



Objetivo de Estrategia de Endeudamiento Consejo Nacional de Vialidad

Garantizar y velar que se satisfagan las necesidades de financiamiento y el cumplimiento de las obligaciones adquiridas por el Consejo Nacional de Vialidad (CONAVI), al menor costo financiero y con un nivel moderado de Riesgo.

Estrategia de Endeudamiento en el Mediano Plazo

Estrategia de colocación de deuda en mercado doméstico y/o mercado internacional de mediano plazo a través del Ministerio de Hacienda o mediante la adquisición de Créditos Directos, previa autorización del Dirección General de Crédito Público, analizando las opciones ofrecidas tanto a nivel nacional como internacional, permitiendo la comparación de las distintas condiciones ofrecidas por los acreedores, permitiendo obtener el menor riesgo y costo financiero. Dicho de las condiciones crediticias permitiría fundamentar sus decisiones en la búsqueda de la forma más eficiente de solventar sus necesidades de financiamiento para el corto y mediano plazo.

Objetivo de la realización del análisis de las opciones crediticias

“Garantizar que se satisfagan las necesidades de financiamiento y que se cumplan con las obligaciones de pago del Gobierno al menor costo posible y a un nivel prudente de riesgo”.



Variables a considerar en el análisis de opciones crediticias

- Determinar una necesidad de financiamiento
- Fuentes de Financiamiento disponibles (nacional e internacional)
- Análisis de ofertas de financiamiento y sus variables en cuanto tasas de interés, plazo y otras variables como: requisitos de desembolsos, plazo de gestión y facilidades de pagos
- Análisis y estimación de variables macroeconómicas, mediante se encuentra referenciada la tasa de interés (Nacional e Internacional).
- Análisis de Costos y Riesgos
- Estudio de sensibilidad y de estrés de las tasas de interés ante posibles escenarios donde se afecte la relación de cuota vs ingresos.

Componentes, para la realización de análisis de riesgos

Evaluación de amenazas

La identificación de posibles amenazas que puedan afectar la liquidez y solvencia financiera del Consejo Nacional de Vialidad, para el respectivo pago de la cuota del endeudamiento otorgado



Caracterización de la exposición

Se refiere principalmente a las obras o proyectos que puede verse afectada por un evento determinado, por incumplimiento de pago a los acreedores.

Caracterización de la vulnerabilidad

La caracterización de la vulnerabilidad se realiza mediante la generación de funciones que relacionan el nivel de perjuicio de cada componente con impacto de la amenaza.

Estimación de daños y pérdidas

Con base las amenazas identificadas y la valoración de activos físicos y financieros vulnerables, se desarrolla un análisis de riesgo de pérdidas probabilística.

Ejecución y programación de los Recursos Financieros, obtenidos mediante financiamiento

El Consejo Nacional de Vialidad a través de la unidad ejecutora de proyectos de obras, administrará y ejecutará los recursos financieros financiados mediante endeudamiento, además de elaborar una programación de ejecución ajustado y vinculado a los desembolsos de realizados por la entidad acreedora, para cada componente del Plan de Inversión Aprobado. La programación de desembolsos debe considerar algunos escenarios o supuestos, para los distintos proyectos, con el fin que disminuir el riesgo de atraso de la obra en caso ocurrir algún suceso imprevisto.

Control y seguimiento sobre del Plan de Inversiones

La Unidad Ejecutora del Proyecto, elaborará y remitirá informes de gestión mensuales a la Dirección de Planificación Institucional que son incorporados en los informes institucionales enviados al Ministerio de Planificación y Política Económica y al Ministerio de Hacienda, asimismo serán remitidos a la Contraloría General de la República.

Se elaboran también informes de seguimiento trimestrales enviados a la Dirección General de Crédito Público y al acreedor con un apartado de análisis de riesgos que involucra la identificación de riesgos financieros y de los proyectos propiamente incluidos dentro de cada plan de inversiones, con el fin de determinar su manejo y prevención

Asignación de los Recursos Financieros obtenidos por Endeudamiento La Gerencia de Adquisición y Finanzas coordina con la Gerencia de la Unidad Ejecutora, previo a la formulación de cada período presupuestario, para verificar las necesidades presupuestarias y la asignación de disponibles presupuestarios requeridos.

Medios de pagos utilizados para el Pago de las Cuotas

La Gerencia de Adquisición y Finanzas, a través de su unidad de tesorería realizará los pagos mediante los siguientes medios:

- a) Caja Única del Estado Costarricense (Tesorería Nacional)
- b) En algunos casos, mediante Bancos Comerciales, donde Conavi maneja parte de recursos financieros, como por ejemplo: es el Banco de Costa Rica.