



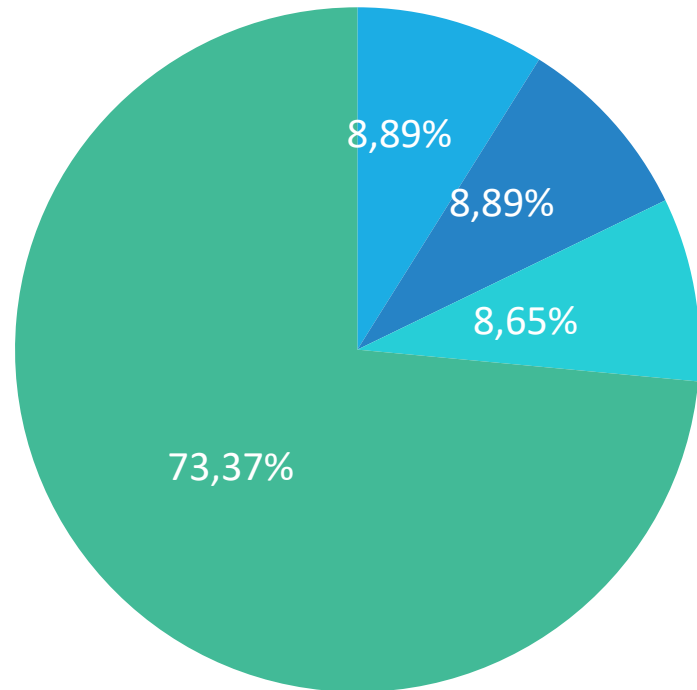
ECONOMÍA COLOMBIANA 2010-2018:
GRANDES RETOS
GRANDES
RESULTADOS



Balance de Gobierno



El objetivo de la FDN es **gestionar e incentivar la financiación y estructuración de proyectos de infraestructura** de transporte, energía y social. Somos un movilizador de recursos financieros bajo los más altos estándares para el desarrollo de la infraestructura de Colombia.



● Gobierno ● CAF ● IFC ● SMBC

- Sociedad de economía mixta, vinculada al Ministerio de Hacienda
- Vigilada por la Superintendencia Financiera
- Régimen Privado
- Institución financiera de primer piso
- Capacidad de ofrecer deuda, equity y banca de inversión
- Posibilidad de realizar actividades fiduciarias

Sólido Gobierno Corporativo

- Mayoría de miembros de Junta independientes
- CEO elegido por la Junta
- Poder de veto de las multilaterales

Régimen Privado

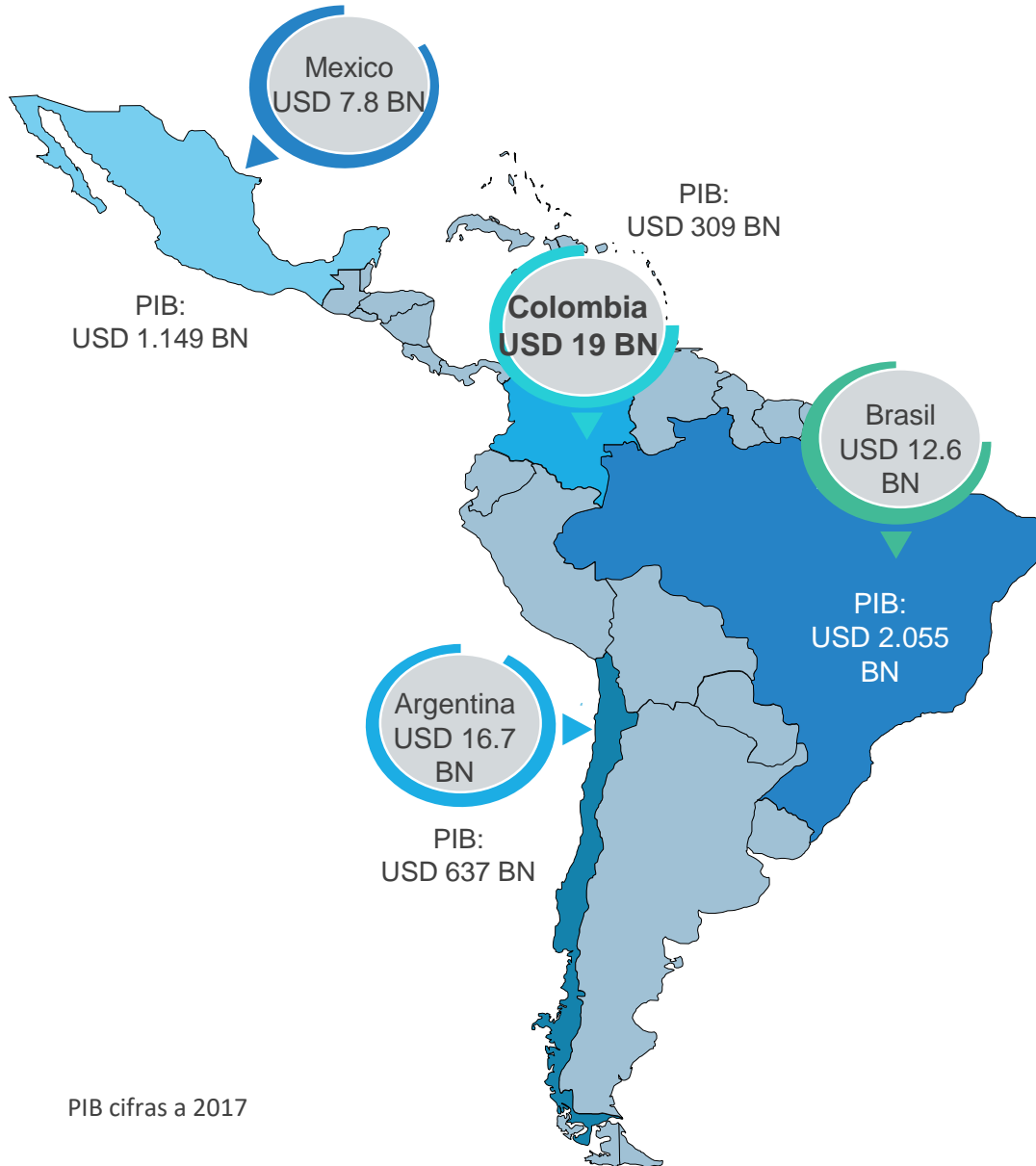
- Atracción de personal calificado
- Proceso eficiente de adjudicación
- Disciplina del sector privado

Especialización

- Infraestructura
- Project Finance
- Estructuración

Fundamentales Sólidos

- Mandato acotado con objetivos definidos
- Adecuada gestión de riesgos
- Balance entre desarrollo y disciplina de mercado (rentabilidad)



4G: un ejemplo exitoso de cómo lograrlo

- 3 veces generaciones previas
- Inversión de \$57 BN (deuda y equity)
- Su objetivo es conectar los puertos con las principales ciudades del país
- Cubre más de 6.500 KM
- 30 proyectos aprobados



* 2 cierres adicionales parciales con crédito de corto plazo

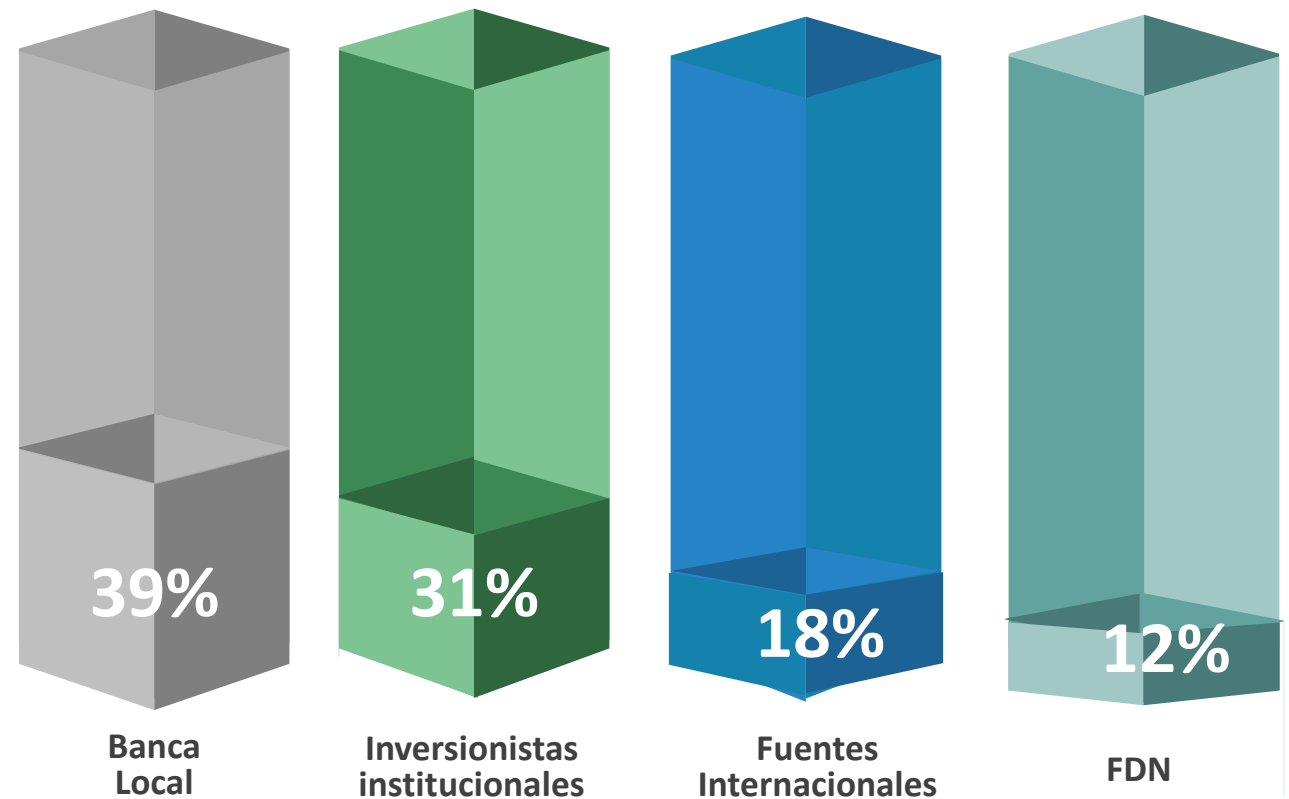
Diversificación de las fuentes

- 5 emisiones de bonos
- 3 fondos de deuda
- 8 bancos internacionales
- 7 bancos locales

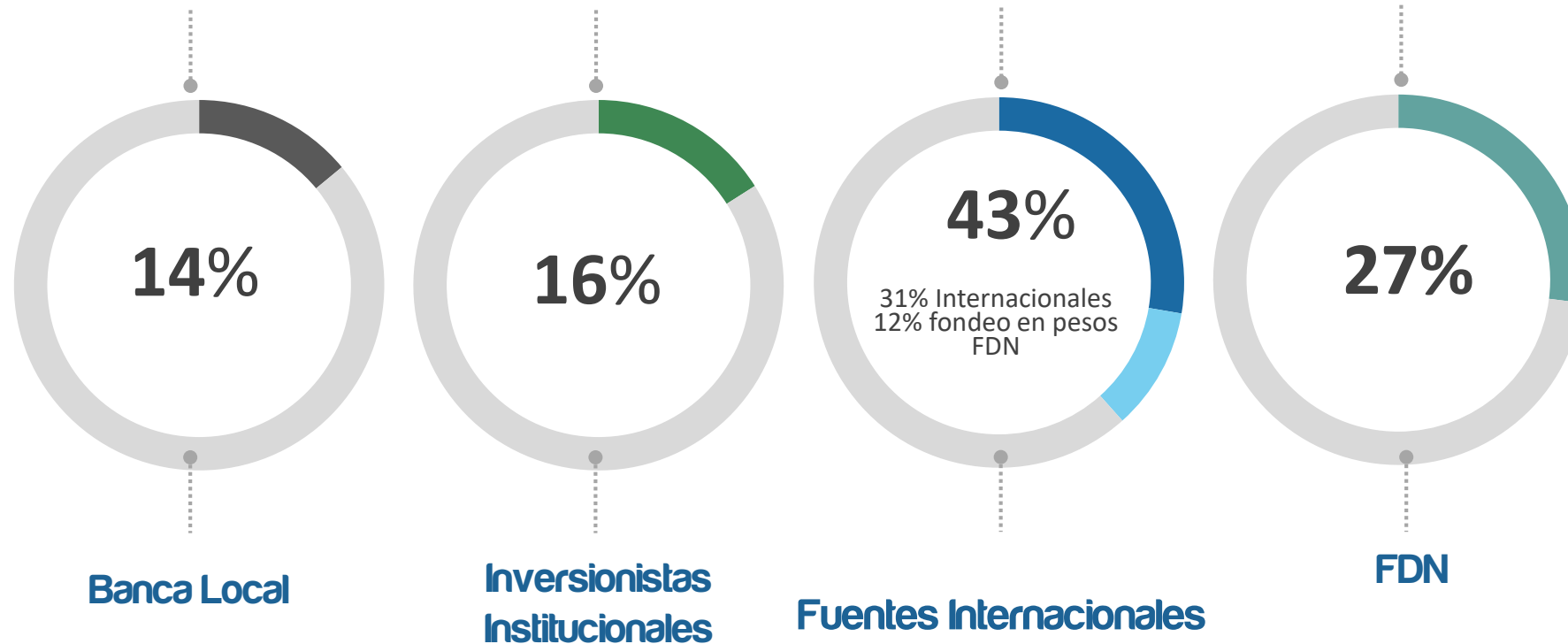
Innovación financiera

- Creación de los Fondos de Deuda
- Líneas de liquidez
- Garantías bancarias
- Línea de Fondeo en pesos

Financiación 13 cierres financieros 4G



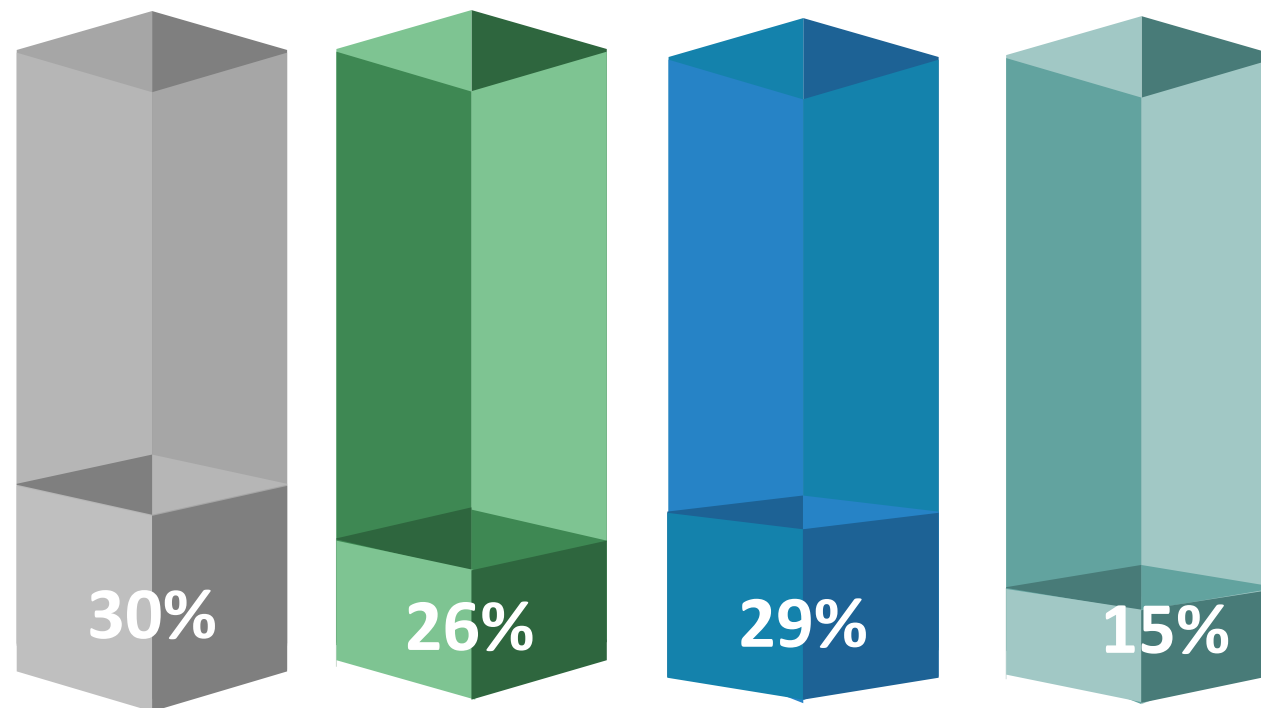
6 cierres esperados en lo que resta de 2018 por \$8,2 BN



19 cierres definitivos
por \$28,1 BN

64% del total de la deuda del
programa 4G

Financiación esperada 19 cierres



Banca Local

Inversionistas
institucionales

Fuentes
Internacionales

FDN



4% fondeo en pesos FDN

Estructuración de proyectos

Solventar limitaciones de entidades públicas para generar y madurar proyectos

**9 proyectos en
estructuración por
\$24,3 BN**

FDN pionero en proyectos en diferentes sectores y complemento ANI en subnacionales



Metro Bogotá



Metro ligero Medellín



Transmilenio Fase 1 y 2



Programa hospitales Bogotá



Programa colegios MEN



SITP Barranquilla + Área Metropolitana



Parque San Rafael

ESTADO DE LA UTILIZACIÓN RECURSOS ISAGEN

**Rentabilidad empresa
Isagén 3,5%***
vs.
**Rentabilidad bonos FDN
7,1%****

Recibidos:> \$5,8 Bn

Capitalización (2017):
\$0,67 Bnx

Bono ordinario (2017):
\$2,66 Bn

Bono subordinado (2016):
\$2,5 Bn

Comprometidos: \$5,6 Bn

3%

Saldo por comprometer
COP \$0,17 Bn

30%

Compromisos:
COP \$1.7 Bn

67%

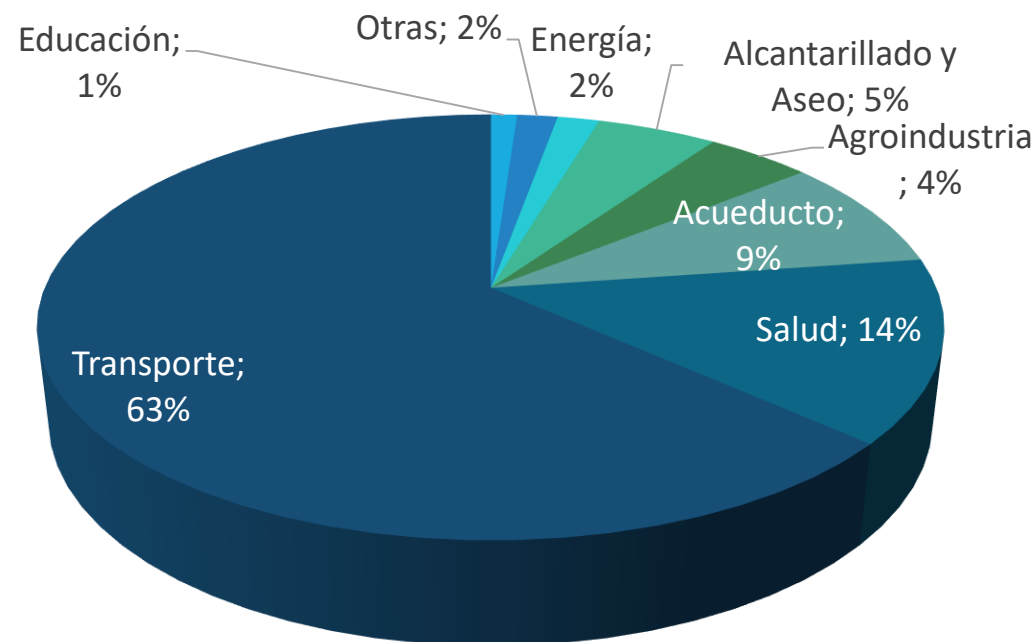
Contratos de crédito:
COP \$3.8 Bn

A la fecha se ha comprometido el **97%** de los recursos en **proyectos de infraestructura** en los que FDN participa con más de **\$5,6 Bn**

* En el caso de Isagen no incluye valorización, sólo dividendos. En el caso de la FDN no incluye todo el impacto potencial en el crecimiento de la infraestructura y el de la valorización del activo, ni los dividendos futuros
**IPC de junio de 2018: 3,20%

Necesidades de inversión en infraestructura por sector Total= \$342 BN

¿Qué sigue después de la 4G?



Fuente: DNP



FDN

Financiera de Desarrollo Nacional





ECONOMÍA COLOMBIANA 2010-2018:
GRANDES RETOS
GRANDES
RESULTADOS

