



31 de marzo de 2016

**Financiera de Desarrollo Territorial S.A. -FINDETER
Resultados Financieros 2015
Transcripción del Evento**

Anfitriones:

Rodolfo Zea Navarro, Vicepresidente Financiero
Ana Patricia Cañón, Vicepresidente Comercial
Juan Diego Mesa, Relación con Inversionistas

[Las cifras se encuentran denominadas en pesos colombianos (COP), excepto expresamente indicado]

Diapositiva # 1

Apreciados Inversionistas y analistas del mercado,

Bienvenidos a la presentación de resultados financieros de FINDETER, en donde presentaremos los resultados de la compañía durante el año 2015, incluyendo los logros más relevantes y las perspectivas para el año 2016.

Cumplido el quinto año de la transformación de Findeter, hemos logrado convertirnos en el vehículo del Gobierno Nacional que contribuye al bienestar de las regiones a través de los servicios de asistencia técnica y la financiación de proyectos de infraestructura sostenible.

Diapositiva # 1

Logros del 2015

Durante el 2015, logramos mantener la tendencia creciente en el nivel de colocaciones de crédito de los últimos años, en los cuales los desembolsos ascendieron a \$2,3 billones, en 117 Municipios de 27 Departamentos del país, que favorecieron el apalancamiento de inversiones en sectores prioritarios del Gobierno Nacional.

Gracias al adecuado manejo financiero hemos podido salvaguardar el valor patrimonial de la Entidad con un crecimiento del 2.7%, acompañado de un incremento en los activos del 6.2%, gracias al crecimiento del 14% en la cartera, que aunado al fortalecimiento de nuestras fuentes de fondeo han hecho posible mantener la calificación local de riesgo AAA para el endeudamiento de largo plazo durante 18 años consecutivos, y la calificación internacional



grado de inversión BBB (igual que la Nación), lo cual ratifica la buena acogida y confianza de los inversionistas en las emisiones que ha adelantado Findeter.

La Bolsa de Valores de Colombia –BVC- nos otorgó el reconocimiento “Emisor Investor Relations IR” gracias a nuestras prácticas de revelación de información al mercado y relación con inversionistas. De esta manera, nos convertimos en la primera Entidad financiera de naturaleza pública en recibir este reconocimiento, e ingresamos a la lista de las entidades más transparentes del mercado colombiano.

Hemos fortalecido nuestros productos no financieros denominados *Desarrollo Territorial Integrado* mediante el servicio de asistencia técnica, acompañando al Gobierno Nacional en la administración de \$7,4 billones para la ejecución de más de 600 proyectos a través de iniciativas como 100 mil Viviendas Gratuitas, supervisando la construcción de alrededor de 51 mil viviendas; adicionalmente, en el programa Agua para la Prosperidad, Findeter y el Ministerio de Vivienda, Ciudad y Territorio han beneficiado a más de 9 millones de habitantes con la ejecución de 202 proyectos por un valor de \$1,8 billones; finalmente en Infraestructura Social, destacamos la inversión por casi \$600 mil millones para 200 proyectos.

Es importante resaltar los logros alcanzados en iniciativas de Findeter como Ciudades Sostenibles y Competitivas, Diamante Caribe y Santanderes de Colombia y Ciudades Emblemáticas que venimos implementando en los últimos años, por medio de los cuales hoy se conciben las ciudades, las regiones y los territorios de manera ordenada y se generan oportunidades a partir de la construcción de una nueva forma de planeación, para llevar la visión de actores públicos y privados a la acción de una manera estructurada, eficaz y ordenada.

Así mismo, en el marco de nuestra profundización como banca de desarrollo, creamos la Gerencia de Estructuración de Proyectos, la Unidad de Estructuración Financiera Territorial y el Centro para Intervenciones Urbanas de Desarrollo Avanzado al Transporte -CIUDAT.

Diapositiva #3

Plan Estratégico 2015-2025

Nuestros retos para el 2016, iniciarán con la alineación y despliegue del nuevo Plan Estratégico 2015-2025, con el cual esperamos consolidarnos como el socio estratégico en las regiones.

Definimos la Misión institucional, entendida como nuestro rumbo o la razón de ser de nuestra compañía, en el siguiente sentido: *Misión: Somos el socio estratégico en las regiones, que genera bienestar para la gente.*



Analizamos la imagen que Findeter quiere tener en el largo plazo y cómo espera que sea su futuro. En este sentido, se concertó la Visión de la siguiente manera: *Visión: Ser la banca del desarrollo líder que transforma las regiones en territorios sostenibles.*

Determinamos la necesidad de contar con un elemento diferenciador que nos permitiera tener un compromiso con el mercado y nuestro cliente, que nos haga sobresalir frente a la competencia. Dicha promesa es la siguiente: *Promesa de valor: Soluciones integrales y sostenibles para el desarrollo de sus proyectos.*

Diapositiva #4

Entorno Económico y Financiero

Análisis Macroeconómico Internacional. El 2015 fue un año de alta inestabilidad económica a nivel mundial, con fuertes caídas en los precios del petróleo y reevaluación del dólar.

Los principales cambios que siguen afectando las perspectivas mundiales son la desaceleración de la actividad económica en China que evoluciona de la inversión y la fabricación, hacia el consumo y los servicios, la caída en los precios de la energía y otras materias primas (*commodities*) y la progresiva robustez de la política monetaria de EE.UU. para fortalecer su economía.

Producto Interno Bruto. El Fondo Monetario Internacional estima que en 2015 el producto interno bruto mundial creció 3,1%, después de un crecimiento de 3,4% en 2014. Para el 2016 el crecimiento mundial está proyectado en 3,4% y para el 2017 en 3,6%. La tendencia es de un crecimiento moderado pero progresivo en los siguientes 3 años.

Durante este período es evidente que el nivel de crecimiento de las economías emergentes empuja el crecimiento en la economía mundial, mientras que la Unión Europea y las económicas avanzadas provocan el efecto contrario.

Mercados Financieros. Los mercados financieros se vieron afectados también por la inestabilidad en la economía. El Índice Promedio Industrial Dow Jones tuvo un retroceso de 2,29% durante el transcurso de 2015. En el gráfico se puede observar la tendencia de leve crecimiento en el precio de cierre del índice. Adicionalmente se puede observar la volatilidad en el cambio porcentual del índice a lo largo del año.

Diapositiva #5

Situación de la Economía Colombiana. El 2015 fue un año complejo para la economía colombiana. Durante el año convergieron diferentes factores tanto positivos como negativos. Como aspectos favorables está el inicio de la ejecución de proyectos de inversión viales 4G



y el reconocimiento de inversionistas nacionales e internacionales a Colombia como un país con alto potencial lo que permitió conservar el grado de inversión. Lo negativo, el impacto que ha tenido el desplome de los precios del petróleo, el fenómeno del niño y la desaceleración en la economía mundial.

De igual forma es importante enunciar que el crecimiento de Colombia para el año 2015 superó las expectativas, ubicándose en 3.1%, donde se esperaba 3.0%.

En el contexto de desaceleración mundial que se vive en el 2015, las cifras colombianas son exitosas. A pesar de la fuerte reducción del precio del petróleo y su impacto sobre las exportaciones y las cuentas fiscales, el crecimiento de Colombia será superior al promedio de América Latina.

Inflación. En el 2015, la inflación se convirtió en un importante reto de política económica. Durante los últimos años, el crecimiento de los precios se habían mantenido en el rango meta de inflación fijado por el Banco de la Republica. Sin embargo esta tendencia se rompió en el 2015 y al terminar el año se ubicó en 6,77% con una tasa superior al registrado en diciembre de 2014 (3,66%), explicado principalmente por dos factores: el primero la devaluación de la tasa de cambio que aceleró el costo de los productos transables y en segundo lugar, el alza en el precio de los alimentos asociado al déficit de lluvias del Fenómeno del Niño.

Para el 2016, las expectativas de los agentes económicos apuntan hacia una moderación en este indicador impulsada por una corrección significativa en la inflación de alimentos, posterior a la culminación del fenómeno del Niño, y favorecida por la disipación de los efectos alcistas de la devaluación del peso.

Diapositiva #6

Empleo. En materia laboral, Colombia ha registrado importantes avances durante los últimos años y así lo reflejan sus indicadores. Como resultado de la dinámica de crecimiento de la economía colombiana en años recientes, se ha logrado mantener niveles sostenidos de creación de empleo.

En 2015, el desempleo mantuvo la tendencia descendente en la que se ha mantenido durante los últimos 4 años. En diciembre, la tasa de desempleo alcanzó 8,6%, lo que representa cerca de 22,4 millones de personas ocupadas.

Tasa de cambio. En el último año el peso se ha debilitado marcadamente frente al dólar como reflejo del cambio en el entorno internacional.

En el 2015, la tasa de cambio presentó una devaluación pronunciada. En los primeros 2 meses del año, la tasa de cambio se cotizó en su valor mínimo, alrededor de \$2.400. Entre marzo y abril superó la barrera de los \$2.600, volviendo en mayo a su mínimo del año. A partir de ese



mes, la tasa de cambio se disparó, logrando su nivel máximo en el mes de diciembre con valor de \$3.356 con una devaluación para el año corrido de 39%.

Diapositiva #7

En cuanto a la **Política monetaria y Tasas de Interés**, después de 13 meses de mantener inalterada su tasa de interés, en septiembre de 2015 el Banco de la República incrementó su tasa de intervención en 25 puntos básicos hasta 4,75% y luego en octubre a 5,25% para un total de 75 puntos básicos. La principal causa de esta decisión fue el aumento de las expectativas de inflación y los riesgos sobre las perspectivas de precios para 2016. A diciembre de 2015, se endureció la política monetaria y la tasa de intervención aumento a 5,75%.

En relación al **Comportamiento del Sector Financiero Colombiano**, se destaca que la cartera de crédito neta tuvo un incremento de 15.67% respecto a Diciembre de 2014, cerrando a Diciembre de 2015 en \$336 billones.

Diapositiva #8

Resultados Financieros de Findeter

Análisis del Balance General. Al 31 de diciembre de 2015, la estructura del Balance General de Findeter presentó un escenario de expansión con un incremento del Activo del 6,2% y en el Pasivo del 6,7%, mientras que el Patrimonio mostró un crecimiento del 2,7%.

Análisis del Activo. Al 31 de diciembre de 2015, la cartera de créditos bruta constituyó el principal activo de Findeter, con el 86,5%, lo cual equivale a \$6.84 billones. En este sentido, la Cartera de Crédito Neta representó el 85,7% del activo total con un valor de \$6.78 billones. Durante 2015, se logró un incremento de la cartera bruta del 13,8%.

Entre diciembre de 2014 y diciembre de 2015, la Cartera Neta presentó un aumento del 14%, es decir \$832 mil millones. Este comportamiento es el resultado de los desembolsos logrados durante el año por \$2.3 billones, sobrepasando los \$2.1 billones presupuestados, con lo que se logró el cumplimiento de la meta de desembolsos 2015 en un 109%.

Por otra parte, los Prepagos de cartera recibidos durante el año, ascendieron a \$790 mil millones, así como una Recuperación de cartera del orden de los \$793 mil millones.

Análisis del Pasivo y Patrimonio. Al igual que el activo, el Pasivo presentó un aumento entre diciembre de 2014 y diciembre de 2015 del 6,7%, es decir \$436 mil millones.

Al cierre de 2015, la cuenta que tenía mayor participación en el pasivo era Depósitos y Exigibilidades (CDT), con el 65%, equivalente a \$4.5 billones, perdiendo peso en



participación del pasivo respecto al resultado a diciembre de 2014, cuando representaba el 73% (\$4.7 billones). Este comportamiento está directamente relacionado con el incremento de la cartera de créditos de redescuento, así como con la reducción en la liquidez y al incremento del fondeo con la banca multilateral. Adicionalmente, atendiendo a la estrategia planteada con la emisión de bonos en el mercado internacional, durante gran parte del primer semestre de 2015, en donde se recogieron CDT Findeter del mercado con los recursos de dicha emisión.

Para finalizar, el Patrimonio de la Financiera presentó un incremento del 2,69% en relación con el cierre del año anterior. El incremento ascendió a unos \$26 mil millones, principalmente por la capitalización de utilidades del ejercicio anterior. Con los elevados índices de capitalización que presenta Findeter en relación con las utilidades generadas, se pretende forjar un crecimiento orgánico, sostenible y permanente que le permita beneficiar al país con sus créditos y programas.

Análisis del Estado de Resultados. Durante 2015, Findeter presentó un incremento del 82% de los ingresos operacionales, es decir, \$619 mil millones más que en 2014. Una situación semejante se presentó con los Egresos Operacionales, los cuales aumentaron 92%, siendo esto \$635 mil millones. Con esos resultados se obtuvo una Utilidad Operacional de \$40 mil millones, lo que representa un margen operacional del 3,14%.

Al 31 de diciembre de 2015, la Utilidad Antes de Impuesto de Renta ascendió a \$39 mil millones, y la Utilidad Neta de Findeter cerró el año en \$27 mil 852 millones.

Diapositiva #9

Análisis de Indicadores Financieros

La Utilidad Neta obtenida garantizó la consecución de la **Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE)** por encima de la meta propuesta en el Plan Estratégico del 2,80% para el 2015 cerrando el año en 2,90%.

Eficiencia. Findeter ha venido presentando indicadores acordes con el proceso de transformación organizacional que se viene desarrollando a partir de 4T-2011. Esto se observa al calcular el indicador (Gastos Administrativos / Activo Total Promedio), el cual muestra un leve aumento al pasar del 1,38% al 1,62% entre diciembre de 2014 y el mismo mes de 2015, lo cual se explica fundamentalmente con el aumento en los gastos de personal que ha sido vinculado a la Entidad, con el fin de dar cumplimiento a los programas de asistencia técnica y sostenibilidad de proyectos.

Ratios de Solvencia. A 31 de diciembre de 2015, el Indicador de Solvencia presentó un nivel del 12,43%, mostrando una reducción de 167 PB respecto a la relación de solvencia total de



diciembre de 2014. De igual forma, la relación de solvencia básica se ubicó en el 12,08%, 108 PB inferior a la reportada en el mismo periodo del año anterior.

La **Calidad de Cartera** de la Entidad se mantuvo en niveles excelentes, con un índice de calidad de cartera del 0,20%, manteniendo los indicadores de riesgo de crédito en niveles que nos ubican entre los mejores del sistema financiero. Por su parte, el Índice de Cubrimiento de Cartera cerró el año en 459%.

Es de resaltar que aunque en el último trimestre del año, uno de los intermediarios de Findeter, la Financiera Internacional Compañía de Financiamiento, entró en liquidación, con un saldo de cartera con Findeter de unos \$19 millones, representados en 14 operaciones, esta situación no afectó significativamente la cartera de créditos de Findeter que al cierre del año superó los \$6,8 billones; más aún, teniendo en cuenta que más del 95% de los beneficiarios del crédito se encontraban al día en sus pagos.

A pesar de lo sucedido, el riesgo de que algún intermediario financiero vigilado por la Superintendencia Financiera de Colombia incurra en mora es bajo, y como se observó con el caso de la Financiera Internacional, en el evento de un impago de un intermediario, Findeter asume la cartera como banco de primer piso manteniendo las operaciones con los beneficiarios de los créditos de redescuento.

Diapositiva #10

Desembolsos – Créditos de Redescuento

Desembolsos Totales. A pesar de las condiciones de mercado que se presentaron durante el año 2015, Findeter implementó diferentes estrategias que le permitieron el cumplimiento de sus metas y llegar así a un cumplimiento del 109% de la meta de redescuento, con colocaciones de crédito de \$2,3 billones.

Desembolsos por Sector. Los sectores con mayor participación fueron: Transporte con desembolsos por \$788 mil millones, Salud con \$628 mil millones y Educación con \$261 mil millones. Estos tres sectores representaron el 73% de los desembolsos de Findeter en el 2015.

Respecto al año 2014, el sector que presentó mayor crecimiento fue tecnología y comunicaciones (TIC's) con una variación del 379%, seguido de Salud con una variación del 361%.

Diapositiva #11

Desembolsos por Tipo de Intermediario. Durante este periodo, los bancos representaron el 91% de las operaciones. Otros intermediarios como las compañías de financiamiento, las



cajas de compensación familiar y los Institutos para el Desarrollo Regional, entre otros, representaron el 9% restante.

Desembolsos según Plazo. Los desembolsos de Findeter se enfocaron principalmente en el largo plazo. Los créditos con plazos mayores a 5 años representaron el 88% de la colocación, mientras que los de corto plazo, entre 1 y 5 años, representaron el 12%.

Desembolsos por Tipo de Beneficiario. En 2015, Findeter desembolsó \$1.5 billones para beneficiarios del sector privado y \$789 mil millones para beneficiarios del sector público.

Diapositiva #12

Fondeo

Durante el 2015, las captaciones de recursos a través de CDT alcanzaron \$2,35 billones cifra que si se compara con el año anterior fue superior en un 23%. En términos generales, el total del fondeo a través de captaciones de Bonos y CDT disminuyó en un 18% explicado por la ausencia de emisiones de bonos.

A pesar de las bondades de este mecanismo de captación, durante los últimos cuatro años hemos venido trabajando en la diversificación de las fuentes de fondeo. Como resultado de esta estrategia en el año 2012 realizamos una titularización de cartera y durante 2014 emitimos los bonos internacionales.

De igual manera, el **Fondeo a través de Crédito con Entidades Multilaterales y Bancos Internacionales** nos permite obtener recursos en condiciones financieras favorables en términos de tasa y plazo. La utilización de estos recursos también nos permiten mejorar la duración del pasivo y por ende optimizar el gap de duración.

En 2015 realizamos desembolsos con fondos de las siguientes bancas multilaterales:

- Crédito Externo sin Garantía Nación con la Agencia Francesa de Desarrollo.
- Crédito Externo con Garantía de la Nación, suscrito con el Banco Interamericano de Desarrollo.
- Crédito Externo con Garantía MIGA, suscrito con la agencia alemana KFW.

Diapositiva #13

Acontecimientos Importantes Después del 31 de diciembre de 2015.

En lo corrido del 2016, hemos realizado las siguientes operaciones:

- Subasta holandesa de CDT a través de la Bolsa de Valores de Colombia donde captamos \$317 mil millones.



- Crédito externo con la banca multilateral Banco Centroamericano de Integración Económica por USD 50 millones, y dos créditos con bancos internacionales: Citibank por USD 50 Millones, y Bank of Tokyo por USD 75 Millones.

Slide #14

Expectativas 2016

En Findeter asumimos el 2016 con importantes retos para seguir creciendo en competitividad y consolidarnos como el banco de desarrollo de las regiones. Dentro de las acciones que se adelantarán se destacan las siguientes:

En la Gestión Comercial. Materializar los proyectos de sectores estratégicos y promover la planeación y ejecución, a través del fortalecimiento de instrumentos que generen mayor valor agregado y que enriquezcan la gestión comercial tales como: Asesoría en Financiación de Proyectos; Asistencia Técnica; y Análisis y Apoyo Fiscal a los entes territoriales.

Desembolsar créditos de redescuento por COP 1.8 billones.

En la Gestión Financiera:

Consecución de recursos por \$3.3 billones en CDTs, créditos externos y titularización de cartera.

En cuanto al Desarrollo Territorial Integrado:

Evaluar y seleccionar los constructores de la segunda fase de las 100 mil viviendas gratis, y entregar 35.000 viviendas del programa VIPA.

Apoyar la ejecución de 81 proyectos de obras y consultorías de acueducto y saneamiento básico y 76 Colegios del programa de Jornada Única.

Entrega de aproximadamente 84 proyectos correspondientes a 13 centros de integración ciudadana; 9 Megacolegios; 17 equipamientos públicos colectivo; 27 Parques Recreodeportivos; 16 Bibliotecas; 2 casas de la cultura; el museo de Arte Moderno de Barranquilla,

Recibir el 100% de los resultados del Diamante Caribe y Santanderes que contendrá los proyectos estratégicos Regional y de Ciudad, así como gestionar con las nuevas administraciones locales la inclusión en los planes de desarrollo departamentales.



Diapositiva #15-16

Hemos terminado la presentación.

-

En esta ocasión no recibimos preguntas. Muchas gracias por su participación.

Relación con Inversionistas
Vicepresidencia Financiera
Email: investorelations@findeter.gov.co
jdmesa@findeter.gov.co
Tel: (+571) 6230311, Ext. 1320.
Calle 103 No. 19-20.
Bogotá D.C., Colombia.



Revelación de Información y Declaraciones Prospectivas. *Los resultados financieros trimestrales, incluida las declaraciones prospectivas, no son necesariamente indicativos de resultados esperados para cualquier otro período futuro. Los datos e información de este informe no deberán interpretarse como una asesoría, recomendación o sugerencia por parte de FINDETER para la toma de decisiones de inversión o la realización de cualquier tipo de transacciones o negocios, razón por la cual el uso de la información suministrada es de exclusiva responsabilidad del usuario. Todas las revelaciones futuras realizadas en este comunicado, en futuros registros, en comunicados de prensa escritos u orales, establecen aspectos que pueden involucrar riesgos e incertidumbres; consecuentemente existen o existirán factores tales como cambios en la situación económica general y en las condiciones en los negocios, volatilidad en la tasa de cambio y en las tasas de interés, introducción de productos que compiten con los de FINDETER por otras compañías, falta de aceptación de nuevos productos o servicios por parte de nuestros clientes objetivos, cambios en la estrategia de negocios y otros factores diferentes, que podrían causar que los resultados actuales puedan diferir materialmente de aquellos mencionados en dichas revelaciones. Algunas cifras incluidas en este comunicado han sido sujetas a redondeo de decimales. FINDETER no tiene la intención y no asume ninguna obligación de actualizar estas declaraciones.*