

Desarrollo del mercado de capitales para proyectos de infraestructura

Luis Eduardo Niño
13 de octubre de 2016



FINANCIACIÓN DE INFRAESTRUCTURA EN COLOMBIA

El Reto

Programa de carreteras 4G



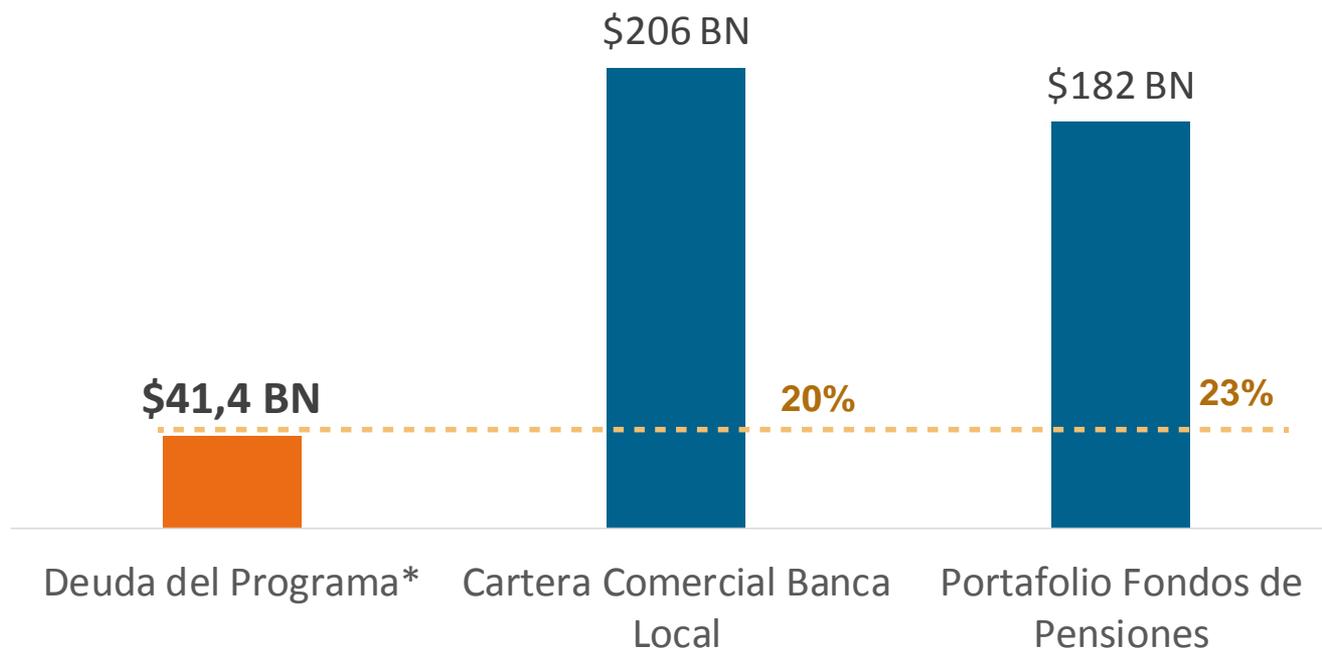
Cifras en billones de pesos

	NO. DE PROYECTOS	CAPITAL	CAPEX	DEUDA
Primera ola*	10	\$3,8	\$13,7	\$14,4
Segunda ola	9	\$3,3	\$11,8	\$11,3
Tercera ola	2	\$0,6	\$2,0	\$2,2
Iniciativas privadas	11	\$3,9	\$13,7	\$13,6
Total	32	\$12	\$41,3	\$41,4

* Incluye la adición al Ruta del Sol sector 2 (Ocaña – Gamarra)

FINANCIACIÓN DE INFRAESTRUCTURA EN COLOMBIA

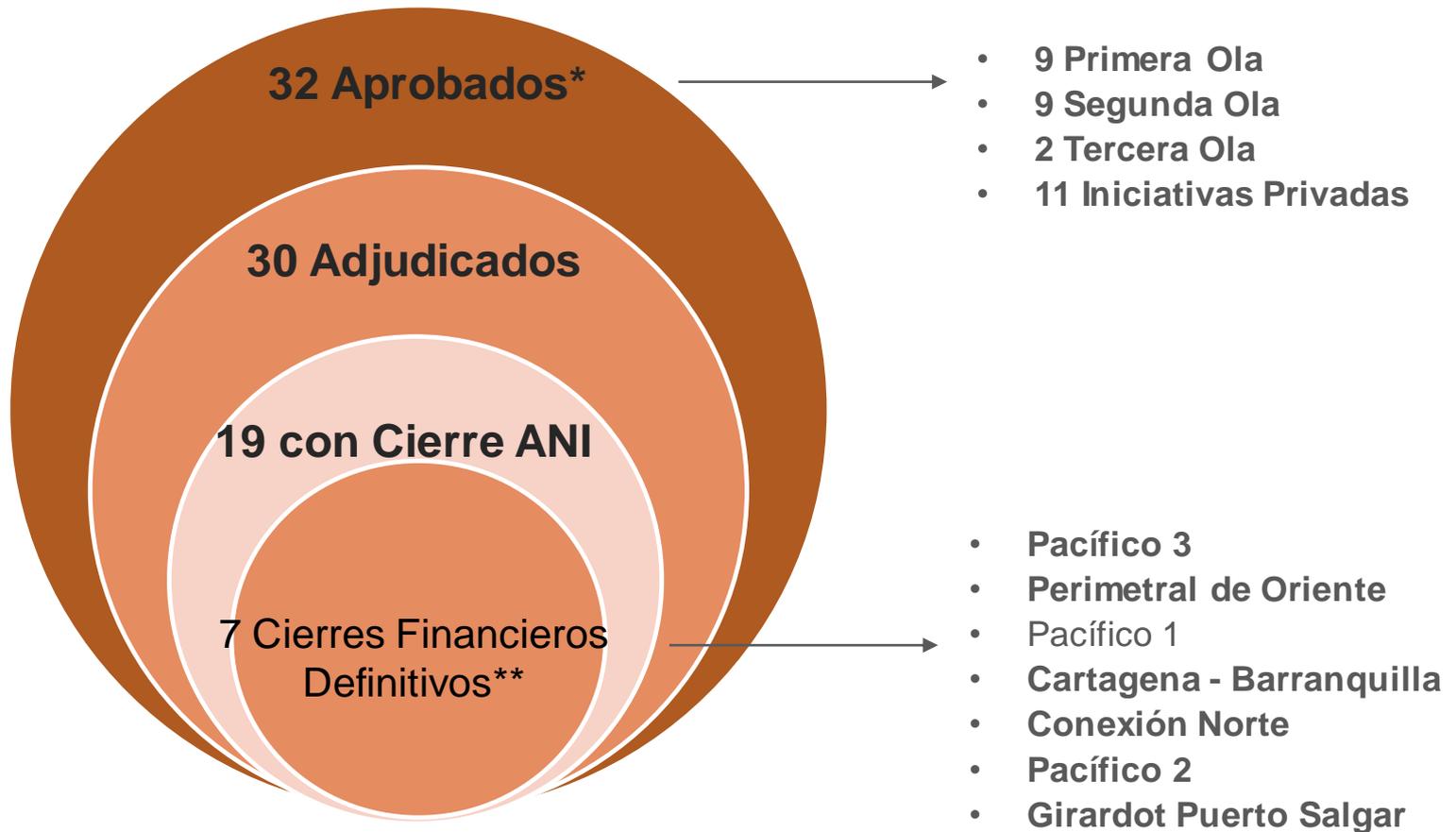
Tamaño de las necesidades frente a la capacidad local



* No incluye equity

Las **necesidades de deuda** de 4G son grandes para el **tamaño del mercado financiero** colombiano

AVANCES A LA FECHA

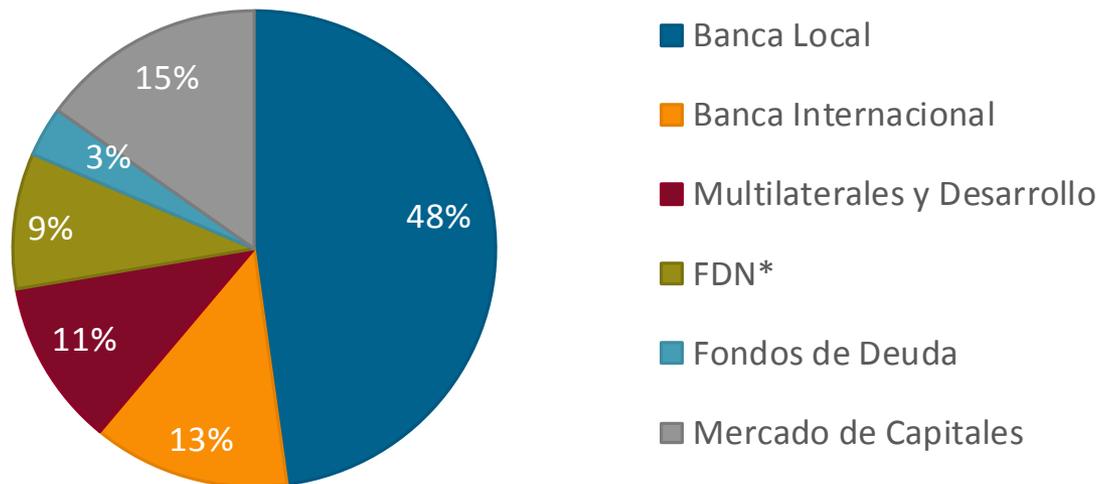


* Incluye IP Acceso Norte (Bogotá) y la adición a Ruta del Sol sector 2 (Ocaña – Gamarra)

**Rio Magdalena 2 (RM2) está próximo a conseguir el cierre financiero

DIVERSIFICACIÓN DE LAS FUENTES DE FINANCIACIÓN

Distribución por fuente de financiación 2015-2016 – Primera Ola
(Total 7 proyectos con cierre + RM 2 = \$13,2 BN)



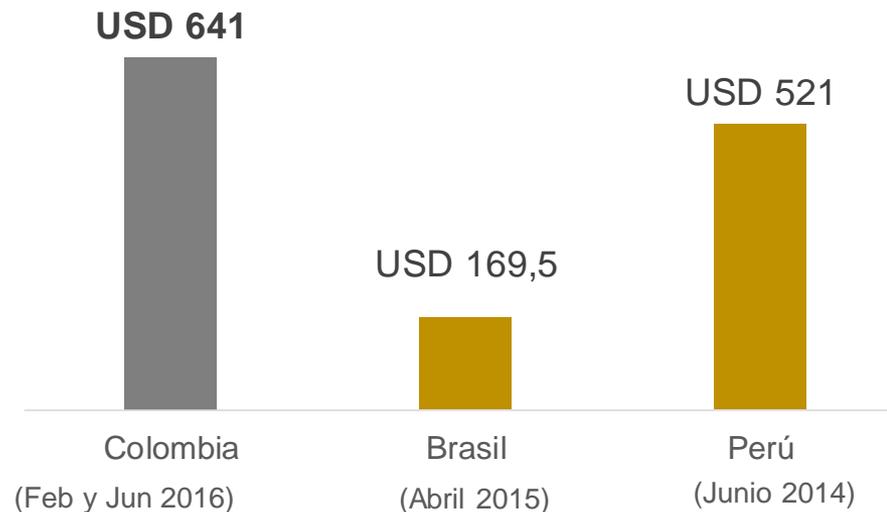
Cierre financiero de los primeros proyectos de 4G ha evidenciado la **importancia del mercado de capitales** en la financiación de los proyectos

* Incluye Deuda Senior y Líneas de liquidez

LOGROS RECIENTES

Posicionamiento de Colombia en emisiones de bonos proyecto

Monto emisiones de bonos proyectos carretera - últimos 3 años
(Total = USD \$1.331 MN)



Las **4 emisiones de Colombia** representan cerca del **48%** del total de bonos proyecto de carreteras emitidos en los últimos 3 años

* Incluye las 4 emisiones de los proyectos Pacífico 3 y Costera (en pesos y en dólares).

LOGROS RECIENTES

Generación de nuevos jugadores

Fondos de Deuda especializados en Infraestructura

Inversionistas Institucionales

Participación a través de operaciones de crédito (desde etapa de construcción)

Fondos de Deuda

- Gestor profesional
- Equipo especializado en infraestructura
- Experiencia en Financiación de Proyectos

Proyectos de Infraestructura

- Dos fondos cerrados por \$2,7 BN
- Otros dos en desarrollo por \$2 BN



LOGROS RECIENTES

Generación de nuevos jugadores

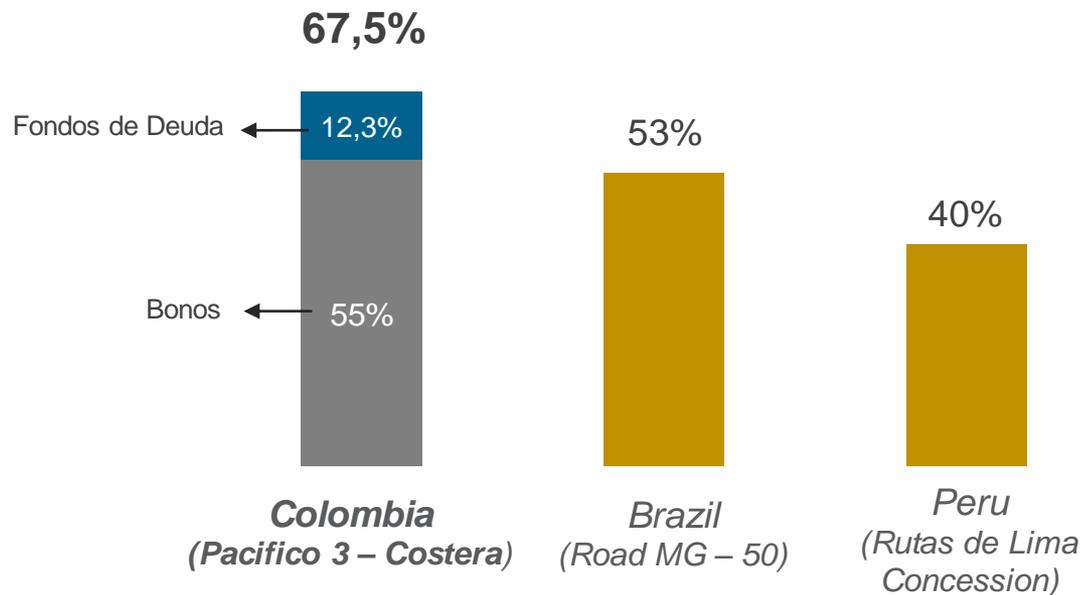
Importancia de los Fondos de Deuda

- Plazo promedio 20 años
- Repago a largo plazo aprovechando flexibilidad en la amortización y periodos de gracia de los fondos de pensiones
- Participación máxima entre 20% y 30% en la financiación del proyecto, pero con posibilidad de hacer coinversiones

LOGROS RECIENTES

Colombia líder en financiación vía Mercado de Capitales

% del proyecto financiado con mercado de capitales

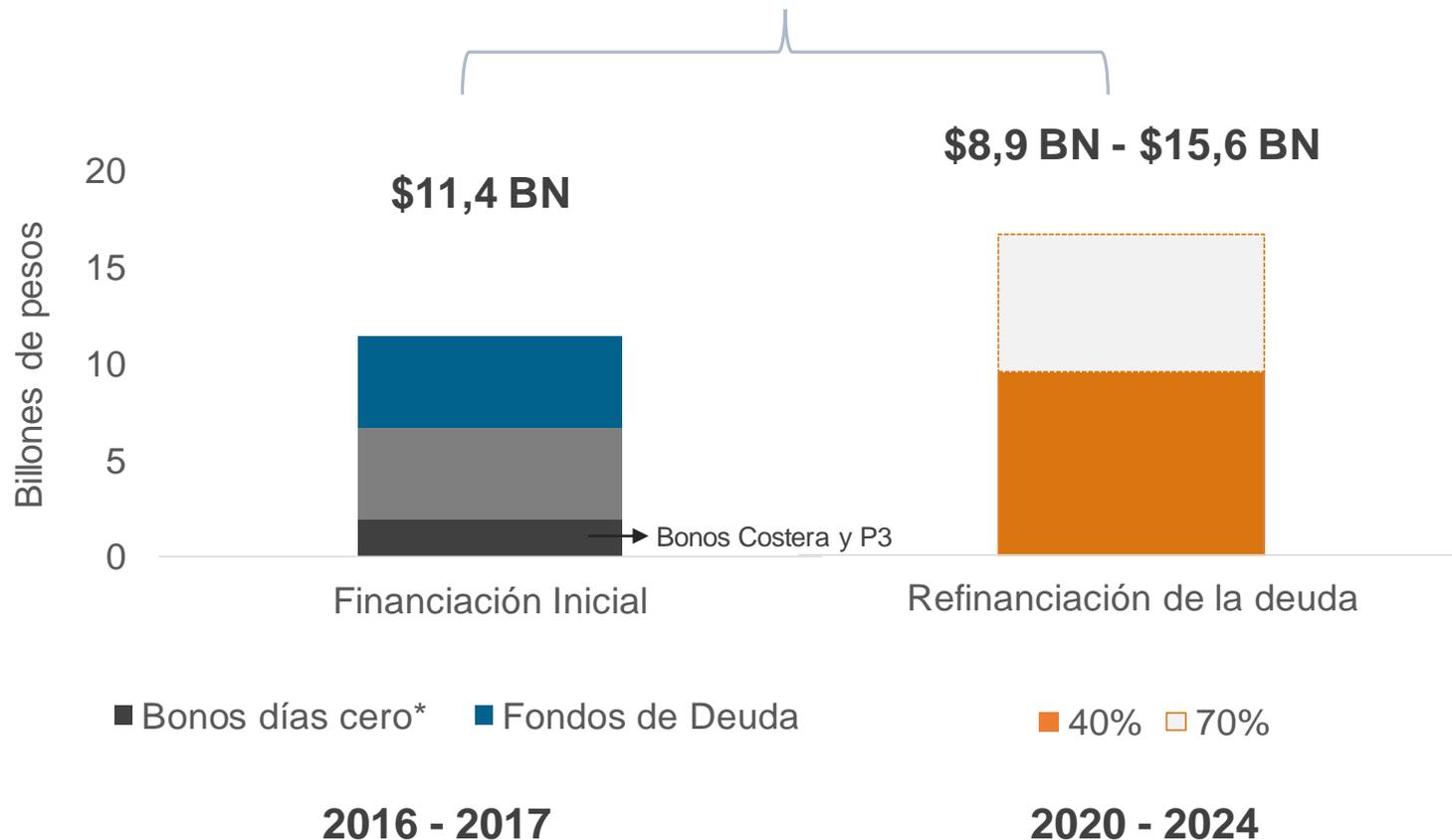


68% de la deuda de **Pacífico 3** y **Costera** se financió con emisión **de bonos y fondos de deuda**

PRINCIPAL RETO

Aprovechar potencial del Mercado de Capitales

Solo en las 4G el potencial estimado está entre **\$20,3 BN y \$27 BN**



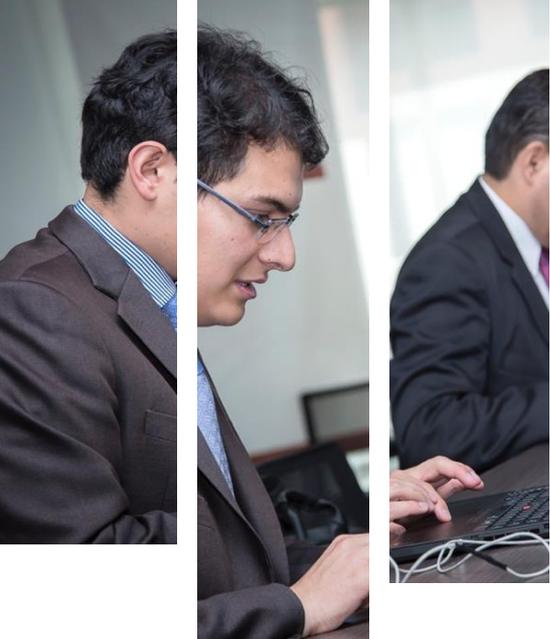
APROVECHAR POTENCIAL DEL MERCADO DE CAPITALES

¿Qué estamos haciendo?

Apoyo al
MHCP en
reforma
integral del
FONPET

Programa
Banco
Mundial -
SECO

**Viabilizar
mecanismos
de cobertura**
que mitiguen
los riesgos de
tipo de
cambio



Apoyo al MHCP en reforma integral del FONPET

Reforma marco del FONPET para generar mayor eficiencia en la administración de los recursos

- Revisión de mejores prácticas internacionales
- Enfoque en:
 - ✓ Esquema de remuneración del administrador
 - ✓ Medidas que eviten la toma excesiva de riesgo

PROGRAMA BANCO MUNDIAL – SECO

Objetivo

Ampliar la capacidad de **movilizar capitales de largo plazo** hacia el sector de infraestructura, así como de impactar en un mayor número de operaciones cumpliendo de esta forma sus objetivos estratégicos

Movilización **Mercado de Capitales**,
proyecto bonos día 0 –etapa de
construcción

Información y difusión de instrumentos
con el mercado **Inversionistas
institucionales**

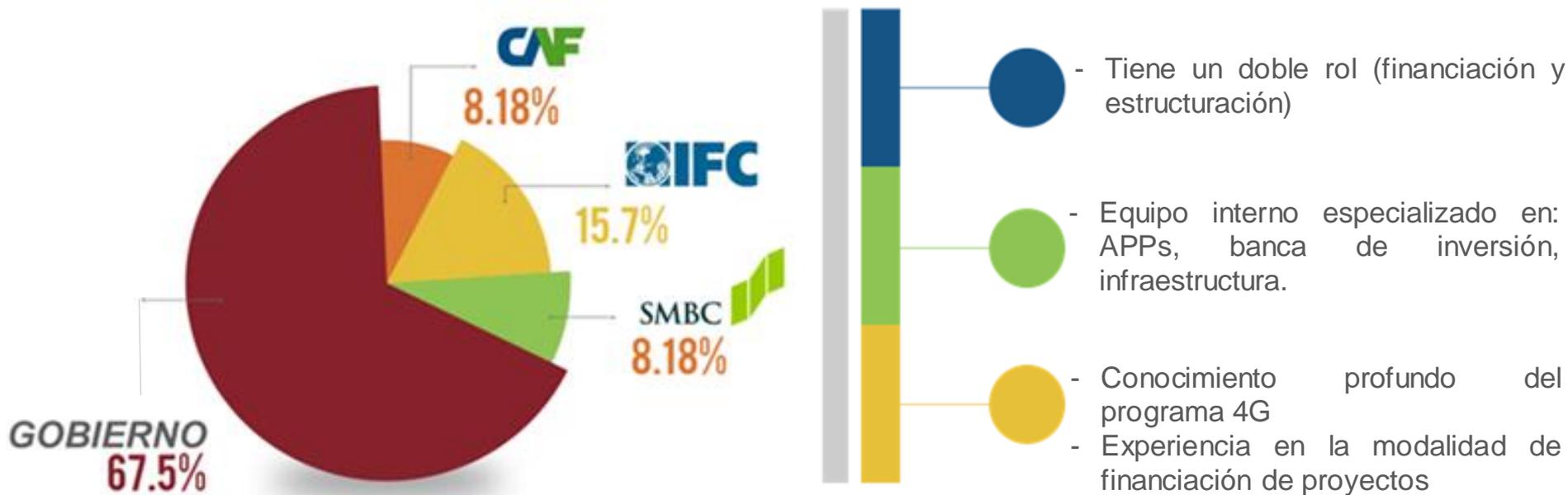
Apoyo especializado para
sectores estratégicos:
transporte, energía limpia

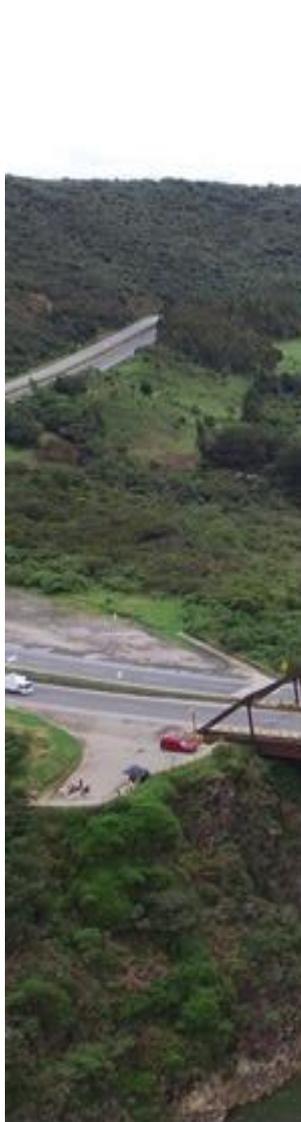
Apoyo a la Estrategia de
Equity

FDN: BANCO DE DESARROLLO

Nuestro objetivo es gestionar e incentivar la financiación y estructuración de proyectos de infraestructura.

Somos un movilizador de recursos financieros bajo los más altos estándares para el desarrollo de la infraestructura de Colombia.





Gracias

