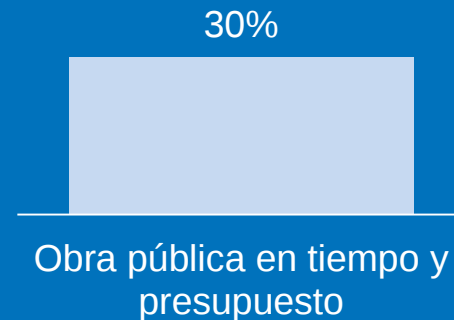


Plan y estructura de proyectos PPP en Argentina

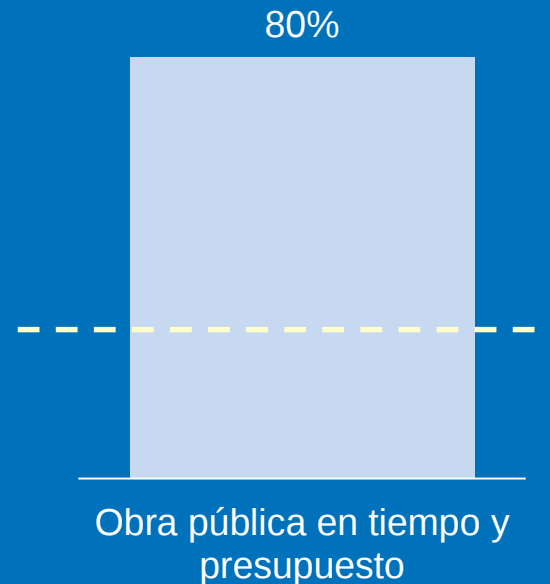
Articulando un sistema de financiación — El marco PPP

- PPP no es una herramienta nueva en el mundo
- Aprender de la experiencias positivas
- Evitar repetir errores sufridos en el pasado por otros países
- La optimización de recursos mediante la herramienta de PPP permite hacer más obras con los mismos recursos



Articulando un sistema de financiación — El marco PPP

- PPP no es una herramienta nueva en el mundo
- Aprender de la experiencias positivas
- Evitar repetir errores sufridos en el pasado por otros países
- La optimización de recursos mediante la herramienta de PPP permite hacer más obras con los mismos recursos



Marco PPP: beneficios y lecciones aprendidas

- Eficiente distribución de los riesgos entre el Estado y el privado como mayor beneficio de PPP
- Hay riesgos que son mejor mitigados por uno u otro
- Esto baja los costos del proyecto frente a la alternativa de obra pública
- Lecciones aprendidas de los casos de éxito de:

Perú	Mitigación del riesgo de construcción mediante el esquema de hitos trimestrales de avance de obra
Chile	Mitigación de la volatilidad del repago mediante bandas y complementos a favor del Estado o del privado según corresponda
Australia	Procesos de desarrollo y priorización de proyectos PPP

El plan de PPP abarca los grandes sectores de infraestructura

Energía y
Minería



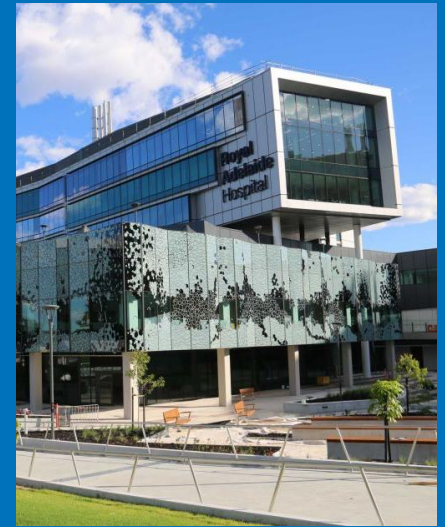
Transporte.
Comunicaciones y
Tecnología



Agua.
Saneamiento y
Vivienda



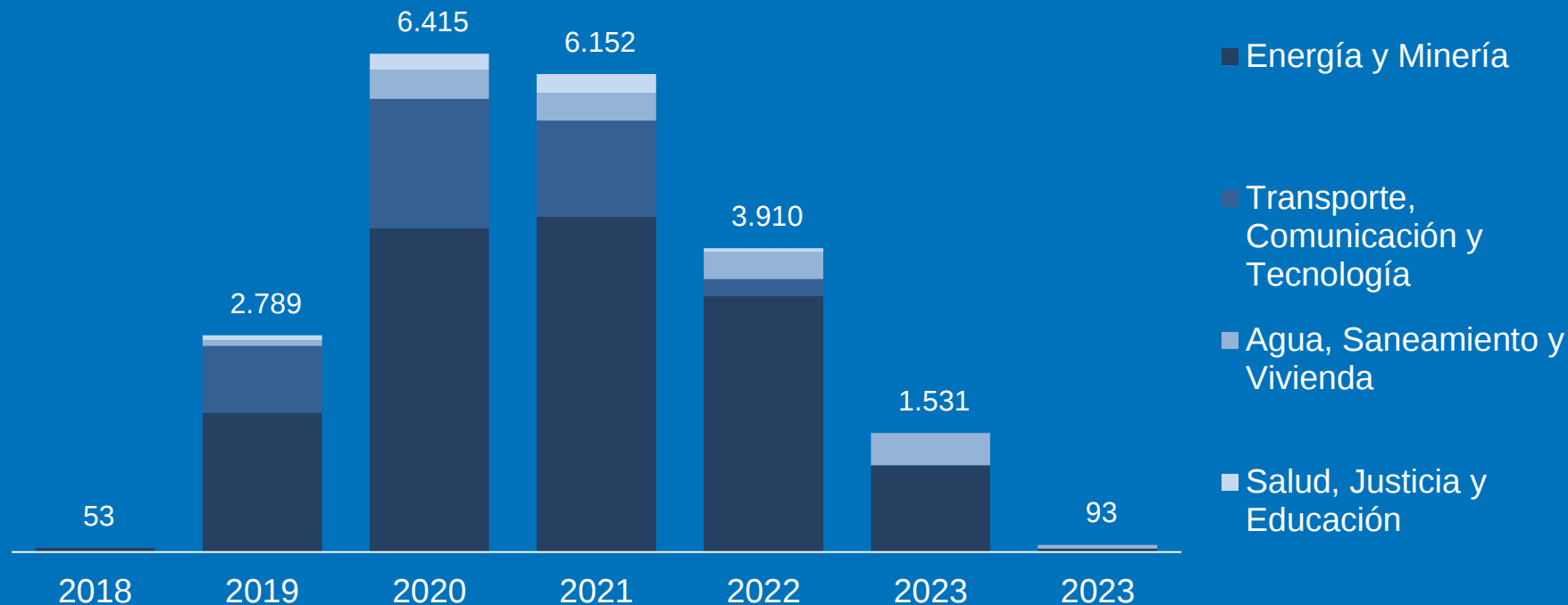
Salud.
Justicia y
Educación



Ministerio de Hacienda
Presidencia de la Nación

40 proyectos por US\$ 21.000 MM de inversión

Capex – US\$MM



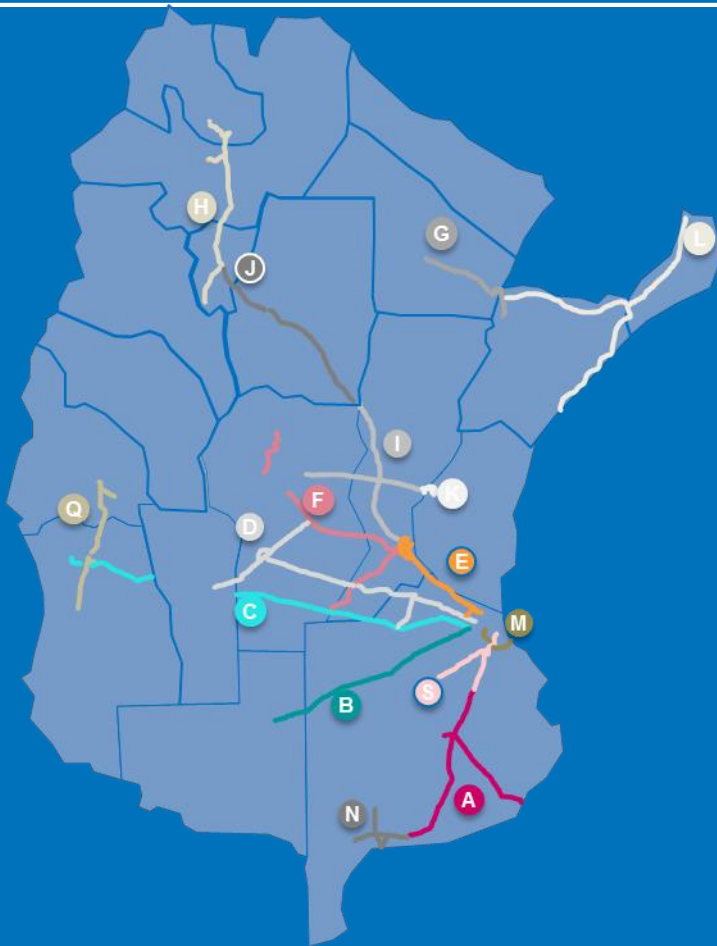
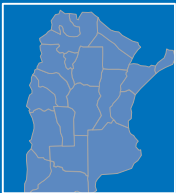
Proyectos agrupados en programas licitatorios secuenciados

ENERGIA Y MINERIA		TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y TECNOLOGIA			
DESCRIPCION	TRANSMISION ELECTRICA	RED DE AUTOPISTAS Y RUTAS SEGURAS	FERROCARRILES DE CARGA	FERROCARRILES DE PASAJEROS	MAGNITUD
	Construcción de nuevas líneas de transmisión eléctrica de alta tensión	Diseño. construcción. ampliación. mejora. mantenimiento. explotación. operación y financiamiento de Corredores Viales	Mejoramiento de tramo de vías existentes, construcción de vía nueva y construcción de taller de locomotoras	Mejoramiento, operación y mantenimiento de vías existentes de tramo de vía existente	
	Más de 2.500 km de líneas	Más de 2.800 km de Autopistas y 4.000 km de Rutas Seguras	665 km de vías y 1 taller de locomotoras	Más de 80 km de extensión de vías	
	36 meses	36-60 meses	48 meses	36 meses	
PLAZO	E1 2018T4 E2 2019T1 E3 2019T2	E1 2018T1 E2 2019T2 E3 2019T3	2019T1	2019T1	LICITACION

Proyectos agrupados en programas licitatorios secuenciados

AGUA, SANEAMIENTO Y VIVIENDA					EDUCACION, SALUD Y JUSTICIA	
HÍDRICO MULTIPROPÓSITO		OFICINAS ADMINISTRATIVAS	RIEGO	SOLUCIONES HABITACIONALES	COMPLEJOS PENITENCIARIOS	
DESCRIPCION	Construcción de Presa y Central Hidroeléctrica con obras asociadas de líneas de transmisión eléctrica y relocalización de rutas y paraje	Construcción de nuevos y mejores espacios de trabajo para la Administración Pública Nacional	Programa de desarrollo de nuevas áreas de riego en Chubut	Programa de Desarrollo de Viviendas (ProDeVi)	Construcción de 3 nuevos Complejos Penitenciarios en la Provincia de Buenos Aires	
	Potencia instalada 210 MW Beneficiario: 150.000 viviendas	29.700 m²	35.000 hectáreas	2.600 viviendas	5.800 plazas	MAGNITUD
PLAZO	63 meses	48 meses	60 meses	36-48 meses	24-36 meses	LICITACIÓN
	2019T1	2019T2	N/D	2019T3	2019T1	

Proyectos PPP Red de Autopistas y Rutas Seguras



Etapas

A Corredor A
RARS E-I
Inversión: 1.330 MMUSD
Licitación: 2018T1

B Corredor B
RARS E-I
Inversión: 1.233 MMUSD
Licitación: 2018T1

C Corredor C
RARS E-I
Inversión: --
Licitación: 2018T1

E Corredor E
RARS E-I
Inversión: US\$1.109 MM
Licitación: 2018T1

F Corredor F
RARS E-I
Inversión: US\$921MM
Licitación: 2018T1

S Corredor Sur
RARS E-I
Inversión: US\$806 MM
Licitación: 2018T1

Etapas

D Corredor D
RARS E-II
Inversión: --
Licitación: 2019T2

I Corredor I
RARS E-II
Inversión: --
Licitación: 2019T2

G Corredor G
RARS E-II
Inversión: --
Licitación: 2019T2

N Corredor BB
RARS E-II
Inversión: --
Licitación: 2019T2

H Corredor H
RARS E-II
Inversión: --
Licitación: 2019T2

Etapas

Q Corredor Cuyo
RARS E-III
Inversión: --
Licitación: 2019T3

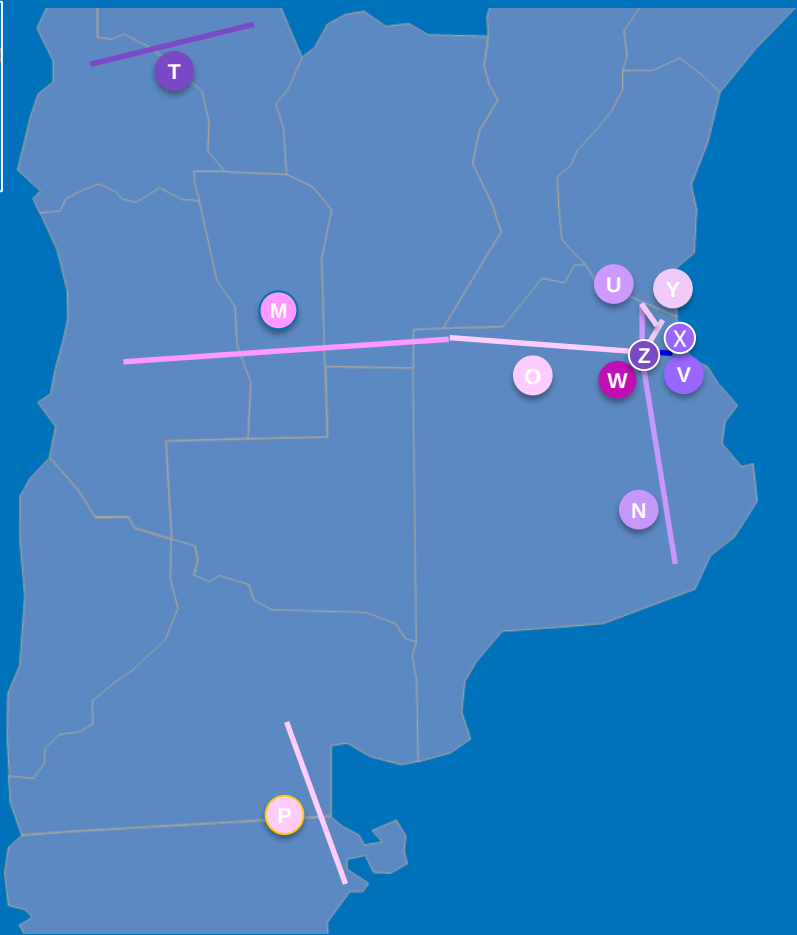
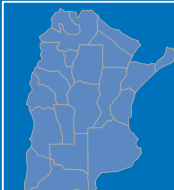
M Corredor Parque
RARS E-III
Inversión: --
Licitación: 2019T3

L Corredor L
RARS E-III
Inversión: --
Licitación: 2019T3

J Corredor
RARS E-III
Inversión: --
Licitación: 2019T3

K Puente Par-StaFe
RARS E-III
Inversión: --
Licitación: 2019T3

Proyectos PPP Líneas de Transmisión Eléctrica



Etapa 1

M

RD-CH
LTE E-I
Inversión: --
Licitación: 2018T4

Etapa 2

N

PL-VV
LTE E-II
Inversión: --
Licitación: 2019T1

Etapa 3

W

PL-BG
LTE E-III
Inversión: --
Licitación: 2019T2

T

RD-LR
LTE E-II
Inversión: --
Licitación: 2019T1

O

CH-PL
LTE E-III
Inversión: --
Licitación: 2019T2

X

ET SM
LTE E-II
Inversión: --
Licitación: 2019T1

U

PL-AT
LTE E-III
Inversión: --
Licitación: 2019T2

Y

AT-BG
LTE E-II
Inversión: --
Licitación: 2019T1

Z

ET PL
LTE E-III
Inversión: --
Licitación: 2019T2

P

CH-PM
LTE E-II
Inversión: --
Licitación: 2019T1

V

PL-EZ
LTE E-III
Inversión: --
Licitación: 2019T2

Estructura y mitigación de riesgos

Plazo de
contrato

Riesgo
país

Riesgo de
conversión

Riesgo de
construcción

Riesgo de
fondeo
y pago

Riesgo de
demanda

Riesgo
de brecha
de la deuda
soberana

Riesgo de
variación
real en la
moneda

Impacto de
prima por
liquidez

Captura de
liquidez
excedente

Mecanismo de
solución de
controversias

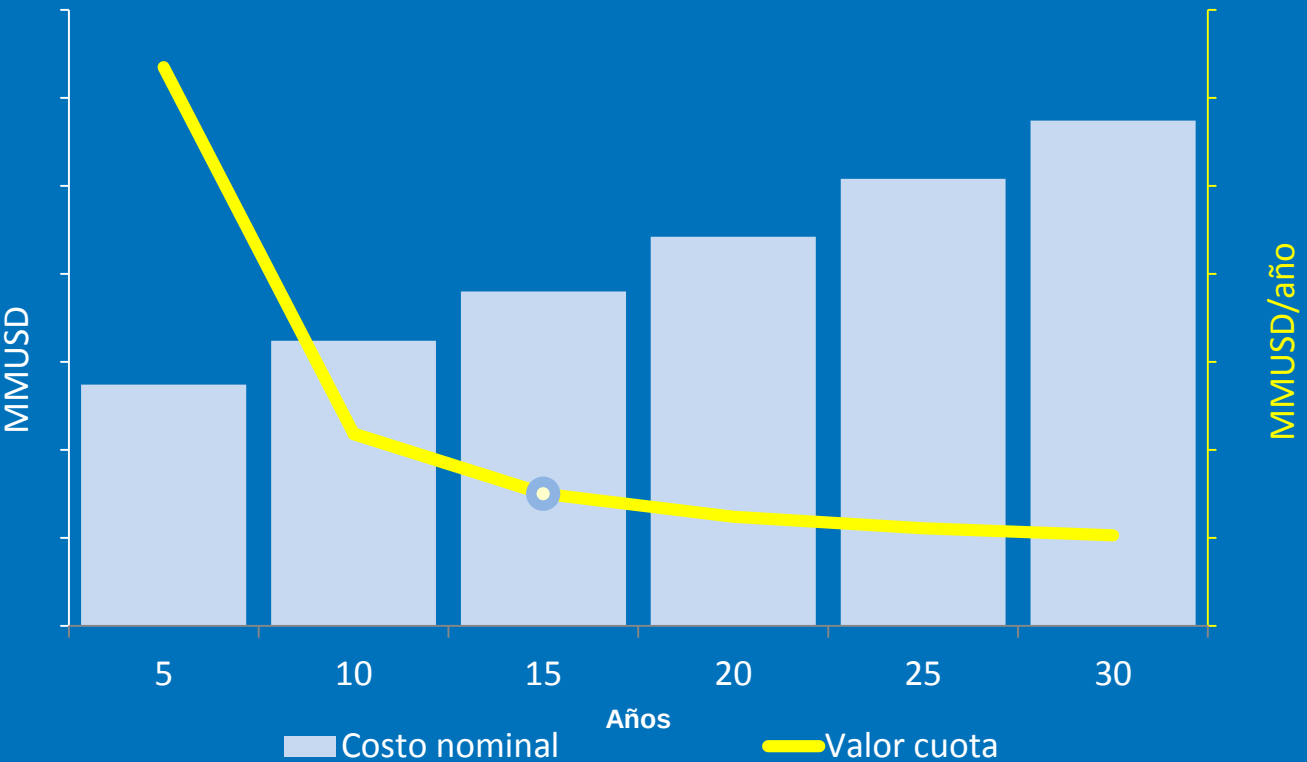
Riesgo de
transparencia



Estructura y mitigación de riesgos — Plazo del contrato

Plazo de contrato

- Mejor balance entre valor de la cuota y la duración del repago
- Posibilidad de relicionar antes, bajo condiciones macroeconómicas y flujos de demanda diferentes a las actuales

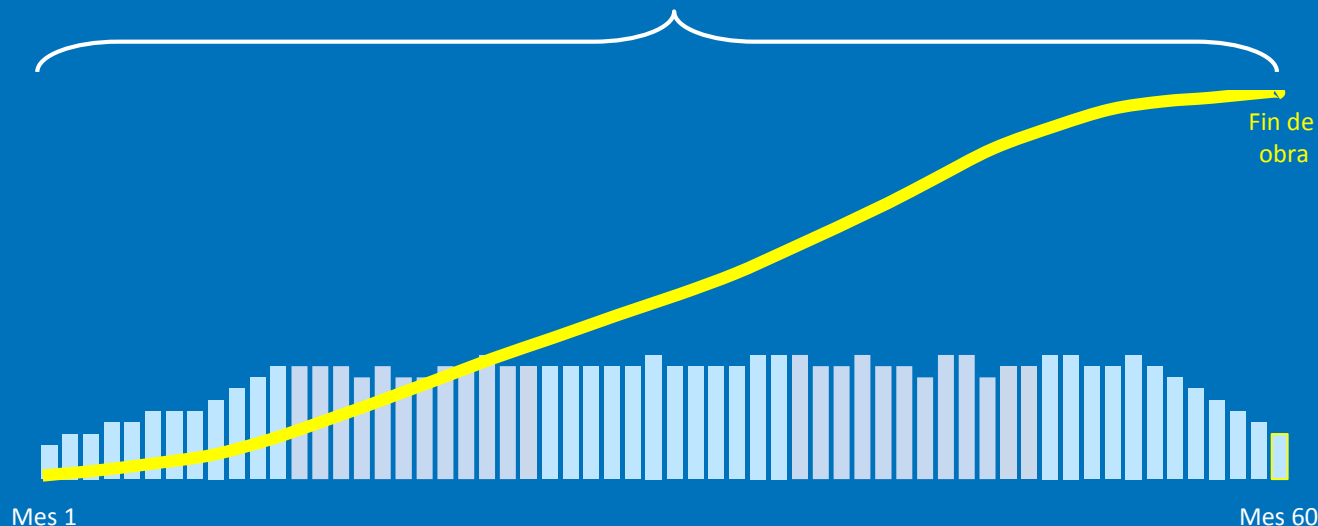


Estructura y mitigación de riesgos — Riesgo país

Riesgo
país

- Pago por terminación
- Emisión de Acta de Reconocimiento de Avance de Inversión (ARAI) mensual, al sólo fin de calcular la inversión aún no amortizada

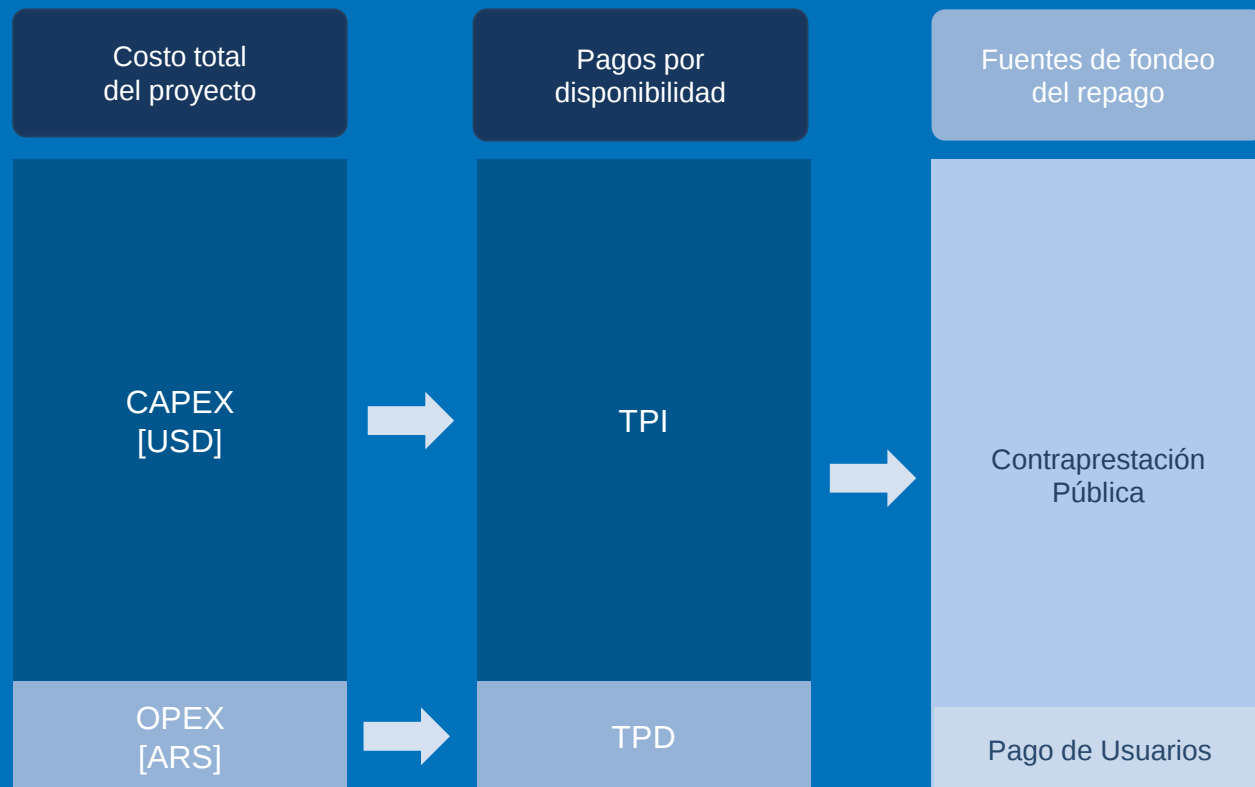
Emisión de ARAI
con cada avance
de obra mensual



Estructura y mitigación de riesgos — Riesgo de conversión

Riesgo de conversión

- Inversiones en USD se repagarán en USD
- Gastos e inversiones en ARS se repagarán en ARS
- El TPD será ajustable

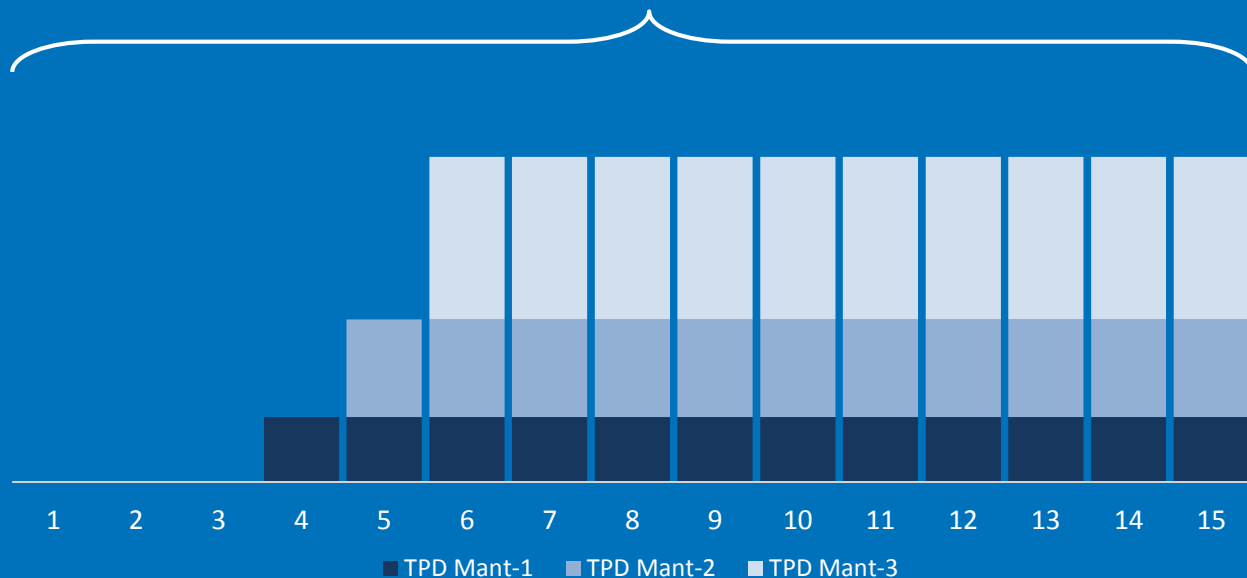


Estructura y mitigación de riesgos — Riesgo de demanda

Riesgo de demanda

- Los costos de operación y mantenimiento se asocian a pagos por disponibilidad
- Algunos proyectos tienen sólo un nivel de TPD
- Se independizan los repagos de las múltiples tarifas pagadas por los usuarios
- Se mitiga variabilidad del repago asociado a cambios en la demanda

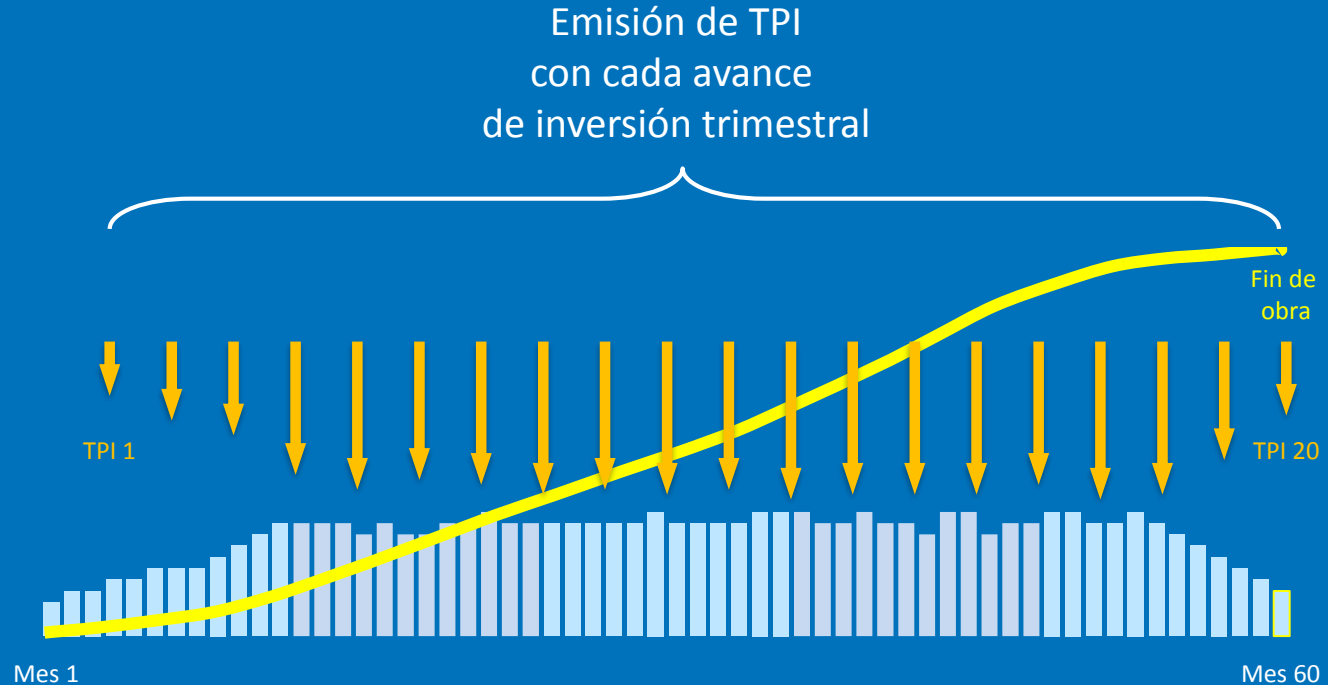
Se repagan diferentes conceptos de O&M.
cada uno de ellos en cuotas constantes
a lo largo del plazo de contrato



Estructura y mitigación de riesgos — 5 años de plazo de construcción

Riesgo de construcción

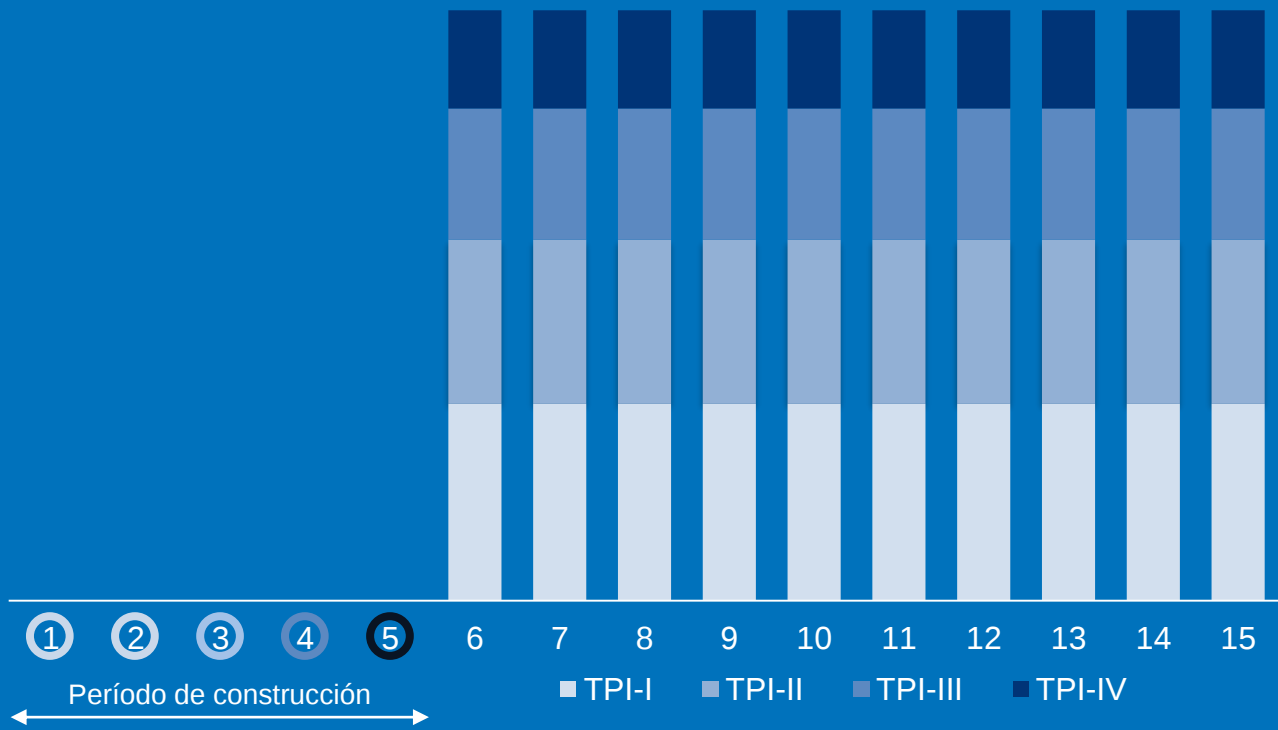
- Emisión de certificados incondicionales e irrevocables de reconocimiento de inversión trimestral
- Se emiten al alcanzar hitos temporales
- Incluyen los ARAI del trimestre correspondiente
- Facilitan diferentes tipos y fuentes de financiamiento privado



Estructura y mitigación de riesgos — Mecanismos de fondeo y pago



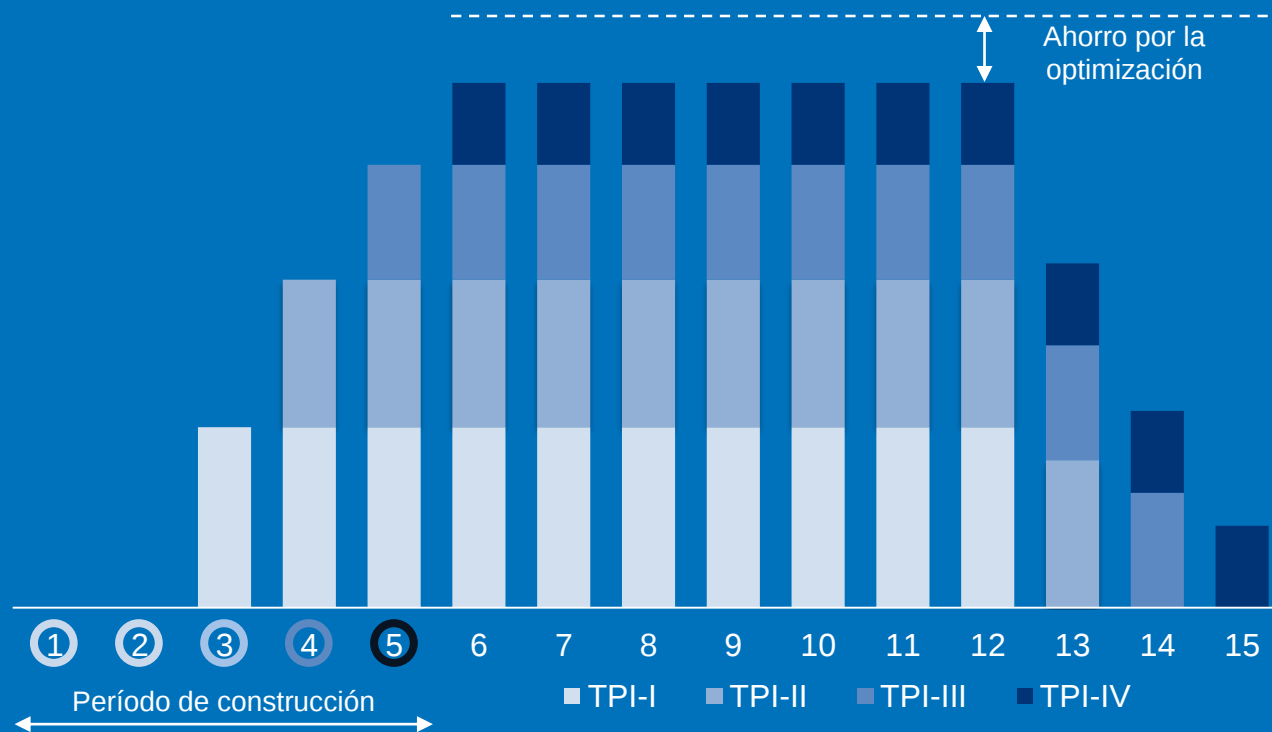
- Emisión trimestral de TPI
- Pagos semestrales durante 10 años
- Grupos de repago de TPI al finalizar diferentes obras



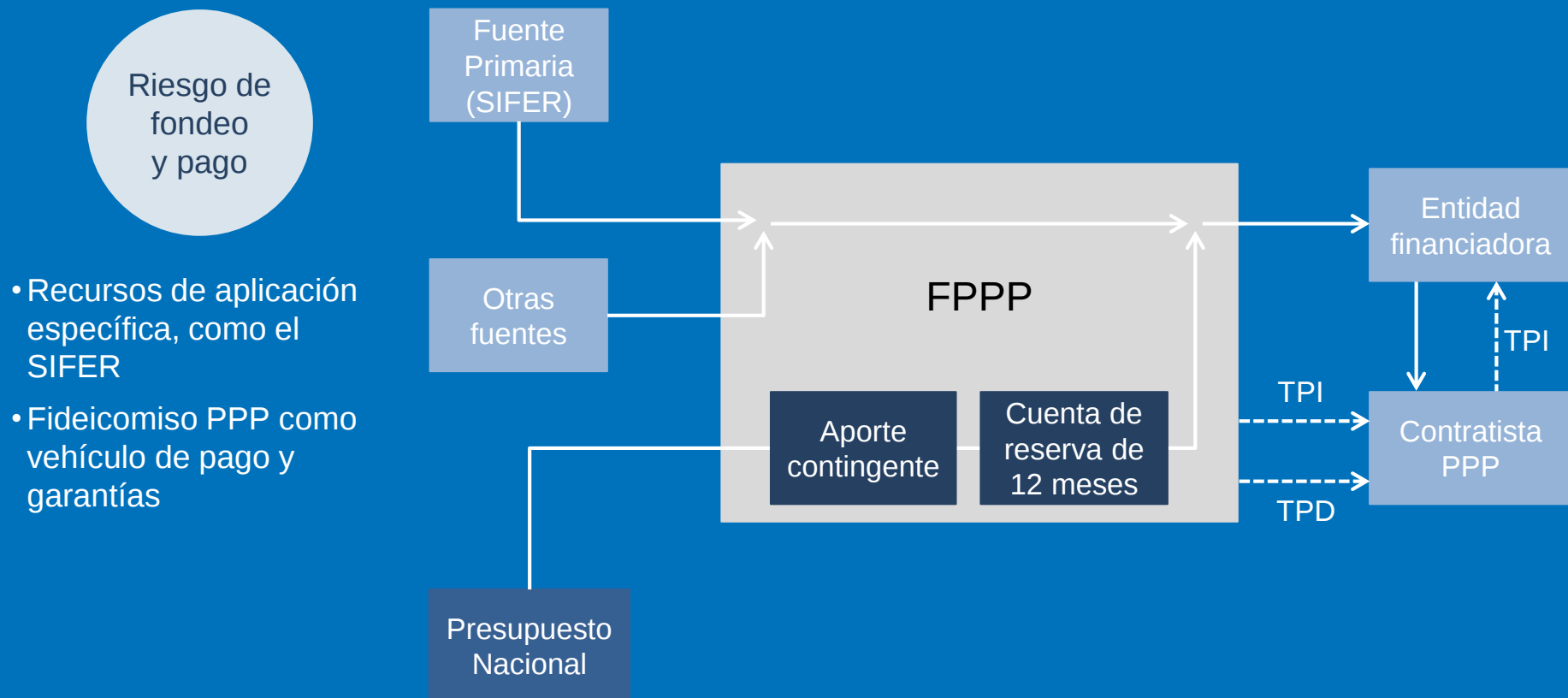
Estructura y mitigación de riesgos — Mecanismos de fondeo y pago

Riesgo de
fondeo
y pago

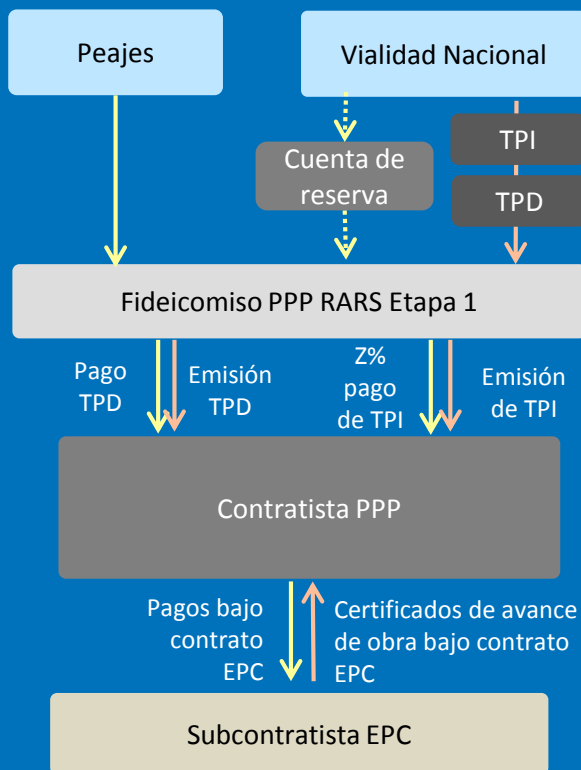
- Emisión trimestral de TPI
- Pagos semestrales durante 10 años
- Grupos de repago de TPI al finalizar diferentes obras
- Optimización de fechas de repago para mitigar devengamiento de intereses



Estructura y mitigación de riesgos — Mecanismos de fondeo y pago

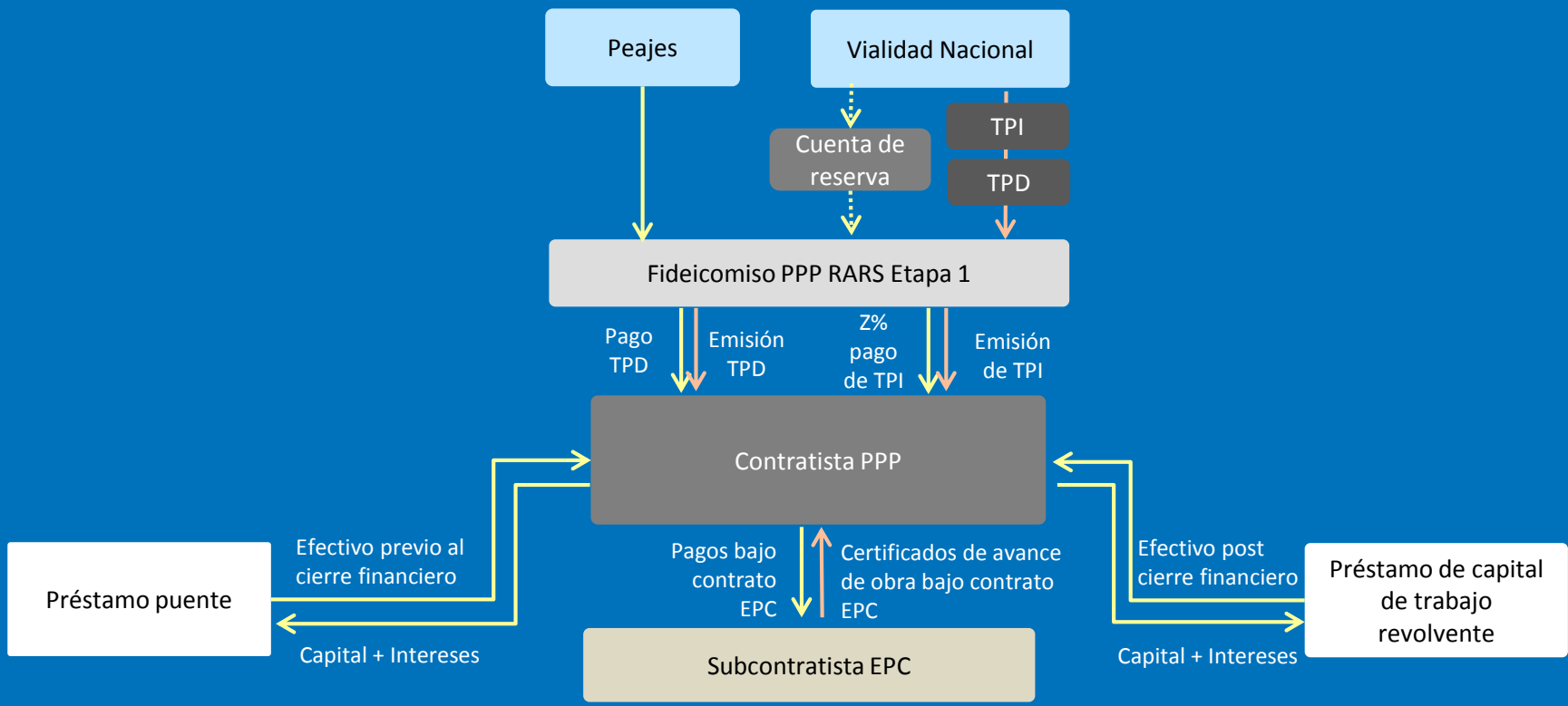


El Contratista PPP puede optimizar múltiples fuentes para su financiamiento



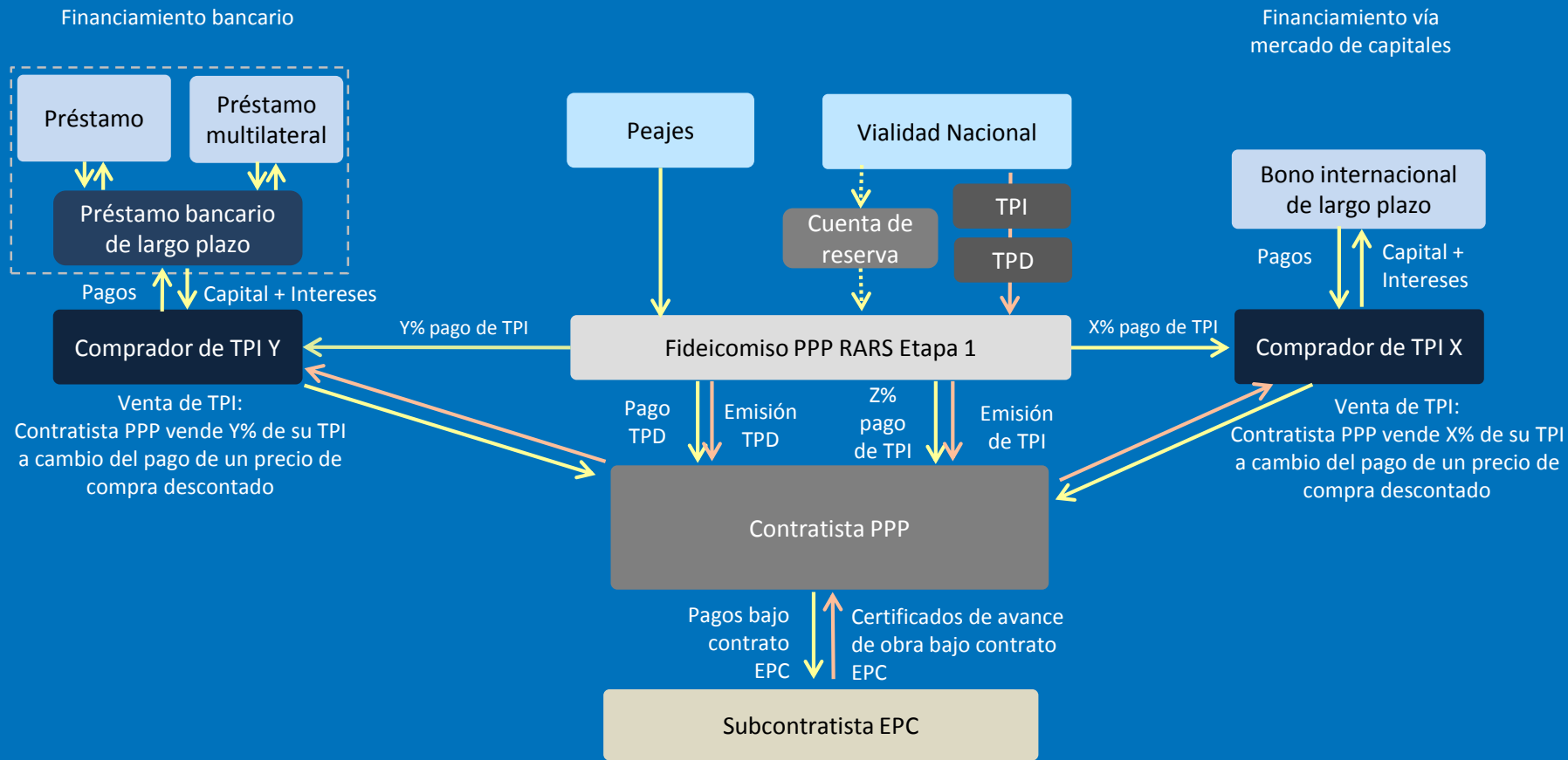
El Contratista PPP puede optimizar múltiples fuentes para su financiamiento

Financiamiento de corto plazo



El Contratista PPP puede optimizar múltiples fuentes para su financiamiento

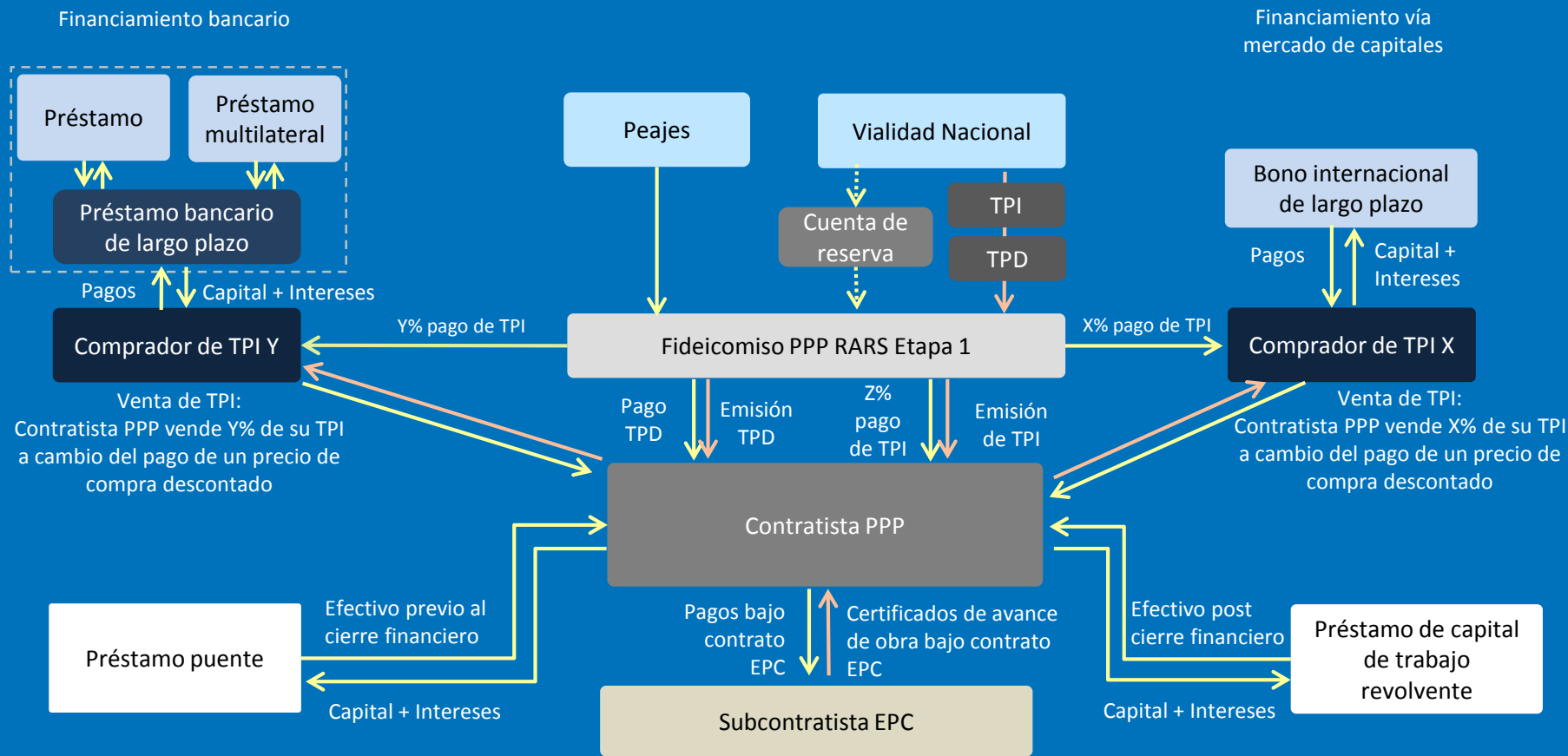
Financiamiento de largo plazo



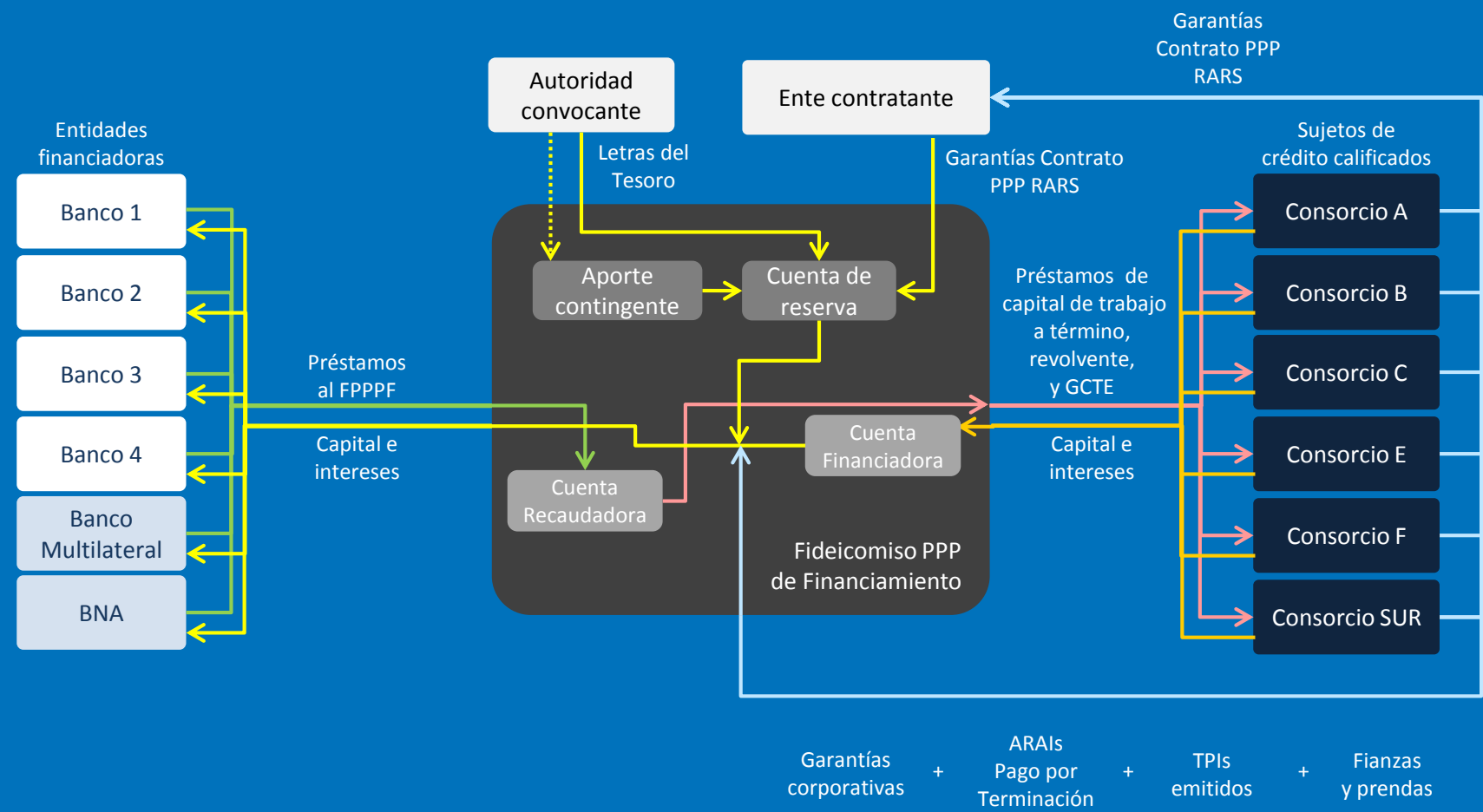
El Contratista PPP puede optimizar múltiples fuentes para su financiamiento

Financiamiento de largo plazo

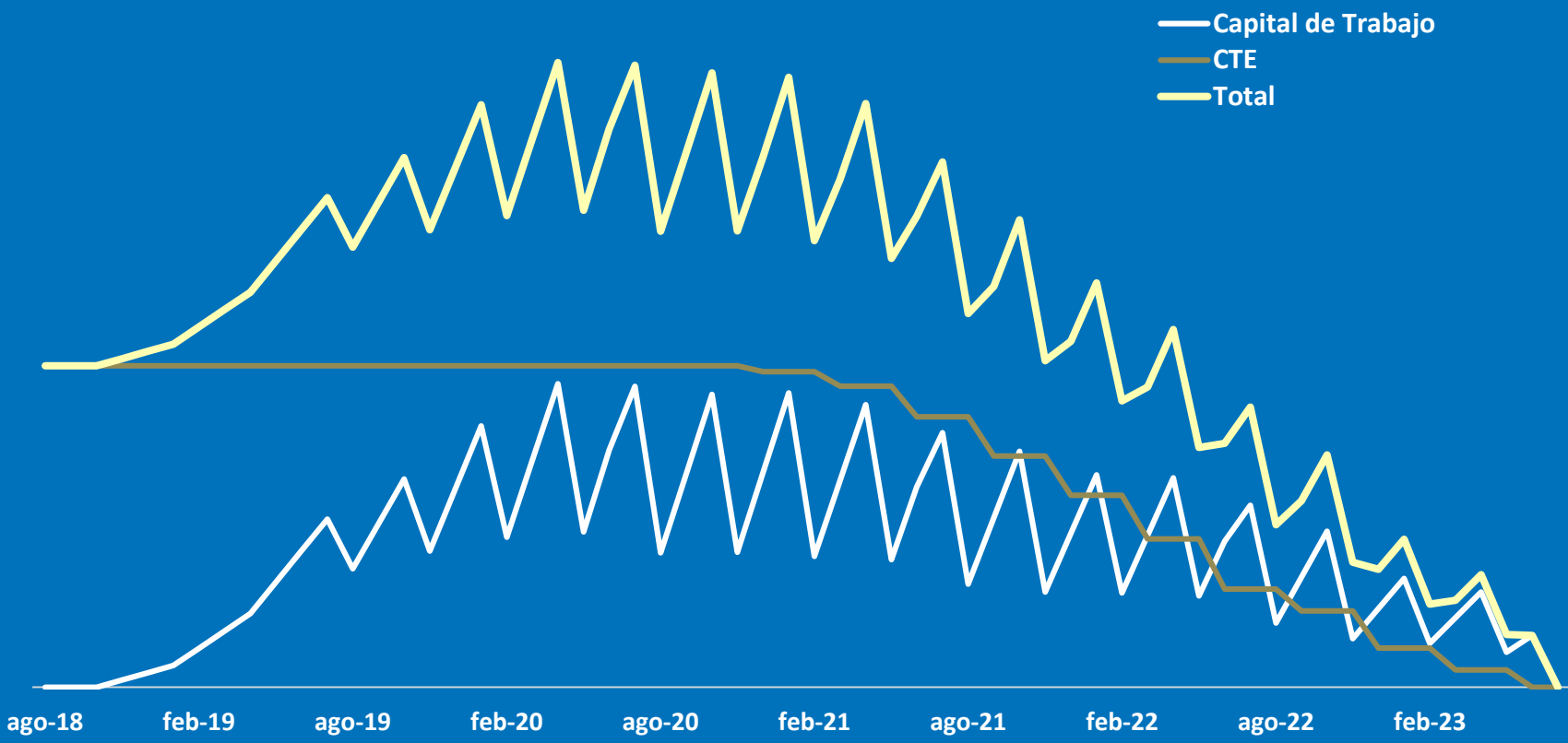
Financiamiento de corto plazo



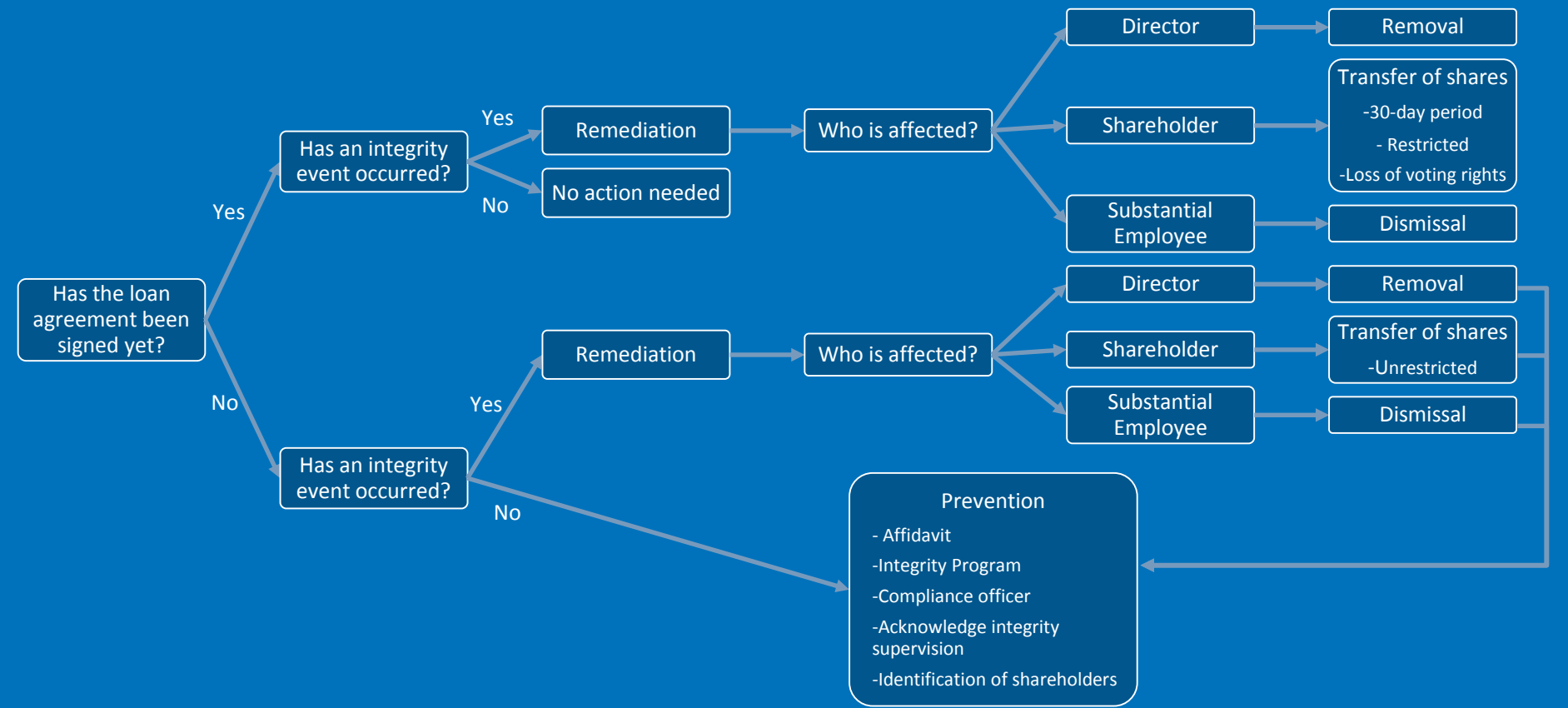
Nuevo Fideicomiso PPP de Financiamiento facilitará préstamos de corto plazo



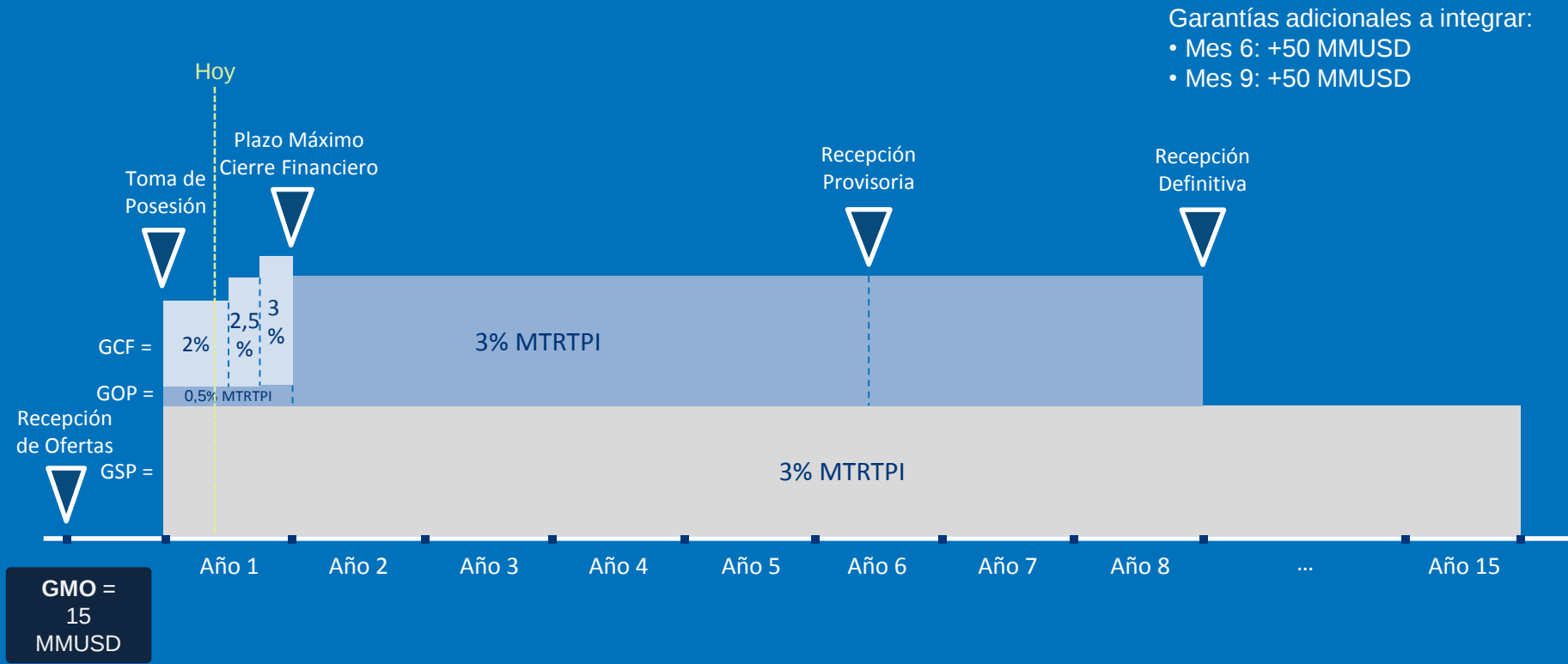
El FPPPF canalizará financiamiento de corto plazo por hasta 1.300 MMUSD



New Argentine Integrity Framework



Esquema de garantías diseñado para el Proyecto PPP RARS Etapa I



MTRTPI: Monto Total Requerido TPI

GCF: Garantía de Cierre Financiero

GMO: Garantía de Mantenimiento de Oferta

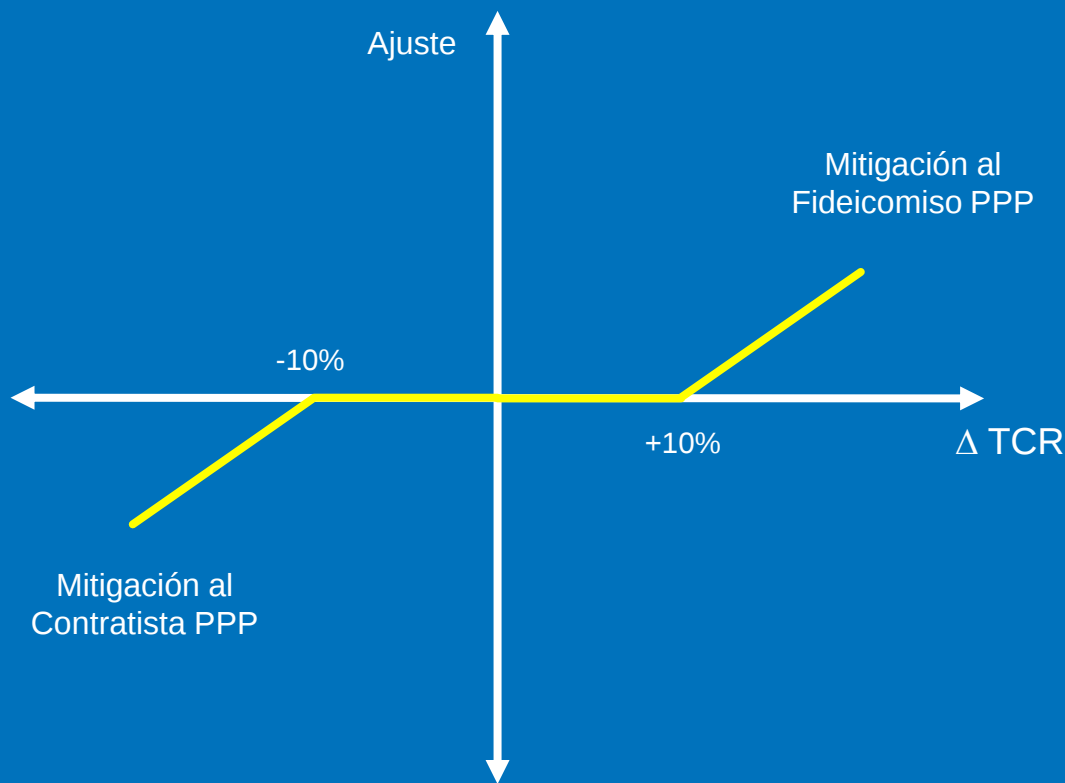
GOP: Garantía de Obras Principales

GSP: Garantía de Servicios Principales

Estructura y mitigación de riesgos — Apreciación/depreciación real de moneda

Riesgo
de variación
real en la
moneda

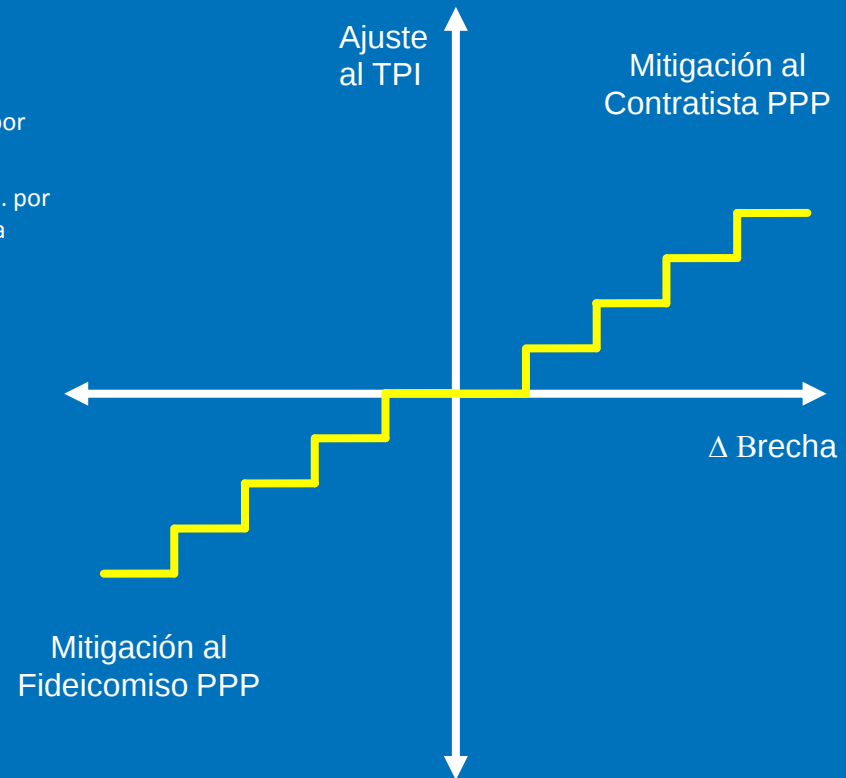
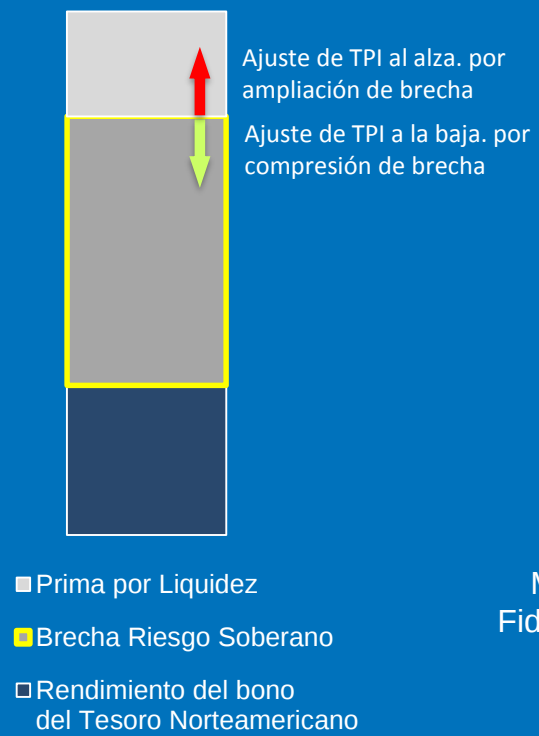
- Mecanismo optativo de cobertura recíproca durante construcción, por variación de tipo de cambio real
- Utilizando la UVA
- Apreciaciones reales de la moneda local serán mitigadas por el FPPP
- Depreciaciones reales serán mitigadas en favor del FPPP



Estructura y mitigación de riesgos — Variación de brecha de deuda soberana



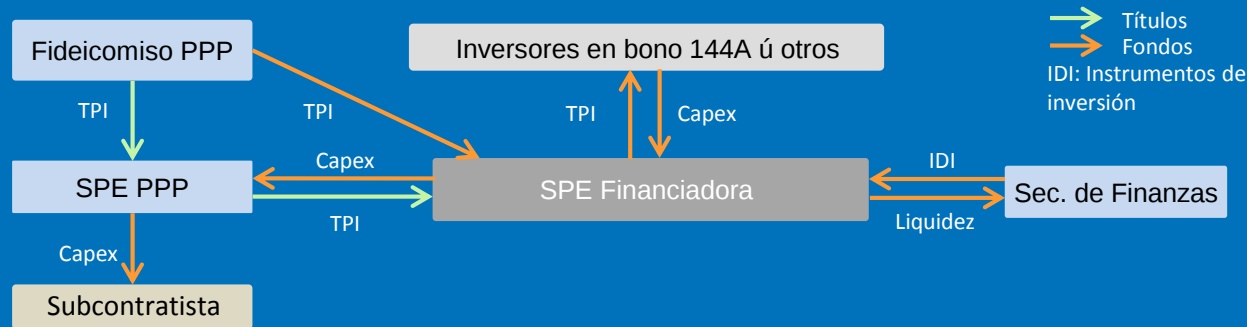
- Mecanismo de cobertura recíproca por variación de brecha de riesgo soberano, desde oferta hasta cierre financiero
- Compresiones de brecha ajustan la oferta a la baja y viceversa



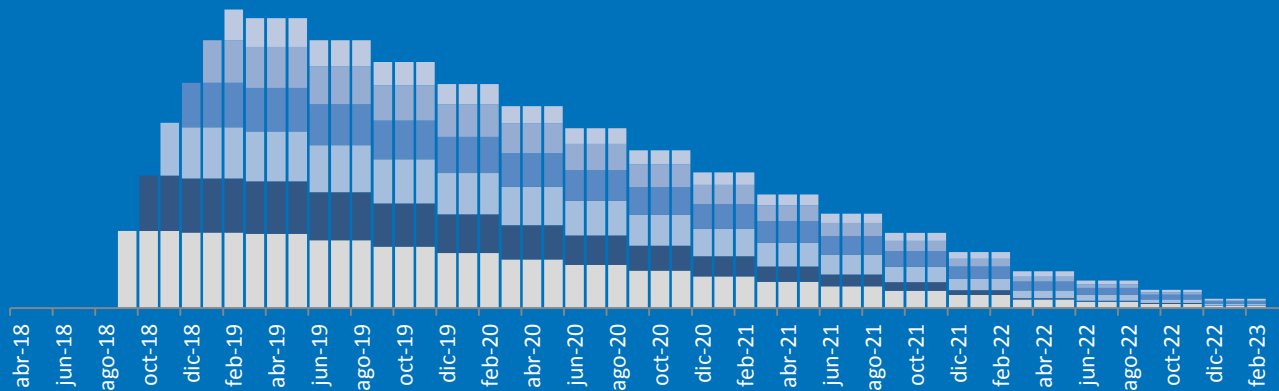
Estructura y mitigación de riesgos — Captura de liquidez excedente

Captura de liquidez excedente

- Se ofrecerán desde la Secretaría de Finanzas instrumentos de inversión según los vencimientos de cada proyecto adjudicado
- Para colocar la liquidez excedente durante el período de obras
- A valores convenientes para ambas partes



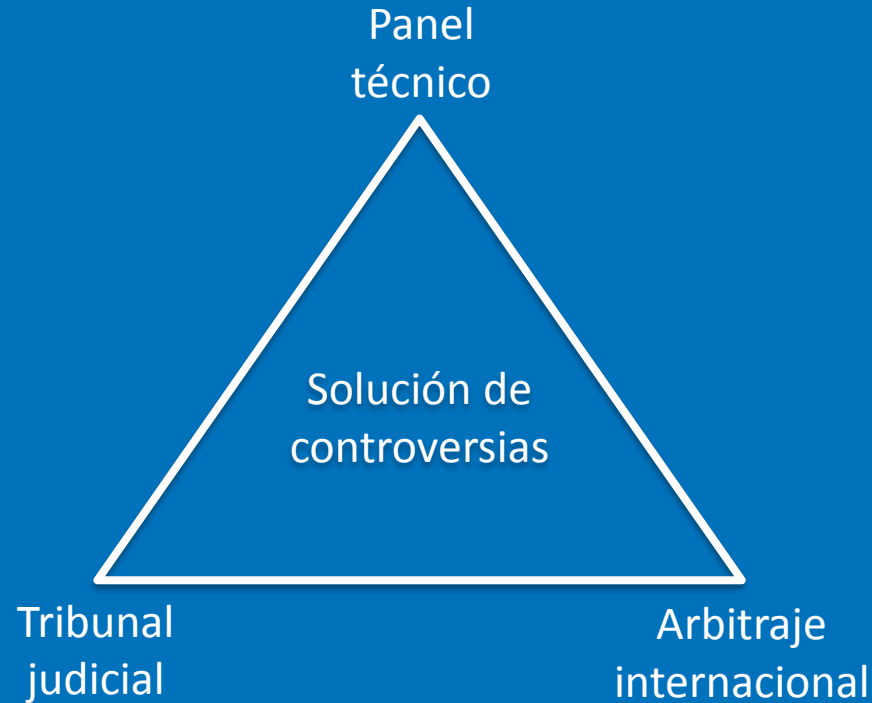
Perfil de liquidez potencial disponible en las SPE Financiadoras de RARS



Estructura y mitigación de riesgos — Mecanismos de solución de controversias

Riesgo de
solución de
controversias

- Posibilidad de que la parte afectada acuda a:
 - Panel Técnico
 - 3 especialistas: técnico, legal y financiero, seleccionados en conjunto y al inicio del contrato
 - Tribunal judicial
 - Arbitraje internacional



Riesgo de transparencia

- Mecanismo de Alerta Temprana de la Oficina Anticorrupción y la OCDE
- Comisión Bicameral del Congreso
- Seguimiento de la AGN
- Pliegos gratuitos
- Publicaciones en el sitio web de la SPPP y del Ente Contratante

www.argentina.gob.ar/hacienda/ppp

The screenshot displays the Argentina.gov.ar website interface. At the top, the URL www.argentina.gob.ar/hacienda/ppp is shown. The header includes the Argentina.gov.ar logo, a 'MI ARGENTINA' user button, and a breadcrumb trail: Inicio / Ministerio de Hacienda / Secretaría de Participación Público Privada / Documentos. A language selector for 'ENGLISH' is also present. The main heading is 'DOCUMENTOS RED DE AUTOPISTAS Y RUTAS SEGURAS ETAPA I'. Below this, there is a grid of document categories, each with a button and a double-headed arrow icon indicating expandability:

- DOCUMENTACIÓN CONTRACTUAL FIRMADA (Green button)
- DOCUMENTACIÓN CONSOLIDADA (Green button)
- PLIEGOS Y CONTRATOS RESOLUCIÓN DNV N° 147-E/2018 (Blue button)
- PREPLIEGOS Y CONTRATOS (Blue button)
- MARCO REGULATORIO (Blue button)
- RESUMEN EJECUTIVO DE ESTRUCTURA Y CONTRATO (Blue button)
- FLUJOGRAMA (Blue button)
- CRONOGRAMA (Blue button)
- PRESENTACIONES (Blue button)
- ROADSHOWS (Blue button)

Muchas gracias