



8 de noviembre, 2016

**Financiera de Desarrollo Territorial S.A. -FINDETER
Resultados Financieros 3T-2016
Transcripción del Evento**

Anfitriones:

Rodolfo Zea Navarro, Vicepresidente Financiero
Ana Patricia Cañón, Vicepresidente Comercial
Juan Diego Mesa, Relación con Inversionistas

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

Diapositiva # 2

Apreciados Inversionistas y analistas del mercado,

Bienvenidos a la presentación de resultados financieros de Findeter, en donde presentaremos los resultados de la compañía para el 3T-2016, los logros más relevantes en lo corrido del año, y las perspectivas para el cierre del año 2016.

Somos el banco de desarrollo en Colombia que apoya el progreso sostenible de las regiones, a través de la planeación, financiación y ejecución de proyectos que generan bienestar y mejoran la calidad de vida de los habitantes.

En Findeter, nos hemos consolidado como el socio estratégico en las regiones de Colombia, ofreciendo soluciones integrales y sostenibles para el desarrollo de proyectos.

Ofrecemos 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.

Antes de comenzar a exponer el comportamiento financiero y comercial de Findeter, explicaremos el contexto económico nacional e internacionales.



Diapositiva #2

Entorno Económico. Petróleo y Tasa de Cambio. En términos generales, durante el tercer trimestre del año en curso los precios del petróleo han comenzado a dar señales de estabilización con la referencia WTI oscilando entre \$40 y \$50 dólares por barril. Este movimiento ha estado influenciado por los fundamentales como el comportamiento de los inventarios en EE. UU y los posibles acuerdos a los que pudiera llegar la OPEP sobre los límites a la producción.

Los movimientos de los precios del petróleo siguen siendo determinantes para la tasa de cambio, con lo cual se puede observar cierta estabilización de las cotizaciones alrededor de \$3.000 pesos por dólar.

Diapositiva #3

Crecimiento. Durante 2016, la economía colombiana continuó desacelerándose como lo demuestra la cifra del 2T- 2016, en el cual la tasa de crecimiento fue del 2%. La disminución del ritmo de crecimiento es evidente pero distante de la tasa promedio de América Latina y Caribe con importantes economías de la región registrando tasas negativas de crecimiento. Para 2016, el Fondo Monetario Internacional proyecta en su más reciente informe de Perspectivas de la Economía Mundial (World Economic Outlook) una tasa de crecimiento de 2.2% para Colombia frente a una contracción de -2.0% para América del Sur y un -0.6% para toda América Latina y Caribe.

Diapositiva #4

Inflación y Política Monetaria. Al cierre del 3T, la inflación doce meses alcanzó 7.27%, presentando un importante retroceso frente a 8.97% registrado en Julio del presente año. Los efectos transitorios del fenómeno de El Niño y la devaluación sobre los precios de alimentos y productos transables han comenzado a revertirse en línea con lo esperado por el Banco Central. Por tal razón, el Banco Central decidió terminar la senda alcista de la tasa de referencia fijándola en 7.75%, nivel con el que se espera la inflación siga cediendo para garantizar la convergencia al rango meta del 3% +/- 1%, en el año 2017.

Diapositiva #5

Dentro de este contexto económico, los **Resultados Financieros de Findeter** son destacables.

Al corte del 3T-2016, la estructura del **Balance General** de Findeter presentó un escenario de expansión con un incremento del Activo del 15.6% y en el Pasivo del 17%, mientras que el Patrimonio mostró un crecimiento del 4.9%.



Análisis del Activo. La cartera de créditos bruta constituyó el principal activo de Findeter, con el 88%, lo cual equivale a \$7.6 billones. En este sentido, la Cartera de Crédito Neta representó el 87% del activo total con un valor de \$7.5 billones.

Entre el 3T-2015 y el 3T-2016, la Cartera Neta presentó un aumento del 16%, es decir \$1 billón.

Por otra parte, los Prepagos de cartera recibidos, descendieron de \$459 mil millones en el 3T-2015, a \$244 mil millones en el 3T-2016.

Análisis del Pasivo y Patrimonio. El Pasivo presentó un aumento del 17%, es decir \$1.1 billones. Durante el periodo, la cuenta que tuvo mayor participación en el pasivo es Depósitos y Exigibilidades (CDT), con el 61%, equivalente a \$4.2 billones, perdiendo peso en participación del pasivo respecto al resultado del 3T-2015, cuando representaba el 64%. Este comportamiento está relacionado con la reducción en la liquidez y el incremento del fondeo con la banca multilateral. Por otro lado, los créditos y otras obligaciones crecieron en \$549 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 creció 5% y actualmente se encuentra en \$1 billón.

En cuanto al **Análisis del Estado de Resultados**, los Ingresos por Intereses de cartera presentaron un incremento del 51% (\$175 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 3T-2015.

Los Egresos Operacionales aumentaron 58%, siendo esto \$505 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 septiembre de 2016, se obtuvo una Utilidad Operacional de \$44 mil millones, lo que representa un margen operacional del 5%.

Al corte del periodo, la Utilidad Neta de Findeter creció en \$16 mil millones frente a 3T del 2015, cerrando en \$33.500 millones.

Diapositiva #7

Los **Indicadores Financieros** también reflejan importantes resultados. La Calidad de Cartera de la Entidad se mantuvo en niveles excelentes, con un índice de calidad de cartera del 0.15% para el 3T-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%.



Ratios de Solvencia. El indicador de relación de Solvencia Básica (Tier 1) se ubicó en el 11.4%, 113 PB inferior a la reportada en el mismo periodo del año anterior, y el Indicador de Solvencia Total (Tier 2) presentó un nivel del 11.7%, mostrando una reducción de 168 PB respecto a la relación de solvencia total del periodo correspondiente de 2015. 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 diferentes proyectos con el objetivo de aumentar el patrimonio técnico y así poder soportar el crecimiento a futuro de la cartera.

Diapositiva #8

La reputación que hemos construido como el banco de desarrollo de Colombia y la confianza de nuestros inversionistas locales e internacionales, respaldado por nuestro certificado de relación con inversionistas de la Bolsa de Valores de Colombia, nuestra calificación local Triple A y calificación internacional Triple B (al mismo nivel de nuestro soberano), nos permite acceso a transacciones locales e internacionales en condiciones favorables.

Fondeo. Durante 2016, hemos captado \$2.23 billones a través de la emisión de CDTs y USD 195 millones en créditos externos. De esta cifra, en el tercer trimestre de 2016, las captaciones de recursos a través de CDT alcanzaron \$726 mil millones, y desembolsamos USD 10 millones de un cupo de crédito de USD 50 millones con el BCIE, y suscribimos con el BID, el II Tramo de USD 150 millones del cupo de crédito de USD 600 millones con garantía de la Nación.

También queremos resaltar que hemos realizado un trabajo destacado en gestión de cooperaciones internacionales no reembolsables. En lo corrido del 2016, hemos gestionado \$25 millones de dólares provenientes de varios cooperantes como la Unión Europea, BID, USAID, entre otros, para desarrollar proyectos que impactan el desarrollo sostenible de las ciudades y regiones de Colombia, en transporte, medio ambiente, renovación de espacios públicos y otros.

Ahora expondremos la gestión comercial y técnica de Findeter durante el año 2016.

Diapositiva #9

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 o a entidades debidamente autorizadas por ley, y estos, a su vez, los prestan con destino a empresas públicas o privadas que ejecuten proyectos de infraestructura a lo largo de todo 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.

Desembolsos. Durante los tres trimestre del año, logramos mantener altos niveles de colocaciones de crédito, ascendiendo a \$1,76 billones de pesos en sectores estratégicos para Findeter y para el Gobinero Nacional.

Desembolsos por Sector. Los sectores con mayor participación durante lo corrido del 2016 fueron: Salud con desembolsos por \$879 mil millones, Energético con \$341 mil millones y Transporte con \$205 mil millones. Estos tres sectores representaron el 81% de los desembolsos de Findeter en los tres trimestres del 2016.

Diapositiva #10

Desembolsos por Tipo de Intermediario. Durante lo corrido del 2016, los bancos representaron el 90% de las operaciones con \$16 billones de pesos. Otros intermediarios como las compañías de financiamiento, las cajas de compensación familiar y los Institutos para el Desarrollo Regional, entre otros, representaron el 10% restante con \$173 mil millones de pesos.

Desembolsos por Tipo de Beneficiario. En los tres trimestres del año, Findeter desembolsó \$1.5 billones para beneficiarios del sector privado, que representan el 85% de los desembolsos totales y \$265 mil millones para beneficiarios del sector público representados en el 15% de los desembolsos.

Desembolsos según Plazo. Como banco de desarrollo, nos enfocamos en créditos de largo plazo. Los créditos con plazos mayores a 5 años representaron el 87% de la colocación, mientras que los de corto plazo, entre 1 y 5 años, representaron el 13%.

Diapositiva #11

En materia de productos no financieros, a través del servicio de **Asistencia Técnica**, 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 infraestructura social.

A través de nuestra Vicepresidencia Técnica, estamos ejecutando \$7.8 billones de pesos en 677 proyectos alrededor de Colombia. De esta cifra, \$5 billones (o 213 proyectos) corresponden a programas de vivienda, \$2 billones de pesos (o 217 proyectos) en agua potable y saneamiento básico, y aproximadamente \$800 mil millones (247 proyectos) en infraestructura social como megacolegios y centros de integración ciudadana. Frente a estas



cifras, hemos terminado y liquidado exitosamente 276 proyectos por \$3.5 billones de pesos, y actualmente estamos ejecutando 401 proyectos por valor de \$4.3 billones.

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 #12

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.

En la Gestión Comercial, esperamos superar la meta anual de desembolsos de créditos de 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.

Ahora daremos inicio a la sesión de preguntas y respuestas.

P&R

1. Por favor denos algunos financiamientos concretos de Findeter durante el año.

A continuación, daremos algunos ejemplos de créditos de redescuento otorgados a través de nuestros intermediarios financieros con destino a beneficiarios públicos, ya que no podemos dar ejemplos de beneficiarios privados porque están limitados por cláusulas de confidencialidad.

- En Salud: Desembolsos por \$90 mil millones de pesos para sustitución de deuda con destino al beneficiario “Nueva EPS”.
- En Energía: Desembolsos por \$57 mil millones de pesos al Plan de Expansión STN y STR Reposición y Modernización de Redes, Líneas de Transmisión y sin Transmisión para el Beneficiario “Centrales Eléctricas del Norte de Santander S.A. E.S.P.”.
- En Agua Potable y Saneamiento Básico: Desembolso por \$15 mil millones de pesos para la Financiación Parcial del Plan de Inversión, Consultoría Estudio y Diseño Sectores Críticos, Renovación Redes de Acueducto y Alcantarillado para el beneficiario “Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Pereira S.A. E.S.P.”.



- En Transporte: Desembolsos por \$18 mil millones de pesos al Proyecto Cable Aéreo de Ciudad Bolívar – Adquisición Predial Autorizado Por el Concejo De Bogotá, para el beneficiario “Bogotá Distrito Capital”.

2. ¿Podrían explicar el impacto de la tasa de cambio en Findeter?

Con el objetivo de minimizar la exposición cambiaria de los pasivos en USD, nuestra Junta directiva estableció la política de restringir esta exposición cambiaria a un máximo de 2.5%. A partir de esta política, la VP Financiera optó por mantener una cobertura cercana al 100%. En conclusión, la afectación de FINDETER por riesgo de tasa de cambio esta mitigado casi en su totalidad.

3. ¿Cuál es la participación del endeudamiento y cartera de redescuento en COP y USD?

	COP	USD	Total
Fondeo	82%	18%	100%
Cartera Redescuento	94%	6%	100%

Muchas gracias por su asistencia, hemos concluido la presentación.

Relación con Inversionistas
Vicepresidencia Financiera
Email: ir_findeter@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 Internacionales 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.