

TÉRMINOS DE REFERENCIA

DEPARTAMENTO DEL TESORO DE LOS ESTADOS UNIDOS OFICINA DE ASISTENCIA TÉCNICA

MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS DE PERU

Financiamiento de la Deuda Pública y de la Infraestructura (GDIF)

Introducción

La misión del programa de asistencia técnica del Departamento del Tesoro de EE.UU., gestionado por la Oficina de Asistencia Técnica (OTA), es apoyar el desarrollo de un sector financiero fuerte y adecuada gestión financiera pública en los países en desarrollo o transición donde se necesita ayuda y existe un compromiso de usar esta ayuda de manera efectiva.

El programa de Financiamiento de la Deuda Pública y de la Infraestructura (GDIF) de la OTA proporciona asistencia técnica en las siguientes áreas:

1. Asesoría estratégica y técnica a funcionarios del país anfitrión en la medida que vayan desarrollando medios de mercado para las finanzas públicas a través de la emisión de valores del gobierno, coordinando y racionalizando sus funciones de gestión de deuda, y desarrollando una estrategia integral de gestión de deuda con la meta de reducir el riesgo y disminuir los costos de la deuda doméstica; y.
2. Desarrollar y financiar infraestructura básica como la energía, el transporte, la seguridad pública y las instalaciones de salud que son críticas para el desarrollo económico y la calidad de vida de un país.

Estos Términos de Referencia establecen los principales elementos del programa destinado a fortalecer y proporcionar un marco de colaboración entre la OTA y el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) de Perú.

Sección I: Antecedentes

El proyecto de asesoría de Financiamiento de Infraestructura en el Perú de la OTA comenzó en marzo del 2013. Tal como fue concebido originalmente, el proyecto preveía un apoyo sustancial a ProInversión (la agencia de asociación público-privada (APP) del Perú) y asistencia periódica al Ministerio de Economía y Finanzas (MEF). Hasta agosto de 2014, la participación de la OTA se centró casi exclusivamente en la construcción de capacidades en ProInversión. Con la creación de una nueva unidad de supervisión de APP dentro del MEF, la partida del Director Ejecutivo de Proinversión y el nombramiento de un nuevo Ministro de Finanzas, el enfoque de asistencia técnica de la OTA cambió principalmente a la prestación de asistencia a la nueva unidad de APP del MEF (la Dirección General de Política de Promoción de la Inversión Privada- DGPPIP).

Las principales responsabilidades de la DGPPIP son las siguientes: (i) desarrollar una política y marco regulatorio sólidos de APP, (ii) realizar una "función de control" que coordina la revisión de los riesgos de proyectos de APP, (iii) emitir opiniones sobre los contratos de APP y adendas, y (iv) construir capacidades de APP en las entidades del Gobierno del Perú.

Como resultado de la evolución positiva desde agosto de 2014, el MEF ha solicitado que la OTA siga apoyando sus esfuerzos para aplicar las nuevas reformas al marco legal y regulatorio de APP del Perú y ayudar a desarrollar al Gobierno del Perú (GOP) un cuadro de profesionales de APP y mejores prácticas en todos los niveles de gobierno.

Sección II: Asistencia Técnica a ser Provista por OTA

Se espera que el Asesor GDIF (Asesor) ofrezca asistencia técnica al Director de la DGPPIP y cuando sea apropiado, a otros funcionarios del MEF y otras entidades gubernamentales que tienen responsabilidades relacionadas a las APP. Con el objetivo de hacer que los mercados de capitales peruanos sean una fuente de financiamiento para proyectos de infraestructura, el Asesor también tiene la intención de ofrecer apoyo técnico a las entidades gubernamentales y del sector privado. OTA puede decidir asignar asesores intermitentes adicionales para ayudar al asesor.

OTA tiene la intención de ofrecer asistencia para lograr los siguientes objetivos:

- Desarrollo (si es requerido) e implementación de directivas y metodologías para el proceso de aprobaciones del Perú, distribución de riesgos, política de garantías y guía de contratos para asegurar la institucionalización del nuevo marco legal y regulatorio de APP en el país.
- Fortalecimiento de las habilidades técnicas del equipo profesional de la DGPPIP, ProInversión y los ministerios de línea para mejorar su capacidad para evaluar, diseñar y adjudicar proyectos de infraestructura que generen valor por dinero al Gobierno del Perú y que atraigan a inversionistas y concesionarios de nivel mundial.
- Apoyar la meta del MEF de desarrollar políticas y regulaciones acerca de la provisión de garantías no financieras considerando su impacto en el balance general del Gobierno del Perú.
- Apoyar el desarrollo del mercado de capitales en el diseño de productos de financiamiento e instrumentos de garantías viables con la meta de reducir la necesidad de garantías de Gobierno del Perú a la vez que se mejora la bancabilidad de los proyectos de APP.

Después de consultar, el MEF y la OTA pueden variar los tipos de asistencia mediante el establecimiento o la modificación de un plan de trabajo del proyecto descrito en la Sección III abajo.

Sección III: Plan de Trabajo

Se espera que el Asesor, dentro de los 45 días de la firma de estos Términos de Referencia, desarrolle un plan de trabajo anual detallado para el programa. Se espera que el Asesor

prepare este plan de trabajo en coordinación con las contrapartes técnicas y de formulación de políticas designadas por el MEF. El plan de trabajo, que debe ser revisado y aprobado por el Director General de la DGPPIP y el Director Asociado de la OTA para el Programa GDIF, debe brindar una descripción detallada de las actividades y objetivos con metas deseadas, plazos y resultados esperados, y debe servir como una de referencia para medir el progreso hacia el logro de objetivos comunes. Si el programa continúa más allá de un año, OTA y el MEF deben reunirse anualmente para discutir los pasos necesarios para actualizar o desarrollar un nuevo plan de trabajo.

Sección IV: Relaciones de Contraparte

La contraparte del Asesor es el Director General de la DGPPIP o su reemplazo. El MEF tiene la intención de designar a sus contrapartes operativas para cada componente del trabajo bajo estos Términos de Referencia.

Sección V: Comunicaciones Externas

En el curso de la prestación de asistencia técnica, el Asesor y cualquier otro asesor intermitente pueden comunicarse directamente con otras agencias gubernamentales, banco central, bancos comerciales y otros intermediarios, autoridades regulatorias y bolsas, inversores institucionales, y organismos internacionales. Además, el Asesor puede comunicarse y coordinar con otros asesores de asistencia técnica y consultores con el fin de asegurar la eficacia del trabajo y de evitar la duplicación de la asistencia. El Asesor y cualquier asesor intermitente pueden proporcionar información o realizar presentaciones a las organizaciones privadas y oficiales, con la aprobación y solicitud de los funcionarios de la contraparte.

Sección VI: Confidencialidad

Todos los asesores respetarán la confidencialidad de la información recibida en el curso del desempeño de sus funciones y no revelarán dicha información, aparte de lo requerido por la ley o cuando sea necesario para la supervisión y control eficaz de los asesores o para asegurar la integridad del compromiso de asistencia técnica.

Sección VII: Arreglos Organizacionales

OTA tiene la intención de proporcionar, a su costo y dentro de su límite presupuestario, el siguiente apoyo logístico para el Asesor y cualquier asesor intermitente: compensación, equipo de oficina y suministros, y gastos de viaje.

El MEF tiene la intención de proporcionar, a su costo, el siguiente apoyo logístico para el Asesor y cualquier asesor intermitente: una oficina para la OTA en el MEF razonablemente cerca de las contrapartes, un escritorio y sillas, y muebles de oficina que estime conveniente, una teléfono de oficina y acceso a Internet/correo-e.

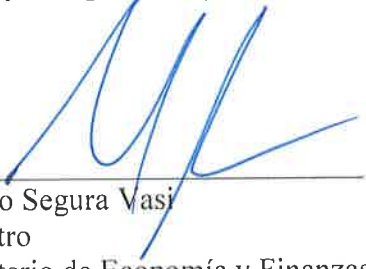
Sección VIII: Requisitos de Reporte


Los Asesores trabajan bajo la supervisión del Director Asociado de la OTA para el Programa GDIF. Mientras que estén en el Perú, todos los asesores trabajan bajo la supervisión general del Embajador de EE.UU. en el Perú o su designado.

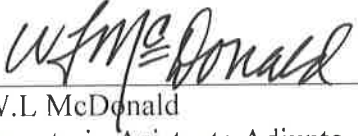
Se espera que el Asesor mantenga a las siguientes partes informadas de forma rutinaria y periódica sobre la situación del compromiso de asistencia técnica: Director Asociado de OTA para GDIF, el Director de OTA, el Secretario Asistente Adjunto del Tesoro para la Política de Asistencia Técnica, y el Embajador de los Estados Unidos en Perú o su encargado. Como parte de dicho reporte se espera que el Asesor provea informes mensuales por escrito sobre el progreso hacia el logro de los objetivos y metas del plan de trabajo, así como aquellos asuntos que puedan poner en peligro el éxito y la integridad del proyecto. Esa información también puede ser compartida con el MEF.

Sección IX: Duración

Los Términos de Referencia se mantienen en vigencia durante el plazo de los sucesivos planes de trabajo discutidos en la Sección III, o hasta que uno de los participantes solicite, por escrito, un cambio en los Términos de Referencia o su terminación. El proyecto en sí se puede extender cada año a través de la aceptación mutua de un nuevo plan de trabajo anual. Dicha prórroga está sujeta a la disponibilidad de recursos para la OTA.


Alonso Segura Vasi
Ministro
Ministerio de Economía y Finanzas de Perú


Fecha


W.L. McDonald
Secretario Asistente Adjunto
para la Política de Asistencia Técnica
Departamento del Tesoro de EE.UU.


Fecha

TERMS OF REFERENCE

U.S. DEPARTMENT OF THE TREASURY OFFICE OF TECHNICAL ASSISTANCE

AND

MINISTRY OF ECONOMY AND FINANCE OF PERU

Government Debt and Infrastructure Finance (GDIF)

Introduction

The mission of the U.S. Department of the Treasury's technical assistance program, managed by the Office of Technical Assistance (OTA), is to support the development of a strong financial sector and sound public financial management in developing or transition countries where assistance is needed and there is a commitment to using this assistance effectively.

OTA's Government Debt and Infrastructure program (GDIF) provides technical assistance in the following areas:

1. Strategic and technical advice to host country officials as they develop market-based means of public finance through the issuance of government securities, coordinate and rationalize their debt management functions, and develop a comprehensive debt management strategy with the goal of reducing risk and lowering the costs of domestic debt; and
2. Develop and finance basic infrastructure such as energy, transportation, public safety and health facilities that are critical to a country's economic development and quality of life.

These *Terms of Reference* set out the main elements of the program intended to strengthen and provide a framework for collaboration between OTA and the Ministry of Economy and Finance (MEF) of Peru.

Section I: Background

OTA's Infrastructure Finance advisory project in Peru began in March 2013. As originally conceived, the project envisioned providing substantial support to ProInversión (Peru's public-private-partnership (P3) agency) and periodic assistance to the Ministry of Economy and Finance (MEF). Until August 2014, OTA's engagement was almost exclusively focused on building capacity at ProInversión. With the creation of a new P3 oversight unit within the MEF, the departure of the Proinversión Executive Director and the appointment of a new Minister of Finance, OTA's technical assistance focus shifted primarily to providing assistance to the MEF's new PPP unit (General Directorate for Private Investment Policy- DGPPIP).

The primary responsibilities of the DGPPIP are to: (i) develop a robust P3 policy and regulatory framework, (ii) perform a "control function" that coordinates risk reviews of

the P3 projects, (iii) provide opinions on P3 contracts and addendums, and (iv) build P3 capacities in Peru's government entities.

As a result of positive progress since August 2014, the MEF has requested that OTA continue to support its effort to implement the new reforms to Peru's PPP legal and regulatory framework and to assist the GOP develop a cadre of P3 professionals and best practices at all levels of government.

Section II: Technical Assistance to be Provided by OTA

The GDIF Advisor (Advisor) is expected to provide technical assistance to the Director of the DGPIIP and where appropriate, to other MEF officials and other governmental entities that have P3 related responsibilities. With the goal of making the Peruvian capital markets a source of financing for infrastructure projects, the Advisor also intends to provide technical support to governmental and private sector entities. OTA may decide to assign additional intermittent advisors to assist the Advisor.

OTA intends to provide assistance to achieve the following objectives:

- Development (where necessary) and implementation of directives and methodologies for Peru's gateway process, risk allocation, guarantee policy and contract guidance to ensure the institutionalization of the country's new P3 legal and regulatory framework.
- Strengthen the technical skills of DGPIIP staff, Proinversión and line ministries to improve their capacity to evaluate, design, and procure infrastructure projects that provide value for money to the GOP and attract world-class investors and concessionaires.
- Support the MEF's goal of developing policies and regulations regarding the provision of non-financial guarantees taking into consideration their impact on the GOP's balance sheet.
- Support the development of capital markets in the design of viable financing products and guarantee instruments with the goal of reducing the need for GOP guarantees while improving PPP project bankability.

After consultation, the MEF and OTA may vary the types of assistance by establishing or amending a project work plan described in Section III below.

Section III: Work Plan

The Advisor is expected, within 45 days of signing these *Terms of Reference* to develop a detailed annual work plan for the program. The Advisor is expected to prepare this work plan in coordination with the designated technical and policymaking counterparts of the MEF. The work plan, which should be reviewed and approved by the Director General of DGPIIP and OTA's Associate Director for the GDIF Program, should provide a detailed description of the activities and objectives with desired milestones, timelines, and expected results, and should serve as a reference for measuring progress toward achievement of mutual goals. If the program continues beyond one year, OTA

and the MEF should meet annually to discuss steps needed to update or develop a new work plan.

Section IV: Counterpart Relations

The Advisor's counterpart is the Director General of the DGPPIP or his/her replacement. The MEF intends to designate working level counterparts for each component of work under these *Terms of Reference*.

Section V: Outside Communications

In the course of providing technical assistance, the Advisor and any other intermittent advisors may communicate directly with other government agencies, central bank, commercial banks and other intermediaries, regulatory authorities and exchanges, institutional investors, and international organizations. Additionally, the Advisor may communicate and coordinate with other technical assistance advisors and consultants in order to assure efficacy of the engagement and to avoid duplication of assistance. The Advisor and any intermittent advisors may provide information or make presentations to private and official organizations as approved and requested by counterpart officials.

Section VI: Confidentiality

All advisors will respect the confidentiality of information received in the course of performing their duties and will not disclose such information, other than as required by law or as necessary for the effective oversight and supervision of the advisors or to ensure the integrity of the technical assistance engagement.

Section VII: Organizational Arrangements

OTA intends to provide, at its expense and within its budgetary limit, the following logistical support for the Advisor and any intermittent advisors: compensation, office equipment and supplies, and travel expenses.

The MEF intends to provide, at its expense, the following logistical support for the Advisor and any intermittent advisors: an OTA office within the MEF in reasonable proximity to the counterparts, a desk and chairs, and office furniture as it deems appropriate, an office telephone, and Internet/e-mail access.

Section VIII: Reporting Requirements


Advisors work under the supervision of OTA's Associate Director for the GDIF Program. While in Peru, all advisors work under the general oversight of the U.S. Ambassador to Peru or his/her designee.

The Advisor is expected to keep the following parties routinely and regularly informed concerning the status of the technical assistance engagement: the OTA Associate Director for GDIF, the OTA Director, the Treasury Deputy Assistant Secretary for

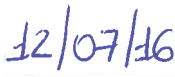
Technical Assistance Policy, and the U.S. Ambassador to Peru or her/his designees. As part of such reporting the Advisor is expected to provide written monthly reports on progress towards achieving work plan objectives and milestones, as well as any issues that could compromise the success and integrity of the project. Such reporting may also be shared with the MEF.

Section IX: Duration

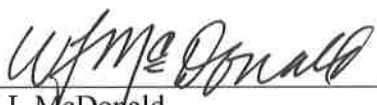
The *Terms of Reference* remains in effect for the duration of the successive work plans discussed in Section III above, or until one participant requests, in writing, a change in the *Terms of Reference* or its termination. The project itself may be extended each year through the mutual acceptance of a new annual Work Plan. Any such extension is subject to the availability of appropriations for OTA.



Alonso Segura Vasi
Minister
Ministry of Economy and Finance of Peru



Date



W.L. McDonald
Deputy Assistant Secretary
for Technical Assistance Policy
U.S. Department of the Treasury



Date