

Diciembre 13, 2022

**Financiera de Desarrollo Territorial S.A. -FINDETER
Results Financieros 3Q 2022**

Transcripción del evento

Diapositiva 1-2 (Moderador)

Bienvenidos a los Resultados Financieros del 3T 2022 de Findeter

Mi nombre es Sara y seré su operadora para la presentación de hoy.

Tenemos solo algunos anuncios antes de comenzar. En este momento, todos los participantes están en modo de solo escuchar. Por favor, tenga en cuenta que esta conferencia está siendo grabada.

Las diapositivas avanzarán automáticamente a lo largo de la presentación. Debajo de la ventana de diapositivas en su navegador, encontrará un ícono de Preguntas y respuestas para enviar una pregunta en cualquier momento.

Diapositiva 3

Findeter es el Banco de Desarrollo de Colombia que promueve el crecimiento sostenible, la competitividad de los territorios y el bienestar de los ciudadanos, a través de soluciones integrales.

Diapositiva 4

Hemos construido un modelo de gestión robusto que incluye un portafolio de productos y servicios para responder a los desafíos que enfrenta Colombia en materia de desarrollo de infraestructura.

Nuestro modelo ofrece soluciones en el campo de la planificación territorial y urbanística, así como la estructuración, financiación y ejecución de proyectos.

Diapositiva 5

Ahora paso la llamada al Tesorero de Findeter, Juan Camilo Galván, Sr. Galván ya puede comenzar

Diapositiva 6 - 7 (Juan)

Bienvenidos a la presentación de resultados financieros de Findeter del tercer trimestre de 2022

Los resultados financieros y la dinámica del negocio con corte a septiembre 30 de 2022 estuvieron influenciados por condiciones del entorno macroeconómico.

El conflicto bélico entre Rusia y Ucrania continúa alterando el dinamismo de la producción y comercialización de los combustibles fósiles a nivel mundial, lo cual sumado a las sanciones impuestas por EE. UU y la Unión Europea a Rusia, han llevado a que los precios de estos commodities alcancen máximos históricos.

De igual forma, Rusia al ser uno de los principales exportadores de la urea, fertilizante cuya materia prima para su elaboración es el gas natural, la mayor cotización de este commodity ha derivado el aumento del precio de este insumo y por ende ha aumentado el costo de algunos productos como la papa, trigo, maíz, entre otros, incidiendo en el aumento de la inflación.

Como consecuencia, los bancos centrales de diversos países han continuado con los incrementos de la tasa de política monetaria con el fin de controlar la inflación, situación que ha elevado la probabilidad de una recesión económica generalizada.

En el ámbito local, se ha observado una fortaleza del crecimiento económico que, de acuerdo con lo previsto en el Marco Fiscal de Mediano Plazo (MFMP), se proyecta para 2022 un crecimiento del PIB de 6.5%, sin embargo, organismos como el FMI estiman cifras de 7.6%. A su vez, la presión que se ha dado sobre la inflación, especialmente en el componente de alimentos por los factores externos descritos anteriormente y por eventos internos como la temporada invernal que ha desestimulado la oferta, han llevado a una política monetaria más restrictiva en la que el banco central elevó recientemente la tasa de recompra al 11,0%.

El aumento de la tasa Repo se ha transmitido a las diferentes tasas de la economía entre ellas IBR y DTF en donde Findeter tiene indexado sus activos y pasivos, esta situación se traduce en un impacto directo en la causación de los ingresos y gastos de la Entidad. En términos de ingresos se ha generado un beneficio al cierre de septiembre de 2022, en virtud que las tasas de la cartera indexada en IBR que representa el 79% del total de la cartera (\$8.31 billones) han aumentado en promedio 658 pb respecto 2021 y en IPC el cual representa el 16% de la cartera (1.31 billones) en 2022 aumentaron 654 pb.

Internacionalmente, el aumento de las tasas Fed conllevan al aumento del riesgo de crédito soberano como se observa en el incremento de los niveles del Credit Default Swaps que para Colombia que este año se ha incrementado 321 pb, lo cual impacta directo en el costo de la deuda, situación a la cual Findeter no ha sido ajena tal como se puede observar en el comportamiento de los gastos financieros.

Por último, se prevé que el Banco de la República continuará con su proceso de normalización monetaria en lo que resta del año, motivo por el cual la Entidad prevé que el proceso de ajuste de política lleve a la tasa de intervención a ubicarse en 11.75% al cierre de 2022, lo cual continuará impactando el comportamiento financiero de la entidad en lo que resta del año.

Diapositiva 8

Este es el contenido de la presentación.

Primero vamos a hablar de los Resultados financieros de la organización para el tercer trimestre de 2022, luego les mostraremos nuestros resultados comerciales y luego les mostraremos nuestros resultados técnicos presentándoles algunos de nuestros proyectos estrella.

Ahora paso la llamada al Tesorero de Findeter, Juan Camilo Galván, señor Galván ya puede comenzar.

Diapositiva 10 (Resultados Financieros) Moderador

Pasamos ahora a los resultados financieros del tercer trimestre de 2022 de FINDETER.

Diapositiva 11

Findeter continúa siendo referente como una de las bancas de desarrollo líder en el país enfocada en impulsar proyectos sostenibles en 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 \$6,83 a \$12,40 billones de pesos. Este comportamiento ha sido impulsado principalmente por el incremento de la cartera bruta, la cual ha crecido en promedio 5,94% anual durante dicho lapso. A agosto de 2022 dicho saldo ya alcanza hasta los \$10,40 billones de pesos.

Diapositiva 12

Para agosto de 2022 la cartera total del sistema financiero asciende a \$678 billones de pesos lo que equivale a un aumento del 16,73% respecto al mismo mes del año anterior, este crecimiento se encuentra impulsado por créditos de consumo y comerciales. De la totalidad de la cartera el 52,29% corresponde a cartera comercial, lo que equivale a \$354 billones, \$44 billones por encima de lo registrado en agosto de 2021. La cartera de consumo creció \$38 billones en el mismo periodo.

En cuanto a las instituciones oficiales especiales, el total de la cartera corresponde a \$37 Billones de los cuales Findeter tiene el 28% de participación, ubicando a la entidad como la segunda banca de desarrollo del país al comparar su volumen de participación con sus pares.

Diapositiva 13

Al analizar el comportamiento del activo de Findeter durante el tercer trimestre de 2022 se pueden observar variaciones notables en sus principales cuentas.

Comparado con septiembre de 2021, en el tercer trimestre de 2022 la cartera mostró un incremento del 7,34% cerrando en \$10,74 billones de pesos. Donde también cabe destacar que en lo transcurrido del periodo la cartera correspondiente a crédito directo ha pasado de \$1.03 a \$1.78 billones de pesos. Por otro lado, las inversiones mostraron un aumento de 39,93% correspondiente con el comportamiento de los derivados y las recompras de CDT's realizadas.

Por otra parte, se observó un comportamiento al alza en un 147% por parte del disponible producto del ingreso a caja de \$614 mil millones de pesos provenientes del nuevo crédito negociado con JP Morgan. Adicionalmente, se observaron volúmenes de captación superiores a 740 mil millones de pesos lo que implica que la tesorería realizó un esfuerzo adicional para mantener una liquidez acorde con dichas necesidades, lo anterior también pensando en tener una respuesta eficiente a las expectativas de desembolsos para el final de la vigencia 2022.

La estructura de capital de Findeter está compuesta en un 90% por pasivos y 10% por patrimonio. Dentro de esta estructura total el rubro más representativo corresponde a depósitos y exigibilidades con una participación de 52,6% (\$7,05 billones de pesos), seguido por los créditos de banca multilateral que representan el 23,1% (\$3,09 billones de pesos), el 11,5% que está conformado por los bonos (internacionales, subordinados y sostenibles); y, por último, el 2,7% a otros pasivos.

En cuanto al Patrimonio, a septiembre de 2022 muestra un crecimiento de 6,25% respecto al mismo mes de 2021, variación que se ha presentado como consecuencia de la apropiación de las utilidades del ejercicio del año anterior (\$77.179 millones de pesos) (importante recordar que por norma las utilidades generadas por Findeter son reinvertidas en la entidad).

Por último, respecto al estado de resultados cabe destacar que para el mes de septiembre de 2022 Findeter ha obtenido utilidades por \$51.191 millones de pesos lo que se traduce en un crecimiento del 4,67% frente a septiembre de 2021, lo anterior apalancado principalmente en la mejora del margen de intereses que ha tenido una variación positiva de 86% frente al mismo periodo del año pasado esto derivado del incremento de las tasas base que ha impactado favorablemente el comportamiento de los ingresos por intereses de cartera. Comparado con septiembre de 2021 los ingresos financieros han aumentado en \$378 mil millones de pesos es decir una variación positiva del 99%.

Se ha evidenciado un aumento en el gasto financiero por cuenta de los intereses de CDT's que respecto a septiembre del año pasado han crecido un 103% conforme el alza de las tasas base, los intereses de bonos con un crecimiento del 30% derivado del incremento del IPC que afecta directamente las causaciones de los bonos sostenibles y subordinados; y por último, cabe destacar que los intereses por obligaciones financieras aumentaron debido principalmente al comportamiento de la TRM que aumento \$697 pesos en los últimos doce meses y la devaluación forward con un crecimiento de 460 puntos básicos lo que se refleja en una variación del 31% en dicho rubro. En todo caso los anteriores efectos se han visto minimizados por el comportamiento de los ingresos arrojando netos positivos para la vigencia.

El aumento de los ingresos al comparar septiembre de 2021 y 2022 se debe al mayor valor de los intereses de cartera que se han visto beneficiados por una tendencia al alza en cuanto a las tasas base particularmente en los índices IBR e IPC que representan el mayor volumen de las colocaciones actuales de la entidad. Este crecimiento se ha visto traducido también en el margen financiero de la entidad cuyo crecimiento frente a septiembre de 2021 corresponde al 86% dando clara muestra de la eficiente administración de la organización y el aprovechamiento de los ciclos de las tasas base como una oportunidad para mejorar sus márgenes (intereses, financiero y operacional).

Diapositiva 14

A septiembre de 2022 las fuentes de fondeo de Findeter sin tener en cuenta el patrimonio ascendieron a \$11,70 billones de pesos, dentro de las mismas se encuentran depósitos y exigibilidades, bonos y créditos con bancos multilaterales.

Durante el año corrido hasta septiembre las emisiones y renovaciones de CDT's ascendieron a \$4,26 Billones de pesos mostrando una variación de 22,6% 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.

Los créditos con los que cuenta la Entidad han sido contratados con bancos multilaterales y banca privada tales como BID, KFW, AFD, BCIE y JP Morgan cuyo saldo a septiembre de 2022 es de \$3,09 Billones de pesos. En este caso vale la pena destacar la variación de la TRM durante el año corrido, la cual entre enero y septiembre de 2022 ha tenido un aumento de \$551 pesos, lo que se ve reflejado

en una variación de 11,8% en el saldo de los créditos que aún están vigentes (descontando la entrada de JP Morgan en septiembre lo que agregaría 28 puntos porcentuales a la variación).

Otros rubros importantes dentro de la estructura de fondeo corresponden a los títulos de inversión en circulación (14%) 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).

Diapositiva 15

Los indicadores de rentabilidad a septiembre de 2022 mantuvieron su tendencia positiva en lo que corresponde a la vigencia del presente año. El ROE se ubicó en 5,07% gracias a los resultados de la utilidad en el periodo y, por otra parte, el ROA también presentó un comportamiento positivo ubicándose en 0,51% el cual se ha generado como consecuencia también del margen neto positivo en el periodo.

El indicador de eficiencia operativa aumentó respecto a septiembre del año pasado ya que frente al mismo mes de 2021 se ubicó en 1,75%, presentando una variación de 12 puntos básicos.

El indicador de calidad de cartera muestra un comportamiento favorable, ya que el mismo se encuentra en niveles del 0,03% mientras el equivalente del sistema financiero colombiano asciende a 3,63% reflejando de esta forma el menor riesgo de cartera que asume Findeter por cuenta del redescuento y el control efectivo a la nueva modalidad de crédito directo.

Diapositiva 16

En cuanto al **EBITDA** cabe destacar un crecimiento del 69,65% respecto al año 2021 (sep-2021: \$58.951 millones). El EBITDA presentó tendencia al alza producto del comportamiento positivo de los ingresos por intereses apalancados en el incremento de las tasas base, la recuperación de provisión del intermediario financiero Banco Davivienda y otros ingresos. La suma de todo lo anterior permitió alcanzar un nivel de EBITDA de \$100 mil millones de pesos para septiembre de 2022.

El **ROE** a septiembre de 2022 se encuentra en 5,07% con una variación de 8PB respecto a septiembre del año anterior. La utilidad neta para el mes de septiembre se vio impactada de manera favorable por el comportamiento del ingreso financiero (ingresos por intereses de cartera) y menor ejecución del gasto financiero por cuenta del neto de derivados. Aunque se ha visto un incremento en los gastos financieros (CDT's, Bancos, Bonos), gasto administrativo (incremento inflacionario) y tasa impositiva, el ingreso es suficiente para cubrir estas necesidades y arrojar un resultado positivo en cuanto a rentabilidad se refiere.

Finalmente, frente a la eficiencia operativa el resultado de septiembre de 2022 corresponde a 1,75% presentando un aumento de 12 puntos básicos respecto al año 2021; para este caso se debe tener en cuenta el aumento del salario mínimo que es estipulado por decreto oficial y tiene afectación directa sobre el gasto administrativo. También están los aumentos contemplados por otras cargas impositivas diferentes a renta y adicional a lo anterior cabe destacar un crecimiento en los activos productivos de 14,5% derivado del aumento en la caja por cuenta de la entrada de los recursos del JP Morgan y una variación de la cartera equivalente a 7,47% entre septiembre de 2021 y 2022.

Diapositiva 17

La relación de solvencia presentó una disminución equivalente a 9,3 puntos porcentuales de septiembre de 2021 a 2022, la tendencia a la baja se encuentra correlacionada con el aumento de los activos particularmente por los componentes de cartera y crédito directo cuyo comportamiento al alza se refleja en los activos ponderados por nivel de riesgo.

En términos de volumen se ha podido evidenciar un 13% de crecimiento en el total de los activos ponderados por nivel de riesgo que en términos de volumen representan \$381 mil millones de pesos. Por otro lado, también se destaca un repunte del valor en riesgo por cuenta de los ajustes normativos de principio de año y otras variaciones correspondientes al movimiento de TRM. Finalmente, el patrimonio técnico ha permanecido estable con variaciones leves en el transcurso de los últimos 12 meses.

Diapositiva 18

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 organismo supervisor (Superintendencia Financiera de Colombia), debe calcularse para franjas temporales 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 cumpla con sus obligaciones contractuales, tanto activas como pasivas, dentro de un período determinado.

El gráfico muestra el comportamiento de los Activos y Pasivos de Findeter a lo largo de 2021 y el tercer trimestre de 2022, el comportamiento del IRL se ha mantenido en terreno positivo con un margen considerable en cuanto a los vencimientos de pasivos y requerimientos netos de liquidez.

Diapositiva 19

Pasamos ahora a los resultados comerciales de FINDETER del tercer trimestre de 2022.

Diapositiva 20

Gracias a todos, y ahora le doy la palabra a Andrés Felipe Sánchez que continuará con la segunda parte de la presentación.

Diapositiva 21

En el transcurso de enero a septiembre de 2022, gestionamos operaciones de redescuento y crédito directo por valor de \$2,93 billones de pesos, donde resaltamos los resultados en los sectores de salud, transporte, infraestructura urbana y vivienda, energía, educación y deporte recreación y cultura.

Se destacan negocios para la construcción de carreteras y vías, edificaciones para universidades y transporte de pasajeros en buses eléctricos, así como financiación de planes de desarrollo departamentales y municipales.

Al cierre de septiembre, registramos un cumplimiento del 134% de la meta acumulada de desembolsos propuesta para 2022.

Diapositiva 22

En este periodo de tiempo, logramos llegar a 26 departamentos y 133 municipios de todas las regiones, donde impactamos 654 proyectos. Los desembolsos se concentraron para inversión equivalentes al 52% del total; seguidos por capital de trabajo con 34% y sustitución de deuda con desembolsos equivalentes al 14%.

Diapositiva 23

Desde enero 1 al 30 de septiembre de 2022, los bancos representaron el 67% de los intermediarios de las operaciones, crédito directo el 23% y otros intermediarios el 10% restante.

Por segmento, desembolsamos \$1,96 billones de pesos para beneficiarios del sector privado, que representaron el 67% de las operaciones, y \$974 mil millones de pesos para beneficiarios del sector público que representan el 33% 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 8 años representaron el 44% de la colocación.

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 25

Findeter como banca líder de desarrollo en Colombia ha continuado trabajando para seguir apoyando a los sectores clave del desarrollo del país. En ese sentido, junto con el Banco de Desarrollo Alemán KfW, se ha desarrollado un programa de crédito de redescuento con tasa compensada, con el propósito de financiar proyectos para estudios y diseños, construcción, reconstrucción, reparación, interventoría, mejoramiento, ampliación, y equipamiento en el sector de agua potable, saneamiento básico y residuos sólidos, destinado al financiamiento de todas las inversiones relacionadas con el sector o aquellos nuevos planes, programas o políticas que se implementen por el Gobierno nacional en el sector de agua y saneamiento básico.

A través de este programa, queremos contribuir con la ampliación y modernización de la infraestructura básica de los servicios de agua y saneamiento básico, para lograr incrementar los niveles de cobertura del territorio nacional; satisfacer con eficiencia, eficacia y oportunidad las necesidades y permitir mejorar la calidad de vida de los colombianos, la salud, el desarrollo de la economía, y proteger el medio ambiente y los recursos naturales del país.

Diapositiva 26

De igual manera, se adicionaron recursos por COP 300.000 millones a la línea de crédito de redescuento con tasa compensada "Compromiso Salud", dirigida a otorgar recursos de capital de trabajo, sustitución de deuda e inversión para las Instituciones Prestadoras de Servicios - IPS y Empresas Promotoras de Salud, lo cual les permitió continuar con la prestación del servicio esencial de salud y mitigar los efectos de la pandemia originada por el COVID-19.

Diapositiva 27

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

Diapositiva 28

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 y desarrollo urbano.

Mediante la asistencia técnica, Findeter se ha consolidado como el vehículo de ejecución de los programas y políticas del Gobierno Nacional y los entes territoriales en las regiones de Colombia.

En el marco de este producto, entre el 1ro de julio del 2022 y el 30 de septiembre del 2022 hemos logrado tener en ejecución 269 Proyectos, por un valor total de \$1,67 billones de pesos, que benefician directamente a más de 12 millones de colombianos.

Estos proyectos son ejecutados mediante cuatro líneas de negocio: Agua y Saneamiento Básico con 57 Proyectos; Infraestructura Social con 169 Proyectos, Vivienda y Desarrollo Urbano con 39 Proyectos y la dirección de Proyectos especiales, la cual fue lanzada este año y ha ejecutado 5 proyectos en este segundo trimestre del año

Durante este mismo periodo, se generaron ingresos por \$13.574 millones de pesos por concepto de asistencia técnica

Findeter cuenta con una sólida y amplia experiencia en la ejecución de proyectos donde se destaca una amplia variedad de sectores, tales como: centros educativos, proyectos comunidades indígenas, acueducto, viviendas para ahorradores, consultoría, escenarios de recreación y deporte, viviendas mejoradas, alcantarillado, dragado, mejoramiento de viviendas, proyectos de telecomunicaciones, centros culturales, viviendas gratuitas, mejoramiento integral de barrios, equipamiento cultural, infraestructura vial y férrea, ampliación aeropuerto, entre otros.

Diapositiva 29

Para finalizar queremos compartirles 1 proyecto emblemático que durante el presente año ha ejecutado Findeter, por cada una de estas líneas de negocio.

El primero es la Optimización del sistema de acueducto de Mocoa etapas I, II y III por 32 mil millones de pesos.

Con el alcance actual del proyecto se benefició a 33.426 personas, ya que se ha garantizado el abastecimiento de agua potable para superar el estado de emergencia después de avalancha del año 2017 que causó daños al sistema de acueducto. El proyecto tiene un valor de \$32 mil millones de pesos.

Diapositiva 30

A continuación, queremos resaltar el “Programa construcción de Centros de Desarrollo Infantil (CDI)” por medio del cual se presta el servicio de asistencia técnica y administración de recursos

donados por el fondo Abu Dabi para el Desarrollo para la construcción de centros de desarrollo infantil dirigidos a prestar servicio de atención a la primera infancia

Este programa construirá 10 sedes educativas nuevas ubicadas en 8 departamentos distintos, a través de una inversión total de \$28.000 millones COP.

Diapositiva 31

Ahora, vamos a presentar el proyecto de Vía Panorama, por medio del cual se realizarán labores de rehabilitación y mantenimiento vial. Este es uno de los primeros proyectos en iniciar ejecución dentro de la nueva línea de negocios, proyectos especiales. Adicionalmente a la ejecución, la línea de negocios buscará conseguir la mejor alternativa de financiación de estos proyectos.

La Vía Panorama beneficiará a cerca de 400.000 personas en los departamentos de Risaralda y Valle del Cauca

Diapositiva 32

Finalmente, queremos presentar el Programa Casa Digna, Vida Digna. Por medio del cual se han realizado obras de mejoramiento al interior de las viviendas, las cuales se ajustan a las necesidades particulares de cada hogar.

Este proyecto se ejecuta en 26 municipios a nivel nacional y durante este trimestre, se contrataron \$1.140 millones.

Diapositiva 33

Así terminamos la presentación del día de hoy, para preguntas e información adicional pueden contar a la oficina de la Relación con Inversionistas, los estados financieros, la presentación y script de este evento la pueden consultar en la página web de Findeter.

Gracias a todos.