



Emisión bonos sociales Bancóldex Preguntas frecuentes sobre el emisor

CasadeBolsa
la comisionista de bolsa de Grupo Aval



mayo de 2022

Preguntas y respuestas frecuentes

Sobre Bancóldex

¿Quién es Bancóldex?

Bancóldex es uno de los cuatro bancos de desarrollo en Colombia, que promueve el crecimiento empresarial y el comercio exterior del país. Como el banco de desarrollo empresarial de Colombia, cuenta con diferentes soluciones financieras y no financieras para promover el desarrollo de las empresas; su gestión se enfoca en: Contribuir a mejorar la productividad de las empresas con énfasis en la Mipymes, apoyar la internacionalización de las empresas y el desarrollo sostenible y actuar como instrumento de política pública en situaciones complejas que afecten al tejido empresarial.

¿Cuál es su composición accionaria?

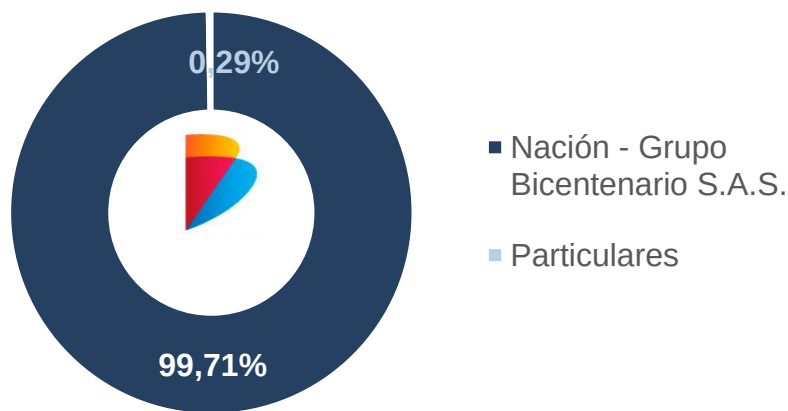
A diciembre de 2021 la estructura accionaria de Bancóldex cuenta con el Grupo Bicentenario¹ como accionista mayoritario con una participación de 99,7%, mientras que el restante se mantiene entre particulares.

¿Cuál es la estrategia corporativa de Bancóldex?

Bancóldex es un instrumento de política pública que busca cerrar brechas de mercado y tiene un rol contra cíclico para atender las necesidades de las empresas en crisis económicas, sociales y ambientales.

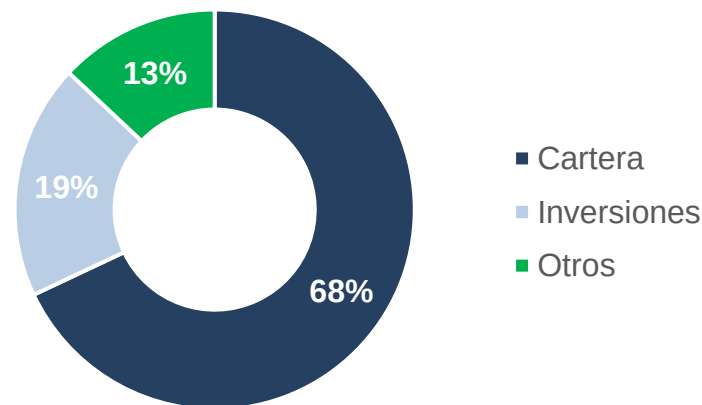
Composición Accionaria

A diciembre de 2021



Composición del Activo

A diciembre de 2021



Preguntas y respuestas frecuentes

Sobre Bancóldex

Como actor clave en la promoción del desarrollo empresarial, Bancóldex cuenta con cuatro grandes líneas estratégicas ofreciendo soluciones para micro, pequeña, mediana y gran empresa. Cada solución, tiene productos que se ofrecen a través de sus aliados financieros nacionales o internacionales o de forma directa:

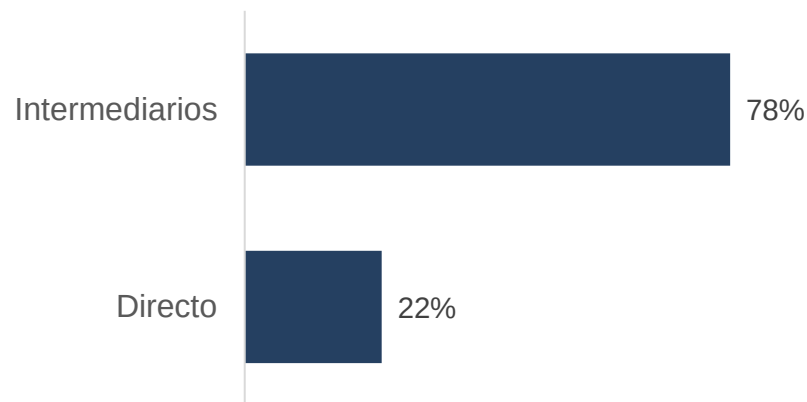
1. **Más productivo:** contribuir a mejorar la productividad de las empresas enfocadas a Mypymes.
2. **Más global:** Apoyar los planes de internacionalización de las empresas.
3. **Más sostenible:** Impulsar y promover proyectos empresariales que generen beneficios sociales, ambientales y económicos aportando a la consolidación de un modelo de desarrollo sostenible.
4. **Apoyar a los empresarios en situaciones compleja:** Generadas por las crisis económicas, sociales o ambientales.

¿Cuál es su portafolio de productos?

Bancóldex cuenta con un portafolio de tres líneas de soluciones para los empresarios colombianos. En primer lugar, se encuentra el crédito y las garantías, donde se tienen las actividades de redescuento con los aliados financieros y también productos directos para los

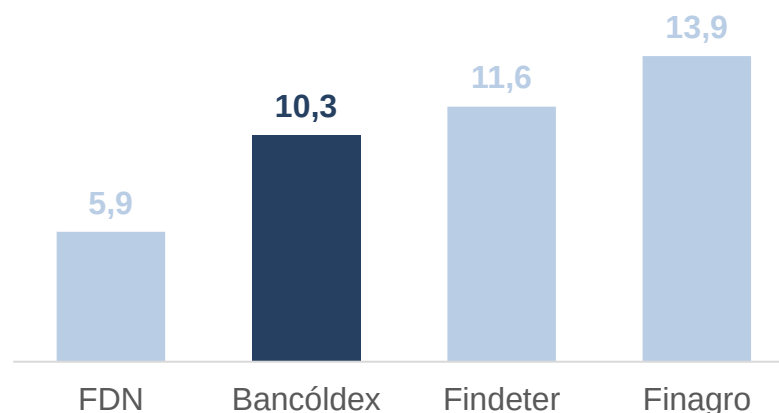
Destino de créditos otorgados por Bancóldex

A diciembre de 2021



Comparables – Total Activos

A diciembre 2021, cifras en COP billones



Fuente: Bancóldex, cálculos Casa de Bolsa

Preguntas y respuestas frecuentes

Sobre Bancóldex

empresarios como el leasing, descuento de facturas, crédito y garantías. Por otro lado, se encuentra la inversión en fondos, donde se otorga apoyo a fondos de capital privado, y por último, se tiene el fortalecimiento empresarial que brinda formación, conocimiento y asistencia técnica, para el desarrollo de habilidades empresariales.

¿Cuál ha sido el comportamiento de los activos?

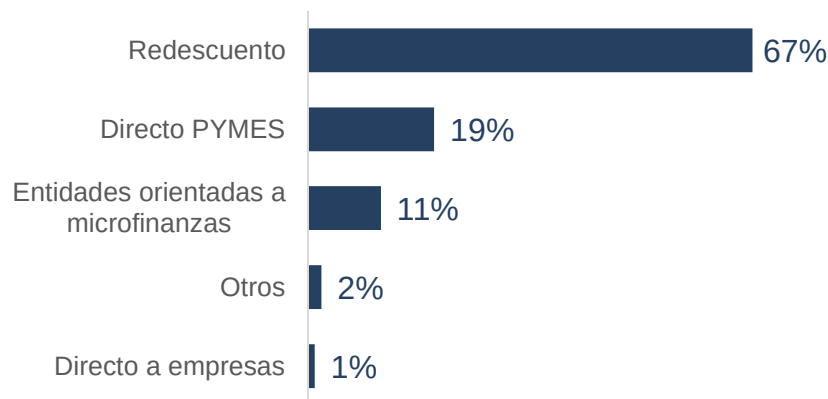
A cierre de 2021, los activos de Bancóldex llegaron a COP 10,3 billones registrando una tasa de crecimiento compuesta de 10,8% anual. Estos activos presentaron una disminución del 0,96% frente a los presentados en 2020, equivalentes aproximadamente a COP 65.000 millones, esto gracias a una reducción en la cartera neta de créditos. La cartera representa el 68% de los activos, seguido de las inversiones con el 19% y el 14% está en otros rubros.

¿Como es la estructura de capital de Bancóldex?

A cierre de 2021, Bancóldex registro un nivel de pasivos de COP 9,0 billones, de los cuales COP 8,4 billones pertenecen a pasivos con el público. En cuanto al patrimonio este se ubicó en COP 1,3 billones. A corte de diciembre de 2021 Bancóldex posee una estructura de capital de 87,4% en pasivos y el 12,6% en patrimonio.

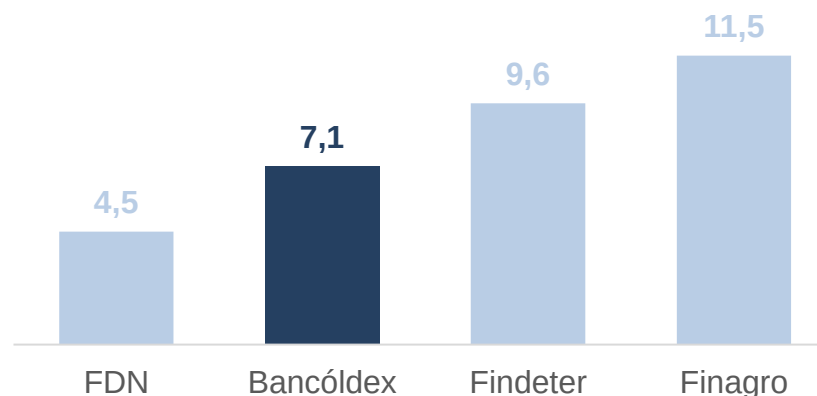
Modalidad de Cartera

A diciembre de 2021



Comparables - Cartera

A diciembre 2021, cifras en COP billones



Preguntas y respuestas frecuentes

Sobre Bancóldex

¿Cuáles son sus niveles de ROE y utilidad neta?

A cierre de diciembre del año 2021, la utilidad neta de Bancóldex se posicionó en COP 55.318 millones, disminuyendo en 58,3% respecto a la cifra registrada en el año 2020. En cuanto a los niveles de registrados del ROE del banco, en el año 2021 fue de 4,2%, disminuyendo comparado con la cifra registrada en el 2020 la cual fue de 8,5%.

¿Cuál es la calidad de la cartera y como está distribuida la cartera de Bancóldex?

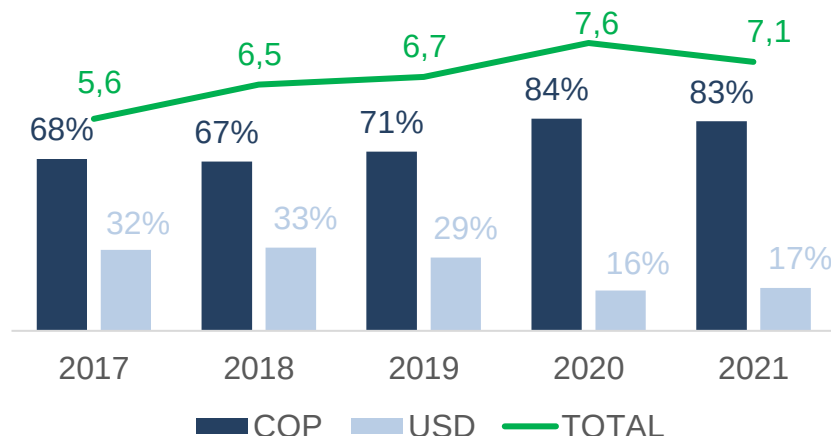
La calidad de la cartera (medida por la cartera vencida) de Bancóldex se ubicó en 2,5% reflejando una ligera disminución en la calidad comparado con el nivel registrado en el año 2020 el cual fue de 1,9%. En cuanto a la distribución de cartera por tipo de modalidad 67% se concentró en redescuento, el 19% en créditos directos a pymes, 11% a entidades orientadas a microfinanzas, 2% a otros y el 1% de la cartera restante fue para créditos directos a empresas corporativas.

¿Qué reconocimientos e impactos sociales con la equidad ha logrado Bancóldex?

Bancóldex está certificada por Great Place To Work para trabajar en Colombia. En materia social resaltamos que,

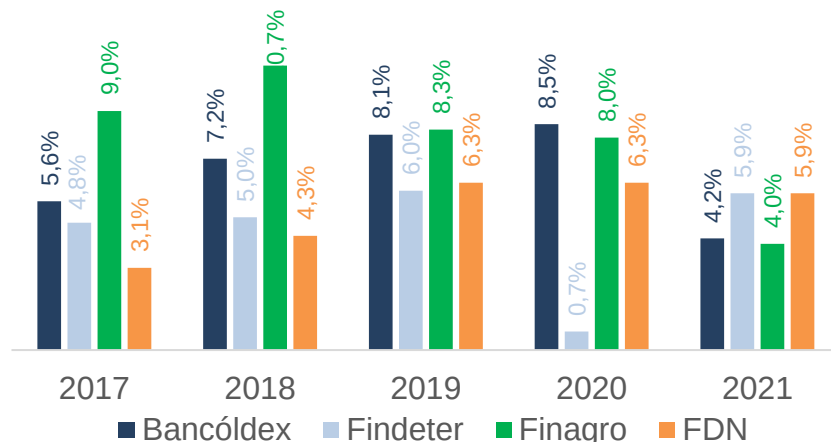
Cartera

A diciembre 2021, cifras en COP billones



ROE

A diciembre 2021



Preguntas y respuestas frecuentes

Sobre Bancóldex

Bancóldex ha estado comprometido con la equidad, en el cual entre el año 2018 y el año 2021 realizó desembolsos en créditos por más de COP 1,2 billones beneficiando a más de 200 mil empresarias colombianas.

También se hace énfasis en que la participación femenina de la fuerza laboral de Bancóldex ha aumentado del 33% en el año 2019 al 25% en el año 2020, dentro de esa misma fecha el salario promedio de las mujeres pasó de COP 4,7 millones a COP 7,2 millones. Adicionalmente, en el año 2021 se desembolsaron más de COP 428,6 millones en crédito a más de 71 microempresarias, de las cuales 16% son mujeres víctimas del conflicto armado.

¿Qué compromisos sociales con la reactivación económica ha logrado Bancóldex?

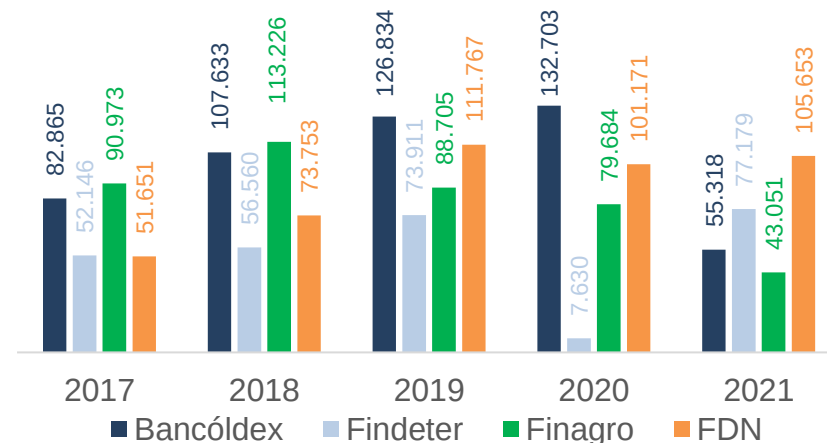
Desde el inicio de la pandemia hasta el 31 de marzo de 2022, Bancóldex ha generado 68 líneas para apoyar la recuperación y reactivación de las empresas, donde más de 168 mil empresas y más de 161 mil microempresas han sido atendidas, de las cuales 80 mil microempresas son lideradas por mujeres.

¿Cuál es el objetivo de la emisión de bonos sociales?

El objetivo de esta emisión de bonos será destinar los recursos a proyectos sociales donde se destaca el aumento de la equidad de género. Dentro de esto se

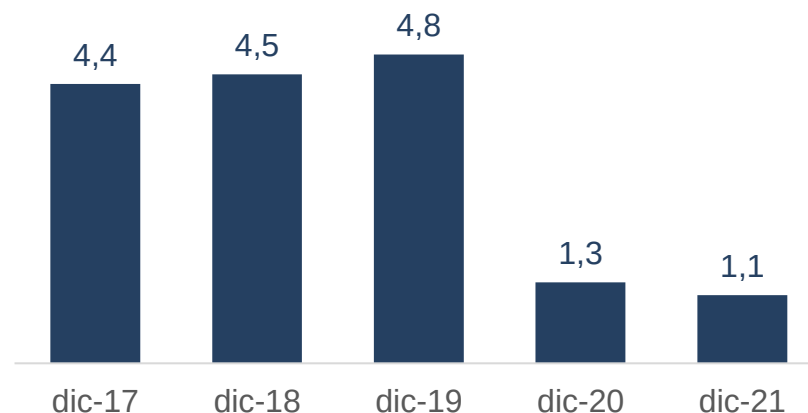
Utilidad neta – Comparables

Cifras en COP millones, a diciembre 2021



Provisión de cartera / Cartera vencida

Cifras a diciembre 2021



Preguntas y respuestas frecuentes

Sobre Bancóldex

resalta que, del total de los créditos otorgados, el 50% será para microempresas que pertenezcan a mujeres, adicionalmente se busca que el 50% del total de los municipios atendidos sean municipios rurales y el 10% del total de las operaciones desembolsadas sean a empresas de víctimas del conflicto armado.

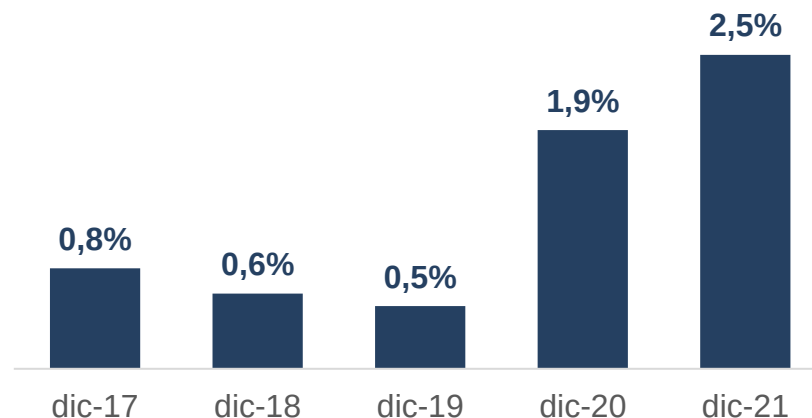
Con esto, se espera disminuir la inequidad de género, aumentar la inclusión financiera, generar que las micro y pequeñas empresas sean más productivas y competitivas, generar mayor inclusión de las zonas rurales afectadas por el conflicto y aumentar el liderazgo de mujeres.

¿Cuáles serán las características de la emisión?

Son bonos sociales. La calificación de estos títulos son AAA por BRC Standard and Poor's y se encuentran registrados en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE). El monto de la emisión es entre COP 400 mil millones y COP 700 millones, los títulos serían en con un plazo entre 2 y 3 años Tasa Fija o IBR (por definir). La fecha de emisión esperada está programada para el 11 de mayo (sujeto a cambios) y Casa de Bolsa será uno de los agentes colocadores de esta emisión.

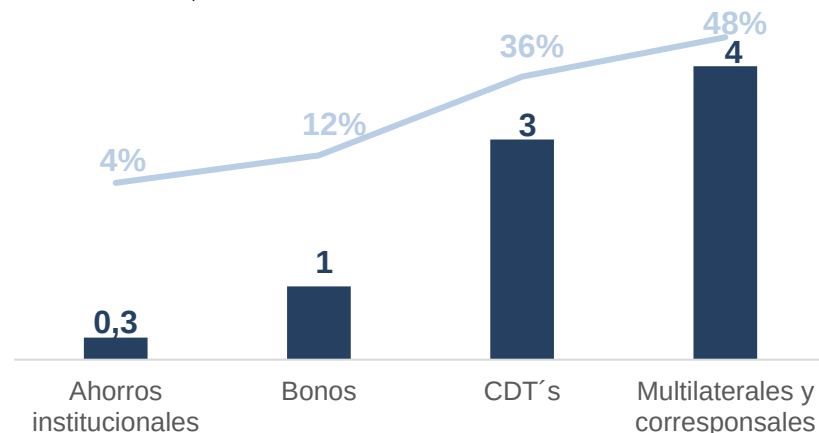
Cartera vencida / Cartera bruta > 30 días

A diciembre 2021



Pasivo con el público

A diciembre 2021, COP billones



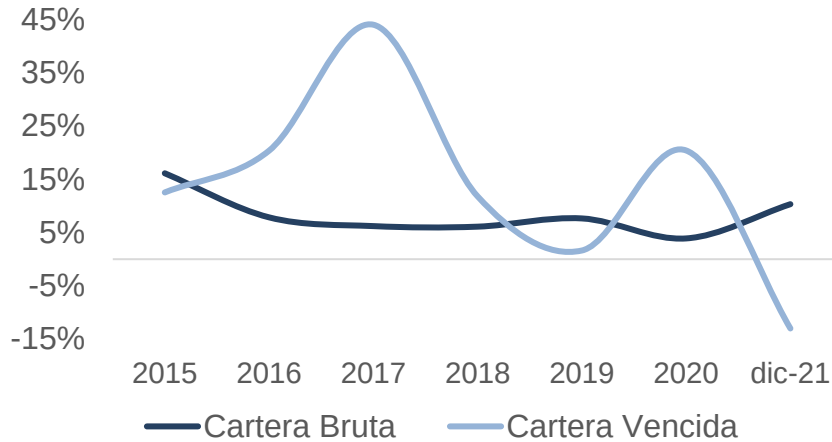
Sector financiero

Desempeño

Cartera vencida cierra 2021 con importantes disminuciones

La cartera bruta retoma senda de crecimiento durante el año

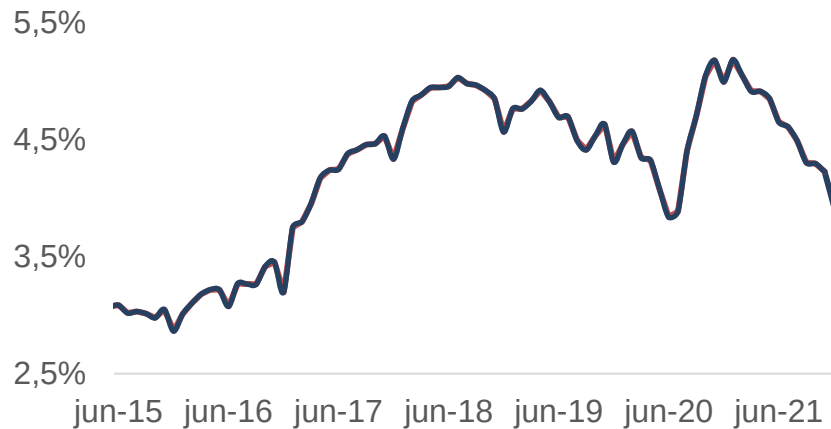
Crecimiento A/A% Cartera Bruta vs Cartera Vencida



Crecimiento de la cartera comercial



Evolución A/A% calidad de la cartera Bruta



Calidad de la cartera comercial



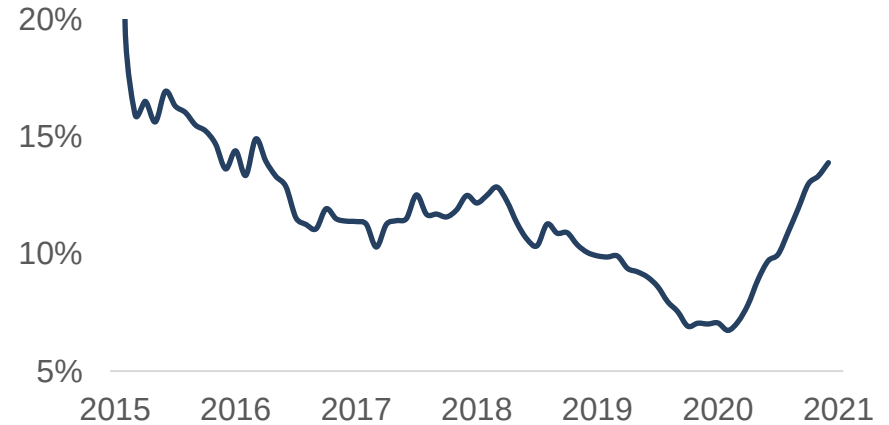
Cartera de consumo rebotó en 2021

Cartera de vivienda reflejó incentivos del Gobierno en el sector

Crecimiento de la cartera consumo



Crecimiento de la cartera vivienda



Calidad de la cartera consumo



Calidad de la cartera vivienda



Nivel de provisiones continúan disminuyendo

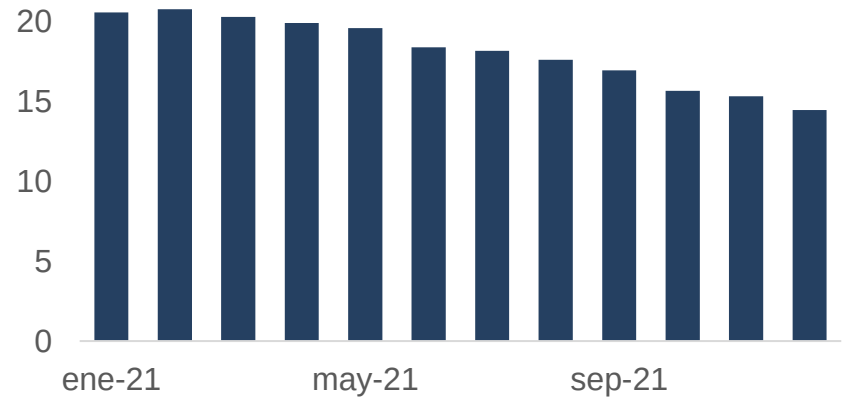
ROAE de 2021 retomó niveles pre-covid

ROAE Sector bancario



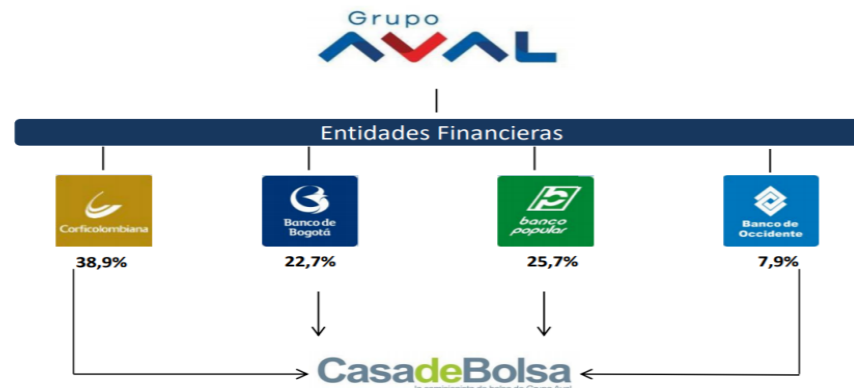
Gasto de provisiones Sector bancario (último año)

Cifras en miles de millones



¿Quiénes somos?

Casa de Bolsa, la Comisionista de Bolsa de Grupo Aval



Cargo	Nombre	e-mail	Teléfono
Director Análisis y Estrategia	Juan David Ballén	juan.ballen@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22622
Analista Junior Renta Fija	Luis Felipe Sánchez	luis.sanchez@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22710
Analista Junior Renta Fija	Diego Velasquez	diego.velasquez@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22710
Practicante Renta Fija	Nicolás Rodríguez	nicolas.rodriguez@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 23632
Gerente de Renta Variable	Omar Suarez	omar.suarez@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22619
Analista Renta Variable	Alejandro Ardila	alejandro.ardila@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22703
Analista Renta Variable	Laura López Merchán	laura.lopez@casadebolsa.com.co	602100 Ext 22636

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen. Tampoco representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún instrumento financiero y tampoco es un compromiso de Casa de Bolsa S.A. para entrar en cualquier tipo de transacción. El presente documento constituye la interpretación del mercado por parte del Área de Análisis y Estrategia. La información contenida se presume confiable pero Casa de Bolsa S.A. no garantiza que sea completa o totalmente precisa. En ese sentido la certeza o el alcance de la información pueden cambiar sin previo aviso y se distribuye únicamente con propósitos informativos. Las interpretaciones y/o decisiones que se tomen con base en este documento no son responsabilidad de Casa de Bolsa S.A. Casa de Bolsa S.A. Comisionista de Bolsa forma parte del Conglomerado Financiero Aval.

Advertencia

ADVERTENCIA

El presente informe fue elaborado por el área de Investigaciones Económicas de Corficolombiana S.A. ("Corficolombiana") y el área de Análisis y Estrategia de Casa de Bolsa S.A. Comisionista de Bolsa ("Casa de Bolsa"). Este informe y todo el material que incluye, no fue preparado para una presentación o publicación a terceros, ni para cumplir requerimiento legal alguno, incluyendo las disposiciones del mercado de valores. La información contenida en este informe está dirigida únicamente al destinatario de la misma y es para su uso exclusivo. Si el lector de este mensaje no es el destinatario del mismo, se le notifica que cualquier copia o distribución que se haga de éste se encuentra totalmente prohibida. Si usted ha recibido esta comunicación por error, por favor notifique inmediatamente al remitente. La información contenida en el presente documento es informativa e ilustrativa. Corficolombiana y Casa de Bolsa no son proveedores oficiales de precios y no extienden ninguna garantía explícita o implícita con respecto a la exactitud, calidad, confiabilidad, veracidad, integridad de la información presentada, de modo que Corficolombiana y Casa de Bolsa no asumen responsabilidad alguna por los eventuales errores contenidos en ella. Las estimaciones y cálculos son meramente indicativos y están basados en asunciones, o en condiciones del mercado, que pueden variar sin aviso previo.

LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO FUE PREPARADA SIN CONSIDERAR LOS OBJETIVOS DE LOS INVERSIONISTAS, SU SITUACIÓN FINANCIERA O NECESIDADES INDIVIDUALES, POR CONSIGUIENTE, NINGUNA PARTE DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO PUEDE SER CONSIDERADA COMO UNA ASESORÍA, RECOMENDACIÓN U OPINIÓN ACERCA DE INVERSIONES, LA COMPRA O VENTA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS O LA CONFIRMACIÓN PARA CUALQUIER TRANSACCIÓN. LA REFERENCIA A UN DETERMINADO VALOR NO CONSTITUYE CERTIFICACIÓN SOBRE SU BONDAD O SOLVENCIA DEL EMISOR, NI GARANTÍA DE SU RENTABILIDAD. POR LO ANTERIOR, LA DECISIÓN DE INVERTIR EN LOS ACTIVOS O ESTRATEGIAS AQUÍ SEÑALADOS CONSTITUIRÁ UNA DECISIÓN INDEPENDIENTE DE LOS POTENCIALES INVERSIONISTAS, BASADA EN SUS PROPIOS ANÁLISIS, INVESTIGACIONES, EXÁMENES, INSPECCIONES, ESTUDIOS Y EVALUACIONES.

El presente informe no representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún valor y/o instrumento financiero y tampoco es un compromiso por parte de Corficolombiana y/o Casa de Bolsa de entrar en cualquier tipo de transacción. Corficolombiana y Casa de Bolsa no asumen responsabilidad alguna frente a terceros por los perjuicios originados en la difusión o el uso de la información contenida en el presente documento.

CERTIFICACIÓN DEL ANALISTA

EL(LOS) ANALISTA(S) QUE PARTICIPÓ(ARON) EN LA ELABORACIÓN DE ESTE INFORME CERTIFICA(N) QUE LAS OPINIONES EXPRESADAS REFLEJAN SU OPINIÓN PERSONAL Y SE HACEN CON BASE EN UN ANÁLISIS TÉCNICO Y FUNDAMENTAL DE LA INFORMACIÓN RECOPIADA, Y SE ENCUENTRA(N) LIBRE DE INFLUENCIAS EXTERNAS. EL(LOS) ANALISTA(S) TAMBIÉN CERTIFICA(N) QUE NINGUNA PARTE DE SU COMPENSACIÓN ES, HA SIDO O SERÁ DIRECTA O INDIRECTAMENTE RELACIONADA CON UNA RECOMENDACIÓN U OPINIÓN ESPECÍFICA PRESENTADA EN ESTE INFORME.

INFORMACIÓN DE INTERÉS

Algún o algunos miembros del equipo que participó en la realización de este informe posee(n) inversiones en alguno de los emisores sobre los que está efectuando el análisis presentado en este informe, en consecuencia, el posible conflicto de interés que podría presentarse se administrará conforme las disposiciones contenidas en el Código de Ética aplicable.

CORFICOLOMBIANA Y CASA DE BOLSA O ALGUNA DE SUS FILIALES HA TENIDO, TIENE O POSIBLEMENTE TENDRÁ INVERSIONES EN ACTIVOS EMITIDOS POR ALGUNO DE LOS EMISORES MENCIONADOS EN ESTE INFORME, SU MATRIZ O SUS FILIALES, DE IGUAL FORMA, ES POSIBLE QUE SUS FUNCIONARIOS HAYAN PARTICIPADO, PARTICIPEN O PARTICIPARÁN EN LA JUNTA DIRECTIVA DE TALES EMISORES.

Las acciones de Corficolombiana se encuentran inscritas en el RNVE y cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia, por lo tanto algunos de los emisores a los que se hace referencia en este informe han, son o podrían ser accionistas de Corficolombiana. Corficolombiana hace parte del programa de creadores de mercado del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, razón por la cual mantiene inversiones en títulos de deuda pública, de igual forma, Casa de Bolsa mantiene este tipo de inversiones dentro de su portafolio.

ALGUNO DE LOS EMISORES MENCIONADOS EN ESTE INFORME, SU MATRIZ O ALGUNA DE SUS FILIALES HAN SIDO, SON O POSIBLEMENTE SERÁN CLIENTES DE CORFICOLOMBIANA, CASA DE BOLSA, O ALGUNA DE SUS FILIALES.

Corficolombiana y Casa de Bolsa son empresas controladas directa o indirectamente por Grupo Aval Acciones y Valores S.A.

Análisis y Estrategia

Dirija sus inquietudes y comentarios a:

analisis.estrategiaCB@casadebolsa.com.co | (571) 606 21 00 | Twitter: @CasadeBolsaSCB | www.casadebolsa.com.co

Bogotá

TEL (571) 606 21 00

FAX 755 03 53

Cra 13 No 26-45, Oficina 502

Edificio Corficolombiana

Medellín

TEL (574) 604 25 70

FAX 321 20 33

Cl 16 sur No 43a-49, Piso 12

Edificio Corficolombiana

Cali

TEL (572) 898 06 00

FAX 889 01 58

Cl 10 No 4-47, Piso 21

Edificio Corficolombiana



*Accede a todos nuestros informes
escaneando el siguiente código QR*



El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen. Tampoco representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún instrumento financiero y tampoco es un compromiso de Casa de Bolsa S.A. para entrar en cualquier tipo de transacción. El presente documento constituye la interpretación del mercado por parte del Área de Análisis y Estrategia. La información contenida se presume confiable pero Casa de Bolsa S.A. no garantiza que sea completa o totalmente precisa. En ese sentido la certeza o el alcance de la información pueden cambiar sin previo aviso y se distribuye únicamente con propósitos informativos. Las interpretaciones y/o decisiones que se tomen con base en este documento no son responsabilidad de Casa de Bolsa S.A.