

Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A.

Tipo de Revisión: Anual

Fecha: Mayo 11 de 2023

Equipo de la Revisión:

Hrithik Sharma, hrithik.sharma@sustainalytics.com, (+1) 647 951 3309

Saddiqah Adamu, saddiqah.adamu@morningstar.com

Introducción

En mayo de 2018, el Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. ("Bancóldex") emitió bonos sociales destinados a financiar proyectos que tengan impactos sociales positivos (los "Bonos Sociales del 2018"). En abril de 2023, Bancóldex contrató a Sustainalytics para revisar los proyectos financiados a través de los bonos sociales emitidos y proporcionar una evaluación sobre si los proyectos cumplen con los criterios establecidos en el Uso de los Recursos y los compromisos establecidos para la publicación de informes descritos en el Framework del Bono Social de Bancóldex (el "Framework").¹ Sustainalytics también realizó la revisión independiente del Framework.² Esta es la quinta y última revisión anual de Sustainalytics del programa de los Bonos Sociales del 2018 de Bancóldex después de las revisiones realizadas en 2019, 2020, 2021 y 2022.

Desde mayo de 2018 hasta febrero de 2023, Bancóldex financió 244,923 operaciones de crédito desembolsadas a 219,797 empresas, con desembolsos totales por COP 1.9 billones (USD 398 millones). Para el periodo comprendido entre marzo de 2022 y febrero de 2023,³ Bancóldex financió 8,761 operaciones de crédito desembolsadas a 8,621 empresas con desembolsos totales por aproximadamente COP 235.1 mil millones (USD 48 millones).

Criterios de Evaluación

Sustainalytics evaluó los proyectos financiados entre mayo de 2022 y febrero de 2023, basado en si los proyectos:

1. Cumplen con los Criterios de Elegibilidad descritos en el Framework; y
2. Se reportó al menos uno de los Indicadores Clave de Desempeño establecidos para cada uno de los criterios de elegibilidad establecidos en el Framework del Bono Social.

La tabla 1 contiene el Uso de los Recursos y los Criterios de Elegibilidad, mientras que la Tabla 2 contiene los Indicadores Clave de Desempeño asociados.

Tabla 1: Uso de los Recursos y Criterios de Elegibilidad

Uso de los recursos	Proyectos Elegibles	Criterios de Elegibilidad
Financiamiento e inclusión financiera a micro y pequeñas empresas	Financiamiento a micro y pequeñas empresas (MIPES)	Las microempresas y pequeñas empresas fueron definidas por primera vez por la ley colombiana 590 del 10 de julio de 2000, que fue modificada por la ley 905 de 2004. El tamaño de la empresa se establece con base en: 1. número de empleados, 2. nivel de activos totales, (expresado en términos de Salarios Mínimos Mensuales Legal Vigentes) ⁴

¹Los Bonos Sociales emitidos en el año 2018 siguieron el Framework de fecha de abril de 2018, disponible en: https://www.bancoldex.com/sites/default/files/10852_bancoldex_framework_bono_social_1.pdf. Bancóldex actualizó su Framework de Bonos Sociales en octubre de 2020 para incluir criterios actualizados para el financiamiento de micro y pequeñas empresas y la inclusión financiera y una nueva categoría para ayudar a apoyar a las MIPYMEs afectadas por la Crisis del Covid-19, el cual se puede consultar en: https://www.bancoldex.com/sites/default/files/bancoldex_framework_bono_social_actualizado_final.pdf.

²La Segunda Opinión de Sustainalytics sobre el Framework publicado en el 2020 se encuentra disponible en: https://www.bancoldex.com/sites/default/files/bancoldex_social_bond_framework_second_party_opinion_es.pdf

³Sustainalytics señala que antes de 2021, Bancóldex realizaba informes sobre su impacto acumulado, en lugar de por año fiscal.

⁴Bancóldex utiliza el criterio de los activos, dado que el número de empleados es muy variable, particularmente en las microempresas. Para Bancóldex una microempresa es una unidad económica que tiene activos totales de hasta 500 veces el salario legal mensual determinado por ley; una pequeña empresa tiene activos totales de entre 500 y 5,000 veces el salario legal mensual determinado por la ley.

		Año	Microempresa	Pequeña Empresa
		2017	Activos no pueden exceder COP 368,858,500	Activos no pueden exceder COP 3,688,585,000
		2018	Activos no pueden exceder COP 390,621,000	Activos no pueden exceder COP 3,906,210,000
	Financiamiento a empresas rurales	<p>Empresas rurales son aquellas que operan en áreas definidas como municipios rurales por el Departamento Nacional de Planeación (DNP) y la Misión para la Transformación del Campo.</p> <p>Estos incluyen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Municipios que tengan menos de 25 mil habitantes; o, • Municipios que presentan densidades de población intermedias (entre 10 hab/km² y 100 hab/km²) 		
	Financiamiento a mujeres dueñas de empresas	Mujeres dueñas de empresas mayores de 18 años		
	Financiamiento a víctimas del conflicto armado dueñas de empresas	<p>Definido por la Ley 1448 de 2011 de Colombia, Ley de Víctimas y Restitución de Tierras, artículo 159. Se define como víctima de conflicto a todas las personas que individual o colectivamente han sufrido violaciones de acuerdo al Derecho Internacional Humanitario y Normas Internacionales de Derechos Humanos y daños como consecuencia de conflicto armado interno.</p>		

Tabla 2: Indicadores Clave de Desempeño

Uso de los Recursos	Proyectos Elegibles	Indicadores Claves de Desempeño
Financiamiento e inclusión financiera a micro y pequeñas empresas	Financiamiento a micro y pequeñas empresas	<ul style="list-style-type: none"> • Número de MIPes financiadas • Monto desembolsado a MIPes
	Financiamiento a empresas rurales	<ul style="list-style-type: none"> • Número de empresas rurales financiadas • Monto desembolsado a empresas rurales
	Financiamiento a mujeres dueñas de empresas	<ul style="list-style-type: none"> • Número de mujeres dueñas de empresas financiadas • Monto desembolsado a mujeres dueñas de empresas
	Financiamiento a víctimas del conflicto armado dueñas de empresas	<ul style="list-style-type: none"> • Número de Víctimas del conflicto armado dueñas de empresas Financiadas • Monto desembolsado a víctimas del conflicto armado dueñas de empresas

Responsabilidad del Emisor

Bancóldex es responsable de proporcionar información y documentación precisa relacionada con los detalles de los proyectos que han sido financiados, incluida la descripción de los proyectos, los montos asignados y el impacto del proyecto.

Independencia y Control de Calidad

Sustainalytics, un proveedor líder de investigación y calificaciones de sostenibilidad y gobierno corporativo para inversionistas realizó la verificación del Uso de los Recursos de los Bonos Sociales del 2018. El trabajo realizado incluyó la recopilación de documentación de Bancóldex y la revisión de la misma para validar la conformidad con el Framework.

Sustainalytics se ha basado en la información y los hechos presentados por Bancóldex con respecto a los proyectos financiados. Sustainalytics no es responsable ni será responsable si alguna de las opiniones, hallazgos o conclusiones que ha establecido en este documento no son correctos debido a datos incorrectos o incompletos proporcionados por Bancóldex.

Sustainalytics hizo todos los esfuerzos para garantizar la más alta calidad y rigor durante su proceso de evaluación y enlistó a su Comité de Revisión de Bonos de Sostenibilidad para supervisar la evaluación de la revisión.

Conclusión

Con base en los procedimientos de aseguramiento limitado llevados a cabo,⁵ nada ha llamado la atención que haga creer a Sustainalytics que, en todos los aspectos materiales, los proyectos revisados no cumplen con los requisitos del Uso de los Recursos y criterios de reporte descritos en el Framework. Bancóldex obtuvo un total de COP 400,000 millones (aprox. USD 83 millones)⁶ a través de la emisión de los Bonos Sociales del 2018. De este monto, COP 300,000 millones (aprox. USD 62 millones) fueron emitidos a un plazo de tres años y fueron pagados a los inversionistas en mayo de 2021. Bancóldex reveló a Sustainalytics que el saldo vigente de los bonos a corte de mayo de 2023 es de COP 100,000 millones (aprox. USD 21 millones). El Bono vencerá en mayo de 2023.

Detalle de los Resultados

Tabla 3: Detalle de los Resultados

Crterios de Elegibilidad	Procedimiento Realizado	Hallazgos Fácticos	Error o Excepciones Identificados
Criterio del Uso de los Recursos	Verificación de los proyectos financiados por los Bonos Sociales del 2018 entre marzo de 2022 y febrero de 2023 para determinar si los proyectos se alinearon con los criterios descritos en el Framework.	Todos los proyectos revisados cumplieron con los criterios de Uso de los Recursos.	Ninguno
Criterio de Reporte	Verificación de los proyectos financiados por los Bonos Sociales del 2018 entre mayo de 2022 y febrero de 2023 para determinar si el impacto de los proyectos se reportó de acuerdo con los Indicadores Claves de Desempeño descritos en el Framework.	Todos los proyectos revisados informaron sobre al menos un Indicador clave de desempeño por criterio de uso de los recursos.	Ninguno

⁵El proceso de aseguramiento limitado de Sustainalytics incluye la revisión de la documentación relacionada con los detalles de los proyectos que han sido financiados, incluida la descripción de los proyectos, los costos estimados y realizados de los proyectos y el impacto del proyecto, que fueron proporcionados por el Emisor. El Emisor es responsable de proporcionar información precisa. Sustainalytics no ha realizado visitas in situ a proyectos.

⁶Bancóldex comunicó a Sustainalytics que la tasa de cambio utilizada corresponde a la del 28 de febrero de 2023: COP 4,808.14 por USD.

Apéndices

Apéndice 1: Reporte de Resultado por Criterio de Elegibilidad

Bancóldex ha reportado la asignación anual y el impacto de las empresas financiadas a través de los Bonos Sociales del 2018 desde el 1 de marzo de 2022 hasta el 28 de febrero de 2023.

Categoría del Uso de los Recursos ⁷	Uso de los Recursos y Elegibilidad de la Categoría	Asignación por Categoría e Impacto Social
Financiamiento e inclusión financiera a micro y pequeñas empresas⁸	Financiamiento a micro y pequeñas empresas (MIPÉs)	<ul style="list-style-type: none"> • 8,235 micro y 386 pequeñas empresas⁹ financiadas. • Un total de COP 235.1 mil millones fueron desembolsados, de los cuales COP 184.9 mil millones fueron dirigidos a microempresas y COP 50 mil millones a pequeñas empresas. • El plazo promedio de los créditos fue de un año, mientras que el monto promedio por operación fue de COP 26.8 millones. El monto promedio por operación para microempresas fue de COP 22 millones y de COP 127.2 millones para pequeñas empresas.
	Financiamiento a empresas rurales	<ul style="list-style-type: none"> • COP 19.9 mil millones fue desembolsado a 795 empresas a través de 807 operaciones de crédito. • De los 1,122 municipios de Colombia, Bancóldex financió empresas ubicadas en 579 municipios. De estos 579 municipios, 270 son considerados rural y rural disperso. • 884 empresas financiadas se encuentran ubicadas en municipios categorizados como PDET y ZOMAC, atendidas a través de 899 operaciones de crédito. • El monto promedio por operación desembolsado a empresas ubicadas en municipios clasificados como rural y rural disperso fue de COP 24.6 millones.
	Financiamiento a mujeres dueñas de empresas	<ul style="list-style-type: none"> • COP 100 mil millones fue desembolsado a 5,285 a mujeres dueñas de empresas a través de 5,380 operaciones de crédito. • El monto promedio de las operaciones de crédito fue de COP 18.6 millones.

⁷ No se realizaron asignaciones sobre otras categorías del Framework.

⁸ Bancóldex ha comunicado a Sustainalytics que se ha destinado un total de COP 235.1 mil millones entre esta categoría. Es posible que las asignaciones relacionadas en cada (sub)categoría no sumen COP 235.1 mil millones debido a la clasificación de algunas inversiones elegibles en varias (sub)categorías elegibles. Bancóldex ha confirmado que no hay doble conteo de proyectos en la cifra final de asignación.

⁹ Las pequeñas y microempresas son definidas de acuerdo con la Ley Colombiana 590 del 10 de julio de 2020, modificada por la Ley 905 del 2004. En junio de 2019, el Ministerio de Comercio estableció la clasificación del tamaño de las empresas de acuerdo con los ingresos ordinarios anuales el cual se asimila al concepto de ventas brutas anuales, del año inmediatamente anterior, según lo establecido en el Decreto MinCIT No. 957. Para el periodo reportado, aplican las siguientes clasificaciones para el año 2021: (i) pequeñas empresas se consideran aquellas con ventas anuales entre COP 855,525,404 y COP 7,442,958,460 para empresas de Manufactura, entre COP 1,197,728,304 y COP 4,790,876,908 para empresas de Servicios, y entre COP 1,625,472,852 y COP 15,655,864,368 para empresas de Comercio; y (ii) microempresas se consideran aquellas con ventas hasta COP 855,525,404 para empresas de Manufactura, hasta COP 1,197,728,304 para empresas de Servicios y hasta COP 1,625,472,852 para empresas de Comercio. Para el año 2022 aplican las siguientes clasificaciones: (i) Pequeñas empresas son aquellas con ventas anuales entre COP 895,488,252 y COP 7,790,629,980 (empresas de manufactura), entre COP 1,253,675,952 y COP 5,014,665,804 (Empresas de Servicios) y entre COP 1,701,401,076 y COP 16,387,172,784 (empresas de comercio); y (ii) microempresas son aquellas con ventas anuales hasta COP 895,488,252 (empresas de manufactura), hasta COP 1,253,675,952 (empresas de servicios) y hasta COP 1,701,401,076 (empresas de comercio).

	Financiamiento a víctimas del conflicto armado dueñas de empresas	<ul style="list-style-type: none"> Un total de COP 16.6 mil millones fue desembolsado 843 empresas pertenecientes a víctimas del conflicto armado, a través de 855 operaciones de crédito. El monto promedio de las operaciones de crédito fue de COP 19.4 millones.
Asignación total de los recursos obtenidos de la emisión entre mayo de 2018 y febrero de 2023 (COP miles de millones)		100 ¹⁰
Recursos netos totales recaudados de las emisiones (COP miles de millones)		100 ¹¹
Porcentaje de asignación del Bono (%)		100%
Saldo de los recursos no asignados obtenidos de las emisiones (COP miles de millones)		0

Apéndice 2: Casos de Estudio

Bancóldex ha reportado el impacto de su Bono Social a través de casos de su portafolio de proyectos financiados entre mayo de 2022 y febrero de 2023. Vea a continuación un resumen de los impactos reportados para dos casos de estudio.

Caso de Estudio	Uso de los Recursos y Elegibilidad de la Categoría	Impacto social reportado por criterio de elegibilidad
El local de Fotografía (Actividades de Fotografía)	Víctimas del conflicto armado dueñas de Empresas	<p>Jasbleidys tiene su negocio de fotografía desde hace aproximadamente 27 años. Abrió el negocio con el nacimiento de su hija, y tenía el local inicialmente en su casa. Con el paso del tiempo, a medida que se expandía el negocio, Jasbleidys movió el negocio a un local en la avenida principal del pueblo.</p> <p>Jasbleidys toma fotos para documentos, eventos sociales (quinceañeros, matrimonios, colegios, jardines infantiles) y filmaciones. También, personaliza artículos de publicidad como volantes, pendones, botones, mugs, entre otros.</p> <p>En el día a día, Jasbleidys trabaja sola en el local. Sin embargo, para grandes eventos puede contratar hasta dos personas más.</p> <p>Jasbleidys recibió un crédito por USD 1,975 que invirtió en su negocio para: i) pago de proveedores, ii) compra de sombrillas fotográficas; y iii) compra de inventario para la época de fotografías en el colegio.</p>
Comida Tradicional Isleña (Preparación de Alimentos)	Financiamiento a Mujeres dueñas de Empresas	<p>Desde hace más de 25 años, Mónica elabora platos típicos de las islas de San Andres y Providencia, tales como ajíes y dulces. Empezó su negocio vendiendo sus productos bajo una carpa, y posteriormente se ubicó en un local.</p> <p>Tras el paso de los huracanes Eta e Iota, que ocurrieron justo cuando se empezaban a levantar las restricciones a las actividades conexas al turismo por ocasión del COVID-19, el negocio de Mónica sufrió afectaciones. Por eso, solicitó un crédito por USD 2,079 a Banco Agrario para readecuar su local.</p> <p>Mientras se hacían las reparaciones, ella seguía atendiendo su clientela en el patio de su casa.</p>

¹⁰Calculo prorrateado de los recursos de COP 100 mil millones dado que Bancóldex destinó un total de COP 1.9 billones en activos (re)financiados.

¹¹Bancóldex obtuvo un total de COP 400,000 millones con la emisión de los Bonos Sociales del 2018. De este monto, COP 300,000 millones fue emitido a tres años de plazo y pagado a los inversionistas en mayo de 2021. Bancóldex reveló a Sustainalytics que el saldo vigente de los Bonos a corte de mayo de 2023 es de COP 100,000 millones (aprox. USD 21 millones). El Bono vencerá en mayo de 2023.

Exención de Responsabilidad

Copyright ©2023 Sustainalytics. Todos los derechos reservados

La información, las metodologías y las opiniones contenidas o reflejadas en este documento son propiedad de Sustainalytics y / o sus proveedores externos (Datos de terceros), y pueden ponerse a disposición de terceros solo en la forma y formato divulgados por Sustainalytics, o siempre que se proporcione la cita correspondiente, y el reconocimiento está asegurado. Se proporcionan únicamente con fines informativos y (1) no constituyen un respaldo de ningún producto o proyecto; (2) no constituyen asesoramiento de inversión, asesoramiento financiero o prospecto; (3) no puede interpretarse como una oferta o indicación para comprar o vender valores, para seleccionar un proyecto o realizar cualquier tipo de transacción comercial; (4) no representan una evaluación del desempeño económico del emisor, obligaciones financieras ni de su solvencia; y / o (5) no se han incorporado ni pueden incorporarse en ninguna divulgación de oferta.

Estos se basan en la información facilitada por el emisor y, por lo tanto, no están garantizados en cuanto a su comerciabilidad, integridad, precisión, actualización o idoneidad para un propósito particular. La información y los datos se proporcionan "tal cual" y reflejan la opinión de Sustainalytics en la fecha de su elaboración y publicación. Sustainalytics no acepta ninguna responsabilidad por los daños que surjan del uso de la información, los datos o las opiniones aquí contenidas, de cualquier manera, excepto cuando la ley lo requiera explícitamente. Cualquier referencia a nombres de terceros o Datos de terceros es para el reconocimiento apropiado de su propiedad y no constituye un patrocinio o respaldo por parte de dicho propietario. Una lista de nuestros proveedores de datos de terceros y sus respectivos términos de uso está disponible en nuestro sitio web. Para obtener más información, visite <http://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

El emisor es el único responsable de certificar y asegurar el cumplimiento de sus compromisos, para su implementación y seguimiento.

En caso de discrepancias entre el idioma inglés y las versiones traducidas, prevalecerá la versión en inglés

Acerca de Sustainalytics, una Compañía de Morningstar

Sustainalytics, una Compañía de Morningstar, es una empresa líder en investigación, calificaciones y datos ESG que apoya a inversores de todo el mundo con el desarrollo y la implementación de estrategias de inversión responsable. Durante más de 30 años, la firma ha estado a la vanguardia del desarrollo de soluciones innovadoras de alta calidad para satisfacer las necesidades dinámicas de los inversores globales. En la actualidad, Sustainalytics trabaja con cientos de los principales administradores de activos y fondos de pensiones del mundo que incorporan información y evaluaciones de ESG y gobierno corporativo en sus procesos de inversión. Sustainalytics también trabaja con cientos de empresas y sus intermediarios financieros para ayudarlos a considerar la sostenibilidad en sus políticas, prácticas y proyectos de capital. Con 17 oficinas en todo el mundo, Sustainalytics cuenta con más de 1500 empleados, incluidos más de 500 analistas con experiencia multidisciplinaria variada en más de 40 grupos industriales.

Para más información, visite www.sustainalytics.com

O contáctenos en contact@sustainalytics.com

