

Programa de Participación Público Privado

Implementación, desarrollo y perspectivas

BICE 

¿Por qué es importante cerrar la brecha en Argentina?

Mayor Integración

- Es necesario integrar las cadenas productivas para generar sinergias y mayores economías de escala
- Acceso a fuentes de energía confiables y eficientes
- Acceso a sistemas multimodales logísticos capaces de reducir costos y tiempos

Mayor Conectividad

- Argentina se caracteriza por tener un territorio extenso, con dispersos recursos, lejanos a las áreas de consumo/Exportación

Desarrollo de País

- La infraestructura es el factor clave en el desarrollo de un país con las características de Argentina
- La infraestructura brinda acceso y oportunidades de negocio en áreas remotas
- La generación de valor implica, más y mejor trabajo, generación de riqueza y recursos públicos

+ Competitividad

¿QUÉ SON LOS PROYECTOS PPP?

Comparativo entre Modelos de Contratación

	OBRA PÚBLICA (LEY 13.064)	CONCESIÓN (LEY 17.520)	PPP (LEY 27.328)
Objeto del Contrato	Construcción	Construcción, conservación o explotación de obras públicas	Diseño, construcción, ampliación, mejora, mantenimiento, suministro de equipamiento y bienes, explotación u operación y financiamiento explotación de obras públicas
Iniciativa privada	Sí	Sí	No
Contratación Directa	Sí	Sí	No
Riesgos (caso fortuito, fuerza mayor, gastos improductivos, etc.)	Aplican los principios que regulan la Ley de Obra Pública	Aplican los principios que regulan la Ley de Obra Pública	Reparto equitativo y eficiente entre las partes + Medidas de mitigación
Deuda pública	Sí	Sí. Admite pago de usuarios por tarifa o peajes	No
Indemnización por terminación anticipada del contrato	Valor objetivo de bien + daños directos e inmediatos	Valor objetivo de bien + daños directos e inmediatos	Previo a toma de posesión por parte del Estado: Inversión no amortizada + repago del financiamiento
Beneficios impositivos	Sujeto a cada contrato	Desgravaciones/exenciones de IIGG Sujeto a cada contrato	Exención de impuestos nacionales
Pagos en moneda extranjera	Admite pagos en moneda de curso legal (AR\$)	Admite pagos en moneda de curso legal (AR\$)	Obligación de pagar en moneda extranjera
Vehículo de pago y garantía	A definir en cada contrato	A definir en cada contrato	Fideicomiso PPP
Jurisdicción	Contencioso-administrativo Arbitraje excepcional	Contencioso-administrativo Arbitraje excepcional	Panel Técnico, Arbitraje y Prórroga de jurisdicción

Desarrollo de un marco normativo y rol del BICE

La ley de contratos PPP fue un instrumento necesario para traccionar y cerrar la brecha de infraestructura mediante la inversión extranjera, que se complementa con inversión local, resolviendo las limitaciones tanto del mercado local de capitales como de los acotados balances corporativos.

LECCIONES APRENDIDAS

- Favorecer agendas políticas de corto plazo es nocivo para la inversión en infraestructura y mantenimiento
- Proyectos de infraestructura 100% financiados por el sector público llevan a desinversión estructural e ineficiencia de costos

INICIATIVAS DEL GOBIERNO

- El gobierno tiene como prioridad la promoción del desarrollo sustentable a través de la infraestructura
- Se han implementado marcos legales y esquemas de financiamiento de largo plazo

Mejores prácticas en la estructuración de proyectos



Alocación de Riesgos

- Eficiente alocación de riesgos entre el Privado y el Estado
- Corre el riesgo quien pueda mitigarlo a menor costo para la estructura



Sondeo de Mercado

- Comunicaciones institucionales preliminares al mercado describiendo estructura tentativa
- Retroalimentación de cuán financiable es la estructura para su eventual optimización



Usina PPP

- Preparación de proyectos mediante estudios de pre-factibilidad y factibilidad
- Permite diseñar programas de alta factibilidad de ser financiados por los inversores privados



Objetivos Claros

- Definición en forma transparente sobre qué es lo que necesita lograrse con la estructuración
- Diseño de instrumentos para sumar nuevos actores y maximizar la competencia

Las mejores prácticas en PPP tiene el objetivo de generar proyectos de calidad, no sólo en los aspectos técnicos sino también en cuanto a una eficiente preparación y distribución de riesgos

Novedoso marco PPP para cerrar la brecha de infra



Estructura legal flexible

- Puede ser estructurada a través de JV incorporadas o no incorporadas, con contratos PPP flexibles
- El gobierno puede tener acciones en compañías contratistas de PPP
- Contribuciones del sector público: concesiones, fondos, derechos de colección, capital, exenciones fiscales, activos, garantías
- Intermediario: los pagos PPP pueden venir de usuarios y/o del sector público



Esquemas de financiamiento moderno

- Oferta amplia de estructuras de mejora crediticia
- Posibilidad de asignación de flujos de fondo para reembolsar el financiamiento
- Posibilidad de cesión de la posición contractual a favor de los acreedores
- Uso y creación de cualquier tipo de garantías



Proceso transparente de selección PPP

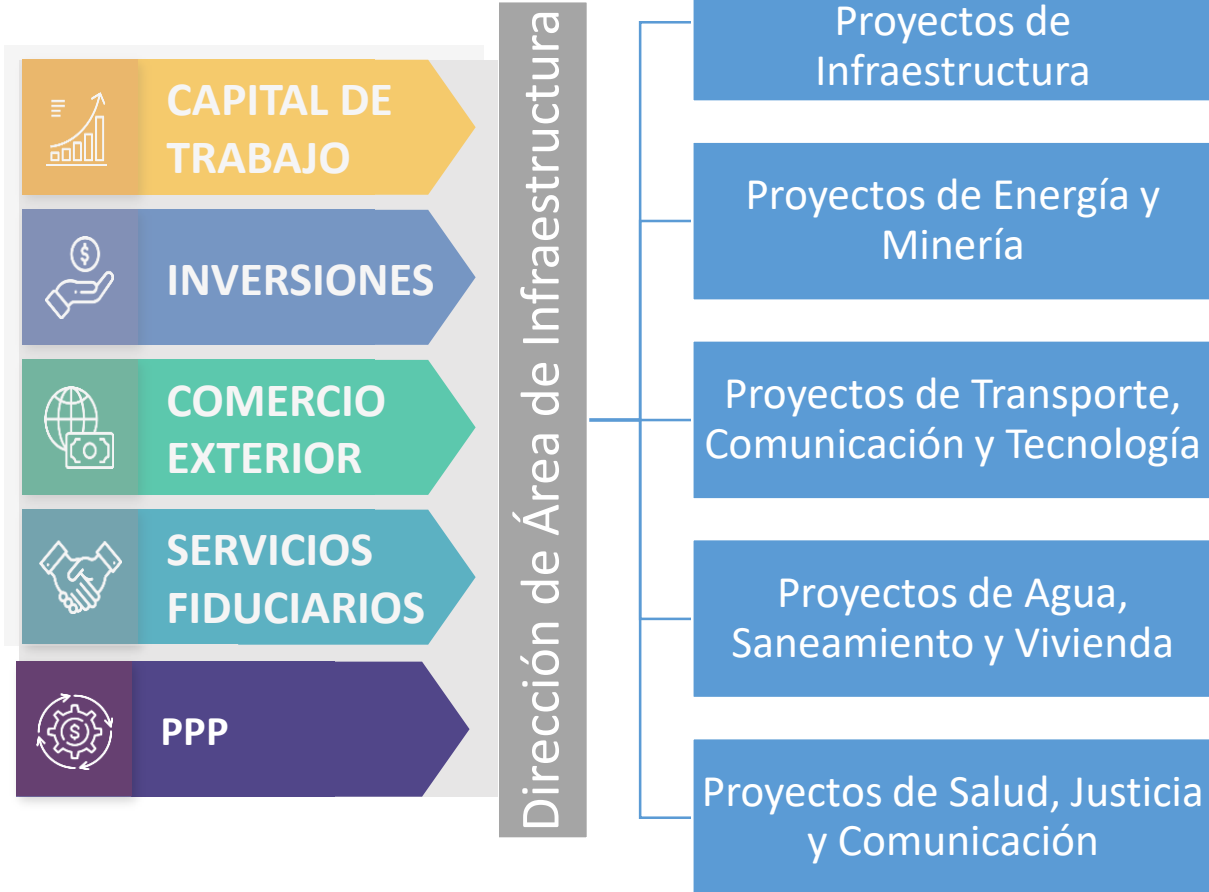
- Licitación pública para seleccionar a la contraparte privada
- Publicación de pre-pliegos, período de consulta, publicación de términos de licitación, pliegos accesibles de forma gratuita
- Proceso de evaluación con múltiples etapas, incluyendo evaluaciones técnicas y económicas
- Mecanismo de diálogo competitivo



Mejoras en la protección a contratistas privados

- Intervención gubernamental y prerrogativas del Estado limitados en el contrato y régimen de PPP
 - Arbitraje con recurso limitado ante tribunales judiciales, con posibilidad de sede internacional
 - Paneles técnicos para resolver controversias antes de llegar a instancias de disputas formales

El desafío de cerrar la brecha de infraestructura



- Construimos un equipo sólido para:
 - Promover procesos tendientes a optimizar la utilización de los recursos del Estado y cerrar la brecha de Infraestructura de nuestro país.
 - Brindar apoyo consultivo, operativo y técnico a requerimiento de los órganos o entes licitantes.

BICE 



Logros en Proyectos PPP

Marco de Integridad

Contexto

CAUSA DE LOS CUADERNOS

- Afecta a un gran número de empresas contratistas de infraestructura pública, como también a inversores privados en sectores regulados
- La principal afectación es la potencial imposibilidad de continuar con sus contratos con el Estado
- Esta potencial afectación, impacta directamente en la capacidad de financiarse, hoy, por restricciones de compliance y riesgo reputacional

PPP

PELIGRA SU FINANCIAMIENTO

- Por riesgo reputacional, y para los 6 proyectos firmados, peligra el financiamiento del préstamo puente [1 año], del capital de trabajo [4 años] y de la garantía de Commitment Termination Event (GCTE)
- Corre riesgo el cierre financiero de largo plazo, de 6.000 MMUSD
- Solución: creación de un nuevo fideicomiso PPP de asistencia financiera (FIAF) que mitigue el riesgo reputacional mediante un **nuevo marco de integridad** de mejores prácticas internacionales

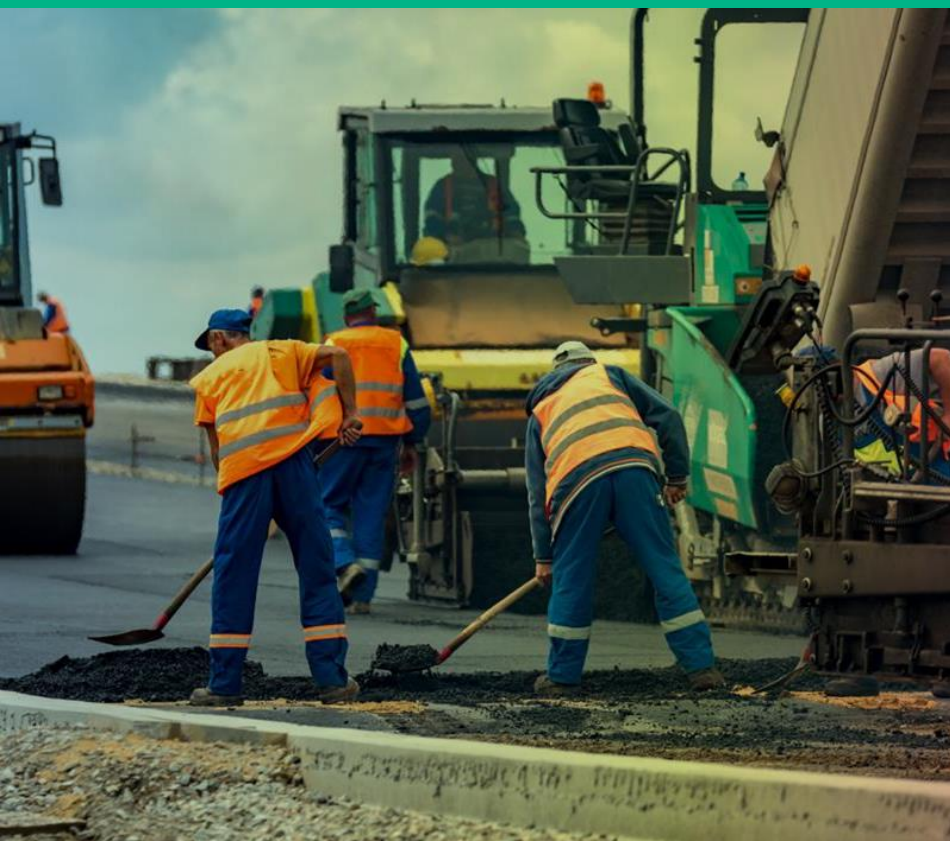
Obra Pública

PELIGRA SU FINANCIAMIENTO

- Por riesgo reputacional, para contratos existentes, peligra financiamiento vía (i) el descuento de certificados de avance de obra (CAO) sujetos a reserva de derechos, y (ii) cualquier préstamo de capital de trabajo
- Soluciones: (i) remover la reserva de derechos de los CAO, (ii) creación de un fideicomiso de infraestructura pública (FIP) por Ley de Presupuesto, en línea con el FIAF; (iii) otros

Marco de Integridad

BICE realizó el Marco de Integridad del Fideicomiso de Asistencia Financiera (FIAF), para los Contratistas del Proyecto RARS Etapa I, conjuntamente con BID; siendo avalado por la Oficina Anticorrupción y UIF.



EVENTO DE INTEGRIDAD

- Procesamiento firme
- Sentencia
- Arrepentimiento
- Inscripción en el Registro Nacional de Reincidencia

EVENTO DE COMPLIANCE

- Declaración falsa del Contratista PPP
- Incumplimiento de las obligaciones emanadas del Marco de Integridad por parte del Contratista PPP

Plan de Acción ante Evento de Integridad y/o ante Evento de Compliance

Deberá ser aceptado por el Supervisor de Integridad y el Fiduciario. Su finalidad es reparar todos los daños perjuicios y las consecuencias adversas causados por el Evento de Integridad o Compliance, según corresponda.

BICE 

Proyectos PPP



Proyectos PPP en desarrollo

ENERGÍA Y MINERÍA	TRANSPORTE, COMUNICACIÓN Y TECNOLOGÍA		AGUA, SANEAMIENTO Y VIVIENDA
TRANSMISIÓN ELÉCTRICA	RED DE AUTOPISTAS Y RUTAS SEGURAS	FERROCARRILES DE CARGA	OFICINAS ADMINISTRATIVAS
Construcción de nuevas líneas de Transmisión eléctrica de Alta tensión	Diseño, construcción, expansion mejora, mantenimiento, operación y financiamiento de redes viales	Mejora de vía existente y construcción de nueva vía y construcción de un nuevo taller ferroviario	Construcción de nuevos y mejores espacios de trabajo para la Administración Pública Nacional.
Más de 2.500 km en líneas de alta y media tensión	Más de 2.800 km de autopistas y 4.000 km de rutas seguras	665 km de vías 48.000 m2 de taller de locomotoras	60.000 m2
36 meses	60 meses	30-48 meses	48 meses
DBFOM	DBFOM	DBFOM	DBFOM