

Mercado de Capitales



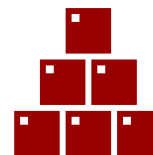
MERCADO DE CAPITALES

DESCRIPCIÓN

El área de mercado de capitales de la FDN tiene como propósito ofrecer **los servicios de estructuración de títulos de deuda que permitan la financiación de proyectos y/o compañías en el sector de infraestructura** a través de emisiones en el mercado de capitales local.

El proceso parte de la identificación de la necesidad específica de financiación de cada proyecto y/o compañía, una vez establecida una posible emisión como solución de financiación **se inicia el proceso de estructuración financiera y legal de la transacción**. Adicionalmente se evalúan los riesgos asociados a la posible emisión tales como riesgo de liquidez o riesgo de colocación.

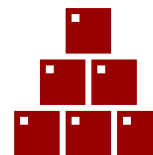
Tipos de estructuraciones



TITULARIZACIONES

La titularización de activos es uno de los principales instrumentos para viabilizar la obtención de recursos a través del mercado de capitales. Transforma un conjunto de activos ilíquidos en un instrumento financiero transable. Para el caso de infraestructura, **la FDN desarrolla titularizaciones de flujos y derechos económicos de contratos de concesión**, así mismo es posible estructurar titularizaciones de cartera de créditos bancarios relacionados con el sector, permitiendo en este **último caso liberar capacidad de préstamo de los bancos**.

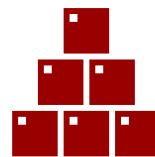
Tipos de estructuraciones



BONOS CONTRUCCIÓN O DÍA CERO

Los bonos construcción o día cero, **buscan proveer los recursos de financiación del proyecto desde la etapa inicial**, convirtiéndose en una de las fuentes directas de recursos para el desarrollo de las obras. Esta condición, implica una exposición al riesgo de construcción por parte de los tenedores de bonos. De ahí que resulta fundamental para la estructuración de estos instrumentos, la capacidad de la FDN para incluir mitigantes y garantías que viabilicen la emisión.

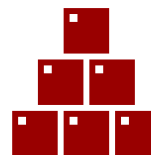
Tipos de estructuraciones



BONOS OM

Los **bonos en etapa de operación y mantenimiento** buscan refinanciar la deuda existente de los proyectos, reciclando y liberando capacidad de financiación bancaria, además de ofrecer la posibilidad a los sponsors de adelantar los flujos del mismo, vía incremento de la deuda y distribución de dividendos.

Tipos de estructuraciones



BONOS OM

Los factores que viabilizan el desarrollo de bonos en la etapa de operación y mantenimiento, son entre otros: **la eliminación del riesgo de construcción, la existencia de flujos estables de generación de ingresos, la posibilidad de involucrar otra clase de inversionistas con un perfil de inversión más corto** y mejores condiciones financieras para el emisor dado un menor riesgo del proyecto.

Los Bonos O&M permiten desarrollar estructuras de financiación tipo miniperms, **las cuales se adecúan al perfil de riesgo y capacidad de préstamo de los bancos en términos de plazo**, tomando en consideración las restricciones regulatorias que los limita a ofrecer préstamos de largo plazo.

PRODUCTOS



ESTRUCTURACIÓN DE EMISIONES

La estructuración tiene como objetivo general, diseñar la forma óptima de la emisión donde se busca analizar las necesidades y expectativas de financiación, evaluar las condiciones de financiamiento en el mercado local y con base en lo anterior, definir cuáles van a ser las características específicas de la emisión. La estructuración busca acompañar al emisor en todas las actividades de alistamiento de la emisión en aspectos legales, operativos y de mercado. Y adicionalmente coordinar todas las interacciones con los demás actores involucrados como son: inversionistas, Superintendencia Financiera de Colombia, Deceval, Calificadora de Riesgo. BVC

PRODUCTOS



ESTRUCTURACIÓN DE EMISIONES

El proceso incluye la preparación de la documentación legal, en compañía de los asesores legales externos, contratados para tener una validación jurídica de todos los procesos. Uno de los documentos fundamentales es el Prospecto donde se consigna todo lo relacionado con el emisor y con la transacción para que el inversionista pueda revisar de manera detallada el proceso. Adicionalmente, se prepara la documentación para la aprobación por parte de la SFC. También se realizan los contratos necesarios para los terceros involucrados en la transacción, entre ellos la Bolsa de Valores, Deceval y el Represente Legal de Tenedores de Bonos.

PRODUCTOS



ESTRUCTURACIÓN DE EMISIONES

Paralelamente, para poder realizar la transacción, el equipo estructurador de la FDN coordina el proceso de calificación, en el que una agencia calificadora de riesgo otorga una calificación a la emisión con base en sus mediciones de riesgos con la cual el inversionista se puede informar de los riesgos asociados.

Un proceso clave es la realización de la presentación de la emisión a los inversionistas, denominado “roadshow”. En éste se exponen las razones por las cuales el equipo estructurador y el emisor están realizando la operación y se da respuesta a las principales inquietudes que puedan tener los inversionistas.

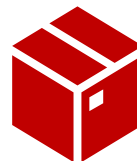
PRODUCTOS



UNDERWRITING GARANTIZADO Y COMPROMISO DE INVERSIÓN

Es el producto utilizado por la FDN, mediante el cual se garantiza la adquisición del remanente no demandado en la emisión en el mercado primario hasta un monto máximo. Paralelamente, para poder realizar la transacción, el equipo estructurador de la FDN coordina el proceso de calificación, en el que una agencia calificadora de riesgo otorga una calificación a la emisión con base en sus mediciones de riesgos con la cual el inversionista se puede informar de los riesgos asociados.

PRODUCTOS



UNDERWRITING GARANTIZADO Y COMPROMISO DE INVERSIÓN

Un proceso clave es la realización de la presentación de la emisión a los inversionistas, denominado “roadshow”. En éste se exponen las razones por las cuales el equipo estructurador y el emisor están realizando la operación y se da respuesta a las principales inquietudes que puedan tener los inversionistas.

Mitiga el riesgo de colocación de una emisión lo que significa una mayor certeza de la obtención de recursos esperados en la oferta. Esta mejora de riesgos genera una menor incertidumbre para el emisor y viabilizan el acceso a recursos de financiación a través del mercado de capitales.

PROYECTOS EJECUTADOS



Emisión TMAS-1

Estructuración de una emisión de Títulos Sostenibles de contenido crediticio, para la financiación de la renovación de la flota de buses para el patio calle 80 del sistema masivo de transporte de la ciudad de Bogotá – Transmilenio, permitiendo la adquisición de 112 buses biarticulados con tecnología Euro VI.

- El 27 de junio de 2019, el patrimonio autónomo Titularización TMAS-1, realizó una colocación de títulos sostenibles por un monto de COP 131.350 MM, en la cual la FDN actuó en calidad de Co-estructurador.

PROYECTOS EJECUTADOS



Emisión TMAS-1

- La emisión contó con una calificación AAA otorgada por Fitch Ratings.
- La emisión incorporó una Línea de liquidez contingente de la FDN para cubrir posibles faltantes para el servicio de la deuda.
- TMAS-1 es la primera emisión de un título sostenible en Colombia, diferente al sector financiero, al cumplir con los principios de Bono Verde y Bono Social.

PROYECTOS EJECUTADOS



Emisión FDN

Estructuración de una emisión de Bonos Ordinarios para la FDN, destinado al objeto de la compañía, es decir a promover la infraestructura para el desarrollo, transformación y bienestar del país.

- El 1 de octubre de 2020, Financiera de Desarrollo Nacional - FDN, realizó una colocación inaugural de bonos ordinarios en Colombia por un monto de COP \$ 1 billón.
- La emisión contó con una calificación AAA otorgada por Fitch Ratings.
- Es la emisión del primer nuevo emisor más grande que ha tenido el país.



Contacto

La Financiera de Desarrollo Nacional dispone del correo electrónico mercadodecapitales@fdn.com.co , por medio del cual se puede solicitar información referente a los servicios y productos de financiación a través del mercado de capitales local.

Por favor incluya la siguiente información:

- Asunto: (Descripción breve de la solicitud).
- Nombre completo
- País
- Empresa
- Comentario