



2022 Latin American Cities Conferences: Bogotá

L. Fernando Bravo

2022 / LATIN AMERICAN
CITIES CONFERENCES
BOGOTÁ

Goldman Sachs & Co. LLC
Agosto 2022

Mi Perspectiva

- **Perfil:** Banquero de inversión enfocado en Colombia, Perú e Infraestructura en Latinoamérica
- **Enfoque:** Traer capital extranjero para financiar proyectos en la región
- **Experiencia:** +25 años de experiencia internacional, basado en NY; regreso a Latinoamérica en el 2021
- **La Pregunta:** ¿Cómo ve la inversión privada internacional a la realidad colombiana, ante una coyuntura retadora y un nuevo gobierno?

Enfrentamos una Coyuntura Global Muy Compleja

Desaceleración de PIB Global, con un crecimiento esperado de 3.2% en 2022E (vs. un crecimiento de 6.2% en el 2021)

Incremento de IPC en +9% ha forzado a los bancos centrales a realizar alzas importantes en las tasas de referencia

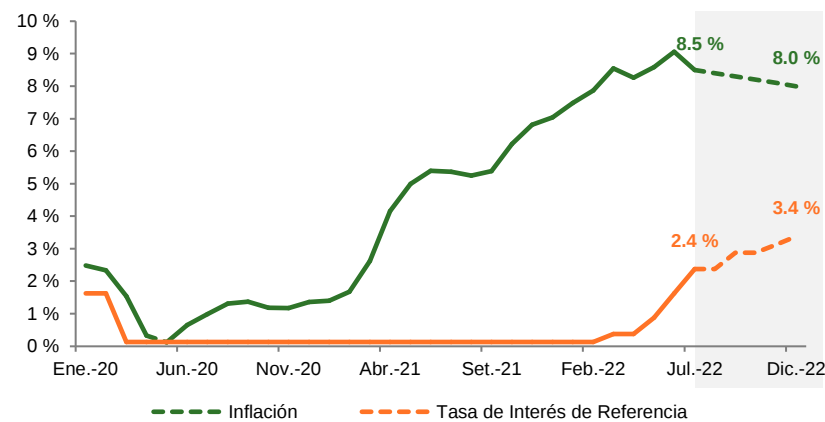
Caída en el crecimiento de China (3.0% en 2022E vs +8.1% en 2021) por extensión de confinamientos

Conflicto de Rusia-Ucrania continúa teniendo un gran impacto commodities como el petróleo, gas y cereales

Petróleo cayó 25% desde Jun-2022, pero mantenemos perspectivas al alza (de \$125/Bbl), principalmente debido al déficit fundamental de oferta

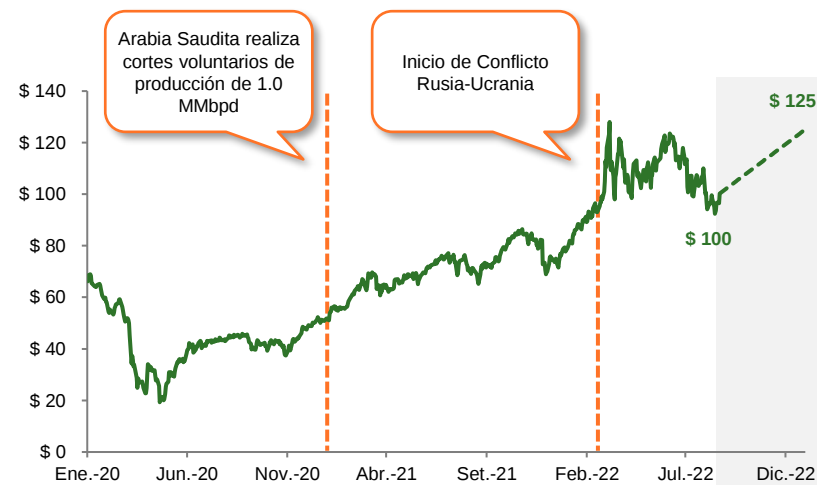
Precio de gas natural creció +100-140% desde Jun-2022 por caída en 60% de exportaciones rusas

Evolución de Inflación y Tasa de Interés en US



Fuente: Fed, GS Research

Evolución de Precio de Crudo de Petróleo Brent (US\$/Bbl)



Fuente: Eikon, GS Research

Nuevo Gobierno con Poco Margen de Error...



REFORMA TRIBUTARIA

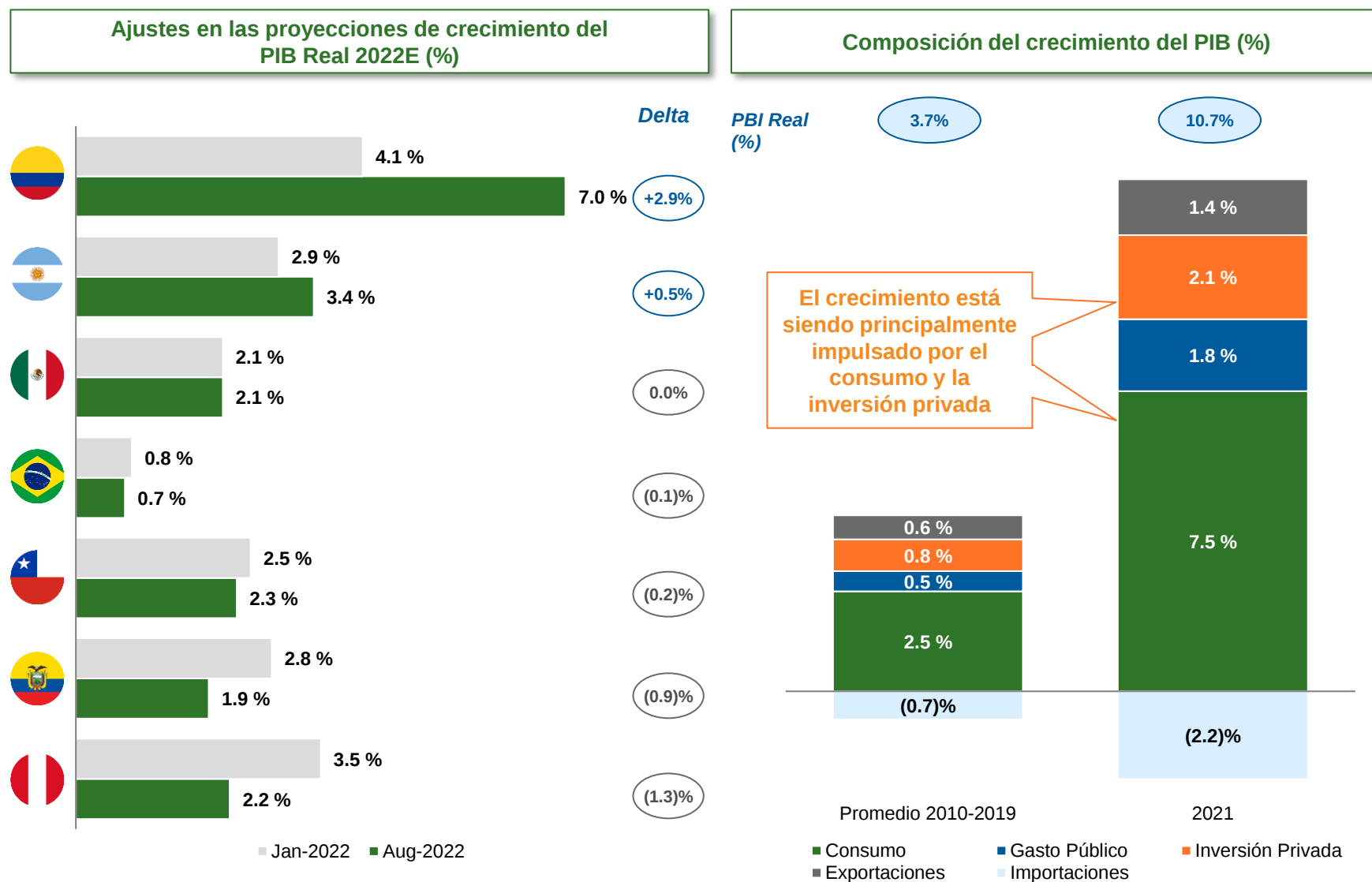


DÉFICIT FISCAL



TRANSICIÓN ENERGÉTICA

...Sin Embargo, Colombia se Mantiene Resiliente con Perspectivas de Crecimiento Positivas para el 2022



Fuente: GS Research al 23-Ago-2022, DANE

El Ingreso a la OECD Abrió Múltiples Puertas...

PRINCIPALES BENEFICIOS



MEJORA DE POLÍTICAS PÚBLICAS



MAYOR CONFIANZA EN LA
ECONOMÍA NACIONAL



MEJORA EN LA INVERSIÓN
EXTRANJERA



MEJORA COMPETITIVA
A NIVEL INTERNACIONAL

Principales Países Miembros de la OECD



Fondos Destacados por Limitarse Solo a Inversiones en Países de la OECD

Amundi
ASSET MANAGEMENT

CDPQ

Groupama
ASSET MANAGEMENT

AVIVA



AG2R LA MONDIALE



GENERALI

**GROUPE
Caisse
des Dépôts**

Ostrum
ASSET MANAGEMENT

Unipol
GRUPPO

...Permitiendo una Inversión Extranjera Robusta en Muchos Frentes

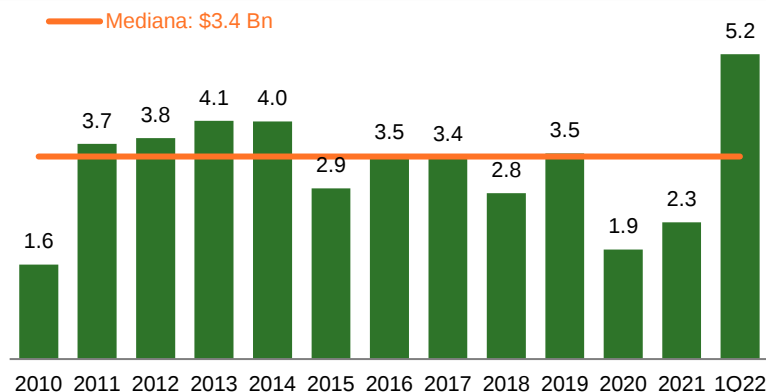
Interés internacional creciente en Colombia, incluso durante periodo pre electoral

Pico histórico de inversión directa extranjera en 1T'22

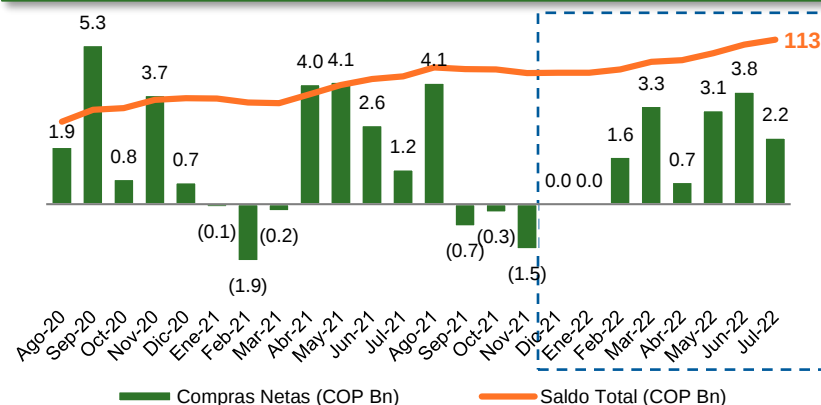
Inversionistas extranjeros han incrementado exposición a los Bonos TES durante lo corrido del año

Mercado de M&A activo y diversificado a nivel de origen geográfico, estrategia e industria

Inversión Directa Extranjera (US\$ Bn)



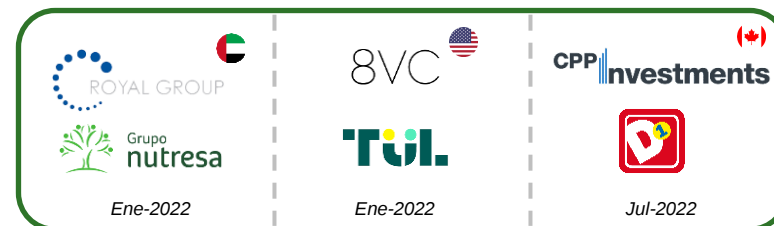
Inversión Extranjera en TES (COP Bn)



El Interés de Inversionistas Internacionales por Colombia Continúa...

2021

2022



Fuente: Dealogic
Nota: ¹ Transacción completada en Oct-2020.

...Mientras que las Empresas Colombianas se han Convertido en Multilatinas...

2017 – 2019

2020 – 2022



...Realizando Adquisiciones Relevantes en la Región y US y con Vista a Continuar su Expansión a Largo Plazo...

1

El GEB adquiere el Grupo Electro Dunas y se expande en Perú

Por Valora Analitik - 2019-08-08

2

Ecopetrol and Occidental Form Strategic Partnership to Develop Acreage in Midland Basin



3

El Grupo Ecopetrol invertirá entre USD 4,800 y USD 5,800 millones en 2022

4

Cementos Argos to list US business on NYSE



5

Así distribuye ISA su plan de inversiones: Brasil se lleva el 56% de los recursos

Por Valora Analitik - 2022-08-02

6

Tecnología & Innovación

100 ciudades: los planes de Rappi para expandirse en América Latina

7

Negocios & Empresas

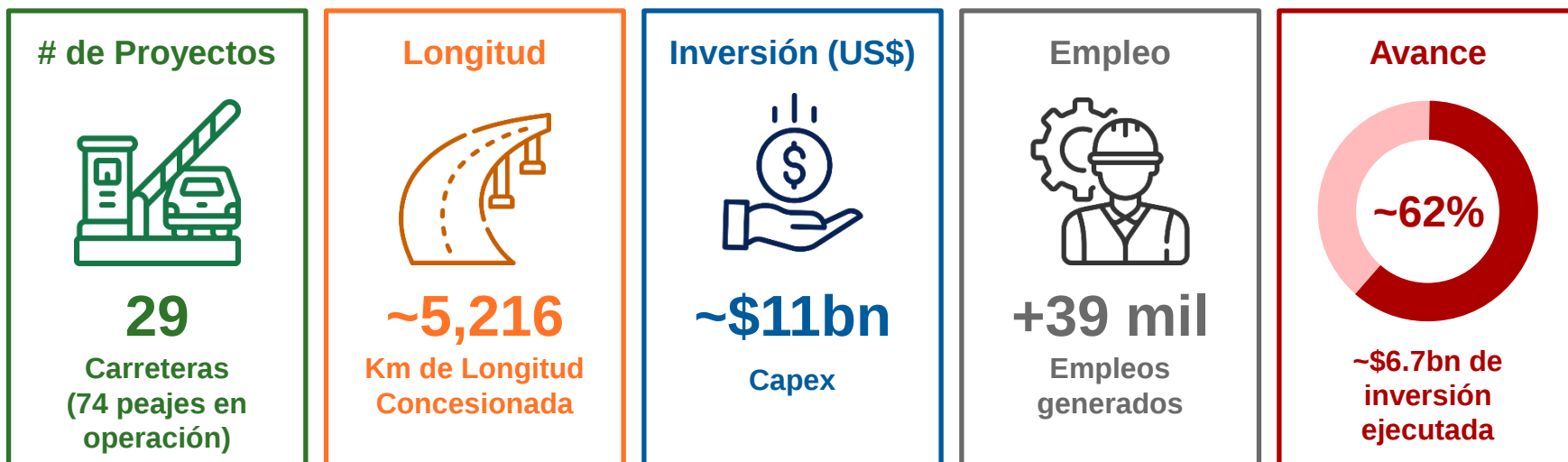
Argo Energía y Grupo Energía Bogotá adquieren cinco líneas de transmisión a Brookfield por US\$ 835 M

8

EMPRESAS Mayo 26 De 2022 - 03:56 P. M.

Bancolombia obtiene autorizaciones para operar en Estados Unidos

Áreas de Oportunidad: Infraestructura

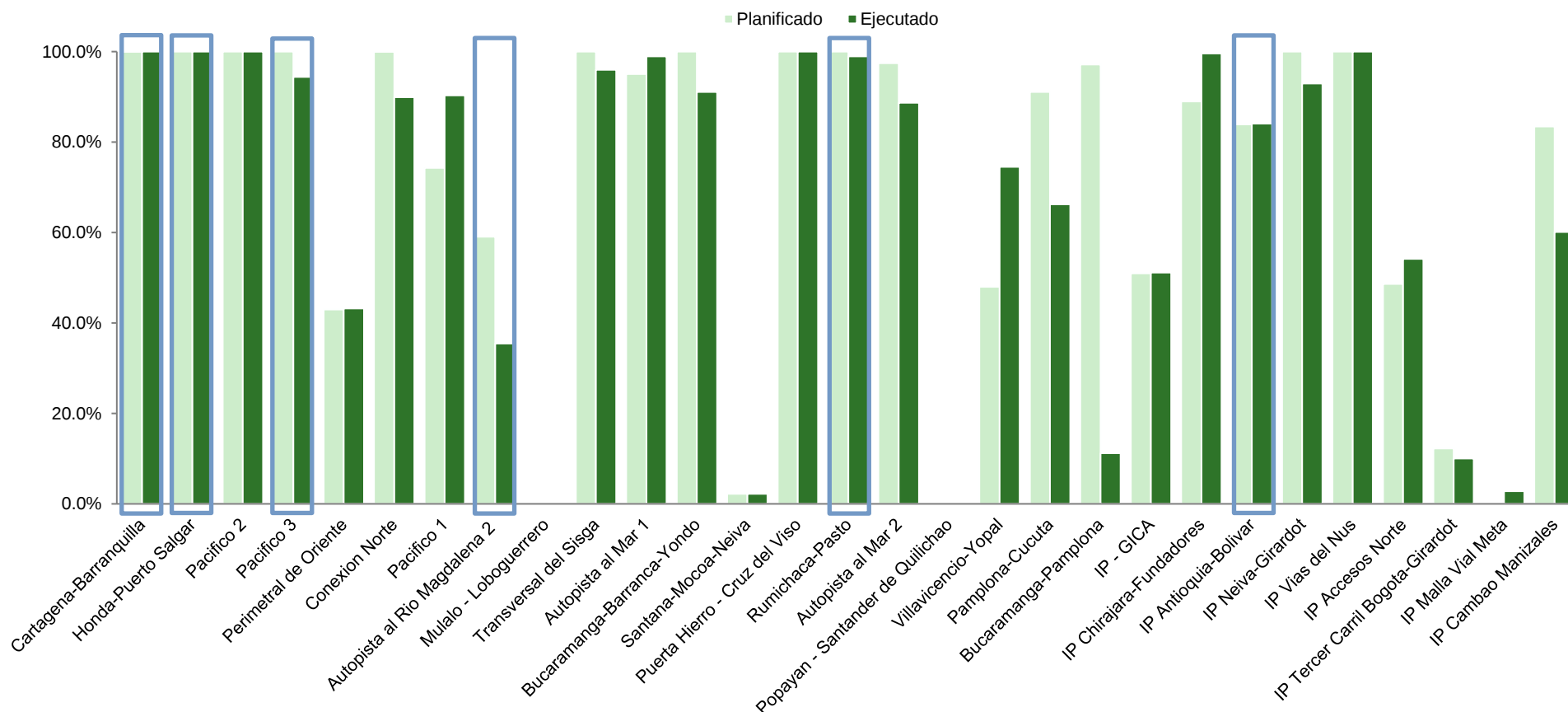


Sponsors de los Proyectos 4G



Programa 4G: Un Antes y Un Después para Colombia

Progreso de Construcción



*Participación de Goldman Sachs



Programa 5G: Oportunidad para seguir Creciendo

En Abr-2020, la ANI lanzó el programa de infraestructura de proyectos 5G, incluyendo 14 proyectos de la primera ola con un Capex y Opex estimado de ~\$5.7bn y ~\$5.3bn, respectivamente

CARRETERAS	PROYECTO	ESTATUS	CAPEX (US\$ MM)
	1 Buga – Loboguerrero – Buenaventura	Adjudicado (Sacyr)	623
	2 Malla Vial del Valle del Cauca	Adjudicado (PRC-MC)	321
	3 Troncal del Magdalena I	Adjudicado (KMA y Grupo Ortiz)	544
	4 Troncal del Magdalena II	Adjudicado (KMA y Grupo Ortiz)	447
	5 IP ALO Sur	Adjudicado (Estructural Plural ALO Sur)	184
	6 Accesos Norte II	Ajudicado (Consortio Estructura Plural Ruta Bogotá Norte)	347
	7 IP Santuario – Caño Alegre	Factibilidad en evaluación	854

OTROS	PROYECTO	ESTATUS	CAPEX (US\$ MM)
	1 Río Magdalena	No se recibieron ofertas	118
	2 Canal del Dique	Proceso de licitación on hold	560
	3 La Dorada-Chiriguana	Estructuración técnica, financiera y legal	418

AEROPUERTOS	PROYECTO	ESTATUS	CAPEX (US\$ MM)
	1 IP Nuevo Aeropuerto de Cartagena (Bayunca)	Factibilidad en evaluación	744
	2 IP Aeropuerto de Cartagena (expansion)	Factibilidad en evaluación	116
	3 IP Aeropuertos de Suroccidente	Factibilidad en evaluación	373
	4 IP Aeropuerto de San Andrés	Factibilidad en evaluación	79

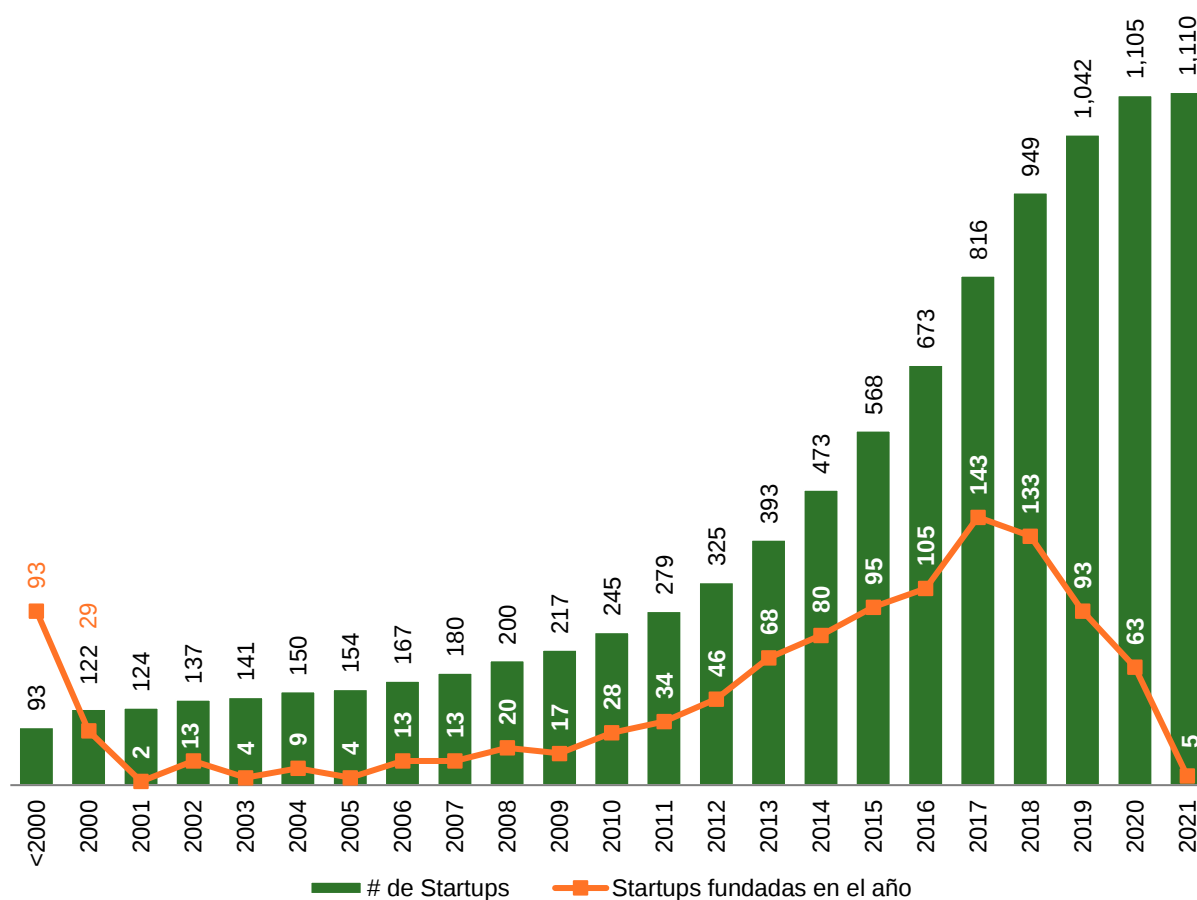
Áreas de Oportunidad: Digital / Tecnología

El 2017 fue el año pico del surgimiento de nuevas empresas, con 143 startups creadas en Colombia

Principales Startups

	Logística
	EdTech
	Retail
	FoodTech
	Inmobiliario
	FoodTech
	Inmobiliario
	FinTech
	Logística
	Logística

Evolución de Startups en Colombia



Fuente: Distrito (Colombia Tech Report 2021)

Áreas de Oportunidad: Fintech

Colombia es el tercer país de LatAm con mayor presencia Fintech, y el 14° en el mundo

Líderes En Desarrollos Fintech En El Mundo

- 1  India
- 2  Indonesia
- 3  Brasil
- 4  Rusia
- 5  Estados Unidos
- 6  Filipinas
- 7  Vietnam
- 8  México
- 9  Corea Del Sur
- 10  Japón
- 14  Colombia

Líderes En Desarrollos Fintech En LatAm



Sub-sectores relevantes en el Mundo Fintech



Fintechs Corporativas / Banca Digital



Áreas de Oportunidad: Sostenibilidad

REGULACIÓN



Taxonomía Verde

Colombia estableció en el 2021 la Taxonomía Verde, que Busca Garantizar el Financiamiento Sostenible del País



Reforestación

Gobierno Nacional Desarrolla un Proyecto que Promueve la Siembra de 180 Millones de Árboles



Protección de Océanos

Colombia Superó Meta de Proteger el 30% de las Áreas Marítimas 8 Años antes de lo Esperado



Ruta del Hidrógeno

Colombia presentó la Hoja de Ruta del Hidrógeno en 2021 con el Compromiso de Lograr la Carbono-Neutralidad en 2050



Transición Energética

Colombia Aprobó en 2021 el Plan de Transición Energética que Impulsará un Crecimiento de 20x en la Capacidad de Generación de Energía Renovable

RECURSOS NATURALES



Recomendaciones

Estrategia de Comunicación Constante con el Mercado

Continuidad en la Estrategia de Reducción en los Indicadores de Déficit Fiscal

Continuar la Inversión Sostenible en Infraestructura

TRANSICIÓN Energética

Innovación Financiera con Conciencia Social



¡Gracias!

