



14 de junio, 2017

**Financiera de Desarrollo Territorial S.A. -FINDETER
Resultados Financieros 2016 y 1T-2017
Transcripción del Evento**

Anfitriones:

Richard Martínez, Vicepresidente Financiero
Ana Patricia Cañón, Vicepresidente Comercial
María Paz Uribe, Jefe de Banca Internacional
Andrés Felipe Sánchez, Relación con Inversionistas

Diapositiva # 2
QUIENES SOMOS

Apreciados Inversionistas y analistas del mercado,

Bienvenidos a la presentación de resultados financieros de Findeter, en donde presentaremos los resultados globales de la compañía en el 2016, y del primer trimestre del 2017, así como los logros más relevantes durante estos periodos y las expectativas para el 2017.

FINDETER es 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

Durante el primer trimestre del año en curso los precios del petróleo permanecen en niveles superiores a los vistos en gran parte de 2016. Puntualmente la referencia WTI ha oscilado en niveles cercanos a los 50 dólares por barril gracias a los acuerdos de reducción de la producción por parte de la OPEP. De igual forma, se han visto cambios estructurales en el mercado con la participación del shale oil y su dinámica a la oferta.

Los movimientos de los precios del petróleo siguen siendo determinantes para la tasa de cambio, con lo cual se puede observar estabilización de las cotizaciones en el rango entre 2800 y 3100 pesos en lo corrido del año.

Para el año 2017 Fondo Monetario Internacional proyecta en su más reciente informe de Perspectivas de la Economía Mundial (World Economic Outlook) una tasa de crecimiento de 2.3% para Colombia frente a un 0.6% para América del Sur y un 1.1% para toda América Latina y Caribe; los analistas locales prevén niveles alrededor de 1.9%.

Diapositiva #4

ENTORNO ECONÓMICO EN COLOMBIA

Por su parte, en el entorno económico en Colombia, durante el primer trimestre de 2017 la economía colombiana continuó desacelerándose al reportar un crecimiento de 1.1% como estaba previsto por el mercado, viene enfrentando deterioro en los términos de intercambio y desbalances macroeconómicos dados por los choques externos recientes con la caída en precios del petróleo y desaceleración de economías en los socios comerciales.

En los frentes de Inflación y Política Monetaria, al cierre del primer trimestre la inflación doce meses alcanzó 4.69%, continuando de forma rápida con la convergencia hacia la meta fijada por el Banco Central. Los efectos transitorios del fenómeno de El Niño, paro camionero y la devaluación sobre los precios de alimentos y productos transables han continuado diluyéndose. En consecuencia, el Banco de la República ha decidido comenzar un ciclo de descensos en la tasa de Repo de referencia, situación que ha llevado a una caída de las tasas de mercado monetario como la DTF e IBR. Se espera que estas medidas permitirán dar un estímulo adicional a la economía y llegar a la meta de inflación en 2018.

Igualmente se pronostica que las tasas de intervención del Banco Central al finalizar el año se ubiquen alrededor de 5.25%- 5.50%

Diapositiva #5

GESTIÓN FINANCIERA

Entramos ahora a presentar los resultados financieros de FINDETER en el 2016 y los del primer cuarto del 2017.



Diapositiva #6

ESTRUCTURA BANCAS DE DESARROLLO

Empezamos con la comparación de la estructura financiera de las Bancas de Desarrollo de Colombia, en donde se evidencia que 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 alcanzando los 8 billones de pesos a marzo de 2017.

Diapositiva #7

ESTRUCTURA BANCAS DE DESARROLLO

Los bancos de desarrollo cuentan con el 9% de la cartera comercial del sistema financiero, lo cual se traduce en \$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 31 de marzo de 2017 publicada por la Superintendencia Financiera de Colombia, correspondiente a \$2880.24 por \$1 dólar.

Continuando, Findeter se muestra como líder dentro del segmento de las Bancas de Desarrollo con \$2.7 billones de dólares de cartera, es decir un 38% 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**.

El análisis a la estructura del balance general de la Entidad durante el primer cuarto del 2017 nos muestra un crecimiento del 0.83% en el activo frente a un aumento del 0.69% del pasivo.

En cuanto al patrimonio, éste ha tenido una variación positiva de 1.85% durante los primeros tres meses del año.

Respecto al activo se resalta que la cartera neta continúa siendo el rubro principal, con una participación del 88.3%, lo que equivale a \$8.0 billones de pesos. En particular, este rubro aumentó \$227.938 millones de pesos en el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2016 y 31 de marzo de 2017, mostrando un crecimiento de 2.94%. Este incremento de la cartera de créditos se dio principalmente por el monto desembolsado durante el periodo el cual fue de \$543.342 millones de pesos. Otro factor que influyó en este incremento fue el bajo nivel de prepagos realizados a la entidad durante el trimestre, el cual ascendió a los \$79.582 millones de pesos.



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 54.19% (\$4.9 billones de pesos), seguido de los créditos con bancos y otras obligaciones con 20.74% (\$1.9 billones de pesos). Findeter cuenta con créditos contratados con Banca Multilateral como el BID, KFW, AFD, BCIE; y banca comercial internacional como BANK OF TOKIO y CITIBANK, como se expondrá más adelante.

Por último, el patrimonio presentó un incremento de 1.85% lo que representa una variación de \$19.089 millones. Dentro de la estructura de capital de la entidad el patrimonio representó el 11.63%.

En cuanto al estado de resultados: Los ingresos operacionales de la Entidad con corte a Marzo 31 de 2017 mostraron una disminución de 12% frente al mismo periodo del año anterior. En cuanto a los egresos operacionales, en los últimos doce meses éstos se redujeron en 15%. Estas disminuciones se explican en gran medida por las variaciones presentadas en los ingresos y egresos de los derivados durante el periodo. Por un lado la reducción en la Utilidad En Valoración De Derivados pasó de COP \$199.537 millones a COP \$111.187 millones, lo cual representa una caída del 44%. Por otra parte la Pérdida en la Valoración de Derivados cayó un 38% disminuyendo COP \$96.450 millones de 2016 a 2017.

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

Por su parte, 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, la Bolsa de Valores de Colombia BVC renovó el certificado “Emisor Investor Relations IR” con lo cual 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 #9

INDICADORES DE GESTIÓN FINANCIERA

En cuanto a los indicadores de rentabilidad en el primer trimestre del año frente al mismo periodo del año anterior, el ROE disminuyó 0.20%, finalizando el periodo en 6.08%.

Los indicadores de eficiencia presentan un aumento de 0.96% en el indicador de gastos de operaciones sobre activo total y de una disminución de 2.35% en el indicador de gastos de operaciones sobre ingresos de operaciones, 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 (Tier 1) se ubicó en un nivel del 10.73%, mostrando una reducción de 1.41% respecto al mismo periodo de 2016. Lo anterior se explica,



principalmente, por el crecimiento de la cartera de créditos de redescuento. A pesar de la reducción en este indicador, la entidad se mantiene en niveles superiores a los exigidos por el ente regulador del sistema financiero colombiano cumpliendo así con los estándares requeridos. De igual forma Findeter continúa trabajando en diferentes proyectos que ayudarán a incrementar su patrimonio técnico, y así su relación de solvencia. Dentro de estos proyectos se destaca la emisión de Bonos Subordinados en el mercado de renta fija local, lo cual permitirá que la solvencia de la institución mejore alrededor de 150 puntos básicos, permitiendo que la empresa continúe creciendo de una manera sostenible.

En cuanto a la calidad de cartera, el sistema financiero ha mostrado una tendencia creciente en este indicador ubicándose en 3.95% en el mes de marzo de 2017. Findeter por su parte, para el primer cuarto de 2017 se ubicó en 0.26% y continúa teniendo uno de los mejores indicadores de riesgo de crédito dentro del sistema financiero Colombiano.

Diapositiva #10

FUENTES DE FONDEO

Durante el año 2016 captamos el equivalente a USD 1.1 Billones de dólares en las modalidades de emisión primaria, renovación y subasta en el mercado público de valores, al cierre del primer trimestre de 2017 esta cifra alcanza el equivalente a USD\$ 343 Millones de dólares cifra que comparada con el mismo periodo del año anterior representa una variación aproximada del 12%.

Respecto al fondeo por medio de banca internacional, Findeter mantuvo su posicionamiento internacional mediante la obtención de créditos de la Banca Multilateral y Bancos Internacionales alcanzando la consecución de créditos externos por valor de USD 325 millones de dólares. El 2016 fue el año con mayores desembolsos en créditos internacionales.

Diapositiva #11

COOPERACIÓN INTERNACIONAL

En el ámbito de la cooperación internacional no reembolsable, se aprobaron recursos con fondos internacionales por aproximadamente USD 35 millones, convirtiéndose el 2016 en el año con mayor aprobación de recursos y firmas de acuerdos de cooperación internacional, con los diferente aliados internacionales de Findeter que apoyan nuestra misión de construir territorios sostenible que mejoran la calidad de vida de los colombianos.

Diapositiva #12

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 el primer trimestre de 2017 los créditos con bancos ascendieron a USD\$625 millones de dólares, mientras que los depósitos y exigibilidades fueron de \$1.7 billones de dólares.

Diapositiva #13

GESTIÓN COMERCIAL

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

Diapositiva #14

DESEMBOLSO POR SECTORES

Saludos a todos los asistentes, empiezo mi intervención aclarando que en Findeter, todas nuestras operaciones de crédito las realizamos a través del sistema de redescuento. Esto significa que nosotros desembolsamos créditos a establecimientos de crédito, en su mayoría bancos 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. A este tipo de operación, las llamamos Créditos de Redescuento. Estos créditos tienen financiación de hasta el 100% del costo total del proyecto; hasta 15 años de plazo y hasta 3 años de gracia; con posibilidad de desembolsos totales o parciales, y pueden estar denominados en pesos o en dólares.

Los recursos se pueden utilizar para capital de trabajo, sustitución de deuda o proyectos de inversión relacionados con la construcción de infraestructura, adquisición de bienes e implementación de nuevas tecnologías en 11 sectores de la economía.

En ese sentido, en el 2016, Findeter gestionó operaciones de redescuento que generaron el desembolso de USD\$ 800 millones de dólares para diferentes sectores. La meta que se había fijado para el año 2016 era de USD\$ 628 millones de dólares para colocación de créditos de redescuento, superándose así la meta propuesta, alcanzándose un cumplimiento del 128%, y un crecimiento del 13,6% de la cartera bruta respecto del 2015, llegando a un monto de USD\$5.3 billones de dólares desembolsados en total desde el 2010.

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

Diapositiva #15

DESEMBOLSOS DE CRÉDITOS DE REDESCUENTO

Ahora, en el primer trimestre del año 2017, logramos desembolsar USD\$188.6 millones de dólares en sectores estratégicos para Findeter y para el Gobierno Nacional.

Los sectores con mayor participación durante lo corrido del 2017 fueron: Salud con desembolsos por USD\$102 millones de dólares, Energético con USD\$40.9 millones de dólares y Transporte con USD\$19.80 millones de dólares. Estos tres sectores representaron el 87% de los desembolsos de Findeter en el primer trimestre del año.



Diapositiva #16

DESEMBOLSOS DE CRÉDITOS DE REDESCUENTO

Igualmente, en cuanto a los intermediarios de los desembolsos, durante el primer trimestre de 2017, los bancos representaron el 99.6% de las operaciones con USD\$188 millones de dólares. Otros intermediarios como las compañías de financiamiento, las cajas de compensación familiar y los Institutos para el Desarrollo Regional, entre otros, representaron el 0.4% restante con USD\$694 mil dólares.

En cuanto a los Beneficiarios. Entre enero, febrero y marzo de 2017, Findeter desembolsó \$130.5 millones de dólares para beneficiarios del sector privado, que representan el 69% de los desembolsos, y \$58 millones de dólares para beneficiarios del sector público que representan el 31% de los desembolsos.

Respecto al plazo de los desembolsos, como banco de desarrollo, nos enfocamos en créditos de largo plazo. Los créditos con plazos mayores a 5 años representaron el 95% de la colocación, mientras que los de corto plazo, entre 1 y 5 años, representaron el 5%.

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 740 proyectos que se ejecutaron en el 2016, con un crecimiento del 18% entre el 2015 y el 2016.

Esa evolución también se refleja en los ingresos generados por el producto de asistencia técnica. De USD\$600 mil dólares que percibimos en el 2011, pasamos a USD\$23 millones de dólares recaudados en el 2016, superando cada año la meta proyectada, con un incremento del 22% entre el 2015 y el 2016. Para el 2017 tenemos proyectados USD\$21.7 millones de dólares en la cual estamos trabajando para cumplir.



Diapositiva #19

ASISTENCIA TÉCNICA

Con el producto de asistencia técnica estamos ejecutando \$2.9 billones de dólares en 775 proyectos alrededor de Colombia. De esta cifra, \$1.9 billones de dólares en 237 proyectos corresponden a programas de vivienda, \$730 millones de dólares en 257 proyectos de agua potable y saneamiento básico, y aproximadamente \$290 millones de dólares en 286 proyectos en infraestructura social. Frente a estas cifras, hemos terminado 368 proyectos por \$1.5 billones de dólares, y actualmente estamos ejecutando 291 proyectos por valor de \$1.2 billones de dólares.

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

EXPECTATIVAS

Por último, nuestras Expectativas para el cierre de año, siguen la línea de nuestra planeación estratégica, pues continuaremos trabajando por el desarrollo sostenible de las regiones, a través del financiamiento de proyectos de infraestructura sostenible y asistencia técnica.

- El 2017 será un año crucial en temas de cooperación internacional para Colombia por la coyuntura del postconflicto. Findeter buscará y gestionará activamente recursos que permitan apalancar el desarrollo territorial en el marco de la paz.
- Para el año 2017 tenemos como meta la colocación de USD\$660 millones de dólares en proyectos de inversión a nivel nacional.

Con esto terminamos nuestra presentación, pasamos ahora a contestar las preguntas que llegaron con anticipación al evento y una que recibimos por el chat durante la presentación.

1. La primera esCuál es el GAP de duración existente entre la cartera y las captaciones de Findeter y qué estrategias se llevan a cabo para controlar el mismo.

Actualmente el GAP de duración de la entidad es 0.89 años ya que la duración promedio de la cartera es 3.89 años mientras que aquella derivada de las captaciones es 3 años. Una de las estrategias para mantener dicho indicador radica en la diversificación de las fuentes de fondeo, ya que para marzo de 2017 el 36% de éstas fuentes corresponde a créditos con Bancos multilaterales y bonos subordinados, los cuales tienen un plazo mucho mayor que el ofrecido por un CDT.



2. Cuáles fueron las razones por las cuales el ROE de Findeter se incrementó de 2.83% en 2015 a 6.08% en marzo de 2017?

La principal razón radicó en la tendencia alcista de las tasas de interés por parte del Banco de la República, dicha tendencia comenzó en el segundo semestre de 2015 y se mantuvo así hasta el tercer trimestre de 2016. Este comportamiento derivó en un incremento del margen de interés para Findeter ya que la velocidad de reprecio de la cartera es mayor que la correspondiente a las captaciones.

3. Que sucede si un cliente entra en default y no paga la obligación contraída?

Es importante recordar que Findeter es un Banco de segundo piso, por esta razón presta dinero a los bancos y no directamente al cliente final; dado lo anterior el riesgo de este último lo asume la entidad financiera quien tendrá la afectación directa en su PyG por esta situación. Hay que recordar que es el Banco quien responde directamente a Findeter por el préstamo otorgado.

Con esto terminamos nuestra presentación, agradecemos a todos los asistentes por su participación, esperamos contar con ustedes para nuestra próxima presentación.

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.