlos. Socio Morgan & Morgan. Personal interview. February 2019.

Hernández, Aristides. President, Latin Consulting & AIH Capital. Personal interview. January 2019.

Monroy, Erick. Contraloría Panamá. Personal interview. January 2017.

Sources:

Brookings Institute. 2018. "Paying for social outcomes: A review of the global impact bond market in 2017". [https://www.brookings.edu/blog/education-plus-development/2018/01/17/paying-for-social-outcomes-a-review-of-the-global-impact-bond-market-in-2017/]. Accessed February 2019.

Crítica Panama. 2018. "Alianza público-privada para impulsar crecimiento de Panamá". [https://www.critica.com.pa/nacional/alianza-publico-privada-para-impulsar-crecimiento-de-panama-517196]. Accessed February 2019.

ElCapital Financiero. 2018. "Subsidio a la energía eléctrica evitaría aumento de precios". [https://elcapitalfinanciero.com/subsidio-a-la-energia-electrica-evitaria-aumento-de-precios/]. Accessed February 2019.

Getting the Deal Through. 2018. "Public procurement in Panama". [https://gettingthedealthrough.com/area/33/jurisdiction/34/public-procurement-panama/]. Accessed February 2019.

Government of Panama. Law N. 2 of January 7th 1997. "By which dictates the regulatory and institutional framework for the provision of potable water and sanitation". [https://panama.eregulations.org/media/Decreto%20Ley%20No.%202%20del%207%20de%20enero%20de%201997%20por%20el%20marco%20regulatorio%20e%20institucional%20para%20la%20prestaci%C3%B3n%20de%20los%20servicios%20de%20agua%20potable%20y%20alcantarillado%20sanitario.pdf]. Accessed February 2019.

Government of Panama. Law N. 5 of July 8th 1999. "For which the arbitration scheme of conciliation and mediation is established". [http://www.legalinfo-panama.com/legislacion/comercial/dl051999.pdf]. Accessed February 2019.

Government of Panama. Law N. 6 of January 22nd 2002. "That dictates norms for the transparency in the public management, establishes the action of Habeas Data and dictates other dispositions". [http://www.mef.gob.pa/es/transparencia/Documents/Ley%20No%206%20de%2022%20enero%20de%202002.pdf]. Accessed February 2019.

Government of Panama. Law N. 15 of May 22nd 2006. "Which modifies, additions and restitutes articles of the Law 5 of 1999, establishing the general arbitration regime of conciliation and mediation". [https://docs.panama.justia.com/federales/leyes/15-de-2006-may-24-2006.pdf]. Accessed February 2019.

Government of Panama. Law N. 22 of June 27th 2006. "Which regulates public procurement". [http://www.panamacompra.gob.pa/portal/files/Legislacion/Leyes/TEXTO_UNICO_LEY_22_2006_VERS_FINAL_11_06_2006.pdf]. Accessed February 2019.

Government of Panama. Law N. 34 of June 5th 2008. "Fiscal social responsibility". [https://www.gacetaoficial.gob.pa/pdfTemp/26056/11115.pdf]. Accessed February 2019.

Government of Panama. Law N. 131 of December 31st 2013. "Which regulates the national and international commercial arbitration in Panama". [https://www.uv.es/medarb/observatorio/leyes-arbitraje/latinoamerica/panama-ley-arbitraje-nacional-internacional.pdf]. Accessed February 2019.

International Accountability Project. 2017. "What residents are saying about the LNG project in Colón, Panama". [https://medium.com/@accountability/include-communities-in-the-decisions-affecting-them-4a6d38698fc4]. Accessed February 2019.

International Finance Corporation (IFC). 2015. "Green bond impact report". [https://www.ifc.org/wps/wcm/connect/18cbfe004a92050c8d7acd9c54e94b00/IFCGreenBondImpactReport_Final_11-11-15.pdf?MOD=AJPERES]. Accessed February 2019.

- La Estrella de Panamá. 2018. "Asociaciones público privadas vuelven al escenario de debate". [<http://laestrella.com.pa/economia/asociaciones-publico-privadas-vuelven-escenario-debate/24058766>]. Accessed February 2019.
- Lex Mundi Ltd. 2012. "Public procurement: Panama". [<http://www.lexmundi.com/Document.asp?DocID=4979>]. Accessed February 2019.
- Ministerio de Ambiente, Panamá. 2018. "Dirección de evaluación de impacto ambiental". [<https://miambiente.gob.pa/evaluacion-y-ordenamiento-ambiental/>]. Accessed February 2019.
- Ministry of Economy and Finance. 2014. "Strategic framework for the financial management of disaster risk". [<https://www.gfdrr.org/sites/gfdrr/files/publication/Panama-Strategic-Framework-for-the-Financial-Management-of-Disaster-Risk.pdf>]. Accessed February 2019.
- Ministry of Economy and Finance. 2015. "National infrastructure plan 2015-2019". [<http://www.mef.gob.pa/es/Documents/PEG%20PLAN%20ESTRATEGICO%20DE%20GOBIERNO%202015-2019.pdf>]. Accessed January 2017.
- Ministry of Economy and Finance. 2017. "Rules and procedures of the National System of Public Investments". [<http://siproy.mef.gob.pa/bancodeproyectos/Utilidades/Documentos/NormasSINIP.pdf>]. Accessed February 2019.
- Ministry of Economy and Finance. 2018. "APP: Son importantes para la gestión de los Gobiernos, dice De La Guardia". [<http://www.mef.gob.pa/es/noticias/paginas/gestiondelosgobiernos.aspx>]. Accessed February 2019.
- Ministry of Economy and Finance. 2018. "Contingent liabilities and debt for public entities". [<http://www.mef.gob.pa/es/SiteAssets/Paginas/PasivosContingentes2018/Pasivo%20Contingentes%20y%20Deuda%20de%20Empresas%20Publicas%20-%20Enero%20a%20Diciembre.pdf>]. Accessed February 2019.
- Ministry of Economy and Finance. 2019. "Informes". [<http://www.mef.gob.pa/es/informes/Paginas/informes.aspx?Page=2>]. Accessed February 2019.
- Ministry of Economy and Finance. 2019. "Dirección de programación de inversiones". [<http://www.mef.gob.pa/es/direcciones/programacionInversiones/Paginas/mision-y-vision.aspx?selectedClass=menulitem-1>]. Accessed February 2019.
- Ministry of Economy and Finance. "Dirección de inversiones, concesiones y riesgos". [<http://www.mef.gob.pa/es/direcciones/inversionesConcesionesRiesgos/Paginas/Resena.aspx?selectedClass=menulitem-1>]. Accessed February 2019.
- Newsroom Panama. 2016. "Electricity subsidies plummet over \$150 million". [<https://www.newsroompanama.com/news/panama/electricity-subsidies-150-million>]. Accessed February 2019.
- Panamá Today. 2017. "Electricity in Panama is very expensive". [<https://www.panamatoday.com/panama/electricity-panama-very-expensive-3578>]. Accessed February 2019.
- Panamá Today. 2018. "CAF issues its first green bonds for 52.2 million dollars". [<https://www.panamatoday.com/international/caf-issues-its-first-green-bonds-522-million-dollars-6894>]. Accessed February 2019.
- Panamá Today. 2018. "CAF places 'green bonds' for 30 million dollars". [<https://www.panamatoday.com/economy/caf-places-green-bonds-30-million-dollars-7585>]. Accessed February 2019.
- PanamáCompra, Gobierno de la República de Panamá. [<http://www.panamacompra.gob.pa/Inicio/#/>]. Accessed February 2019.
- Plataforma de Conocimiento sobre Construcción Ambientalmente Sostenible de Infraestructura, promovida por el Banco Mundial, con el apoyo del Fondo Español para América Latina y el Caribe (SFLAC). [https://www.kpesic.com/pr_paises/leyes-regulaciones-22/?pais=Panam%C3%A1]. Accessed February 2019.
- World Bank. 2017. "Benchmarking PPP procurement 2017 in Panama". [<https://www.procurementinet.org/wp-content/uploads/2017/02/Panama.pdf>]. Accessed February 2019.
- World Bank. 2018. "Procuring infrastructure public-private partnerships report". [<http://pubdocs.worldbank.org/en/256451522692645967/PIP3-2018.pdf>]. Accessed February 2019.
- World Bank, Private Participation in Infrastructure Database. "Cancelled or distressed projects". [<https://ppi.worldbank.org/snapshots/country/panama>]. Accessed February 2019.
- U.S. Department of Commerce, International Trade Administration. 2016. "Panama dispute settlement". [<https://www.export.gov/article?id=Panama-Dispute-Settlement>]. Accessed February 2019.
- U.S. Department of Commerce, International Trade Administration. 2016. "Panama – expropriation and compensation". [<https://www.export.gov/article?id=Panama-Expropriation-and-Compensation>]. Accessed February 2019.



PERU

Personal interviews:

Anonymous. Personal interview. January 2017.

Ñecco Tello, Alberto. Executive Director, ProInversión. Personal interview. January 2019.

Oliveros, Enrique. Ernst & Young Peru. Personal interview. January 2019.

Salazar, Carlos. Team Director, PWC. Personal interview. January 2019.

Sources:

Andina. 2018. "Competitiveness and productivity: Nine priorities to consolidate Peru's growth".

[<https://andina.pe/INgles/noticia-competitiveness-and-productivity-nine-priorities-to-consolidate-perus-growth-741069.aspx>]. Accessed February 2019.

Asian Development Bank. 2016. "Philippines: Management of contingent liabilities arising from public-private partnership projects". [<https://www.adb.org/sites/default/files/publication/217426/phi-contingent-liabilities-ppps.pdf>]. Accessed February 2019.

Asociación AFP. 2016. "Where do AFPs invest?" [<http://www.asociacionafp.com.pe/inversiones/donde-invierten-las-afp/>]. Accessed February 2019.

Brookings. 2017. "Paying for social outcomes: A review of the global impact bond market in 2017". [<https://www.brookings.edu/blog/education-plus-development/2018/01/17/paying-for-social-outcomes-a-review-of-the-global-impact-bond-market-in-2017/>]. Accessed February 2019.

El Comercio. 2016. "Ministry of Economics and Finance announces creation of a national infrastructure plan".

[<http://elcomercio.pe/cade/noticias/mef-anuncia-creacion-plan-nacional-infraestructura-noticia-1949694>]. Accessed February 2019.

Forbes. 2018. "Peru post-Kuczynski: What can investors expect?"

[<https://www.forbes.com/sites/riskmap/2018/03/27/peru-post-kuczynski-what-can-investors-expect/#cdd57f539c00>]. Accessed February 2019.

Gestión. 2014. "IFC issues first green bond in Peruvian market for S/. 42 million for Rimac Seguros".

[<http://gestion.pe/mercados/ifc-emite-primer-bono-verde-mercado-peruano-s-118-rimac-seguros-2105459>]. Accessed February 2019.

Gestión. 2018. "Gobierno reestructura mecanismo para APP y redefine ProInversión".

[<https://gestion.pe/economia/gobierno-replantea-normas-app-reestructura-proinversion-239200>]. Accessed February 2019.

Government of Peru. Direct Resolution N. 002-201-EF/68.01 of 2016. "Guidelines for the preparation of the multi-annual investment report in public-private partnerships for the year 2016".

[https://www.mef.gob.pe/contenidos/inv_privada/normas/Lineamientos_elaboracion_infome.pdf]. Accessed February 2019.

Government of Peru. Law N. 059-96 of December 27th 1996. "Consolidated amended text of the rules that regulate the delivery in concession to the private sector of the public works of infrastructure and public services".

[http://www.investinperu.pe/RepositorioAPS/o/o/arc/ML_APPS_DS059/3-DS_059-96-PCM.pdf]. Accessed February 2019.

Government of Peru. Law N. 27332 of July 29th 2000. "Framework law of private investment regulation in public services".

[https://www.proinversion.gob.pe/RepositorioAPS/o/o/arc/ML_GRAL_INVERSION_LEY_27332/08-Ley_27332.pdf]. Accessed February 2019.

Government of Peru. Law N. 27806 of April 24th 2003. "Law on transparency and access to public information".

[<http://sc.pcm.gob.pe/wp-content/uploads/files/transparencia/marcolegal/TUO%20de%20la%20Ley%20N%2027806%20Ley%20de%20Transparencia%20y%20Acceso%20a%20la%20Informacion%20Publica%20DSN%20043%202003%20PCM.pdf>]. Accessed February 2019.

Government of Peru. Law N. 1012 of May 13th 2008. "Law that approves the framework law of public-private partnerships for the generation of productive employment and dictates norms for the streamlining of the processes of promotion of private investment".

[http://www.investinperu.pe/RepositorioAPS/o/o/arc/ML_APPS_DL_1012/N%20-%20DLeg1012.pdf]. Accessed February 2019.

Government of Peru. Law N. 28933 of November 4th 2009. "Law that establishes the coordination and response system of the state in international investment disputes".

[<http://www2.osinerg.gob.pe/MarcoLegal/docrev/LEY-28933-CONCORDADO.pdf>]. Accessed February 2019.

Government of Peru. Law N. 28563 of December 31st 2012. "General law of the national debt system".

[<https://www.mef.gob.pe/es/por-instrumento/ley/9502-ley-n-28563-texto-actualizado-al-31-12-2012-1/file>]. Accessed February 2019.

Government of Peru. Law N. 1224 of September 25th 2015. "Framework for the promotion of private investment through public private partnerships and projects in assets".

[http://www.investinperu.pe/RepositorioAPS/o/o/arc/ML_APP_DL_1224/DL%201224.pdf]. Accessed February 2019.

Government of Peru. Law N. 1251 of November 30th 2016. "Law that modifies Law N. 1224, framework for the promotion of private investment through public private partnerships and projects in assets".

[http://www.investinperu.pe/RepositorioAPS/o/o/arc/NL_APPS_DL1251/Decreto%20LegislativoN%201251.pdf]. Accessed February 2019.



Government of Peru. Law N. 1276 of December 23rd 2016. "Law approving the framework of fiscal responsibility and transparency of the non-financial public sector".

[<https://www.mef.gob.pe/es/por-instrumento/decreto-legislativo/15197-decreto-legislativo-n-1276/file>]. Accessed February 2019.

Government of Peru. Law N. 1362 of October 22nd 2018. "Legislative decree that regulates the promotion of private investment through public-private partnerships and projects in assets". [<https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/decreto-legislativo-que-regula-la-promocion-de-la-inversion-decreto-legislativo-n-1362-1672838-2/>]. Accessed February 2019.

Government of Peru, ProInversión. "Inversiones estratégicas".

[<http://www.proyectosapp.pe/modulos/JER/PlantillaProyectoEstadoSector.aspx?are=0&prf=2&jer=5351&sec=24>]. Accessed February 2019.

Government of Peru. Supreme Decree N. 410-2015-E of December 27th 2015. "Regulation of legislative decree no. 1224, framework for the promotion of private investment through public private partnerships and asset projects".

[http://www.investinperu.pe/RepositorioAPS/o/o/arc/DS_410_2015/DS%20410_2015.pdf]. Accessed February 2019.

Government of Peru. Supreme Decree N. 068-2017-EF of March 28th 2017. "Modification of supreme legislative decree no. 1224,

framework for the promotion of private investment through public private partnerships and projects in assets". [https://www.proinversion.gob.pe/RepositorioAPS/1/o/arc/NUEVODECRETO_2017/DECRETO%20SUPREMO%20N%20068-2017-EF.pdf]. Accessed February 2019.

Government of Peru. Supreme Decree N. 450-2018-EF of October 22nd 2018. "Approval of legislative decree no. 1362, legislative decree that regulates the promotion of private investment through public-private partnerships and projects in assets". [<https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/aprueban-reglamento-del-decreto-legislativo-n-1362-decreto-decreto-supremo-n-240-2018-ef-1707407-1/>]. Accessed February 2019.

Green Economy Coalition. 2019. "Peri's green infrastructure challenge".

[<https://www.greeneconomycoalition.org/news-analysis/sustainable-infrastructure-in-peru>]. Accessed February 2019.

Inframation Group. 2018. "ProInversión presented to a group of investors on 28 September in Cusco an updated portfolio of 50 projects with an estimated total investment of over USD 11.15bn to be awarded in the next two years".

[<https://www.inframationgroup.com/latin-america-proinversi%C3%B3n-presents-upcoming-usd-11bn-project-portfolio>]. Accessed February 2019.

International Centre for Settlement of Investment Disputes. 2018. "List of contracting states and other signatories of the convention".

[<https://icsid.worldbank.org/en/Documents/icsiddocs/List%20of%20Contracting%20States%20and%20Other%20Signatories%20of%20the%20Convention%20-%20Latest.pdf>]. Accessed February 2019.

La Republica. 2015. "From today, residential electricity rates have risen S / . 1.30".

[<http://larepublica.pe/impresia/economia/20038-desde-hoy-las-tarifas-electricas-residenciales-suben-s-130>]. Accessed February 2019.

Latin Finance. 2018. "Peru's president pledges renewed infra investments".

[<https://www.latinfinance.com/magazine/2018/may-june-2018/perus-president-pledges-renewed-infra-investments>]. Accessed February 2019.

Latin Lawyer. 2018. "Peru: Towards a model for developing public-private partnerships in accordance with international practices and standards". [<https://latinlawyer.com/chapter/1176511/peru-towards-a-model-for-developing-public%E2%80%93private-partnerships-in-accordance-with-international-practices-and-standards>]. Accessed February 2019.

Ministry of Economy and Finance. 2017. "Executive summary: The investment path for public-private partnerships (PPPs)".

[https://www.mef.gob.pe/contenidos/inv_privada/capacitaciones/executive_summary_APP.pdf]. Accessed February 2019.

Ministry of Economy and Finance. "MEF publica reglamento de APP que contribuirá a dar impulso a la inversión privada en infraestructura". [<https://www.mef.gob.pe/es/noticias/notas-de-prensa-y-comunicados?id=5824>]. Accessed February 2019.

Ministry of Economy and Finance. "PPP training". [<https://www.mef.gob.pe/es/capacitaciones-app/app>]. Accessed February 2019.

New York Arbitration Convention. "Contracting states". [<http://www.newyorkconvention.org/list-of-contracting-states>]. Accessed February 2019.

Panamá Today. 2018. "CAF issues its first green bonds for 52.2 million dollars".

[<https://www.panamatoday.com/international/caf-issues-its-first-green-bonds-522-million-dollars-6894>]. Accessed February 2019.

Proinversión. 2014. "Public private partnerships".

[http://www.proyectosapp.pe/RepositorioAPS/o/2/JER/APP_FLUJOGRAMA/MANUAL_APP_ACTUALIZADO.pdf]. Accessed February 2019.

Proinversión. 2016. "El informe multianual de inversiones en APPs y el informe de evaluación".

[https://www.proinversion.gob.pe/RepositorioAPS/o/1/EVE/TALLER_APP_8_NOV_2016/S11_Informe_Multianual_de_APPS.pdf]. Accessed February 2019.

Proinversión. 2017. "Proyectos: 2018-2021".

[http://www.proyectosapp.pe/RepositorioAPS/o/2/JER/PPT_CARTERA_Y_PROYECTOS/2019/Presentacion_Portafolio_29Enero.pdf]. Accessed February 2019.

Proinversión. 2013. "Human resources at Proinversión".

[http://www.proinversion.gob.pe/RepositorioAPS/o/1/JER/CUADRO_ASIGNACION_PERSONAL/CAP%202013.pdf]. Accessed February 2019.



Proinversión. "Organisation chart".

[<https://www.proinversion.gob.pe/modulos/jer/PlantillaStandard.aspx?are=1&prf=1&jer=7093&sec=40>]. Accessed February 2019.

ProInversión. [<https://www.proinversion.gob.pe/modulos/LAN/landing.aspx?are=0&pfl=1&lan=10&tit=institucional-popup>]. Accessed February 2019.

Renewables Now. 2018. "Peru publishes green bond guide".

[<https://renewablesnow.com/news/peru-publishes-green-bond-guide-610931/>]. Accessed February 2019.

Revista Moneda Banco Central de Reserva de Peru. 2013. "Pension funds and investments in development projects infrastructure".

[<http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Revista-Moneda/moneda-154/moneda-154-04.pdf>]. Accessed February 2019.

SUNASS. 2017. "General regulation of rate regulation and amendments". [<http://www.sunass.gob.pe/websunass/index.php/component/content/article/21-sunass/sunass/marco-normativo/564-reglamento-general-de-regulacion-tarifaria-y-modificaciones>]. Accessed February 2019.

U.S. Department of State. 2018. "Peru: 2018 investment climate statement".

[<https://www.state.gov/e/eb/rls/othr/ics/2018/wha/281773.htm>]. Accessed February 2019.

World Bank. 2017. "Benchmarking PPP procurement 2017 in Peru".

[<https://www.procurementinet.org/wp-content/uploads/2017/02/Peru.pdf>]. Accessed February 2019.

World Bank. 2018. "Peru: Building infrastructure with local financing".

[<https://www.worldbank.org/en/about/partners/brief/peru-building-infrastructure-with-local-financing>]. Accessed February 2019.

World Bank, Private Participation in Infrastructure Database. [<http://ppi.worldbank.org/snapshots/country/Peru>]. Accessed February 2019.

World Finance. 2018. "ProInversión leads Peru's \$10.8bn infrastructure development drive".

[<https://www.worldfinance.com/infrastructure-investment/proinversion-leads-perus-10-8bn-infrastructure-development-drive>]. Accessed February 2019.

PARAGUAY

Personal interviews:

Carlevaro, Martin. Berkemeyer. Personal interview. January 22nd 2019.

Garcia Altieri, Sebastian. Member of Congress. Personal interview. January 15th 2019.

Ocampos, Adriana. Berkemeyer. Personal interview. January 22nd 2019

Suarez, Sofia. Berkemeyer. January 22nd 2019.

Sources:

ABC Colour. 2017. "Uso y abuso de la APP". [<http://www.abc.com.py/edicion-impresia/politica/uso-y-abuso-de-la-app-1608796.html>]. Accessed January 2019.

ABC Colour. 2018. "Análisis del Frente Guasu al gobierno de Cartes".

[<http://www.abc.com.py/nacionales/frente-guasu-critica-gestion-de-cartes-1731403.html>]. Accessed January 2019.

ABC Colour. 2018. "Desechan APP para modernizar aeropuerto".

[<http://www.abc.com.py/nacionales/cancelan-app-para-construir-terminal-en-el-aeropuerto-1747887.html>]. Accessed January 2019.

Bonds & Loans. 2017. "Paraguay's new finance minister on developing the local capital markets and green bonds".

[<http://www.bondsloans.com/news/article/1571/paraguays-new-finance-minister-on-developing>]. Accessed January 2019.

El Pais. 2017. "Mario Abdo dice que la APP para modernizar aeropuerto tiene que ser cancelada".

[<http://www.elpais.com.py/marito-abdo-dice-la-app-aeropuerto-cancelada/>]. Accessed January 2019.

Government of Paraguay. 2014. "Plan nacional de desarrollo Paraguay 2030. Secretaria tecnica de planificacion del desarrollo economico y social". [<http://www.stp.gov.py/pnd/wp-content/uploads/2014/12/pnd2030.pdf>]. Accessed January 2019.

Government of Paraguay. Law N. 5102 of 2013. "The investment promotion in public infrastructure, expansion and improvement of goods and services provided by the state law". [http://www.stp.gov.py/v1/?wpfb_dl=173]. Accessed January 2019.

Government of Paraguay. Decree N. 1350 of 2014. "Decree that regulates law N.5102". [http://www.stp.gov.py/v1/?wpfb_dl=175]. Accessed January 2019.

Government of Paraguay. Law N. 5567 of 2016. "Law that amends article 52 of the law N.5102". [http://www.stp.gov.py/v1/?wpfb_dl=381]. Accessed January 2019.

Jerovia. 2015. "Las APP: La nueva estrategia de los neoliberales en Paraguay".

[<https://rosaluxspba.org/wp-content/uploads/2015/08/revista-jerovia-001.pdf>]. Accessed January 2019.

La Nacion. 2018. "MOPC cuenta con proyectos de obras por US\$3.500 millones".

[https://www.lanacion.com.py/negocios_edicion_impresia/2018/12/02/mopc-cuenta-con-proyectos-de-obras-por-us-3500-millones/]. Accessed January 2019.



- Ministerio de Obras Publicas y Comunicaciones. 2018. "Plan nacional de agua potable y saneamiento direccion de agua potable y saneamiento". [<https://www.mopc.gov.py/pnaps/pnaps.pdf>]. Accessed January 2019.
- Ministerio de Obras Publicas y Comunicaciones. "Organigrama". [<https://www.mopc.gov.py/mopcweb/application/files/4115/4161/4801/organigrama-07112018.PNG>]. Accessed January 2019.
- Nanduti. 2018. "Marito confirma a Arnoldo Wiens como futuro ministro del MOPC". [<http://www.nanduti.com.py/2018/07/11/marito-confirma-arnoldo-wiens-futuro-ministro-del-mopc/>]. Accessed January 2019.
- Parquet Villagra, Javier Maria, and Karin Basiliki Ioannidis Eder. 2018. Paraguay. The public-private partnerships law review – edition 4. London, UK: Law Business Research.
- Principles for Responsible Investment. (2018). "Impact investment market map". [<https://www.unpri.org/download?ac=5426>]. Accessed January 2019.
- Registro de Proyectos de Participacion Publico Privada. [<http://app.gov.py/en-ejecucion/>]. Accessed January 2019.
- Registro Publico de Participacion Publico Privada. "Ampliación y duplicación de las rutas nacionales 2 Y 7, tramo ypacaraí – Coronel Oviedo (Ruta 2) Y Coronel Oviedo - km 183 (Ruta 7)". [<http://app.gov.py/detalle-proyecto/?id=1>]. Accessed January 2019.
- Secretaría Técnica de Planificación del Desarrollo Económico y Social. 2016. "Guía práctica para la formulación y evaluación de proyectos de participación público privada (PPP)". [<https://nube.stp.gov.py/index.php/s/nXeTZXIoUYcfSW#pdfviewer>]. Accessed January 2019.
- Secretaría Técnica de Planificación del Desarrollo Económico y Social. 2016. "Introducción a la guía metodológica de formulación y evaluación de proyectos de participación público privada (PPP)". [<https://nube.stp.gov.py/index.php/s/zjM6N2NfmSBoiCU#pdfviewer>]. Accessed January 2019.
- Secretaría Técnica de Planificación del Desarrollo Económico y Social. 2016. "Principios económicos para la formulación y evaluación de proyectos de participación público privada (PPP)". [<https://nube.stp.gov.py/index.php/s/msY7gwrGmao02i#pdfviewer>]. Accessed January 2019.
- Secretaría Técnica de Planificación del Desarrollo Económico y Social. 2016. "Guía práctica para la formulación y evaluación de proyectos de participación público privada (PPP): Obras Viales". [<https://nube.stp.gov.py/index.php/s/ioRuRjn855xdDGs#pdfviewer>]. Accessed January 2019.
- Secretaría Técnica de Planificación del Desarrollo Económico y Social. 2016. "Guía práctica para la formulación y evaluación de proyectos de participación público privada (PPP): Hospitales". [<https://nube.stp.gov.py/index.php/s/c1EKVffvMEKtjWX#pdfviewer>]. Accessed January 2019.
- Secretaría Técnica de Planificación del Desarrollo Económico y Social. 2016. "Guía práctica para la formulación y evaluación de proyectos de participación público privada (PPP): Dragados e Hidrovías". [<https://nube.stp.gov.py/index.php/s/a9mZEKSocq4rp5T#pdfviewer>]. Accessed January 2019.
- Secretaría Técnica de Planificación del Desarrollo Económico y Social. 2016. "Guía práctica para la formulación y evaluación de proyectos de participación público privada (PPP): Desarrollo Urbano". [<https://nube.stp.gov.py/index.php/s/Omq8XfSBS7QfzUr#pdfviewer>]. Accessed January 2019.
- Secretaría Técnica de Planificación del Desarrollo Económico y Social. 2016. "Guía práctica para la formulación y evaluación de proyectos de participación público privada (PPP): Aeropuertos". [<https://nube.stp.gov.py/index.php/s/ABqN6UzL2oHoq10#pdfviewer>]. Accessed January 2019.
- Secretaría Técnica de Planificación del Desarrollo Económico y Social. 2016. "Guía práctica para la formulación y evaluación de proyectos de participación público privada (PPP) en etapas tempranas". [<https://nube.stp.gov.py/index.php/s/AlwUZUKhK4VSJCM>]. Accessed January 2019.
- Secretaría Técnica de Planificación del Desarrollo Económico y Social. 2016. "Manual de procedimientos para el tratamiento de iniciativas públicas (PPP)". [http://www.stp.gov.py/v1/download/Iniciativas-Publicas_PANTALLA.pdf]. Accessed January 2019.
- Secretaría Técnica de Planificación del Desarrollo Económico y Social. 2016. "Manual de procedimientos para el tratamiento de iniciativas privadas (PPP)". [http://www.stp.gov.py/v1/download/Iniciativas-Privadas-Paraguay_PANTALLA.pdf]. Accessed January 2019.
- Secretaría Técnica de Planificación del Desarrollo Económico y Social. "Adenda al contrato Ruta 2 y 7". [<https://nube.stp.gov.py/s/ZYPnZyeQXQbNiMX#pdfviewer>]. Accessed January 2019.
- Secretaría Técnica de Planificación del Desarrollo Económico y Social. "Guías y manuales de proyectos de participación público privada (PPP)". [http://www.stp.gov.py/v1/proyectos-de-participacion-publico-privada/#Guías_y_Manuales_de_Proyectos_de_Participacion_Publico_Privada_PPP]. Accessed January 2019.
- Sustainable Banking Network and International Finance Corporation. 2018. "Creating green bond markets - insights, innovations, and tools from emerging markets". [<https://www.ifc.org/wps/wcm/connect/2448e622-3e36-4098-b228-ffe52185af51/SBN+Creating+Green+Bond+Markets+Report+Toolkit.pdf?MOD=AJPERES>]. Accessed January 2019.
- Transformation Index BTI. 2018. "BTI 2018 Paraguay country report". [<https://www.bti-project.org/en/reports/country-reports/detail/itc/PRY/>]. Accessed January 2019.
- Ultima Hora. 2018. "Mario Abdo desecha APP y la Dinac construirá nuevo aeropuerto". [<https://www.ultimahora.com/mario-abdo-desecha-app-y-la-dinac-construira-nuevo-aeropuerto-n2704188.html>]. Accessed January 2019.



- Ultima Hora. 2018. "Marito propone un plan estratégico de desarrollo nacional con 12 puntos". [https://www.ultimahora.com/marito-propone-un-plan-estrategico-desarrollo-nacional-12-puntos-n1140913.html]. Accessed January 2019.
- Ultima Hora. 2018. "Oferentes renuevan pólizas de la APP Aeropuerto para sostener el proyecto". [https://www.ultimahora.com/ofereentes-renuevan-polizas-la-app-aeropuerto-sostener-el-proyecto-n2701425.html]. Accessed January 2019.
- Ultima Hora. 2018. "Otra vez darán prórroga a Sacyr para lograr la financiación para rutas 2 y 7". [https://www.ultimahora.com/otra-vez-daran-prorroga-sacyr-lograr-la-financiacion-rutas-2-y-7-n2700564.html]. Accessed January 2019.
- Ultima Hora. 2018. "Paraguay necesita mas de US\$21 mil millones en infraestructura". [https://www.lanacion.com.py/negocios_edicion_impresa/2018/05/18/paraguay-necesita-mas-de-us-21-mil-millones-en-infraestructura/]. Accessed January 2019.
- U.S. Department of State. 2017. "Paraguay". [https://www.state.gov/e/eb/rls/othr/ics/2017/wha/270088.htm]. Accessed January 2019.

TRINIDAD AND TOBAGO

Personal interviews:

- Anonymous. Caribbean Development Bank. Personal interview. January 18th 2019.
- Nurse, Kevin. Attorney and Partner in Corporate/Commercial Practice. Personal interview. January 17th 2019.
- Samuel, Brian. PPP Coordinator. Personal interview. January 17th 2019.

Sources:

- Bloomgarden, David, and Zachary Levey. 2015. "Social impact bonds are coming to the tropics". Huffington Post. [https://www.huffingtonpost.com/fomin/social-impact-bonds-are-c_b_7881872.html]. Accessed January 2019.
- Commonwealth Governance. "Public private partnerships of Trinidad and Tobago". [http://www.commonwealthgovernance.org/countries/americas/trinidad_and_tobago/public-private-partnerships/]. Accessed January 2019.
- Ernst and Young. 2019. "Focus on the Trinidad & Tobago budget 2019". [https://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/EY-focus-on-the-trinidad-and-tobago-budget-2019/\$FILE/EY-focus-on-the-trinidad-and-tobago-budget-2019.pdf]. Accessed January 2019.
- Environmental Management Authority. "Environmental impact assessment". [https://www.ema.co.tt/~emacott/index.php/programs/legislation/153-environmental-impact-assessment-eia]. Accessed January 2019.
- Environmental Management Authority. "EIA summary". [https://ema.co.tt/index.php/eia-summary/list/6?resetfilters=o&clearordering=o&clearfilters=o&limitstart6=30]. Accessed January 2019.
- Fitzwilliam Stone Furness-Smith & Morgan. "Legal insights: Trinidad and Tobago arbitration legislation". [http://www.fitzwilliamstone.com/overview-of-the-arbitration-act-2.html]. Accessed January 2019.
- Forbes. 2014. "The \$5.3M fund infusion turning investors to Latin America". [https://www.forbes.com/sites/annefield/2014/04/13/5-3-million-social-impact-bond-fund-for-latin-america-launches/#4ca0ff4b2354]. Accessed January 2019.
- Government Information Service. 2017. "PPPs". [http://www.news.gov.tt/search/node/ppp]. Accessed January 2019.
- Government of Trinidad and Tobago. 1939. "The arbitration act (chapter 5:01)". [http://www.ilo.org/dyn/natlex/natlex4.detail?p_lang=en&p_isn=105234&p_country=TTO&p_count=199&p_classification=02&p_classcount=9]. Accessed January 2019.
- Government of Trinidad and Tobago. 2001. "Certificate of environmental clearance rules". [https://www.ema.co.tt/images/Files/pdf/certiticate_of_environmental_clearance_rules.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of Trinidad and Tobago. 2012. "PPP policy". [https://pppknowledgelab.org/countries/trinidad-and-tobago]. Accessed January 2019.
- Government of Trinidad and Tobago. 2015. "Public procurement and disposal of private property – Act 1 of 2015". [https://pppknowledgelab.org/countries/trinidad-and-tobago]. Accessed January 2019.
- Government of Trinidad and Tobago. 2018. "National environmental policy". [https://www.ema.co.tt/images/Files/policies/Nep2018V01Ema20181102.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of Trinidad and Tobago, Ministry of Planning and Development. 2018. "The Prime Minister Dr the Hon. Keith Rowley's address to the nation". [https://www.planning.gov.tt/content/prime-minister-dr-hon-keith-rowleys-address-nation]. Accessed January 2019.
- Hutchinson-Jafar, Linda. 2015. "Opposition party wins elections in Trinidad and Tobago". Reuters. [https://www.reuters.com/article/us-trinidadtobago-election/opposition-party-wins-elections-in-trinidad-and-tobago-idUSKCN0R818820150908]. Accessed January 2019.
- Inter-American Development Bank. 2015. "CDB, IDB, MIF, WB, and PPIAF create Caribbean Public Private Partnership Support Programme". [https://www.iadb.org/en/news/news-releases/2015-05-21/cdb-idb-mif-wb-create-caribbean-ppp-support-program%2C11163.html]. Accessed January 2019.
- Inter-American Development Bank. 2018. "News release: IDB supports energy efficiency green bonds". [https://www.iadb.org/en/news/news-releases/2015-11-24/latin-america-boosts-energy-efficiency%2C11334.html]. Accessed January 2019.



- International Federation of Accountants. 2015. "Trinidad and Tobago". [https://www.ifac.org/about-ifac/membership/country/trinidad-and-tobago]. Accessed January 2019.
- International Monetary Fund (IMF). 2018. "Trinidad and Tobago: Selected issues". [https://www.imf.org/en/Publications/CR/Issues/2018/09/25/Trinidad-and-Tobago-Selected-Issues-46268]. Accessed January 2017.
- Loop News. 2017. "Six Tobago projects up for public-private partnerships". [http://www.looptt.com/content/six-tobago-projects-public-private-partnerships]. Accessed January 2019.
- Mediation Board of Trinidad and Tobago. 2016. "Certified mediators". [http://www.mediationboard-tt.org/Home/AgenciesNonAdmin]. Accessed January 2019.
- Ministry of Finance. 2017. "Public private partnership unit (PPP)". [http://www.finance.gov.tt/about-us/divisions/public-private-partnership-unit/]. Accessed January 2019.
- Ministry of Finance. [https://www.finance.gov.tt/]. Accessed January 2019.
- Ministry of Planning and Sustainable Development. 2007. "Vision 2020 operational plan 2007 – 2010". [https://www.paho.org/paho-usaid/index.php?option=com_docman&view=download&alias=10436-trinidad-tobago-vision-2020-operational-plan-2007-2010&category_slug=hss-politicas-y-plan-de-salud&Itemid=3505&lang=es]. Accessed January 2019.
- Ministry of Planning and Sustainable Development. 2017. "Vision 2030 draft national strategic plan for Trinidad and Tobago". [http://www.planning.gov.tt/sites/default/files/Vision_2030_Draft_National_Development_Strategy.pdf]. Accessed January 2019.
- Ministry of Planning and Sustainable Development. [https://www.planning.gov.tt/]. Accessed January 2019.
- Multilateral Investment Fund. 2015. "A big step toward the first social impact bond in the developing world". [https://www.fomin.org/en-us/Home/FOMINblog/Blogs/DetailsBlog/ArtMID/13858/ArticleID/3259/A-big-step-toward-the-first-social-impact-bond-in-the-developing-world.aspx]. Accessed January 2019.
- New York Convention. 2017. "Contracting states". [http://www.newyorkconvention.org/countries]. Accessed January 2019.
- SICE Foreign Trade Information System. 2017. "List of contracting states and other signatories of the convention". [http://www.sice.oas.org/dispute/comarb/icsid/w_csig.asp]. Accessed January 2019.
- Social Finance Global Database. [https://sibdatabase.socialfinance.org.uk/]. Accessed January 2019.
- Trinidad Express. 2016. "\$145m public/private housing project starts". [http://www.trinidadexpress.com/20161103/news/145m-publicprivate-housing-project-starts]. Accessed January 2019.
- Trinidad Express. 2017. "PPPs". [http://www.trinidadexpress.com/apps/pbcs.dll/search?text=ppp]. Accessed January 2019.
- Trinidad and Tobago Guardian. 2016. "Govt seeks private sector support: PPP projects for housing". [http://www.guardian.co.tt/business/2016-10-24/govt-seeks-private-sector-support-ppp-projects-housing]. Accessed January 2019.
- Trinidad and Tobago Guardian. 2016. "The evolution of subsidies". [http://www.guardian.co.tt/news/2016-09-16/evolution-subsidies]. Accessed January 2019.
- Trinidad and Tobago Guardian. 2017. "PPPs". [http://www.guardian.co.tt/]. Accessed January 2019.
- Trinidad and Tobago Guardian. 2018. "Kamla: Gov't intent on misleading the country". [https://www.guardian.co.tt/news/kamla-govt-intent-on-misleading-the-country-6.2.751492.1d19f9cb45]. Accessed January 2019.
- Trinidad and Tobago Guardian. 2018. "Ministry signs MoU with energy sector". [http://www.guardian.co.tt/news/ministry-signs-mou-with-energy-sector-6.2.725662.77a7c2bd08]. Accessed January 2019.
- Tobago House of Assembly. 2017. "Development projects being considered for PPP funding". [http://www.tha.gov.tt/news/development-projects-considered-ppp-funding/]. Accessed January 2019.
- US State Department. 2018. "2018 investment climate statement: Trinidad and Tobago". [http://www.state.gov/e/eb/rls/othr/ics/investmentclimatestatements/index.htm?year=2018&dliid=281783]. Accessed January 2019.
- United National Congress. 2018. "Dr Gopeesingh: A tragic and worsening national health care". [http://unctt.org/dr-gopeesingh-a-tragic-and-worsening-national-health-care/]. Accessed January 2019.
- United National Congress. 2018. "Dr Moonilal: Government has failed to deliver housing". [http://unctt.org/dr-moonilal-government-has-failed-to-deliver-housing/]. Accessed January 2019.
- United National Congress. 2018. "Dr Rowley return to the Ministry of Housing does not inspire confidence". [http://unctt.org/dr-rowley-return-to-the-ministry-of-housing-does-not-inspire-confidence/]. Accessed January 2019.
- United Nations Economic Commission for Latin America and the Caribbean. 2017. "Latin America and the Caribbean issued international bonds at a record pace in the first quarter of 2017". [https://www.cepal.org/en/news/latin-america-and-caribbean-issued-international-bonds-record-pace-first-quarter-2017]. Accessed January 2019.
- World Bank. 2017. "Doing business in Trinidad and Tobago 2019". [http://www.doingbusiness.org/en/data/exploreeconomies/trinidad-and-tobago#DB_ec]. Accessed January 2019.
- World Bank. 2018. "Procuring infrastructure public-private partnerships". [https://pppknowledgelab.org/documents/5453]. Accessed January 2019.

URUGUAY

Personal interviews:

- Paganini, Omar. Observatory of Energy and Sustainable Development. Universidad Católica del Uruguay. Personal interview. January 2019.
- Perutti, Magdalena. Director of Deal Advisory Services, Infrastructure Leader. KPMG Uruguay. Personal interview. January 2019.
- Anonymous. Personal interview. January 2019.
- Anonymous. Personal interview. January 2019.
- Anonymous. Personal interview. January 2019.
- Anonymous. Personal interview. January 2019.

Sources:

- Ades Montevideo, Asociación de Docentes de Educación Secundaria de Montevideo. 2017. "PPP en Anep: privatización silenciosa". [https://adesmontevideo.uy/ppp-en-anep-privatizacion-silenciosa/]. Accessed January 2019
- Ades Montevideo, Asociación de Docentes de Educación Secundaria de Montevideo. 2017. "18 de Octubre: Jornada nacional contra las PPP". [https://adesmontevideo.uy/18-de-octubre-jornada-nacional-contra-las-ppp/]. Accessed January 2019
- Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas. 2017. "Pliego tarifario". [https://portal.ute.com.uy/clientes/soluciones-para-el-hogar/inclusion-social]. Accessed January 2019.
- AFUTU. 2018. "Las inversiones vía PPP y su impacto en la educación en Uruguay". [http://www.afutu.org.uy/wp-content/uploads/2018/04/Documento-sobre-PPP-para-AFUTU.pdf]. Accessed January 2019
- Banco Interamericano de Desarrollo. 2016. "Consultas públicas con sociedad civil: Guías para agencias ejecutoras públicas y privadas". [https://publications.iadb.org/en/publication/17081/public-consultations-civil-society-guidelines-public-and-private-executing]. Accessed January 2019.
- Banco Interamericano de Desarrollo. "Project preparation facilities". [http://www.iadb.org/en/about-us/project-preparation-facilities,6010.html]. Accessed January 2019.
- BBC. 2017. "Uruguay Vice-President Sendic resigns in spending row". [https://www.bbc.com/news/world-latin-america-41216898]. Accessed January 2019.
- BN Americas. 2018. "Uruguay pushes ahead with US\$825mn rail PPP despite protests". [http://www.bnamericas.com/news/infrastructure/uruguay-pushes-ahead-with-us825mn-rail-ppp-despite-protests1]. Accessed January 2019.
- Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay. 2018. "Prospecto informativo. Unided Punta de Rieles. July 2015 (updated June 2018)". [https://www.bvm.com.uy/repo/arch/805b68a8e9e12664.pdf]. Accessed January 2019.
- Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay. 2016. "Prospecto informativo fondo de deuda para infraestructura en Uruguay CAF I". [https://www.bvm.com.uy/repo/arch/10059133a6f35847.pdf]. Accessed January 2019
- Brecha. 2018. "Modelo para armar". [https://brecha.com.uy/modelo-para-armar-2/]. Accessed January 2019.
- Corporación Nacional Financiera Administradora de Fondos de Inversión SA. 2018. "Prospecto FF fondo de deuda II CAF-AM". [http://www.conafinfa.uy/informacion/prospectos-de-emisiones/item/66-caf-am.html]. Accessed January 2019
- Corporación Andina de Fomento. 2016. "Se creó el fondo de deuda para infraestructura en Uruguay – CAF I". [https://www.caf.com/es/actualidad/noticias/2016/10/se-creo-el-fondo-de-deuda-para-infraestructura-en-uruguay-caf-i/?parent=14085]. Accessed January 2019.
- Corporación Andina de Fomento. 2018. "CAF-AM administradora de activos Uruguay S.A. lanzó con éxito fondo para financiar proyectos de infraestructura en Uruguay". [https://www.caf.com/es/actualidad/noticias/2018/12/cafam-administradora-de-activos-uruguay-sa-lanzo-con-exito-fondo-para-financiar-proyectos-de-infraestructura-en-uruguay/]. Accessed January 2019.
- CPA Ferrere. 2018. "Uruguay modifica régimen de IVA aplicable a la contraprestación de proyectos en el marco de contratos de participación público privado". [https://www.cpaFerrere.com/es/novedades/modifica-regimen-de-iva-proyectos-ppp/]. Accessed January 2019.
- Cronicas. 2018. "Rossi sobre las PPP: 'Es algo a corregir que se fije un inicio de las obras'". [http://www.cronicas.com.uy/portada/rossi-sobre-las-ppp-es-algo-a-corregir-que-se-fije-un-inicio-de-las-obras/]. Accessed January 2019.
- El Confidencial. 2018. "Acciona prepara un arbitraje contra Uruguay por dejarla fuera de un contrato de 1.750 M". [https://www.elconfidencial.com/empresas/2018-09-05/acciona-arbitraje-uruguay-contrato-ferrocarril-central-1750millones_1611550/]. Accessed January 2019.
- El País. 2016. "Abren 'batalla judicial' por dos expropiaciones". [https://www.elpais.com.uy/informacion/abren-batalla-judicial-expropiaciones.html]. Accessed January 2019.
- El País. 2016. "AFAP piden proyectos de PPP 'serios' para invertir". [http://www.elpais.com.uy/economia/noticias/afap-piden-proyectos-ppp-serios.html]. Accessed January 2019.



- El País. 2016. "Astori anunció suba de tarifas de entre 7,5% y 8,2% en enero". [https://www.elpais.com.uy/informacion/astori-anuncio-suba-tarifas-enero.html]. Accessed January 2019.
- El País. 2017. "Alta aprobación del tren para UPM según encuesta". [https://www.elpais.com.uy/informacion/alta-aprobacion-tren-upm-encuesta.html]. Accessed January 2019.
- El País. 2017. "Rossi: 'Si lleva 4 años para cada PPP no le sirve al país'". [https://negocios.elpais.com.uy/noticias/rossi-lleva-anos-ppp-le-sirve-pais.html]. Accessed January 2019.
- El País. 2018. "Demoras en PPP limitarán la inversión del próximo gobierno". [https://negocios.elpais.com.uy/noticias/demoras-ppp-limitaran-inversion-proximo-gobierno.html]. Accessed January 2019.
- El País. 2018. "Los partidos acuerdan paquete de leyes contra la corrupción". [https://www.elpais.com.uy/informacion/politica/partidos-acuerdan-paquete-leyes-corrupcion.html]. Accessed January 2019.
- El País. 2018. "Tren de UPM genera resistencia". [https://www.elpais.com.uy/informacion/politica/tren-upm-genera-resistencia.html]. Accessed January 2019.
- El Observador. 2017. "Vázquez anunció la creación de un gabinete para centralizar las PPP". [https://www.elobservador.com.uy/nota/vazquez-anuncio-la-creacion-de-un-gabinete-para-centralizar-las-ppp-201772615320]. Accessed January 2019.
- El Observador. 2018. "Acciona afirma que el proceso para el tren de UPM es poco transparente". [https://www.elobservador.com.uy/nota/accion-a-afirma-que-proceso-para-el-tren-de-upm-es-poco-transparente--20188311680]. Accessed January 2019.
- El Observador. 2018. "Descalificaron a Acciona y Saceem va camino a ser la constructora del tren para UPM". [https://www.elobservador.com.uy/nota/descalificaron-a-accion-a-y-saceem-va-camino-a-ser-la-constructora-del-tren-para-upm-201883112150]. Accessed January 2019.
- El Observador. 2018. "Le preguntaría a Vázquez: '¿Dónde dormirán los pobres esta noche?'". [https://www.elobservador.com.uy/nota/-le-preguntaria-a-vazquez-donde-dormiran-los-pobres-esta-noche--2018812500]. Accessed January 2019.
- El Observador. 2018. "Tribunal de Cuentas dice que Acciona incumplió pliego y adjudica obras del Ferrocarril central a Saceem". [https://www.elobservador.com.uy/nota/tribunal-de-cuentas-dice-que-accion-a-incumplio-pliego-y-adjudica-obras-del-ferrocarril-central-a-saceem-2018112118638]. Accessed January 2019.
- El Observador. 2018. "Un modelo de negocios para la sustentabilidad". [https://www.elobservador.com.uy/nota/un-modelo-de-negocios-para-la-sustentabilidad-20181226212753]. Accessed January 2019.
- Ferrocarril Central. [http://ferrocarrilcentral.mtop.gub.uy/web/ferrocarril_central]. Accessed January 2019.
- Fomin, the Multilateral Investment Fund (MIF) from the Inter-American Development Bank (IDB). 2016. "Request for expression of interest to manage an impact investing fund for Argentina, Uruguay and Paraguay". [https://www.fomin.org/Portals/0/Topics/MIF-Acrux-Impact-Investing-Fund-1.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of Uruguay, Ministerio de Desarrollo Social. "Tarjeta Uruguay social". [http://www.mides.gub.uy/55480/tarjeta-uruguay-social-tus]. Accessed January 2019.
- Government of Uruguay, Ministerio de Economía y Finanzas. 2014. "Guía para la presentación de informes de control y seguimiento". [http://ppp.mef.gub.uy/innovaportal/file/10000/13/2015-05-14-guia-de-control-y-seguimiento.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of Uruguay, Ministerio de Economía y Finanzas. "Team PPP". [http://ppp.mef.gub.uy/17721/16/areas/team.html]. Accessed January 2019.
- Government of Uruguay, Ministerio de Economía y Finanzas, Unidad Participación Público Privada. 2016. "Lanzamiento de fondo de deuda para infraestructura en Uruguay - CAF I". [http://ppp.mef.gub.uy/19891/2/areas/lanzamiento-de-fondo-de-deuda-para-infraestructura-en-uruguay---caf-i.html]. Accessed January 2019.
- Government of Uruguay, Ministerio de Economía y Finanzas, Unidad Participación Público Privada. 2018. "Determinación del valor por dinero - guía metodológica del comparador público-privado para esquemas de participación público-privada en Uruguay". [http://ppp.mef.gub.uy/innovaportal/file/10000/13/2018-08-24-manual-valor-por-dinero_vf.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of Uruguay, Ministerio de Economía y Finanzas, Unidad Participación Público Privada. 2018. "Programa participación público-privada". [http://ppp.mef.gub.uy/innovaportal/file/21370/7/2018-08-24-programa-ppp.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of Uruguay, Ministerio de Economía y Finanzas, Unidad Participación Público Privada. "Compilado Normativas PPP". [http://ppp.mef.gub.uy/innovaportal/file/17916/4/compilado-de-normativa-ppp..pdf]. Accessed January 2019.
- Government of Uruguay, Ministerio de Economía y Finanzas, Unidad Participación Público Privada. "Contrato para el diseño, construcción, conservación y operación de la Obra Pública denominada Unidad de Personas Privadas de Libertad n° 1" entre el Ministerio del Interior y el Grupo Oferente Unidad Punta de Rieles". [http://ppp.mef.gub.uy/innovaportal/file/667/19/contrato-firmado-uppl-1.pdf]. Accessed January 2019.
- Government of Uruguay, Ministerio de Economía y Finanzas, Unidad Participación Público Privada. "Decree 313/017 of November 6th 2017". [http://ppp.mef.gub.uy/innovaportal/file/23053/2/decreto-ppp-313-017-cierre-financiero.pdf]. Accessed January 2019.

Government of Uruguay, Ministerio de Economía y Finanzas, Unidad Participación Público Privada. "Decreto PPP 35/018 of February 19th 2018". [<http://ppp.mef.gub.uy/innovaportal/file/24065/1/2018-02-19--dec-35-018-modif-dec-150-007---holding.pdf>]. Accessed January 2019.

Government of Uruguay, Ministerio de Economía y Finanzas, Unidad Participación Público Privada. "First educational infrastructure project". [<http://ppp.mef.gub.uy/17094/2/areas/primer-proyecto-de-infraestructura-educativa.html>]. Accessed January 2019.

Government of Uruguay, Ministerio de Economía y Finanzas, Unidad Participación Público Privada. "Guía de mejores prácticas recomendadas". [<http://ppp.mef.gub.uy/10000/2/areas/guia-de-mejores-practicas-recomendadas.html>]. Accessed January 2019.

Government of Uruguay, Ministerio de Economía Y Finanzas, Unidad Participación Público Privada. "Iniciativas públicas". [<http://ppp.mef.gub.uy/14/2/areas/iniciativas-publicas.html>]. Accessed January 2019.

Government of Uruguay, Ministerio de Economía Y Finanzas, Unidad Participación Público Privada. "Portafolio de Proyectos". [<http://ppp.mef.gub.uy/1201/2/areas/portafolio-de-proyectos.html>]. Accessed January 2019.

Government of Uruguay, Ministerio de Economía y Finanzas, Unidad Participación Público Privada. "Penitentiary campus project". [<http://ppp.mef.gub.uy/667/2/areas/proyecto-recinto-penitenciario.html>]. Accessed January 2019.

Government of Uruguay, Ministerio de Economía y Finanzas, Unidad Participación Público Privada. "Pipeline PPP". [<http://ppp.mef.gub.uy/innovaportal/file/21917/18/2018-10-05-pipeline-ppp.pdf>]. Accessed January 2019.

Government of Uruguay, Ministerio de Economía y Finanzas, Unidad Participación Público Privada. "Project portfolio". [<http://ppp.mef.gub.uy/1201/2/areas/portafolio-de-proyectos.html>]. Accessed January 2019.

Government of Uruguay, Ministerio de Economía y Finanzas, Unidad Participación Público Privada. "Road corridor project circuit 4". [<http://ppp.mef.gub.uy/18962/2/areas/proyecto-corredor-vial-circuito-4.html>]. Accessed January 2019.

Government of Uruguay, Ministerio de Economía y Finanzas, Unidad Participación Público Privada. "Road corridor project 21 and 24". [<http://ppp.mef.gub.uy/668/2/areas/proyecto-corredor-vial-21-y-24.html>]. Accessed January 2019.

Government of Uruguay, Ministerio de Economía y Finanzas, Unidad Participación Público Privada. "Refunctionalisation project of the Hospital de Clinicas". [<http://ppp.mef.gub.uy/19419/2/areas/proyecto-de-refuncionalizacion-del-hospital-de-clinicas.html>]. Accessed January 2019.

Government of Uruguay, Ministerio de Economía y Finanzas, Unidad Participación Público Privada. "1º informe de estado de situación del contrato". [<http://www.mef.gub.uy/innovaportal/file/667/28/6-uppl-n.-1-informe-semestral-ene-junio-18.pdf>]. Accessed January 2019.

Government of Uruguay, Ministerio de Vivienda, Ordenamiento Territorial y Medio Ambiente. 2005. "Decreto 349/005". [<https://www.mvotma.gub.uy/decretos-ministerio/item/10010064-decreto-349-005>]. Accessed January 2019.

Government of Uruguay, Ministerio de Vivienda, Ordenamiento Territorial y Medio Ambiente. "Plan nacional de adaptación al cambio climático en ciudades e infraestructuras". [<http://www.mvotma.gub.uy/politica-planes-y-proyectos/ciudades-sostenibles>]. Accessed January 2019.

Government of Uruguay, Oficina de Planeamiento y Presupuesto. 2015. "Agenda nacional de infraestructura 2015-2030". [http://200.40.96.180/images/Agenda_Infraestructura_Web_OPP.pdf]. Accessed January 2019.

Government of Uruguay, Oficina de Planeamiento y Presupuesto. 2018. "Plan de infraestructura lleva ya un 59 % de cumplimiento". [<https://www.opp.gub.uy/es/noticias/plan-de-infraestructura-lleva-ya-un-59-de-cumplimiento>]. Accessed January 2019.

Government of Uruguay, Oficina de Planeamiento y Presupuesto, Portal de Transparencia Presupuestaria. "Objetivos de desarrollo sostenible. 2016-2030". [<https://transparenciapresupuestaria.opp.gub.uy/inicio/objetivos-de-desarrollo-sostenible>]. Accessed January 2019.

Government of Uruguay, Oficina de Planeamiento y Presupuesto, Presidencia de la República Oriental del Uruguay. "Instrumentos metodológicos". [<https://www.opp.gub.uy/instrumentos-metodologicos>]. Accessed January 2019.

Government of Uruguay, Oficina de Planeamiento y Presupuesto, Presidencia de la República Oriental del Uruguay. "Sistema nacional de inversión pública". [<https://www.opp.gub.uy/es/sistema-nacional-inversion-publica>]. Accessed January 2019.

Government of Uruguay, Unidad Reguladora de Servicios de Energía y Agua. "Decretos tarifarios". [http://www.ursea.gub.uy/inicio/Agua_y_Saneamiento/Tarifas_Precios_Agua_Saneamiento/Decretos_Tarifarios_Agua_Saneamiento/]. Accessed January 2019.

Government of Uruguay, Uruguay XXI. 2018. "Participación Público-Privada". [<https://www.uruguayxxi.gub.uy/es/noticias/articulo/abrio-cuarto-llamado-internacional-para-proyectos-de-infraestructura-educativa/>]. Accessed January 2019.

Grupo de Trabajo de Inversion de Impacto Cono Sur. "Quien somos". [<http://inversiondeimpacto.net/quienes-somos/>]. Accessed January 2019.

Harvard Law Review. 2017. "Philip Morris brands Sàrl v. Oriental Republic of Uruguay". [<https://harvardlawreview.org/2017/05/philip-morris-brands-sarl-v-oriental-republic-of-uruguay/>]. Accessed January 2019.

IMPO, Normativa y avisos legales del Uruguay. Artículo 480. "Código general del proceso". [<https://www.impo.com.uy/bases/codigo-general-proceso/15982-1988/480>]. Accessed January 2019.

IMPO, Normativa y avisos legales del Uruguay. Decreto N. 349/005. "Reglamento de evaluación de impacto ambiental y autorizaciones ambientales". [<http://www.impo.com.uy/bases/decretos-reglamento/349-2005>]. Accessed January 2019.



- La Diaria. 2017. "Tres empresas presentaron ofertas para la construcción de 44 jardines de infantes y 15 CAIF por PPP". [<https://ladiaria.com.uy/articulo/2017/6/tres-empresas-presentaron-ofertas-para-la-construccion-de-44-jardines-de-infantes-y-15-caif-por-ppp/>]. Accessed January 2019.
- La Diaria. 2018. "Ignacio Otegui: 'El país pierde entre 350 y 450 millones de dólares por año por errores de productividad de la construcción'". [<https://trabajo.ladiaria.com.uy/articulo/2018/8/ignacio-otegui-el-pais-pierde-entre-350-y-450-millones-de-dolares-por-ano-por-errores-de-productividad-de-la-construccion/>]. Accessed January 2019.
- La Republica. 2018. "Rossi se lamentó por los retrasos en obras por PPP: 'Siempre falta un certificado'". [<https://www.republica.com.uy/rossi-se-lamento-por-los-retrasos-en-obras-por-ppp-siempre-falta-un-certificado-id688288/>]. Accessed January 2019.
- Montevideo Portal. 2017. "Universidad de la República aprobó suspender PPP para el Hospital de Clínicas". [<https://www.montevideo.com.uy/Noticias/Universidad-de-la-Republica-aprobo-suspender-PPP-para-el-Hospital-de-Clinicas-uc348584>]. Accessed January 2019.
- Obras Sanitarias del Estado. "Tarifa social". [<http://www.ose.com.uy/clientes/tarifa-social>]. Accessed January 2019.
- Olivera Abogados. 2018. "Se establece nuevo criterio en el Irae a efectos de mitigar costos impositivos en la transferencia de acciones de sociedades con proyecto de participación público-privada". [<http://olivera.com.uy/che/files/647/olivera-abogados-newsletter-marzo-2018.pdf>]. Accessed January 2019.
- Posadas, Posadas y Vecino. "Public-private partnership agreements. Amendment of article 34 of decree 17/2012 concerning final awards in public-private partnership agreements". [<http://www.ppv.com.uy/en/news-view/487/public-private-partnership-agreements>]. Accessed January 2019.
- Presidencia de la Republica Oriental del Uruguay. 2017. "Uruguay presentó en ONU sus avances en el cumplimiento de los objetivos de desarrollo sostenible". [<https://www.presidencia.gub.uy/comunicacion/comunicacionnoticias/alvaro-garcia-onu-ods-logros-uruguay-opp>]. Accessed January 2019.
- Presidencia de la Republica Central de Uruguay. 2018. "Gran convocatoria en segunda audiencia pública sobre proyecto ferroviario Montevideo-Paso de los Toros". [<http://presidencia.gub.uy/comunicacion/comunicacionnoticias/segunda-audiencia-florida-ferrocarril-central-montevideo-paso-de-los-toros>]. Accessed January 2019.
- Presidencia de la Republica de Uruguay, Agencia de compra y contrataciones del Estado Licitación Pública, Administración Nacional de Educación Pública. 2017. "Diseño, financiamiento, construcción y operación de 23 Escuelas, 10 Polideportivos y 9 Polos tecnológicos. En Modalidad PPP". [https://www.comprasestatales.gub.uy/Pliegos/pliego_579795.zip]. Accessed January 2019.
- Presidencia de la Republic Oriental de Uruguay, Ministerio de Economía y Finanzas. Decree of November 2018. "19/11/18. Se sustituye el inciso tercero del artículo 2.º del decreto n.º 528/2003, del 23 de diciembre de 2003, referente al régimen del impuesto al valor agregado (IVA) aplicable a la contraprestación por el desarrollo de proyectos en el marco de contratos de participación público-privada. Decreto n.º 384/2018". [https://medios.presidencia.gub.uy/legal/2018/decretos/11/mef_2109.pdf]. Accessed January 2019.
- Radio Mundo 1170. 2018. "Isaac Alfie: 'Yo cortaría con las PPP' porque 'demora horrores' y 'en el fondo lo que hay son sobrecostos de un financiamiento directo del gobierno'". [<https://www.enperspectiva.net/home/isaac-alfie-cortaria-las-ppp-demora-horrores-fondo-lo-sobrecostos-financiamiento-directo-del-gobierno/>]. Accessed January 2019.
- Radio Uruguay. 2018. "Rossi: se aspira a que las obras del ferrocarril central comiencen en febrero de 2019". [<http://radiouruguay.uy/rossi-se-aspira-a-que-las-obras-del-ferrocarril-central-comiencen-en-febrero-de-2019/>]. Accessed January 2019.
- Reuters. 2016. "Philip Morris loses tough-on-tobacco lawsuit in Uruguay". [<https://www.reuters.com/article/us-pmi-uruguay-lawsuit-idUSKCN0ZOLZ>]. Accessed January 2019.
- Sistema Nacional de Inversión Pública. 2014. "Guía para la formulación y evaluación de proyectos de inversión". [https://www.opp.gub.uy/sites/default/files/documentos/2018-08/guia_snip.pdf]. Accessed January 2019.
- United Nations Development Programme. "Integrating adaptation into cities, infrastructure and local planning in Uruguay". [<https://www.adaptation-undp.org/projects/NAP-Uruguay>]. Accessed January 2019.
- Universidad de la República (Udelar). 2017. "Clínicas. Udelar resuelve el 08/08 sobre financiamiento PPP". [<http://www.universidad.edu.uy/prensa/renderItem/itemId/40740/refererPagelId/407>]. Accessed January 2019.
- UY Press. 2017. "Raúl Sendic lanzó su propuesta sobre el proyecto de ley sobre 'cincuentones'". [<http://www.uypress.net/auc.aspx?81938>]. Accessed January 2019.
- World Politics Review. 2018. "Will Uruguay be the next South American country to pivot right?". [<https://www.worldpoliticsreview.com/articles/26994/will-uruguay-be-the-next-south-american-country-to-pivot-right>]. Accessed January 2019.

VENEZUELA

Personal interviews:

Brewer-Carías, Allan R. Emeritus Professor, Central de Venezuela University. Personal interview. January 2019.

Canónico, Alejandro. Professor of Law, Margarita University. Personal interview. January 2019.

Sources:

Apolitical. 2017. "Mexico City becomes first Latin American country to issue green bonds".

[https://apolitical.co/solution_article/mexico-city-becomes-first-latin-america-issue-green-bond/]. Accessed January 2019.

Baker McKenzie. 2017. "Doing business in Venezuela 2017".

[https://www.bakermckenzie.com/-/media/files/expertise/ma-resources/Doing_Business_in_Venezuela_2017.pdf]. Accessed January 2019.

Brookings. 2017. "Paying for social outcomes: A review of the global impact bond market in 2017". [<https://www.brookings.edu/blog/education-plus-development/2018/01/17/paying-for-social-outcomes-a-review-of-the-global-impact-bond-market-in-2017/>]. Accessed January 2019.

Casinelli, Sergio. 2018. "Venezuela issues new constitutional law for foreign productive investments". [<http://www.nortonrosefulbright.com/knowledge/publications/163101/venezuela-issues-new-constitutional-law-for-foreign-productive-investments>]. Accessed January 2019.

Climate Bonds Initiative. 2018. "Green bonds market summary".

[https://www.climatebonds.net/files/reports/q1_2018_highlights_final.pdf]. Accessed January 2019.

Economic Commission for Latin America and the Caribbean (ECLAC). 2017. "Gender equality plans in Latin America and the Caribbean: Road maps for development". [https://www.cepal.org/sites/default/files/events/files/gender_equality_plans_in_latin_america_and_the_caribbean_road_maps_for_development_o.pdf]. Accessed January 2019.

The Economist. 2010. "Expropriations in Venezuela: Full speed ahead".

[<https://www.economist.com/americas-view/2010/10/29/full-speed-ahead>]. Accessed January 2019.

The Economist. 2018. "Having wrecked the economy, Venezuela's rulers see no reason to change".

[<https://www.economist.com/the-americas/2018/12/15/having-wrecked-the-economy-venezuelas-rulers-see-no-reason-to-change>]. Accessed January 2019.

El Universal. 2018. "Constructores proponen Plan de Infraestructura".

[<http://www.eluniversal.com/economia/26985/constructores-proponen-plan-de-infraestructura>]. Accessed January 2019.

Ellner, Steve. 2017. "Social programs in Venezuela under the Chavista governments".

[<https://thenextsystem.org/learn/stories/social-programs-venezuela-under-chavista-governments>]. Accessed January 2019.

Ernesto Andueza, Luis. 2012. "New registration and updating requirements for Venezuela's national registry of contractors".

[<http://www.nortonrosefulbright.com/knowledge/publications/70489/new-registration-and-updating-requirements-for-venezuelas-national-registry-of-contractors>]. Accessed January 2019.

Financial Times. 2018. "Bondholders raise hopes Venezuela will pay up due debt".

[<https://www.enca.com/money/creditors-rule-venezuela-state-oil-firm-pdvsa-in-default>]. Accessed January 2019.

Government of Venezuela. "Servicio nacional de contrataciones". [<http://www.snc.gob.ve/sobre-el-snc/quienes-somos>]. Accessed January 2019.

Government of Venezuela. 1998. "Commercial arbitration act of 7 April 1998" (Official Gazette No. 36,430).

[https://arbitrationlaw.com/sites/default/files/free_pdfs/Venezuela%20Commercial%20Arbitration%20Act.pdf]. Accessed January 2019.

Government of Venezuela. 1999. "Constitution of the Bolivar Republic of Venezuela".

[<https://venezuelanalysis.com/constitution/title/4>]. Accessed January 2019.

Government of Venezuela. 2001. "Law of the court of auditors of the republic of December 17, 2001" (Official Gazette No. 37,347).

[http://www.oas.org/juridico/spanish/mesicic3_ven_anexo23.pdf]. Accessed January 2019.

Government of Venezuela. 2005. "Organic law of the financial administration of the public sector of 31 May 2005".

[<http://www1.worldbank.org/publicsector/pe/BudgetLaws/venezuela2000.pdf>]. Accessed January 2019.

Government of Venezuela. 2013. "Plan de la Patria. Second socialist plan for economic and social development of the Nation 2013-2019" (Official Gazette No. 6,118). [<https://plataformacelac.org/politica/232>]. Accessed January 2019.

Government of Venezuela. Concession Law N. 318 of September 17th 1999. "On concessions".

[<http://docs.venezuela.justia.com/federales/decretos/decreto-n-318.pdf>]. Accessed January 2019.

Government of Venezuela. Law N. 8 006 of January 18th 2011. "Decreto con rango, valor y fuerza de ley de reforma parcial de la ley orgánica de creación de la comisión central de planificación". [<https://www.monografias.com/trabajos89/ley-organica-creacion-comision-central-planificacion/ley-organica-creacion-comision-central-planificacion.shtml>]. Accessed January 2019.

Government of Venezuela. Public Contracts Law N. 1 399 of November 19th 2014. "On public contracts".

[<http://www.mindefensa.gob.ve/COMISION/wp-content/uploads/2017/03/LCP.pdf>]. Accessed January 2019.

Government of Venezuela. "Special law on complimentary indebtedness no. 2 for the financial economic year 2018" (Official Gazette Extraordinary No. 6,407). [<https://www.finanzasdigital.com/2018/09/goe-6407/>]. Accessed January 2019.



- Guardian. 2018. "Life's a struggle as Venezuela inflation heads for one million per cent". [https://www.theguardian.com/world/2018/jul/25/venezuela-inflation-crisis-nicolas-maduro]. Accessed January 2019.
- Inter-American Development Bank. 2018. "IDB statement on Venezuela". [https://www.iadb.org/en/idb-financing/idb-statement-venezuela]. Accessed January 2019.
- Inter-American Development Bank. "Project preparation facilities". [https://www.iadb.org/en/node/712]. Accessed January 2019.
- International Business Publications. 2015. "Venezuela business and investment opportunities yearbook. Volume 1: Practical information and opportunities". [https://books.google.com/books?id=gwxjCgAAQBAJ&dq=unsolicited+proposals+Venezuela]. Accessed January 2019.
- International Institute for Sustainable Development (IISD). 2012. "Venezuela's withdrawal from ICSID: What it does and does not achieve". [https://www.iisd.org/itn/2012/04/13/venezuelas-withdrawal-from-icsid-what-it-does-and-does-not-achieve/]. Accessed January 2019.
- Latin Finance. 2018. "LatAm users Line up green bonds for 2019". [https://www.latinfinance.com/daily-briefs/2018/12/14/latam-issuers-line-up-green-bonds-for-2019]. Accessed January 2019.
- Le Monde. 2016. "The dilapidated economy of Venezuela is accelerating". [http://abonnes.lemonde.fr/economie/article/2016/01/09/le-delabrement-de-l-economie-du-venezuela-s-accelere_4844387_3234.html]. Accessed in January 2019.
- Miami Herald. 2017. "Venezuelan government controls more than 500 businesses – and most are losing money". [https://www.miamiherald.com/news/nation-world/world/americas/venezuela/article138402248.html]. Accessed January 2019.
- Ministry of Popular Power for Transport, Government of Venezuela. 2018. "19 ene plan nacional de rehabilitación de infraestructura del transporte Avanza a buen ritmo". [http://www.mppt.gob.ve/2018/ministro-mg-carlos-osorio-estamos-desarrollando-propuestas-desde-el-sector-transporte-para-fortalecer-el-plan-de-la-patria/]. Accessed January 2019.
- Reuters. 2012. "Factbox: Venezuela's nationalisations under Chávez". [https://www.reuters.com/article/us-venezuela-election-nationalizations/factbox-venezuelas-nationalizations-under-chavez-idUSBRE89701X20121008]. Accessed January 2019.
- Reuters. 2018. "Venezuela constituent assembly to woo private investment". [https://www.reuters.com/article/us-venezuela-oil/venezuela-constituent-assembly-seeks-to-woo-private-oil-investment-idUSKCN1LS29A]. Accessed January 2019.
- Reuters. 2018. "Venezuela ruled in default by trade group after bond payment delays". [https://www.reuters.com/article/us-venezuela-debt-isda/venezuela-ruled-in-default-by-trade-group-after-bond-payment-delays-idUSKBN1DG37J]. Accessed January 2019.
- The Law Reviews. 2016. "The projects and construction review – edition 6: Venezuela". [https://thelawreviews.co.uk/chapter/1137438/Venezuela]. Accessed January 2019.
- The Law Reviews. 2018. "Public procurement and government contracts 2018: Venezuela". [https://thelawreviews.co.uk/edition/the-government-procurement-review-edition-6/1170003/venezuela]. Accessed January 2019.
- Transparencia Venezuela. 2017. "La información de obras de Infraestructura inconclusas es la más inaccesible". [https://transparencia.org.ve/la-informacion-obras-infraestructura-inconclusas-la-mas-inaccesible/]. Accessed January 2019.
- U.S. Department of Commerce, International Trade Administration. 2017. "Venezuela: Selling to the government". [https://www.export.gov/apex/article2?id=Venezuela-Selling-to-the-Government]. Accessed January 2019.
- U.S. Department of State. 2014. "2014 investment climate statement". [https://www.state.gov/documents/organization/229303.pdf]. Accessed January 2019.
- U.S. Department of State. 2018. "Venezuela". [https://www.state.gov/e/eb/rls/othr/ics/2018/wha/281787.htm]. Accessed January 2019.
- Venezuela Analysis. 2017. "Venezuela's ANC passes new price control law". [https://venezuelanalysis.com/news/13515]. Accessed January 2019.
- World Bank, Private Participation in Infrastructure Database. [https://ppi.worldbank.org/snapshots/project/electricidad-de-caracas-504]. Accessed January 2019.



Si bien se ha hecho todo lo posible para verificar la información con exactitud, ni The Economist Intelligence Unit Ltd. ni los patrocinadores de este reporte pueden aceptar responsabilidad alguna por el hecho de haber confiado en las declaraciones de las personas consultadas o de cualquier otra información, opiniones o conclusiones que aquí se presentan.

LONDON

20 Cabot Square
London, E14 4QW
United Kingdom
Tel: (44.20) 7576 8000
Fax: (44.20) 7576 8500
Email: london@eiu.com

GENEVA

Rue de l'Athénée 32
1206 Geneva
Switzerland
Tel: (41) 22 566 2470
Fax: (41) 22 346 93 47
Email: geneva@eiu.com

NEW YORK

750 Third Avenue
5th Floor
New York, NY 10017
United States
Tel: (1.212) 554 0600
Fax: (1.212) 586 1181/2
Email: americas@eiu.com

DUBAI

Office 1301a
Aurora Tower
Dubai Media City
Dubai
Tel: (971) 4 433 4202
Fax: (971) 4 438 0224
Email: dubai@eiu.com

HONG KONG

1301 Cityplaza Four
12 Taikoo Wan Road
Taikoo Shing
Hong Kong
Tel: (852) 2585 3888
Fax: (852) 2802 7638
Email: asia@eiu.com

SINGAPORE

8 Cross Street
#23-01 Manulife Tower
Singapore
048424
Tel: (65) 6534 5177
Fax: (65) 6534 5077
Email: asia@eiu.com