



Junio de 2016

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

Anfitriones:

Ana Patricia Cañón, Vicepresidente Comercial
Richard Martínez, Director de Tesorería
Maria Paz Uribe, Jefe Banca Internacional (E)
Juan Diego Mesa, Relación con Inversionistas

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

Diapositiva # 1

Apreciados Inversionistas y analistas del mercado,

Bienvenidos a la presentación de resultados financieros de la Financiera del Desarrollo – Findeter, en donde presentaremos los resultados de la compañía para el 1T-2016, los logros más relevantes del periodo, las perspectivas para el año 2016, e incluiremos un espacio para hablarles del comienzo de ejecución del Plan Estratégico 2015-2025 de Findeter.

Como bien lo saben, Findeter es la entidad que promueve el desarrollo en las regiones de Colombia, con el acompañamiento técnico y financiero de proyectos que tienen un verdadero impacto social y económico en el país.

En Findeter creemos en una Colombia mejor. Por este motivo, invertimos y acompañamos proyectos en salud, educación, vivienda, transporte, infraestructura y demás sectores que hagan del país un lugar sostenible, donde el desarrollo de proyectos genere un continuo crecimiento económico y social, con un impacto directo en la calidad de vida.

Realmente nos hemos consolidado como el vehículo eficaz para la instrumentación de políticas públicas llevando el liderazgo en la implementación de numerosos proyectos en las regiones. Por esto, en aras de continuar con el reto de trabajar por el desarrollo regional y urbano sostenible, comenzamos con nuestros retos para el 2016 con la alineación y despliegue del nuevo Plan Estratégico 2015-2025, con el cual esperamos consolidarnos como el socio estratégico en las regiones de Colombia.



Diapositiva # 2

Plan Estratégico 2015-2025

Comenzamos el 2016, con la ejecución del nuevo Plan Estratégico 2015 – 2025, el cual es nuestra ruta para lograr nuestra Visión de *“Ser la banca de desarrollo líder que transforma las regiones en territorios sostenibles”*.

El Plan está desarrollado sobre seis perspectivas estratégicas: financiera, cliente/mercado, eficiencia, innovación, sostenibilidad y capital estratégico.

Para cada una de las perspectivas se definieron 16 objetivos estratégicos que se implementarán al desarrollar aproximadamente 50 iniciativas que serán trabajadas por cada uno de los equipos asignados y desarrollados a través de proyectos. Para el control y seguimiento a la ejecución de los proyectos, se aplicarán las mejores prácticas de gerencia de proyectos del PMI (Project Management Institute).

De las perspectivas, queremos destacar que desde el punto de vista financiero, trabajaremos en la diversificación de los ingresos, la optimización de la estructura de capital y en llevar un control preciso de los costos. En estos últimos cuatro años, hemos tenido un crecimiento acelerado y es el momento de revisar y mejorar los procesos, actualizar metodologías y cobrar por el trabajo experto que sabemos hacer realmente muy bien.

Desde el punto de vista de la innovación, empezamos con acciones concretas al crear el Centro de Innovación y Conocimiento para aplicar el conocimiento de manera creativa en la búsqueda de nuevas y mejores soluciones. Adicionalmente este Centro realizará la recopilación de la memoria institucional, lecciones aprendidas y experiencia generada para ser compartida con todos los interesados.

En cuanto a la sostenibilidad, seremos cuidadosos con la selección de los proyectos que financiamos, y trabajaremos con los grupos de interés para generar proyectos de valor compartido, entendidos estos como un gana-gana para todos, es decir, proyectos en donde gane tanto Findeter como la comunidad, el gobierno, los bancos y los inversionistas.

Por otro lado, implementaremos la herramienta Inteligencia de Negocios, cuyo objetivo es proveer a la Entidad de las capacidades, procesos y herramientas que apoyen efectivamente la toma de decisiones a partir del desarrollo de tableros de control, documentos de análisis y reportes. Desde la Gerencia de Planeación trabajaremos a través de dos componentes: el primero, sobre análisis de indicadores de gestión, cumplimiento de Plan Estratégico y análisis de desembolsos y cartera. El segundo componente es el mapa social que pretende mostrar el impacto y la gestión de la Entidad en todo el territorio.

Con la ejecución de este nuevo Plan, esperamos consolidarnos como el socio estratégico en las regiones, a través de una promesa de valor integral y un excelente servicio. Esto implica



que de forma permanente estaremos proponiendo soluciones que sean innovadoras y que trabajando en equipo, sigamos creciendo y beneficiando a millones de colombianos.

Antes de comenzar a exponer el comportamiento financiero y comercial de Findeter, daremos un repaso por el contexto económico a nivel mundial y nacional.

Diapositiva #3

Entorno Económico Mundial

Crecimiento

Durante el 2015, el crecimiento económico de Colombia fue del 3.1% lo cual representó una desaceleración frente a los años recientes. Este nivel de crecimiento económico ha sido coherente con una disminución generalizada en el ritmo de crecimiento de las economías emergentes, sin embargo si se compara con los países de la región, Colombia se destaca por encima del promedio de Latinoamérica y el Caribe, y con una de las cifras más altas. A pesar del descenso en el ritmo de inversión y de la contracción de las exportaciones, el consumo logró crecer al 3.6% y a nivel sectorial, la cifra de crecimiento estuvo soportada en un buen desempeño de los sectores de servicios financieros, comercio y construcción.

Diapositiva #4

Petróleo y Tasa de Cambio

La caída de los precios de los commodities, en especial el petróleo que alcanzó a registrar cotizaciones mínimas de 13 años en el 1T-2016, ha tenido repercusiones en los países como Colombia. En consecuencia, la tasa de cambio registró una importante depreciación alcanzando cotizaciones históricamente elevadas frente al dólar durante el mes de febrero para luego retroceder en línea con la recuperación de los precios del petróleo. Esta reacción de la tasa de cambio ha permitido compensar parcialmente el desequilibrio externo en cuenta corriente.

Diapositiva #5

Entorno Económico en Colombia

Inflación y política monetaria

Al cierre del 1T-2016, la inflación año corrido fue de 3.55% y la inflación 12 meses alcanzó 7.98%. La persistencia de factores como el fenómeno de El Niño y la devaluación presionaron al alza los componentes de alimentos y transables; así mismo, el efecto de indexación en precios y salarios, se sumó al aumento general de los precios.



Como respuesta a los elevados niveles de inflación el Banco de la República continuó con la senda alcista en la tasa de referencia realizando un incremento de 75 p.b. en los primeros tres meses del año. Estas decisiones han estado orientadas a anclar las expectativas de inflación del mercado y garantizar la convergencia al rango meta del 2% al 4% en el horizonte de política monetaria.

En relación al **Comportamiento del Sector Financiero Colombiano**, se destaca que la cartera y leasing bruto de bancos creció en \$41,9 billones, entre marzo de 2015 y marzo de 2016, es decir, un aumento del 13,26%. Este comportamiento se generó a raíz del crecimiento en bancos privados nacionales los cuales representan el 71% de este crecimiento.

Diapositiva #6

Ya expuesto el entorno económico a nivel mundial y a nivel país, pasaremos a exponer los **Resultados Financieros de Findeter**, los cuales están dados en cuentas NIIF, ya que a partir del 1 de enero de 2016, las entidades financieras del Estado, entre ellas Findeter, comenzamos a aplicar los estándares internacionales de contabilidad.

Análisis del Balance General. Al corte del 1T-2016, la estructura del Balance General de Findeter presentó un escenario de expansión con un incremento del Activo del 19,7% y en el Pasivo del 22,1%, mientras que el Patrimonio mostró un crecimiento del 4,5%.

Análisis del Activo. La cartera de créditos bruta constituyó el principal activo de Findeter, con el 86%, lo cual equivale a \$7.35 billones. En este sentido, la Cartera de Crédito Neta representó el 85% del activo total con un valor de \$7,3 billones.

Entre el 1T-2015 y el 1T -2016, la Cartera Neta presentó un aumento del 21%, es decir \$1.26 billones. Este comportamiento es el resultado del crecimiento de los desembolsos logrados durante el 1T -2016, logrando mayores desembolsos de cartera de redescuento frente a 1T -2015 por \$482 mil millones.

Por otra parte, los Prepagos de cartera recibidos, ascendieron de \$71 mil millones en el 1T-2015, a \$91 mil millones en el 1T-2016.

Análisis del Pasivo y Patrimonio. El Pasivo presentó un aumento del 22%, es decir \$1,36 billones.

Durante el periodo, la cuenta que tuvo mayor participación en el pasivo es Depósitos y Exigibilidades (CDT), con el 62%, equivalente a \$4,6 billones, perdiendo peso en participación del pasivo respecto al resultado del 1T-2015, cuando representaba el 68%. Este comportamiento está directamente relacionado con el incremento de la cartera de créditos de redescuento, así como con la reducción en la liquidez y el incremento del fondeo con la banca multilateral. También se encuentra relacionado con la estrategia planteada con la emisión de bonos en el mercado internacional durante el primer semestre de 2015, en donde recogimos



del mercado CDTs Findeter con los recursos de dicha emisión. Por otro lado, los créditos y otras obligaciones crecieron en \$880 mil millones, lo cual se debe al incremento del saldo en dólares, así como a una mayor tasa de cambio.

Para finalizar, el Patrimonio de la Financiera presentó un incremento del 4,5% entre los dos periodos. El incremento obtenido en este periodo ascendió a unos \$43 mil millones, principalmente por el aumento en capital social por \$36 mil millones.

En cuanto al **Análisis del Estado de Resultados**, en el 1T-2016, Findeter presentó un incremento del 110% de los Ingresos Operacionales, es decir, \$242 mil millones más que en el 1T-2015, principalmente por la volatilidad de la tasa de cambio que impactó la valoración de derivados, y debido al ajuste en cambio por reexpresión de Activos y Pasivos.

Adicionalmente, los ingresos por intereses de cartera presentaron un incremento del 40% (\$74 mil millones), debido al aumento del saldo promedio de la cartera, así como a las mayores tasas que se han tenido en este periodo con respecto al 1T-2015.

Una situación semejante se presentó con los Egresos Operacionales, los cuales aumentaron 108%, siendo esto \$227 mil millones, lo cual responde al aumento de los gastos por valoración de derivados y por ajuste en cambio, así como un incremento de los costos financieros. Con estos resultados, en enero de 2016, se obtuvo una Utilidad Operacional de \$25 mil millones, lo que representa un margen operacional del 5,5%.

Al corte del periodo, la Utilidad Neta de Findeter creció en \$10.987 millones frente a trimestre del 2015, cerrando en \$15.600 millones.

Diapositiva #7

Análisis de Indicadores Financieros

Al respecto, es importante resaltar que los indicadores financieros para el corte del 1T-2016, están dados bajo los estándares NIIF, mientras que los indicadores del 1T-2015, están dados en cuentas COLGAAP. Los indicadores financieros comparados totalmente bajo estándares NIIF, se reportaran a partir del primer trimestre del 2017.

La Utilidad Neta obtenida garantizó la consecución de la **Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE)** en 6,5%. En ese sentido, se presentó un aumento de 475 PB en este indicador comparando los dos periodos.

Eficiencia. Findeter había venido presentando aumento en el indicador de gastos Administrativos sobre Activo Total Promedio, acorde con el proceso de transformación organizacional que ha venido desarrollando a partir del 4T-2011 ya que la planta de personal aumentó significativamente para poder atender los negocios de asistencia técnica y programas de sostenibilidad. Sin embargo, al comparar el resultado obtenido entre el 1T-



2015 y el 1T -2016, se observa que el incremento de los gastos ya se normalizó, e incluso, permitió que se diera una leve reducción al pasar del 1,56% al 1,55%, respectivamente.

Ratios de Solvencia. El Indicador de Solvencia (Tier 1) presentó un nivel del 12,14%, mostrando una reducción de 160 PB respecto a la relación de solvencia total del periodo correspondiente de 2015. De igual forma, la relación de solvencia básica (Tier 2) se ubicó en el 11,59%, 122 PB inferior a la reportada en el mismo periodo del año anterior. Lo anterior se explica, principalmente, por el crecimiento de la cartera de créditos de redescuento. Para poder mantener este indicador en los niveles deseados, se realizó una Titularización de Cartera en mayo de 2016 y se está trabajando en algunos proyectos con el objetivo de aumentar el patrimonio técnico y así poder soportar el crecimiento a futuro de la cartera. Más adelante daremos mayores detalles de la titularización.

Por otro lado, la **Calidad de Cartera** de la Entidad se mantuvo en niveles excelentes, con un índice de calidad de cartera del 0,06% para el 1T-2016, manteniendo los indicadores de riesgo de crédito en niveles que nos ubican entre los mejores del sistema financiero. Por su parte, el Índice de Cubrimiento de Cartera para el periodo estuvo por encima de 1,300%.

Diapositiva #8

En materia de **Fondeo**, en el 1T-2016, las captaciones de recursos a través de CDT alcanzaron \$878 mil millones, de los cuales unos \$320 mil millones se obtuvieron a través de una subasta de títulos CDT en la Bolsa de Valores de Colombia.

La diversificación de las fuentes de fondeo ha permitido la consecución de recursos con la banca multilateral y banca internacional se han convertido en una fuente de fondeo importante. Estos créditos nos permiten condiciones favorables en términos de tasa de interés y de plazos. También son relevantes en la optimización de nuestro gap de duración.

En el primer trimestre de 2016, obtuvimos créditos por USD \$175 millones de los siguientes bancos internacionales:

- Citibank N.A., por USD 50 millones.
- Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, LTD., por USD 75 millones.
- Adicionalmente suscribimos un contrato de cupo de crédito con el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), por hasta USD 50 millones.

Diapositiva #9

Desembolsos – Créditos de Redescuento

Queridos analistas, recuerden que en Findeter otorgamos créditos a intermediarios financieros, compuestos por bancos comerciales y otras instituciones financieras; los cuales, a su vez, otorgan créditos a empresas públicas o privadas para la ejecución de proyectos de



infraestructura a lo largo de todo Colombia. A este tipo de operación, llamamos Créditos de Redescuento.

Desembolsos Trimestrales. Durante el primer trimestre del año, logramos mantener un alto nivel de colocaciones de crédito, en los cuales los desembolsos ascendieron a \$ 771 mil millones en sectores estratégicos para Findeter y para el Gobinero Nacional, como son: Salud, Transporte, Desarrollo Energético y Educación.

Los desembolsos en el 1T-2016, presentaron una variación del 175%, respecto al mismo periodo del año inmediatamente anterior, como resultado de las estrategias desarrolladas en el último trimestre del año 2015, con los Ministerios de Salud y Educación. Estos resultados responden al trabajo desarrollado por Findeter en la implementación de estrategias que permitan apalancar proyectos en sectores que generan bienestar para los colombianos.

Desembolsos por Sector. Los sectores con mayor participación durante el primer trimestre fueron: Salud con desembolsos por \$404 mil millones, Transporte con \$126 mil millones y Desarrollo Energético con \$98 mil millones. Estos tres sectores representaron el 81% de los desembolsos de Findeter en el primer trimestre del año 2016.

Diapositiva #10

Desembolsos por Tipo de Intermediario. Durante este periodo, los bancos representaron el 99% de las operaciones. Otros intermediarios como las compañías de financiamiento, las cajas de compensación familiar y los Institutos para el Desarrollo Regional, entre otros, representaron el 1% restante.

Desembolsos por Tipo de Beneficiario. En el primer trimestre del año, Findeter desembolsó \$643 mil millones para beneficiarios del sector privado y \$128 mil millones para beneficiarios del sector público.

Desembolsos según Plazo. Los desembolsos de Findeter se enfocaron principalmente en el largo plazo. Los créditos con plazos mayores a 5 años representaron el 79% de la colocación, mientras que los de corto plazo, entre 1 y 5 años, representaron el 21%.

Diapositiva #11

Temas Relevantes Después del 1T-2016

El pasado 19 de mayo, la Titularizadora Colombiana titularizó cartera de redescuento de Findeter por unos \$234 mil millones. Para ello, le vendimos a la Titularizadora Colombiana, cartera de redescuento por un valor de \$234 mil millones, con la cual la Titularizadora estructuró una emisión que permitió ofrecerle al mercado local unos títulos compuestos por dos series: Títulos A por \$204 mil millones y Títulos B por \$29 mil millones.



La emisión de los títulos fue un éxito. El Título A recibió demandas por más de \$492 mil millones, es decir, 2.4 veces más que el monto ofrecido de \$205 mil millones, y el Título B, subordinado al Título A, fue adquirido por Findeter.

El Título A, con un plazo a 12 años y calificación AAA otorgada por Fitch Ratings Colombia, se colocó a través de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC).

Esta operación nos permite mejorar el margen de solvencia, y de igual manera, nos permite contar con la Titularizadora Colombiana como un socio en la consecución de recursos en el mercado de capitales.

Por otro lado, la Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras para el Desarrollo (ALIDE), nos otorgó el premio ALIDE 2016 en la categoría Información, Asistencia Técnica y Responsabilidad Social con el programa Agua para la Prosperidad que hemos venido ejecutando junto con el Ministerio de Vivienda, Ciudad y Territorio y los entes territoriales.

La labor de la Financiera ha sido brindar asistencia técnica especializada, en la ejecución de proyectos de acueducto, alcantarillado y/o manejo de residuos sólidos.

El programa ha beneficiado a más de 9 millones de habitantes con la ejecución de 202 proyectos por un valor de \$1,8 billones, y ha generado más de 5 mil empleos directos en las obras construidas. Para el 2016, tenemos la meta de continuar en 27 departamentos llegando a 200 municipios y beneficiando a 12 millones de habitantes.

Diapositiva #12

Expectativas 2016

Para el año 2016, tenemos grandes expectativas. Continuaremos trabajando por el desarrollo sostenible de las regiones, a través del financiamiento de proyectos de infraestructura sostenible y asistencia técnica, mediante las siguientes acciones:

Esperamos captar recursos en CDTs por COP \$1.8 billones y contratar créditos con la banca multilateral y bancos internacionales por aproximadamente COP \$1billón

En la Gestión Comercial, esperamos desembolsar créditos de redescuento por COP 1.8 billones. También continuaremos desarrollando los programas de estructuración de proyectos, asistencia técnica y asesoría financiera a las autoridades locales. Estos servicios son supremamente importantes para nosotros pues generan valor agregado a los productos financieros y fortalecen la relación con nuestros clientes.

Muchas gracias por su asistencia, ahora daremos inicio a la sesión de preguntas y respuestas.

P&R



A través de nuestro chat recibimos cuatro preguntas:

Pregunta #1

¿Cómo creen que impactará la desaceleración económica en el desempeño de la cartera de Findeter?

La desaceleración de la economía y el aumento de las tasas de interés por parte del Banco de la República han llevado a una disminución en el ritmo de crecimiento de la cartera del sistema financiero, sin embargo el ajuste ordenado que ha tenido la economía frente al choque de los precios del petróleo ha sido de destacar. El sector construcción mantiene un liderazgo importante y el sector financiero mantiene cifras saludables con contribuciones positivas al crecimiento económico lo cual resulta favorable para la colocación de nuestros créditos.

Pregunta #2

¿Cuál será el rol de Findeter en la etapa del post-conflicto?

Como banca de desarrollo, continuaremos apoyando las regiones a través de servicios financieros y la prestación de asistencia técnica. Consideramos que una etapa de posconflicto traerá múltiples oportunidades en inversión social e infraestructura, lo cual generará espacio para la asistencia técnica y recursos financieros de Findeter.

Pregunta #3

¿A qué se debe el incremento del 175% de las colocaciones de crédito de redescuento entre 1T-2015 y 1T-2016?

Se debe al incremento de los desembolsos en tasas compensadas (subsidiadas) principalmente en el sector de salud, en el cual se tuvo un incremento de 4,744% pasando de \$7.5 mil millones en el 1T-2015 a \$365.8 mil millones en 1T-2016

Pregunta #4

¿Qué es una tasa compensada?

Son iniciativas comunes entre Findeter y el Gobierno Nacional, para fortalecer un sector determinado de interés. Los recursos utilizados provienen del Ministerio de Hacienda u otra Entidad del orden Nacional (Municipio, Departamento, entre otros) y el uso de estas tasas tiene un monto y una destinación específica la cual es determinada por la entidad que otorga los recursos.



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



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