



# 10 AÑOS COMO BANCO Y 40 CONSTRUYENDO HISTORIAS DE PROGRESO



PRIMER REPORTE EMISIÓN BONOS SOCIALES 2021



## Banco W se consolida como un emisor recurrente en el mercado de valores con sus emisiones sociales

En el Banco W tenemos una estrategia de sostenibilidad a través de la cual generamos bienestar económico, social y ambiental a nuestros públicos de interés, además de contribuir a varios de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas.

Una de las estrategias que en Banco hemos implementado en este sentido es **consolidarnos como un emisor recurrente en el mercado de valores** para captar recursos que luego ponemos a disposición de los microempresarios y trabajadores independientes.

El 11 de febrero de 2021 nos convertimos en la **primera entidad de microfinanzas en emitir bonos sociales en el mercado principal por \$160.000 millones.**

Algunos de los **beneficios sostenibles** que aportamos a la sociedad con esta emisión es la **generación de inclusión financiera al aumentar el acceso de las microempresas a servicios financieros** y aportará al crecimiento de miles de pequeños negocios en todo el territorio colombiano, dinamizando la economía del país y sumando al desarrollo socioeconómico.

De esta manera el Banco W continúa apoyando el empoderamiento económico de las y los microempresarios en el marco de los Principios de los Bonos Sociales del ICMA (Asociación Internacional del Mercado de Capitales), aportando así a varios de los ODS como lo son: fin de la pobreza; trabajo decente y crecimiento económico; industria, innovación e infraestructura.

Agradecemos a los inversionistas que con esta emisión nos ayudaron a construir un mejor país.

**José Alejandro Guerrero,**  
Emisión bonos sociales

# INTRODUCCIÓN

Estamos orgullosos de presentar nuestro primer reporte de uso de fondos e impacto social, como la primera entidad de microfinanzas en realizar una emisión de bonos sociales en el mercado principal. El 11 de febrero de 2021 realizamos la primera emisión por \$160.000 millones, bajo el Programa de emisión y colocación aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia por \$500.000 millones. Esta fue la tercera emisión de bonos ordinarios del Banco W en el mercado principal y la primera emisión con enfoque social realizada por una entidad financiera privada en Colombia.

Los recursos obtenidos en la emisión de los bonos sociales únicamente serán entregados a clientes que sean considerados como microempresarios (persona natural o jurídica) de acuerdo con los criterios de elegibilidad:

Son sujetos de microcrédito todas las personas naturales (mayores de edad) o jurídicas que tengan una microempresa en el sector de producción, comercio, servicios y agropecuario, con por lo menos un año de antigüedad en su negocio, que pertenezcan a cualquier estrato socioeconómico haciendo énfasis en los estratos 1, 2 y 3, y demanden créditos hasta 120 SMMLV y además presenten las siguientes condiciones:

- 1 Ingresos por actividades ordinarias anuales inferiores o iguales a (i) 23.563 Unidades de Valor Tributario (“UVT”; COP 839.007.741 en 2020) para el sector de manufacturero; (ii) 32.988 UVT (COP 1.174.603.716 en 2020) para el sector servicios; y (iii) 44.469 UVT (COP 1.594.089.783 en 2020) para el sector de comercio; y
- 2 Nivel de endeudamiento en el sistema financiero inferior o igual a 120 Salarios Mínimos Mensuales Legales Vigentes (“SMMLV”; COP 105.360.000 en 2020).

Durante 2021 canalizamos

**\$178.797 millones**

de recursos obtenidos de la emisión de bonos sociales para el crecimiento de **42.395 microempresarios.**

A continuación, y de acuerdo con los principios internacionales de la guía de procedimiento voluntario para la emisión de bonos sociales, establecido por el International Capital Market Association (ICMA), presentaremos la información consolidada acerca del uso de los recursos de sus bonos sociales para el periodo comprendido entre el 11 de febrero de 2021 y el 31 de diciembre de 2021, en términos del número de beneficiarios, número de beneficiarios, valor promedio de los préstamos y distribución regional por uso de los recursos.



## Uso de los fondos

Los recursos obtenidos de la emisión de bonos sociales el **11 de febrero de 2021 por \$160.000 millones** han sido destinados a financiar empresas dentro de las siguientes categorías y exclusivamente para créditos nuevos:

### Generación de empleo



Promover que las empresas al tener acceso a los servicios financieros del banco les permita crecer y generar nuevos empleos.



EN 2021

72 microempresarios generaron

**125** nuevos empleos.

### Acceso a servicios esenciales



Apoyar directamente a los microempresarios mediante la inclusión financiera que permita su crecimiento y adelantar iniciativas de impacto social en la comunidad acorde con el objeto social del Banco.



EN 2021

se apoyaron directamente para crecimiento y adelantar iniciativas de impacto social a

**40.550** microempresarios.



Hombres

**45,59 %**



Mujeres

**54,40 %**



Empresas

**0,01 %**

Bonos sociales monto  
\$160.000 millones

Monto créditos desembolsados desde la emisión  
\$ 178.797 millones

Saldo cartera al 31 de diciembre 2021  
\$ 132.812 millones

Fondos por colocar al 31 de diciembre 2021  
\$ 27.188 millones

Monto crédito promedio  
\$ 4.2 millones

Crédito Plazo promedio  
36 meses

Departamentos  
30

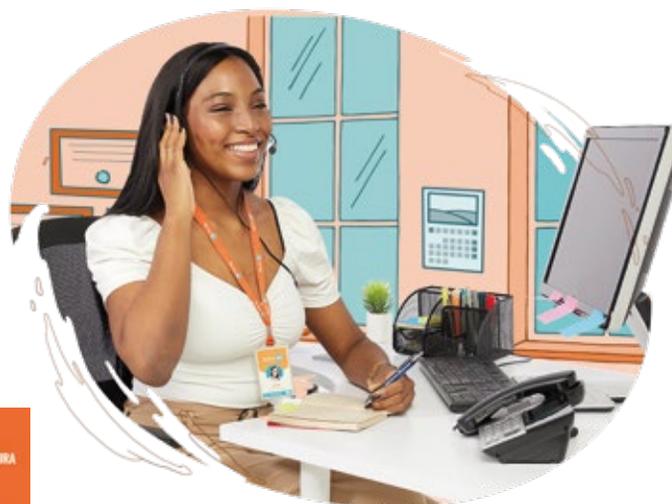
Municipios  
102

Con la colocación de recursos hemos logrado que nuestros clientes tengan acceso a los servicios esenciales básicos financieros, otorgándoles empoderamiento y acceso equitativo reduciendo así la desigualdad de ingresos, es por eso que el 82.28 % de los recursos fueron destinados a clientes de los estratos 0 a 2.

Estrato social	# de clientes	Desembolsos en 2021	Saldo a 31/12/2021
0	9 0,02 %	\$ 58 0,03 %	\$ 44 0,03 %
1	16.751 41,31 %	\$ 69.123 38,65 %	\$ 52.397 39,45 %
2	16.606 40,95 %	\$ 73.784 41,25 %	\$ 54.485 41,02 %
3	6.469 15,95 %	\$ 31.818 17,79 %	\$ 22.955 17,28 %
Otros estratos	709 1,75 %	\$ 3.988 2,23 %	\$ 2.859 2,15 %
Empresas	6 0,01 %	\$ 80 0,04 %	\$ 72 0,05 %
<b>TOTAL</b>	<b>40,550</b> Clientes	<b>\$ 178.849</b> Millones	<b>\$ 132.812</b> Millones

## Contribución a los ODS

Banco W contó con la opinión favorable del auditor independiente KPMG al cumplimiento del uso de los recursos y reporte de los negocios financiados con los recursos de los bonos sociales de acuerdo con lo establecido en el documento marco (Framework).



# Indicadores de impacto de la emisión

## Indicadores de la emisión año 2021<sup>1</sup>

Monto de préstamos vigentes  
– Microempresas

**\$ 132.812**

Millones de pesos

Número de préstamos vigentes  
– Microempresas

**33.217**

Prestamos

Monto de préstamos desembolsados  
– Microempresas

**\$ 178.797**

Millones de pesos

Número de préstamos  
desembolsados - Microempresas

**42.395**

Prestamos

Porcentaje de clientes con  
aumento en sus ventas anuales  
– Microempresas

**14,83 %**

Porcentaje de clientes  
con mayores empleos  
después del crédito

**0.18 %**

<sup>1</sup> Los recursos asignados por categoría en 2021 fueron los siguientes:

Acceso a servicios esenciales: 100% (\$178.797 millones) de los recursos colocados en 2021 permitieron a los clientes crecer y adelantar iniciativas de impacto social en la comunidad, a cierre de diciembre 2021 se encuentran \$132.812 millones de créditos vigentes.

Clientes con mayores ventas anuales: 11.92% (\$21.315 millones) de los recursos colocados en 2021 permitieron a los clientes crecer en sus ventas, a cierre de diciembre 2021 se encuentran \$7.799 millones de créditos vigentes.

Clientes con mayores empleos: 0.29% (\$521 millones) de los recursos colocados en 2021 permitieron a los clientes crecer en su planta de empleados, a cierre de diciembre 2021 se encuentran \$233 millones de créditos vigentes.

## Administración de los recursos

Al cierre de 2021 se encontraban \$ 27.188 millones pendientes por asignar en proyectos elegibles, estos recursos pendientes por colocar fueron administrados de acuerdo con la Política de Liquidez del Banco manteniéndolos exclusivamente en efectivo, operaciones a la vista o en otros instrumentos de alta liquidez y bajo riesgo. Para el corte no se presentaron préstamos que por alguna razón hayan dejado de ser elegibles de acuerdo con los criterios establecidos en el Marco.

# Casos de impacto



## Efren Figueroa Cifuentes

**Gimnasio Robert gym**  
Poblado Campestre

Antes de emprender pensaba irme del país porque me encontraba sin empleo, sin embargo, obtuve el apoyo de mi padre y por eso, mi negocio tiene el nombre de él.

Antes de tomar la decisión de tener mi negocio era estibador de bultos de azúcar.



## Beneficios

### **Durante la pandemia**

El gimnasio cerró, pero gracias a ello me dediqué durante ese tiempo a la formación de equipos para entrenamiento en el hogar.

### **Gracias al bono**

Logré abrir un nuevo negocio en el corregimiento del Cabuyal donde actualmente no tengo competencia.



## Ignacia Valenzuela de la Rosa

**Tienda Punto donde Nacha**  
Poblado Campestre

Hace 10 años tengo mi negocio que es de todo un poquito. Vendó cerveza, hago jugos, bolis, tengo variedad y vendo minutos.

Antes de mi negocio era ama de casa, pero vendía pasteles cada ocho días y aún sigo haciéndolos.



## Beneficios

### **Durante la pandemia**

La situación estuvo crítica por las ventas. Me pude mantener, pero con menos capital. Lo que hice fue que con lo que vendía, volvía y compraba para abastecerme.

### **Gracias al bono**

Pude comprar cerveza para surtir el negocio. El negocio se ha mantenido. El Banco me ayudó, me otorgó el crédito y mi negocio ha surgido.



## Ruth Jhoana Perenguez

### Merk Fruver

Buga

Decidí emprender porque mi mamá cuenta con un negocio similar en Palmira, tenía experiencia en este tipo de negocio y quería tener otro tipo de ingresos.

Antes de mi negocio me dedicaba a la agricultura.



## Beneficios

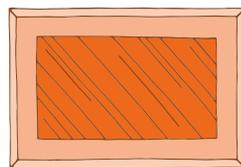
### Durante la pandemia

Fueron tiempos muy difíciles, pero logré sobrepasar las adversidades y poco a poco se reactivaron las ventas. Pero al principio, fue muy difícil porque no tuve como surtir el negocio de forma constante.

### Gracias al bono

Pude desarrollar mi proyecto de inversión que era vender otro tipo de productos además de frutas y verduras. Entonces, pude comprar otros víveres como aceite, arroz, entre otros.

## Reporte Evaluador Independiente





**KPMG Advisory, Tax & Legal S.A.S.**  
Calle 90 No. 19C – 74  
Bogotá D.C. – Colombia

Teléfono 57 (1) 6188100  
57 (1) 6188000

www.kpmg.com.co

**Informe de Revisión Independiente de Seguridad Limitada sobre el cumplimiento con los Social Bond Principles (SBP) para la verificación del primer año de la emisión del bono sociales y el bono de género del Banco W S.A.**

Hemos sido contratados por el Banco W S.A para realizar una revisión independiente con alcance de seguridad limitada del cumplimiento de la aplicación de los Social Bond Principles (SBP) para la verificación del primer año de la emisión del bono social emitido por Banco W S.A en febrero del 2021 por 160.000 millones de pesos; y del bono de género emitido por Banco W S.A en noviembre del 2020 por un monto de 150.000 millones de pesos.

La información revisada se circunscribe al contenido de los informes del Banco W S.A “Mar2-007-ReportedeBonoSociales” e “Informe Bonos de géneroV1.PDF” recibidos al 30 de marzo del 2022. En donde se expresan todos los indicadores de impacto, procedimientos, evaluaciones y beneficios obtenidos a través de la emisión de los bonos sociales y de género.

Nuestro informe se presenta en forma de una conclusión de seguridad limitada independiente que indique que, basándonos en el trabajo que hemos realizado y en la evidencia que hemos obtenido con fecha corte diciembre del 2021, no hay nada que nos haya llamado la atención y nos haga pensar que los criterios, procedimientos y documentación no es fiable y no cumple, en todos sus aspectos significativos, con los requisitos de los Social Bond Principles (SBP), publicados por la International Capital Market Association (ICMA<sup>1</sup>):

1. *Uso de fondos:* Todos los Proyectos Sociales deben proporcionar beneficios sociales claros, que serán evaluados y, cuando sea posible, cuantificados por el emisor.
2. *Proceso para la Evaluación y Selección de Proyectos:* El emisor de un Bono Social debe comunicar claramente a los inversores los objetivos sociales, el proceso por el cual el emisor determina cómo encajan los proyectos dentro de las categorías de proyectos sociales elegibles, los criterios de elegibilidad relacionados, incluidos, si corresponde, criterios de exclusión o cualquier otro proceso orientado a identificar y gestionar los riesgos sociales y ambientales potencialmente importantes asociados con los proyectos.
3. *Administración de los fondos:* Los ingresos netos del Bono Social, o una cantidad igual a estos ingresos netos, deben ser acreditados a una subcuenta, rastreada por el emisor en un proceso interno formal vinculado a los préstamos y operaciones de inversión para proyectos sociales.
4. *Reportes de información:* Los emisores deben hacer, y mantener, fácilmente disponible, información actualizada sobre el uso de los fondos, que debe ser actualizada anualmente hasta la asignación total, y de manera oportuna en el caso de desarrollos materiales.

<sup>1</sup> <https://www.icmagroup.org/assets/documents/Regulatory/Green-Bonds/June-2020/Social-Bond-PrinciplesJune-2020-090620.pdf>



### **Responsabilidades de Banco W S.A**

Los Social Bond Principles (SBP) han sido desarrollados por la International Capital Market Association (ICMA) con el objetivo de promover la transparencia, integridad y credibilidad del producto de crédito social. Estos créditos sociales son cualquier tipo de instrumento de crédito que recaudan fondos para proyectos nuevos y existentes con resultados sociales positivos, que estén alineados con los cuatro principios de los Social Bond Principles (SBP).

Banco W S.A es responsable de la selección, preparación y presentación del Informe de conformidad con los principios de los Social Bond Principles, publicados por la ICMA. Asimismo, es responsable de la selección de los proyectos elegibles y la metodología de evaluación, el seguimiento, uso de fondos, verificación de indicadores de impacto reporte de los mismos.

Estas responsabilidades incluyen el establecimiento de los controles que la Dirección considere necesarios para cuantificar las mejoras obtenidas en el desempeño social de los proyectos financiados, libre de errores materiales debidos a fraude o errores.

### **Responsabilidad de KPMG**

Nuestra responsabilidad consiste en examinar el Informe e informar al respecto en forma de una conclusión de seguridad limitada independiente basada en la evidencia obtenida. Nuestro trabajo ha sido realizado de acuerdo con la Norma ISAE 3000, Assurance Engagements other than Audits or Reviews of Historical Financial Information emitida por el International Auditing and Assurance Standard Board (IAASB).

Esta norma exige que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo de forma que obtengamos un nivel significativo de seguridad sobre si el Informe cumple, en todos sus aspectos significativos, con los principios y directrices incluidos en los criterios de los Social Bonds Principles para los proyectos seleccionados, como base para nuestra conclusión de seguridad limitada.

La firma aplica el estándar internacional de control de calidad 1 y en este sentido mantiene un sistema integral de control de calidad, incluyendo políticas y procedimientos documentados relacionados con el cumplimiento de requerimientos éticos, estándares profesionales y requerimientos legales y regulatorios aplicables.

Hemos cumplido con los requerimientos de independencia y otros incluidos en el Código Ético de la Federation of Accountants emitido por el Internal Ethics Standards Board for Accountants que establece principios fundamentales en torno a la integridad, objetividad, confidencialidad, conductas y competencias profesionales. Con base en lo anterior, confirmamos que hemos ejecutado este encargo para Banco W S.A, de manera independiente y libre de conflictos de interés.

### **Procedimientos llevados a cabo**

Nuestro trabajo de seguridad limitada se ha llevado a cabo mediante entrevistas con la Dirección y las personas encargadas de la preparación de la información incluida en el Informe y la aplicación de procedimientos analíticos y otros dirigidos a recopilar evidencias, como:

- El análisis de los procesos de recopilación y de control interno de los datos cuantitativos reflejados en los soportes y la muestra seleccionada en cuanto a la fiabilidad de la información, utilizando procedimientos analíticos y pruebas de revisión en base a muestreos.



- La revisión de consistencia con los principios y directrices para la determinación de criterios definidos en los Social Bond Principles, publicado por la International Capital Market Association (ICMA)
- El contraste de la información financiera publicada en el Informe con la reflejada a través de los soportes revisados para cada uno de los principios.
- Comparación de la información presentada en los reportes Mar2-007-ReportedeBonoSociales” e “Informe Bonos de géneroV1.PDF con la información correspondiente a las fuentes subyacentes relevantes para determinar si la misma ha sido incluida en estos reportes.
- Entrevistas con la Dirección y personal pertinente a nivel de Grupo y a nivel del negocio seleccionado, sobre la aplicación de los lineamientos del Marco de Referencia Bonos de Genero de Banco W S.A., y del Marco de Referencia de Bonos Sociales de Banco W S.A., que da cumplimiento a los Social Bond Principles.

Nuestro equipo multidisciplinario ha incluido especialistas en el desempeño social y ambiental de la empresa. Los procedimientos llevados a cabo en un encargo de aseguramiento limitado varían en naturaleza y tiempo empleado, siendo menos extensos que los de un encargo de aseguramiento razonable. Consecuentemente, el nivel de aseguramiento obtenido en un trabajo de revisión limitada es inferior al de uno de aseguramiento razonable. El presente informe en ningún caso puede entenderse como un informe de auditoría.

#### **Limitaciones Inherentes**

Dadas las limitaciones inherentes de cualquier estructura de control interno es posible que errores o irregularidades en la información presentada en el reporte puedan ocurrir y no ser detectadas. Nuestro encargo no está diseñado para detectar todas las debilidades de control interno sobre la preparación y presentación del reporte, dado que el encargo no ha sido ejecutado continuamente a través del período y los procedimientos fueron llevados a cabo con base en pruebas selectivas.

#### **Propósito de Nuestro Reporte**

De conformidad con los términos y condiciones de nuestra propuesta, este Informe de Revisión Independiente se ha preparado para Banco W S.A en relación con el Informe de cumplimiento de acuerdo con los Social Bond Principles y, por tanto, no tiene ningún otro propósito ni puede ser usado en otro contexto.

#### **Restricciones de uso del reporte**

Este informe no debe considerarse apropiado para ser usado o basarse en él, por cualquier tercero que quiera adquirir derechos contra KPMG diferente a Banco W S.A para ningún propósito o en cualquier otro contexto. Cualquier tercero diferente a Banco W S.A que obtenga acceso a nuestro informe o una copia de este y determine basarse en él, o en cualquier parte de este lo hará bajo su propio riesgo. En la mayor medida de lo posible, según lo permitido por ley, no aceptamos ni asumimos responsabilidad ante terceros diferentes a Banco W S.A, por nuestro trabajo, por este informe de aseguramiento limitado, o por las conclusiones a las que hemos llegado.

DocuSign Envelope ID: BAB655D6-1968-4F86-BC5C-242A6E80E9FD



### Nuestras conclusiones

Nuestra conclusión ha sido establecida, basada en y sujeta a los asuntos descritos en este reporte. Consideramos que la evidencia que hemos obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar la conclusión que expresamos a continuación.

Con base a los procedimientos realizados y a la evidencia obtenida, no se ha puesto de manifiesto ningún aspecto que nos haga creer que la aplicación de los Social Bonds Principles en el **Banco W S.A y en los proyectos financiados** con la emisión de los bonos sociales y de género, incluidos los Informes “Mar2-007-ReportedeBonoSociales” e “Informe Bonos de Genero V1” respectivamente no hayan sido preparados, en todos los aspectos significativos, de conformidad con los principios y directrices de los Social Bonds Principles, lo que incluye la fiabilidad de los datos, la adecuación de la información presentada y la ausencia de desviaciones y omisiones significativas.

KPMG Advisory, Tax & Legal S.A.S.

DocuSigned by:  
*Fabián Echeverría Junco*  
048DE948BA134D0...

Fabián Echeverría Junco  
Socio  
TP 62943-T  
31 de marzo 2022



PRIMER REPORTE EMISIÓN BONOS SOCIALES 2021