

Junio 2 de 2021

Financiera de Desarrollo Territorial S.A. -FINDETER
Resultados Financieros anuales 2020 & 1Q2021
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 2020, y del primer trimestre del 2021.

Empezamos 2020 con unas expectativas muy altas, pues veníamos de un año de cifras históricas para nuestra Entidad, sin embargo la llegada de la Covid -19 modificó las prioridades en el corto plazo y nos enfrentó con el desafío mayúsculo de trabajar en equipo con los territorios, para mitigar los efectos de la pandemia y proveer recursos para que las entidades territoriales y sector privado pudieran continuar operando y prestando sus servicios a la población colombiana, especialmente a las comunidades más necesitadas.

De esta manera, concentramos todos nuestros esfuerzos en ser un vehículo efectivo para ejecutar políticas públicas que permitieran afrontar la crisis y ser el mejor aliado para llevar soluciones a los territorios. Creamos diferentes líneas de crédito para la atención de las necesidades derivadas de la pandemia, que permitieron financiar a los sectores público y privado para que adelanten proyectos en sectores claves de la economía y proveer recursos para capital de trabajo e inversión. En total, Findeter movilizó en 2020 recursos por \$6,88 billones, de los cuales \$5,18 billones se destinaron a mitigar los efectos económicos de la pandemia y \$1,70 billones a otras líneas de redescuento.

Para este 2021, esperamos continuar apoyando el desarrollo y la transformación sostenible de las entidades territoriales, con proyectos de impacto económico y social.

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 # 6

En materia financiera, las cuentas principales de balance crecieron frente a 2019. El **activo total** de la Entidad se ubicó en \$11,77 billones y creció 15,40% frente al ejercicio anterior. El **pasivo** por su parte mostró una variación anual de 17,49%, cerrando el año en \$10,55 billones y el patrimonio se incrementó en 0,03% situándose en \$1,22 billones. La **cartera bruta** de Findeter aumentó en un 12,94% en el último año, ubicándose al cierre de diciembre en \$10,07 billones, lo que significó el incremento más significativo en los últimos 10 años, motivo por el que nos convertimos en un gran aliado del Gobierno Nacional, para impulsar la recuperación de los diferentes sectores de la economía golpeados por la pandemia. Precisamente, uno de nuestros mayores logros en materia

financiera es el asociado al crecimiento de la **cartera de crédito**, que se incrementó por encima de lo reflejado por el sistema financiero colombiano, lo anterior pese a la coyuntura evidenciada a nivel externo e interno a raíz de la Covid-19. El crecimiento de la cartera de crédito estuvo impulsado por alto volumen de desembolsos que se realizaron a los diferentes sectores de la economía para apoyar el crecimiento económico del país. Conforme lo anterior, alcanzamos una cifra récord de \$3,04 billones en redescuento, superando así la meta de \$2,82 billones.

Diapositiva # 7

De acuerdo con el comportamiento de los ingresos y gastos operacionales en 2020, la **utilidad** antes de impuestos sumó \$30.552 millones y la utilidad neta, \$7.630 millones. Es importante resaltar que nuestro esfuerzo a raíz de la pandemia, se centró en brindar alivios en los créditos activos y en ofrecer un mayor número de líneas de crédito con condiciones favorables de tasa, priorizando la atención a los diferentes sectores económicos.

Los indicadores de rentabilidad presentaron un resultado positivo aunque inferior al registrado en años anteriores. El indicador “**ROE**” tuvo un resultado del 0,62% y el **EBITDA**, de \$55.871 millones, influenciado por el desempeño del margen financiero, que se impactó de un año a otro por el mayor nivel de provisión asumido por la puesta en marcha de las líneas de crédito directo. Otro factor que influyó en el resultado fue la menor ejecución de los ingresos por comisiones y honorarios en virtud que todos los programas relacionados con asistencia técnica presentaron novedades en sus cronogramas de ejecución, derivadas de la coyuntura ocasionada por el Covid-19.

Los indicadores de eficiencia mostraron resultados acordes con la evolución del negocio a lo largo de la vigencia. El indicador **Eficiencia Operativa** se ubicó en 1,42%, presentando una reducción de 2 puntos básicos respecto a 2019, explicada principalmente por la administración eficiente del gasto, que presentó un leve crecimiento de un año a otro (excluyendo el efecto del gasto por litigios), lo cual refleja una política acertada de la Alta Dirección, en cuanto al manejo y control de los egresos en medio de la crisis afrontada a nivel local y externo.

La relación de solvencia presentó una reducción del 9,46% de diciembre de 2019 a diciembre de 2020, atribuida al incremento de los activos ponderados por nivel de riesgo del 13,14%, como consecuencia del aumento del valor de la cartera ordinaria y también del impacto generado por cuenta de la cartera de crédito directo.

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 financiables 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.

Diapositiva # 9

En **Planificación Territorial** seguimos identificando, en alianza con los actores territoriales, las principales fortalezas y oportunidades, para construir una visión desde el territorio y diseñar una hoja de ruta con proyectos a corto, mediano y largo plazo. En 2020 ejecutamos y entregamos 16 mapeos culturales y creativos, y un el Plan de Acción perteneciente al programa Territorio de Oportunidades. La inversión en estos proyectos sumó \$1.968 millones, que fueron movilizados en 19 municipios de 18 departamentos.

Diapositiva # 10

Durante 2020 logramos **desembolsar** la cifra récord de \$3,45 billones a nivel nacional, de los cuales \$3,04 billones, a través de redescuento y \$409.000 millones, por crédito directo. De esta manera, logramos financiar 626 proyectos en 104 municipios de 26 departamentos. Los sectores más dinámicos en materia de redescuento fueron: salud con \$645.523 millones; vivienda, con \$633.677 millones; energía, con \$616.922 millones; educación, con \$455.419 millones, y deporte, recreación y cultura con \$223.156 millones.

En cuanto al crédito directo, realizamos 158 operaciones de las cuales 156 correspondieron a la línea Empresas Prestadoras de Servicios Públicos, cuyos desembolsos sumaron \$280.877 millones. De igual forma, hicimos el primer desembolso de la línea Compromiso Reactivación Tramo II por \$90.000 millones y de la línea SITM por \$38.125 millones

Diapositiva # 11

Findeter ha mantenido las **calificaciones** de excelencia en la gestión. En 2020 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. De igual manera Standard & Poor’s ratificó la calificación crediticia internacional de Findeter en “BBB-” con perspectiva negativa, y fue actualizada en 2021 a BB+, por estar ligada a la calificación soberana.

De igual manera, la organización Great Place To Work nos reconoció como uno de los 5 mejores lugares para trabajar en Colombia y el puesto No. 13 de los mejores lugares para trabajar en América Latina.

Diapositiva 12

En 2020, como parte del grupo de los 32 emisores de valores que cuentan con el Reconocimiento Investor Relations de la bolsa de Valores de Colombia, logramos posicionarnos en los tres rankings que divulga la Bolsa: Top 5 en Emisores con mejores estándares de contenido; Top 5 en Emisores IR con mayores estándares en Gobierno Corporativo y Top 2 en Emisores IR con mayor evolución en el cumplimiento de los estándares y mejores prácticas de revelación de información 2016 – 2020.

Diapositiva # 13

Desde la **Estructuración de Proyectos** hemos continuado trabajando en el desarrollo de estudios y diseños (fases I y II) de proyectos previamente formulados, con el fin de tener listos los aspectos técnicos, legales y financieros necesarios que permitan su adjudicación, financiación y posterior implementación. Es así como en 2020 estructuramos 12 proyectos por un valor de \$54.078 millones, que fueron movilizados en 34 municipios de 19 departamentos. De los 10 proyectos que se encontraban en ejecución en 2020, se destaca la estructuración del Regiotram Norte por \$15.828,9 millones, iniciativa con la que se busca mejorar el servicio de transporte de pasajeros en la salida al norte de Bogotá y los municipios de Chía, Cajicá y Zipaquirá.

Diapositiva # 14

En **Asistencia Técnica** nos hemos posicionado como un ejecutor eficiente, ofreciendo altos estándares en temas tan sensibles como el costo, el tiempo, la calidad y el cumplimiento de los presupuestos de las obras. En 2020 ejecutamos 263 proyectos por valor de \$2,31 billones, de los cuales 136 corresponden a infraestructura social, 69 al sector de agua y 58, a vivienda. Durante esta vigencia terminamos 99 proyectos por \$593.800 millones. Cabe destacar que la mayoría de los proyectos de asistencia técnica debieron ser suspendidos durante la cuarentena obligatoria, pero rápidamente logramos reactivar gracias a la ágil adopción de protocolos de bioseguridad y al compromiso de nuestros colaboradores, contratistas y las comunidades en las que las obras tienen impacto.

Diapositiva # 15

Pasamos ahora a los resultados del primer cuarto de 2021.

Diapositiva # 16

Findeter continúa siendo referente como una de las bancas de desarrollo líder en el país enfocada en impulsar proyectos sostenibles 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 \$5,97 a \$11,66 billones de pesos. Este comportamiento ha sido impulsado principalmente por el incremento de la cartera bruta, la cual ha crecido en promedio 8,51% anual durante dicho lapso. A diciembre de 2020 la cartera ascendió a \$10,07 billones de pesos y para febrero de 2021 se encuentra en \$10,28 billones de pesos continuando de esta forma con la tendencia creciente.

Diapositiva # 17

A este periodo, la cartera total del sistema financiero asciende a \$556 billones de pesos lo que equivale a un aumento de \$19 Billones respecto al año anterior, este crecimiento se encuentra impulsado por créditos de consumo y comerciales. De la totalidad de la cartera el 53,7% corresponde a cartera comercial, lo que equivale a \$299 billones, \$14 billones por encima de lo registrado en febrero de 2020.

En cuanto a las instituciones oficiales especiales, el total de la cartera corresponde a \$32 Billones de los cuales Findeter tiene el 32% de participación, ubicando a la entidad como la segunda banca de desarrollo del país al comparar su volumen de participación con sus pares.

Diapositiva # 18

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 2021 se puede observar una tendencia creciente en sus principales cuentas.

Comparado con marzo de 2020, en el primer trimestre de 2021 la cartera mostró un incremento del 9,23% cerrando en \$10,16 billones de pesos. Adicionalmente, las inversiones mostraron un crecimiento de 14% gracias al incremento del portafolio correspondiente a TES, títulos que a marzo de 2021 alcanzaron los 485 mil millones de pesos.

Por otra parte, se observó un aumento del disponible que obedece al cubrimiento de necesidades de liquidez tanto para pago de deuda como para desembolso de nuevos créditos conforme al incremento de la cartera observado durante el presente año, en total el disponible ha tenido un crecimiento durante el último año de 344 mil millones de pesos.

La estructura de capital de Findeter está compuesta en un 89,7% por pasivos y 10,3% por patrimonio. Dentro de esta estructura total el rubro más representativo corresponde a depósitos y exigibilidades con una participación de 56,8% (\$6,75 billones de pesos), seguido por los créditos de banca multilateral que representan el 18,1% (\$2,14 billones de pesos), el 12,9% que está conformado por los bonos internacionales, bonos subordinados y bonos sostenibles; y, por último, el 1,9% a otros pasivos.

En cuanto al Patrimonio, a marzo de 2021 muestra un crecimiento de 0,81% respecto al mismo mes de 2020, variación que se ha presentado como consecuencia de la generación de las utilidades del ejercicio del año anterior (\$7.630 millones de pesos).

Por último, respecto al estado de resultados cabe destacar que para el mes de marzo de 2021 Findeter ha obtenido utilidades por \$2.933 millones de pesos, lo anterior apalancado principalmente por un menor egreso por concepto de intereses de CDTs donde se ha visto reflejada la disminución de la tasa REPO y su subsecuente efecto en tasas base, adicional también cabe destacar la ampliación del saldo de los depósitos que paso de \$5,2 a \$6,7 Billones de pesos durante el último año como resultado del mayor nivel de cartera de la entidad.

De igual forma las obligaciones financieras se vieron impactadas de forma positiva por la disminución de la tasa LIBOR que en promedio descendió 110 PB en el año y por último los bonos de los cuales el 39% se encuentra indexado al IPC (\$34.227 millones de pesos menos de causación comparados con marzo de 2020).

El comportamiento de los ingresos al comparar marzo de 2020 y 2021 se debe a la disminución de los intereses de cartera que se han visto afectados por la reducción constante de la tasa REPO durante el periodo (-250 PB) así como la tendencia decreciente de los índices IPC y DTF.

Diapositiva # 19

A marzo de 2021 las fuentes de fondeo de Findeter sin tener en cuenta el patrimonio ascendieron a \$10,4 billones de pesos, dentro de las mismas se encuentran depósitos y exigibilidades, bonos y créditos con bancos multilaterales.

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 2021 ascendió a \$2,14 Billones de pesos. En este caso vale la pena destacar la variación de la TRM durante el año corrido, la cual entre marzo de 2020 y 2021 ha tenido una disminución de \$327,90 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 (14,9%) 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).

A marzo de 2021 las emisiones y renovaciones de CDT's, ascendieron a \$1,15 Billones de pesos mostrando un crecimiento del 82% respecto al mismo corte del año anterior. Esto es muestra de la solidez financiera de Findeter la cual es reconocida por los inversionistas institucionales quienes siguen demandando los títulos emitidos por la Financiera.

Diapositiva #20

Los indicadores de rentabilidad a marzo de 2021 mostraron variaciones positivas frente a lo registrado el primer trimestre del año pasado. El ROE se ubicó en 0,95% gracias a los resultados de la utilidad en el periodo; por otra parte, el ROA también presentó un comportamiento al alza respecto a marzo de 2020 ubicándose en 0,10% el cual se ha generado como consecuencia también del margen neto positivo en el periodo.

El indicador de eficiencia operativa aumentó respecto a marzo del año pasado ya que frente al mismo mes de 2021 se ubicó en 1,49%, presentando una variación de 13 puntos básicos comparado con 2020

El indicador de calidad de cartera muestra un comportamiento favorable, ya que el mismo se encuentra en niveles del 0,06% mientras el equivalente del sistema financiero colombiano asciende a 5,05% reflejando de esta forma el menor riesgo de cartera que asume Findeter por cuenta del redescuento.

Diapositiva #21

En cuanto al **EBITDA** cabe destacar que el margen de intereses presentó una disminución del 19% comparado con marzo del año de pasado, lo anterior en consecuencia con la disminución de ingresos por intereses de cartera. Por otro lado, se evidenció un repunte del margen financiero bruto el cual se incrementó en un 2% respecto a marzo de 2020 por cuenta de un menor impacto de las valorizaciones de los derivados por efecto de la TRM durante lo transcurrido del presente año. Gracias a esto último y un volumen de gasto por debajo de lo presupuestado la entidad se mantiene en cifras positivas y alcanzó para el primer trimestre un nivel de EBITDA de 12 mil millones de pesos.

El **ROE** a marzo de 2021 se encuentra en 0,95%. Pese a los impactos económicos generados en el 2020 Findeter ha logrado mostrar resultados positivos, en especial en lo que se refiere a los márgenes de interés y bruto que se han mantenido gracias al crecimiento de la cartera de la entidad y la disminución del impacto de las valorizaciones de derivados, otro aspecto a destacar es la disminución de intereses correspondientes al fondeo gracias a la disminución de las tasas base en dólares y pesos que impactaron la causación de intereses de CDT's, banca multilateral y bonos. Estos impactos positivos en PyG han permitido que la utilidad neta de la entidad alcance los 2.933 millones de pesos.

Finalmente, frente a la eficiencia operativa que a marzo de 2021 se encuentra en 1,49% se evidencia el impacto del incremento de los costos administrativos en las cuentas correspondientes a impuestos y tasas (+14%) conforme el gravamen de los movimientos financieros asociados a las emisiones y renovaciones de CDTs y por otro lado se destaca el crecimiento del rubro de mantenimiento (+127%) donde están incluidas las adquisiciones y actualizaciones de software para apalancar las tareas de teletrabajo que han permitido la operación normal de la entidad durante la pandemia; lo anterior provocó una variación de 13 puntos básicos en el indicador respecto al 2020.

Diapositiva #22

La relación de solvencia pasó de 20,0% en marzo de 2020 a 30,19% para marzo de 2021, este comportamiento se justifica principalmente en la aplicación de metodología Basilea III a partir del año 2021.

En el caso de Findeter es importante destacar los dos impactos principales en la aplicación de la metodología. Primero, los porcentajes de ponderación que se aplican a la cartera dependen de la calificación del intermediario y/o beneficiario, mientras mejor calificada se encuentre la ponderación es menor, así, comparando diciembre de 2020 con marzo de 2021 se puede ver una variación en los activos ponderados por nivel de riesgo equivalente al -42,1% es decir -\$2,38 Billones de pesos lo que genera un alza inmediata en el margen de solvencia de la entidad. En segundo lugar, la metodología señala que debe crearse un módulo donde se estimen los impactos del riesgo operativo el cual se suma al riesgo de mercado, la entrada del nuevo módulo representa un neto de \$29.484 millones de pesos. Una variación pequeña comparada con la de los activos ponderados por nivel de riesgo.

Así las cosas, frente al primer trimestre de 2020 la nueva ponderación de cartera generó un aumento de 1019 PB en el cálculo de la solvencia que para marzo de 2021 se encuentra en 30,19%.

Diapositiva #23

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 gráfico 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 #24

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

Diapositiva #25-26

Durante este periodo de la emergencia sanitaria causada por la pandemia, continuamos siendo un aliado para el país y sus mandatarios desde el nivel nacional, departamental y municipal, apoyando e impactando los territorios y las empresas de diferentes sectores.

En el transcurso de enero a marzo de 2021, gestionamos operaciones de redescuento por valor de \$362.828 millones de pesos, donde resaltamos los resultados en los sectores de energía, transporte, infraestructura urbana y vivienda, educación y salud.

De igual forma, en este primer trimestre de 2021, gestionamos operaciones de crédito directo por valor de \$224.963 millones de pesos, para empresas prestadoras de servicios públicos domiciliarios y para entidades territoriales.

Durante este periodo de la emergencia sanitaria causada por la pandemia, continuamos siendo un aliado para el país y sus mandatarios desde el nivel nacional, departamental y municipal, apoyando e impactando los territorios y las empresas de diferentes sectores.

En este periodo de tiempo, logramos llegar a 25 departamentos y 63 municipios de todas las regiones, donde impactamos 154 proyectos.

Se destacan negocios para la construcción de interconexiones viales, construcción de Pequeñas Centrales Hidroeléctricas, capital de trabajo para financiar necesidades originadas por la pandemia, financiación de sistemas de alumbrado público, mantenimiento y dotación de centros de salud. De igual manera, en este periodo por medio de la línea de crédito directo para Empresas de Servicios Públicos domiciliarios, se logró impactar empresas de energía eléctrica, aseo, gas combustible por redes y acueducto y alcantarillado, ayudando así a garantizar la prestación de los servicios en los estratos 1 y 2 durante la Emergencia Económica, Social y Ecológica.

Al cierre de marzo, registramos un cumplimiento del 73% de la meta inicial anual de desembolsos propuesta para 2021.

Diapositiva #27

Desde enero 1 al 30 de marzo de 2021, del total de los desembolsos, los bancos representaron el 61% de las operaciones, mientras que el 38% fueron colocadas de forma directa y otros intermediarios representaron tan solo el 2% restante.

Por segmento, desembolsamos \$321.417 millones de pesos para beneficiarios del sector privado, que representaron el 55% de las operaciones, y \$266.372 millones de pesos para beneficiarios del sector público que representan el 45% 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 43% de la colocación.

Diapositiva #28

Finalmente, continuando con el lanzamiento de líneas especiales para afrontar la situación actual generada por la pandemia del COVID 19, en este 2021 hemos puesto a disposición dos líneas especiales de crédito.

La primera es *Compromiso reactivación Multisectorial* con un monto de \$573 mil millones, para apoyar a las Entidades Territoriales y las empresas del Sector Público y Privado que hacen parte de los sectores y subsectores financiables, con el fin de que superen los efectos adversos de la crisis sanitaria creada por el COVID-19.

La otra línea es *Compromiso reactivación tramo IV* con un monto total de \$200 mil millones, Con esta nueva línea de crédito de redescuento, Findeter está apoyando a las empresas de los sectores público y privado con el objetivo de atender la demanda actual de recursos para proteger el empleo, mantener la operación de las empresas y reactivar el tejido empresarial nacional.

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.