



Solución para la sostenibilidad del **SITM Transcaribe**

VP Estructuración y
Banca de Inversión

Septiembre 2023



FDN

SOMOS EL BANCO DE DESARROLLO DE INFRAESTRUCTURA DE COLOMBIA

- Sociedad de Economía Mixta
- Institución Financiera de primer piso
- Vinculada al MHCP
- Estándares OCDE

CALIFICACIÓN CREDITICIA

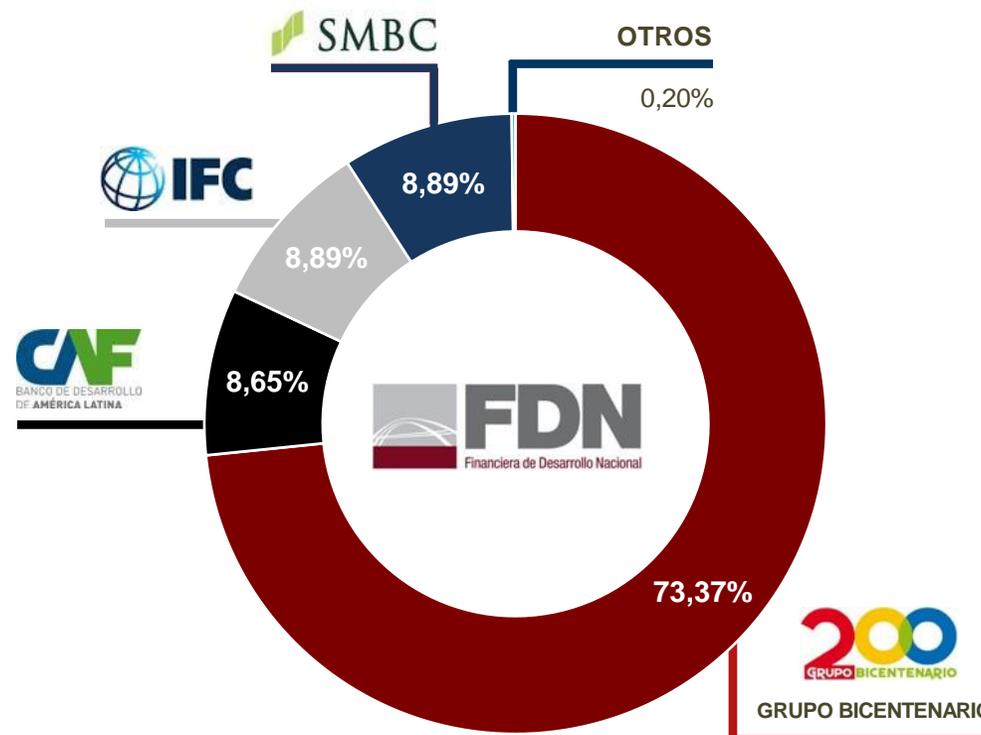
FITCH RATINGS

NACIONAL DE LARGO PLAZO	AAA	LONG – TERM IDR	BB+ / ESTABLE
CORTO PLAZO	F1+	SHORT – TERM IDR	F2

S&P GLOBAL RATING

ISSUER CREDIT RATING	BB+ / STABLE
----------------------	---------------------

Altos estándares de gestión del riesgo, derivados de la calidad de nuestro gobierno corporativo.



Vigilada por



Vinculada al



RoI FDN

Estructurador y Financiador

Financiación



- Financiación a proyectos de infraestructura en Colombia – líder en proyectos 4G

¿Cómo hacemos la labor de asesoría?

- Equipo de profesionales independiente al equipo que analiza y eventualmente concreta operaciones de financiamiento
- Separación física de los equipos
- No existe intercambio de información en el caso de transacciones
- Barreras tecnológicas que impiden acceso a información entre áreas
- Cualquier información es compartida con todo el mercado

Estructuración y Banca de Inversión



- Mandatos de consecución de deuda
- Asesor de la entidad
- Restructuraciones empresariales

Código de Gobierno Corporativo y Código de Ética

“Directrices de la OCDE sobre el Gobierno Corporativo de las Empresas Públicas”

Obligatorio cumplimiento para los funcionarios

RoI FDN:

¿En qué proyectos hemos tenido este doble rol?

Estructurador y Financiador



COP 16 Bn

Estructuración
Integral del Metro
de Bogotá PLMB

2018



COP 610.000 MM

Asesor para la
financiación de la
compañía con bancos
nacionales

2019



COP 2,1 Bn

Consecución de la
financiación del
proyecto con
banca comercial.

2022



TransCaribe
SISTEMA INTEGRADO DE TRANSPORTE MASIVO

Reestructuración
Integral del SITM
Transcaribe



A white Transcaribe bus is shown from a front-three-quarter view. The bus has the number '101' on the top front and 'TC11006' on the side. The license plate is 'WGM522'. The bus is parked under a structure, possibly a bus stop or station. The background is slightly blurred, showing other buses and buildings.

La situación de **Transcaribe** era crítica tanto en los aspectos financieros como operativos



La situación de Transcaribe era **crítica tanto en los aspectos financieros como operativos**

Amenaza en la continuidad de la prestación del servicio:

Impactos en la calidad y oportunidad en la prestación del servicio que beneficia a los cartageneros



La situación de Transcribe era **crítica tanto en los aspectos financieros como operativos**

Amenaza en la continuidad de la prestación del servicio: Impactos en la calidad y oportunidad en la prestación del servicio

Dificultades para operar **la Porción 2: más del 50% de la flota sin operar** + deudas sustanciales con proveedores

La situación de **Transcribe** era crítica tanto en los aspectos financieros como operativos

Amenaza en la continuidad de la prestación del servicio: Impactos en la calidad y oportunidad en la prestación del servicio

Dificultades para operar **la Porción 2: más del 50% de la flota sin operar** + deudas sustanciales con proveedores

Déficit anual proyectado SITM
59.300 Millones



Única tanto en los aspectos
financieros como operativos

Amenaza en la continuidad de la prestación del
servicio: Impactos en la calidad y oportunidad en la
prestación del servicio

Déficit anual SITM
59.300 Millones

Dificultades para operar **la Porción 2
más del 50% de la flota sin operar +
deudas con proveedores**

Déficit proyectado de Transcaribe
22.500 Millones año

Rol Operador: **13.200 Millones**

Ente Gestor: **9.300 Millones**

A esto se suma una deuda con financiadores
76.200 Millones

única tanto en los aspectos
financieros como operativos

Amenaza en la continuidad de la prestación del
servicio: Impactos en la calidad y oportunidad en la
prestación

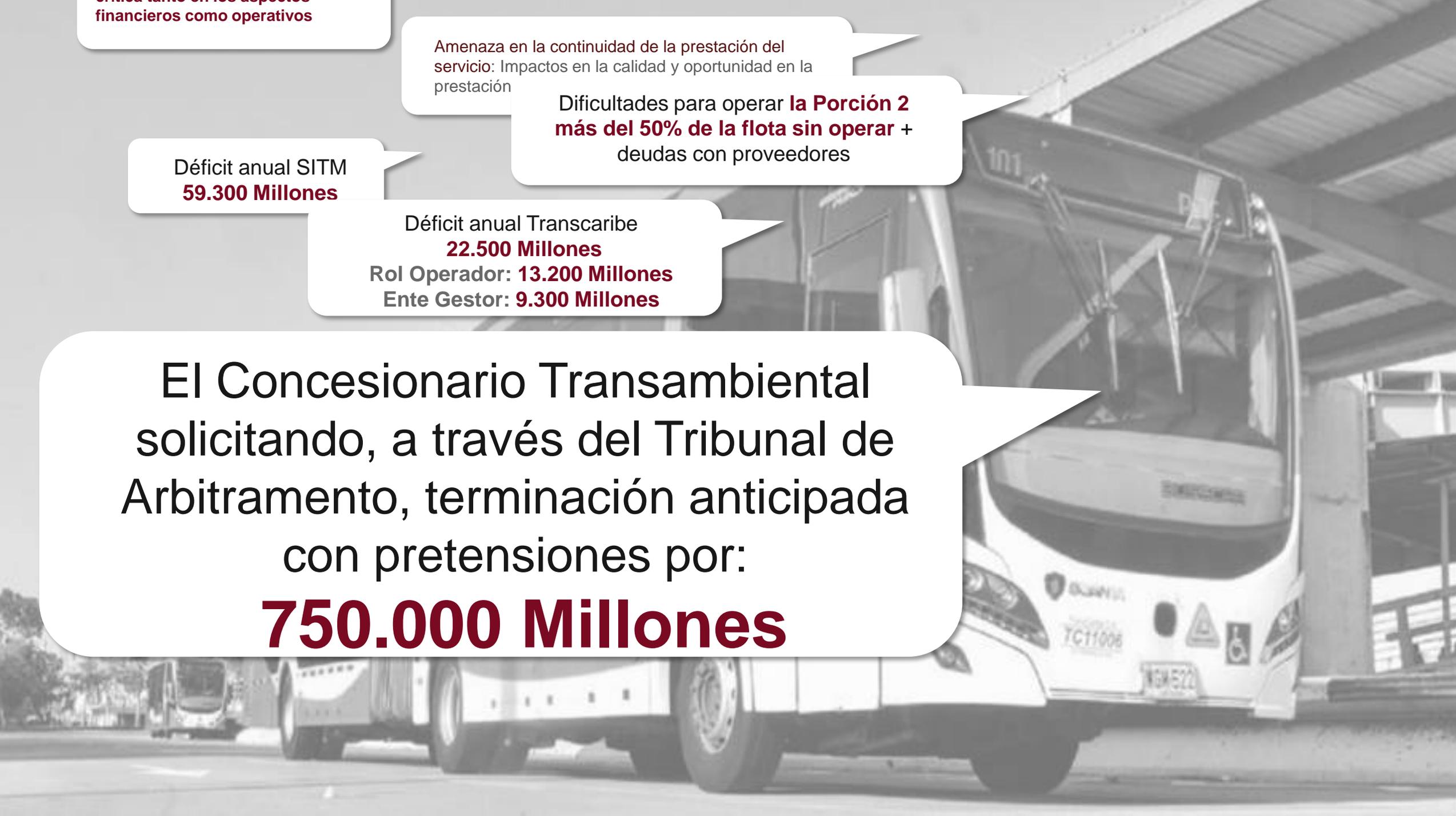
Dificultades para operar **la Porción 2
más del 50% de la flota sin operar** +
deudas con proveedores

Déficit anual SITM
59.300 Millones

Déficit anual Transcaribe
22.500 Millones
Rol Operador: **13.200 Millones**
Ente Gestor: **9.300 Millones**

El Concesionario Transambiental
solicitando, a través del Tribunal de
Arbitramento, terminación anticipada
con pretensiones por:

750.000 Millones



única tanto en los aspectos
financieros como operativos

Amenaza en la continuidad de la prestación del
servicio: Impactos en la calidad y oportunidad en la
prestación

Dificultades para operar **la Porción 2**
más del 50% de la flota sin operar +
deudas con proveedores

Déficit anual SITM
59.300 Millones

Déficit anual Transcaribe
22.500 Millones

Rol Operador: **13.200 Millones**
Ente Gestor: **9.300 Millones**

Transambiental solicitando terminación
anticipada con pretensiones por:
750.000 Millones

El Concesionario Sotramac con
reclamaciones actualizadas, a través
del Tribunal de Arbitramento, por:
37.000 Millones + intereses



crítica tanto en los aspectos
financieros como operativos

Amenaza en la continuidad de la prestación del
servicio: Impactos en la calidad y oportunidad en la
prestación

Dificultades para operar **la Porción 2
más del 50% de la flota sin operar +
deudas con proveedores**

reclamaciones actualizadas, a través del
Tribunal de Arbitramento, por:
37.000 Millones + intereses

Déficit anual SITM
59.300 Millones

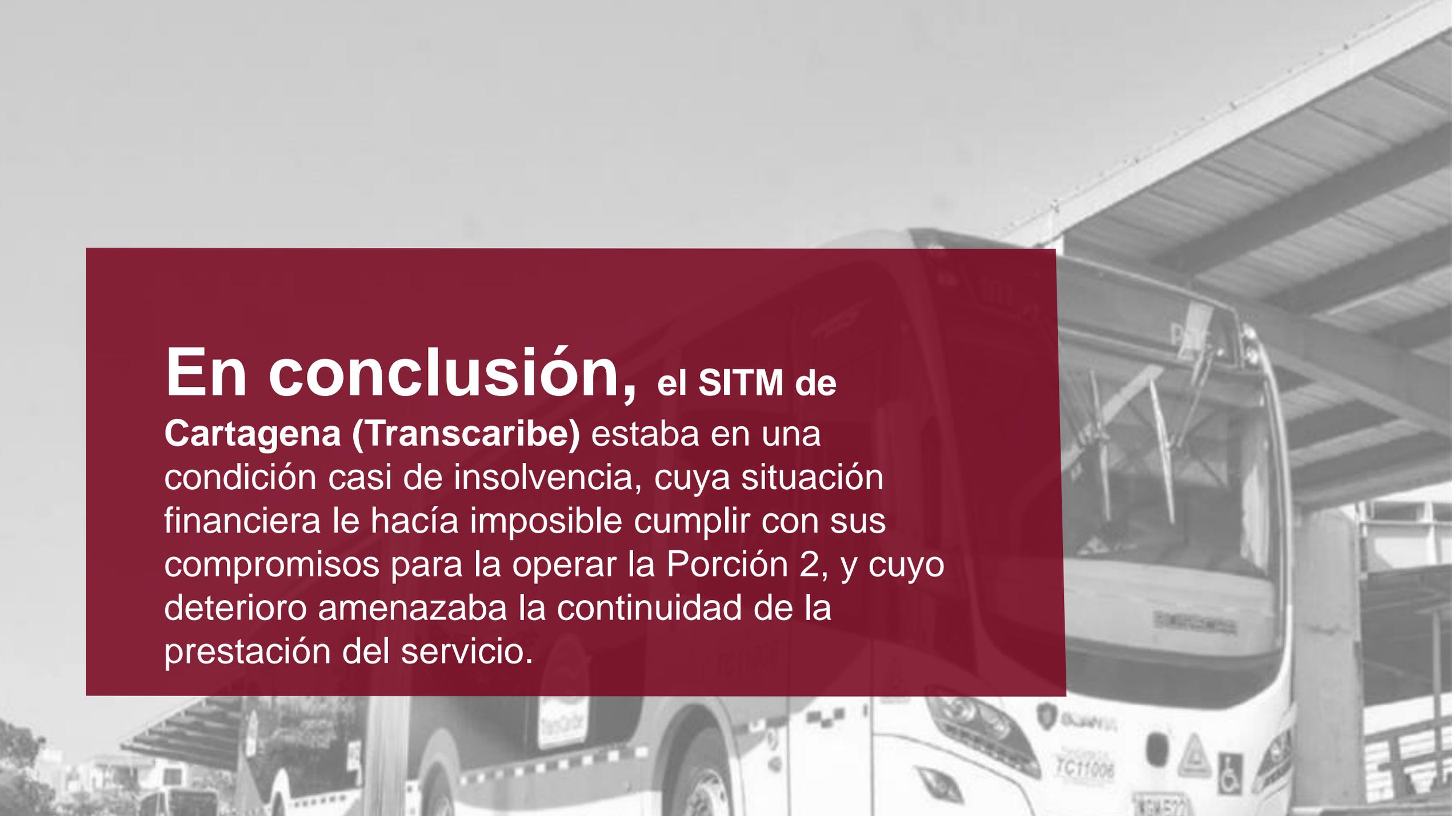
Déficit anual Transcaribe
22.500 Millones
Rol Operador: **13.200 Millones**
Ente Gestor: **9.300 Millones**

Transambiental solicitando terminación
anticipada con pretensiones por:
750.000 Millones

Concesionario de recaudo: **Colcard**
Solicitud de Terminación Anticipada
**– Amenaza de suspensión del
servicio**



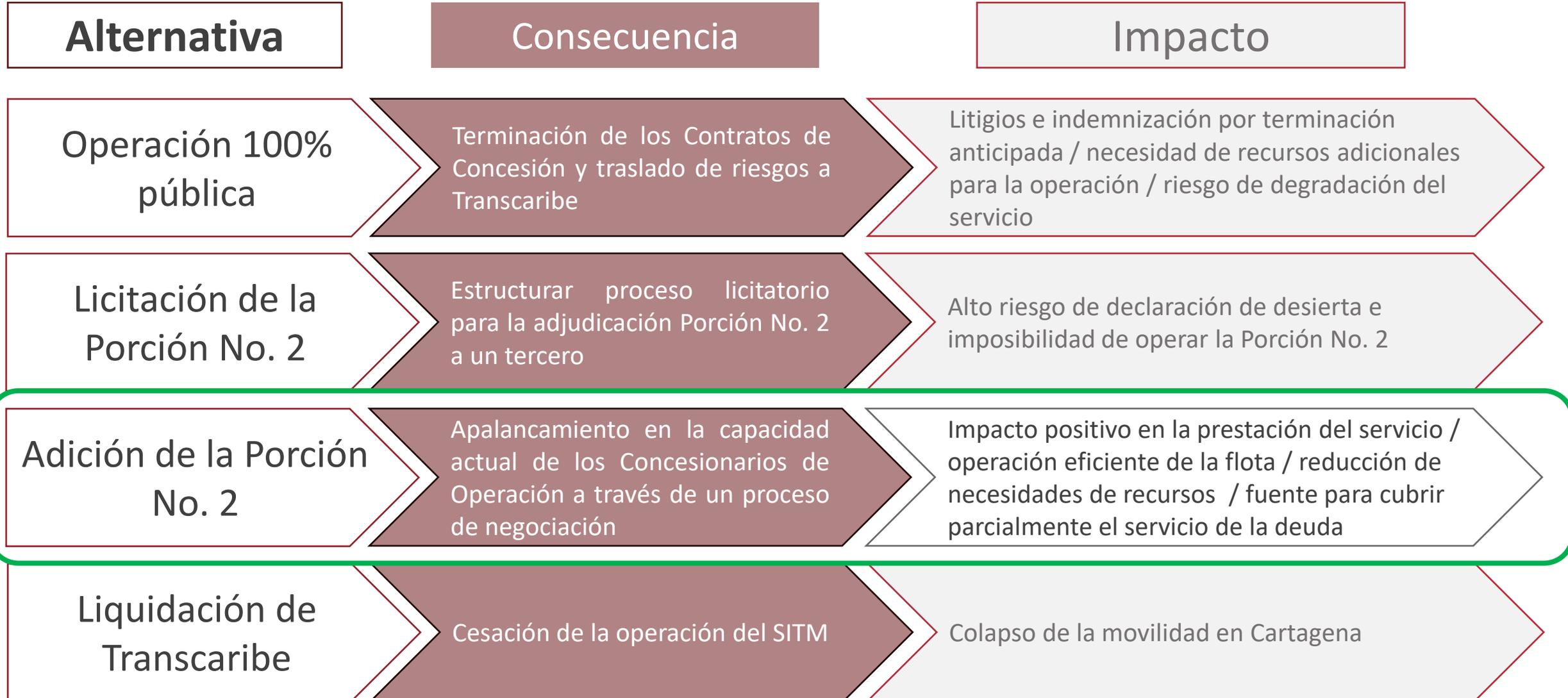
En conclusión, el SITM de Cartagena (Transcaribe) estaba en una condición casi de insolvencia, cuya situación financiera le hacía imposible cumplir con sus compromisos para la operar la Porción 2, y cuyo deterioro amenazaba la continuidad de la prestación del servicio.



Elementos de la solución 2023 | Reestructuración del SITM



Alternativas Porción 2



Implementación| Alternativa seleccionada

Adición de la Porción 2

Resultado

- 1 Reducción de pretensiones

\$787.000 ↓ **\$79.700**

- 2 Se elimina el déficit operacional de la Porción 2

\$13.200 / año

- 3 Se genera una fuente para cubrir parcialmente el servicio de la deuda

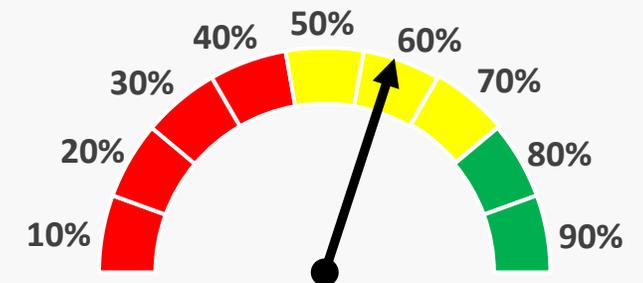
Amparo Legal

- 1 Conciliación acordada en el marco de Tribunales de Arbitramento
- 2 La Adición de la Porción 2 a los Contratos de Concesión no supera el límite legal del 50%

Concesionario	% Adición
Sotramac	19,26%
Transambiental	17,46%

Implementación

Adición de la Porción No. 2



Los Concesionarios de Operación aceptaron la Adición de la Porción 2 en condiciones que exigen cumplimientos de disponibilidad de la flota, lo cual permite mejorar la oferta de servicio.



Finalmente, el SITM de Cartagena (Transcaribe) se encuentra en una ruta de implementación que cumple con lo establecido en Ley de adición presupuestal 2299 de 2023 y que conduce a la continuidad y mejora del servicio.



Gracias

VP Estructuración y
Banca de Inversión

Septiembre 2023

