

La estrategia de competitividad para el desarrollo del mercado de capitales

XIX Simposio de mercado de capitales
ASOBANCARIA

Departamento Nacional de Planeación
Medellín, Mayo 11 de 2007



Contenido

1. Introducción: la estrategia de competitividad en el PND
2. La inversión privada en el PND
3. Proyectos estratégicos para el desarrollo de la competitividad



Contenido

1. Introducción: la estrategia de competitividad en el PND
2. La inversión privada en el PND
3. Proyectos estratégicos para el desarrollo de la competitividad

Objetivos del PND

- Afianzar los logros de la Política de Defensa y Seguridad Democrática
 - Consolidar un crecimiento económico elevado, para generar empleo y distribuir sus beneficios a todos los colombianos.
 - Énfasis en reducción de la pobreza, equidad, competitividad, desarrollo sostenible, profundización de la descentralización y fortalecimiento de la democracia.
- Consolidar la confianza en el país.

Crecimiento alto y sostenido

Estabilidad macroeconómica

Es vital para garantizar flujos de inversión privada, elevar el ahorro, mejorar la confianza y por tanto generar mayor crecimiento

Estrategia de productividad y competitividad

Estrategias transversales

Programas sectoriales de alto impacto

Variable	2010
Crecimiento promedio del PIB	5.0%
Desempleo	8.8%
Crecimiento consumo	4.9%
Inversión / PIB	26.1%
Inversión privada / PIB	18.5%
Exportaciones / PIB	20.5%
Inflación	3.0%

Estrategia de productividad y competitividad

Objetivos

Sujeto de la estrategia

Estrategia de Desarrollo Productivo

Producir más y mejor

Plataforma productiva vigente (sectores "tradicionales")

- Bienes y servicios con potencial en mercados globalizados (tanto externos como internos)
- Sectores generadores de más y mejores empleos
- Amplia cobertura regional

Transformación productiva

Nuevos productos y servicios

- Desarrollo de sectores de "talla mundial"
- De mayor y creciente demanda en mercados globales
- Intensivos en tecnología y conocimiento

Programas sectoriales de alto impacto (A.I. Priorizada)

+

Estrategias Transversales

▪ Apuestas productivas

▪ Política productiva más activa

Desarrollo empresarial, innovación y competitividad

Participación privada en sectores y proyectos estratégicos

Para afianzar el desarrollo empresarial, y la competitividad se ha previsto:

- Profundizar acuerdos comerciales vigentes y finalizar negociaciones en marcha (Triángulo Norte y ratificación legislativa TLC – EEUU).
- Iniciar nuevos acuerdos comerciales (Unión Europea, Efta y Canadá).
- Desarrollar proyectos estratégicos de infraestructura con el fin de promover la competitividad nacional y regional.
- Adoptar políticas de fomento al ahorro y de profundización financiera con el fin de facilitar el desarrollo de sectores estratégicos para mejorar la competitividad.
- Adopción de los ajustes institucionales que faciliten la relación público-privado en el desarrollo de proyectos y programas estratégicos

Estrategias transversales: Eliminación de barreras para la competitividad y el crecimiento de la inversión

Composición eficiente del stock financiero

- El desarrollo del mercado de capitales es imperativo para profundizar y diversificar el stock financiero en Colombia

Infraestructura física

- Mejorar carreteras
- Ampliar capacidad portuaria

Educación y destrezas laborales

- Incentivos a la educación técnica
- Alinear necesidades de los empresarios con la academia
- Ampliar cobertura y calidad de la educación intermedia y superior

Regulación e instituciones competitivas

- Reducir cargas administrativas
- Facilitar y promover IED
- Promover libre competencia

Innovación

- Promocionar el uso de patentes de dominio público

Estabilidad macroeconómica y jurídica

- Estado eficiente (administración del gasto, pensiones saludables, etc.)

Ahorro

- Elevar tasa de ahorro y dirigirlo hacia la inversión

Provisión y tarifas de servicios públicos

- Garantizar servicios públicos a precios competitivos

Uso de TICs para la productividad

- Masificar el uso de TICs

Provisión y respeto de derechos de propiedad

- Facilitar el trámite de patentes
- Divulgación de mecanismos de propiedad industrial e intelectual

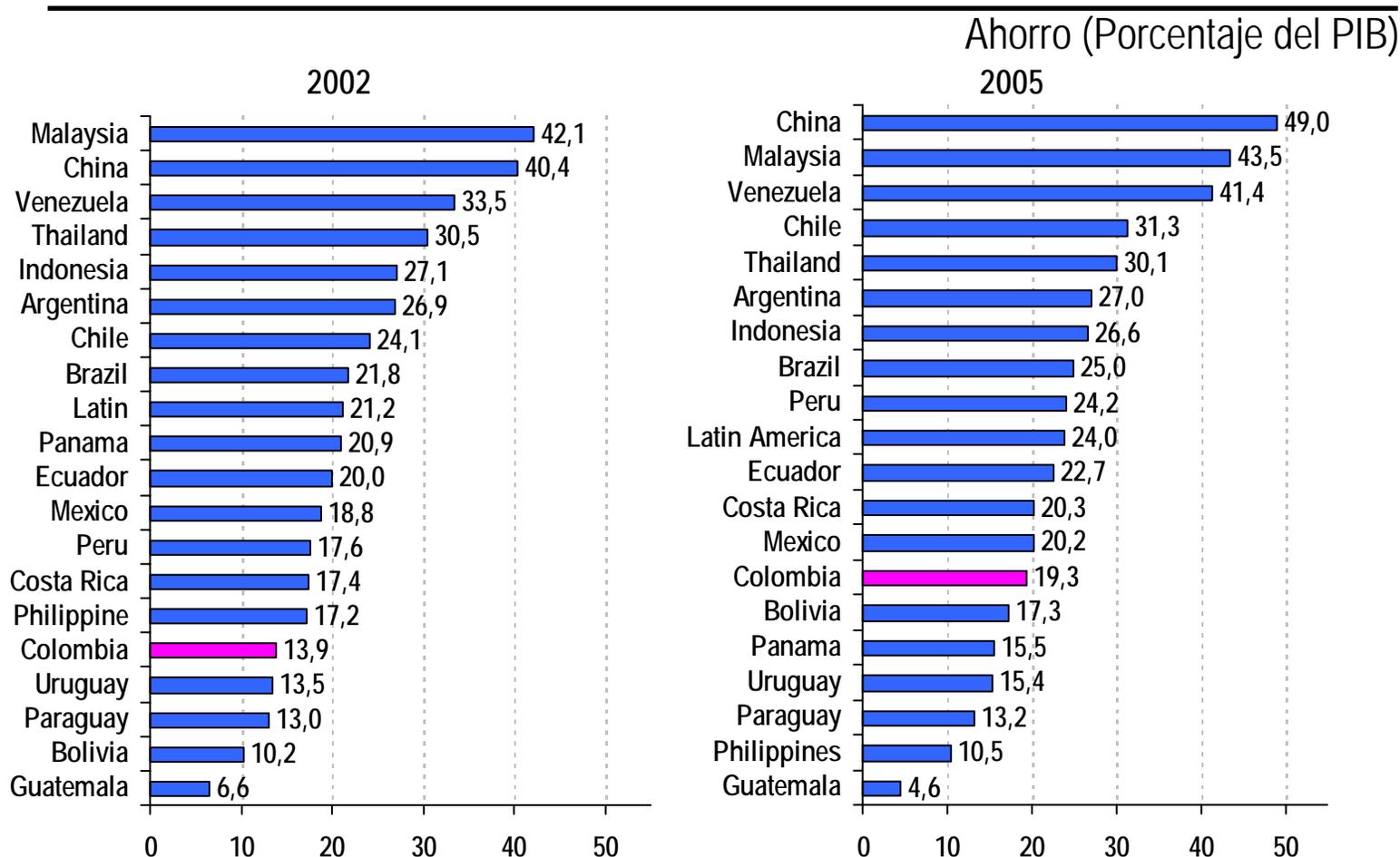
Calidad de vida y ciudades amables

- Cultura y entretenimiento
- Seguridad ciudadana
- Movilidad

Estrategia de formación de capital humano: Sistema Nacional de Formación para el Trabajo

- Consolidación de esquemas de formación y evaluación por competencias básicas, ciudadanas, laborales e investigativas a estudiantes y de desempeño a los docentes e implementar planes de mejoramiento.
- Mejoramiento sistemático de la educación: competencias acumuladas, observatorios laborales, entre otros.
- Implementar el Sistema Nacional de Emprendimiento: acompañamiento y asesoría a egresados en la consecución de créditos para iniciar proyectos productivos.
- Bilingüismo
- Sistema de equivalencias entre la educación formal y la formación para el trabajo

La tasa de ahorro domestica, aunque ha aumentado, es baja frente a las necesidades del desarrollo



Participación privada en sectores y proyectos estratégicos

El desarrollo de la competitividad requiere de la participación del sector privado, y ello a su vez exige un estrategia de fomento al ahorro, la inversión y el financiamiento. Esta estrategia se sustenta en:

- Fortalecimiento del ahorro pensional.
- Desarrollo el mercado de valores.
- Estrategia de profundización del sector financiero.
 - Aumentar la bancarización: Banca de las oportunidades.
 - Mejorar estructura del sistema financiero.
 - Incrementar el uso de medios electrónicos de pago.
 - Mejorar el sistema de información crediticia.
- Fomentar fondos de capital de riesgo privados.
- Fortalecer los esquemas de garantías.

Participación privada en sectores y proyectos estratégicos

El capital físico es el instrumento fundamental para reducir los altos costos del comercio exterior y lograr la integración de las regiones.

- **Infraestructura de transporte para la competitividad**
 - Nuevas autopistas para la competitividad.
 - Corredores arteriales complementarios.
 - Consolidación de la red férrea: actualizar concesiones, entregar corredores en concesión y desarrollar ramales mineros y turísticos.
 - Mejorar las condiciones de navegabilidad de los ríos.
- **Nodos de transferencia**
 - Ampliación de la capacidad portuaria y aeroportuaria.
- **Transporte multimodal**
 - Diseño e implementación de un sistema de plataformas logísticas que faciliten el transporte multimodal.
 - Desarrollar y modernizar la prestación del servicio a la carga implementando criterios de logística integral.

Participación privada en sectores y proyectos estratégicos

Telecomunicaciones e inclusión digital:

- Aumentar los usuarios de Internet de 12 a 30 por cada 100 habitantes.
- Densidad de telefonía móvil de 68 a 94 (terminales móviles por 100 habitantes)
- Elevar el número de escuelas, alcaldías, hospitales y bibliotecas con conectividad de banda ancha
- Aumentar los computadores para educar de 63.664 a 253.165

Abastecimiento energético:

- Abastecimiento: promoción de la explotación y el uso racional de energéticos
- Uso de biocombustibles (alcohol carburante y biodiesel) en 26 departamentos
- Promoción de la explotación minera, reducción del tiempo de concesión de 180 a 30 días y aumento de la producción anual de carbón a 100 mill ton año
- Aumento de la cobertura de Energía Eléctrica en Zonas no Interconectadas (Desarrollo de esquemas de gestión)
- Promoción del uso de GLP a través de áreas exclusivas de servicio.

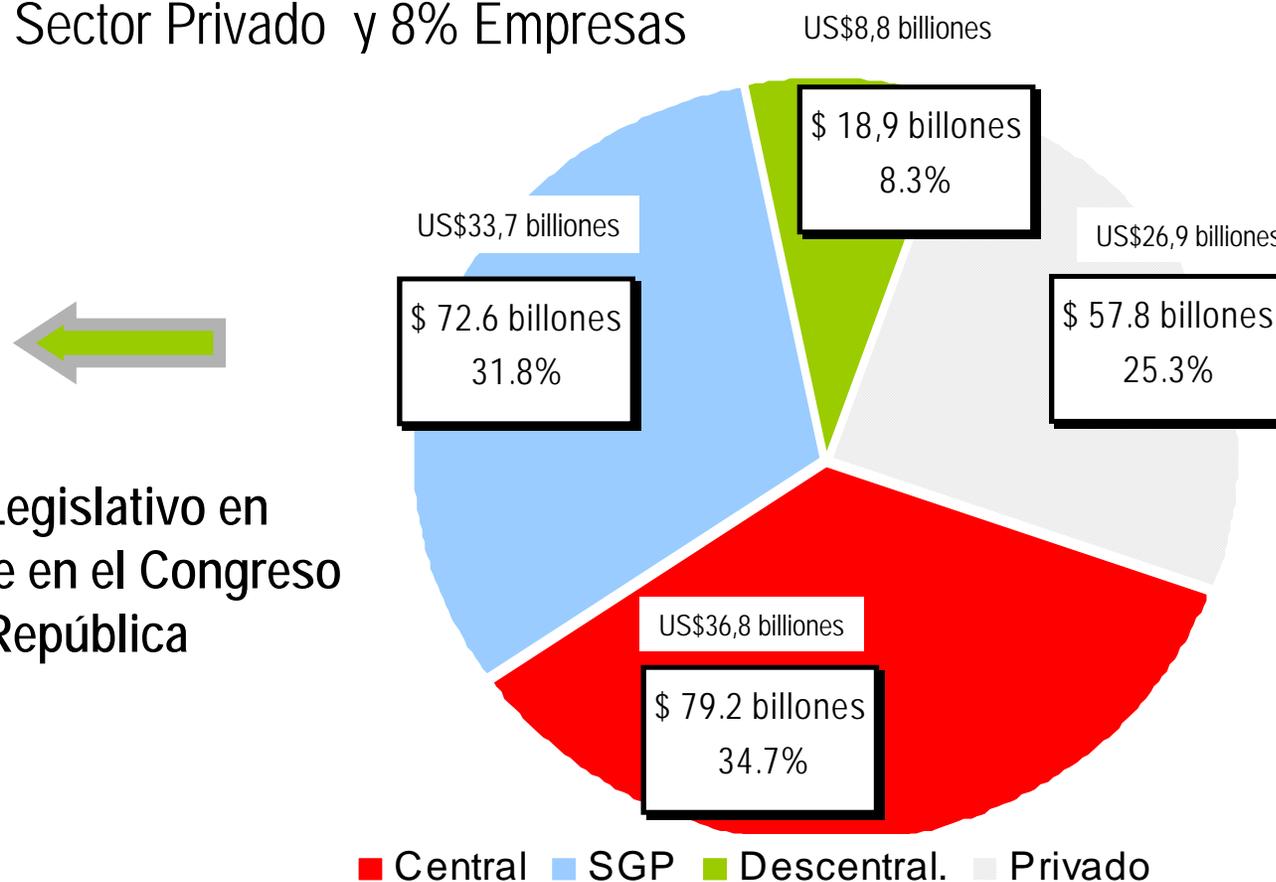


Contenido

1. Introducción: la estrategia de competitividad en el PND
2. La inversión privada en el PND
3. Proyectos estratégicos para el desarrollo de la competitividad

Fuentes de financiación del PND

El PND se financia con: 35% del Presupuesto General de la Nación, 32% del SGP, 25% Sector Privado y 8% Empresas



Principales Inversiones Sector Privado - PND

Cifras en Millones de Pesos 2006

<u>SECTOR</u>	PRIVADO	PÚBLICO
	57.784.696	43.572.185
<i>BANCA DE LAS OPORTUNIDADES</i>	3.130.430	116.189
<i>CIUDADES AMABLES</i>	14.160.973	7.874.714
- <i>Vivienda</i>	5.548.436	1.037.345
- <i>Agua Potable y Saneamiento Básico*</i>	3.984.000	4.560.181
- <i>Otros**</i>	4.628.537	2.277.188
<i>COMUNICACIONES</i>	7.590.427	1.133.488
<i>MINAS Y ENERGIA</i>	13.372.740	19.330.514
<i>TRANSPORTE</i>	10.751.704	10.688.194
<i>CIENCIA Y TECNOLOGÍA</i>	5.446.553	1.379.000
<i>Otros***</i>	3.331.869	3.050.086

* En el sector público se incluye SGP

** En el sector público la cifra corresponde a recursos de los SITM

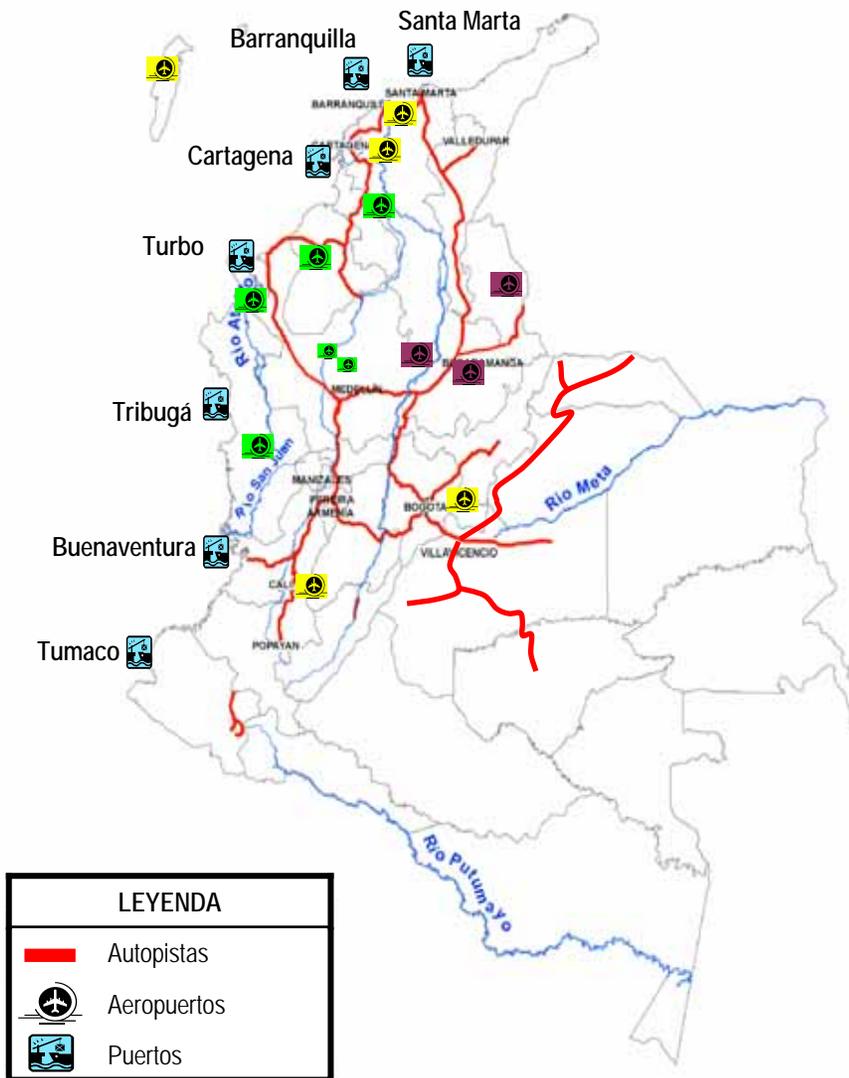
*** En el sector público la cifra corresponde a recursos de la estrategia Crecimiento Sector Agropecuario



Contenido

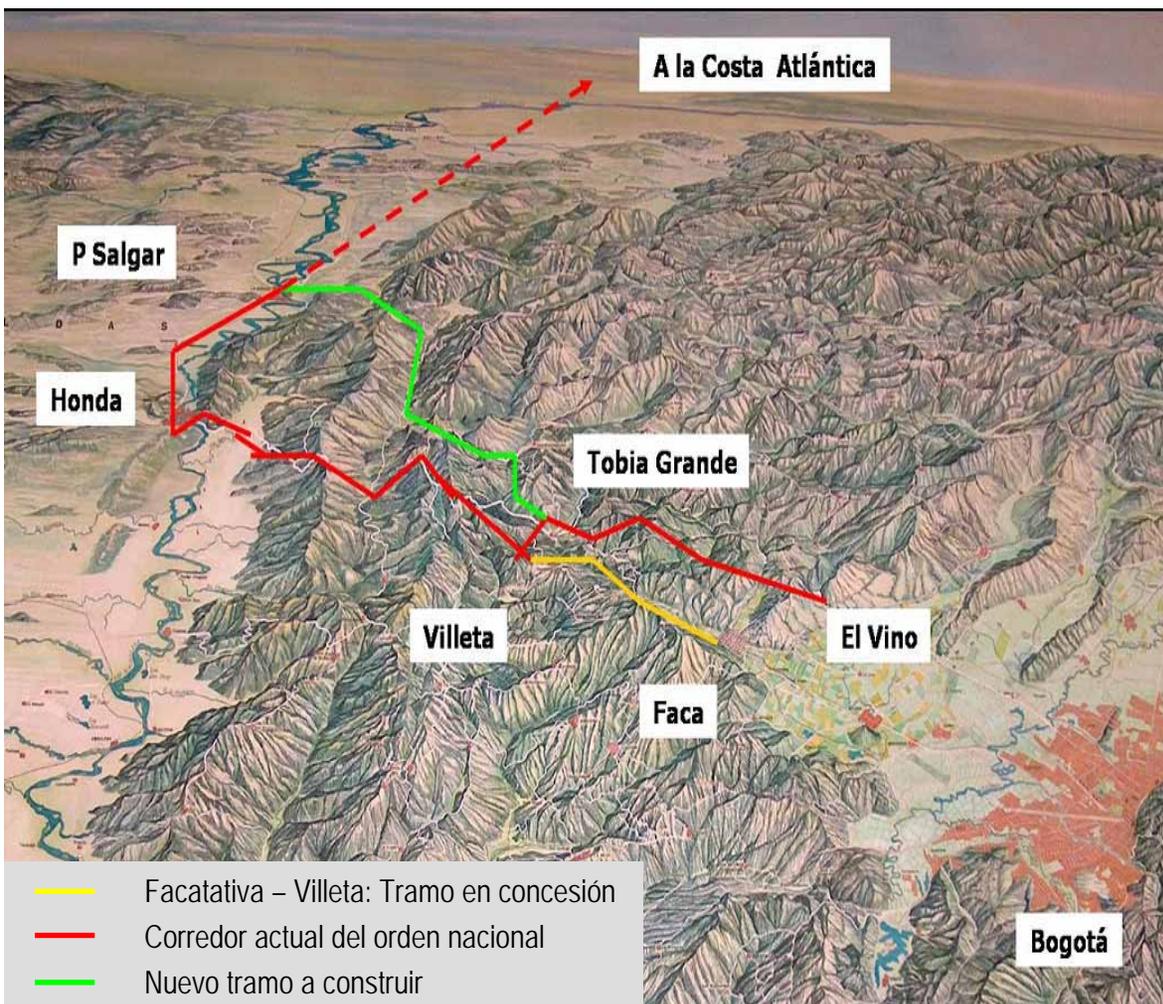
1. Introducción: la estrategia de competitividad en el PND
2. La inversión privada en el PND
3. **Proyectos estratégicos para el desarrollo de la competitividad**

Principales Proyectos en Infraestructura para la Competitividad



Proyectos 2007 – Transporte: carreteras

Concesión Vial Ruta del Sol



El corredor comunica el centro del país (Bogotá) con la costa Atlántica (Santa Marta)

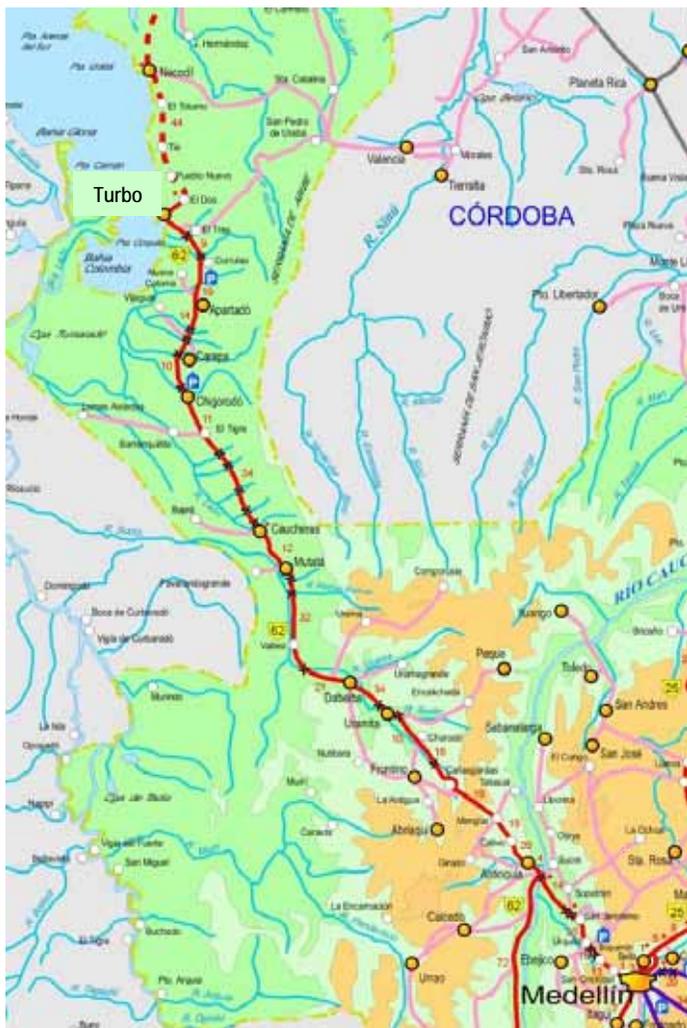
- **Longitud:** 769 km.
- **TPD:** 10.000 vehículos/día
- **Inversión estimada:**
US\$ 2500 millones
- **Tramo de Montaña:**
Villeta – Honda
- **Tramo de Valle y Llanura:**
Honda – Pto. Salgar –
San Alberto – Ye de
Ciénaga – Santa Marta

Estado actual: En proceso de contratación del estructurador

Inicio proceso licitatorio: 1er trimestre 2008

Proyectos 2007 – Transporte: carreteras

Concesión Vial Valle de Aburrá – Golfo de Urabá



El corredor incluye los tramos:

Medellín – Santafé de Antioquia –
Cañasgordas – Uramita – Dabeiba –
Mutatá – Chigorodo – Turbo

- **Longitud:** 293 km.
- **Inversión estimada:** \$ 550.000 MM
- **Duración estimada:** Por definir

Estado actual: En proceso de contratación del estructurador

Inicio proceso licitatorio: 1er trimestre 2008

Proyectos 2007 – Transporte: carreteras

Concesión Vial Arterias del Llano

El corredor incluye los tramos:

Villavicencio – Granada – La Uribe, Granada – San José del Guatire – El Retorno, Villavicencio – Puerto López – Puerto Gaitán, Villavicencio – Yopal – Hato Corozal – Tame, Tame – Saravena, Tame - Arauca
Longitud: 1.384 km.

Estado actual: En proceso de contratación del estructurador

Inicio proceso licitatorio: 3er trimestre 2008



Proyectos 2007 – Transporte: aeropuertos

Aeropuertos

- Aeropuertos concesionados
- Grupo de aeropuertos en estructuración para la integración y concesión

Integración y Concesión de los Aeropuertos de Medellín, Rionegro, Montería, Quibdó y Carepa

Grupo de aeropuertos localizados al nor occidente del país

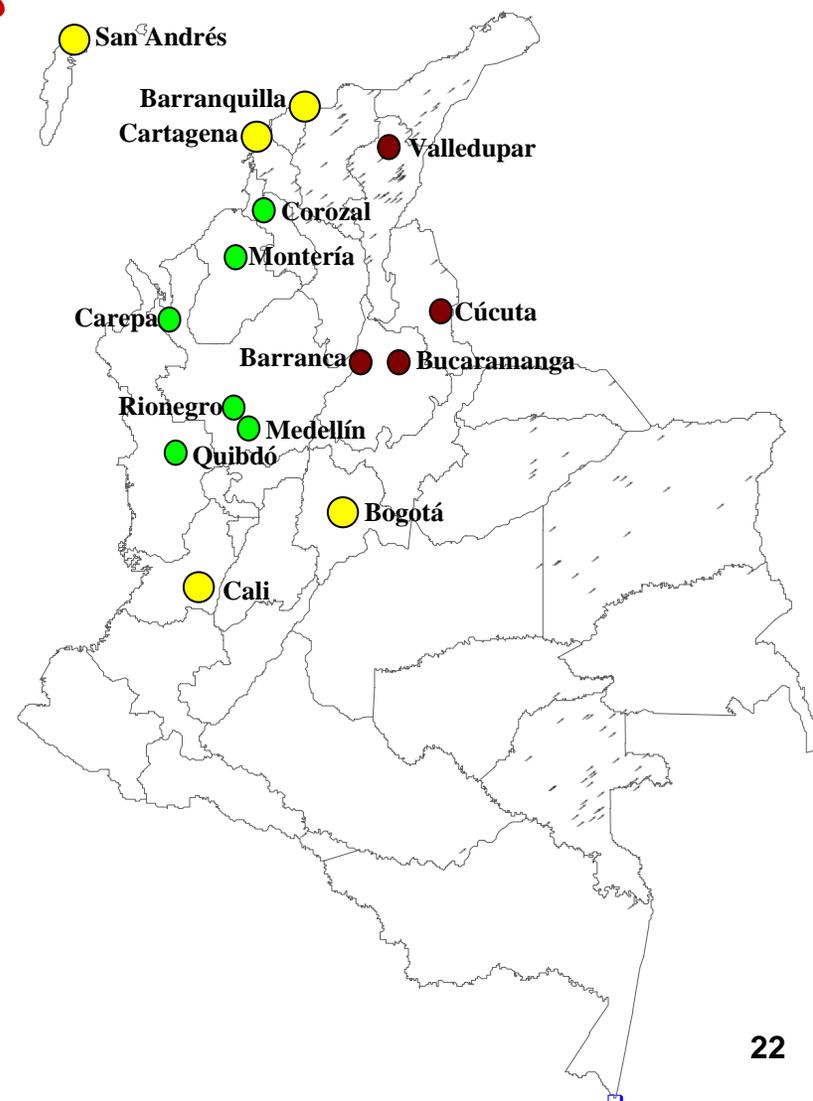
Pasajeros nacionales 2006: 2.78 MM (58% Rionegro)

Pasajeros internacionales 2006: 0,5 MM aprox.

Inversión estimada: **US\$ 100 MM aprox.**

Duración estimada: **20 años aprox.**

- **Estado actual:** En proceso de estructuración
- **Inicio proceso licitatorio:** 4to trimestre 2007



Proyectos 2007 – Transporte: puertos

Sociedades Portuarias Regionales

- Los puertos de Buenaventura, Tumaco, Santa Marta, Barranquilla y Cartagena fueron entregados en concesion desde 1993 por 20 años.
- El gobierno está en proceso de **renegociación** y revisión de las concesiones actuales.
- Al concluir este proceso se esperan beneficios como nuevos niveles de eficiencia y competitividad en los puertos de Buenaventura, Barranquilla y Santa Marta.



Proyectos 2007 – Transporte: puertos

Concesión Portuaria Agua Dulce y Bahía Málaga

Bahía Málaga

Desarrollo portuario en 50 has al sur de la actual Base Naval de Bahía Málaga

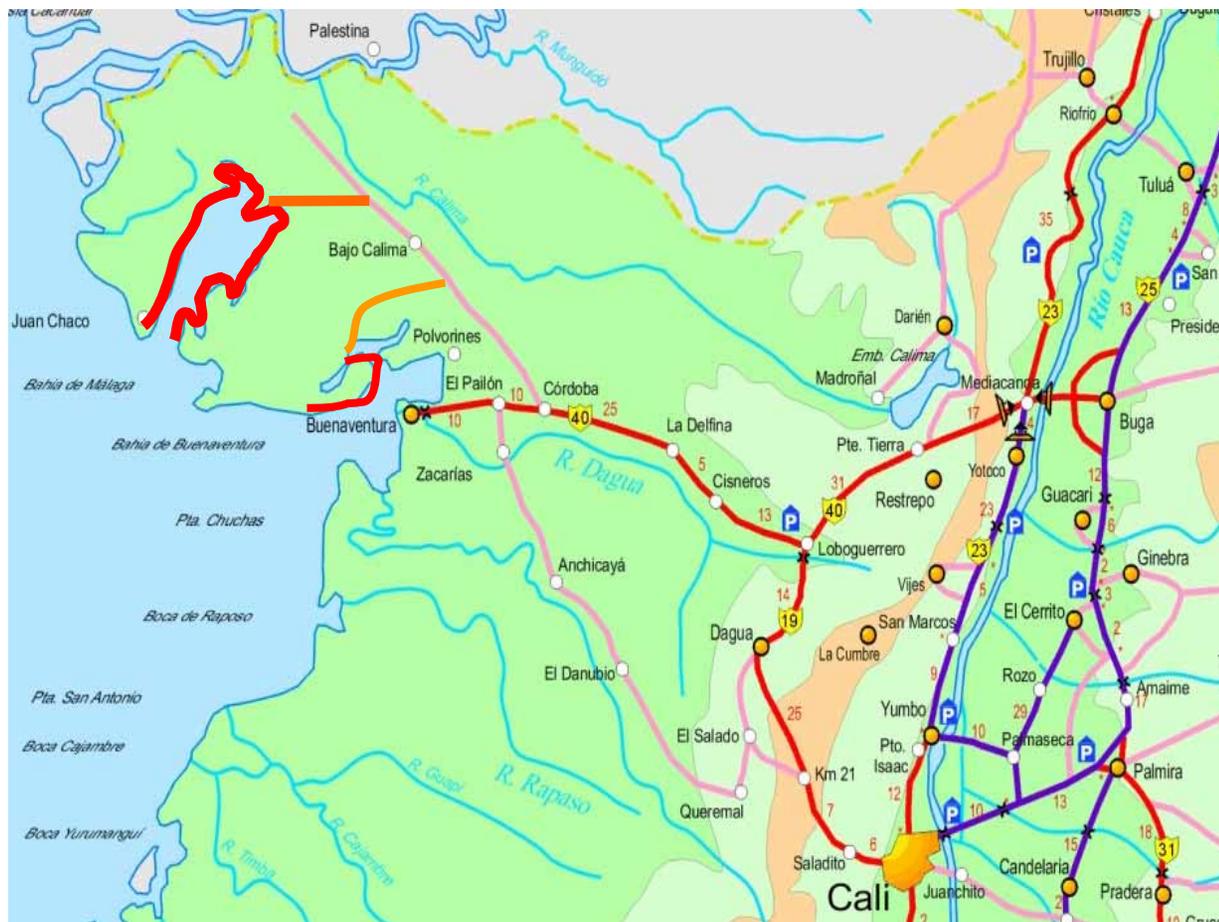
Capacidad para 5,2 millones de toneladas

Inversión estimada: US\$ 380 MM

Vía de acceso terrestre (10 Km.) para empalmar con carretera de acceso a la Base Naval

Capacidad Instalada: 5.25 MM ton/año

- **Estado actual:** En estudio por parte del sector privado.



Proyectos 2007 – Transporte: puertos

Concesión Portuaria Tribugá

Tribugá

Desarrollo portuario en 96 has en la ensenada de Tribugá

Capacidad para 8,7 millones de toneladas

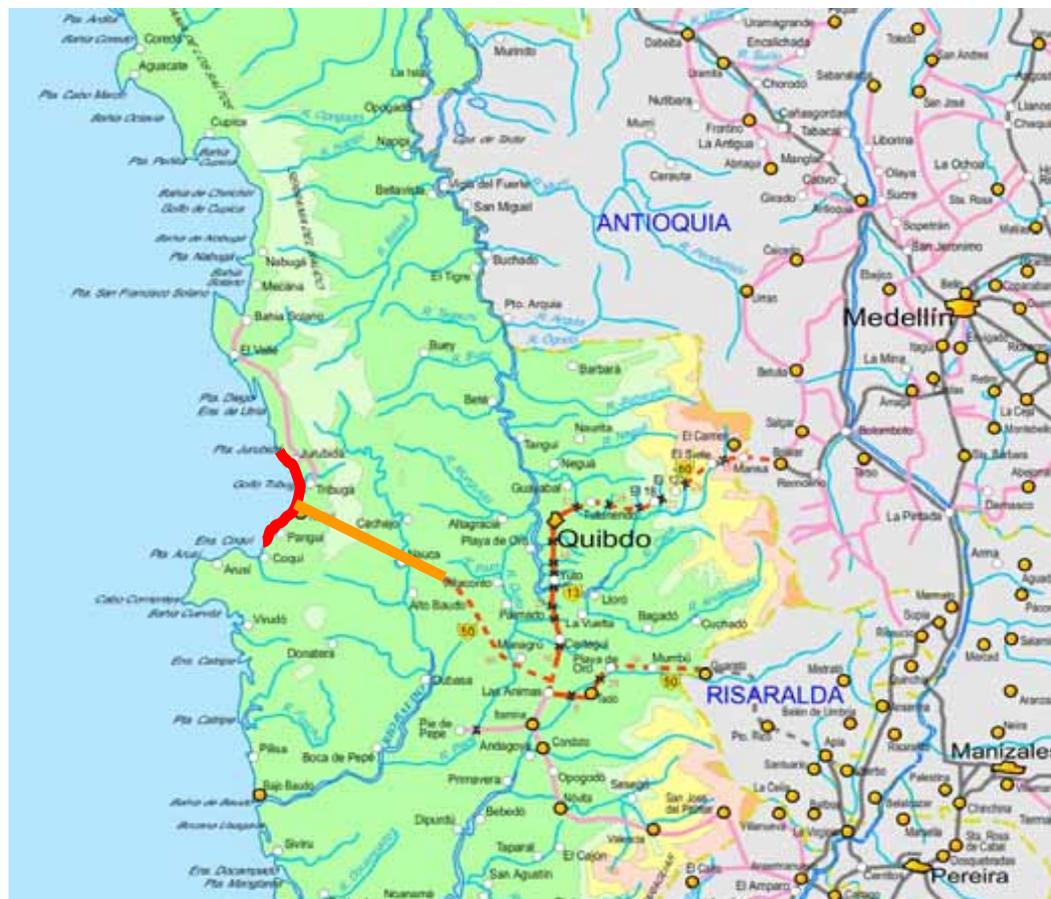
Inversión estimada: US\$ 800 MM

Desarrollo de Infraestructura: Muelle de contenedores y de graneles sólidos, bodega. Patios terminal contenedores. Edificios administrativos.

Acceso terrestre y marítimo: La Punta a Tribugá 70 Km. Por rehabilitar Pereira – Las Animas – La Punta 220 Km.

Capacidad Instalada: 8.700.000 ton/año

- **Estado actual:** En estudio por parte del sector privado.



Proyectos 2007 – Transporte: vías férreas

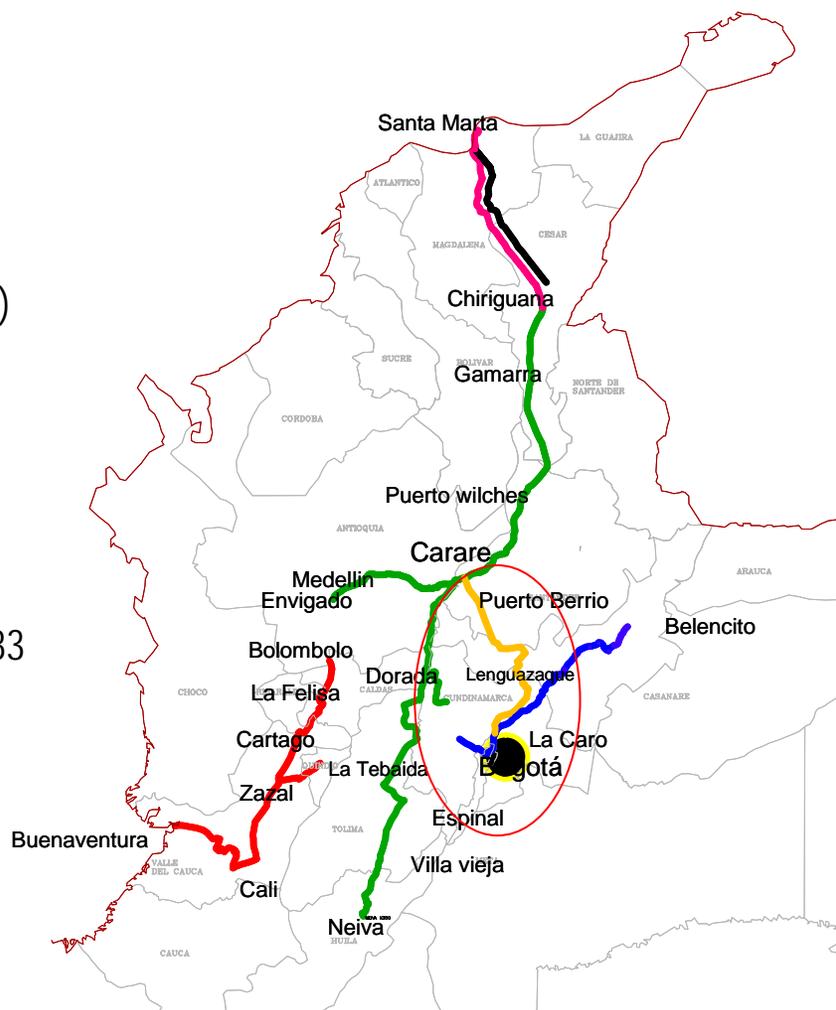
Concesiones Férreas

Concesiones Otorgadas:

- Santa Marta – Chiriguana
- Buenaventura – Cali – Bolombolo (Tren Pacífico)

Concesiones por otorgar:

- Facatativá – Belencito
- Neiva – Chiriguana
- Chiquinquirá – Lenguazaque - Puerto Berrío. (183 Km.)



Capitalización de Ecopetrol hasta el 20%



Líder en Colombia

Sociedad Pública. Empresa más grande del país.

Pertenece al grupo de las 35 petroleras más grandes del mundo y es una de las cinco principales de Latinoamérica.

Infraestructura

Red de transporte de 8.124 kilómetros de oleoductos y poliductos.

Dos refinерías

Campos de extracción de hidrocarburos

Conocimiento geológico de las cuencas

Puertos para exportación e importación de combustibles y crudos

Indicadores financieros 2006

•Ingresos operacionales	US\$ 8.360 MM
•Utilidad operacional:	US\$ 2.214 MM
•Utilidades:	US\$ 1.573 MM
•EBITDTA:	US\$ 4.160 MM

Capitalización de Ecopetrol hasta el 20%

Objetivo

- Conseguir recursos frescos para llevar a cabo un agresivo plan de inversiones en actividad exploratoria, desarrollo de campos maduros y crudos pesados e iniciar internacionalización.
- En los próximos 5 años Ecopetrol requiere un presupuesto de inversión de cerca de US\$2,500 millones al año.

Alcance

- Venta al público de hasta el 20% de las acciones de propiedad de la Nación.
- Estado actual:
Ecopetrol contrató asesores legales y a las bancas de inversión JP Morgan, Credit Suisse y Bancolombia, para el proceso de estructuración.

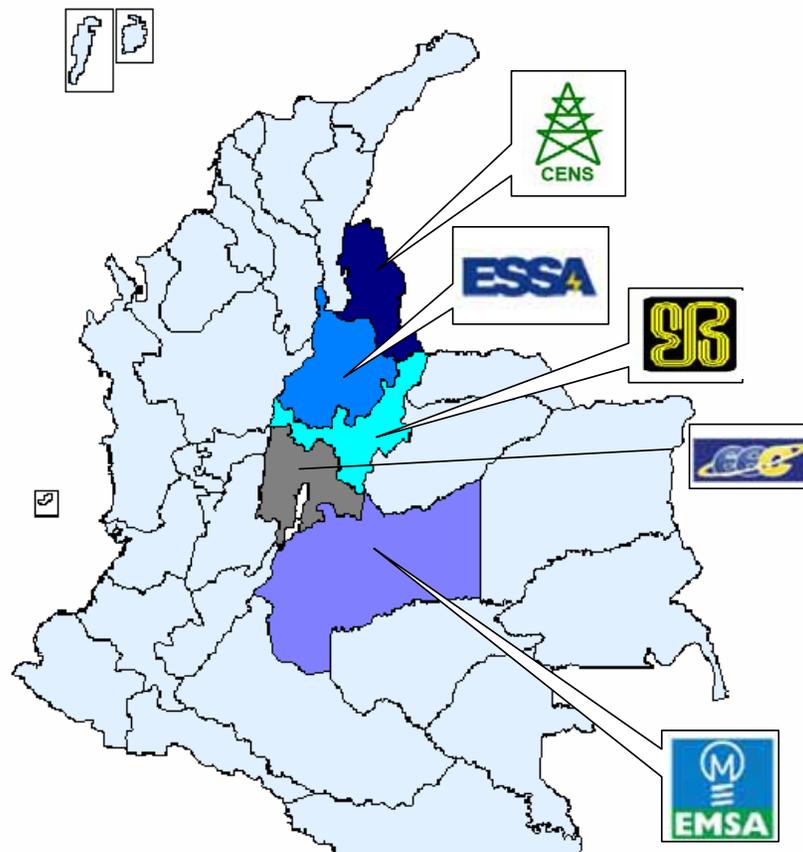
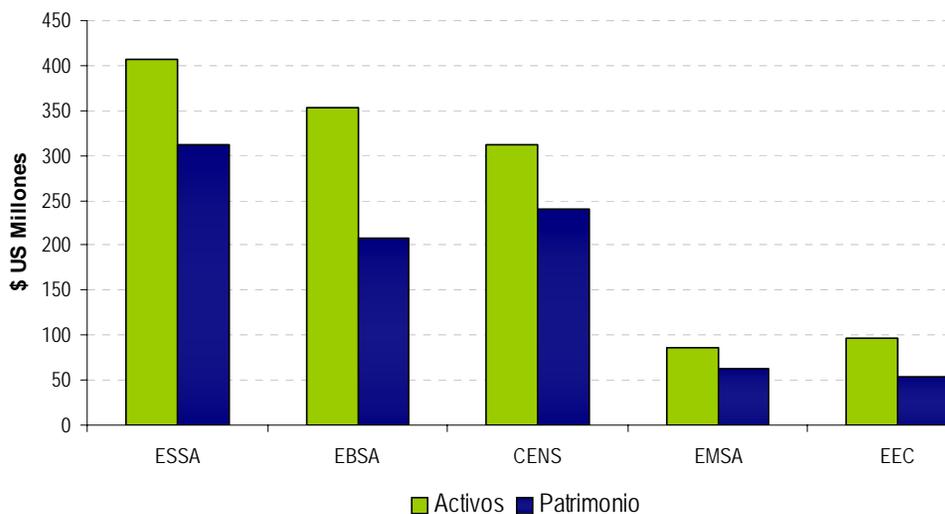
Estado actual de venta de acciones por rondas:
Cuarto trimestre de 2007

Proyectos 2007 – Minas & Energía

Procesos de Venta de la Participación en las Electrificadoras

- Empresas distribuidoras y comercializadoras de energía eléctrica.
- Atienden 1,5 millones de usuarios con ventas anuales de 3.883 GWh e ingresos por US \$ 594 MM
- Tienen una participación del 15.8% del mercado de distribución.

Cifras de Balance (dic 31/06)



Empresa de Energía de Cundinamarca – EEC,
 Electrificadora del Meta – EMSA,
 Empresa de Energía de Boyacá – EBSA,
 Electrificadora de Santander – ESSA, y
 Centrales Eléctricas del Norte de Santander – CENS

Procesos de Venta de la Participación en las Electrificadoras

Objetivo

- Propiciar el programa de democratización de la propiedad accionaria
- Fortalecer el mercado de capitales
- Enfocar el Estado y los limitados recursos públicos a las actividades que se enmarcan dentro de las responsabilidades del Estado Social de Derecho
- Marco Normativo: Ley 226 de 1995

Alcance

- Venta de la participación accionaria de 5 empresas distribuidoras-comercializadoras :

Cundinamarca:	88,1%;
Boyacá:	99,6%;
Norte de Santander:	79,0%;
Santander:	79,4%;
Meta:	55,7%

Estado actual de venta de acciones por rondas:

1. Sector solidario (2do trimestre 2007)
2. Inversionistas financieros y estratégicos (3er trimestre 2007)

Venta de la Participación de la Nación en Gecelca y Urrá



- Participación accionaria de la Nación del 99% en Gecelca y 99.7% en Urrá
- 31% de la capacidad térmica instalada (**mayor generadora térmica**)
- 3.9% de la capacidad de generación hidráulica



Generación

TermoGuajira (302 MW de capacidad efectiva neta)

TEBSA (750MW - Ciclo combinado y 120 MW Turbina a vapor) y Flores 1 (150 MW - Ciclo combinado)

Urrá (335 MW - Central hidroeléctrica)

Comercialización

Termobarranquilla y Termoflores (Contratos PPA)

Indicadores financieros

Total Activo:	US\$ 397 millones	US\$ 1.089 millones
Total Pasivos:	US\$ 112 millones	US\$ 789 millones
Patrimonio:	US\$ 285 millones	US\$ 300 millones

Venta de la Participación de la Nación en Gecelca y Urrá

Objetivo

- Propiciar el programa de democratización de la propiedad accionaria
- Fortalecer el mercado de capitales
- Enfocar el Estado y los limitados recursos públicos a las actividades que se enmarcan dentro de las responsabilidades del Estado Social de Derecho
- Marco Normativo: Ley 226 de 1995

Alcance

- **Inversión estimada: Por definir**
- Venta de las acciones de propiedad de la Nación: 99%
- Estado actual:
Por iniciar el proceso de concurso para la selección de la banca de inversión

Cronograma:

Contratación banca de inversión:	May. 2007
Estructuración venta:	Oct. 2007
Oferta solidarios:	Nov. 2007

Conclusión

- La competitividad de Colombia requiere del compromiso de todos.
- La profundización del mercado de capitales es condición necesaria para elevar la tasa de ahorro y desarrollar la competitividad.
- La modernización de la infraestructura del país, no solo eleva la competitividad, si no que es una oportunidad para ejecutar proyectos de inversión que contribuyan al desarrollo del mercado de capitales.



Libertad y Orden

Departamento Nacional de Planeación

República de Colombia

Carolina Rentería

www.dnp.gov.co