

4 de junio de 2020

**Financiera de Desarrollo Territorial S.A. -FINDETER**  
**Resultados Financieros anuales 2019 & 1Q2020**  
**Transcripción del Evento**

---

***Diapositiva # 2***

Bienvenidos a la presentación de resultados financieros de Findeter, en donde presentaremos los resultados financieros y corporativos de la compañía en el 2019, y del primer trimestre del 2019.

Durante 2019, Findeter continuó consolidándose como el aliado estratégico del Gobierno Nacional y de los territorios a través de la ejecución de compromisos de la agenda nacional y del acompañamiento integral en el desarrollo de proyectos. Como Banca de Desarrollo Territorial de Colombia, logramos realizar un acompañamiento eficiente en la planificación, estructuración, financiación y ejecución de proyectos de infraestructura que permiten la construcción de un país con equidad, competitivo y sostenible.

Gracias a una eficaz gestión financiera, comercial, técnica y administrativa; así como la consolidación del modelo de gestión de gobierno corporativo que garantiza la orientación estratégica de la Financiera y el control efectivo por parte del máximo órgano de administración, durante el 2019 logramos excelentes resultados que nos mantienen posicionados como la banca de desarrollo líder en Colombia. La gestión comercial, junto a nuestro sólido comportamiento financiero, nos permitió culminar 2019 los logros destacados en todos los aspectos.

***Diapositiva # 3 (Esta aplica solo para la presentación en idioma inglés)***

*Gracias Richard. Antes de comenzar, quiero resaltar que, con el fin de evitar cualquier confusión en la traducción de cifras, cuando aplique, en esta presentación nos referimos a billones como miles de millones de pesos, y trillones como billones de pesos.*

***Diapositiva # 5***

Respecto a nuestra **gestión financiera**, tuvimos un excelente desempeño comparado con años anteriores, resultado principal del uso eficiente de los recursos que se alinea con las metas del Gobierno Nacional. La eficaz administración en el gasto durante el 2019 permitió que nuestra **Eficiencia Operativa** se ubicara en 1,40%, lo que represento una mejora de 11 puntos respecto al 2018. Nuestro indicador **“ROE”** tuvo un crecimiento de 1,09 puntos respecto al 2018, ubicándose en 6,05% para el 2019, evidenciado directamente en la utilidad obtenida, derivada del desempeño del margen financiero, el cual aumentó en 26,13% de un año a otro, por la mejor gestión del diferencial entre tasas activas y pasivas de la Entidad, y por una adecuada administración de los gastos operacionales

En cuanto al EBITDA, este aumentó en COP \$23.498 millones respecto al 2018, principalmente como resultado del crecimiento de la utilidad operacional en COP \$29.912 millones. La importancia de

este indicador radica en que nos muestra la rentabilidad de la Entidad antes de la deducción de los gastos asociados con la deuda y fiscales, es decir refleja la capacidad que tiene Findeter para generar beneficios teniendo en cuenta exclusivamente su actividad productiva.

#### ***Diapositiva # 6***

Durante el año 2019, las cuentas principales de balance crecieron frente a 2018. Nuestros activos tuvieron un crecimiento del 5% respecto al año inmediatamente anterior llegando a COP \$10,20 billones y el patrimonio aumentó un 7,22%, el cual paso de COP \$1,14 billones en diciembre de 2018 a COP \$1,22 billones en diciembre de 2019. La utilidad del ejercicio fue de COP \$73.911 millones, la más alta en la historia de la entidad, la cual representó un crecimiento de \$30,68% frente al 2018.

#### ***Diapositiva #7***

La cartera bruta de Findeter creció 4,47% en el último año, ubicándose al cierre de diciembre de 2019 en COP \$8,92 billones. Este crecimiento correspondió a COP \$381.180 millones, manteniendo de esta forma la tendencia positiva de los últimos seis años, pese a que el volumen de prepagos registrado durante 2019 ascendió a COP \$1,5 billones. Vale la pena destacar que el 59,19% de la cartera de redescuento corresponde a tasas compensadas y líneas especiales. Adicionalmente, durante 2019, desembolsamos recursos por COP \$2,73 billones, superando la meta comercial, la cual era de COP \$2,39 billones.

Los ingresos operacionales de Findeter durante 2019 aumentaron un 11,06% frente a 2018. Uno de los factores que apalancaron los resultados es el asociado a la valoración de los derivados, producto de una menor devaluación promedio en 2019 de 1,87% en comparación al 2,47% del año 2018.

Adicionalmente, con el propósito de optimizar la generación de ingresos, pusimos en marcha la operación del portafolio propio de inversiones, en el cual se invirtieron recursos de Findeter en el mercado de valores conforme a las políticas fijadas por la Junta Directiva. De mayo a diciembre del 2019, el portafolio generó una rentabilidad bruta de 6,47% E.A, pasando de COP \$55.513 millones a COP \$194.566, lo cual se traduce en una utilidad neta de COP \$2.013 millones.

La **relación de solvencia** se ubicó en 21,60%, nivel que nos permite contar con un potencial de crecimiento de la cartera hasta \$15,3 billones de COP, lo anterior teniendo en cuenta la normatividad vigente aplicable y manteniendo constantes todas las demás variables que inciden en el cálculo de ésta. Por otra parte, el riesgo de mercado presentó una reducción del 30,18%, justificado por el comportamiento de las coberturas en dólares en virtud de que el monto y plazo de las mismas se incrementó en relación al año anterior, incidiendo de esta forma en el módulo de tasa de interés del valor en riesgo.

Findeter ha mantenido las **calificaciones** de excelencia en la gestión. En 2019 recibimos la ratificación de la calificación de riesgo crediticio “AAA” para deuda a Largo Plazo y “F1+” para deuda de Corto Plazo otorgada por Fitch Ratings Colombia S.A, posicionándonos como una de las instituciones del Estado con mayores niveles de confiabilidad en el sistema financiero. La confianza inversionista quedó ratificada con la acogida que tuvo nuestra emisión de los Bonos Sostenibles, los primeros de este tipo emitidos en el país. La emisión recibió demandas por COP \$1,03 billones, con una sobredemanda de 3,44 veces el monto ofertado.

***Diapositiva # 8***

Como banca de desarrollo territorial, en Findeter buscamos superar las fallas de mercado y los obstáculos que tradicionalmente han enfrentado los territorios a la hora de identificar y estructurar proyectos financiados y ejecutables. A través de nuestro modelo de gestión integral, nuestra entidad ofrece servicios de planeación, estructuración, financiación y asistencia técnica en la ejecución de proyectos de infraestructura que son estratégicos para el desarrollo sostenible de las regiones, buscando así una asignación eficiente y pertinente de recursos económicos y técnicos a través del territorio nacional, contribuyendo a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la Naciones Unidas.

**Este modelo de gestión integral** nos dio la posibilidad de cerrar el año con una cobertura acumulada de 626 municipios en todo el país, llegando así a 32 territorios que no habían sido antes atendidos por nuestra entidad.

***Diapositiva # 9***

En lo relacionado con **Planificación Territorial**, acompañamos a los municipios y gobernaciones en la identificación de una hoja de ruta, en el mediano y largo plazo, que permita lograr una visión sostenible de las regiones. Esto nos ha permitido reconocer las virtudes, oportunidades y brechas para proponer soluciones integrales que permitan mejorar la calidad de vida de la población. De esta manera, nuestra entidad ha participado en la planificación nacional a través de 26 proyectos por un valor de COP \$40.000 millones.

***Diapositiva # 10***

Los resultados de **Financiación** alcanzaron niveles no registrados anteriormente en la colocación de créditos. Logramos desembolsos por COP \$2,73 billones, COP \$342.000 millones por encima de lo proyectado, logrando un cumplimiento del 114% de la meta anual. Con estos recursos financiamos 318 proyectos de infraestructura en 93 municipios del país. De esta manera, es así como, apoyando desde las dinámicas territoriales, Findeter participó en la ejecución de iniciativas del Gobierno Nacional que permitieron cerrar el año con un significativo crecimiento económico y un avance importante en el cumplimiento de los objetivos del Plan Nacional de Desarrollo 2018-2022.

Dentro de los Proyectos a destacar se encuentran el plan de desarrollo 2016-2019 Barranquilla Capital de Vida por \$337.700 millones de pesos; el Túnel del Toyo en Antioquia \$ 151.117 millones de pesos; Canalizaciones de arroyos Barranquilla por \$100.000 millones de pesos; Cable aéreo Ciudad Bolívar en Bogotá \$50.000 millones de pesos entre muchos otros.

***Diapositiva # 11***

Los sectores más dinámicos en **desembolsos** fueron transporte (20%), agua potable y saneamiento básico (20%), infraestructura urbana (19%), salud (15%), desarrollo energético (13%) y educación (10%). El porcentaje restante está distribuido en los sectores de turismo, tecnología, medio ambiente y deporte, recreación y cultura. Asimismo, los departamentos que percibieron más recursos fueron Antioquia (21%), Atlántico (18%), Distrito Capital (12%), y Valle del Cauca (10%). Los recursos restantes, que corresponden al 39%, estuvieron distribuidos en otros 20 departamentos del país.

**Diapositiva # 12**

Desde la **Estructuración de Proyectos**, en 2019 validamos cuatro asociaciones público privadas (APP) para Bogotá, estructuramos proyectos de alto impacto como hospitales de alta complejidad y alumbrado público y firmamos un convenio con la Agencia de Renovación del Territorio (ART) para el desarrollo de proyectos de salud, educación y energía, dentro de los Programas de Desarrollo con Enfoque Territorial.

**Diapositiva # 13**

En lo relacionado a **Asistencia Técnica** para ejecución de proyectos al cierre del año, nuestra entidad tenía 354 proyectos en ejecución por valor de COP \$2,43 billones, de los cuales 87 proyectos pertenecían al programa de Agua y Saneamiento Básico, 178 al de Infraestructura Sostenible, 80 a los programas de Vivienda, 7 en San Andrés y 2 proyectos TIC. Nuestra gestión que genera eficiencia en la ejecución de obras permitió que en 2019 iniciáramos 127 proyectos nuevos dentro de los que se encuentran los programas de vivienda, ejecución del Programa Casa Digna Vida Digna, que busca reducir el déficit cualitativo de vivienda en el país. Asimismo, durante 2019 terminamos y entregamos 193 proyectos de infraestructura, los cuales beneficiaron 24.378 familias y 1,5 millones de personas a través de los proyectos de agua y saneamiento básico, y 8.479 personas por los proyectos de vivienda.

**Diapositiva # 14**

Pasamos ahora a los resultados del primer cuarto de 2020.

**Diapositiva # 15**

Findeter continúa siendo la banca de desarrollo líder que impulsa proyectos sostenibles que transforman territorios a nivel nacional. Muestra de lo anterior es el crecimiento del activo total de la entidad durante los últimos 10 años ya que el mismo se incrementó de \$4,8 a \$10,7 billones de pesos. Este comportamiento ha sido impulsado principalmente por el incremento de la cartera bruta, la cual ha crecido en promedio 8,28% anual durante dicho lapso. A diciembre de 2019 la cartera ascendió a \$8,92 billones de pesos y para marzo de 2020 se encuentra en \$9,30 billones de pesos continuando de esta forma con la tendencia creciente.

**Diapositiva # 16**

A marzo de 2020, la cartera total del sistema financiero asciende a \$555 billones de pesos lo que equivale a un aumento de \$59 Billones respecto al año anterior, este crecimiento se encuentra impulsado por créditos de consumo y comerciales. De la totalidad de la cartera el 54% corresponde a cartera comercial, lo que equivale a \$303 billones, \$30 billones por encima de lo registrado en marzo de 2019.

En cuanto a las instituciones oficiales especiales, el total de la cartera de redescuento corresponde a \$28 Billones de los cuales Findeter tiene el 34% de participación, ubicando a la entidad como la primera banca de desarrollo de país derivado de su mayor participación comparada con las demás.

**Diapositiva # 17**

El reconocimiento del liderazgo de Findeter se refleja en los resultados financieros de la entidad.

Al analizar el comportamiento del activo de Findeter durante el primer trimestre de 2020 se puede observar una tendencia creciente en sus principales cuentas.

La cartera mostró un incremento de 4,33% durante este periodo de tiempo como resultado del nivel de desembolsos efectuado, el cual ascendió a 662 mil millones de pesos, de igual forma se observó una menor contabilización de prepagos la cual incidió de forma positiva en este comportamiento; como resultado de lo anterior la cartera de Findeter cerró en \$9,30 billones de pesos. Adicionalmente, las inversiones mostraron una variación positiva como resultado de la valoración de los derivados, instrumentos que tuvieron un incremento en su valorización como resultado de la variación de la TRM generando de esta forma que el precio justo de intercambio ascendiera a 319 mil millones de pesos.

Por otra parte, se observó una disminución del disponible como consecuencia de una menor liquidez en el mercado nacional e internacional generada por una mayor aversión al riesgo por parte de los inversionistas.

La estructura de capital de Findeter está compuesta en un 88,5% por pasivos y 11,5% por patrimonio. Dentro de esta estructura total el rubro más representativo corresponde a depósitos y exigibilidades con una participación de 49,1% (\$5,29 billones de pesos), seguido por los créditos de banca multilateral que representan el 21,1% (\$2,24 billones de pesos), el 14,4% que está conformado por los bonos internacionales, bonos subordinados y bonos sostenibles; y, por último, el 3,4% a otros pasivos.

En cuanto al Patrimonio, a marzo de 2020 muestra un crecimiento de 4,40% respecto al mismo mes de 2019, variación que se ha presentado como consecuencia de la generación de las utilidades del ejercicio del año anterior (\$73.910 millones de pesos, las más altas en la historia de la entidad).

Por último, respecto al estado de resultados cabe destacar que pese a la coyuntura económica actual Findeter ha conseguido generar utilidades operacionales por \$19 mil millones de pesos.

El incremento de los ingresos al comparar los meses de marzo de 2019 y 2020 se debe principalmente a la valoración de derivados la cual se vio impactada por un incremento de 27,71% en la TRM. también vale la pena destacar que los ingresos por intereses de cartera han aumentado 10,52% gracias al nivel de desembolsos de este primer trimestre y a una menor afluencia de prepagos.

En concordancia con el comportamiento de los ingresos se ha observado un incremento de los gastos como resultado de la variación de la TRM ocasionando un crecimiento del gasto por derivados y diferencia en cambio. Es importante mencionar que debido a la disminución de las tasas libor en 115 puntos básicos los intereses correspondientes a los créditos con banca multilateral han disminuido un 19% respecto al mismo trimestre del año pasado.

### ***Diapositiva # 18***

A marzo de 2020 las fuentes de fondeo de Findeter sin tener en cuenta el patrimonio ascendieron a \$9,1 billones de pesos, dentro de las mismas se encuentran bonos, créditos con bancos multilaterales además de depósitos y exigibilidades.

Los créditos con los que cuenta la Entidad han sido contratados con bancos multilaterales tales como BID, KFW, AFD y BCIE cuyo saldo a marzo de 2020 ascendió a \$2,24 Billones de pesos. En este caso vale la pena destacar el impacto de la TRM durante el año corrido, la cual entre marzo de 2019 y 2020 ha tenido un incremento de \$879,75 pesos, impactando todos los saldos de los créditos que aún están vigentes.

Otros rubros importantes dentro de la estructura de fondeo corresponden a los títulos de inversión en circulación (18,6%) dentro de los que se destacan los bonos internacionales emitidos en 2014 (\$946.175 millones), los bonos subordinados (\$203.680 millones) emitidos en 2017 y los bonos sostenibles emitidos en junio de 2019 (\$400.000 millones).

En cuanto a la emisión de CDT's, durante los meses de enero a marzo del año 2020 se han realizado por valor de \$633 mil millones de pesos. Es preciso anotar que las emisiones durante este primer trimestre han sido impactadas por la escasez general de liquidez en el mercado y los niveles de prepagos que se encuentran por debajo de lo presupuestado.

### ***Diapositiva #19***

Los indicadores de rentabilidad a marzo de 2020 mostraron variaciones frente a lo registrado el año pasado. El ROE se ubicó en -1,91%, generado por las pérdidas registradas para dicho mes ocasionadas por el impacto tributario de las liquidaciones de derivados; por otra parte, el ROA también presentó un comportamiento a la baja ubicándose en -0,22% el cual se vio afectado por las pérdidas del ejercicio y el crecimiento del activo que fue generado en su mayoría por la cartera.

Los indicadores de eficiencia operativa mostraron resultados positivos ya que el indicador a marzo de 2020 se ubicó en 1,36%, presentando una mejora de 9 puntos básicos respecto al 2019, explicada principalmente por la administración eficiente del gasto, el cual presentó únicamente un aumento equivalente al 3,96% de un año a otro, lo cual refleja una política acertada de nuestra alta dirección en cuanto al manejo y control de los egresos.

El indicador de calidad de cartera muestra un comportamiento favorable, ya que el mismo se encuentra en niveles inferiores al 1% mientras el equivalente del sistema financiero colombiano asciende a 4,3% reflejando de esta forma el menor riesgo de cartera que asume Findeter por cuenta del redescuento.

### ***Diapositiva #20***

En cuanto al **EBITDA**, este disminuyó en COP \$10.379 millones respecto al 2019, principalmente como resultado de la disminución del margen financiero bruto donde se evidenció una afectación del 11% derivada de los impactos de las valorizaciones de los derivados por efecto del aumento de la TRM durante el primer trimestre del año. Pese a la variación negativa en el EBITDA cabe destacar que el margen de intereses presentó un incremento del 16% comparado con marzo del año de

pasado, lo anterior obedece crecimiento de la cartera de la entidad en 4,33% que al corte del primer trimestre del año permitió mostrar un aumento de COP \$20.347 millones de pesos.

El **ROE** a marzo de 2020 se encuentra en -1,91% consecuencia de las pérdidas registradas para dicho mes. Dicho resultado se puede justificar en el impacto tributario generado por el ingreso a caja de la liquidación de los derivados; lo anterior debido a que según lo estipulado por el estatuto tributario colombiano estos ingresos son gravados afectando el resultado final del ejercicio.

La eficaz administración en el gasto y el incremento de los activos productivos principalmente gracias a la cartera durante el primer trimestre de 2020 permitió que nuestra **eficiencia operativa** se ubicara en 1,36%, lo que representa una mejora de 9 puntos básicos respecto al 2019.

#### **Diapositiva #21**

La relación de solvencia pasó de 21,6% en diciembre de 2019 a 20,0% para marzo de 2020, este comportamiento se justifica en la variación de los activos que en el año corrido han tenido un crecimiento del 4,09% equivalente a \$418 mil millones de pesos.

En este caso es importante destacar que el aumento de los activos ponderados equivalente a un 7,69%, se deriva del incremento del valor de la cartera de la entidad la cual ha crecido un 4,33% en lo corrido del año 2020, lo anterior ocasiona que la relación de solvencia disminuya.

#### **Diapositiva #22**

FINDETER mide su exposición al riesgo de liquidez a través del indicador de riesgo de liquidez IRL, el cual, de acuerdo con los requerimientos del regulador (Superintendencia Financiera de Colombia) debe calcularse para las bandas de 1 a 7 días y de 1 a 30 días.

El IRL puede interpretarse como la disponibilidad de efectivo después de que la entidad cumple con sus obligaciones contractuales, tanto activas como pasivas, dentro de un periodo determinado de tiempo.

En este grafico se muestra de forma más detallada la relación de activos y pasivos que intervienen en la construcción del requerimiento neto, donde se observa que durante lo corrido del año FINDETER mantuvo recursos suficientes para atender sus necesidades de liquidez contractuales en las bandas de tiempo de 7 y 30 días.

#### **Diapositiva #23**

Pasamos ahora a los resultados comerciales de los tres primeros meses del año.

#### **Diapositiva #24-25**

En el primer trimestre de 2020, gestionamos operaciones de redescuento por valor de \$663 mil millones de pesos, donde resaltamos los resultados en los sectores de infraestructura y transporte, al igual que salud y educación.

En este periodo de tiempo, logramos llegar a 17 departamentos y 30 municipios de todas las regiones, donde impactamos 61 proyectos. Los desembolsos se concentraron para inversión

equivalentes al 84% del total; seguidos por capital de trabajo con 11% y sustitución de deuda con desembolsos equivalentes al 5.3%.

Se destacan negocios para la construcción de parques metropolitanos y centros deportivos, así como edificaciones para universidades, proyectos de viviendas de interés social y financiación de sistemas de alumbrado público.

Al cierre del primer trimestre, registramos un cumplimiento del 86% de la meta anual de desembolsos propuesta para 2020.

#### **Diapositiva #26**

Desde enero 1 al 31 de marzo de 2020, los bancos representaron el 99% de los intermediarios de las operaciones de redescuento. Otros intermediarios representaron el 1% restante.

Por segmento, desembolsamos \$353 mil millones de pesos para beneficiarios del sector privado, que representaron el 53% de las operaciones, y \$310 mil millones de pesos para beneficiarios del sector público que representan el 47% restante.

Respecto al plazo de los desembolsos, como banco de desarrollo, nos enfocamos en créditos de largo plazo. Los créditos con plazos iguales o mayores a 8 años representaron el 83% de la colocación.

#### **Diapositiva #28**

Queremos terminar nuestra presentación anunciándoles información relevante relacionada con las medidas tomadas en Findeter para afrontar la situación actual generada por la pandemia del COVID 19.

En primer lugar, el 17 de marzo de 2020 el Gobierno Nacional declaró el Estado de Emergencia, Económica, Social y Ecológica mediante el Decreto 417 de 2020 como consecuencia del Coronavirus. En este decreto se precisó la necesidad de adoptar medidas extraordinarias tendientes a aliviar las obligaciones tributarias y financieras que pudieran verse afectadas por la crisis.

En tal virtud, el 23 de marzo de 2020 el Gobierno Nacional expidió el Decreto Legislativo 468 mediante el cual habilita a Findeter a otorgar créditos directos con tasa compensada dirigidos a financiar proyectos y actividades en los sectores elegibles para conjurar la crisis o impedir la extensión de sus efectos en el territorio nacional.

Igualmente, el 15 de abril expidió el Decreto Legislativo 581 a través del cual autoriza a Findeter para otorgar créditos directos a empresas de servicios públicos domiciliarios, con fin de dotarlas de liquidez o capital de trabajo, para implementar las medidas tendientes a combatir los efectos del Estado de Emergencia.

#### **Diapositiva 29**

De esta manera, Findeter como banca líder de desarrollo en Colombia ha continuado trabajando para seguir apoyando a los sectores clave del desarrollo del país. En ese sentido y dentro del marco del decreto 417 de 2020, hemos lanzado hasta el momento cuatro líneas especiales de crédito.



La primera es *Compromiso Territorio* con un monto de \$500 mil millones, la cual está dirigida a los municipios y departamentos del país con el fin de que estos tengan un fortalecimiento de sus territorios y mantengan su solvencia operativa para que logren enfrentar los efectos adversos de la crisis sanitaria creada por el COVID-19.

Otra de las líneas es *Compromiso Colombia* con un monto total de \$713 mil millones, los cuales están divididos en \$461 mil millones para capital de trabajo y \$252 mil millones para inversión. Esta línea está dirigida a apoyar sectores públicos y privados afectados por el Covid – 19 que se encuentren dentro de los sectores y subsectores financiados por Findeter.

De igual manera la Línea de crédito directo Empresas de Servicios públicos Domiciliarios, por medio de la cual el gobierno nacional, por medio de Findeter, busca apoyar a las empresas de servicios públicos domiciliarios oficiales, mixtas y privadas, de acueducto, alcantarillado y/o aseo, energía eléctrica y gas combustible para aliviar su flujo de caja y garantizar la prestación de los servicios en los estratos 1 y 2 durante la Emergencia Económica, Social y Ecológica. Esta línea representa un reto importante para Findeter ya que los créditos se realizarán de manera directa al beneficiario final, sin intermediario financiero y con tasa de interés del 0%.

Por último, la línea compromiso Sector Salud con un monto total de \$256 mil millones, la cual tiene como objetivo apoyar a las entidades del sector salud para mejorar sus capacidades de capital de trabajo y poder enfrentar los retos derivados del Covid-19.

Toda la información relacionada con estas líneas, así como la manera de acceder a ellas la pueden encontrar en la página web de Findeter.

### **Diapositiva 30**

Así terminamos la presentación del día de hoy, para preguntas e información adicional pueden contar a la oficina de la Relación con Inversionistas.

Gracias a todos.