



BICE

BANCO DE INVERSIÓN Y COMERCIO EXTERIOR

Misión y objetivos



Banco para el **desarrollo**
productivo de la Argentina

Impulsor financiero de
los **proyectos**
estratégicos del país

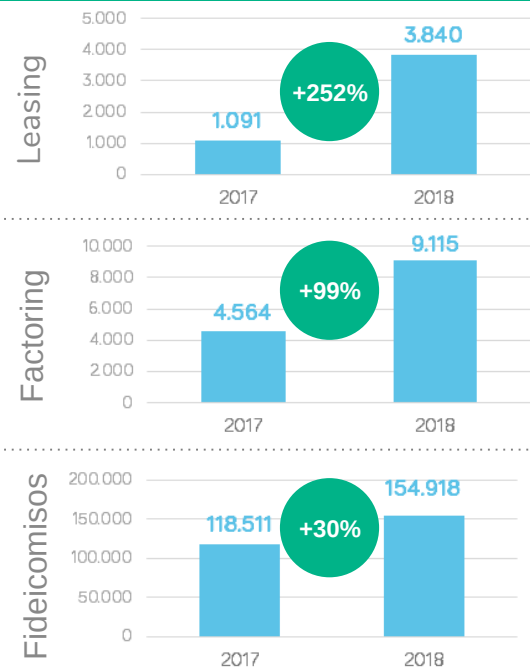
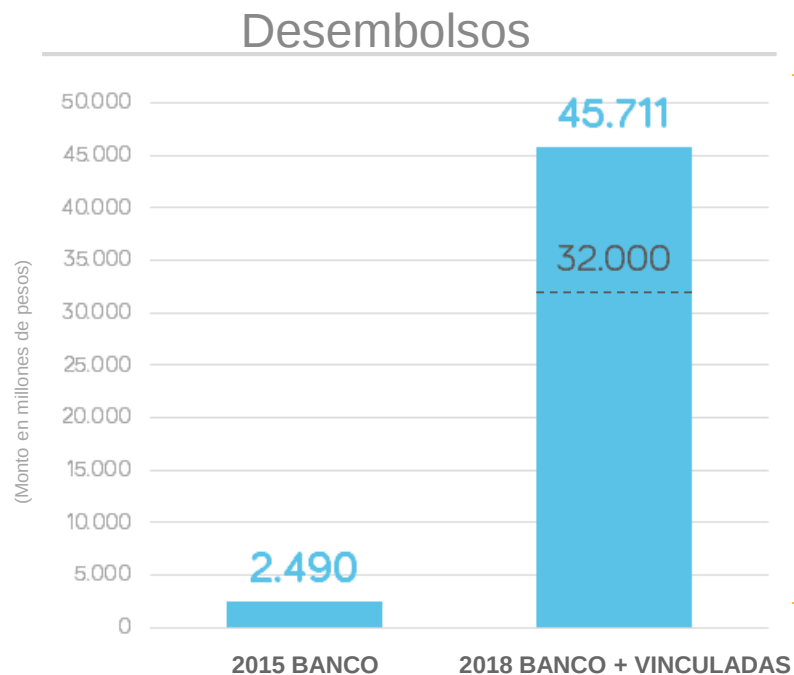


Actor que **completa**
mercados

Desarrollamos una estrategia con dos pilares: **Crecimiento + Fondeo sustentable**

Crecimiento sostenido

Multiplicamos nuestro financiamiento para alcanzar a mayor cantidad de empresas



Fondeo sustentable

Nuestra estrategia de fondeo nos permite crecer de manera sostenible

Mix: Organismos internacionales + Mercado

- ▶ Emisión de Obligaciones Negociables
- ▶ Líneas de fondeo:



Fuentes diversificadas



Mayor independencia del
sector público



Ambiciosa en monto

FOCALIZACIÓN

Ejes estratégicos



Infraestructura ►



Cadenas de valor ►

Financiamiento con abordaje integral



Para dar solución transversal
a las necesidades de los
sectores económicos



CAPITAL DE TRABAJO



INVERSIONES



COMERCIO
EXTERIOR



SERVICIOS
FIDUCIARIOS



PPP

Infraestructura

El BICE trabaja para cerrar la brecha de infraestructura existente a través de: estructuración de proyectos bancarizables, financiamiento directo o indirecto y movilización de fondos extranjeros para complementar recursos locales.



Financiamiento

- Líder local en financiamiento de proyectos.
- BICE actúa como prestamista de largo y corto plazo, ofreciendo servicios de estructurador y organizador.
- Participación target de 25%-30% y ticket mínimo de US\$ ~3-5M.

>30% de los proyectos adjudicados en RenovAr reciben o recibirán financiamiento del BICE por más de USD 164 MM

Estructuración de proyectos

- Estructurador de PPP para el estado nacional con foco en energía, transporte y proyectos sociales.
- Estructurador de proyectos de alta complejidad para el sector privado
- Saber hacer único en la plaza de un equipo de ingenieros especializados en infraestructura.

**6 primeros contratos de PPP adjudicados en 2018 totalizando un CAPEX > USD 8000 MM
Pipeline bajo estructuración > USD 26 000 MM**

+ Movilizador de fondos de multilaterales e instituciones de financiamiento del desarrollo (BID, OPIC, AFD, CDB etc).

Our PPP plan covers the main infrastructure sectors

Energy and Mining



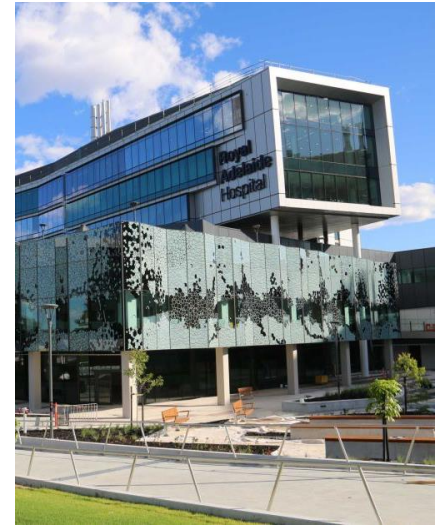
Transport, Communications and Technology



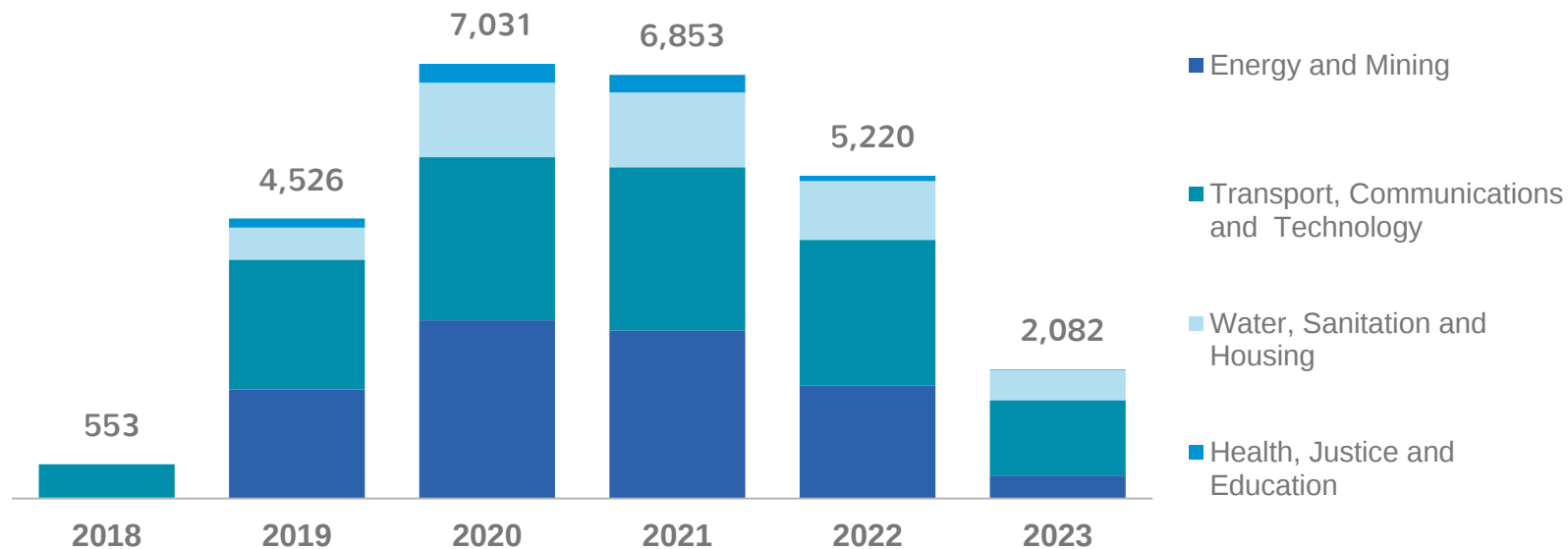
Water, Sanitation and Housing



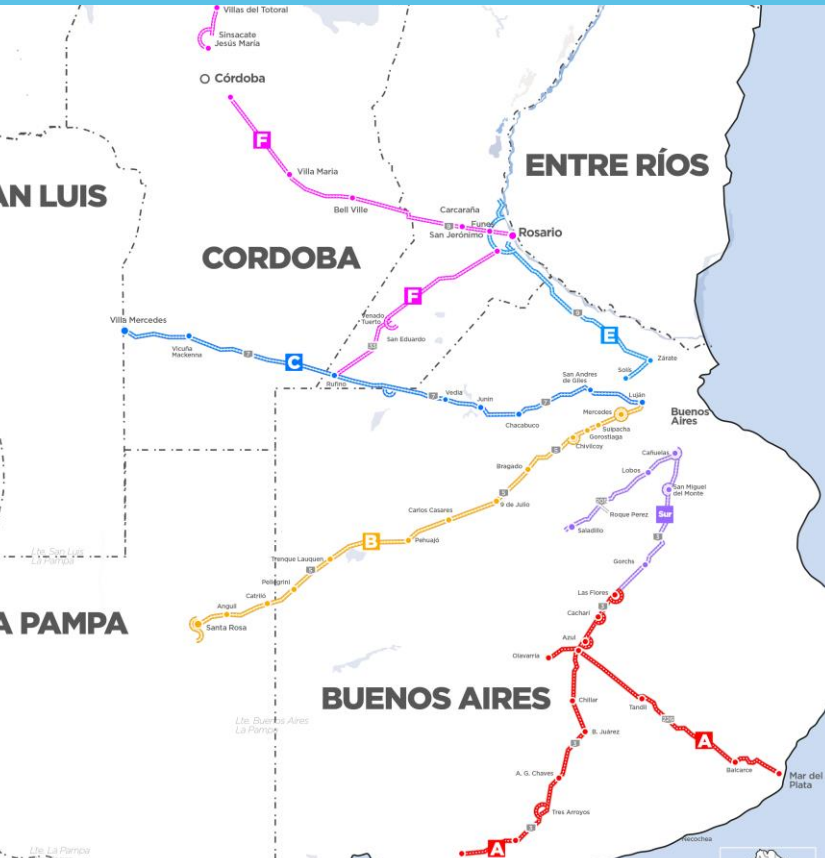
Health, Justice and Education



60 projects accounting for US\$ 26,000 MM investment



RARS Etapa 1 – Ubicación de los PPPs



A

Corredor A

Rutas 3, 26

707 KM

B

Corredor B

Ruta 5

539 KM

C

Corredor C

Rutas 7, 33

876 KM

E

Corredor E

**Rutas 9, 11, 34, 193,
A-008, A-012**

539 KM

F

Corredor F

**Rutas 9,
AU Rosario - Córdoba**

635 KM

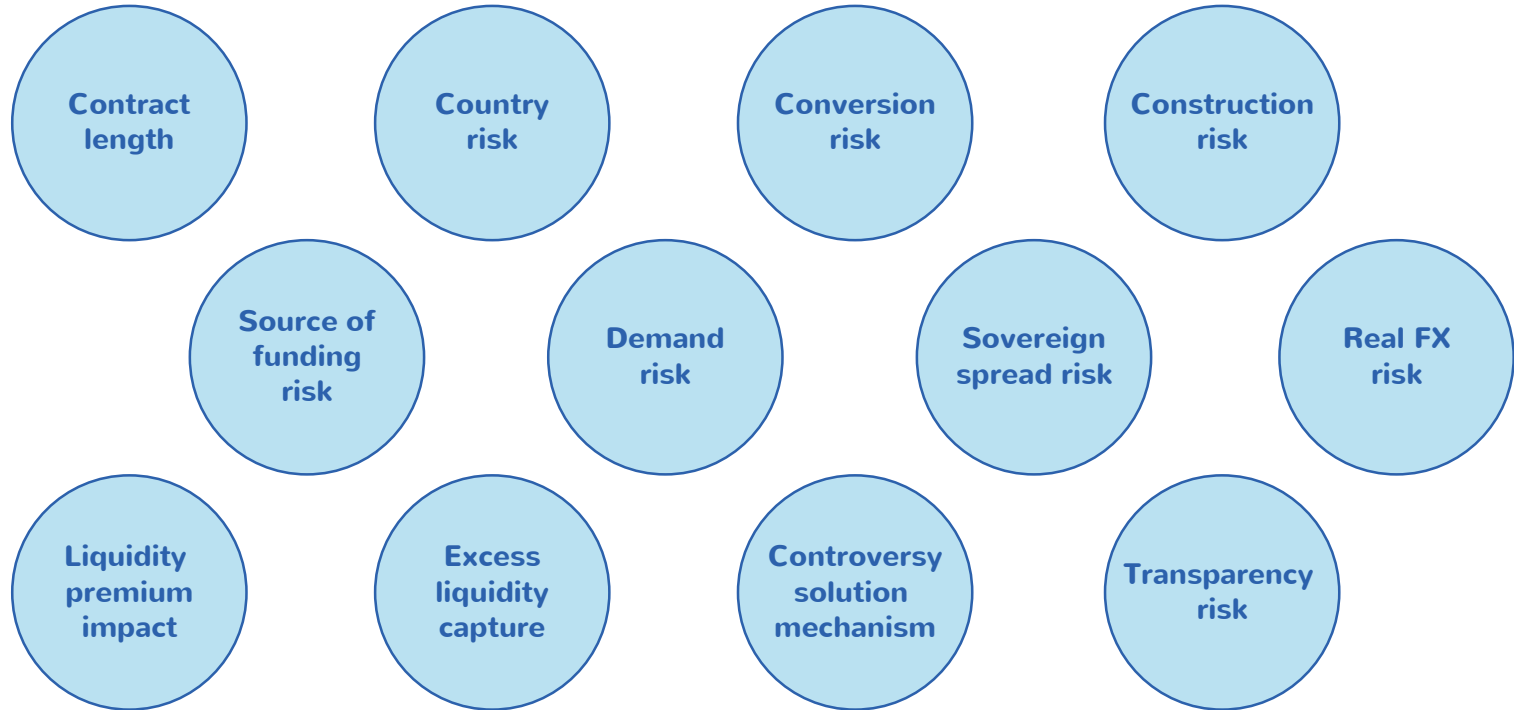
S

Corredor Sur

**Rutas AU Ricchieri,
Av. J. Newbery,
AU Ezeiza – Cañuelas, 3, 205**

299 KM

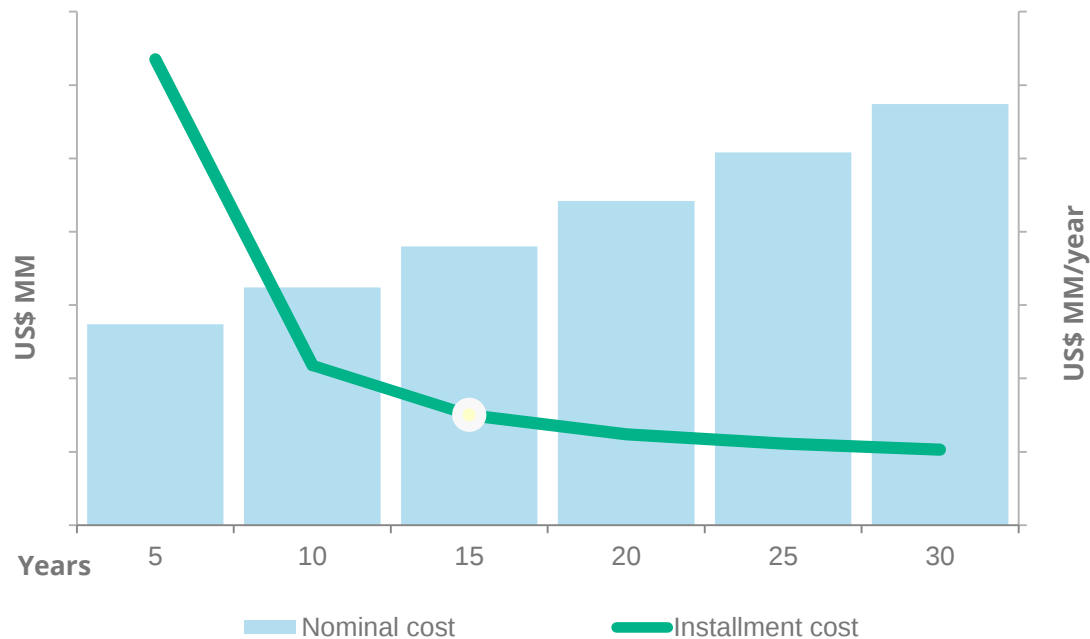
Risk structure and mitigation



Risk structure and mitigation

Contract length

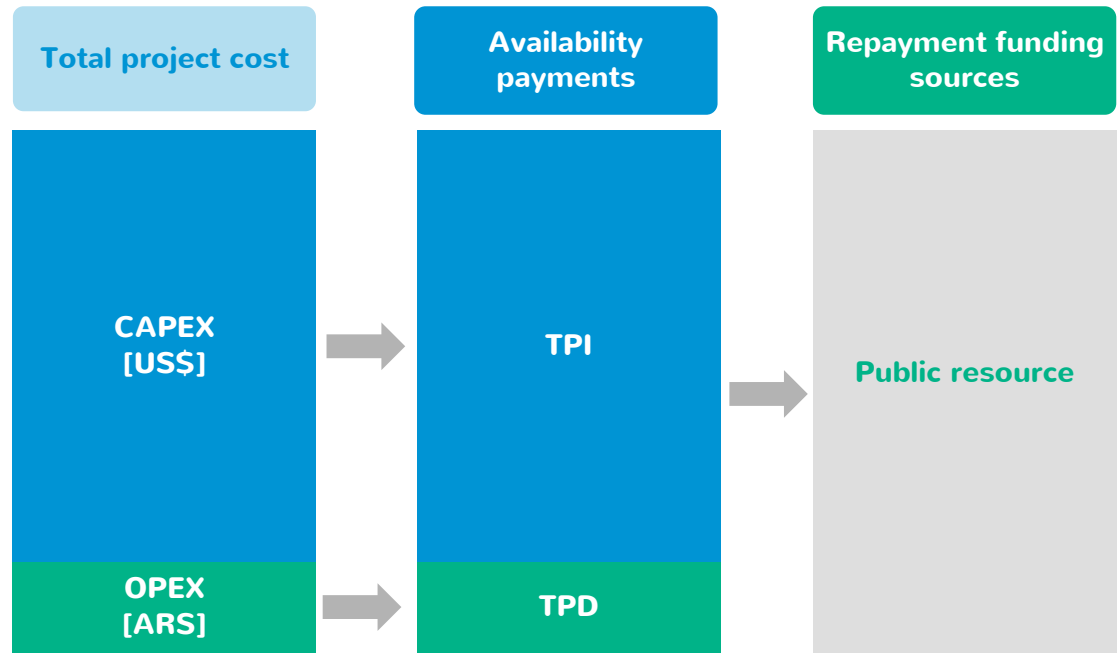
- Optimum balance between size of installments and length of repayment period
- Possibility of re-tendering when the contract expires, under new macroeconomic conditions and demand scenarios



Risk structure and mitigation - Conversion risk



- US\$ denominated capex to be repaid in US\$, through 10 years after end of construction, with TPIs issued quarterly through construction period
- ARS denominated opex to be repaid in ARS, on a monthly basis, with TPDs issued monthly
- Adjustable TPD

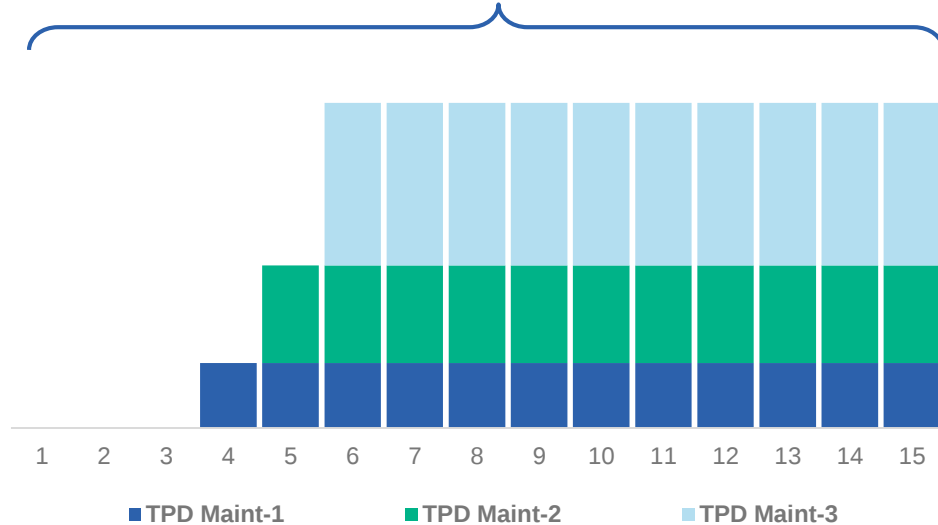


Risk structure and mitigation - Demand risk



- O&M cost repayment linked to demand scenarios
- Demand risk therefore mitigated
- Some projects with only one level of TPDs issued
- Other projects with multiple TPD levels triggered by user growth (e.g. RER, see chart)

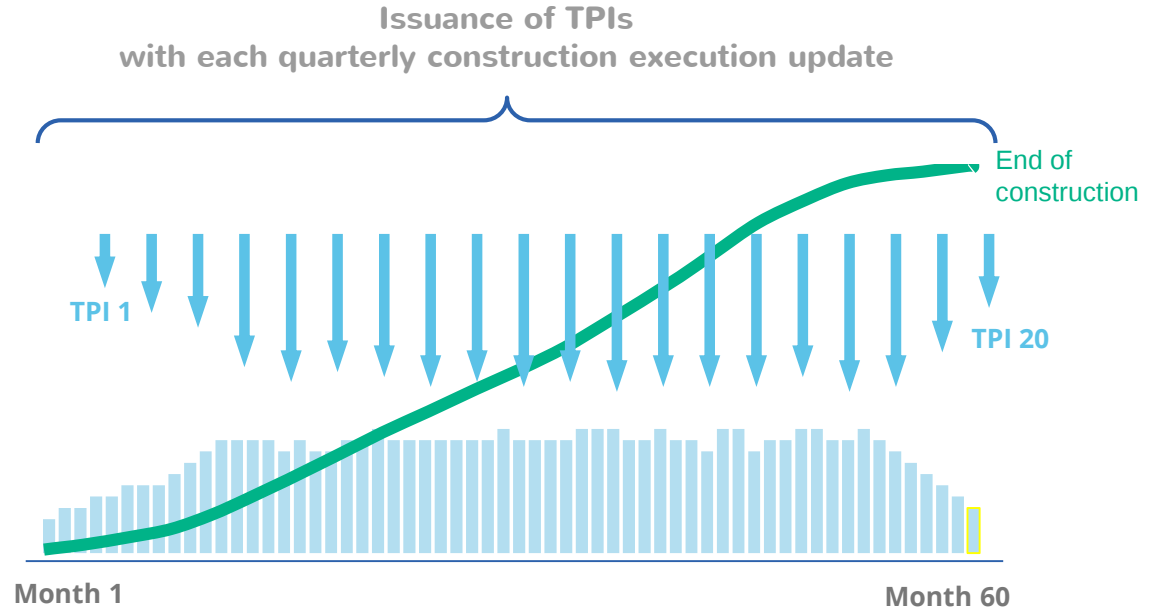
O&M expenses are repaid in equal installments throughout the length of the contract



Risk structure and mitigation - 5 year construction term



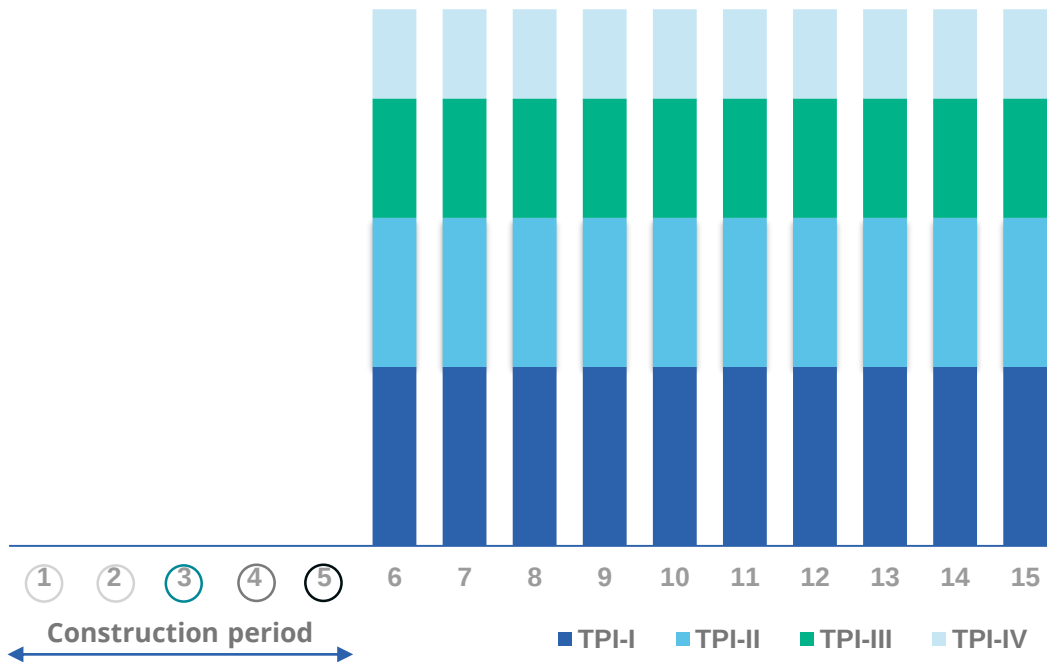
- Quarterly issuance of unconditional and irrevocable, US\$-denominated certificates
- Certificate values are subject to reaching quarterly milestones
- TPIs enable various types and sources of private funding



Risk structure and mitigation - Funding and payment mechanisms

Funding and payment risks

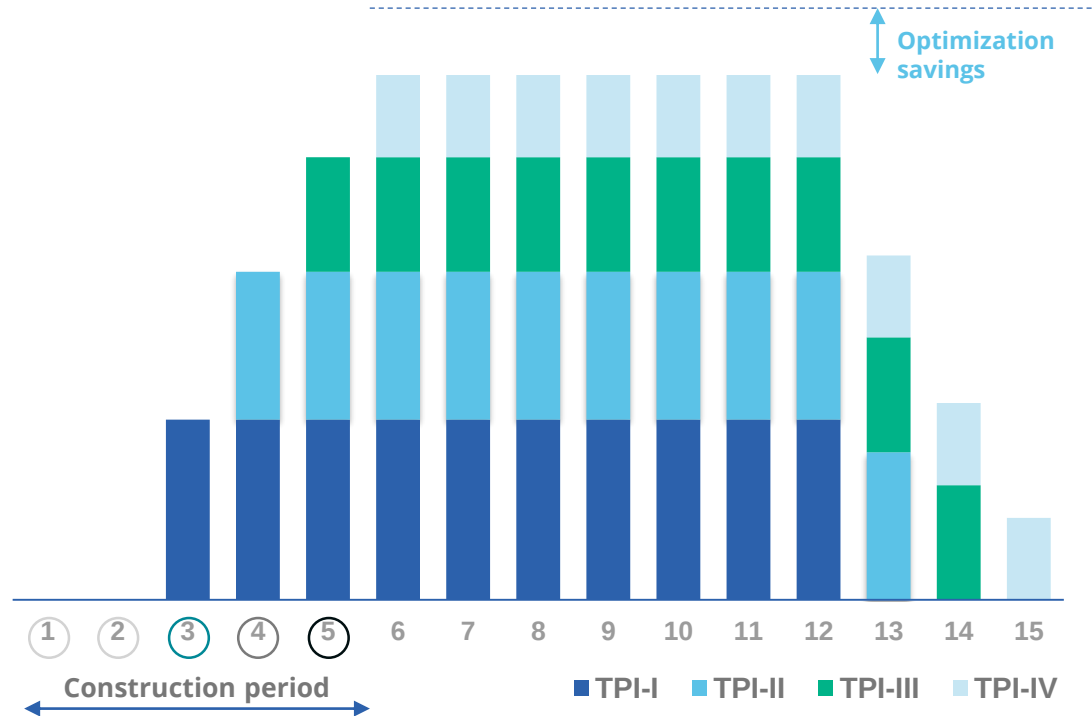
- Quarterly TPI issuance
- Payments every 6 months for 10 years
- TPI maturities are grouped on an annual / bi-annual basis



Risk structure and mitigation - Funding and payments mechanisms



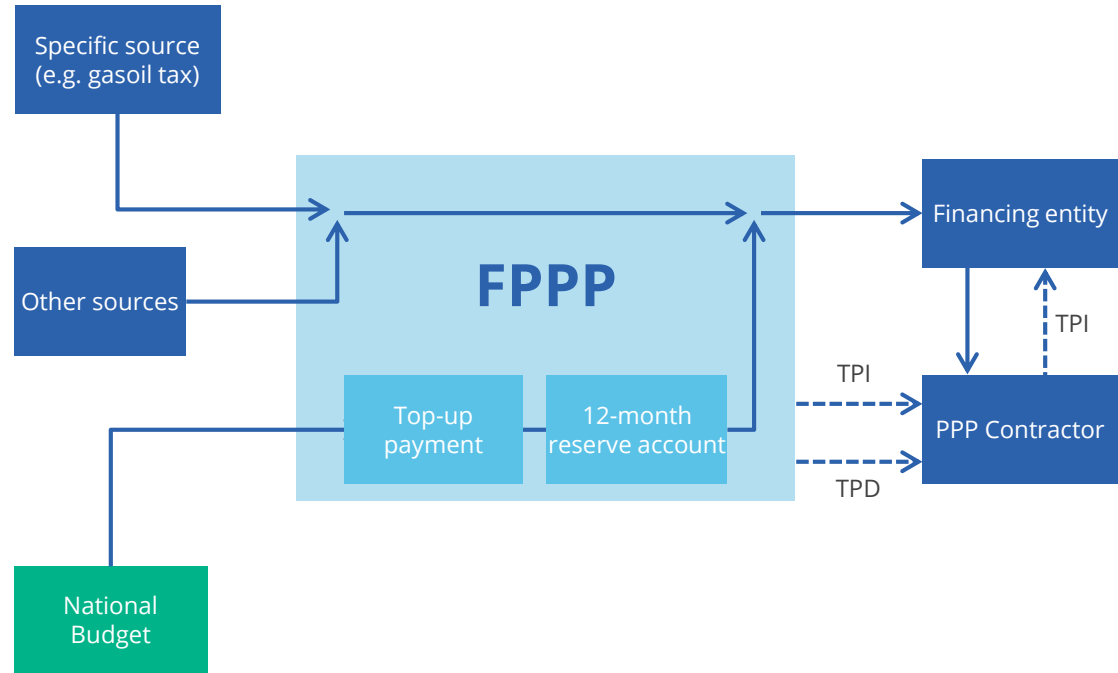
- Quarterly TPI issuance
- Payments every 6 months for 10 years
- TPI maturities are grouped on an annual / bi-annual basis
- Repayment schedule is optimized to reduce negative carry



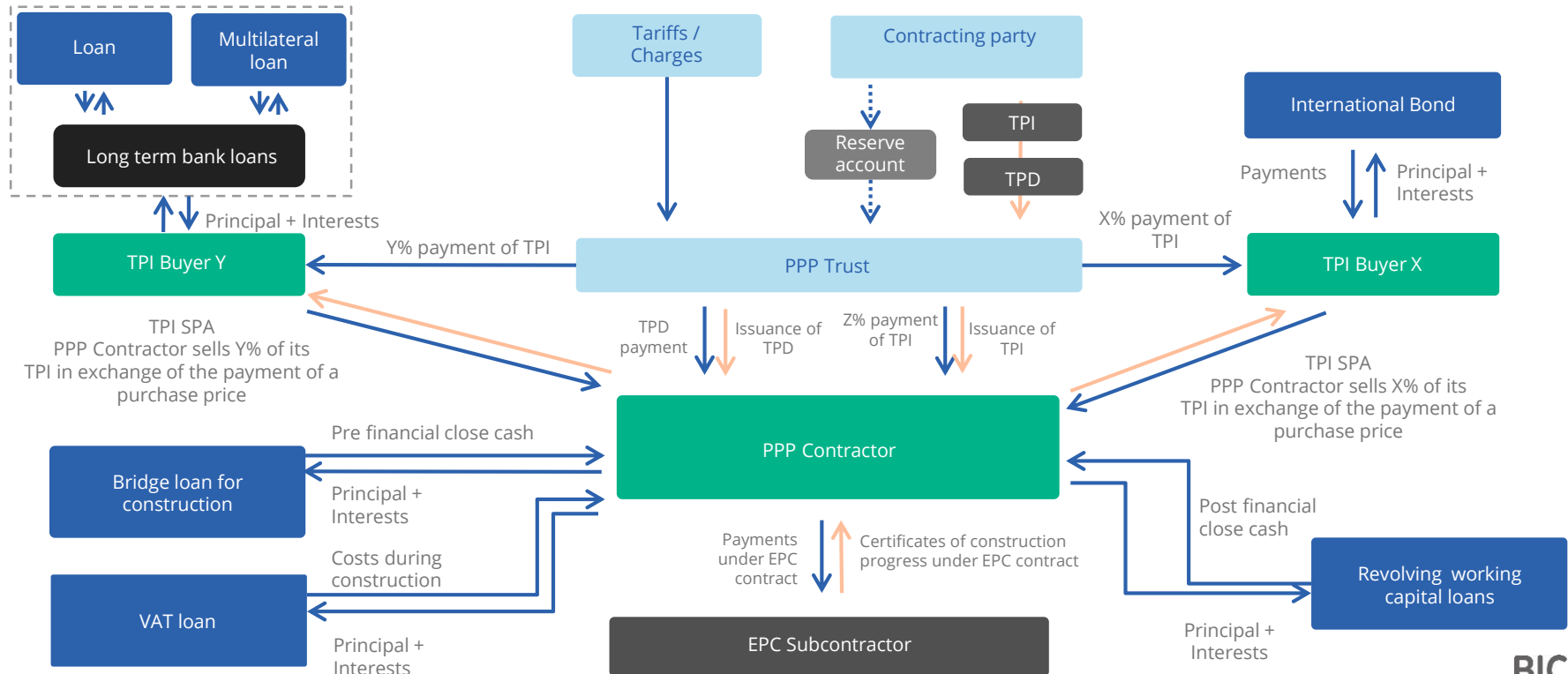
Risk structure and mitigation - Funding and payments mechanisms



- Funding through specific sources such as liquid fuel taxes
- PPP Trust as a vehicle for payment and guarantees



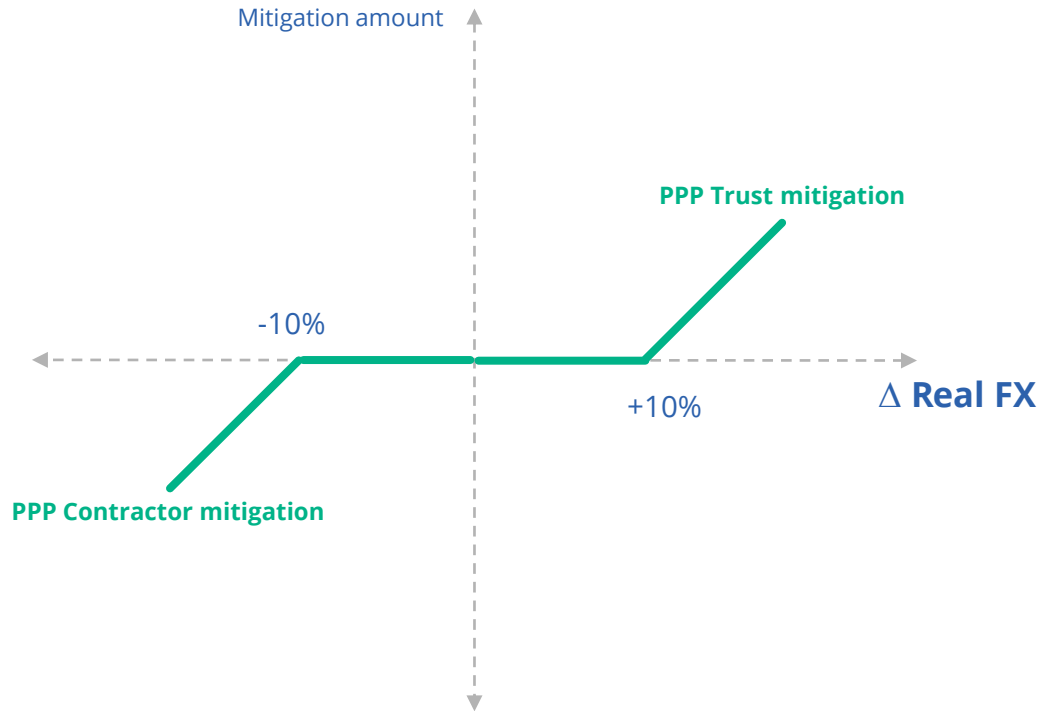
A structure to enable the optimization of multiple and new financing sources



Risk structure and mitigation - Funding and payments mechanisms



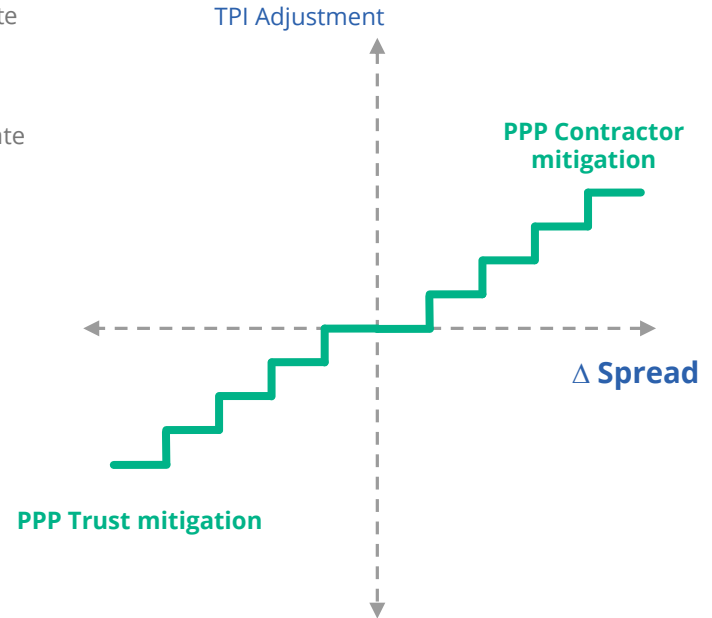
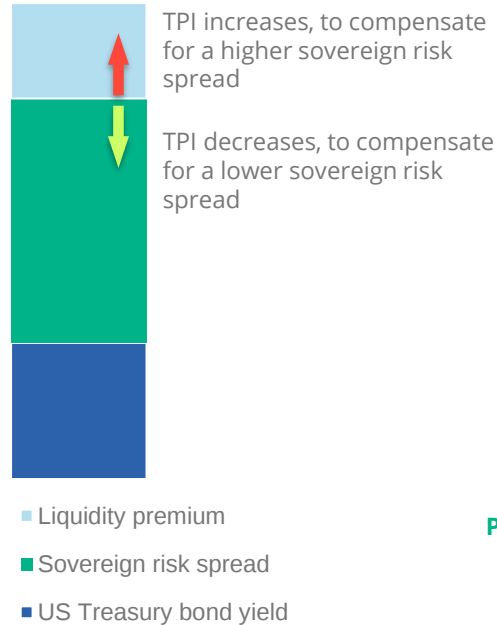
- Optional & reciprocal hedging mechanism by UVA/FX variation, applied during construction period
- Local currency real appreciation will be mitigated by PPP Trust
- Local currency real depreciation will be mitigated by PPP Contractor



Risk structure and mitigation - Sovereign risk spread



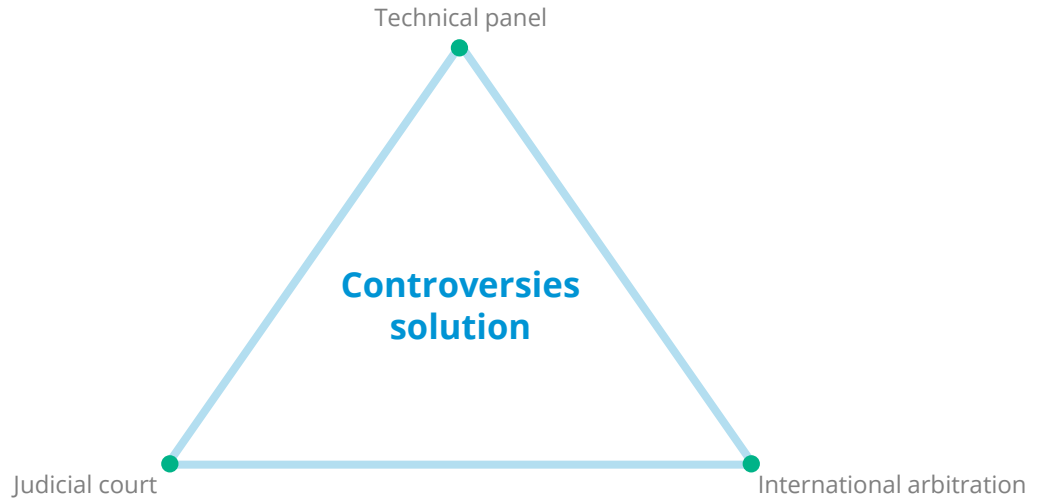
- Reciprocal mechanism to hedge sovereign spread risk (SRS), applied between bid and financial close dates
- SRS compression implies a reduction adjustment to TPIs, and vice versa
- Return kept constant, in spite of SRS fluctuation



Risk structure and mitigation - Sovereign risk spread



- The affected party will possibly go to:
- **Technical panel**
3 specialists: technical, legal and financial, selected simultaneously and at the beginning of the contract
- **Judicial court**
- **International arbitration**



Risk structure and mitigation - Process and document transparency



- High Level Reporting Mechanism from the Anticorruption Office and OECD
- Congress Bi-Chamber Commission
- NAO follow up
- Free access to tender documents
- PPP Secretariat website

SUBSECRETARÍA DE PARTICIPACIÓN PÚBLICO PRIVADA
Ministerio de Finanzas

INICIO INSTITUCIONAL ▾ MARCO REGULATORIO GUIAS Y HERRAMIENTAS

Ministerio de Finanzas / SPPP / Documentos ENGLISH

DOCUMENTOS RED DE AUTOPISTAS Y RUTAS SEGURAS ETAPA I

PLIEGOS Y CONTRATOS
RESOLUCIÓN DNV N° 147-E/2018

PREPLIEGOS Y CONTRATOS ↑↓

PLIEGOS DE BASES Y CONDICIONES

Generales	05/01/2018
Particulares – Corredor A	05/01/2018
Particulares – Corredor B	05/01/2018
Particulares – Corredor C	05/01/2018
Particulares – Corredor E	05/01/2018
Particulares – Corredor F	05/01/2018
Particulares – Corredor SUR	05/01/2018

MARCO REGULATORIO

Resolución DNV N° 147-E/2018

Resolución DNV N° 147-E/2018 Anexo

Dictamen Artículo 13 Ley 27.328 PPP Vial Etapa I

Informe técnico emitido por la Oficina Nacional de Crédito Público

Informe técnico sobre Consideraciones Ambientales del Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sustentable de la Nación

Informe preliminar de la Dirección Nacional de Vialidad

PRESENTACIONES

Lanzamiento del Plan de Participación Público-Privada Etapa 1: Infraestructura vial.

Redes de Autopistas y Rutas Seguras

ROAD SHOWS

PPP 4 de Diciembre de 2017

PPP 29 de Noviembre de 2017

PPP RARS bid reception April 24th 2018

Consortium / Project	A	B	C	E	F	SUR	TOTAL
Helport S.A. – Pandile SAICFel –SA Obras Y Servicios COPASA (España) - ELEPRINT S.A.	X	X	X	X	X	X	6
CI GRODCO Ingenieros Civiles SAS (Colombia) – CRZ Construcciones S.A. - Grupo Alberdi S.A.	X						1
Rovella Carranza S.A. JCR S.A. – MOTA-ENGIL Latin America B.V. (Portugal)		X	X			X	3
CCA Civil Panama S.A. (China) - Green S.A.	X	X	X		X		4
José Cartellone Construcciones Civiles S.A.	X		X		X		3
Paolini Hnos. S.A. – Vial Agro S.A. – INC SpA (Italia)	X						1
Benito Roggio e Hijos S.A. – José J. Chediack S.A.I.C.A.	X	X	X		X	X	5
SACDE S.A. – ODS S.A. – Groundwork Development LLC (EEUU)				X	X		2
MSU Infraestructura S.A. – UCSA S.A. – Inversiones PPP S.A.U.	X	X	X			X	4
TECHINT Compañía Internacional SACI – ACCIONA Concesiones S.L. (España)	X	X	X				3
Total	8	6	7	2	5	4	32

Economic bids – Results (US\$ MM)

	Capex for Main Works	984	989	631	1,342	1,114	975
	Capex for Complimentary Works	346	244	455	370	372	236
	Total Capex	1,330	1,233	1,086	1,712	1,486	1,211
Economic Bids¹	A	B	C	E	F	SUR	
Helpport S.A. – Pandile SAICFel – SA Obras Y Servicios COPASA (España) ELEPRINT S.A.	1,099	1,603	799	1,010	722	897	
CI GRODCO Ingenieros Civiles SAS (Colombia) – CRZ Construcciones S.A. - Grupo Alberdi S.A.	1,474	-	-	-	-	-	
Rovella Carranza S.A. - JCR S.A. – MOTA-ENGIL Latin America B.V. (Portugal)	-	827	701	-	-	699	
CCA Civil Panama S.A. (China) - Green S.A.	1,451	1,175	886	-	1,509	-	
Jose Cartellone Construcciones Civiles S.A.	994	-	801	-	1,684	-	
Paolini Hnos. S.A. – Vial Agro S.A. – INC SpA (Italia)	1,002	-	-	-	-	-	
Benito Roggio e Hijos S.A. – José J. Chediack S.A.I.C.A.	1,740	1,739	1,641	-	2,624	1,651	
SACDE Sociedad Argentina de Construcción y Desarrollo Estratégico S.A. – ODS S.A. – Groundwork Development LLC (EEUU)	-	-	-	1,573	1,623	-	
MSU Infraestructura S.A. – UCSA S.A. – Inversiones PPP S.A.U.	1,799	1,648	2,141	-	-	1,946	
TECHINT Compañía Internacional SACI – ACCIONA Concesiones S.L. (España)	1,577	1,373	1,292	-	-	-	
NOTES — (1) Present	Potentially Awarded Bids				5,409		

Riesgo reputacional en obras de infraestructura – Impacto y mitigación



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

PELIGRA SU FINANCIAMIENTO

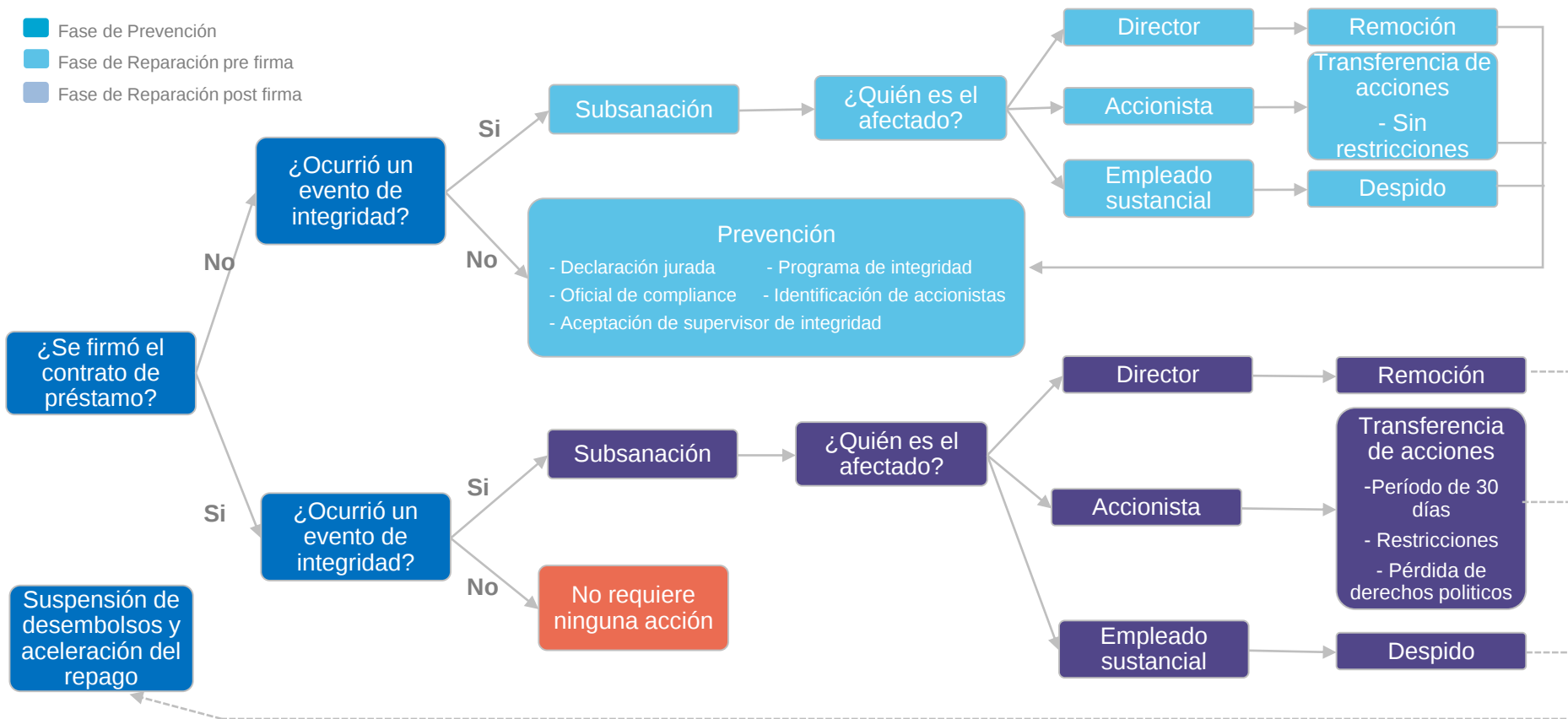
- Por riesgo reputacional, y para los 6 proyectos firmados, pelagra el financiamiento de el préstamo puente [1 año], el capital de trabajo [4 años], la garantía de Commitment Termination Event (GCTE)
- Corre riesgo el cierre financiero de largo plazo, de 6.000 MMUSD
- Solución: creación de un nuevo fideicomiso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

Nuevo Marco de Integridad PPP - FIAF

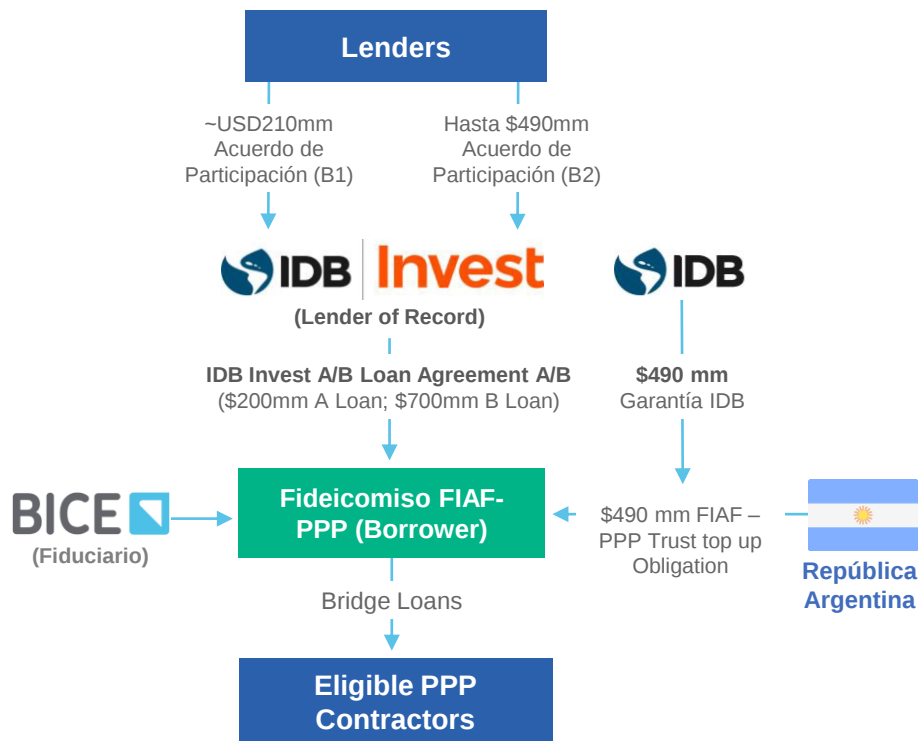
■ Fase de Prevención

■ Fase de Reparación pre firma

■ Fase de Reparación post firma



PPP: Fideicomiso de Asistencia Financiera (RARS)



TRAMO	LENDER	MONTO (USD)
A	IDB Invest	200 MM
B ₁	Itaú Citibank JPMorgan	210 MM
B ₂	Goldman Sachs Citibank JPMorgan	490MM
TOTAL FIAF		900 MM

RARS: Estado de avance de obras



RARS: Zonas Impactadas por el Fideicomiso



RARS: Zonas Impactadas por el Fideicomiso



The BICE logo is positioned in the top left corner. It consists of the word "BICE" in a bold, white, sans-serif font, followed by a white square icon containing a stylized black geometric shape. The background of the entire image is a construction site at sunset or sunrise, with a large crane and several workers silhouetted against a warm, orange and yellow sky. The workers are carrying long metal beams across the construction site.

BICE

MUCHAS GRACIAS

aheimann@bice.com.ar

+54 911 6733 2020

ANEXOS

LÍNEAS DE NEGOCIO



Líneas de negocio



Línea PyMEs

- Proyectos de inversión, reconversión y modernización productiva y compra de bienes de capital
 - Con plazo de hasta 15 años en pesos y 10 años en dólares y hasta dos años de gracia de capital
-



Primer Crédito PyME

- Créditos para inversión y compra de bienes de capital
 - Para PyMEs que no accedieron en los últimos 24 meses a un crédito bancario de largo plazo.
 - Con un plazo de hasta 7 años.
-



Leasing

- Financiación de inversiones en bienes de capital
 - hasta el 100% del bien IVA incluido, sin necesidad de garantía adicional
 - Plazos de hasta 5 años
-

Líneas de negocio



Capital de trabajo asociado

- Asociado a un proyecto de inversión que el BICE haya financiado
 - Hasta un 20% del proyecto financiable o hasta el 30% del financiamiento otorgado por BICE
 - Plazos de hasta 3 años
-



Factoring

- Cheques de pago diferido
 - Descuentos de facturas simples
 - Descuento de certificados de obra pública
 - Adelanto sobre flujos de contratos
 - Descuentos de reintegros de IVA a exportadores
-



BICE Digital: factoring electrónico

- Plataforma 100% digital de factoring electrónico que le permite a las PyMES proveedoras de medianas y grandes empresas anticipar el cobro de sus facturas con el banco de su preferencia
-

Líneas de negocio



Pre y post financiamiento de exportaciones

- Para exportadores y productores de bienes y servicios
 - Financiar la producción con destino al mercado externo de productos primarios, manufacturas de origen agropecuario o industrial, como también la prestación de servicios en general.
 - Plazos de hasta 360 días
-



Forfaiting: Exportaciones a largo plazo

- Financiación que permite al exportador vender sus productos en el exterior y otorgarle al comprador un plazo de hasta 10 años para cancelar la deuda.
-



Financiación a la distribución física internacional

- Financiar las exportaciones a Hubs logísticos para profundizar las ventas y mejorar la competitividad de las empresas.
 - Para empresas pertenecientes al programa de Hubs Logísticos de la Agencia Argentina de Inversiones y Comercio Internacional.
-

Líneas de negocio especiales



Software y Servicios Informáticos

- Adelantos de inversión en RRHH y tecnología
- Financiación y prefinanciación de Exportaciones
- Adquisición de empresas SSI
- Otorgamiento de garantías internacionales



Energías renovables

- Proyectos de energía sustentable adjudicados mediante las rondas del programa RenovAR



Mujeres que lideran

- Para PyMEs dirigidas y/o conformadas por mujeres
- Financiamiento de hasta 100% del proyecto



Foresto industrial

- Para PyMEs del sector foresto industrial
- Financiamiento para la compra de maquinarias



Alto Valle

- Créditos a largo plazo para la cadena frutícola de Río Negro y Neuquén

A worker in a yellow protective suit and orange hard hat is crouching on a large array of solar panels. The worker is using a tool to work on the panels. In the background, several wind turbines are visible against a blue sky with some clouds. The scene is brightly lit, suggesting a sunny day.

MÁS CADENAS DE VALOR

Energías renovables



Foder

Administración del fideicomiso
Fondos administrados:
más de USD 600 millones

FINANCIAMIENTO

- Créditos directos mediante la estructura de Project Finance.
- Estructuración y sindicación de los proyectos para la movilización de recursos del resto de la banca.

16 proyectos aprobados por
USD 90 millones

27 carpetas en análisis por
USD 130 millones

30%
proyectos del
Programa
Renovar

Maní



- 9° productor mundial
- 90% en Córdoba
- 21 empresas agroexportadoras
- 50% de las exportaciones x 4 empresas grandes
- 95% de lo exportado contiene valor agregado
- 12.000 puestos de trabajo cluster manisero

PERSPECTIVA

- Profundizar el financiamiento para proveer liquidez a las empresas exportadoras
- Financiar a sus proveedores
- Identificar inversiones estratégicas para financiamiento de largo plazo

62%

de las empresas
exportadoras son
asistidas por BICE



**Comercio exterior + créditos
de inversión largo plazo**

Peras y manzanas (Alto Valle)



- 2° exportador de peras y 10° manzanas.
- Sector **estratégico** para el desarrollo de la región.
- **84%** exportaciones en 14 empresas.
- **90%** se concentra en la región

PROBLEMAS ESTRUCTURALES

- Alta vulnerabilidad por factores climáticos y caída de granizo
- Consumo de energía por falta de renovación de maquinaria
- Necesidad de financiamiento de largo plazo

LÍNEA DE INVERSIÓN A LARGO PLAZO

- » maquinaria
- » instalaciones de riego
- » malla antigranizo
- » líneas de empaque y frío
- » plantaciones y reconversión de variedades

\$ 187MM
Cadena PyME



Líneas de Comex
40%
Empresas
Exportadoras
asistidas