El Programa 4G que está transformando a Colombia

Balances y retos

Clemente del Valle
Presidente Financiera de Desarrollo Nacional

CONVENCIÓN BANCARIA
PROMOVIENDO EL DESARROLLO ECONÓMICO Y SOCIAL

- ***Avances Cierres Financieros***
  - ***Avances de obra del programa***
  - ***Retos para los próximos cierres***

Primeros Cierres Financieros: un resultado sin precedentes

32 Aprobados – CAPEX 44 BN

31 Adjudicados

23 Con acreditación contractual ANI

8 Con Cierre Financiero Definitivo

Cerca del **28% de las necesidades** de deuda del programa

Equity $12.3 bn

Deuda $ 43.2 bn

FDN
Financiera de Desarrollo Nacional

Participación de Múltiples Fuentes

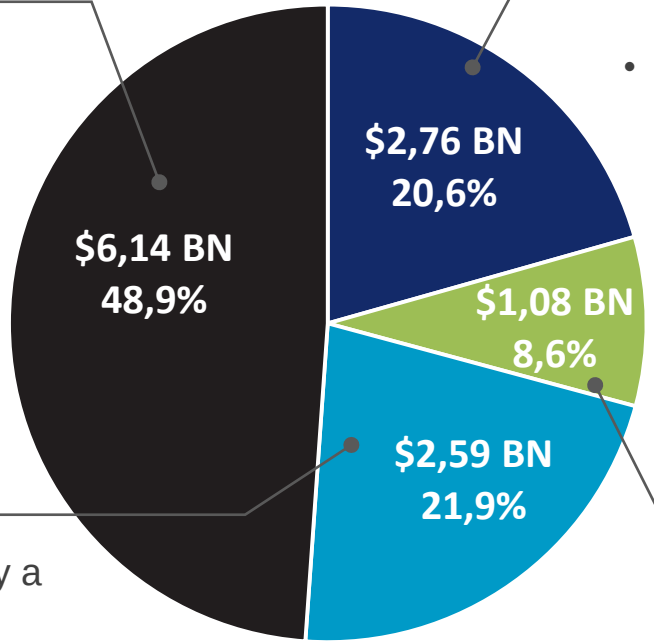
$12,57 BN en los **8 primeros cierres**

Banca Local

- 7 bancos movilizados
- Transformación institucional:
  - Fortalecimiento equipos
  - Sofisticación y estándares Project Finance

Fuentes Internacionales

- 8 instituciones movilizadas
  - 6 Bancos europeos y asiáticos
  - 2 Multilaterales



Inversionistas Institucionales

- Vinculación en fase construcción y a través de estructuras innovadoras

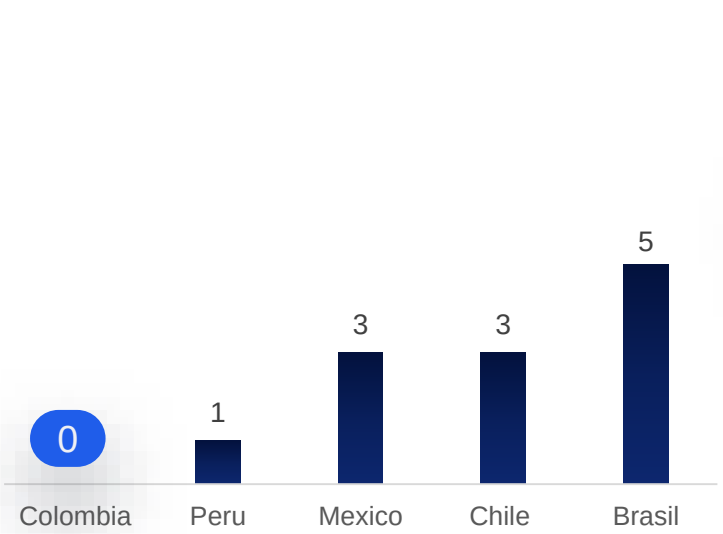
FDN
Financiera de Desarrollo Nacional

Deuda en COP:
Tasas entre IPC+7% - IPC+8%
Plazos entre 12 y 20 años

Deuda en USD:
Tasas entre LIBOR+2.5% - LIBOR+3%
Plazos entre 16 y 20 años

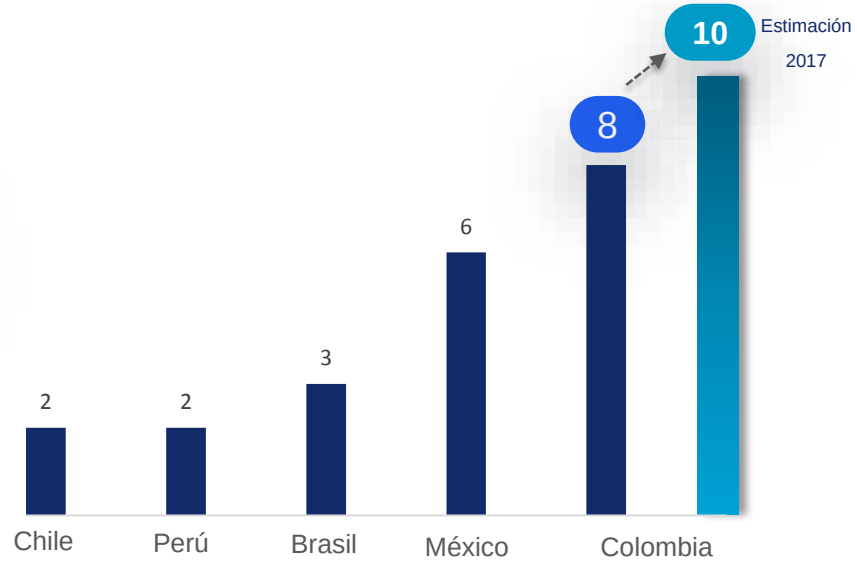
Rápido posicionamiento en infraestructura en contexto latinoamericano

No. de proyectos carreteras cerrados - 2014
(excluye refinanciaciones)



VS

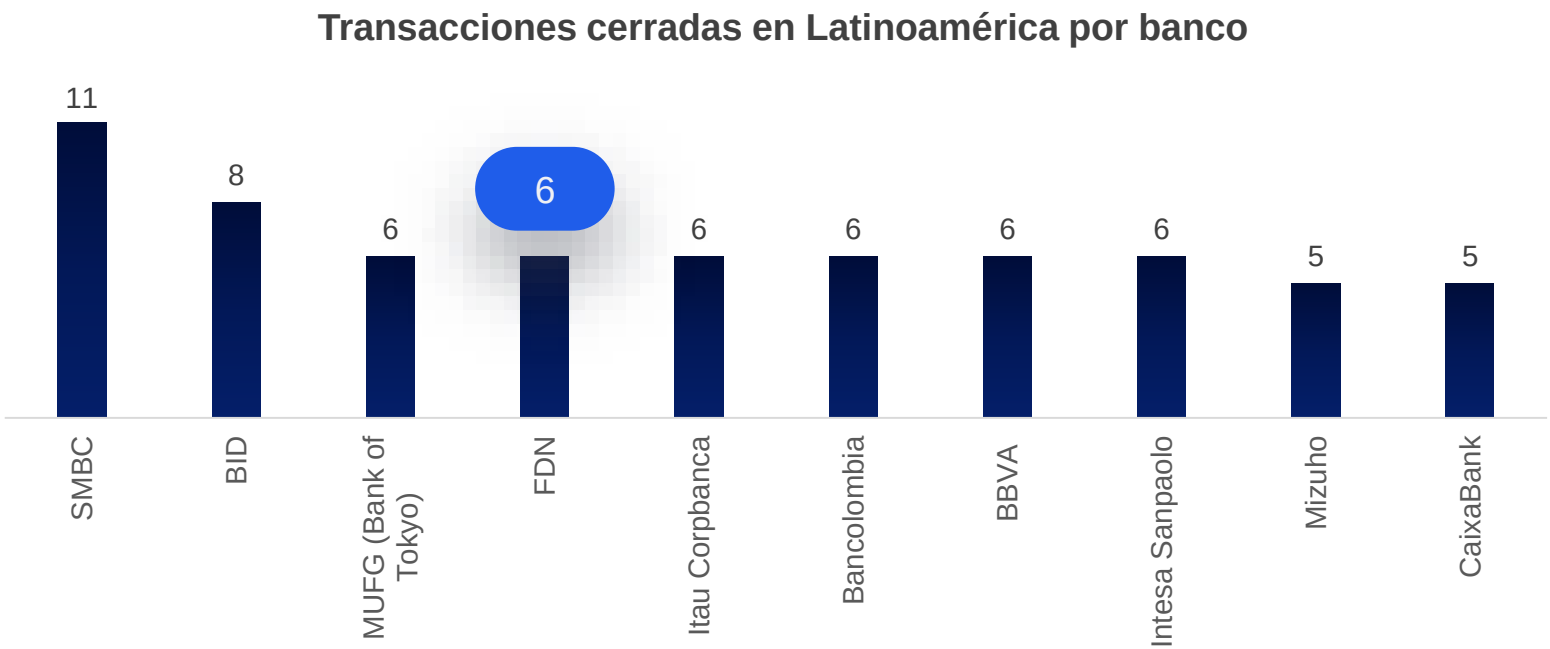
No. de proyectos carreteras cerrados - 2016
(excluye refinanciaciones)



Fuente: Fuente: Infradeals, FDN

En poco tiempo **Colombia se posicionó como líder en América Latina** en cierre exitoso de **transacciones de Project Finance**

FDN a la par de los bancos lideres en infraestructura



Fuente: Infradeals, FDN Nota: FDN excluye refinanciaciones

FDN
Financiera de Desarrollo Nacional

Participación de nuevos jugadores

Fondos de Deuda especializados en infraestructura

- **3 Fondos Cerrados: $3,7 BN**

- **+ 1 fondo en fase de fund-raising**: entre $360 y $560 mil millones.
- **Rol líder de FDN** en el impulso de este nuevo vehículo

Movilización del Mercado de Capitales

- **4 emisiones en el Mercado de Capitales Internacional** por **$1,9 BN** para 2 proyectos (2 en moneda local y 2 en dólares)
- Primeras emisiones internacionales de infraestructura **con grado inversión**
- **Facilidad de Liquidez Multipropósito de FDN** actuó como catalizador en las emisiones

LATIN FINANCE

- *Mejor financiación de vías (2016)*
- *Mejor financiación de infraestructura en los Andes (2016)*

IJ GLOBAL

- *Mejor financiación de vías de América Latina (2016)*

Avances importantes en temas socio-ambientales gracias a coordinación institucional a alto nivel

- Solo **2 de los 23 proyectos** sin cierre financiero **tienen hoy serias dificultades por este tema**.
- **Mulaló Loboguerrero protocolizó consultas previas** después de más de un año de retraso.
- Sin embargo, es necesario continuar **avanzando en el proyecto de ley** que reglamenta las consultas previas.

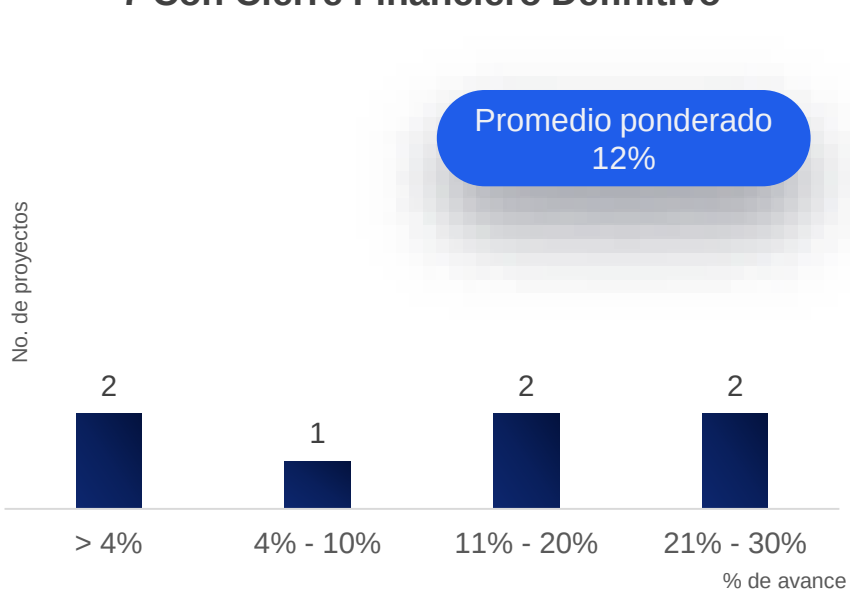
FDN
Financiera de Desarrollo Nacional

- *Avances 8 Cierres Financieros*
- ***Avances de obra del programa***
- *Retos para los próximos cierres*

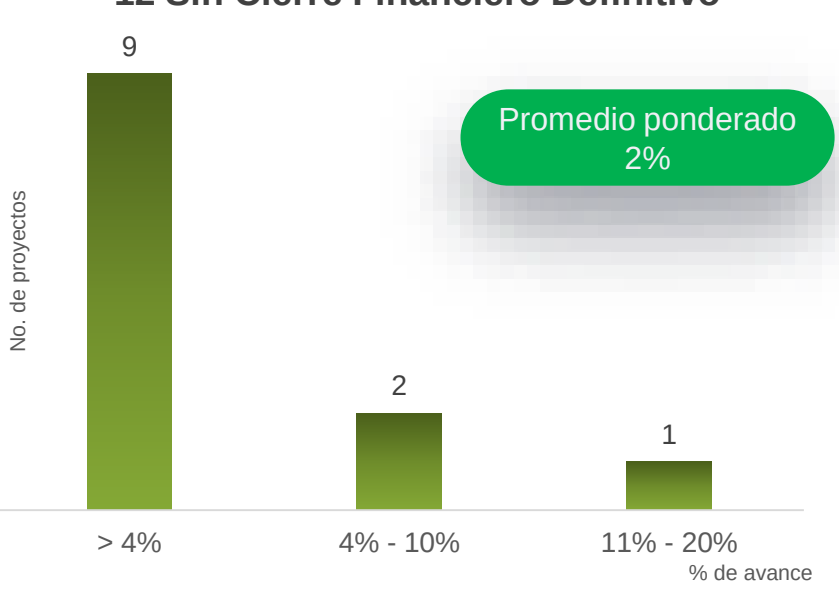
Proyectos según avance de obra

19 con Acta de Inicio de Obra

7 Con Cierre Financiero Definitivo



12 Sin Cierre Financiero Definitivo



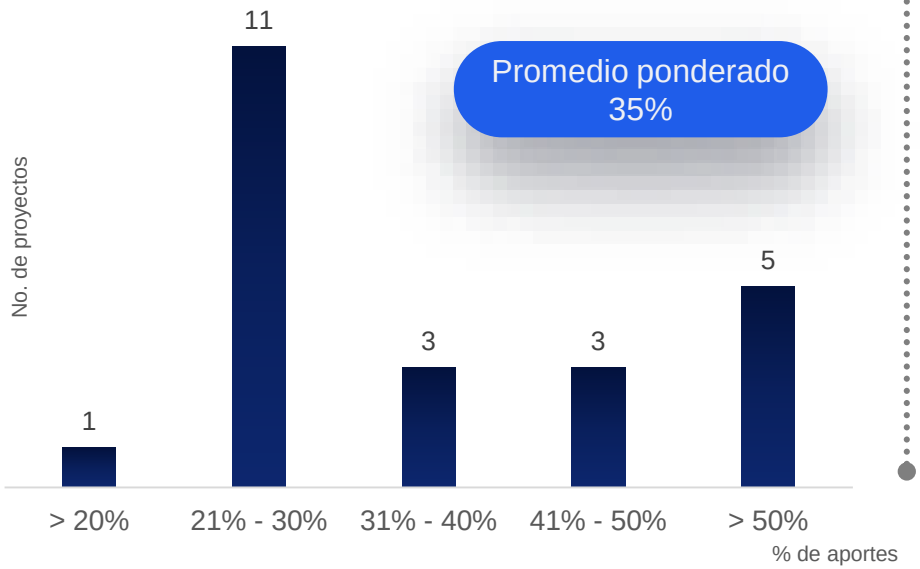
Fuente: ANI

El **61% de los proyectos adjudicados** ya reportan avances de obra en construcción

* Avance físico de obra vs. el cronograma de obra de cada proyecto. Datos a marzo de 2017.

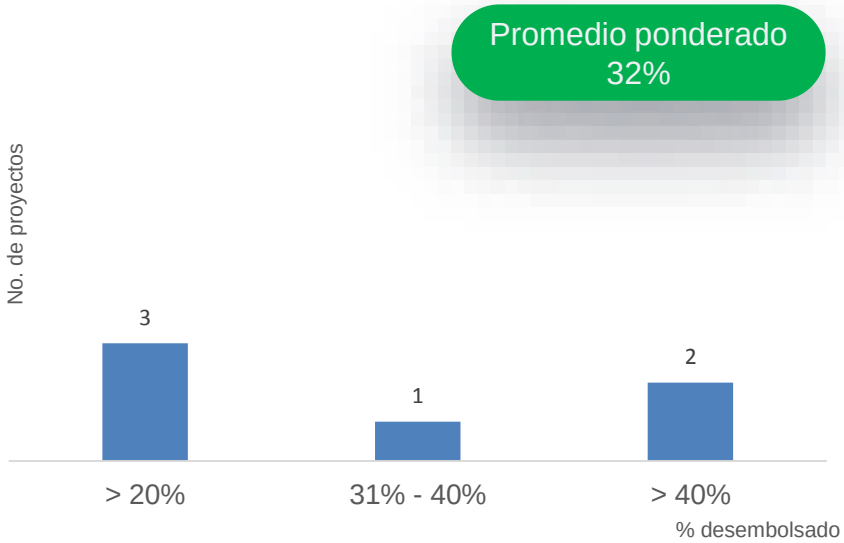
Proyectos según Aportes de Equity y Desembolsos

23 proyectos con Aporte de Equity contractual



Fuente: ANI

6 proyectos con Desembolsos de deuda del cierre financiero definitivo



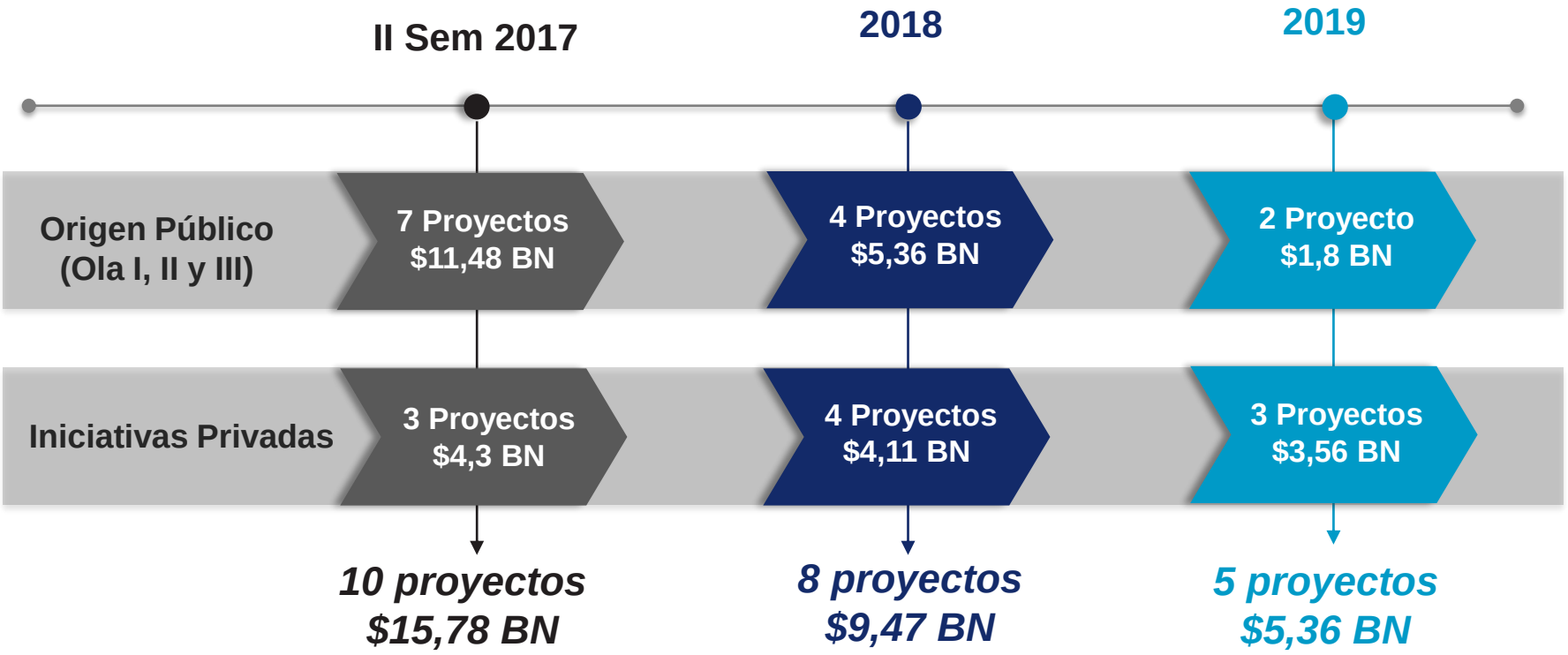
Fuente: FDN

Obras **avanzan** con **aportes de equity** del concesionario, **desembolsos** de deuda del cierre financiero y **créditos puente ($0,86 BN en 4 proyectos)**

- *Avances 8 Cierres Financieros*
- *Avances de obra del programa*
- ***Retos para los próximos cierres***

Cronograma próximos cierres financieros

23 proyectos - $30,6 BN de necesidades de deuda



FDN
Financiera de Desarrollo Nacional

Retos para los próximos cierres

Gestionar proyectos afectados por:

- Concentración de proyectos
- Debilidad patrimonial de algunos sponsors
- Riesgo reputacional por escándalos de corrupción

Continuar la ampliación de la base de financiadores

- Participación de fuentes externas limitada por:
  - Ingreso de proyectos en COP
  - Basilea III
- Baja profundidad del Mercado de Capitales Local

Estrategia para disminuir concentración de proyectos y debilidad patrimonial

Recomposición de activos de concesionarios

- **Contrato 4G facilita venta de participación accionaria de los concesionarios**. Sponsor líder debe mantener 25% de participación.
- **9 sponsors han vendido su participación en proyectos 4G**. Entraron 4 sponsors locales y 2 internacionales.
- Otros 10 proyectos en revisión.

Fortalecimiento patrimonial y de Gobierno Corporativo de los sponsors locales

- **Fortalecimiento estructural** de las compañías aprovechando **Fondos de Capital Privado y Mercado de Capitales**.
- Desarrollo de **Programa Fortalecimiento del Gobierno Corporativo** de empresas del sector de infraestructura – FDN, IFC y CCI.

Estrategia para disminuir concentración de proyectos y debilidad patrimonial

Aporte de FDN a este proceso

- **Promoción del programa en el exterior –** interés creciente de fondos soberanos, de pensiones y fondos especializados en deuda y equity
- **Estrategia de Equity FDN:**
  - Coinversión con un gran fondo de pensiones internacional.
  - Impulso a Fondos de Capital privado de infraestructura
- **Participación de FDN en garantías bancarias al equity –** otorgamiento condicionado a acompañamiento de bancos relacionales.

Estrategia para gestionar Riesgo Reputacional

Definición de procedimientos de liquidación ante eventos de nulidad

Gestión ANI – Ruta del Sol II

- **Terminación anticipada del contrato inmediata**
- **Minimización impacto para pago de salarios, proveedores y bancos**
- Reconsención de la obras dentro de un año.

Modificación Ley de Contratación Pública

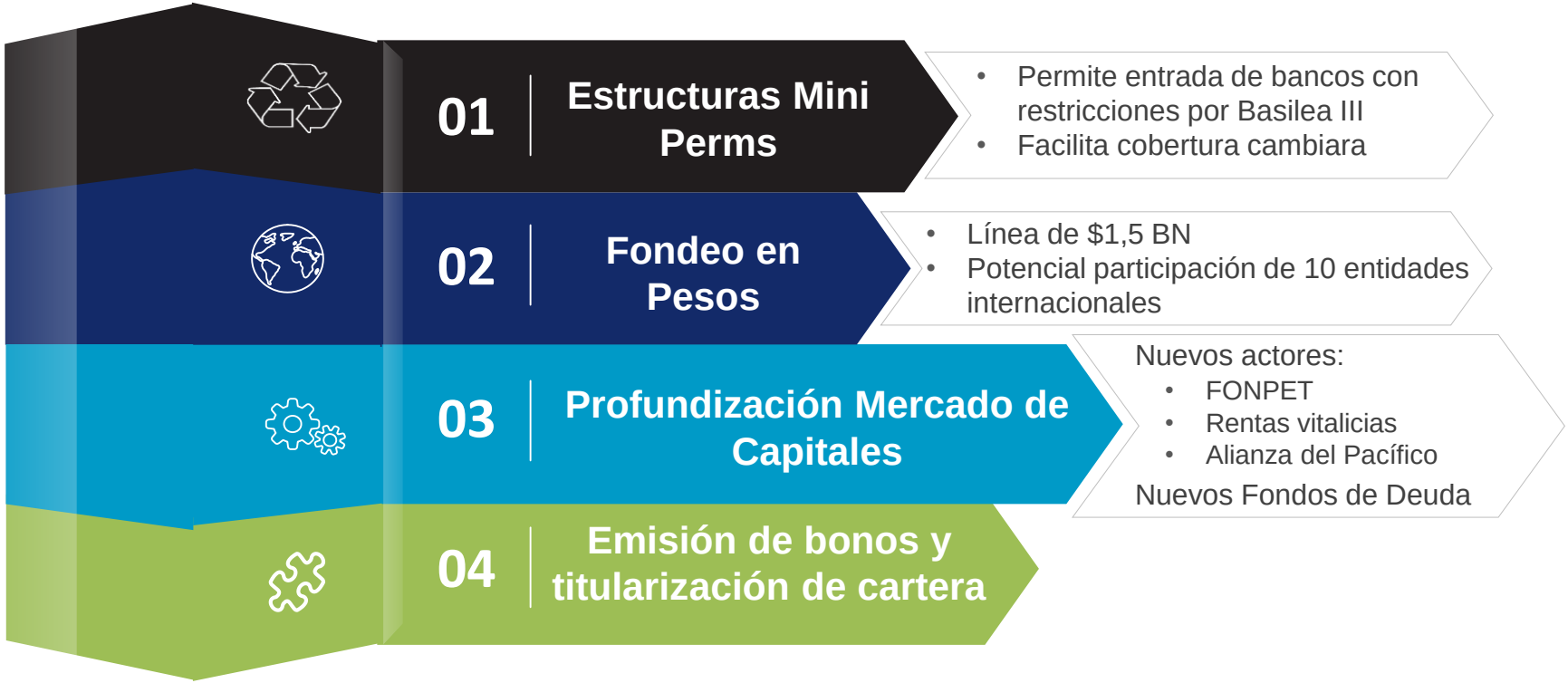
- **Toma de posesión por la banca** por eventos **de inhabilidad sobreviviente.**
- **Reglamentación** para la **liquidación** de los contratos en eventos de **terminación anticipada por nulidad y por decisiones administrativas.**

Fortalecer estándares de due dilligence reputacional

Fortalecer la gestión de riesgo reputacional del Oficial de Cumplimiento en la banca y el sector de infraestructura

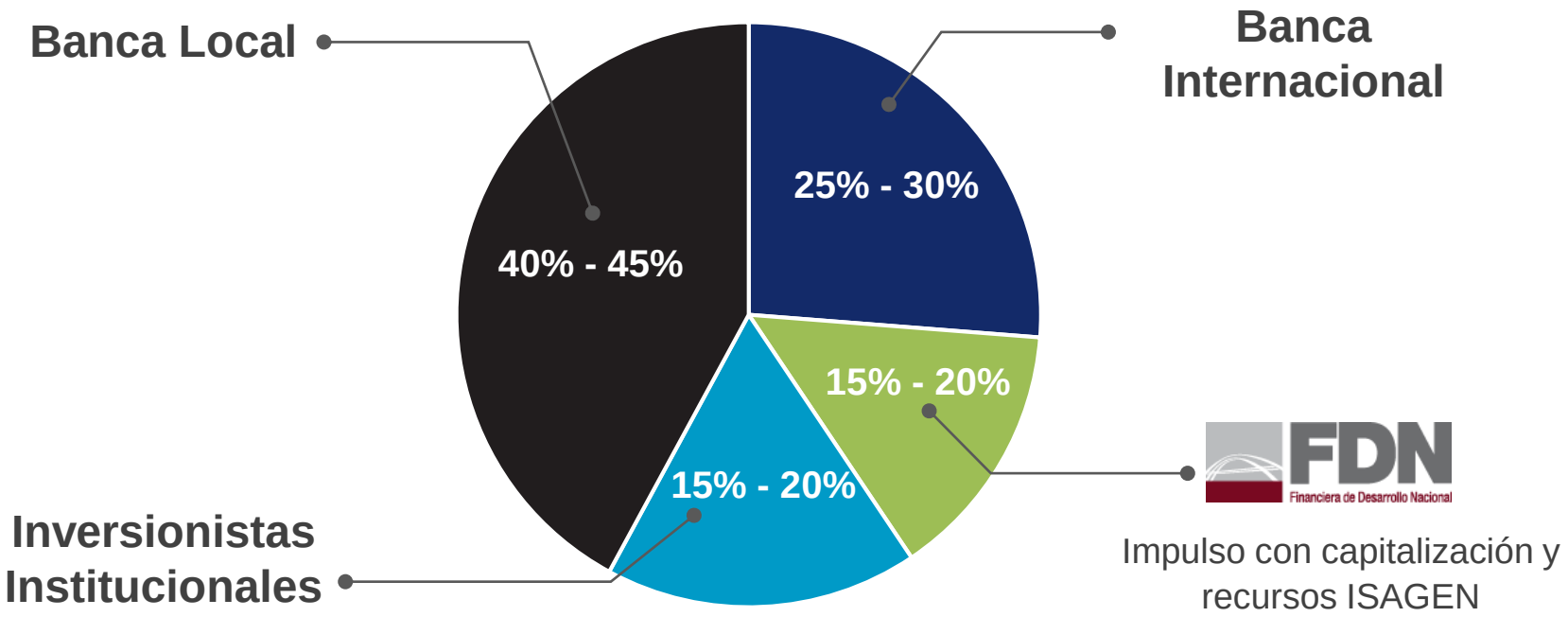
Incorporar cláusulas anticorrupción en los contratos

Estrategia para continuar ampliando base de financiadores



FDN
Financiera de Desarrollo Nacional

Diversificación de fuentes en los próximos cierres como resultado de esta estrategia



El objetivo es lograr **fuentes de financiación más balanceadas**

CONVENCIÓN BANCARIA
PROMOVIENDO EL DESARROLLO ECONÓMICO Y SOCIAL

FDN
Financiera de Desarrollo Nacional

GRACIAS