El emprendimiento es de todos

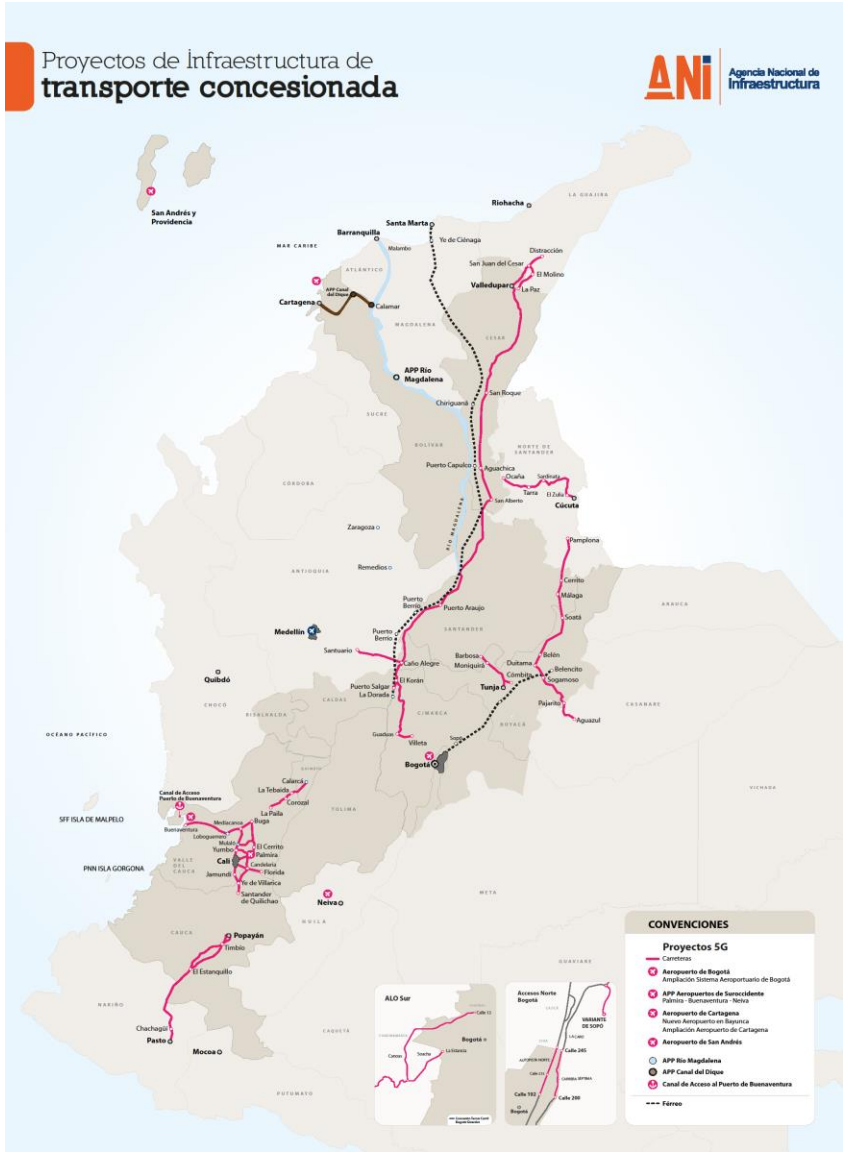
Minhacienda

INFRAESTRUCTURA MULTIMODAL DE QUINTA GENERACIÓN

Infraestructura en Colombia: reactivación, crecimiento económico y desarrollo de mercados

César Arias

Director General de Crédito Público y Tesoro Nacional



Aprobaciones de obligaciones contingentes (Ley 448 de 1998) y/o No Objeción de Condiciones Financieras (Ley 1508 de 2012)

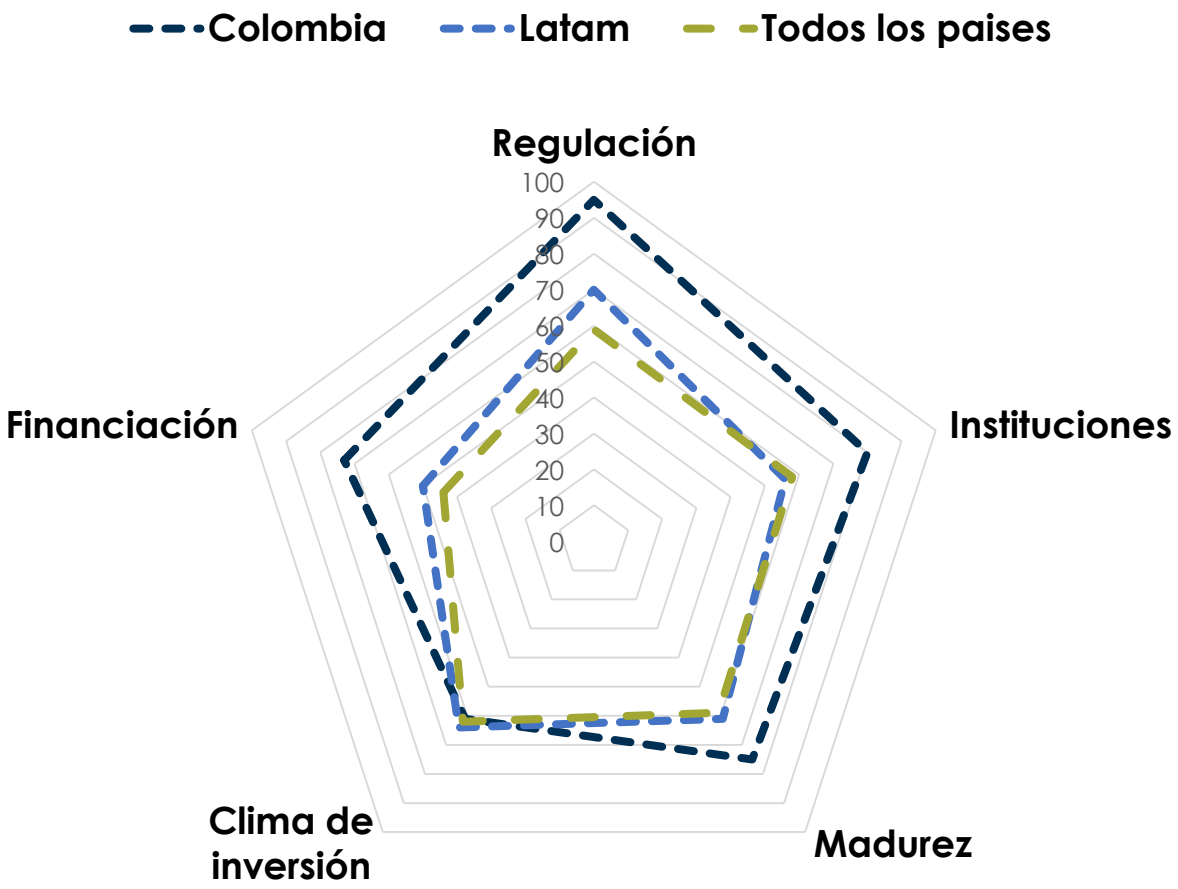
Proyectos 5G

6 Corredores Viales, 1 Aeropuerto y 2 proyecto fluvial

Proyecto	Fecha de aprobación	Valor Contrato Billones	Valor del Contrato MUSD
Malla Vial del Valle del Cauca	agosto 2020	3.0	772
IP ALO Sur	octubre 2020	1.2	309
Accesos Norte II	enero 2021	1.8	463
Tronca del Magdalena 2 (Sabana de Torres – Curumaní)	mayo 2021	3.6	927
Troncal del Magdalena 1 (Puerto Salgar – Barrancabermeja)	mayo 2021	3.7	953
IP Aeropuerto de San Andes	septiembre 2021	0.9	232
Buga – Buenaventura – Loboguerrero	septiembre 2021	4.1	1.056
Navegabilidad del Río Magdalena	noviembre 2021	1.5	386
Canal del Dique	diciembre 2021	3.2	838
Total	**9 proyectos**	**23.05**	**5.949**

Cifras en pesos de diciembre de 2020. Cifras aproximadas

Colombia: Referente mundial en desarrollo institucional y mercados en Asociaciones Público Privadas



Posición de Colombia por componente respecto a Latam y el mundo (muestra 69 países)

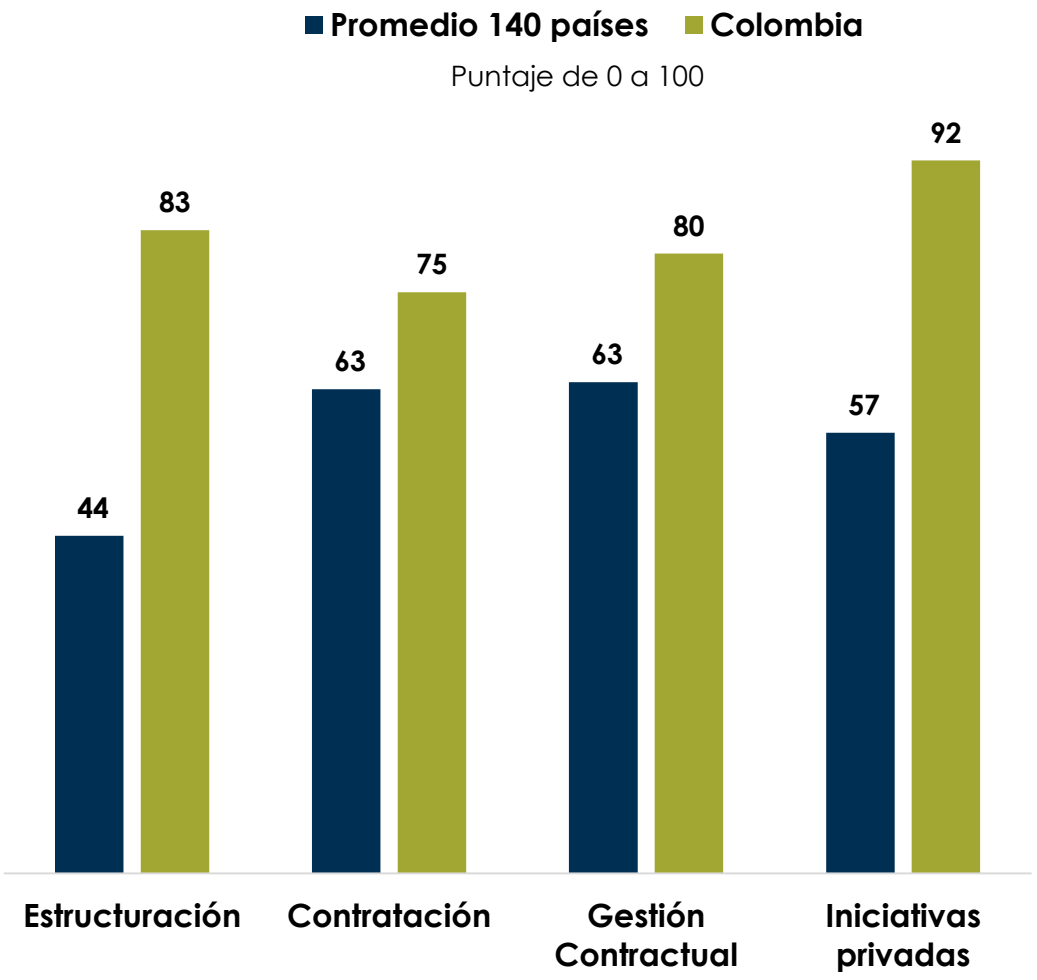
Categorías	Latam*	El mundo**
Puntuación general	**2**	**4**
Regulación	1	1
Financiación	2	2
Madurez	4	7
Instituciones	5	18
Clima de Inversión	15	42

*Medición respecto a 21 países
**Medición respecto a 69 países

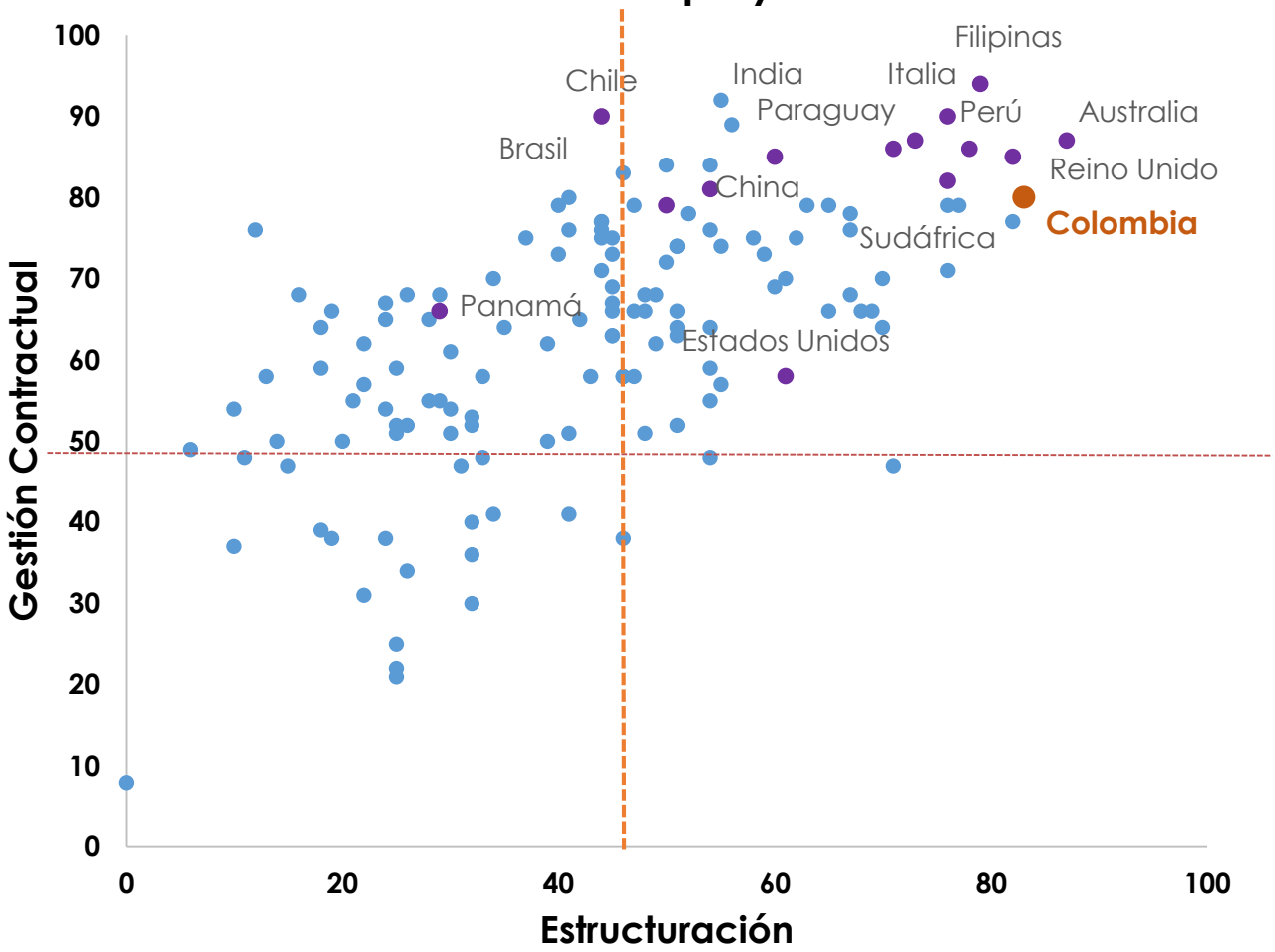
Fuente: Infrascope 2019 – The Economist Intelligence Unit

Colombia: Referente mundial y en Latinoamérica en APPs

Puntaje de Colombia en 4 componentes

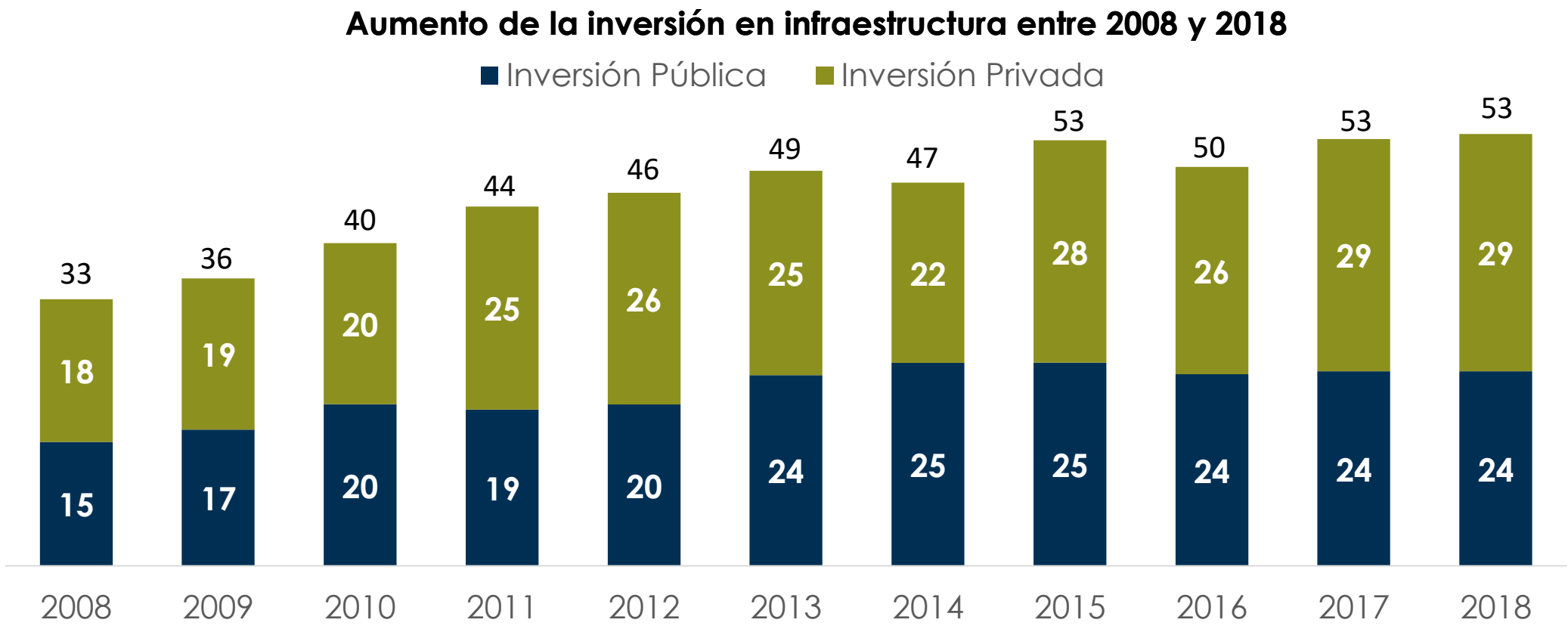


Una buena estructuración se relaciona con el éxito del proyecto



Fuente: Banco Mundial – Benchmarking Infrastructure Development 2020

Inversión privada impulsada por el desarrollo de Infraestructura



Fuente: Elaboración propia con base en información del DNP

La continuidad genera beneficios en competitividad y empleo

Programa 4G

Inversión en Capex: 12.9 BUSD

Empleos Generados (directos e indirectos):123.000

Kilómetros intervenidos: 4.837

Programa 5G

Inversión en Capex: 13.4 BUSD

Empleos estimados (directos e indirectos): 543.921

Kilómetros intervenidos: 2.426*

Fuente: Cámara Colombiana de Infraestructura

* Incluye carreteras, fluvial y férreo Ola 1. No incluye aeropuertos
Fuente: ANI

Oportunidades de inversión en el mercado primario y secundario de infraestructura

Mercado Primario

Proyectos 5G Primera Ola

21.79 Billones de pesos en el mercado primario (1.7% PIB)

- Nueva Malla vial del Valle del Cauca1.22 billones y Alo Sur 0.7 Billones (Adjudicados)

Proyectos Carreteros

	Capex (Billones de Pesos)
Accesos Norte II	$1,32
Buga Loboguerrero Buenaventura	$2,37
Puerto Salgar Barrancabermeja	$2,07
Barrancabermeja San Roque	$1,70

Proyectos Fluviales

Rio Magdalena	$0,45
Canal del Dique	$2,13

Proyectos Aeroportuarios

IP Aeropuerto de San Andrés	$0,29
IP Aeropuerto de Cartagena	$0,47
IP Nuevo Aeropuerto de Cartagena	$2,83
IP Aeropuerto de Suroccidente	$1,42

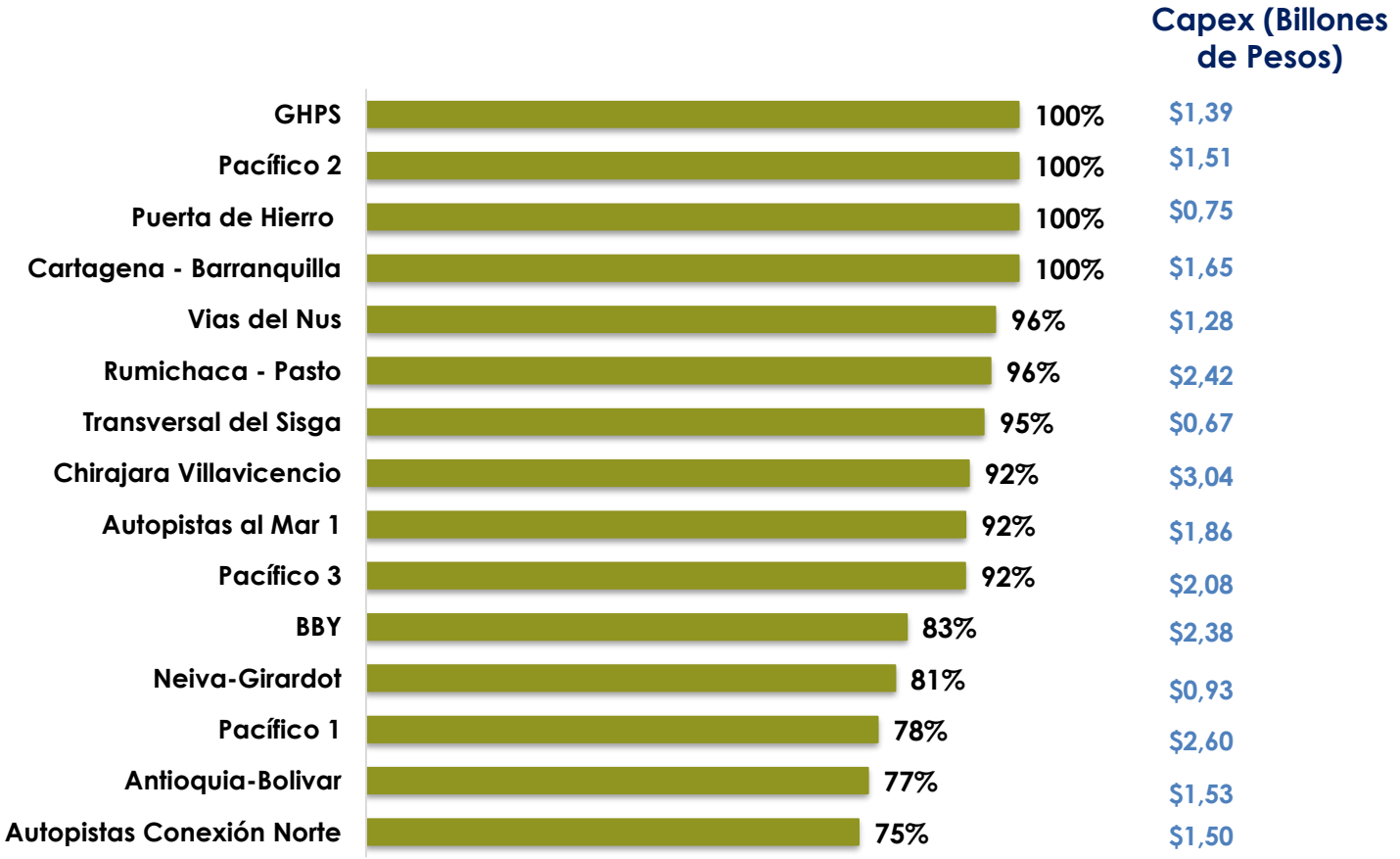
Proyectos Férreos

La Dorada Chiriguaná	$1,59

Mercado Secundario

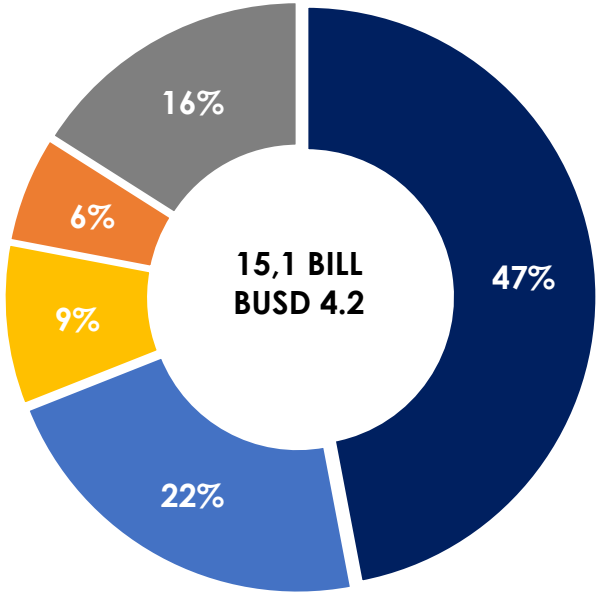
Proyectos 4G (avance promedio 90% - 15 proyectos más avanzados)

25,6 Billones de Pesos en el mercado Secundario a 2021 (2.5% PIB)

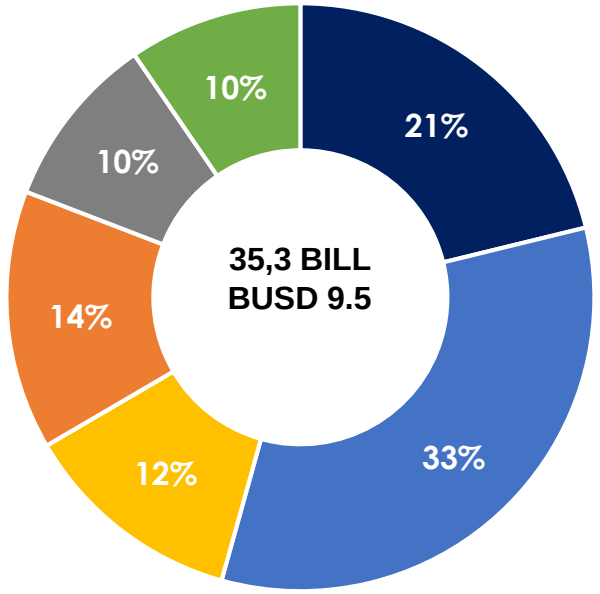


Diversificación de fuentes e inversionistas

2016
8 Cierres financieros acumulados



2021
22 Cierres financieros acumulados
(10 durante el gobierno)



Bancos Locales
Bancos Internacionales
FDN
Fondos de Deuda
Mercado de Capitales
Otras Fuentes

Innovación financiera

☑ Fondeo privado deuda/ equity

	Fondo		Activos	Gestor profesional	Proyectos Financiados
Fondo de deuda	CAFAM ASSET MANAGEMENT CORP	**Fondo de Deuda senior para infraestructura (CAF – Ashmore)**	MUSD 383	Ashmore + CAF	4 proyectos (Perimetral, Cartagena-Barranquilla, Antioquia -Bolivar, Transversal del sisga y Alto magdalena)
	UPI Unión Para la Infraestructura CREDICORPcapital sura ASSET MANAGEMENT	**Fondo de Deuda para infraestructura en Colombia**	MUSD 345	Credicorp Capital y Sura Asset Management	4 proyectos (Pacifico 3, 3er tramo Bogotá-Villavicencio, Neiva- Girardot, Bucaramanga-Yondó)
	BlackRock.	**Fondo de capital privado para deuda**	MUSD 189	Blackrock	3 proyectos (Alto Magdalena, Transversal del sisga, BBY, Mar 1)
Equity	CDPQ	**Plataforma de Coinversión**	MUSD 63	Infrastructure Asset Management Colombia SAS. (Subsidiaria FDN)	

Innovación financiera

☑ Emisión de Bonos con y sin garantias

Proyecto		Fecha	Madurez	Monto
Concesionaria Vial del Pacífico	**Pacífico 1**	2021	2026 y 2033	MUSD 135
Concesionaria Vial del Oriente	**Villavicencio Yopal**	2021		
Concesionaria Vial Montes de María SAS	**Puerta de Hierro – Cruz del Viso**	2021	2045	MUSD 205
Concesión Pacífico Tres	**Pacífico 3**	2016	2035	MUSD 318
Concesión Costera Cartagena Barranquilla SAS	**Cartagena-Barranquilla**	2016	2034	MUSD 210
Concesión Ruta al Mar	**Antioquia - Bolivar**	2017	2033	MUSD 173

→ Emisión de bonos **sociales** para financiar proyectos de infraestructura sostenible.

Innovación financiera

Fondeo local en pesos

- Préstamo en moneda local y largo plazo para entidades financieras internacionales y Bancos multilaterales

Entidad	Monto Máximo
CAF	MUSD 100
IDB (IDB Invest)	MUSD 173
ICO*	MUSD 83

Mini Perm

Rumichaca Pasto

- **Plazo**: Entre 5 y 8 años (construcción + inicio operación)
- **Monto**: MUSD 666
- Deuda en dólares + estrategia de coberturas
- **Entidad prestadora**: FDN

Villavicencio
Yopal

- **Plazo**: 10 años
- **Monto**: MUSD 431
- **Entidad prestadora**: FDN

* Instituto de Crédito Oficial de España

Renovación de CONPES adaptados al multimodalismo

Documentos de política de riesgos contractual

CONPES 3760 de 2014
Proyectos carreteros

CONPES 3961 de 2019
Proyectos Ferreos de pasajeros

CONPES 4000 de 2020
Proyectos aeroportuarios

CONPES 4028 de 2021
Proyectos Fluviales

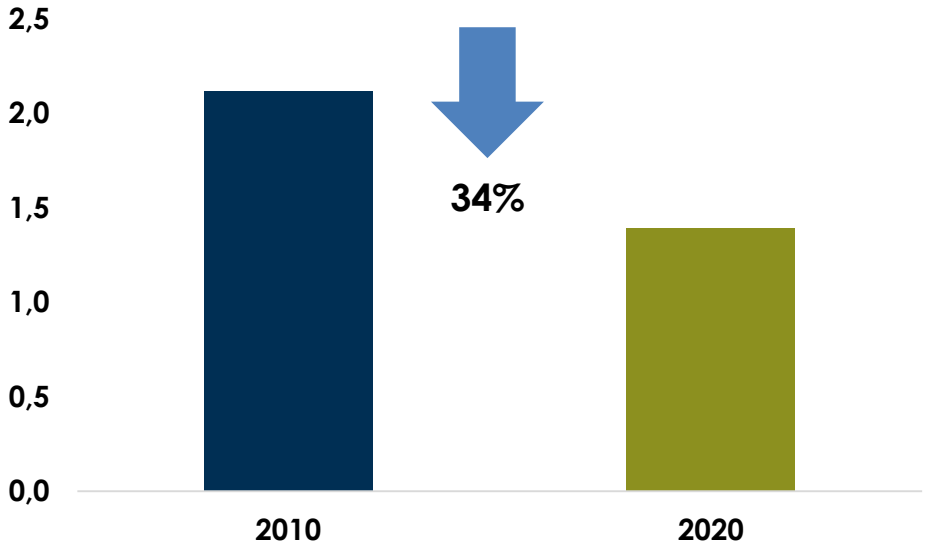
CONPES 4047 de 2021
Ferreo de Carga

CONPES 4060 de 2021
Desarrollo sostenible de infraestructura

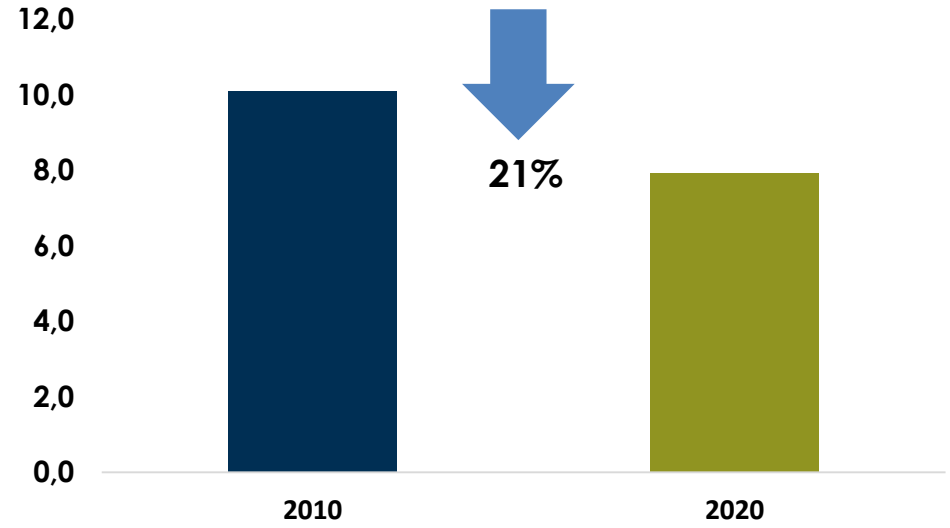
Gestión de riesgos fiscales

Renovación metodológica un año después

Riesgos prediales, ambientales y de redes



Riesgos de Ingreso



Mejoras

- ❑ Mejoró la información de tráfico (10 años de datos).
- ❑ La metodología se adaptó al contexto del proyecto.
- ❑ Validaciones prácticas para evaluar los cambios.

Resultados

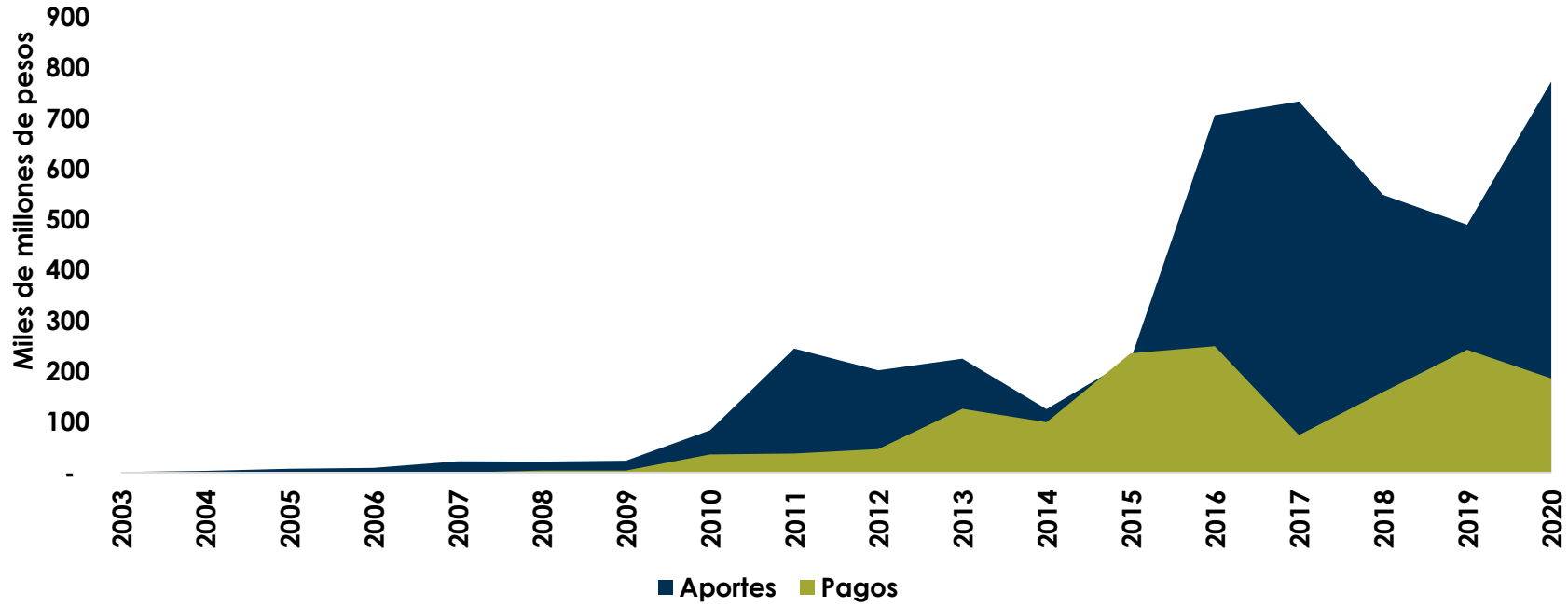
- ❑ 34% de eficiencia en riesgos prediales ambientales y de redes.
- ❑ 21% de eficiencia en riesgos de ingreso.

Billones de pesos de 2020

Fondo de Contingencias

El seguimiento garantiza la oportuna atención de riesgos

Aportes y pagos por año



- **Aportes realizados a la fecha**: 4.7 Billones → 1.2 BUSD
- **Pagos realizados a la fecha**: 1.5 Billones → 417 MUSD
- **Saldo a la fecha**: 4 Billones → 1 BUSD (Incluye rendimientos)

Se espera que en los próximos años se realicen pagos principalmente por el riesgo comercial Diferencial de Recaudo (DRs) y predial en los proyectos 4G.

Se garantiza la liquidez en el momento en que se materialice el riesgo

Relación pagos : aportes
1:3

Lecciones aprendidas y optimizaciones

Proyectos 5G

1 Incorporación de Obras sociales

- 0.5% del Capex

2 Consultas previas antes de la licitación

3 Formulas de terminación

- Balance entre fuentes y usos

4 Optimizaciones financieras

- Aceleración pago Capex y dividendos (Eficiencia en caja)
- Mejoras en la valoración riesgos
- Sondeos de mercado
- Costos diferenciales de deuda

5 Compensación de ingreso

- Paso de Diferencial de recaudo (DRs) a Soporte de Ingreso

Conclusiones

Equilibrio virtuoso de la infraestructura

Próximos pasos

Innovación

- Metodologías ASG
- Criterios de sostenibilidad estandarizados
- Recolección de datos de tráfico innovadora (Fintech y Datos)

Inversionistas de impacto

- Bonos verdes
- Bonos sociales

TÉRMINOS Y CONDICIONES PARA EL USO DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE DOCUMENTO

Este documento solamente puede ser utilizado para fines informativos no es una oferta, recomendación o solicitud de compra o venta, ni es una confirmación oficial de términos y condiciones. Este documento no genera obligación o garantía por parte de la República de Colombia y/o del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, quien no se hace responsable por las consecuencias derivadas de acciones u omisiones de terceras partes basadas en la información entregada. Cambios en los supuestos podrían tener un impacto significativo en la interpretación de la información. Esta información no implica cambios en contratos, adendas a contratos u otros documentos contractuales a menos que se exprese lo contrario en dichos documentos. Cualquier referencia, transcripción o cualquier otro tipo de información en cualquier sección de esta presentación deberá ser realizado bajo estos términos y condiciones. Esta comunicación podría contener información confidencial y/o privilegiada. Si usted no es el destinatario de esta comunicación (o ha recibido esta comunicación por error) solicitamos que notifique al remitente inmediatamente y haga caso omiso a los documentos. Cualquier copia no autorizada, distribución del material de este material está estrictamente prohibido pr la ley. El envío de la información y cualquier adjunto esta libre de cualquier virus u otro defecto que pudiera afectar al sistema operativo de quien recibe y consulta, es responsabilidad de quien recibe la información, asegurar que esta libre de virus y no es responsabilidad del Ministerio de Hacienda y Crédito Público cualquier pérdida o daño como consecuencia del daño.

.