

INFORME DE LA JUNTA DIRECTIVA Y DEL PRESIDENTE A LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS 2020

BANCOLDEX

PROMUEVE EL DESARROLLO EMPRESARIAL



Tabla de contenido

Introducción	3
1. Comportamiento de la economía en 2020	4
2. Sector financiero	6
3. Bancóldex como banco de desarrollo	8
4. Bancóldex como administrador de programas	21
5. Calificaciones de riesgo	22
6. Gestión financiera	22
7. Gestión de riesgos	27
8. Sistema de control interno	32
9. Situación jurídica	34
10. Gobierno corporativo	35
11. Sostenibilidad ambiental y social	36
12. Transacciones con partes relacionadas	37
13. Subordinadas	37
14. Otras inversiones de capital	38
15. Propiedad intelectual y derechos de autor	38
16. Desempeño de los sistemas de revelación y control	38
17. Perspectivas 2021	39
18. Hechos posteriores	42

Introducción

El 2020 será recordado como uno de los años más difíciles para la economía nacional e internacional de la historia reciente. La crisis generada por la pandemia del Covid-19 llevó a un cierre generalizado de la industria, del comercio interno y externo y del transporte aéreo y terrestre, generando un deterioro sustancial en la confianza y en los principales indicadores macroeconómicos del país a niveles nunca antes vistos.

A pesar de la difícil situación registrada en la economía, el 2020 se constituyó para BancolDex en un hito en su gestión como banco de desarrollo empresarial e instrumento de política pública, logrando resultados históricos de financiación, con créditos desembolsados por más de \$6,76 billones, que permitieron beneficiar a más de 172.000 empresas en todo el país.

Para atender la crisis generada por el Covid-19, el Banco desplegó el portafolio “Responde”, con 38 líneas de crédito, 2 nacionales, 4 sectoriales y 32 regionales, con el apoyo del Gobierno Nacional, ministerios, gobernaciones, alcaldías y cámaras de comercio, entre otros, lo que permitió desembolsar \$1,45 billones, beneficiando a más de 56.000 empresarios, siendo el 99% del segmento mipyme.

De otra parte, BancolDex ayudó a más de 162.000 microempresas con créditos por más de \$1,32 billones dirigidos a atender las necesidades de financiación de este segmento empresarial. Así mismo, como apoyo a la pequeña y mediana empresa, la entidad desembolsó recursos por más de \$2,23 billones, beneficiando a cerca de 9.500 pymes, ratificando así que para el Banco el impulso a la productividad, principalmente en el segmento mipyme, en un momento complejo, es un foco estratégico y se alinea con las políticas definidas por el Gobierno Nacional.

La atención a las empresas de Economía Naranja continuó siendo un frente estratégico, toda vez que en 2020 el Banco desembolsó \$1,2 billones, beneficiando a más de 44.000 empresas de este sector. Más del 72% de los desembolsos fueron para las mipymes en operaciones de mediano y largo plazo.

En cuanto al apoyo al comercio exterior, la entidad desembolsó \$1,5 billones a 1.051 empresas exportadoras, lo cual confirma el esfuerzo de profundizar en el apoyo al sector exportador y la internacionalización de la economía colombiana.

Como resultado de lo anterior, BancolDex incrementó su cartera en 13,2%, con \$7,6 billones y sus activos en 21% llegando a los \$10,3 billones. La utilidad fue de \$130.703 millones, siendo esta la más alta en la historia del Banco.

En agosto de 2020, Bancóldex realizó una fusión por absorción de su filial Arco-Grupo Bancóldex, con el objetivo de complementar la oferta de servicios dirigida a las pymes con productos como el leasing y crédito directo. De igual forma, la absorción de Arco permitió apoyar con carácter prioritario lo dispuesto en el Decreto 468 de 2020, que buscaba contar con una ventanilla especial de crédito directo para apoyar a las pymes afectadas por la coyuntura producto de la emergencia del Covid-19.

De otro lado, con el objetivo de robustecer el papel de Bancóldex como banco de desarrollo empresarial, generar mayor impacto y ser más relevantes en la etapa de reactivación económica, en 2020 el Banco realizó una revisión de productos y servicios innovadores que otros bancos de desarrollo han implementado con éxito. Como resultado de esta investigación y teniendo en cuenta las necesidades de los empresarios y los frentes estratégicos que atiende la entidad, se definieron cuatro (4) nuevos productos financieros y uno (1) no financiero, priorizándose para 2021 el desarrollo y puesta en marcha de tres (3) de ellos.

En 2020, Bancóldex recibió el reconocimiento de *Great Place to Work* como una de las mejores entidades para trabajar en Colombia, lo que se logró gracias al compromiso de los funcionarios, así como a la implementación de planes de acción para el fortalecimiento de la gerencia media y las acciones encaminadas a mantener la salud, bienestar y conexión del equipo del Banco.

La entidad continuó implementando su plan estratégico y atendió de forma decidida la crisis provocada por el Covid-19, con un portafolio de líneas de crédito especiales orientadas a apoyar las necesidades de liquidez de los empresarios afectados por esta coyuntura.

A continuación se presenta el informe de la gestión del Banco durante el 2020.

1. Comportamiento de la economía en 2020

La actividad económica global en 2020 se vio fuertemente impactada por la crisis generada por la pandemia del Covid-19, que se caracterizó por la imposición de fuertes restricciones a la movilidad, el cierre total y parcial de empresas e interrupción del comercio mundial, entre otros factores que llevaron a que prácticamente todos los países del mundo registraran niveles de contracción económica no vistos en la historia reciente.

De acuerdo con los pronósticos del FMI, la economía mundial cayó 3,5% en 2020, cifra que se compara con el crecimiento de 2,8% registrado en 2019. Según el organismo, la economía de Estados Unidos cayó 3,4% en 2020, dejando en evidencia una crisis sin precedentes. En la Zona Euro, la actividad económica también se contrajo de manera

contundente, pasando de un crecimiento anual de 1,3% en 2019 a uno proyectado de -7,2% en 2020. En cuanto a China, la economía ajustó un crecimiento de 2,3% en 2020, desacelerándose frente al 6,1% de 2019, pero consolidándose como una de las naciones menos afectadas en términos económicos ante la elevada capacidad de contención del virus, luego del primer pico de contagio reportado en los primeros meses del año.

América Latina no fue ajena al profundo impacto económico derivado de la pandemia de Covid-19, pues contaba con el agravante de ser una región con elevadas tasas de desempleo e informalidad y de tener una alta dependencia de las actividades de contacto intensivo, como lo son el turismo, comercio, transporte y almacenamiento. En este sentido, el FMI proyecta una contracción del PIB de la región de 7,4% para 2020.

Al cierre del año el crecimiento del PIB de Colombia fue de -6,8%, que se compara con el crecimiento de 3,3% registrado en 2019. Por el lado de la oferta, solo cuatro de los 12 sectores productivos registraron crecimientos positivos durante el año (agricultura, actividades inmobiliarias, actividades financieras y administración pública). Con los sectores de construcción, minería y comercio al por mayor y al por menor fueron los más impactados por la crisis.

En el sector externo, durante lo corrido del año a diciembre de 2020, las exportaciones presentaron una caída de 21,4%, jalonadas a la baja por las menores ventas externas del grupo de combustibles y productos de las industrias extractivas.

Ante la falta de demanda interna por productos internacionales y la interrupción de las cadenas comerciales, las importaciones sufrieron significativamente en 2020, presentando un retroceso de 17,5%. Esto se dio debido a menores compras externas de manufacturas y equipo de transporte, productos agropecuarios, alimentos y bebidas y combustibles y productos de las industrias extractivas. Lo anterior llevó a que el déficit comercial se redujera y por tanto el déficit en cuenta corriente, el cual durante lo corrido del año a septiembre fue de 3,1% del PIB, muy por debajo del déficit de 4,4% del PIB reportado en el mismo periodo de 2019.

Por su parte, el mercado laboral colombiano no fue ajeno a las profundas afectaciones económicas derivadas de la pandemia de Covid-19. La tasa de desempleo para el total nacional fue de 15,9% en 2020, sufriendo un incremento considerable en los primeros meses de restricción, que llevaron a 21,4% este indicador en mayo (nivel máximo histórico).

La inflación, por su parte, cerró el año en 1,61%, muy por debajo del cierre de 2019 de 3,8% y del rango meta del Banco de la República (entre 2% y 4%). En medio de un entorno de baja inflación y recesión, el Emisor redujo la tasa de intervención en 250 puntos básicos

hasta 1,75% durante todo 2020, buscando dar un impulso a la recuperación económica y garantizar la liquidez y el flujo de crédito en la economía. Finalmente, y tras un año complicado en términos fiscales por el incremento de gastos asociados con la pandemia y un menor recaudo de impuestos, la regla fiscal fue suspendida por dos años, y se espera que el déficit fiscal del Gobierno Nacional Central ascienda a 8,9% del PIB en 2020.

Por último, la tasa de cambio ajustó una depreciación de 4,73% (TRM) cerrando 2020 en \$3.432, que se compara con la depreciación de 0,84% registrada en 2019.

2. Sector financiero¹

En 2020, el sistema financiero colombiano enfrentó grandes desafíos derivados de la crisis generada por la pandemia del Covid 19. Es así como, de manera ágil, las entidades tuvieron que implementar y ajustar acciones para lograr una mejor gestión y mitigación de los diferentes riesgos.

En lo relacionado con riesgo de crédito, con el fin de apoyar la recuperación de los deudores, las entidades tomaron medidas para adoptar las circulares 07, 14 y 22 (Programa de Acompañamiento a Deudores – PAD) emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia en 2020. Estas permitieron aplicar alivios a las condiciones de los créditos, acordes con la nueva situación económica de cada deudor. Al cierre de 2020, el 6% de la cartera total del sistema registraba alivios por el PAD. Así mismo, la Circular 22 exigió a las entidades realizar mayores esfuerzos en provisiones para la cartera de créditos a la que otorgaron alivios. De otra parte, las medidas tomadas por el Gobierno Nacional para incentivar las colocaciones de crédito, especialmente vía otorgamiento de mayores garantías se reflejaron en una dinámica positiva de la cartera.

En el frente de riesgo de mercado, especialmente al inicio de la crisis generada por la pandemia, las entidades enfrentaron las altas volatilidades de los diferentes índices y variables, que incrementaron notablemente el riesgo de mercado y afectaron de manera importante la rentabilidad de los portafolios. No obstante, en el segundo semestre del año los precios se estabilizaron y la rentabilidad de los portafolios se recuperó. Adicionalmente, la reducción de tasas del Banco de la República, que se reflejó en los movimientos de la tasa de los TES, permitió a varias entidades obtener importantes rendimientos en este tipo de portafolios. En lo relacionado con riesgo de liquidez, durante todo el año el sistema registró altos niveles de recursos disponibles.

Si bien algunos indicadores financieros presentaron deterioro frente al año anterior, con las medidas tomadas por el Gobierno Nacional, la Superintendencia Financiera de

¹ Incluye únicamente establecimientos de crédito.

Colombia y cada una de las entidades financieras, se logró mitigar gran parte de los riesgos y contener los efectos negativos de la crisis. Es así como la calidad de la cartera permaneció en niveles moderados; la rentabilidad si bien disminuyó principalmente por efecto de mayores provisiones, se mantuvo en el terreno positivo; y la liquidez y la solvencia permanecieron en niveles adecuados, todo esto reflejando la fortaleza de la banca colombiana.

A pesar de la crisis, a noviembre de 2020, el sistema financiero colombiano registró una dinámica positiva en sus principales cifras. El activo creció 7,7% anual, explicado principalmente por el incremento de inversiones y operaciones de derivados (10,7% anual). El mayor incremento en el rubro de inversiones se produjo por la alta liquidez registrada por las entidades, debido a la mayor dinámica de crecimiento de depósitos del público frente a un menor ritmo de colocación de créditos. En lo relacionado con el crédito, la mayor dinámica la registró la cartera de vivienda (5,3% anual), seguida por la cartera comercial (2,8% anual), mientras que las carteras de consumo y microcrédito se mantuvieron estables.

En el último año, el riesgo de crédito del sector financiero se mantuvo en un perfil moderado, lo que se refleja en los indicadores de calidad, tanto por morosidad como por perfil de riesgo², que, si bien muestran deterioro, este no es tan pronunciado, en parte como resultado de los alivios otorgados. Por tipología de cartera, el mayor incremento en indicador de morosidad lo registró la cartera de consumo y microcrédito mientras los indicadores de mora de la cartera comercial y de vivienda permanecieron estables. Para noviembre de 2020, las provisiones del sistema financiero crecieron 21,8% anual, como resultado de mayores provisiones requeridas para la cartera aliviada y la anticipación que algunas entidades están realizando en este rubro para cubrir el posible efecto negativo que pueda registrarse en 2021 con la finalización del programa de alivios. El indicador de cobertura de cartera vencida se ubicó en 142,4%.

De otro lado, a noviembre de 2020, las utilidades de los establecimientos de crédito alcanzaron COP 5,8 billones, evidenciando una disminución anual cercana al 50,6% respecto al mismo mes del año anterior, principalmente por las mayores provisiones y los menores ingresos por comisiones y dividendos.

Los establecimientos de crédito mantienen un margen de solvencia total y básico de 17,07% y 11,85%³, respectivamente, de manera que se superaron ampliamente los niveles mínimos regulatorios de 9,0% y 4,5% y se mantuvieron dentro del promedio de los últimos dos años. Igualmente, la situación de liquidez es adecuada, el IRL de los establecimientos

² 5,18% por morosidad y 10,74% por perfil de riesgo, al cierre de noviembre de 2020.

³ Cifras a noviembre de 2020.

de crédito se ubicó por encima del mínimo regulatorio y se destaca el importante incremento de los depósitos del público de 10.2% anual.

Finalmente, para 2021 en línea con la recuperación económica del país esperada y los mecanismos de incentivos para la colocación de créditos implementados por el Gobierno Nacional se anticipa una mejor dinámica del crédito, aunque se esperaba que fuera a un ritmo lento por las nuevas olas de contagio del Covid-19. Respecto a la calidad de la cartera, se espera un mayor deterioro por efecto de la finalización de las normas de alivios y por las repercusiones que las siguientes olas de pandemia puedan tener en la situación financiera de los clientes, no obstante, se prevé que los indicadores de mora permanezcan en niveles moderados. En términos de solvencia y liquidez no se identifican mayores cambios.

3. Bancóldex como banco de desarrollo

3.1. Logros 2020

En 2020, el Banco enfocó su gestión en las siguientes líneas de acción y en la atención de la coyuntura, producto de la crisis del Covid-19, alcanzando desembolsos de crédito por \$6,76 billones, atendiendo a más de 172.000 empresas, lo que significó un incremento en desembolsos de 26% frente a 2019.

Bancóldex como instrumento de política pública: Atención a la crisis del Covid-19- Portafolio “Responde”

Bancóldex jugó un papel fundamental como instrumento de política pública para atender la emergencia del Covid-19. Con el fin de mitigar los efectos económicos ocasionados por la pandemia, con el apoyo del Gobierno Nacional, ministerios gobernaciones y alcaldías, entre otros, el Banco desplegó el portafolio “Responde”, compuesto por 38 líneas de crédito: 2 de carácter nacional, 4 sectoriales y 32 regionales, por un monto de \$1,82 billones, de los cuales se desembolsaron más de \$1,45 billones a más de 56.000 empresarios, siendo el 99% del segmento micro, pequeñas y medianas empresas. El número de empresarios financiados se incrementará, pues a la fecha de publicación de este informe, aún están pendientes los reportes de empresas beneficiadas de varios créditos entregados a través de microfinancieras.

El propósito de estas líneas de crédito fue apoyar al sector empresarial en sus necesidades de liquidez, transformando créditos que tradicionalmente se financiaban en corto plazo a financiaciones cuyo plazo promedio superó los 2,5 años. Esto les permitió a los empresarios

sobrellevar la crisis, gracias a la liquidez obtenida en los periodos de cierre y pérdida importante de sus ingresos.

Entre los principales resultados del portafolio “Responde”, se encuentran los 8.222 créditos financiados bajo el mecanismo de redescuento que tuvieron una tasa de interés promedio ponderada de base + 4,33%, que dado el valor nominal de la DTF E.A. y las IBR de referencia generan tasas de interés promedio inferiores al 8% anual. Por otro lado, el 64% de las microempresas atendidas nunca había tenido un crédito Bancóldex o no contaba con una operación en los últimos cinco años.

Si bien los mayores receptores de los préstamos fueron empresas de Bogotá, Antioquia y Valle del Cauca, en 2020 el Banco llegó a nuevos municipios donde sus empresarios pudieron acceder, por primera vez, a créditos. Es el caso de Timbiquí en el Cauca, y de Carmen del Darién y Bojayá en el Chocó. Así mismo, el 100% de los beneficiarios de la línea Guainía Responde fueron nuevos y más del 60% de las empresas atendidas en los sectores de comercio, alojamiento, servicios de comida, servicios de administración y construcción fueron empresas nuevas. En total, el portafolio de líneas de emergencia publicadas por el Banco financió a compañías en 938 municipios del país.

Productividad de las mipymes

Para Bancóldex, el impulso a la productividad, en el segmento de las micro, pequeñas y medianas empresas es un foco estratégico y se alinea con las políticas definidas por el Gobierno Nacional.

En 2020, impulsado por el portafolio de líneas orientadas a superar los efectos de la pandemia, el Banco desembolsó recursos por \$3,62 billones al segmento mipyme, incluyendo \$2,23 billones a más de 9.000 pymes y \$1,32 billones a más de 162.000 microempresas, con una cobertura en 1.042 municipios.

De estos recursos, \$1,45 billones se dieron a través de líneas para liquidez en el marco de la pandemia, otros \$1,54 billones para necesidades de liquidez a través de otras líneas de crédito y \$0,63 billones para inversión. Este último destino tuvo una demanda limitada dada la condición de la economía durante la pandemia.

Asimismo, se destaca que, como banco de desarrollo, durante el año se promovió la colocación de recursos de crédito con impacto social, representado en la línea para el fortalecimiento productivo de las mujeres microempresarias del país, que lanzó en el primer trimestre del 2020, con el objetivo de contribuir a su desarrollo y crecimiento económico. Esta línea tuvo una participación del 12% del total de desembolsos a microempresas. De la misma manera, se promovió la colocación de recursos para las

microempresas ubicadas en los municipios de las zonas Zomac y PDET⁴, logrando impactar estas regiones con desembolsos por \$167.236 millones en 34.441 operaciones de crédito y a empresas de la población víctima con \$143.157 millones, en 28.049 operaciones de crédito.

De otro lado, en el esfuerzo de la entidad por profundizar su presencia en las regiones, en 2020 se desembolsaron cerca de \$850.000 millones en más de 5.000 operaciones en regiones fuera de las ciudades principales (Bogotá, Barranquilla, Cali y Medellín).

Crecimiento verde

A pesar del contexto mundial como consecuencia del Covid-19 y la baja inversión realizada por las empresas en eficiencia energética, producto de la priorización de la inversión y la incertidumbre del futuro económico, el banco logró desembolsar a corte del 31 de diciembre de 2020 \$84.771 millones. Las inversiones realizadas durante el 2020 estuvieron orientadas principalmente en la renovación de la flota de transporte de carga, generando impactos estimados en al menos 3.680 ton CO2.

Adicionalmente, se logró la materialización de algunos convenios importantes para apalancar mayores inversiones sostenibles. Uno de los productos innovadores construidos de manera participativa con las instituciones microfinancieras es la línea de microfinanzas para medidas de adaptación basadas en ecosistemas – MEBA. Esta línea, lanzada en diciembre, cuenta con un cupo de \$14.000 millones orientados a que pequeños productores agropecuarios mejoren su capacidad adaptativa ante eventos climáticos extremos.

De otra parte, se construyó una solución tipo *Blended Finance* para implementar la NAMA de refrigeradores domésticos en Colombia, en la cual se planteará el financiamiento de las empresas productoras de neveras a nivel nacional para mejorar sus procesos de producción y así ofrecer refrigeradores más eficientes al mercado.

Desembolsos en Economía Naranja

Durante el año, Bancóldex continuó con la implementación de la estrategia naranja, con la cual se propone apoyar y acompañar a las industrias creativas y culturales del país, a través de herramientas de crédito e inversión, así como productos y proyectos orientados a la formación y capacitación de este sector.

⁴ Zonas más Afectadas por el Conflicto y Planes de Desarrollo con Enfoque Diferencial.

En 2020 el reto era desembolsar \$900.000 millones a las empresas naranja y superar el 2019, el cual había sido un año récord en créditos naranja. En 2020 Bancóldex desembolsó \$1,2 billones a más de 45.800 empresas de Economía Naranja (103 CIIUS⁵), marcando un hito para el Banco en el financiamiento del sector creativo y cultural del país.

Este año, el sector naranja contó con seis líneas con condiciones especiales y diferenciales, que se destacan dentro de las acciones realizadas: Línea Naranja Versión 2020 (Bancóldex); Línea Reactivación TIC (MinTIC); Línea Mipyme Competitiva–Beneficio Naranja (Mincomercio); Línea Crea, Bogotá Crece (Alcaldía de Bogotá); Línea para el Sector Creativo y Cultural de Medellín y Antioquia-Elpauer versión 2020 (Ruta N – Medellín) y Línea Popayán Responde–Beneficio Naranja (Alcaldía de Popayán y Cámara de Comercio del Cauca). Esto permitió que el Banco se acercara más a los empresarios con una oferta acorde con sus necesidades, regiones y sectores, mejorando así el dinamismo de los desembolsos, aún en una coyuntura compleja.

En materia de servicios no financieros, Bancóldex ofreció dos cursos orientados a las industrias naranja: “Estructuración de modelos de negocio para las ICC” y “Garantías mobiliarias”. Ambos duplicaron el número de asistentes esperado. Así mismo, en alianza con Asobancaria y Artesanías de Colombia, se llevaron a cabo los primeros cursos virtuales de educación financiera para artesanos.

Modernización empresarial

En 2020, el Banco desembolsó \$883.915 millones, con un plazo promedio de los créditos de 4,55 años. El bajo cumplimiento de los desembolsos fue consecuencia del aplazamiento de las inversiones empresariales en proyectos de modernización a raíz de la crisis ocasionada por el Covid-19, puesto que las empresas priorizaron los recursos de liquidez de corto plazo, sobre los planes de inversión.

Los desembolsos de modernización se componen por los desembolsos de redescuento y crédito directo corporativo, que ascendieron a \$735.323 millones y por los desembolsos de la Vicepresidencia de Crédito Directo Pyme, que fueron de \$148.592 millones en operaciones de leasing y crédito directo a pymes con plazos superiores a tres (3) años.

Con relación al producto de crédito directo corporativo, por efecto de la pandemia, buena parte de las decisiones de inversión se suspendieron o cancelaron. La prioridad de los distintos sectores económicos estuvo más enfocada en la consecución de operaciones de capital de trabajo y sustitución de pasivos, que en la activación de nuevas inversiones.

⁵ De acuerdo con las disposiciones del Ministerio de Cultura

En vista del complejo entorno económico de este período, en 2020 el Banco profundizó el nivel de relacionamiento con aliados clave, tales como bancas multilaterales, bancas de inversión, equipos de estructuración de negocios de la banca comercial, gremios, cámaras de comercio y zonas francas, entre otros. Adicionalmente, se fortaleció el engranaje del equipo de trabajo involucrado en el análisis de este tipo de operaciones al interior del Banco, de tal forma que la entidad cuenta ahora con una mejor capacidad para atender de forma eficiente y oportuna las solicitudes de financiación que se identifiquen.

Lo anterior permitió construir un pipeline de negocios estimado en \$1,4 billones y lograr la aprobación de operaciones por \$370.000 millones. Dentro de estas aprobaciones, se encuentran proyectos estructurados tipo *Project Finance*, lo cual abre una oportunidad para el acompañamiento de este tipo de negocios, especialmente en el ámbito de las energías renovables.

Programa Bancóldex Capital-Fondo de Fondos

En julio del 2020 se cumplió un año de operación del fondo de capital privado Bancóldex Capital-Fondo de Fondos, con su compartimento Capital Emprendedor, que tiene como objetivo invertir en fondos de capital emprendedor colombianos y regionales, que inviertan en emprendimientos de alto impacto, escalables y transversales a los sectores de comercio, industria, turismo, servicios e industrias creativas.

Dicho compartimento agrupó, a cierre del año, recursos por \$116.091⁶ millones, donde Bancóldex actúa como inversionista ancla con un monto de \$45.000 millones, contando también con la participación de iNNpulsa Colombia, el Ministerio de Ciencia, Tecnología e Innovación, una entidad multilateral y un inversionista corporativo japonés.

Durante el año se aprobaron tres (3) nuevos fondos de capital emprendedor, uno (1) de los cuales corresponde a un nuevo gestor profesional colombiano y dos (2) a gestores profesionales internacionales, todos con enfoque en emprendimiento colombiano. Así mismo, se logró la inversión de USD 9,5 millones por parte de un inversionista corporativo japonés.

En términos de inversiones, al cierre de diciembre, el compartimento Capital para Emprender contaba con compromisos vigentes por \$20.595 millones en un (1) fondo subyacente, FCP ALLVP Fund III, que ha logrado invertir en nueve empresas, dos (2) de ellas emprendimientos colombianos que recibieron recursos por valor de \$43.250 millones.

⁶ Corresponde a capital disponible para inversiones a través del Fondo de Fondos.

Servicios no financieros

Durante el año Bancóldex amplió la cobertura en la prestación de servicios no financieros a través de programas de consultoría, asistencia técnica, formación y estructuración de proyectos, adecuando sus programas a las necesidades empresariales generadas por el Covid-19, migrando a formatos virtuales para la transferencia de conocimiento empresarial y enfatizando en temáticas que aportan al fortalecimiento empresarial durante el inicio de la reactivación económica y productiva, llegando a 390 municipios en los 32 departamentos del país.

El Banco y el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, desarrollaron en conjunto un programa cuyo objetivo fue mejorar la gestión, desempeño y competitividad de las mipymes del país con la generación de espacios de formación, asistencia técnica directa y conexiones de valor entre empresarios y aliados financieros, llamado Conecta. Su primera versión se realizó de manera presencial en siete ciudades del país, su segunda versión evolucionó a Conecta Digital debido a las restricciones generadas por el Covid-19 y su tercera versión, Conecta Cluster, se realizó en alianza con Confecámaras.

Con sus tres versiones, Conecta tuvo la participación de empresarios de 29 departamentos y 117 ciudades y municipios del país, contando con la presencia de 2.454 empresarios en las sesiones de formación, 1.211 participantes en las ruedas financieras y de negocios, y 415 empresas recibiendo asistencia técnica directa por parte de expertos temáticos.

De otra parte, el campus virtual se consolidó como un espacio de desarrollo de habilidades gerenciales básicas en el cual, con el apoyo de 46 entidades aliadas (entre cámaras de comercio, alcaldías y microfinancieras), se generaron 3.028 certificaciones, haciendo presencia en 369 municipios del país. El 66% de los participantes pertenece a micro y pequeñas empresas.

En alianza con Innpulsa Colombia se realizó la tercera versión del programa Delta, acompañando así a pymes del país en la estructuración de proyectos para acceder a beneficios tributarios por inversiones en investigación, desarrollo tecnológico e innovación, logrando el registro de 25 proyectos con un presupuesto total de más de \$37.000 millones ante el Ministerio de Ciencia, Tecnología e Innovación, de los cuales 21 fueron aprobados por la entidad para recibir el beneficio en impuestos.

Se inició el desarrollo del proyecto: “Movilización de inversiones privadas para implementar medidas de eficiencia energética en el sector industrial de Colombia” junto con entidades como Colombia Productiva, Corporación Ambiental Empresarial (CAEM), *Carbon Trust* y el Consejo Colombiano de la Eficiencia Energética (CCEE), logrando el acompañamiento a 106

empresas en la caracterización y perfilamiento de proyectos de eficiencia energética y comenzando la realización de valoraciones financieras a nueve de estos proyectos.

En alianza con Colcapital, se desarrolló el "Programa para gestores emergentes de fondos de capital privado", que fortaleció los conocimientos, competencias y habilidades de los 31 gestores participantes, para profundizar el conocimiento de la industria de fondos de capital privado.

El "Programa de alistamiento financiero para empresas con crecimiento extraordinario" brindó consultoría financiera especializada, con el objetivo de facilitar el acceso a recursos de financiación y a recursos de fondos de capital privado. Esta iniciativa se desarrolló con el apoyo de CreditCapital y benefició a 10 empresas de Bogotá.

Gracias al apoyo de recursos de cooperación técnica del Banco Interamericano de Desarrollo -BID y con el fin de promover la ampliación de fuentes de financiación para empresas en etapa temprana, se desarrolló un piloto para que entidades financieras implementen un programa de crédito emprendedor. Con este piloto se generaron tres metodologías nuevas de análisis de crédito para empresas en etapa temprana, otorgando créditos por más de \$1.800 millones a este tipo de compañías. Adicionalmente, se logró realizar la sensibilización de 26 entidades de apoyo al emprendimiento sobre los requisitos mínimos para el desarrollo de un producto financiero para el segmento empresarial de organizaciones en etapa temprana.

Finalmente, se realizaron alianzas con diferentes entidades como la Secretaría Distrital de Desarrollo Económico de Bogotá y la Corporación Financiera Internacional del Grupo Banco Mundial, para brindar a los empresarios herramientas de transformación digital e innovación, así como guías útiles para el manejo de la crisis y cambios generados por el Covid-19.

Fusión por absorción filial Arco Grupo Bancóldex

Mediante escritura pública No. 1209 otorgada el 31 de julio de 2020 y registrada por la Cámara de Comercio de Bogotá, el primero de agosto del mismo año, se formalizó la fusión por absorción de Bancóldex (sociedad absorbente) con Arco Grupo Bancóldex Compañía de Financiamiento S.A. (sociedad absorbida), que había surtido previamente el proceso de no objeción por parte del superintendente financiero de Colombia, en Resolución 624 del 3 de julio de 2020.

La incorporación de la compañía de financiamiento al Banco tenía dentro de sus objetivos, entre otros:

- Complementar la oferta de servicios de Bancóldex dirigida a las pymes.
- Centralizar la oferta de servicios en Bancóldex, facilitando la potencialización de los productos.
- Contribuir con la profundización del mercado de leasing.

El proceso de fusión por absorción se ha ejecutado en tres grandes fases. La etapa de preparación, que culminó el primero de agosto de 2020 con el otorgamiento de la escritura pública de fusión con la que Bancóldex asumió los derechos y obligaciones de Arco GB. La fase de transición, comprendida entre agosto y diciembre de 2020, que tenía como objetivo que Bancóldex y Arco funcionaran como una sola persona jurídica, para lo cual se creó un negocio con las áreas del *front, middle y back office* de Arco, lo que se constituyó como la Vicepresidencia de Crédito Directo Pyme en Bancóldex. La tercera fase es la de integración, que se llevará a cabo desde enero a diciembre de 2021, y que tiene como objetivo la implementación del modelo definitivo de operación y buscar economías de escala en las áreas del Banco.

Financiación concesional y recursos no reembolsables de carácter internacional

La estrategia de cara a los empresarios para ofrecerles servicios financieros y no financieros adecuados a sus necesidades, con el objetivo de enfrentar la crisis derivada por el Covid-19, fue en parte soportada por un trabajo con aliados internacionales que permitió conseguir fuentes nuevas de fondeo, renegociar las condiciones de algunas ya existentes y recibir recursos financieros no reembolsables y asistencia técnica para atender las necesidades de los empresarios.

Por primera vez en Bancóldex, la Agencia Multilateral de Garantía de Inversiones (MIGA, por sus siglas en inglés), organismo del Banco Mundial, aprobó una garantía al Banco para acceder a recursos a través de bancos comerciales internacionales, por un monto de USD400 millones. El préstamo garantizado por MIGA, permitió a Bancóldex continuar apoyando a las empresas colombianas afectadas por la crisis, mediante líneas de crédito especiales, principalmente de capital de trabajo, hasta por 36 meses, colocadas a través de los intermediarios financieros aliados de la entidad.

Adicionalmente, Bancóldex amplió sus fuentes de fondeo al tomar recursos por USD60 millones de BID Invest, y USD10 millones de la Agencia de Desarrollo Financiero de Canadá (Findev), con el objetivo de continuar irrigando liquidez a las micro, pequeñas y medianas empresas del país, ayudando a su sostenimiento y a la conservación del empleo.

En términos de recursos financieros no reembolsables y asistencia técnica, el apoyo internacional estuvo enfocado, por una parte, en aportar soluciones para atender la

crisis, con transferencia de conocimiento sobre medidas para enfrentar la emergencia y capacitación a pymes para acompañar su recuperación.

De otro lado, se mantuvo el apoyo a la apuesta de largo plazo de la entidad para impulsar el desarrollo empresarial sostenible. La cooperación incluyó el fortalecimiento del sistema de riesgos ambientales y sociales del Banco, estudios de mercado para acciones de economía circular, movilidad sostenible y eficiencia energética y la identificación de barreras para la construcción de acciones que aporten a la equidad de género. Gracias a los aliados internacionales se avanzó también en dos proyectos de innovación.

Posicionamiento internacional

La experiencia de Bancóldex como promotor del desarrollo sostenible y su rápida acción para atender la crisis ocasionada por el Covid-19, permitió fortalecer el reconocimiento internacional del Banco. Es así como Bancóldex participó en tres (3) de los eventos internacionales más relevantes para la banca de desarrollo a nivel global, para presentar su caso de negocio como el banco de desarrollo empresarial que genera y mide su impacto, así como mostrar las acciones y experiencias para atender la difícil coyuntura causada por la pandemia.

Logró además ser mencionado en cinco (5) publicaciones internacionales por su atención en tiempo de emergencia, desempeño que le mereció el reconocimiento por parte de *Distinguished Crisis Leadership*, de la revista *Global Finance*, por su sobresaliente liderazgo y atención a las empresas colombianas frente a las necesidades derivadas del Covid-19.

Evaluación de impacto

Teniendo en cuenta la importancia de medir no sólo la rentabilidad financiera, sino también la rentabilidad social como banco de desarrollo, Bancóldex consolidó las metodologías y reportes para la medición de impacto de sus diferentes productos.

En 2020 se entregó al BID una medición de impacto de los créditos otorgados a empresas de Economía Naranja. Si bien no hubo evidencia estadística suficiente para aducir algún efecto, esto confirma la teoría de círculos concéntricos de Throsby (2008), que indica que a medida que el componente cultural e intangible pesa más en las empresas, estas no solo priorizan la maximización de beneficios económicos, sino también operan en función de fortalecer objetivos culturales intangibles.

Con ocasión de las líneas “Responde”, la primera familia de líneas de emergencia en respuesta al Covid-19, el Banco ejecutó informes de resultados, en los que se detallaban, entre otros, el monto desembolsado; la distribución de los desembolsos por tamaño de empresa y sector económico; y las condiciones de plazo y tasa. Para resaltar la experiencia del beneficiario, en conjunto con la Oficina de Comunicaciones, se realizaron videos cortos con testimonios de empresarios, en los que compartieron su experiencia durante la crisis y cómo los créditos de Bancóldex contribuyeron a superar las dificultades producto de la pandemia.

Adicional a la publicación de los informes anuales para los bonos sociales, verdes y naranja, se realizó el piloto de un informe de resultados de las empresas beneficiadas por la inversión de Bancóldex Capital. En este piloto, se solicitó a los gestores diligenciar la información de sus organizaciones para los años 2017-2019 en lo concerniente principalmente a: ingresos y exportaciones; distribución de su fuerza laboral por edades y nivel educativo; participación de mujeres en el total de empleados y en cargos directivos; y formalidad de sus contratados. Para la ronda 2021 se tendrá un módulo de inclusión social, que busca medir la participación de grupos vulnerables (indígenas, afrodescendientes y discapacitados) en la fuerza laboral de las compañías.

Innovación en Bancóldex

En enero de 2020 inició formalmente la oficina de innovación, responsable de crear soluciones financieras y no financieras innovadoras que generen valor para los diferentes segmentos objetivo de la entidad y promover una cultura de innovación dentro del mismo.

En los resultados de innovación se destaca el diseño e implementación del programa “Beethoven Contigo”, iniciativa cultural en la que a través de la música, se buscaba generar bienestar y desarrollo en tiempos de pandemia, en especial para la población más vulnerable afectada por la crisis del Covid-19. El programa consistió en la interpretación de seis (6) sonatas para piano de Beethoven, por tres artistas colombianos: la maestra Teresita Gómez, Mauricio Arias-Esguerra y Sofía Bustamante. El ciclo de sonatas fue transmitido por medio de las redes sociales del Banco desde finales de agosto hasta principios de octubre de 2020, llegando a más de 55.000 colombianos, entre ellos colaboradores del Banco, sus familias, empresarios y poblaciones vulnerables, tales como, pacientes hospitalizados, personal médico y adultos mayores.

De otra parte, se diseñaron y presentaron ante la alta dirección y junta directiva del Banco, dos soluciones innovadoras, que fueron priorizadas dentro de los proyectos estratégicos para el 2021 y a las que se les aprobó presupuesto para su implementación.

La primera es el marketplace de microcrédito, una plataforma digital donde los microempresarios podrán solicitar un crédito y comparar y elegir el que mejor se ajuste a sus necesidades, entre las ofertas entregadas por distintos intermediarios financieros que atienden a este segmento. La segunda es la creación de una unidad de finanzas estructuradas de desarrollo en el Banco, apalancada en una red de aliados externos, con el fin de establecer soluciones para las pymes que busquen optimizar su estructura de capital para mejorar su flujo de caja, así como diseñar y financiar proyectos que contribuyan a la diversificación de sus ingresos.

En materia de cultura de la innovación, se desarrollaron diferentes actividades a lo largo del año para promover la creatividad y la innovación en los diferentes equipos del Banco. Con el ánimo de compartir conocimiento sobre innovación a los funcionarios, el área produjo y compartió seis (6) podcast, que buscaban enseñar sobre un tema específico y compartir avances en las iniciativas de innovación.

Fortalecimiento de gestión del talento humano

Con el fin de fortalecer la gestión del talento humano, el Banco trabajó en los siguientes frentes:

1. **Ambiente laboral:** de acuerdo con los resultados de la medición del 2019 se implementó un plan de acción para fortalecer las competencias de la gerencia media, la conexión de los líderes con sus equipos y el orgullo de los colaboradores de la entidad con la organización.

Como resultado del plan de acción implementado, el Banco mejoró significativamente en el índice de ambiente laboral, pasando de 59 puntos en el 2019 a 84 puntos en el 2020. De acuerdo con los resultados del 2020, la entidad registró un ambiente laboral muy sobresaliente, lo que le permitió recibir por primera vez la certificación de *Great Place to Work* como un gran lugar para trabajar, ubicando a Bancóldex como uno de los empleadores más atractivos del país.

2. **Gestión frente al Covid-19:** el cuidado de los colaboradores primó a lo largo del año, por eso se capacitó a los funcionarios acerca del Covid-19 y cómo prevenirlo. El Banco se sumó al primer simulacro de cuarentena de la Alcaldía de Bogotá y pasó a tener la operación de 100% presencial a 100% remota.
3. **Competencias de la gerencia media del Banco:** se implementó un plan denominado: "Potencializando el rol e impacto en la gerencia media". Lo anterior, con el objetivo de construir los planes individuales de desarrollo, entregar herramientas para generar

mayor conexión de los líderes con sus equipos y consolidar la visión de la gerencia media.

Este ejercicio permitió que los líderes de la gerencia media recibieran herramientas para generar conexión y compromiso con sus equipos y que definieran sus planes individuales de desarrollo.

4. **Fusión Arco-Bancóldex:** el Banco adelantó las actividades para hacer una transición efectiva de los nuevos funcionarios a Bancóldex. Para eso se definió una estrategia de comunicación, con el fin de que las dos entidades fueran informadas sobre los avances del proceso de fusión. Se implementó la figura laboral de sustitución patronal a partir del primero de agosto de 2020 y se adelantaron sesiones individuales para que los nuevos funcionarios conocieran sus condiciones y funciones.

Implementación redescuento digital

Con el objetivo de mejorar la experiencia de los clientes que utilizan recursos Bancóldex a través del producto de crédito de redescuento, el Banco desarrolló el proyecto de redescuento digital, que redujo de 72 horas a 24 horas el tiempo de una operación desde su perfeccionamiento hasta su desembolso, haciendo este proceso más ágil, simple y eficiente.

Atención Bancóldex a través de sus canales

El departamento de mercadeo enfocó sus esfuerzos en fortalecer la página web como una herramienta orientada a apalancar el posicionamiento del Banco a nivel nacional y la colocación de sus productos a nivel regional. En 2020 la página web recibió 2.482.365 visitas, mientras que en 2019 recibió 802.294 visitas, lo que representó un incremento del 209%. Así mismo, pasó de tener tres países con más de 1.000 visitas al año a tener nueve países. A nivel regional se pasó de tener cuatro ciudades con 10.000 visitas al año a tener 10 ciudades.

Para atender la demanda de los empresarios en el marco de la crisis provocada por la pandemia, el contact center de Bancóldex amplió su capacidad, pasando de tener 10 asesores a 36, e implementó el sistema IVR-Reporte de Voz Interactivo, para direccionar ágil y oportunamente cada una de las solicitudes de los empresarios.

Así mismo, buscando una mayor presencia en las regiones en la coyuntura de la pandemia, la entidad realizó 195 sesiones entre charlas y webinars sobre socialización de sus productos y servicios, contando con 65.350 participantes.

Todas las acciones implementadas, permitieron dar atención oportuna a las necesidades y requerimientos de los empresarios y de los grupos de interés del Banco.

3.2. Cumplimiento de compromisos en el Plan Estratégico Sectorial del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo- PES- 2018

Durante 2020, Bancóldex participó en la estrategia de financiación perteneciente al Plan Estratégico Sectorial, liderado por el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, con las siguientes iniciativas:

Eje/objetivo B: productividad e innovación⁷: aumentar la productividad de las empresas para generar el crecimiento económico y desarrollo empresarial.

Estrategia/iniciativa: proveer soluciones financieras y garantías para que las empresas inviertan en el mejoramiento de la productividad y modernización.

- **Entregable:** desembolsos (créditos) por \$889.000 millones para aumentar la productividad de las microempresas.

Avance: durante la vigencia 2020, Bancóldex desembolsó créditos por \$1,32 billones, lo que representó 148% de cumplimiento.

- **Entregable:** 7.000 pequeñas y medianas empresas beneficiarias de productos financieros de Bancóldex

Avance: al cierre de 2020, 9.359 pymes habían sido beneficiadas con desembolsos a través de todos los productos financieros del portafolio de Bancóldex, logrando cumplir la meta en 134%.

La excelente dinámica en estos indicadores se debe en gran parte a la oferta de líneas de crédito implementadas por el Banco para contrarrestar los efectos negativos de la coyuntura Covid-19 sobre el tejido empresarial colombiano; así como las líneas encaminadas a la reactivación económica, que se enfocan principalmente en el segmento mipyme.

Eje/objetivo: D. Emprendimiento y formalización: facilitar la formalización, el emprendimiento y su escalabilidad.

⁷ De acuerdo con el Plan Estratégico Sectorial del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo.

Estrategia/iniciativa: facilitar el escalamiento de los emprendimientos con alto potencial.

- **Entregable:** compromisos de inversión en fondos de capital de riesgo por \$213.000 millones.

Avance: durante 2020, se comprometieron recursos por \$205.843 millones en fondos de capital, lo que permitió un cumplimiento de 96,6% en la meta establecida.

3.3. Cumplimiento de las metas Sinergia⁸ del 2018

Pequeñas y medianas empresas beneficiarias de productos financieros de Bancóldex: beneficiar a 7.000 pymes con desembolsos a través de todos los productos financieros de Bancóldex.

Durante 2020, se logró atender 9.359 pymes, con lo cual la meta del periodo se cumplió en 134%.

Compromisos de inversión en fondos de capital de riesgo: para 2020, se tenía una meta de \$213.000 millones en compromiso de inversión. Al finalizar el año, Bancóldex había comprometido recursos por \$205.843 millones en fondos de capital, lo que permitió un cumplimiento de 96,6% en el objetivo establecido.

4. Bancóldex como administrador de programas

Programa de inversión “Banca de las Oportunidades”

El programa de inversión “Banca de las Oportunidades” fue creado por el Decreto 3078 del 8 de septiembre de 2006, incorporado en el Decreto 2555 de 2010, cuyo objetivo es promover el acceso y uso de servicios financieros a las familias de menos ingresos, micro, pequeñas y medianas empresas y emprendedores. El programa es el ejecutor de la estrategia de inclusión financiera aprobada por la Comisión Intersectorial de Inclusión Financiera, creada por el Gobierno Nacional en 2016. Es administrado por Bancóldex.

⁸ Sistema de Metas del Gobierno de Colombia. Este le permite al gobierno y a toda la ciudadanía realizar un seguimiento detallado a las políticas sociales y económicas dentro del marco del Plan Nacional de Desarrollo.

En 2020, “Banca de las Oportunidades” trabajó en tres frentes principales: programas de inclusión financiera, educación financiera, y seguimiento y monitoreo al estado de la inclusión financiera.

De esta manera, se adelantaron varios proyectos estratégicos, como: dinamización de seguros inclusivos, garantías mobiliarias para facilitar el acceso al crédito de las mipymes, asistencia técnica para promover el financiamiento de la pequeña empresa, educación financiera digital para mipymes, dinamización de los corresponsales bancarios, asistencia técnica y ampliación de cobertura financiera rural con cooperativas con actividad financiera. Adicionalmente, se elaboraron una serie de reportes y estudios que analizaron la inclusión financiera de las personas y empresas⁹.

De otra parte, con el fin de apoyar al gobierno con el Programa de Ingreso Solidario, “Banca de las Oportunidades” participó en varias actividades como: cruce de bases de datos para la identificación del producto y canal por los que se podrían elaborar las transferencias a los beneficiarios; estrategia de promoción a través de videos, cuñas radiales e infografías para la difusión del programa; estrategia de educación financiera radial y acompañamiento a las entidades financieras en 38 municipios, para la transferencia monetaria a los beneficiarios que aún no habían recibido esta ayuda.

5. Calificaciones de riesgo

En octubre de 2020, Fitch Ratings confirmó las calificaciones nacionales de largo y corto plazo otorgadas a BancolDex en AAA (col) y F1+(col), respectivamente. La perspectiva de la calificación de largo plazo es estable. Por su parte, en noviembre de 2020, BRC Standard & Poor’s, confirmó las calificaciones de AAA para el largo plazo y BRC 1+ para el corto plazo.

En lo referente a la calificación en moneda extranjera, Fitch Ratings Inc. asignó la calificación de BBB- con perspectiva negativa. Lo anterior, basado en las decisiones sobre la calificación soberana de la República de Colombia realizada por esta calificadora en abril de 2020.

6. Gestión financiera

A pesar del complejo contexto económico del año, el desempeño de BancolDex fue sobresaliente. La colocación de crédito aumentó 26% respecto al año anterior y se ubicó en \$6,76 billones (incluyendo \$196,381 millones de la Vicepresidencia de Crédito

⁹ ¿Qué factores inciden en la demanda de crédito de la microempresa en Colombia?; Reporte semestral de inclusión financiera; Reporte de inclusión financiera 2019; Bienestar, pobreza y acceso a productos servicios financieros; Aprendizajes para la adopción de medios de pagos electrónicos y digitales en canal tradicional.

Directo Pyme), con un porcentaje importante de líneas de apoyo ante la coyuntura del Covid-19, generando un crecimiento del saldo neto de cartera del 13,2% frente al 2019. Este incremento fue apalancado con captaciones de CDT orientadas hacia la parte corta de la curva (aprovechando la disminución de spreads de mercado en estos plazos) y acompañando en duración al activo, buscando un costo óptimo de fondeo. De otra parte, se continuó con la expansión del producto cuenta de ahorros institucional, permitiendo ampliar el volumen de recursos a la vista con condiciones favorables en tasa, y mejorando el costo de la mezcla total en pesos para el Banco.

Con el propósito de garantizar el acceso a recursos para atender la demanda de crédito suscitada a raíz de la coyuntura, el Banco suscribió una garantía con el organismo adscrito al Banco Mundial MIGA (Multilateral Investment Guarantee Agency), que le permitió acceder a financiaciones con bancos del extranjero por un monto de USD 400 millones, indexadas a la Libor a un plazo a dos años.

Sumado a lo anterior, en agosto pasado el Banco concluyó el proceso de fusión con su filial Arco Grupo Bancóldex (hoy Vicepresidencia de Crédito Directo Pyme), permitiéndole integrar sus portafolios, ampliar el espectro de segmentos de clientes a atender y generar sinergias operativas y administrativas. Esta operación permitió incorporar más de \$865.000 millones en operaciones de crédito al portafolio de la entidad.

De otro lado, se efectuó reversión de una parte de la provisión individual adicional que el Banco mantiene desde 2015, por un monto de \$20.000 millones.

Adicionalmente, el Banco realizó reclasificación de su inversión en el Fondo Nacional de Garantías, pasando de clasificarse como asociada a inversión disponible para la venta. Esta modificación llevó a un mejor resultado, por cuenta de actualización en el precio de la inversión y liberación de la cuenta de Otros Resultados Integrales (ORI).

Como resultado de lo anterior, las utilidades netas para el 2020 fueron de \$132.703 millones, que equivalen a un cumplimiento del presupuesto del 172% y constituyen el nivel más alto de ganancia obtenido en la historia del Banco. Con estos resultados el indicador de rentabilidad ROE¹⁰ fue de 8,48%, el mayor de los últimos años desde la implementación de las NIIF en 2015 como estándar contable.

Como negocio *core* del Banco, la cartera total aportó al margen financiero \$171.623 millones y alcanzó un margen de \$130.224 millones para la cartera en pesos, \$22.373

¹⁰ ROE – Rentabilidad sobre el patrimonio.

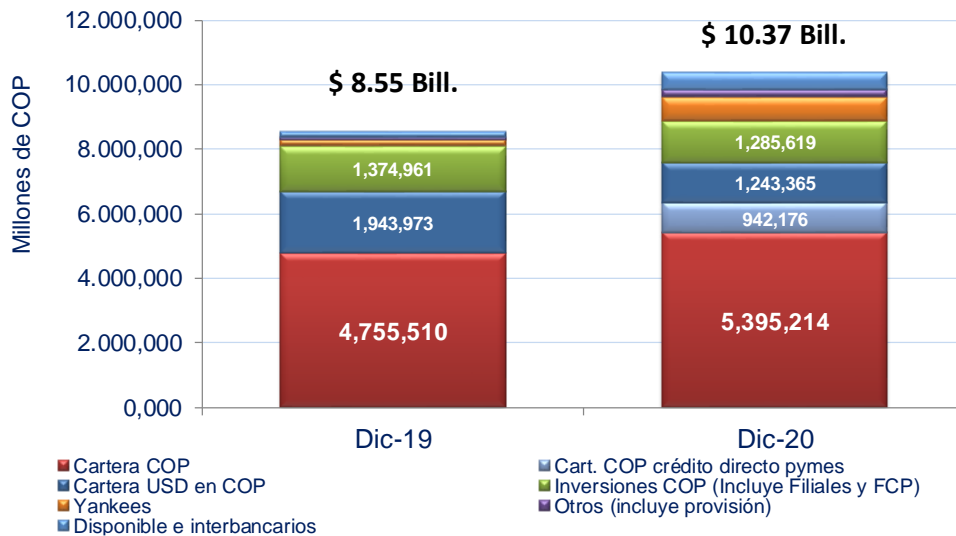
millones para la cartera en dólares y \$19,026 millones para la cartera de crédito directo pyme.

En cuanto al portafolio de inversiones, este contribuyó con \$75.524 millones al margen financiero, desempeño a resaltar considerando que el mercado de renta fija se caracterizó por una alta volatilidad como resultado de desvalorizaciones de los portafolios durante la primera parte del año, producto de la pandemia y su consiguiente impacto en la economía mundial, y con posteriores recuperaciones en el segundo semestre. Adicionalmente, esta ampliación de margen mencionada fue impulsada por un crecimiento de \$10.055 millones en el margen de las inversiones en Yankees, a causa del incremento de este portafolio desde enero.

Teniendo en cuenta el complejo escenario local e internacional, la gestión de los portafolios de tasa de interés del Banco se centró en mantener un monto de inversiones promedio cercano a los \$900.000 millones, con baja duración y concentrado en papeles altamente líquidos, lo que permitió una mayor rotación del portafolio necesaria para el logro de los resultados del año.

A continuación, se presentan los principales resultados financieros del 2020 comparados con el año anterior:

Activo

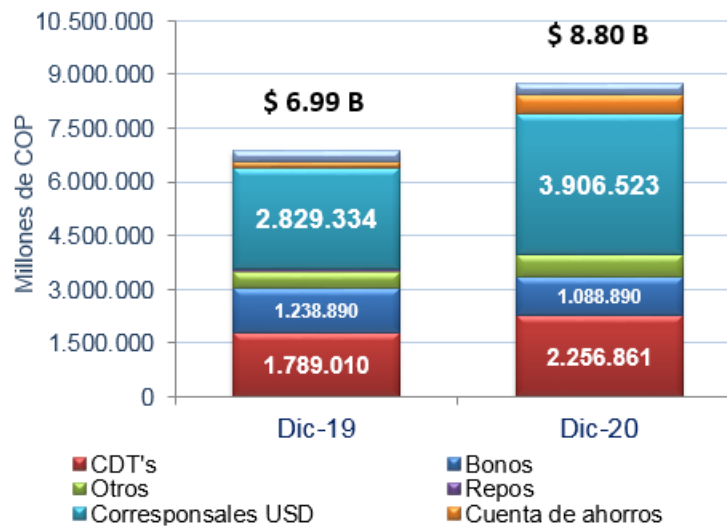


Frente a diciembre de 2019, el activo del Banco mostró un crecimiento de \$1,82 billones (21,3%). Durante el 2020, el nivel de colocación de crédito alcanzó los \$6,76

billones, permitiendo aumentar el saldo de la cartera bruta en \$881,272 millones frente al año anterior (13.2%). Por su parte, el nivel de provisiones de cartera aumentó \$21,727 millones, producto de la incorporación del portafolio de préstamos de la unidad de crédito directo pyme, pese a la reversión de provisiones individuales adicionales efectuadas por \$20,000 millones. Estos dos factores explican la variación del saldo de cartera neta en \$859.544 millones (13.1%) si se compara con el cierre del año anterior.

De otra parte, la liquidez del Banco representada en disponible registró un incremento de \$364.206 millones comparada con el cierre de 2019, que se explica por incrementos en las captaciones en el último mes del año (CDT's y cuenta de ahorros), así como por menores desembolsos frente a los esperados durante el último trimestre.

Pasivo



Comparado con diciembre de 2019, el pasivo de la entidad tuvo un incremento de \$1,82 billones (26%). Este crecimiento se explica por el incremento en varias de sus líneas: principalmente, la toma de financiaciones en dólares a través de la garantía adquirida con MIGA, que permitió el incremento del volumen de fondeo con correspondales en moneda extranjera en \$1,08 billones al corte de diciembre. Adicionalmente, los CDT's presentaron un incremento de \$467.851 millones, mientras que las cuentas de ahorros institucionales tuvieron un aumento de \$364.202 millones. Estos movimientos compensaron algunas reducciones en otras líneas de fondeo, como

vencimientos de bonos por \$150.000 millones y menores fondos interbancarios por \$104.524 millones.

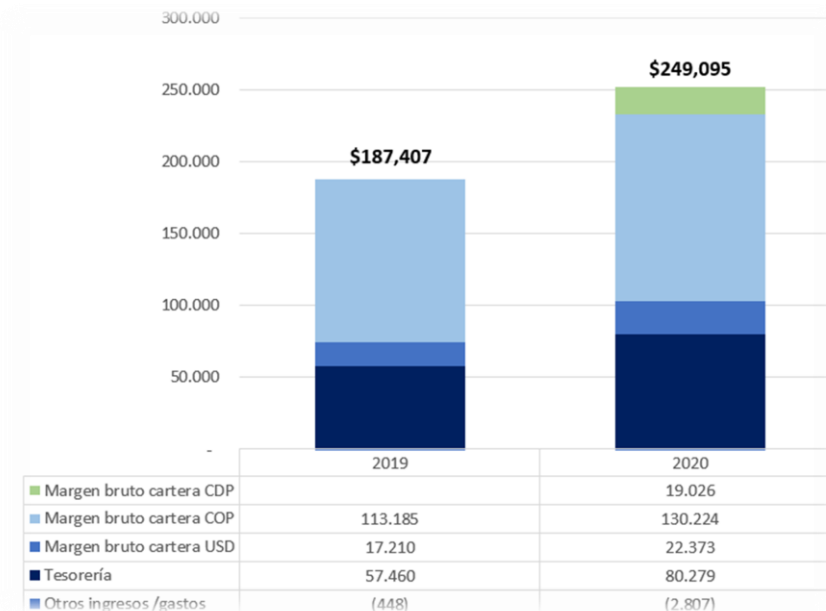
Patrimonio

El patrimonio presentó un incremento de \$2.034 millones (0,13%) con respecto a diciembre del 2019. Este resultado se explica por los siguientes factores:

- Disminución del superávit por \$11.892 millones, que refleja los cambios mencionados en las inversiones en títulos participativos (-\$19,729 millones), pese a registrarse un efecto de mejora en la valoración de instrumentos de portafolio (+\$3,340 millones).
- Aumento en las reservas de \$8.019 millones.
- Mayor utilidad acumulada del periodo por \$5.870 millones.

Margen financiero

Cifras en \$millones



Frente a diciembre de 2019, el margen financiero bruto acumulado registró un incremento de \$61.688 millones (32,9%). El principal factor que determina este

crecimiento radica en el incremento del volumen promedio de las operaciones de cartera, principalmente en pesos (saldo prom. +\$1,29 billones) y de la incorporación del portafolio de cartera de la Vicepresidencia Crédito Directo Pyme (saldo prom. \$901.905 millones desde agosto). Para la cartera en dólares, la variación del saldo promedio fue -\$ 207.243 millones.

El margen de los productos de la tesorería, por su parte, se incrementó \$22.819 millones, principalmente debido al aumento en el volumen del portafolio de Yankees y los resultados positivos en la valoración del portafolio disponible y negociable.

En cuanto al margen de intermediación, la cartera en pesos (incluyendo crédito directo pyme) presentó un aumento frente al cierre de 2019, en un entorno de disminución de las tasas en el mercado. Por una parte, esto, junto con una gestión de fondos adecuada, permitió que se redujera el costo de fondos, mientras que del lado del activo, la disminución de las tasas fue menor, en parte por el efecto de la inclusión del portafolio de cartera de crédito directo pyme, que presenta un margen de intermediación superior por la naturaleza del segmento de mercado que atiende.

Para el caso de la cartera en moneda extranjera, esta presenta una menor tasa, producto de una colocación con menores plazos y menor tasa asociada a la tendencia de disminución observada en la Libor durante 2020. Pese a este efecto, el fondeo en moneda extranjera disminuyó en mayor proporción, asociado a un cambio de composición en el fondeo, favoreciendo la financiación con bancos de menor costo promedio, frente a la operación con el BID (mayor costo). El efecto combinado entre el activo y el pasivo deriva en el incremento del margen de intermediación.

Utilidad

La utilidad acumulada a diciembre de 2020 fue de \$132.703 millones, siendo esta la más alta en la historia del Banco y refiriendo un crecimiento de 4,6% frente al resultado de 2019. Se destaca el incremento del margen financiero bruto en crecimiento en un entorno de menores tasas y un riesgo de crédito controlado, con un aumento en los gastos de funcionamiento y una mayor causación del impuesto de renta.

7. Gestión de riesgos

7.1. Declaración del marco apetito de riesgo

Como parte del proceso de fusión por absorción con Arco GB, la Junta Directiva aprobó algunos ajustes a la declaración del marco de apetito de riesgo. En este sentido, se redefinieron los límites e indicadores de riesgo consolidado y para cada tipo de riesgo (enfoques *top-down* y *bottom up*). Los mayores ajustes se focalizaron en el riesgo de crédito, en la medida en que se incorporó un nuevo segmento (banca pymes) en el negocio originario del Banco. Las estimaciones consideraron escenarios adversos y se estableció el impacto negativo que podrían generar sobre los niveles de rentabilidad, solvencia y liquidez. Así mismo, para la estimación de los límites de apetito, tolerancia y capacidad de riesgo se consideraron diferentes escenarios de estrés, partiendo del escenario base hasta el pesimista.

7.2. Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC)

Durante el año se realizaron en todos los segmentos ajustes para fortalecer los procesos de otorgamiento y seguimiento de crédito. En el segmento de crédito para intermediarios financieros locales, intermediarios financieros del exterior y entidades orientadas a crédito microempresarial se reforzaron los modelos de proyecciones y escenarios, así como los reportes periódicos de seguimiento de estos clientes. En el segmento de pymes se incorporó un modelo alternativo para el otorgamiento de operaciones en el marco de la Línea de Crédito Directo (Decreto 468 del 2020). Dichas operaciones se encuentran respaldadas por el Fondo Nacional de Garantías (FNG).

De la misma manera, en el segundo semestre de 2020, la Vicepresidencia de Riesgo adelantó varias acciones encaminadas a lograr la integración de las políticas de crédito tras la absorción de Arco GB. Estas modificaciones comprendieron la definición de un marco general de políticas para crédito directo, en el cual se enmarcarán las operaciones de crédito tanto de pymes como de gran empresa y se habilitó la política para realizar operaciones de leasing para gran empresa y proyectos estructurados.

De otro lado, el Banco actualizó la metodología de otorgamiento para las operaciones de crédito directo para gran empresa y proyectos estructurados, con el propósito de fortalecer los análisis con indicadores con mayor capacidad predictiva y con la incorporación de componentes de riesgo ambiental y social. Así mismo, se hicieron ajustes en los comités de decisión del Banco, relacionados, principalmente, con las atribuciones de crédito, lo que permitirá optimizar los tiempos de respuesta a las solicitudes de crédito de los clientes.

7.3. Sistema de Administración de Riesgos de Mercado (SARM)

Durante 2020 se realizó una revisión integral a las políticas, límites, metodologías y procedimientos del SARM con ocasión de la integración con Arco. Como resultado de esta revisión, se ajustaron las políticas relacionadas con los límites de posición propia en dólares, políticas de garantías de instrumentos derivados, y se actualizaron las funciones de los comités y alta gerencia relacionados con la gestión del riesgo de mercado. De igual forma, en el primer trimestre de 2020, como respuesta a las condiciones de mercado y la estrategia de inversión de la tesorería, se actualizaron los límites de VAR Total y VAR Portafolio Estratégico.

Con ocasión de la implementación del *Cross Currency Swap – Interest Rate Swap - CCS-IRS*, con propósitos de cobertura, desde la Vicepresidencia de Riesgo se apoyó en el diseño metodológica de cálculo de la cobertura y se implementaron los procesos de valoración, *margin call* y exposición crediticia, entre otros.

Con respecto al cumplimiento de límites, como parte del proceso de seguimiento, fue necesario diseñar un esquema de monitoreo más exhaustivo sobre los productos de la tesorería, debido a la coyuntura. Los resultados de estos seguimientos y de los diferentes análisis de escenarios resultantes, respecto al impacto de la pandemia, se informaron oportunamente a las diferentes instancias.

7.4. Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL)

Al igual que en el SARM, durante el año se realizó una revisión integral a las políticas, límites, metodologías y procedimientos del SARL con ocasión de la integración con Arco GB. Como resultado de esta revisión, se ajustaron las políticas relacionadas con los límites de cuenta de ahorro dentro de los modelos regulatorios, se revisaron las señales de alerta e indicadores y sus planes de acción y se definió la metodología para el escenario de estrés del modelo regulatorio. De igual forma, se hicieron algunos ajustes y aclaraciones frente a los límites regulatorios e internos y pruebas de *back* y *stress testing*.

En el contexto de la pandemia y sus efectos sobre la liquidez de mercado se realizó un monitoreo continuo y exhaustivo sobre los indicadores de liquidez, implementando estimaciones de riesgo prospectivas e incluyendo escenarios de estrés que incorporaban las condiciones cambiantes en el mercado y en la estructura de fondeo del Banco. De igual forma, y respondiendo a los cambios generados en los indicadores, se ajustaron los límites de los portafolios de liquidez (buffer y de respaldo de liquidez) asegurando que estos se adecuen a las condiciones de la entidad, tanto en escenarios de normalidad como en escenarios de tensión.

Finalmente, como parte del proceso de integración con Arco GB se implementaron los procesos operativos necesarios para calcular, monitorear y reportar los indicadores de liquidez regulatorios e internos.

7.5. Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO)

Como consecuencia de la pandemia se tuvieron que asumir importantes retos desde la óptica de los riesgos operativos y la ciberseguridad, en la medida en que fue necesario acompañar a las áreas operativas y de tecnología en el soporte de la operación “en remoto”. Pese a lo anterior, no se registraron eventos significativos que alteraran el adecuado funcionamiento del Banco. Los planes de contingencia funcionaron adecuadamente. Sin perjuicio de ello, se continuó con el fortalecimiento del plan de continuidad de negocio y se concretó el Sistema de Gestión de Continuidad del Negocio, orientado a atender nuevas necesidades de la organización y a las mejores prácticas basadas en DRI internacional y la ISO.

De otro lado, se continuó con las actividades regulares de revisión de riesgos operativos y controles del Banco y se gestionó la totalidad de los eventos de riesgo operativo reportados.

Por último, se adelantaron capacitaciones para toda la organización en materia de gestión de riesgo operativo con énfasis particular en temas como fraude, seguridad de la información, continuidad del negocio y protección de datos personales.

El perfil de riesgo operativo del Banco continúa siendo bajo-moderado, ubicándose dentro de la zona de riesgo residual aprobada por la Junta Directiva.

7.6. Sistema de Administración de Riesgos Estratégicos (SARE)

En conjunto con el Departamento de Direccionamiento Estratégico y los líderes de proceso que ejecutan la estrategia corporativa, se revisaron y actualizaron todos los riesgos estratégicos y controles del Banco. De esta forma, se actualizó el perfil de riesgo estratégico, que se encuentra dentro del marco del apetito de riesgo de la entidad. Durante el periodo evaluado no se identificaron riesgos estratégicos en zona residual "crítica".

7.7. Seguridad de la Información y Continuidad del Negocio (SGSI)

El Sistema de Gestión de Seguridad de la Información se fortaleció a través de la gestión de control de accesos en las aplicaciones que tienen módulo de seguridad, logrando tener un mayor control en la segregación de funciones y asignación de privilegios para los colaboradores, y dejando como insumo una matriz que permite reconocer las aplicaciones a las que los funcionarios deben tener accesos desde el inicio de sus actividades en el Banco.

A raíz de la situación que está viviendo el mundo por la pandemia Covid-19 y los retos del Banco frente a la seguridad de la información bajo la modalidad de trabajo ocasional en casa, se llevó a cabo una consultoría enfocada en las acciones inmediatas que se deben realizar para fortalecer la gestión de la ciberseguridad en este aspecto.

Frente a protección de datos personales, se fortaleció el conocimiento de las personas que se encuentran a cargo del Programa Integral de Protección de Datos Personales y se realizó el análisis de los datos personales provenientes de la fusión con Arco. Así mismo, se elaboraron y registraron los reportes de novedades, PQR e incidentes ante el Registro Nacional de Bases de Datos - RNBD.

7.8. Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales (Saras)

Durante 2020 se adelantó la evaluación del Saras del Banco y se dio inicio al proyecto de actualización de este sistema, gracias a un esfuerzo de cooperación técnica internacional y con el acompañamiento de una reconocida firma de consultoría en temas ambientales y sociales. Dentro de los alcances principales del proyecto se identificaron actividades como el fortalecimiento del sistema de reporte y divulgación de riesgos ambientales y sociales, el posicionamiento como referente en materia de Saras en el país y en la región, y la alineación con estándares internacionales más actualizados.

7.9. Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (Sarlaft)

Bancóldex continuó con la aplicación y mantenimiento del Sarlaft para prevenir y mitigar los riesgos de lavado de activos y financiación del terrorismo (LA/FT) en sus operaciones, así como para el fortalecimiento de este sistema, incorporando ajustes sobre la debida diligencia de conocimiento de los clientes y la prevención y control de dichos riesgos en los negocios y las operaciones recibidas producto de la fusión por absorción de Arco Grupo Bancóldex.

Se culminó el paso a producción del monitoreo de los productos de la Fase II en el sistema de monitoreo de clientes y transacciones ACRM – *Advanced Compliance Risk Manager*, se realizó el monitoreo de los clientes y sus operaciones, se gestionaron las alertas e inusualidades y se efectuaron oportunamente los informes y reportes normativos sobre el Sarlaft, así como los requerimientos específicos de las diferentes autoridades competentes. Igualmente, se efectuó actualización del Manual Sarlaft, incluyendo requerimientos de entes de control y ajuste en políticas, procedimientos y metodologías de segmentación, así como evaluación de los factores de riesgo.

También se realizó capacitación Sarlaft a los funcionarios del Banco, incluidos los provenientes de la entidad absorbida, continuando con la sensibilización sobre la importancia de la prevención y control de los riesgos de LA/FT, a través de la acción oportuna de las diferentes líneas de defensa. Se actualizó y monitoreó la evaluación de los factores de riesgo y del perfil de riesgo de LA/FT por factores de riesgo, riesgos asociados y el consolidado del Banco, tanto inherente como residual, manteniéndose este último dentro del nivel aprobado por la Junta Directiva.

Sistema para el cumplimiento de Fatca (Foreign Account Tax Compliance Act) y de CRS (Common Reporting Standard)

En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley Fatca para el 2020, el Banco mantuvo su condición de *Foreign Financial Institution* (FFI) participante ante el *Internal Revenue Service* (IRS) de Estados Unidos. Gestionó la actualización de la debida diligencia Fatca a los intermediarios e instituciones financieras con las que el Banco mantuvo vínculos u operaciones y se atendieron los requerimientos de otras entidades financieras locales e internacionales sobre Fatca y CRS (*Common Reporting Standard*) de la OCDE (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico).

8. Sistema de Control Interno

El Sistema de Control Interno (SCI) de Bancóldex se fundamenta en estándares aplicables y prácticas vigentes de control interno (MECI en el MIPG¹¹, CIC-Control Interno Contable y estándar COSO® 2013). Estos marcos son compatibles con lo exigido para el “Sistema de Control Interno” de las instituciones financieras vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, en la Circular Básica Jurídica¹². Este modelo se orienta a un mejoramiento permanente de la organización, buscando optimizar o madurar prácticas adecuadas de control en los diferentes procesos, elementos y

¹¹ MIPG: Modelo Integrado de Planeación y Gestión, Decreto 1499 de 2017.

¹² Parte I, título I, Capítulo IV.

componentes de los sistemas de gestión que le aplican, en particular los de gestión, administración de riesgos, calidad y seguridad.

Con relación a la función de evaluación independiente, en 2020 la contraloría interna del Banco, que administra el proceso de evaluación independiente, ejecutó el Plan Anual de Auditoría bajo las prioridades basadas en riesgos y aprobadas por el Comité de Auditoría de la Junta Directiva. Se efectuaron evaluaciones de controles por sistemas de gestión, por procesos y basadas en riesgos, así como verificaciones selectivas al cumplimiento regulatorio y sobre la acción estratégica y operativa de la entidad. Adicionalmente, se atendieron trabajos en el rol de acompañamiento o consulta específicamente solicitados por los procesos, lo que significó una forma adicional de agregar valor a la organización.

El Comité de Auditoría de la Junta Directiva se mantuvo informado sobre las recomendaciones y oportunidades de mejoramiento derivadas de la gestión de auditoría interna, conoció el impacto de cada una de ellas y fue parte del seguimiento a las acciones de los planes de mejoramiento correspondientes, permitiendo verificar la adopción de dichas recomendaciones.

De otro lado, bajo metodología de la Contaduría General de la Nación, Resolución 193 de 2016, el sistema de control interno contable de Bancóldex recibió la calificación de “eficiente” en la evaluación efectuada en 2020 sobre la vigencia 2019, con una calificación de 4,85 sobre un máximo de 5.

Durante el año, el Banco recibió la visita de inspección in situ por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia, sobre la gestión específica frente a las líneas “Responde” para la atención de la emergencia generada por el Covid-19. Igualmente, mantuvo el seguimiento sobre los aspectos institucionales de anteriores visitas sobre riesgo operativo y continuidad del negocio, riesgo LAFT, auditoría interna y aspectos relacionados con liquidez y rentabilidad.

Así mismo, la entidad recibió la visita de auditoría financiera sobre la vigencia 2019 por parte de la Contraloría General de la República, que resultó en una opinión favorable sobre los estados financieros y el manejo presupuestal del Banco, en la verificación del cumplimiento del plan de mejoramiento anterior, y en el consecuente fenecimiento de la cuenta 2019; esta auditoría no generó observaciones ni plan de mejoramiento.

El Banco gestionó y cumplió con compromisos derivados de los planes de mejoramiento suscritos con otros entes de control como el Archivo General de la Nación, los cuales han sido establecidos y han tenido seguimiento por las instancias pertinentes.

Al cierre del 2020, ni la administración, ni los órganos de control internos o externos del Banco o el comité de auditoría, detectaron fraudes, errores malintencionados o manipulaciones en la información financiera preparada y revelada por el Banco, ni se reportaron debilidades significativas que pudieran poner en riesgo la efectividad del sistema de control interno o los objetivos estratégicos de la entidad.

9. Situación jurídica de Bancóldex

Al corte del ejercicio económico de 2020, Bancóldex mantiene su régimen legal de sociedad de economía mixta del orden nacional, organizada como un establecimiento de crédito bancario, no asimilada al régimen de las empresas industriales y comerciales del Estado, independiente de la participación estatal en su capital. Dado este carácter, no obstante su naturaleza de entidad pública, mantiene un régimen legal de derecho privado respecto de sus actos y contratos, de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias que regulan la materia, lo que permite su competitividad en las actividades de apoyo financiero a los empresarios.

De acuerdo con lo previsto en el artículo 1° del Decreto 492 de 2020, el 13 de agosto de 2020, el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo solicitó el traspaso de su participación en Bancóldex a nombre del Ministerio de Hacienda y Crédito Público y este último, el 24 de septiembre de 2020, aportó como capital de Grupo Bicentenario S.A.S. la totalidad de su propiedad accionaria. Como resultado de lo anterior, Grupo Bicentenario S.A.S. cuenta con el 99,72% de participación en Bancóldex. La Nación-Ministerio de Hacienda y Crédito Público es accionista de Grupo Bicentenario en 99,99%.

Se resalta que el parágrafo 1° del Decreto 492 de 2020 estableció que en el gobierno corporativo de las entidades pertenecientes a Grupo Bicentenario se mantendrá la representación de los sectores a los que está vinculado.

En cuanto a la normativa expedida en 2020 que tiene relación con la actividad de Bancóldex, es pertinente resaltar, entre otras:

- i) Decreto 468 de 2020 a través del cual el Gobierno Nacional autorizó nuevas operaciones a Bancóldex en el marco de la emergencia económica, social y ecológica. Para dar cumplimiento a esta norma, Bancóldex lanzó la “Línea Apoyo Directo”, con el fin de otorgar créditos con tasa subsidiada de manera directa, dirigidos a financiar proyectos y actividades de pymes de los sectores manufactura, comercio y servicios, con el propósito de conjurar la crisis o impedir la extensión de sus efectos.

- ii) Decreto 492 de 2020, cuya aplicabilidad a Bancóldex fue descrita líneas arriba.
- iii) Decreto 575 de 2020, mediante el cual el Gobierno Nacional destinó recursos asignados del presupuesto general de la nación al Fondo Nacional de Modernización del Parque Automotor de Carga, para que el Ministerio de Transporte suscribiera convenios con el Banco para promover el acceso a créditos con el fin de mitigar los efectos económicos del Covid-19 en la prestación del servicio público de transporte. Como consecuencia, se creó: "Transporte Responde II".
- iv) Circulares externas expedidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, a través de las cuales se impartieron instrucciones para adoptar el Programa de Acompañamiento a Deudores – PAD. La Junta Directiva aprobó el programa de acuerdo con las particularidades de las operaciones del Banco como entidad de segundo piso, así como respecto de las operaciones incorporadas por efecto de la fusión con la filial Arco Grupo Bancóldex Compañía de Financiamiento.

De otra parte, a la fecha de este informe, Bancóldex junto con Fiducóldex, el Banco de la República y el Ministerio de Relaciones Exteriores, está vinculado a dos procesos ordinarios laborales adelantados por agregados, adjuntos y directores de las oficinas comerciales de Colombia en el exterior, quienes prestaron sus servicios entre 1967 y 1992. Sus pretensiones se basan en el reconocimiento de los aportes pensionales por parte de las citadas entidades.

Por último, y sin perjuicio de los requerimientos establecidos en el Sistema de Administración de Prevención de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, se deja constancia de que los administradores de Bancóldex no entorpecieron la libre circulación de las facturas emitidas por los proveedores. La anterior constancia se realiza en los términos establecidos en el parágrafo 2° del artículo 87 de la Ley 1676 de 2013, "Por la cual se promueve el acceso al crédito y se dictan normas sobre garantías mobiliarias", adicionado por el artículo 7 de la Ley 1231 de 2008, "Por la cual se unifica la factura como título valor como mecanismo de financiación para el micro, pequeño y mediano empresario, y se dictan otras disposiciones".

10. Gobierno corporativo

La información completa del Banco en materia de gobierno corporativo se encuentra en el informe anual de gobierno corporativo, documento que hace parte integral del presente informe anual y que está disponible en la página web de la entidad en el enlace "información de interés para accionistas e inversionistas".

Se destaca en este informe la gestión del Comité de Gobierno Corporativo, Nominaciones y Remuneraciones en los siguientes aspectos: i) seguimiento al plan de

acción 2020 sobre clima organizacional; ii) seguimiento al cumplimiento de los indicadores corporativos y la estrategia corporativa y iii) la participación y seguimiento en la consultoría externa sobre la estructura de gobierno corporativo del Banco, como consecuencia de la absorción de Arco Grupo Bancóldex y la ampliación del portafolio de productos de crédito directo y *leasing*.

Respecto de la mencionada consultoría externa se destaca que tuvo como finalidad hacer un diagnóstico de la estructura de gobierno corporativo del Banco como consecuencia de la absorción de Arco Grupo Bancóldex, fijar las recomendaciones que permitieran mejorar la estructura y proceder a implementar aquellas aprobadas por la Junta Directiva. En el informe anual de gobierno corporativo 2020, se presentan mayores detalles de los resultados de la consultoría.

Igualmente, en 2020 se realizaron dos jornadas virtuales de actualización a los miembros de la Junta Directiva de Bancóldex y Fiducóldex. Los asuntos objeto de actualización fueron: buenas prácticas empresariales desde la visión inversionista con el Dr. Gabriel Hasson, VP Latam Investment Stewardship – BlackRock; agenda económica después de la crisis y el papel de los bancos de desarrollo con el Dr. José Antonio Ocampo, exministro de Agricultura y exministro de Hacienda; tendencias de transformación digital en servicios financieros, con el Dr. Diego Herrera Falla, Líder Financial Markets -BID, y gestionando el ciber riesgo durante Covid-19 y el trabajo remoto con la Dra. Olga Botero, Partner & Managing Director C&S.

11. Sostenibilidad ambiental y social

Bancóldex cuenta con un sistema de administración de riesgos sociales y ambientales – Saras, aprobado por la Junta Directiva, orientado a identificar y evaluar los riesgos ambientales y sociales de las operaciones de crédito, así como a establecer medidas de mitigación para minimizar las posibles pérdidas derivadas de la ocurrencia de los mismos.

En ese sentido, el Banco apoya el crecimiento del sector empresarial colombiano, velando por la protección del medio ambiente y el bienestar de la sociedad en sus actividades presentes y futuras; propende por el uso racional de los recursos naturales en su operación para generar el menor impacto ambiental y diseña productos financieros y no financieros orientados a la mitigación y adaptación al cambio climático y que generen beneficios sociales.

Así mismo, integra la iniciativa del sector Comercio, Industria y Turismo sobre la implementación del Plan Nacional de Acción de Derechos Humanos y Empresa, en articulación con la Consejería Presidencial para los Derechos Humanos, con el

propósito de contribuir a la garantía del respeto de los derechos humanos en las actividades empresariales.

Bancóldex realizó su reporte de sostenibilidad 2019, en comparación con el 2018, bajo los estándares GRI. El histórico de reportes está disponible en la página web desde el ejercicio 2012.

Adicionalmente, el Banco integra el grupo de establecimientos bancarios que participan en la elaboración del informe de sostenibilidad de los bancos en Colombia, que será publicado por la Asociación Bancaria y de Entidades Financieras de Colombia -Asobancaria- en la próxima convención bancaria.

12. Transacciones con partes relacionadas

A la fecha de este informe, el Banco mantiene debidamente instrumentadas sus operaciones y da cumplimiento a la normativa que lo rige. Las operaciones realizadas por la entidad con sus socios y administradores se ajustan a las políticas generales de la institución. Dichas operaciones se encuentran debidamente especificadas en la nota número 31 (partes relacionadas) a los estados financieros.

El Banco no realizó transacciones, ni operaciones con socios o administradores, cuyas características difieran de las realizadas con terceros, ni suministró servicios gratuitos o compensados, ni préstamos sin intereses o contraprestación alguna, con excepción de aquellos de carácter laboral regulados por los artículos 152 y 153 del Código Sustantivo del Trabajo.

13. Subordinadas

Fiducóldex es una sociedad anónima de economía mixta indirecta del orden nacional, constituida desde el 31 de octubre de 1992, en la cual Bancóldex tiene una participación del 89,32%.

En el transcurso de 2020, el Banco realizó de manera directa con Fiducóldex operaciones propias de administración, tales como la contratación de la póliza global bancaria. Adicionalmente, se recibieron dividendos de Fiducóldex por el ejercicio 2019, dividendos totales por \$2.874.500.600, de los cuales se recibió el pago en efectivo por \$2.567.507.200 y el resto en acciones.

A partir del 2017, la fiduciaria recibió en administración los siguientes programas especiales: Unidad de Gestión de Crecimiento Empresarial -Innpulsa Colombia y el

Programa de Transformación Productiva, hoy Colombia Productiva, antes administrados por Bancóldex. Se aclara también que Fiducóldex es la administradora del fondo de capital privado Aureos Colombia FCP, del cual Bancóldex es inversionista.

Por su parte, con anterioridad al primero de agosto de 2020 que, como se indicó líneas arriba, se formalizó la fusión por absorción con Arco Grupo Bancóldex, el Banco tenía una participación del 87,78% en dicha entidad de economía mixta de creación indirecta, no adscrita ni vinculada a algún ministerio y asimilada a una empresa industrial y comercial del Estado.

Así mismo, con anterioridad a la fusión, se realizaron con Arco Grupo Bancóldex operaciones de cartera de créditos, tesorería y propias de administración relacionadas con la póliza global bancaria y del proyecto de alineación de Bancóldex y sus filiales. La asamblea general de accionistas aprobó la capitalización en acciones de las utilidades generadas en el 2019, por un monto de \$ 5.676.166.500.

Bancóldex mantiene con Fiducóldex un acuerdo marco de servicios compartidos, con el cual se pretende aprovechar las sinergias entre el Banco y su filial, siempre que ello no implique, en ningún caso, la delegación de su profesionalidad.

Finalmente, es importante anotar que la independencia en el manejo de los negocios y la toma de decisiones es una premisa de su relación, la cual se limita por el beneficio que el cliente pueda obtener de los productos y servicios que cada una de las entidades ofrece.

14. Otras inversiones de capital

Al cierre de diciembre de 2020, Bancóldex mantenía inversiones en el Banco Latinoamericano de Exportaciones -Bladex (1,34%), en el Fondo Nacional de Garantías (7,3%) y en la Aseguradora de Crédito y de Comercio Exterior -Segurexpo (49,93%).

15. Propiedad intelectual y derechos de autor

Bancóldex actúa conforme a la Ley, mediante políticas definidas sobre la adquisición de tecnología y la utilización de software licenciado. Así mismo, cuenta con procedimientos de control interno que buscan asegurar que el cumplimiento de dichas normas sea satisfactorio.

16. Desempeño de los sistemas de revelación y control

Con el fin de dar cumplimiento a lo establecido en los artículos 46 y 47 de la Ley 964 de 2005, el Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. Bancóldex certifica que los estados financieros y otros informes relevantes para el público no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones que realiza. Adicionalmente, los sistemas de revelación y control que utiliza la entidad para incorporar la información contenida en dichos estados financieros e informes relevantes al público son adecuados, basados en información fidedigna y sometidos a las auditorías que practican la contraloría interna del Banco y la revisoría fiscal bajo la supervisión del Comité de Auditoría.

17. Perspectivas 2021

Para 2021, la meta de desembolsos del Banco es de \$7,9 billones, lo que representa un crecimiento de 17% con respecto a lo ejecutado en 2020. La entidad se enfocará en el apoyo a la reactivación económica con su portafolio de líneas de crédito “Adelante”, las cuales se diseñarán con mayores plazos y mejores condiciones, lo que también irá acompañado de la generación de impacto desde los focos de atención definidos en la estrategia corporativa.

El Banco se ha planteado alcanzar dicha meta de desembolsos a través de las siguientes líneas de acción:

- 1. Productividad de las mipymes:** en 2020, Bancóldex buscará desembolsar \$1,3 billones a las microempresas a través de su red de entidades orientadas al crédito microempresarial, lo que permitirá atender a más de 130.000 microempresas. Así mismo, buscará que el 45% de las operaciones de desembolsos sea dirigido a mujeres microempresarias, el 15% de las operaciones vaya a municipios de las zonas PDET y Zomac¹³ y el 15% de las operaciones esté dirigido a empresas afectadas por la violencia, ampliando la cobertura a 650 municipios en todo el país.

Así mismo, el 2021 se constituye en un año de grandes retos en la atención del segmento de la pequeña y mediana empresa. Se espera beneficiar a más de 10.000 pymes con una colocación de \$3,3 billones, lo que representa un crecimiento de 32% con respecto a 2020.

- 2. Financiación a la Economía Naranja:** el Banco continuará apoyando a las empresas de la economía creativa y cultural con una meta de desembolsos de \$1 billón en

¹³ Municipios PDET (Programa de Desarrollo con Enfoque Territorial): 170 municipios. Municipios Zomac (Zonas afectadas por el conflicto armado): 344 municipios

este segmento. Esta meta comprende desembolsos por \$100.000 millones a las empresas “puras naranja”¹⁴, lo que corresponde a un incremento de 15% con respecto a 2020. De otro lado, se espera que el 80% de las empresas que acceden a créditos, corresponda a compañías nuevas¹⁵ y que el 25% de los desembolsos esté dirigido a microempresas naranja.

- 3. Crecimiento verde:** en 2021 el Banco espera desembolsar \$350.000 millones en su foco de crecimiento verde.

Los impactos esperados con dichos desembolsos son principalmente:

- Disminución de las emisiones gases efecto invernadero -GEI de las empresas financiadas en - 40.000 ton CO₂ x año (37.000 en el 2019).
- Disminuir del consumo energético de las empresas financiadas en - 130 Gw/hora x año (100 en el 2019).
- 80 proyectos verdes financiados (25% más que en 2019).

- 4. Apoyo a las empresas exportadoras:** el Banco buscará desembolsar \$1,5 billones en 2021 y se espera beneficiar a más de 1.100 empresas exportadoras. Esta meta estará acompañada de acciones decididas como la creación de una línea de crédito exclusiva para exportadores con apoyo del Ministerio de Comercio Industria y Turismo. En 2021 se tiene proyectado lanzar un nuevo producto para exportadores de coberturas cambiarias.

- 5. Bancóldex como instrumento de política pública- Programa Impulso a la Reactivación Económica:** Con el objetivo de impulsar la reactivación de las empresas, Bancóldex adelantará varias acciones a través del Programa de Impulso a la Reactivación Económica. Con este programa se busca desembolsar \$300.000 millones, a través de las líneas mipyme competitiva, con beneficios de gracia, tasa y plazo para la financiación de micro y pequeñas empresas que desarrollen proyectos verdes y para empresas de Economía Naranja y Empresas de Beneficio e Interés Colectivo-BIC.

Bancóldex espera desembolsar en 2021, \$500.000 millones, con el portafolio de “Líneas Adelante”.

En el marco del Decreto 468 de 2020 y con el objetivo de apoyar la reactivación económica, el Banco cuenta con un cupo de \$400.000 millones para crédito directo dirigido a las pymes.

¹⁴ Corresponden a los 34 CIIUS de las actividades puramente culturales y creativas.

¹⁵ Empresas nuevas: que no hayan recibido créditos Bancóldex en los últimos 2 años.

- 6. Fondo de Fondos:** en 2021, Bancóldex espera llegar a \$370.000 millones en fondos activos administrados bajo el Fondo de Fondos. Así mismo, se espera ampliar la red de fondos de inversión con seis (6) nuevos fondos aprobados por el Comité de Inversiones.

Perspectivas financieras

El 2021 se proyecta bajo un escenario retador desde varias perspectivas. Desde el punto de vista comercial, con un incremento considerable en el objetivo de desembolsos frente al observado en 2020, y desde la perspectiva del riesgo de crédito, con una expectativa de deterioros de cartera ante la coyuntura económica del país.

Bajo este escenario y con el fin de velar por la sostenibilidad financiera y crecimiento se plantean las siguientes acciones estratégicas buscando garantizar la generación de utilidades y de impacto:

1. El incremento en el margen financiero del Banco se sustentará en una estrategia ambiciosa de colocación, que supera los \$6 billones para el portafolio de pesos en 2020, con una expectativa importante para las colocaciones de los productos de la Vicepresidencia de Crédito Directo Pyme.
2. **Estructura pasiva en pesos:** con el fin de adecuar la estructura del fondeo en pesos de acuerdo con la expectativa de colocaciones para el 2021 en términos de plazo y tasas, se concentrará la actividad de captación en los plazos de la parte corta de la curva (hasta 18 meses), donde se encuentra una mayor eficiencia en costos de fondeo.
3. Soportando la estrategia de fondeo, se espera incrementar la participación en el fondeo de la cuenta de ahorros institucional o con otros instrumentos de corto plazo, ayudando así a mejorar la mezcla total del fondeo en pesos y su contribución con el margen financiero.
4. Para atender los desembolsos proyectados se espera una necesidad de recursos en pesos del orden de los \$6,3 billones, los cuales se planea financiar a través de CDT's, cuenta de ahorros institucional.
5. **Estructura pasiva en dólares:** para el 2021 Bancóldex continuará atendiendo sus necesidades de fondeo en moneda extranjera a través de los cupos negociados con que cuenta Bancóldex con la banca corresponsal y organismos multilaterales.

6. **Eficiencia en el gasto:** Bancóldex continúa con su compromiso y tarea de austeridad en el gasto. Por ello, incluidos los recursos solicitados para proyectos estratégicos y desarrollos tecnológicos de la entidad para atender el negocio en el 2021, los gastos de funcionamiento¹⁶ se presupuestan con un incremento de 13,9% comparados con el ejecutado en 2020, crecimiento inferior al incremento esperado en el margen financiero antes de provisiones. Con esto se reitera el compromiso de la entidad con la sostenibilidad financiera y la generación de utilidades, con un presupuesto en el indicador de eficiencia de 37,5% medido como una relación de los gastos de funcionamiento sobre el margen financiero bruto.

18. Hechos posteriores

La administración no conoce ningún suceso importante que hubiese ocurrido entre la fecha de cierre del ejercicio económico de 2020 y la fecha de presentación de este informe que pudiera afectar su alcance o interpretación.



Javier Díaz Fajardo
Presidente

¹⁶ Sin incluir impuestos

²⁵ Contando los gastos de la Unidad de Crédito Pyme durante todo el año 2019.