



5 de septiembre, 2017

**Financiera de Desarrollo Territorial S.A. -FINDETER
Resultados Financieros 2T-2017
Transcripción del Evento**

Buenos días a todos los asistentes. Mi nombre es Andrés Sánchez y soy el Investor Relations de Findeter. Nos acompañan el día de hoy:

Anfitriones:

Richard Martínez, Vicepresidente Financiero
Ana Patricia Cañón, Vicepresidente Comercial
Carolina Farfán, Directora de Tesorería
Andrés Felipe Sánchez, Relación con Inversionistas

Le paso ahora la palabra a nuestro CFO, Richard Martínez, quien les dará un overview del banco y de las perspectivas económicas mundiales y de Colombia.

Diapositiva # 2
QUIENES SOMOS

Apreciados Inversionistas y analistas del mercado,

Bienvenidos a la presentación de resultados financieros de Findeter, en donde presentaremos los resultados de gestión financiera, comercial y técnica del primer semestre del 2017.

FINDETER continúa siendo el banco líder de desarrollo en Colombia que ofrece soluciones integrales para construir territorios sostenibles a través de la planeación, estructuración, financiación y asistencia técnica de proyectos de infraestructura, a través de un conjunto de productos Financieros -como créditos de redescuento, avales y garantías, y administración de recursos públicos- y no financieros como la asistencia técnica y estructuración de proyectos-, con el objetivo de construir un país sostenible, de alto crecimiento económico y social.

Ahora, antes de comenzar a exponer el comportamiento financiero, comercial y técnico de Findeter, realizaremos una breve exposición del contexto económico nacional e internacional.

Diapositiva

#3

ENTORNO ECONÓMICO MUNDIAL

El precio del WTI alcanzó el mínimo del año en Junio a U\$42.05 dólares por barril; sin embargo desde ese momento gracias a la reducción en los inventarios y al recorte acordado por parte de los miembros de la OPEC tuvo una recuperación sobre los U\$50 dólares por barril.

Sin embargo, dado el cambio de la estructura de este mercado al dar más participación a la producción de Estados Unidos del "shale oil" el riesgo está en ver precios más bajos cuando se pase de la etapa exploratoria a productiva.

El comportamiento del precio del dólar ha mantenido un rango de negociación entre 2850 y 3100 pesos a lo largo del año mostrando estabilidad, si bien ha venido siguiendo las demás monedas y los precios del petróleo, no ha participado totalmente en la revaluación global presentada en agosto mostrando un rezago aproximadamente de 80 pesos.

Diapositiva #4

ENTORNO ECONÓMICO EN COLOMBIA

Durante el segundo trimestre del año, Colombia registró un crecimiento económico de 1.3% nivel marginalmente superior al presentado en el primer trimestre, los sectores de Agricultura y Financiero reportaron los mejores desempeños. Cabe resaltar que se corrigió al alza la cifra para el primer trimestre pasando de 1.1% a 1.2%

La inflación ha continuado descendiendo a lo largo del segundo trimestre principalmente por la reversión de los choques que desviaron la inflación del nivel objetivo del banco central, de acuerdo con lo esperado por el mercado la inflación tendría en Julio la cifra más baja del año (3.4%) para luego cerrar el año en niveles cercanos al 4% siguiendo el comportamiento natural de este indicador, el cierre en todo caso estaría dentro del rango meta proyectado por el Banco Central. Por su parte, este último ha continuado con los recortes en la tasa de referencia como respuesta a la convergencia de la inflación al rango meta y al debilitado crecimiento económico, se espera que las tasas de intervención del Banco Central al finalizar el año se ubiquen alrededor de 5.00%- 5.25% acercándose a niveles neutrales.

En cuanto al desempleo, el último dato reportado (junio) se ubica en 8.7% completando 5 períodos consecutivos con cifras de un dígito, el mejor desempeño se encuentra concentrado en zonas rurales en donde la tasa ha sido la mejor reportada desde 2001; mientras que en áreas metropolitanas empieza a mostrar una tendencia creciente.



Diapositiva #5
GESTIÓN FINANCIERA

Entramos ahora a presentar los resultados financieros de FINDETER durante el primer semestre del 2017.

Diapositiva #6
ESTRUCTURA BANCAS DE DESARROLLO

Findeter se ha consolidado como el banco líder dentro de la banca de desarrollo nacional. Cuenta de ello es la evolución experimentada por el activo total de la entidad durante lo corrido de la presente década. Este crecimiento ha sido impulsado principalmente a través del incremento de la cartera bruta, la cual es actualmente la más representativa dentro del sector de bancas de segundo piso acercándose a los 8 billones de pesos a junio de 2017.

Diapositiva #7
ESTRUCTURA BANCAS DE DESARROLLO

Los bancos de desarrollo cuentan con el 5% de la cartera comercial del sistema financiero, lo cual se traduce en USD\$7.3 billones de dólares. Durante la presentación, los datos que se expresen en dólares son aproximaciones que son el resultado de convertir las cifras originales en pesos a la tasa representativa del mercado (TRM) del 30 de junio de 2017 publicada por la Superintendencia Financiera de Colombia, correspondiente a \$ 3.038,26 por \$1 dólar.

En ese sentido, Findeter se muestra como líder dentro de este segmento con más de USD\$2.6 billones de dólares de cartera, es decir un 37% de la cartera comercial de redescuento. El posicionamiento de Findeter dentro de este nicho de mercado es el resultado de los esfuerzos realizados en busca de ser la banca del desarrollo líder que transforma las regiones en territorios sostenibles.

Diapositiva #8
RESULTADOS FINANCIEROS FINDETER

Ese posicionamiento se evidencia en los **Resultados Financieros de nuestra empresa.**

Respecto al análisis del balance general, durante el primer semestre del 2017 la estructura del balance general de la Entidad muestra un crecimiento del 2% tanto en el activo como en el pasivo al comparar frente a diciembre de 2016. En cuanto al patrimonio, éste ha tenido una variación positiva de 3% en comparación al valor alcanzado al finalizar el año 2016.

Respecto al activo se resalta que la cartera continúa siendo el rubro principal, con una participación del 88%, lo que equivale a una cifra cercana a los \$8 billones de pesos. En particular, este rubro aumentó \$252.000 millones en comparación a diciembre de 2016 equivalente a una variación



positiva de 3%. Este incremento de la cartera de créditos se dio principalmente por el dinamismo en la colocación de créditos de redescuento. Otro factor que influyó en este comportamiento fue el bajo nivel de prepagos realizados a la entidad durante el primer semestre de 2017, el cual ascendió a los \$157.000 millones, lo cual equivale a menos del 2% de la cartera.

En cuanto al pasivo, en términos generales no hubo mayores diferencias dentro de su composición. Los depósitos y exigibilidades siguen teniendo la mayor participación con 59% (\$4.8 billones), seguido de los créditos con bancos y otras obligaciones con 24% (\$1.9 billones). Findeter cuenta con créditos contratados con el BID, KFW, AFD, BCIE, BANK OF TOKIO y CITIBANK.

Por último, el patrimonio presentó un incremento de 3% en comparación a diciembre de 2016 lo que representa una variación de \$34.000 millones, dicha variación está dada principalmente por movimientos en cuentas derivadas de las utilidades del periodo anterior y el incremento de las del periodo actual.

En cuanto al estado de resultados: Los ingresos operacionales de la Entidad con corte a junio de 2017 mostraron una disminución de 19% frente al mismo periodo del año anterior, dicho comportamiento se atribuyó principalmente a la menor causación de ingresos por concepto de valoración en derivados, ajustes en cambio y recuperación de provisiones.

En cuanto a los egresos operacionales, en los último doce meses éstos se redujeron en 21%. Estas disminuciones se explican en gran medida por menor causación en rubros como valoración de derivados, provisión de cartera y otros impuestos. El rubro con mayor impacto corresponde a pérdida en valoración de derivados el cual disminuyó \$252.000MM equivalente al 49% en comparación al primer semestre de 2016.

Dado que los egresos disminuyeron en una mayor proporción a los ingresos, la utilidad operacional mostró una variación positiva de 6% en comparación a junio de 2016.

A pesar de lo anterior la utilidad operacional creció un 25% pasando de COP \$26.611 millones a COP \$32.064 millones.

Diapositiva #9

INDICADORES DE GESTIÓN FINANCIERA

En cuanto a los indicadores de rentabilidad, el ROE después de impuestos mostró un incremento de 90PB a junio de 2017 con respecto al mismo periodo de 2016.

Los indicadores de eficiencia presentan una disminución de 6.1% en el indicador de egresos operacionales sobre activo total promedio y de 1.71% en el indicador de egresos operacionales sobre ingresos operacionales, lo que muestra una mejora en la eficiencia de la Entidad a la hora de administrar los recursos con los que cuenta para su operación.

Para la suficiencia patrimonial el Indicador de Solvencia Total se ubicó en un nivel del 13.35%, mostrando un incremento de 1.46% respecto al mismo periodo de 2016. Lo anterior se explica,



principalmente, por la emisión de bonos subordinados realizada por la entidad en el mes de Abril de 2017 por un valor de 203.680 Millones, como veremos más adelante, así como por la capitalización de las utilidades del ejercicio anterior realizadas en el mes de Mayo. La entidad se mantiene en niveles superiores a los exigidos por el ente regulador del sistema financiero colombiano cumpliendo así con los estándares requeridos, los cuales indican que la solvencia total debe ser superior al 9%.

Frente a la cartera, Findeter ha tenido un crecimiento muy importante en los últimos años. Desde el año 2011 su crecimiento ha sido de 44% y en el último semestre su crecimiento fue de 4%. El crecimiento promedio anual de la cartera desde 2011 ha sido de 7.19%.

En cuanto a la calidad de cartera, el sistema financiero ha mostrado una tendencia creciente en este indicador en lo corrido del año ubicándose en 4.24% en el mes de junio de 2017. Findeter por su parte, para el segundo cuarto de 2017 se ubicó en 0.33% y continúa teniendo uno de los mejores indicadores de riesgo de crédito dentro del sistema financiero Colombiano.

Diapositiva #10

FUENTES DE FONDEO

Findeter mantiene una diversificación de sus fuentes de fondeo, proceso que inicio en el 2014 mediante la emisión de bonos en los mercados internacionales. Dentro de sus fuentes de fondeo las más representativas corresponden a la suscripción de créditos de cooperación con banca multilateral, y la emisión de certificados de depósito a término en el mercado de renta fija local. Para junio de 2017 los créditos con bancos ascendieron a \$1.9 billones de pesos, mientras que los depósitos y exigibilidades fueron de \$4.8 billones.

Diapositiva #11

FUENTES DE FONDEO

Durante el primer semestre de 2017 captamos el equivalente a USD 570 millones de dólares en las modalidades de emisión primaria y renovación de CDT 'S, así como la emisión de bonos subordinados en el mercado público de valores, esta cifra comparada con el mismo periodo del año anterior representa una variación aproximada del 15%.

Respecto al fondeo por medio de banca internacional, se recibieron desembolsos del BID, en el marco del contrato de préstamo suscrito con esa entidad, para desarrollar diferentes proyectos en la ciudad de Barranquilla.

Adicionalmente, nos encontramos en negociación de nuevos créditos. Se está buscando que estos recursos estén acompañados de recursos de cooperación internacional no reembolsable.

Por su parte, en Findeter nos encontramos en continuo análisis y evaluación por parte de Calificadoras de Riesgo, las cuales buscan evaluar la sostenibilidad de la Financiera en el corto y mediano plazo gracias a la consolidación financiera de Findeter en los últimos años, la confianza de



nuestros inversionistas y grupos de interés se ha visto reflejada con la ratificación de la calificación local de riesgo en nivel AAA y calificación internacional Triple B -al mismo nivel de nuestro soberano- lo que nos permite tener acceso a transacciones locales e internacionales en condiciones favorables.

Así mismo, contamos con el certificado “Emisor Investor Relations IR”, otorgado por la Bolsa de Valores de Colombia BVC que representa que Findeter mantiene el liderazgo como entidad financiera de naturaleza pública, por sus prácticas en la revelación de información al mercado y la relación con sus inversionistas.

Diapositiva #12

COOPERACIÓN INTERNACIONAL

En el ámbito de la cooperación internacional no reembolsable, se obtuvieron recursos de cooperación financiera no reembolsables de la Embajada de Japón; así como recursos de cooperación técnica no reembolsables del Banco de Desarrollo Alemán (KfW).

De igual manera, durante el primer semestre de 2017, se han ejecutado más de USD\$5 millones de dólares en diferentes proyectos, de recursos provenientes de entidades como la Agencia Francesa de Desarrollo, NAMA TOD y el Banco Interamericano de Desarrollo.

Continuamente estamos trabajando por el desarrollo de Colombia de la mano de los aliados internacionales de Findeter que apoyan nuestra misión de construir territorios sostenibles que mejoran la calidad de vida de los colombianos.

Diapositiva #13

EMISIÓN BONOS SUBORDINADOS

Una de los aspectos más relevantes de este periodo fue la primera emisión de bonos locales de FINDETER en Abril de 2017, en donde se captaron recursos por \$203.680 millones de pesos, aproximadamente USD\$67 millones de dólares; con esta operación se logró aprovechar el beneficio asociado a mejorar el margen de solvencia mediante este instrumento, el cual termina en Diciembre del año en curso; adicionalmente permitió diversificar las fuentes de financiamiento y alargar la duración del pasivo.

El proceso de estructuración fue resaltado por la Superintendencia Financiera al no presentar ninguna glosa dentro de su prospecto de emisión y estuvo a cargo de la Vicepresidencia Financiera de la entidad; se contó con la asesoría y participación de varios agentes del mercado como la firma Mosquera Abogados, Itaú Comisionista de Bolsa en calidad de representante legal de los bonos, la Bolsa de Valores de Colombia como administradora de la subasta holandesa y las sociedades comisionistas de bolsa como agentes colocadores.

La calificación de largo plazo otorgada por Fitch Ratings a la emisión fue AA+, reflejando la diferencia frente a la máxima calificación otorgada (AAA) dado el carácter de deuda subordinada; pues en caso de incumplimiento por parte del emisor, el potencial de una recuperación con respecto a pasivos *senior* es menor. Dentro del estudio se resaltó el nivel adecuado de capital que mantiene Findeter.



En la colocación se recibieron demandas por COP 492 mil millones aproximadamente, es decir, 2.4 veces el volumen ofertado, demostrando la confianza que tiene el mercado público de valores a Findeter como emisor.

Diapositiva #14

GESTIÓN COMERCIAL

Pasamos ahora a la presentación de los temas comerciales y técnicos, que serán expuestos por nuestra vicepresidente comercial, Ana Cañón.

Diapositiva #15

DESEMBOLSOS 2Q-17

Saludos a todos los asistentes, empiezo mi intervención recordando que en Findeter, todas las operaciones de crédito las realizamos a través del sistema de redescuento. Esto significa que desembolsamos créditos a establecimientos de crédito, principalmente a bancos comerciales como veremos más adelante, y estos, a su vez, los prestan con destino a empresas públicas o privadas que ejecuten proyectos de infraestructura a lo largo de toda Colombia.

En ese sentido, durante el primer semestre del 2017, gestionamos operaciones de redescuento por valor de USD\$270 millones de dólares, donde resaltamos los resultados en los sectores de Salud, Energía, Desarrollo Urbano y Vivienda.

Del 1 de enero a junio 30 de 2017, logramos llegar a 20 departamentos y 42 municipios de todas las regiones, donde realizamos 111 proyectos que incluyeron inversión con desembolsos de USD\$180 millones de dólares, equivalentes al 66.5% del total; capital de trabajo con desembolsos de USD\$37.5 millones de dólares, equivalentes al 13.9%; y sustitución de deuda con desembolsos de USD\$53 millones de dólares, equivalentes al 19.6%.

Destacando negocios para la construcción de centros de salud, complejos médicos, dotación y adquisición de equipos e instrumentos para clínicas y hospitales, remodelación de instalaciones educativas, construcción de polideportivos, inversiones en el sector vial, planes maestros de acueducto y alcantarillado, entre otros.

Esta gestión resalta el compromiso y responsabilidad del talento humano de la organización para el cumplimiento de los objetivos.

Diapositiva #16

DESEMBOLSOS DE CRÉDITOS DE REDESCUENTO

Como mencionamos, al segundo trimestre del 2017 se gestionaron operaciones de redescuento por valor de USD\$270 millones de dólares, teniendo como meta para el año 2017 desembolsar un total de USD\$626 millones de dólares para colocación de créditos de redescuento. Lo anterior representa



que a la fecha vamos en un porcentaje de ejecución del 43% del presupuesto anual, llegando así a USD\$5.4 billones de dólares desembolsados desde agosto de 2010 al 30 de junio de 2017.

Diapositiva #17

DESEMBOLSOS DE CRÉDITOS DE REDESCUENTO

En cuanto a los intermediarios, durante el primer semestre de 2017, los bancos representaron el 97% de las operaciones de redescuento con desembolsos por USD\$263 millones de dólares. Otros intermediarios representaron el 3% restante con \$6.9 millones de dólares.

Por segmento, desembolsamos USD\$207.5 millones de dólares para beneficiarios del sector privado, que representan el 77% de las operaciones, y USD\$60 millones de dólares para beneficiarios del sector público que representan el 23% 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 5 años representaron el 93% de la colocación equivalente a USD\$250 millones de dólares, mientras que los de corto plazo, menores a 5 años, representaron el 7% equivalente a USD\$20 millones de dólares.

Como banca líder buscamos transformar las regiones en territorios sostenibles mediante proyectos de infraestructura que generen bienestar en las regiones y mejoren la calidad de vida de sus habitantes.

Diapositiva #17

GESTIÓN TÉCNICA

Continuamos ahora con los temas del área técnica de la entidad, correspondiente a los productos no financieros de Findeter.

Diapositiva #18

EVOLUCIÓN PRODUCTO ASISTENCIA TÉCNICA

El servicio de Asistencia Técnica es el principal producto no financiero de Findeter, mediante el cual apoyamos al Gobierno Nacional y a otras entidades gubernamentales, realizando los procesos precontractuales, contractuales y efectuando el seguimiento y supervisión a la ejecución de programas de agua y saneamiento básico, infraestructura social y vivienda, entre otros.

Mediante la asistencia técnica, Findeter se ha consolidado como el vehículo de ejecución de los programas y políticas del Gobierno Nacional en las regiones de Colombia. Prueba de esto es la evolución exponencial que ha tenido el producto pasando de 160 proyectos ejecutados en 2011, hasta llegar a los 789 proyectos que se ejecutaron a 30 de junio de 2017, con un crecimiento del 5.3% entre el 2016 y el primer semestre de este año.

Diapositiva #19



ASISTENCIA TÉCNICA

Con el producto de asistencia técnica estamos ejecutando USD\$2.8 billones de dólares en 779 proyectos en 290 municipios de Colombia, generando 54.000 empleos. De los 2.8 billones de dólares en recursos, USD\$692 millones de dólares corresponden a 257 proyectos de programas de agua potable y saneamiento básico; aproximadamente USD\$275 millones de dólares en 278 proyectos en infraestructura social y USD\$1.8 billones de dólares en 242 proyectos de vivienda.

Gracias a nuestro servicio experto y reputación, nos hemos fortalecido como un instrumento eficaz en la ejecución de programas prioritarios de inclusión social, logrando articular las políticas públicas con las necesidades y requerimientos de las regiones.

Diapositiva #20

INFORMACIÓN RELEVANTE

Para finalizar la presentación, queríamos comunicarle que el 29 de agosto de 2017, la Junta Directiva de Findeter, aceptó la renuncia irrevocable presentada por el doctor Luis Fernando Arboleda González como presidente de Findeter luego de 7 años de servicio.

La Junta Directiva reconoce y resalta la gestión realizada por el doctor Luis Fernando Arboleda González, por superar con creces las metas puestas por la organización, con una política irrefutable de transparencia y eficiencia.

Se ha designado como Presidente encargado de la entidad, al actual Secretario General, doctor Rodolfo Zea Navarro, quien labora en Findeter desde hace más de 20 años.

Relación con Inversionistas
Vicepresidencia Financiera
Email: ir_findeter@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. A partir del 1 de enero de 2016, los estados financieros de Findeter están siendo preparados con base en las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF). Los primeros estados financieros auditados de FINDETER bajo NIIF cubrirán el año 2016. Hasta que FINDETER prepare sus primeros estados financieros anuales y establezca definitivamente las políticas contables bajo NIIF, la información financiera no auditada para los periodos intermedios de 2016 y la del período comparado de 2015, podrá ser ajustada. Algunas cifras incluidas en este comunicado han sido sujetas a redondeo. FINDETER no tiene la intención y no asume ninguna obligación de actualizar estas declaraciones.