



GOBIERNO DE COLOMBIA

BANCOLDEX 

INFORME PERIÓDICO TRIMESTRAL MARZO 2024

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. – BANCÓLDEX

Domicilio: Calle 28 No. 13 A - 15 Bogotá D.C.

TABLA DE CONTENIDO

.....	3
I. GLOSARIO	4
II. EMISIONES VIGENTES.....	6
III. SITUACIÓN FINANCIERA.....	8
3.1. Estados financieros trimestrales.	8
3.2. Cambios en los estados financieros.	8
3.3. Análisis de los resultados de la operación y la situación financiera.	8
3.3.1. Variaciones en situación financiera – Estados financieros separados	8
3.3.2. Variaciones en situación financiera – Estados financieros consolidados	14
3.3.3. Variaciones en resultados de las operaciones – Estados financieros separados y consolidados	18
3.4. Riesgo de Mercado.	19
3.4.1 Cambios en el riesgo de mercado	23
IV. INFORMACIÓN ADICIONAL.....	25
4.1. Variaciones materiales en los Riesgos.	25
4.1.1 Riesgo de Crédito.	25
• Calificación de Intermediarios Financieros del Exterior	25
• Gestión del Riesgo de Crédito de las Inversiones del Grupo	26
4.2. Cambios en materia de asuntos ambientales, sociales y climáticos.	28
4.3. Cambios en materia de Gobierno Corporativo.	28
V. ANEXOS.....	30
5.1. Estados Financieros separados e informe del Revisor Fiscal al 31 de marzo de 2024.	30
5.2. Estados Financieros consolidados e informe del Revisor Fiscal al 31 de marzo de 2024.	30



I. GLOSARIO

- **TES:** son títulos de deuda pública colombiana, emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, administrados por el Banco de la República, a través de los cuales el gobierno obtiene financiación para el desarrollo de sus actividades.
- **Redescuento:** es una operación que consiste en que una institución financiera endosa a una entidad autorizada para hacer operaciones de redescuento, títulos de crédito aún no vencidos y la entidad de redescuento le entrega a cambio el valor de los títulos entregados.
- **EOCM:** Entidades orientadas al crédito microempresarial
- **Riesgo de liquidez:** Se entiende por riesgo de liquidez la contingencia de no poder cumplir plenamente, de manera oportuna y eficiente los flujos de caja esperados e inesperados, vigentes y futuros, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera de la entidad. Esta contingencia (riesgo de liquidez de fondeo) se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles para ello y/o en la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo. A su turno, la capacidad de las entidades para generar o deshacer posiciones financieras a precios de mercado, se ve limitada bien sea porque no existe la profundidad adecuada del mercado o porque se presentan cambios drásticos en las tasas y precios (riesgo de liquidez de mercado).
- **Riesgo de mercado:** Es la posibilidad de incurrir en pérdidas asociadas a la disminución del valor del portafolio, por efecto de cambios en el precio de los instrumentos financieros en los cuales se mantienen posiciones dentro o fuera del balance.
- **Valor en riesgo – VaR:** Máxima pérdida probable que puede tener una entidad dado un nivel de confianza en un horizonte de tiempo.
- **Activo líquido:** Instrumento financiero que puede convertirse de manera rápida en efectivo sin pérdida significativa de valor, en caso de que esta se presente. La rapidez en que un activo se pueda convertir en efectivo determina el nivel de liquidez del mismo.



II. EMISIONES VIGENTES

Durante el año 2023, Bancóldex se continuó consolidando como pionero en el desarrollo del mercado de capitales colombiano a través de la estructuración y emisión de instrumentos financieros con destinación de desarrollo específica, que promueven el crecimiento de los empresarios del país, la inclusión social y la protección del medio ambiente. Desde el inicio de esta estrategia en el 2018, Bancóldex ha emitido exitosamente \$2.1 billones de pesos en Bonos Verdes, Bonos Sociales y Bonos Naranja.

Al cierre del primer trimestre del 2024, Bancóldex cuenta con tres emisiones de bonos vigentes (dos emisiones de Bonos Sociales emitidas en 2022 y 2023, y una emisión de bonos ordinarios emitida en el 2021), por un saldo total vigente (para las tres emisiones) de \$1.26 billones.

Con las emisiones de Bonos Sociales Bancóldex busca promover el desarrollo social sostenible en Colombia, y se ha posicionado como referente en el mercado local colombiano para este tipo de emisiones, las cuales se alinean estratégicamente con la misión y objetivos de la entidad. La colocación de estos recursos se enfoca en poblaciones prioritarias para el desarrollo y fortalecimiento del sector microempresarial colombiano: las mujeres empresarias, los negocios rurales y los empresarios víctimas del conflicto armado. Este enfoque poblacional de los Bonos Sociales ofrece la posibilidad de maximizar los impactos sociales al abrirles las puertas a muchos de estos empresarios que normalmente no se encuentran vinculados al sector financiero. Con esto, Bancóldex busca incidir en la generación y formalización de empleo; reducir las desigualdades geográficas y de género, e integrar grupos tradicionalmente excluidos al entorno productivo.

El 25 de octubre de 2023, Bancóldex realizó exitosamente su tercera emisión de Bonos Sociales en el mercado de capitales colombiano, por un monto de \$ 600.000 millones a 18, 24 y 36 meses de plazo. Esta emisión se colocó a 150 inversionistas, con una sobredemanda de 3,7 veces el monto ofrecido inicialmente. Al cierre del 2023 el saldo de la totalidad de la emisión se encuentra vigente, y sus amortizaciones iniciarán en el 2025 con el pago de las series emitidas a 18 y 24 meses (total \$300.000 millones) y finalizarán en el 2026 con la serie emitida a 36 meses (\$300.000 millones).

Al cierre de marzo de 2024, el saldo de CDTs emitidos por Bancóldex es de \$1.7 billones. El 73% de este monto (\$1.3 billones) se encuentra colocado en CDT de corto plazo, con plazo de emisión de hasta 1 año, \$463 mil millones (27%) están colocados en CDTs de plazo de emisión entre 1 y 2 años, y el 0.4% restante (\$6.850 millones) corresponde a CDTs con plazos entre 2 y 5 años de plazo. Estos títulos se encuentran registrados en el Registro Nacional de Valores y Emisores - RNVE.

III. SITUACIÓN FINANCIERA

3.1. Estados financieros trimestrales.

Como anexos de este informe, se presentan los estados financieros separados y consolidados correspondientes al primer trimestre del 2024 y los respectivos informes del Revisor Fiscal al corte de 31 de marzo de 2024.

3.2. Cambios en los estados financieros.

No han ocurrido hechos significativos después del 31 de marzo de 2024 y hasta la fecha de transmisión de los estados financieros intermedios separados y consolidados que impliquen ajustes o cambios en los estados financieros.

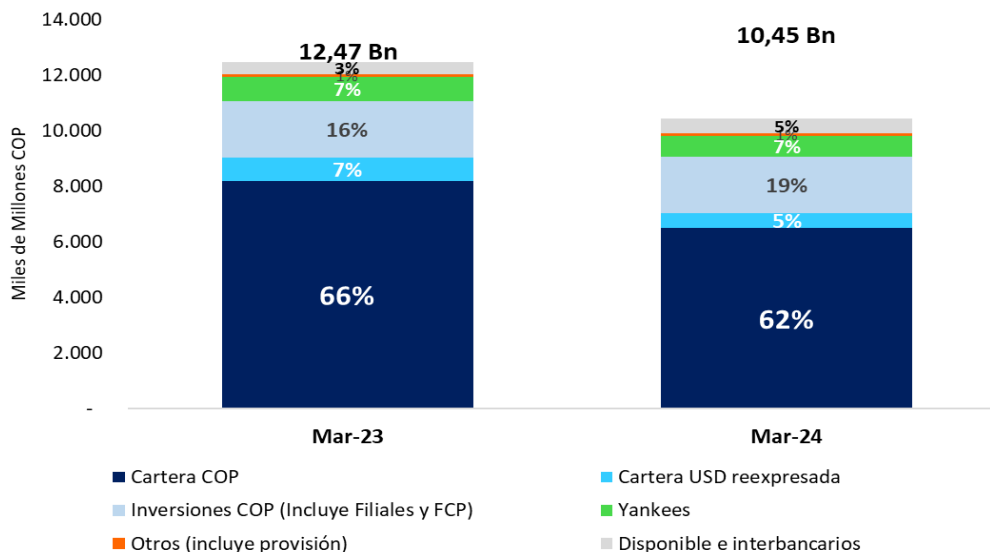
3.3. Análisis de los resultados de la operación y la situación financiera.

3.3.1. Variaciones en situación financiera – Estados financieros separados

Principales Cifras	Real Mar-23	Real Mar-24	Var. Mar-23
<i>Miles de millones COP</i>			
Activo	\$ 12.465.578	\$ 10.446.709	-16,2%
Cartera Bruta Total	\$ 9.033.913	\$ 7.033.703	-22,1%
Pasivos	\$ 10.995.209	\$ 8.854.648	-19,5%
Depósitos	\$ 2.838.105	\$ 1.974.793	-30,4%
Créditos y otras obligaciones fin.	\$ 6.628.078	\$ 5.053.165	-23,8%
Patrimonio	\$ 1.470.369	\$ 1.592.061	8,3%
Utilidad Neta	\$ 8.118	\$ 12.319	51,7%

Análisis de balance

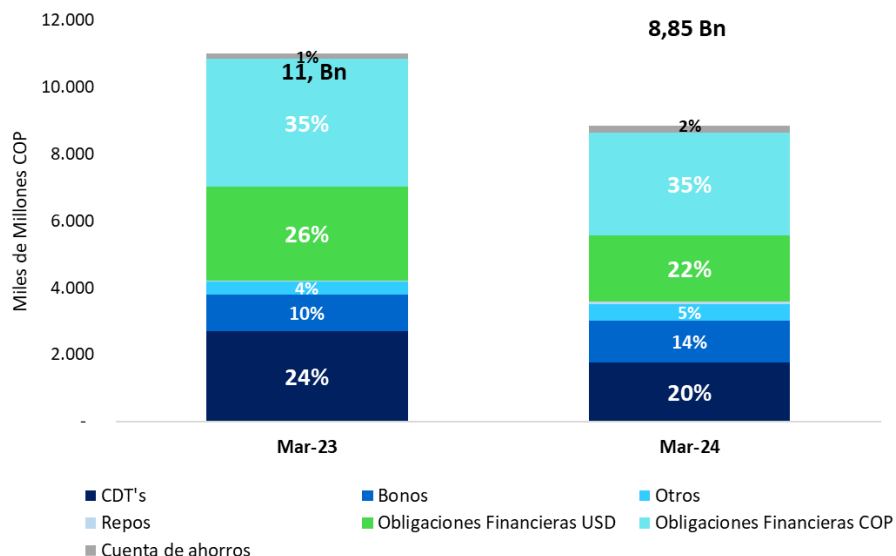
Activo



Al cierre del primer trimestre de 2024, el activo del Banco alcanzó un volumen de COP 10.44 billones, constituido principalmente por Cartera COP con un valor de COP 6.48 billones y por Inversiones COP (Incluye Filiales y Fondos de Capital) con un valor de COP 2.03 billones.

En la comparación anual, el activo se redujo en COP 2.02 billones, el anterior resultado se da principalmente por la cartera de créditos, tanto en pesos por COP 1.7 billones, como la cartera en dólares por COP 286.234 millones, las cuentas por cobrar por COP 45.314 millones y las inversiones por COP 136.482 millones, por otro lado, entre los rubros que presentan incremento se resaltan disponible e interbancarios por COP 124.187 millones y los derivados por COP 49.071 millones.

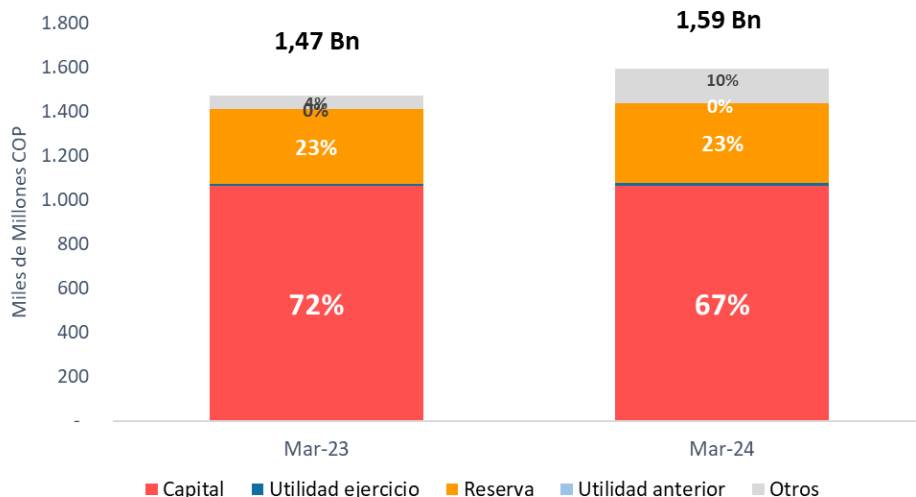
Pasivo



Al cierre del primer trimestre de 2024, el Pasivo del Banco alcanzó un volumen de COP 8.85 billones, constituido principalmente por Obligaciones Financieras COP con un valor de COP 3.09 billones, Obligaciones Financieras en moneda extranjera por COP 1.95 billones y CDT's por COP 1.76 billones.

En la comparación anual, el pasivo del Banco se redujo en COP 2.14 billones. Dentro de los rubros que explican esta variación, se encuentran los créditos con bancos en Pesos (COP 853.160 millones), créditos con bancos en dólares (COP 721.752 millones), las anteriores reducciones son compensadas en parte por el menor saldo en fondos interbancarios (COP 65.526 millones), depósitos y exigibilidades (COP 924.456 millones), bonos emitidos por COP 159.000 millones y otras cuentas por pagar por COP 68.127 millones).

Patrimonio



El Patrimonio cerró para el primer trimestre de 2024 con un volumen total de COP 1.59 billones, constituido principalmente por Capital con un valor de COP 1 billon y por Reserva con un valor de COP 0.3 billones.

En la comparación anual, el patrimonio percibió un incremento de COP 121,691 millones, efecto que se debe en mayor medida por un mayor valor del superávit (COP 95,315 millones) y por efecto del incremento en las reservas por COP 22,176 millones.

Estado de Resultados

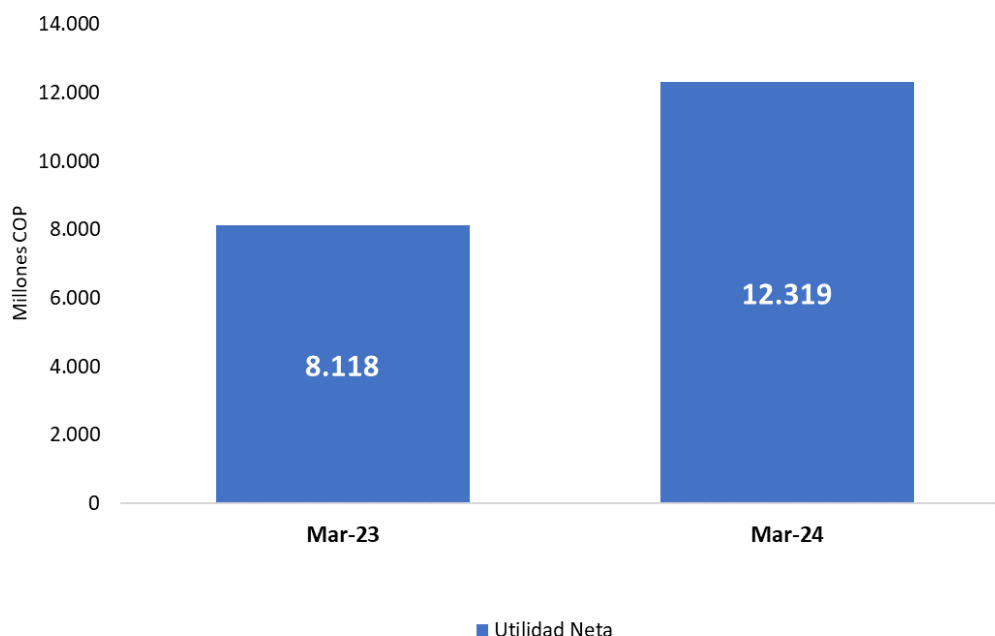
Margen por Negocio	Mar-23	Mar-24	Var
Margen bruto	71.888	70.037	-1.851
Provisión	14.269	(2.960)	(17.230)
Margen Neto	57.619	72.998	15.379
Administrativos	30.333	31.169	836
Impuestos	11.898	9.453	-2.444
Provisión BRP y Restituídos, neta de reintegro	1.993	3.036	1.043
Provisión Inversiones y otros activos	849	1.520	671
Margen Operacional	12.547	27.820	15.273
Neto Ingresos y gastos BRP y Restituídos	(706)	(1.146)	-440
Neto Otros Ingresos y gastos	3.449	(1.997)	-5.447
Utilidad antes de impuestos	15.290	24.677	9.387
Impuesto de Renta	7.172	12.358	5.186
Utilidad Neta	8.118	12.319	4.201

Margen Financiero Bruto acumulado.

Para el primer trimestre de 2024, el Margen Financiero Bruto del Banco alcanzó un valor de COP 70.037 millones, generado principalmente por Ingreso por intereses Neto por valor de COP 43.113 millones, por Ingreso Portafolio por valor de COP 49.289 millones.

En comparación con el mismo periodo de 2023, el Margen Financiero Bruto se disminuyó en COP 1,851 millones (2.6%). Este resultado se debe principalmente al menor margen financiero bruto de la cartera de crédito (cartera directa COP 6.954 millones, cartera de intermediarios COP 3.155 millones y cartera en dólares COP 240 millones), el anterior resultado se atenúa con el mayor margen de las inversiones (COP 6.280 millones) y el margen de otros ingresos y gastos (COP 1.307 millones).

Utilidad acumulada



Para el primer trimestre de 2024, el Banco obtuvo una utilidad neta de COP 12,319 millones, generado principalmente por Margen Financiero Bruto (COP 70.037 millones), según lo mencionado anteriormente. Lo anterior se ve reducido por gastos administrativos (COP 31,169 millones) e impuestos de negocio (COP 9.453 millones) y por causación del impuesto de renta (COP 12.358 millones).

Para este trimestre, se alcanzó un valor de COP 12,319 millones, con un incremento de COP 4,201 millones frente al mismo periodo de 2023. Adicional al comportamiento ya descrito en el Margen Financiero Bruto (COP 1,851 millones), destacan los siguientes factores: recuperaciones de cartera (COP 17,230 millones), mayores gastos administrativos por COP 836 millones, menores impuestos del negocio COP 2,444 millones principalmente por efecto del impuesto de gravamen a los movimientos financieros, otras provisiones por COP 1,714 millones principalmente por efecto de BRPs; y finalmente por efecto de una mayor causación del impuesto de renta (COP 5.186 millones).

3.3.2. Variaciones en situación financiera – Estados financieros consolidados

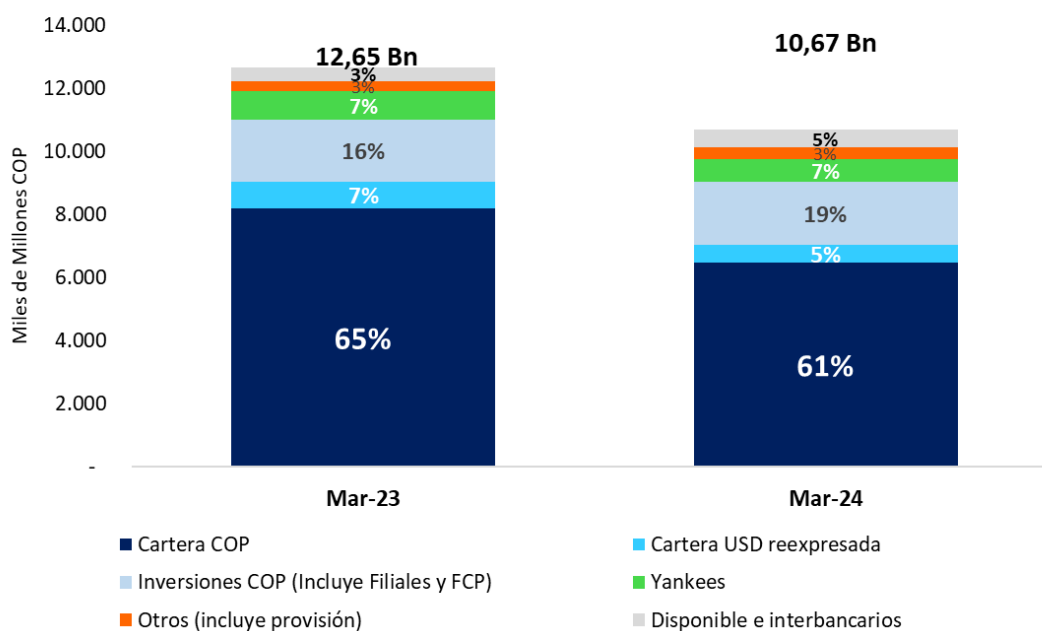
Principales Cifras

Miles de millones COP

	Real Mar-23	Real Mar-24	Var. Mar-23
Activo	\$ 12.651.533	\$ 10.673.428	-15,6%
Cartera Bruta Total	\$ 9.021.643	\$ 7.010.963	-22,3%
Pasivos	\$ 11.072.089	\$ 8.963.157	-19,0%
Depósitos	\$ 2.838.105	\$ 1.974.793	-30,4%
Créditos y otras obligaciones fin.	\$ 6.628.078	\$ 5.048.133	-23,8%
Patrimonio	\$ 1.579.445	\$ 1.710.271	8,3%
Utilidad Neta	\$ 15.096	\$ 21.364	41,5%

Análisis de balance

Activo



Al cierre del primer trimestre de 2024, el activo del Banco alcanzó un volumen de COP 10.67 billones, constituido principalmente por Cartera COP con un valor de COP 6.45 billones y por Inversiones COP (Incluye Filiales y Fondos de Capital) con un valor de COP 2 billones.

En la comparación anual, el activo se redujo en COP 1.97 billones, el anterior resultado se da

principalmente por la cartera de créditos, tanto en pesos por COP 1.7 billones, como la cartera en dólares por COP 286.234 millones, las cuentas por cobrar por COP 45.314 millones y las inversiones por COP 132.907 millones, por otro lado, entre los rubros que presentan incremento se

www.bancoldex.com



Bancóldex Bogotá:

(+57 1) 742 0281

Línea gratuita nacional:

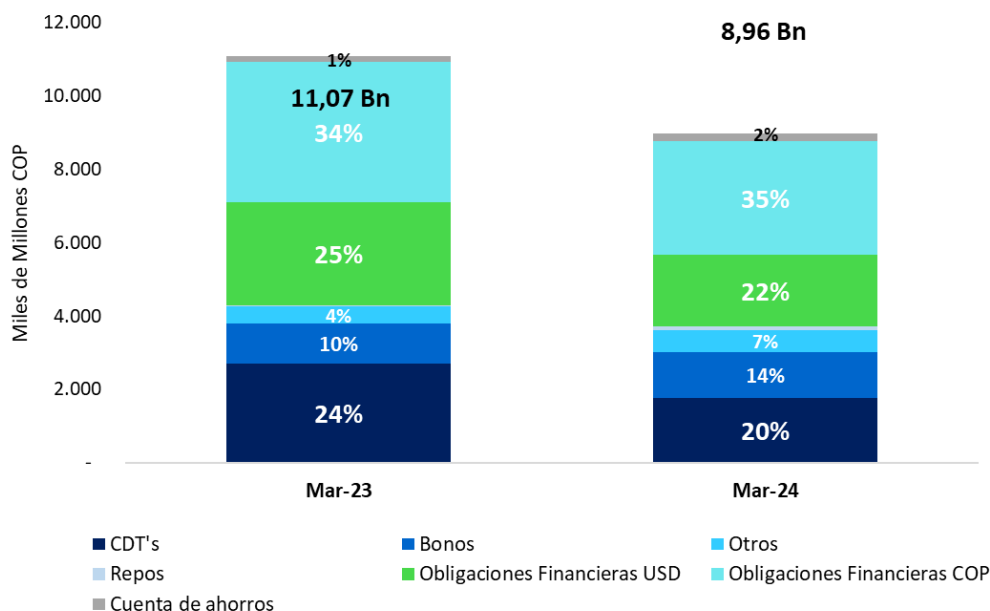
01 8000 18 0710

contactenos@bancoldex.com

Calle 28 No. 13A-15 pisos 37 al 42
Bogotá- Colombia

resaltan disponible e interbancarios por COP 125.912 millones y los derivados por COP 49.071 millones.

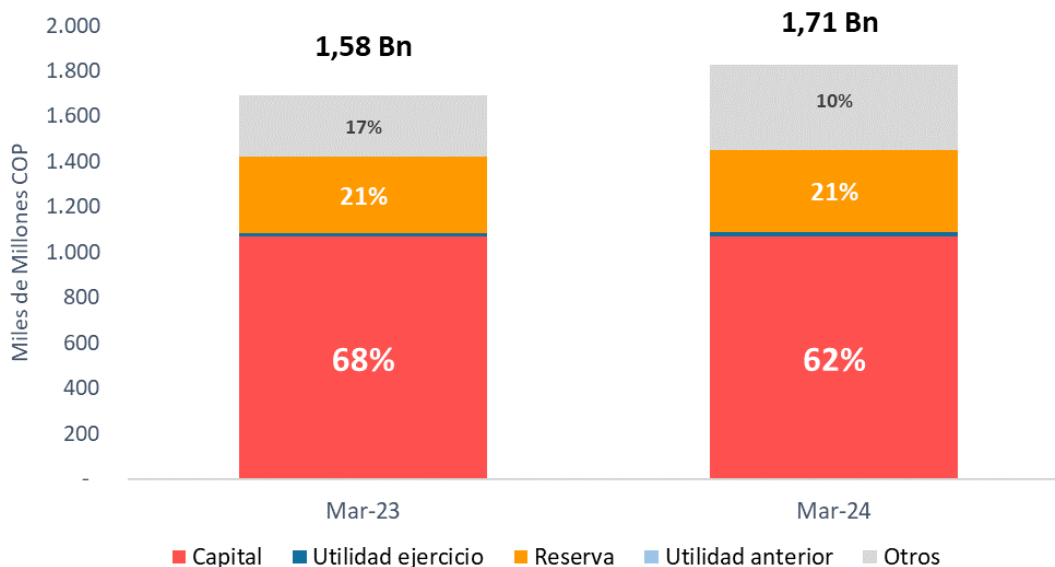
Pasivo



Al cierre del primer trimestre de 2024, el Pasivo del Banco alcanzó un volumen de COP 8.96 billones, constituido principalmente por Obligaciones Financieras COP con un valor de COP 3.09 billones, Obligaciones Financieras en moneda extranjera por COP 1.95 billones y CDT's por COP 1.76 billones.

En la comparación anual, el pasivo del Banco se redujo en COP 2.1 billones. Dentro de los rubros que explican esta variación, se encuentran los créditos con bancos en Pesos (COP 721.753 millones), créditos con bancos en dólares (COP 858.193 millones), las anteriores reducciones son compensadas en parte por el menor saldo en fondos interbancarios (COP 65.526 millones), depósitos y exigibilidades (COP 924.456 millones), bonos emitidos por COP 159.000 millones y otras cuentas por pagar por COP 68.127 millones).

Patrimonio



El Patrimonio cerró para el primer trimestre de 2024 con un volumen total de COP 1.71 billones, constituido principalmente por Capital con un valor de COP 1 billón y por Reserva con un valor de COP 0.3 billones.

En la comparación anual, el patrimonio percibió un incremento de COP 130,827 millones, efecto que se debe en mayor medida por un mayor valor del superávit (COP 106,257 millones) y por efecto del incremento en las reservas por COP 22,176 millones.

Estado de Resultados

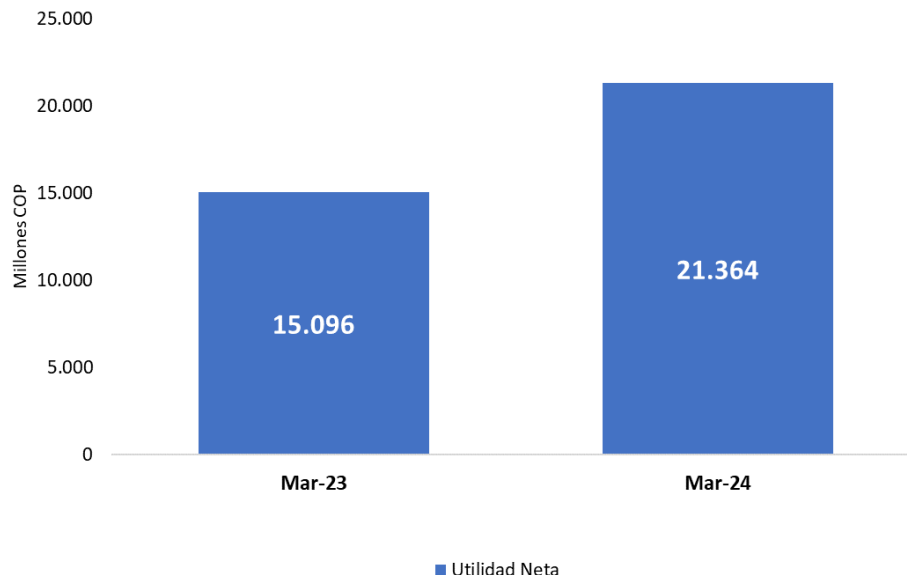
Margen por Negocio	Mar-23	Mar-24	Var
Margen bruto	88.213	90.309	2.096
Provisión	8.839	(999)	(9.838)
Margen Neto	79.375	91.308	11.933
Administrativos	38.824	40.186	1.362
Impuestos	12.403	10.157	-2.246
Provisión BRP y Restituídos, neta de reintegro	1.046	(22)	(1.068)
Provisión Inversiones y otros activos	7.121	3.380	-3.740
Margen Operacional	19.981	37.606	17.626
Neto Ingresos y gastos BRP y Restituídos	(706)	(1.146)	-440
Neto Otros Ingresos y gastos	7.794	4.131	-3.664
Utilidad antes de impuestos	27.069	40.591	13.522
Impuesto de Renta	11.973	19.227	7.254
Utilidad Neta	15.096	21.364	6.268

Margen Financiero Bruto acumulado.

Para el primer trimestre de 2024, el Margen Financiero Bruto del Banco alcanzó un valor de COP 90.309 millones, generado principalmente por Ingreso por intereses Neto por valor de COP 58.889 millones, por Ingreso Portafolio por valor de COP 43.390 millones.

En comparación con el mismo periodo de 2023, el Margen Financiero Bruto aumentó en COP 2,096 millones (2%). Esto se debe principalmente al mayor valor en Derivados por valor de COP 48,759 millones. Lo anterior se ve reducido por Dif. Cambio por valor de COP 46,027 millones.

Utilidad acumulada

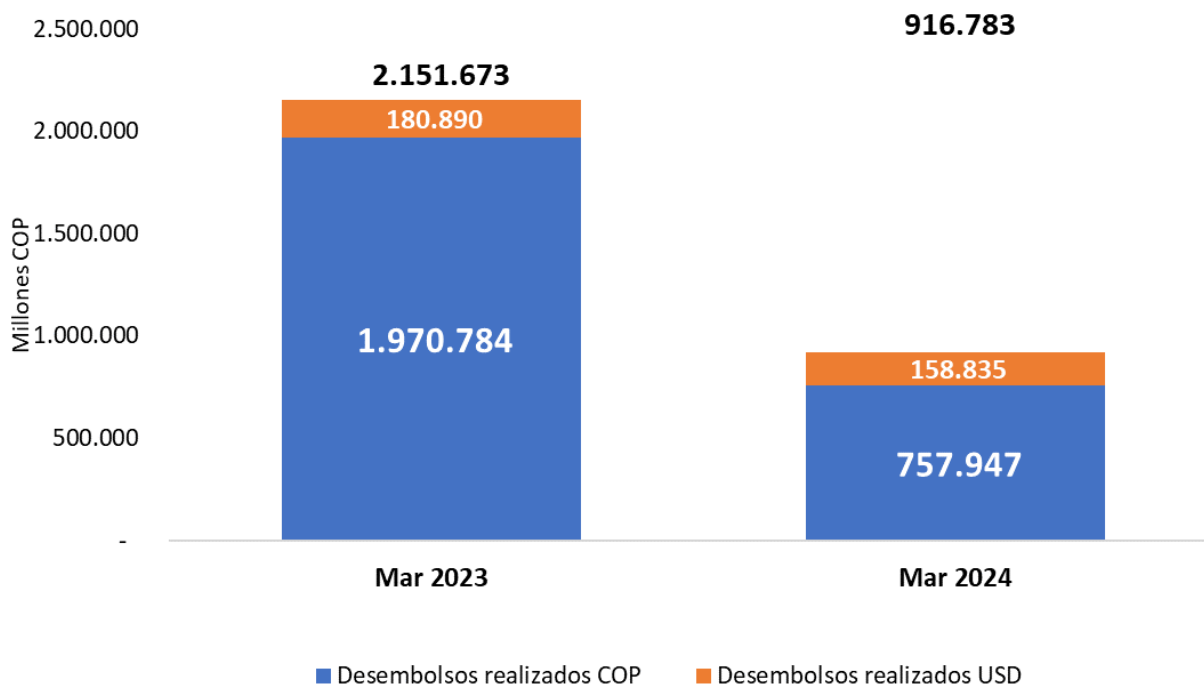


Para el primer trimestre de 2024, el Banco obtuvo una utilidad neta de COP 21,364 millones, generado principalmente por Margen Financiero Bruto (COP 90,309 millones), según lo mencionado anteriormente. Lo anterior se ve reducido por gastos administrativos (COP 40,186 millones) e impuestos de negocio (COP 10,157 millones) y por causación del impuesto de renta (COP 19.227 millones).

Para este trimestre, se alcanzó un valor de COP 21,364 millones, con un incremento de COP 6,268 millones frente al mismo periodo de 2023. Adicional al comportamiento ya descrito en el Margen Financiero Bruto (COP 2,096 millones), destacan los siguientes factores: recuperaciones de cartera (COP 9,838 millones), mayores gastos administrativos por COP 1,362 millones, menores impuestos del negocio COP 2,246 millones principalmente por efecto del impuesto de gravamen a los movimientos financieros, otras provisiones por COP 4,809 millones principalmente por efecto de BRPs; y finalmente por efecto de una mayor causación del impuesto de renta (COP 7.254 millones).

3.3.3. Variaciones en resultados de las operaciones – Estados financieros separados y consolidados

Desembolsos Cartera



Para los meses de enero, febrero y marzo, el Banco logró desembolsos totales de cartera de COP 0.9 billones, generado por Desembolsos realizados COP por valor de COP 0.7 billones y por Desembolsos realizados USD por COP 0.15 billones.

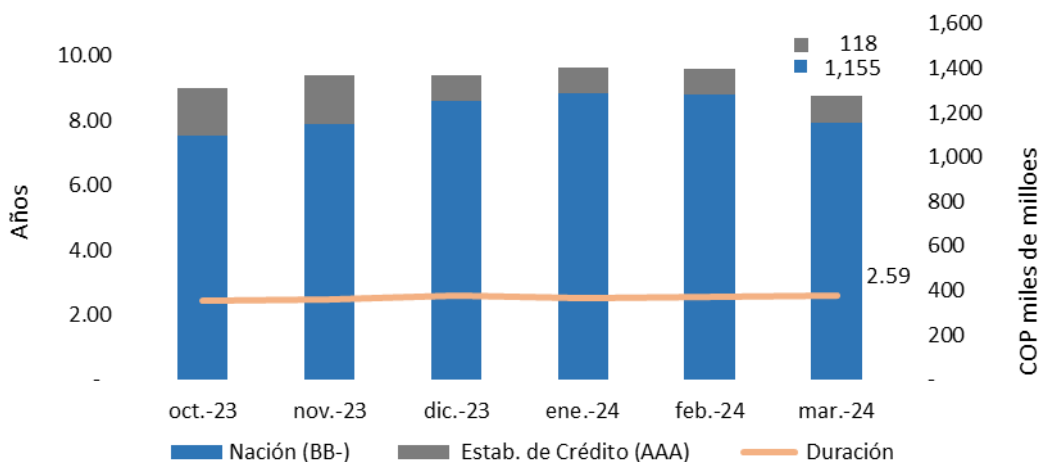
En comparación con el mismo periodo de 2023, los desembolsos de cartera se disminuyeron en COP 1.2 billón (57%). Esto se debe principalmente a la reducción en los desembolsos COP por COP 1.2 billones debido a la baja dinámica del mercado en el negocio COP

3.4. Riesgo de Mercado.

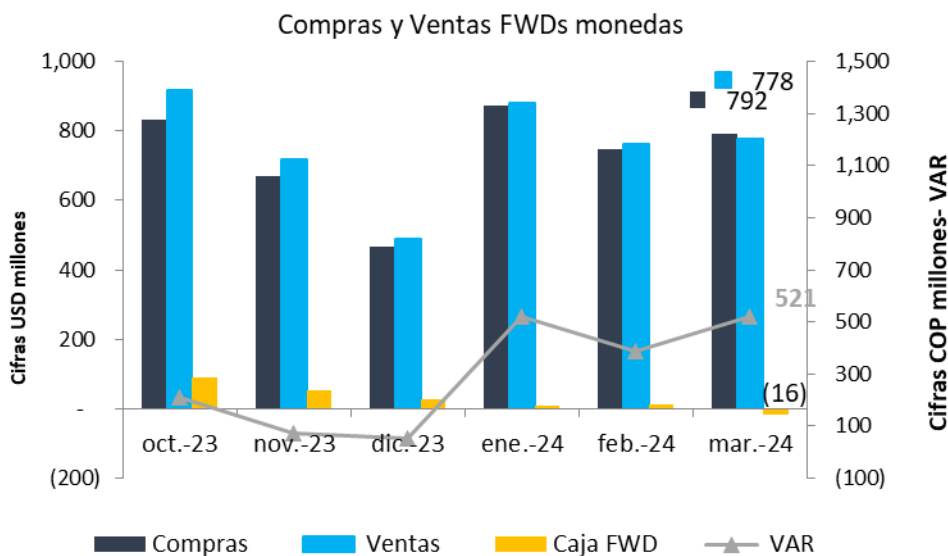
Al cierre de marzo de 2024, los límites de PyG y de VaR de los portafolios, se encontraban dentro de lo establecido por la Junta Directiva. A pesar de las altas volatilidades del mercado, el esquema de límites ha demostrado estar alineado con el apetito y tolerancia al riesgo de mercado de Bancóldex, y el Sistema Integral de Administración de Riesgos -SIAR ha respondido a los retos de los mercados en escenarios de alta incertidumbre.

En la siguiente gráfica se muestra el valor del portafolio de renta fija y su duración, los cuales no han tenido variaciones relevantes durante el cuarto trimestre:

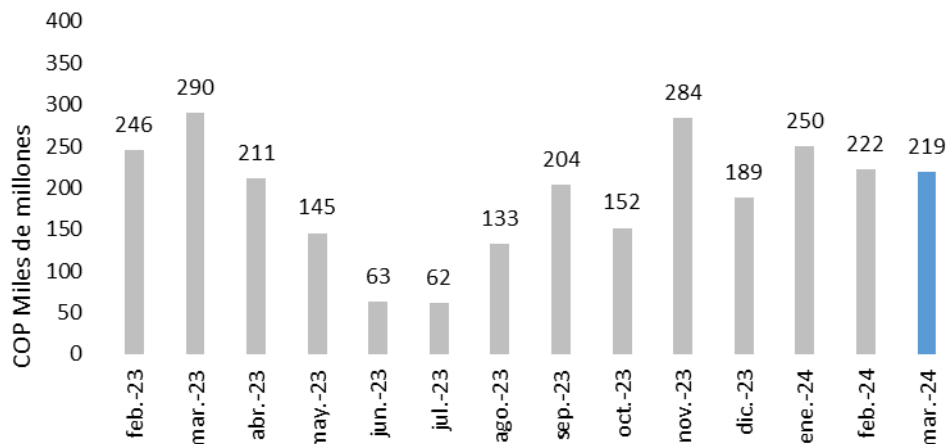
Composicion por emisor y duración portafolio



La exposición al riesgo de mercado de los instrumentos financieros derivados al cierre de marzo de 2024 presenta aumento con respecto a diciembre de 2023, por el aumento en la liquidez en las negociaciones

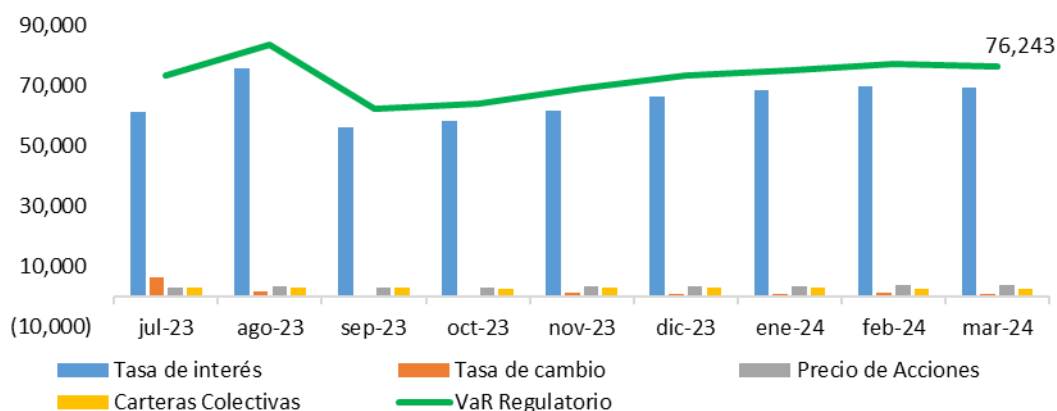


En la siguiente gráfica se encuentra la evolución de la exposición crediticia que generan los derivados realizados por OTC y los realizados por garantías con contrapartes internacionales.



El Var Regulatorio al cierre de marzo de 2024 se ubica en \$ 76.243 millones, valor que se mantiene en gran parte por la composición del portafolio en su mayoría en TES.

La evolución del valor en riesgo regulatorio se muestra en la siguiente gráfica:



En la gráfica se observa que el valor en riesgo mantiene una senda estable, dado que la composición de los portafolios no ha presentado modificaciones en su composición y duración.

A continuación, se presenta el portafolio de inversiones de la subsidiaria Fiducoldex al 31 de marzo de 2024 y 2023 (cifras en miles de pesos):

	<u>2024</u>	Part.	<u>2023</u>	Part.
A valor Razonable	<u>\$ 37,198,346</u>	88%	<u>\$ 7,313,276</u>	100%
Inversiones al Vencimiento	<u>\$ 5,248,467</u>	12%	<u>\$ 0</u>	0%
Total	<u>\$ 42,446,813</u>		<u>\$ 7,313,276</u>	

El valor del portafolio de inversiones a valor razonable presentó un incremento del 82.77% con respecto al 2023.

Montos máximos, mínimos y promedio del portafolio de inversiones (cifras en miles de pesos):

2024			
	Monto máximo	Monto mínimo	Monto promedio
A valor Razonable	<u>\$ 37,198,346</u>	<u>\$ 21,624,900</u>	<u>\$ 31,853,703</u>
2023			
	Monto máximo	Monto mínimo	Monto promedio
A valor Razonable	<u>\$ 33,847,295</u>	<u>\$ 32,101,879</u>	<u>\$ 32,993,258</u>

La exposición total a riesgo de mercado de la subsidiaria Fiducoldex se calcula aplicando la metodología establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia en el Anexo 7 del Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera (denominada metodología estándar).

El detalle de los factores de riesgo para la exposición al riesgo de mercado del modelo regulatorio se observa a continuación (cifras en miles de pesos):



Factor de riesgo	2024				2023			
	Máximo	Mínimo	Promedio	Cierre de Año	Máximo	Mínimo	Promedio	Cierre de Año
Tasa de interés CEC pesos - componente 1	45.197	34.658	41.393	34.658	74.712	17.7	37.59	70.3
Tasa de interés CEC pesos - componente 2	16.222	9.354	12.479	11.860	15.561	6.386	11.122	11.757
Tasa de interés CEC pesos - componente 3	6.513	3.789	4.940	4.519	9.242	1.787	4.645	6.372
Tasa de interés DTF - nodo 1 (corto plazo)	3.708	2.232	2.900	2.232	12.639	589	6.227	4.903
Tasa de interés IPC	238.151	213.994	228.692	233.932	334.981	181	125.931	284.084
Carteras colectivas (FICs)	3.422	1.910	2.795	3.422	11.757	835	5.313	1.516
VeR no diversificado	302.381	286.596	293.200	290.624	441.842	36.292	190.838	378.896
VeR diversificado	245.751	214.768	230.417	230.732	344.948	15.698	135.272	300.128

3.4.1 Cambios en el riesgo de mercado

En lo corrido del 2024, se actualizó el marco de apetito al riesgo el cual contó con la aprobación por parte de la Junta Directiva en la sesión del mes de febrero.

IV. INFORMACIÓN ADICIONAL

4.1. Variaciones materiales en los Riesgos.

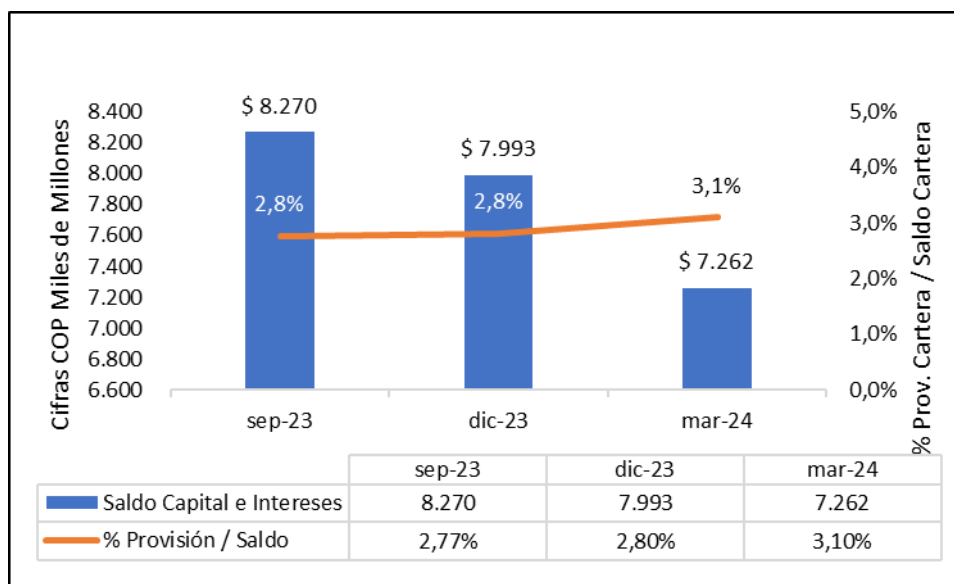
Al corte 31 de marzo de 2024 no se han presentado variaciones materiales en los riesgos a los que está expuesto el Banco, los cuales fueron descritos en el Informe Periódico de Fin de Ejercicio 2023.

4.1.1 Riesgo de Crédito.

Durante el primer trimestre del 2024 el Banco disminuyó la cartera de crédito (capital e intereses) a costo amortizado e incrementó levemente su indicador de perfil de riesgo, sin embargo disminuyó su indicador de morosidad y mejoró la cobertura (provisiones/cartera vencida), lo anterior como consecuencia de la coyuntura económica del país, efecto generalizado en el sistema financiero, y de la gestión que el Banco viene realizando para mejorar la normalización principalmente de la cartera directa PYME. El indicador provisión / Saldo se ubica en el 3.1%.

A continuación, se presentan los principales indicadores de Riesgo de crédito:

- **Saldo de la Cartera e Indicador Provisiones de la cartera / Saldo de la cartera a costo amortizado**



- **Calificación de Intermediarios Financieros del Exterior**

Respecto de la calificación de Intermediarios Financieros del Exterior, el Banco utiliza dos metodologías:

- Colectiva: que está basada en la calificación externa otorgada por las agencias calificadoras a los Bancos.
- Individual: fundamentada en información detallada del intermediario financiero que permite determinar la condición financiera y su cumplimiento en los pagos.

• **Gestión del Riesgo de Crédito de las Inversiones del Grupo**

La máxima exposición al riesgo de crédito de las inversiones del grupo Bancóldex se refleja a 31 de marzo de 2024 como se indica a continuación (Cifras en miles de pesos):

Cartera de créditos (Capital e intereses)	7.261.781.106
Títulos de deuda	2.348.824.749
Títulos de Renta Variable (Bladex, FNG, Fiducoldex)	57.828.585
Derivados	188.040.780
Operaciones de mercado monetario activas	711.735.469

Las operaciones de crédito del Banco están representadas en un 99,7% por cartera comercial, 0,03% cartera de consumo y 0,28% cartera de vivienda.

Las operaciones de crédito de Bancóldex por calificación de riesgo están distribuidas de la siguiente manera:

Calificación	dic-23	mar-24
A	7,394,328,336	6,659,055,339
B	140,952,773	130,386,139
C	53,987,396	55,402,054
D	230,105,385	237,476,783
E	173,501,596	179,460,791
Total	7,992,875,486	7,261,781,106

El detalle del portafolio de inversiones se presenta a continuación:

Derivados con entidades del exterior: COP 113.980.938.094

Derivados con entidades Colombia: COP 74.059.842.287

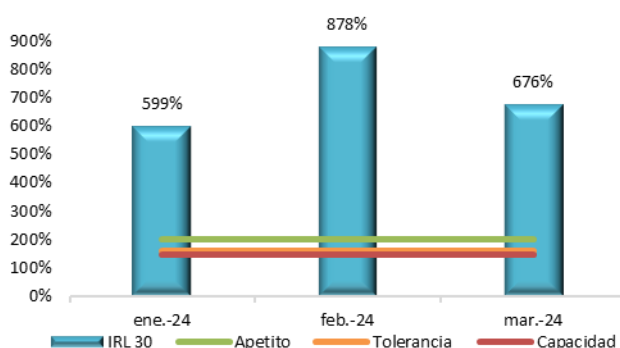
Total Exposición crédito con derivados COP 188.040.780.382

Nota Derivados: La exposición crediticia de los derivados es calculada con Netting y con acuerdo de intercambio de garantía para las entidades del exterior

4.1.2 Riesgo de Liquidez.

Desde la perspectiva de riesgo de liquidez, en el primer trimestre del 2024 es importante resaltar que se modificó la metodología para la definición del marco de apetito al riesgo pasando de una medición en función del indicador de riesgo de liquidez en monto a estar en función del ratio del mismo indicador, así mismo, se reflejó cumplimiento con las directrices establecidas en el Manual SIAR para la adecuada administración del Riesgo de Liquidez y contando con recursos suficientes para cubrir las obligaciones del Banco. El IRL 30 se encuentra en un nivel superior de los límites de capacidad y tolerancia al riesgo de liquidez definidos por el Banco.

IRL



Por su parte, los activos líquidos de mercado de Fiducoldex presentaron un aumento frente al año anterior, dado que el portafolio se ha incrementado debido a la liberación de la reserva de FONPET.

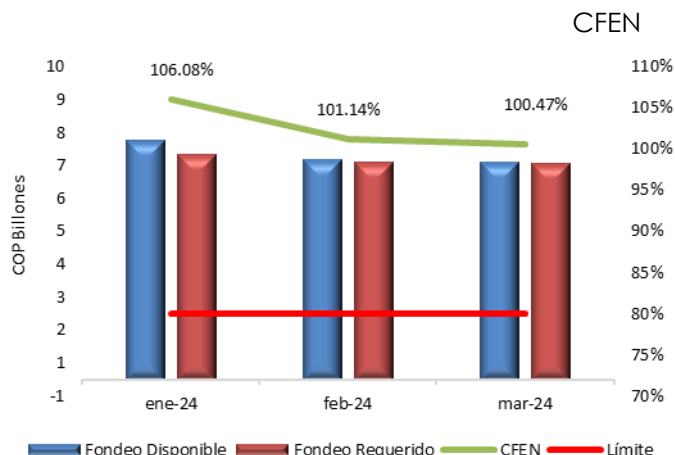
Activos líquidos			
Disponibles	\$	2.998.862	\$ 1.736.847
Alta liquidez		<u>29.758.677</u>	<u>6.133.829</u>
Total de activos líquidos	\$	<u>32.757.539</u>	<u>7.870.677</u>

Al 31 de marzo de 2024, Fiducoldex presentó un IRL porcentual a treinta días de -0.05%.

IRL 30 DIAS	Marzo 2024	Marzo 2023
Activos líquidos de mercado	\$ 32.757.539	\$ 7.870.677
Factor de retiros netos	(15.917)	(700.063)
IRL (Indicador de requerimiento de liquidez)	-0.05%	-8.89%

CFEN

Adicionalmente, se observa cumplimiento y solidez en el Coeficiente de Fondo Estable Neto (CFEN), que refleja la liquidez a mediano plazo de la entidad y el perfil de fondeo estable; mostrando resultados por encima del límite estipulado por el ente regulador.



4.1.3 Riesgo Operacional.

El perfil de riesgo operacional del Banco no ha tenido variaciones materiales y se mantiene dentro del perfil de riesgo moderado, el cual está dentro de la zona de riesgo aceptable por la Junta Directiva.

4.2. Cambios en materia de asuntos ambientales, sociales y climáticos.

En el trimestre con corte al 31 de marzo de 2024, no se han presentado cambios materiales en cuanto a las prácticas, procesos, políticas e indicadores implementados para los asuntos sociales y ambientales, incluidos los climáticos.

4.3. Cambios en materia de Gobierno Corporativo.

La Asamblea General de Accionistas, en la reunión ordinaria que tuvo lugar el 20 de marzo de 2024, aprobó la reforma de los Estatutos Sociales del Banco con el fin de actualizar e incorporar ajustes en materia de gobierno corporativo en cumplimiento del Decreto 1962 de 2023. Así mismo, aprobó la designación de miembros de la Junta Directiva por el periodo 2024-2026 la cual se encuentra publicada en la página Web de la Entidad.

V. ANEXOS.

5.1. Estados Financieros separados e informe del Revisor Fiscal al 31 de marzo de 2024.

5.2. Estados Financieros consolidados e informe del Revisor Fiscal al 31 de marzo de 2024.

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA DE PERIODOS INTERMEDIOS

A los accionistas del:
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCOLDEX

Introducción

He revisado los estados financieros intermedios separados adjuntos del BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCOLDEX que comprenden:

- El estado de situación financiera intermedio separado al 31 de marzo de 2024,
 - El estado de resultados intermedio separado y de otros resultados integrales, por los tres meses y doce meses terminados en esa fecha.
 - El estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo para el periodo terminado en esa fecha y,
 - El resumen de las políticas más importantes y otras notas explicativas; junto con las cifras del periodo intermedio.
- La administración es responsable por la adecuada preparación de estos estados financieros intermedios separados de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia y la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia y del adecuado cumplimiento de las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios separados.

ALCANCE DE LA REVISIÓN

He realizado mi revisión de información financiera intermedia separado de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad” incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer preguntas, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos de revisión analítica y la aplicación de otros procedimientos de revisión. Una revisión de información financiera intermedia es sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de que hayan llegado a mi conocimiento todos los asuntos de importancia material que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios separados.

CONCLUSIÓN

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia, no presenta, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. - BANCOLDEX, al 31 de marzo de 2024, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por los tres meses finalizados en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia incluyendo la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

VÍCTOR MANUEL RAMÍREZ VARGAS

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 151419-T

Miembro de

BDO AUDIT S.A.S. BIC

99975-01-7677-24

Bogotá D.C., 15 de mayo de 2024

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS INTERMEDIOS Y CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024 Y 31 DE MARZO DE 2023
(En miles de pesos colombianos)**

ACTIVO	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023	PASIVO	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 154.464.861	\$ 144.737.300	Depositos de clientes	\$ 3.281.772.204	\$ 3.967.177.415
Instrumentos Financieros			Operaciones de mercado monetario	98.052.814	32.527.032
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de deuda	11.868.475	21.816.391	Otros depósitos	19.918.973	34.362.807
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de deuda	1.262.195.310	1.274.032.095	Pasivos por instrumentos financieros derivados	41.938.007	51.862.399
Inversiones a costo amortizado	983.710.507	1.143.196.577	Créditos de bancos y otras obligaciones financieras a costo amortizado	5.114.685.663	6.694.046.936
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de patrimonio	448.128.560	412.574.122	Pasivo por arrendamiento financiero	7.536.796	10.502.200
Inversiones en subsidiarias	61.192.926	51.958.517	Pasivos por impuestos corrientes	16.620.290	7.442.706
Activos por instrumentos financieros derivados	70.102.631	21.031.817	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	76.034.623	31.543.583
Otros activos financieros	403.642.603	289.182.764	Beneficios a los empleados	10.344.984	9.703.377
Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, neto	6.764.032.340	8.783.947.436	Pasivos estimados y provisiones	110.014	137.494
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	101.870.812	121.413.712	Otros Pasivos	175.226.567	155.840.853
Activos por impuestos corrientes	22.108.806	44.597.257	Pasivo por impuestos diferidos	<u>12.406.904</u>	<u>61.986</u>
Otros activos no financieros	69.260.514	73.678.576			
Activos mantenidos para la venta, neto	18.378.388	18.372.771	Total pasivo	8.854.647.839	10.995.208.788
Propiedades y equipo, neto	38.780.687	29.405.047			
Propiedades y equipo en arrendamiento operativo	12.692.356	7.745.645			
Propiedades de Inversión	12.130.921	11.675.832	PATRIMONIO		
Activos por bienes en uso	7.634.991	10.788.748	Capital social	1.062.594.968	1.062.594.968
Activos intangibles distintos de la plusvalía	4.513.085	5.423.649	Reserva legal	202.088.728	197.217.857
			Reservas ocasionales	27.091.901	27.465.831
			Reservas estatutarias	131.461.578	113.782.449
			Prima en colocación de acciones	15.795	15.795
			Otro resultado integral	156.489.295	61.174.684
			Resultado del ejercicio	12.318.669	8.117.884
			Total del Patrimonio	<u>1.592.060.934</u>	<u>1.470.369.468</u>
Total activo	<u>\$ 10.446.708.773</u>	<u>\$ 12.465.578.256</u>	Total pasivo y patrimonio	<u>\$ 10.446.708.773</u>	<u>\$ 12.465.578.256</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

LUIS MIGUEL MORENO FRANCO
Contador
T.P. No. 77514-T

VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS
Revisor Fiscal
T.P. 151419-T
Miembro de BDO Audit S.A.
(Ver mi informe adjunto)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX -

**ESTADOS DE RESULTADOS SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 MARZO DE 2024 Y 2023
(En miles de pesos colombianos excepto la utilidad neta por acción)**

	Acumulado Año Actual 1 de enero al 31 de marzo 2024	Acumulado Año Anterior 1 de enero al 31 de marzo 2023
INGRESOS DE OPERACIONES ORDINARIAS GENERALES:		
Ingresos financieros cartera y operaciones de leasing	\$ 298.288.366	\$ 349.730.333
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda, neto	38.737.967	30.465.594
Valoración a costo amortizado de inversiones, neto	16.000.075	-
Comisiones y honorarios	1.289.450	1.361.696
Ingresos operaciones de mercado monetario, neto	-	642.867
Ganancia en venta de inversiones - instrumentos de deuda, neto	-	148.240
Ganancia por diferencia en cambio, neto	-	75.221.811
	<u>354.315.858</u>	<u>457.570.541</u>
GASTOS DE OPERACIONES:		
Intereses depósitos y exigibilidades	80.629.427	100.040.607
Intereses créditos de bancos y otras obligaciones financieras	149.868.832	176.720.704
Financieros por operaciones del mercado monetario y otros intereses, neto	24.831.072	19.732.705
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago y restituidos	19.013	23.598
Valoración a costo amortizado de inversiones, neto	-	17.876.388
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio, neto	7.240.712	-
Comisiones	2.328.828	3.173.576
Gastos operaciones de mercado monetario, neto	860.635	-
Pérdida en venta de inversiones - instrumentos de deuda, neto	463.679	-
Valoración de derivados - de especulación, neto	13.236.465	65.271.730
Pérdida por diferencia en cambio, neto	6.418.344	-
Valoración de derivados - de cobertura, neto	5.982.531	2.706.619
	<u>291.879.538</u>	<u>385.545.927</u>
RECUPERACIÓN (DETERIORO) DE ACTIVOS		
Cartera de créditos y operaciones de leasing, neto	2.865.105	(14.269.246)
Cuentas por cobrar, neto	(1.340.709)	(848.699)
Bienes recibidos en pago y restituidos, neto	(711.750)	(1.993.205)
Propiedad y equipo, arrendamiento operativo, neto	(91.621)	-
Otros activos, neto	-	362.352
	<u>721.025</u>	<u>(16.748.798)</u>
RESULTADO OPERACIONAL	63.157.345	55.275.816
OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES - NETO		
OTROS INGRESOS OPERACIONALES		
Dividendos y Participaciones	947.925	572.434
Método de participación patrimonial	1.505.047	1.844.470
Otros ingresos	1.752.461	969.497
	<u>4.205.433</u>	<u>3.386.401</u>
OTROS GASTOS OPERACIONALES		
Beneficios a empleados	18.485.762	17.241.152
Honorarios	971.776	1.030.543
Impuestos y tasas	9.453.445	11.897.507
Arrendamientos	2.275.504	2.441.086
Depreciaciones	1.909.177	1.271.403
Amortizaciones	509.083	527.597
Otros gastos	9.081.400	8.963.353
	<u>42.686.147</u>	<u>43.372.641</u>
GANANCIA, ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	24.676.631	15.289.576
IMPUESTO A LA RENTA	12.357.962	7.171.692
RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ 12.318.669	\$ 8.117.884
GANANCIAS POR ACCIÓN	\$ 11,59	\$ 7,64

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

LUIS MIGUEL MORENO FRANCO
Contador
T.P. No. 77514-T

VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS
Revisor Fiscal
T.P. 151419-T
Miembro de BDO Audit S.A.
(Ver mi informe adjunto)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCOLODEX

**OTROS RESULTADOS INTEGRALES SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 MARZO DE 2024 Y 2023
(En miles de pesos colombianos)**

	Acumulado Año Actual 1 de enero al 31 de marzo 2024	Acumulado Año Anterior 1 de enero al 31 de marzo 2023
RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ 12.318.669	\$ 8.117.884
OTRO RESULTADO INTEGRAL		
COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL QUE NO SE RECLASIFICARÁN AL RESULTADO DEL PERIODO		
Inversiones en instrumentos de patrimonio, neto impuesto diferido		
Valoración a valor razonable fondo de capital privado	4.959.390	7.128.547
Valoración a valor razonable de instrumentos de patrimonio en moneda extranjera	2.842.108	5.941.914
Valoración a valor razonable de instrumentos de patrimonio	9.394.595	2.334.691
(Desvaloración) valoración a valor razonable fondo de capital privado en moneda extranjera	<u>(24.787)</u>	<u>200.891</u>
	17.171.306	15.606.043
Revaluación de propiedad y equipo, neto impuesto diferido		
Valoración de edificios	<u>3.112.197</u>	-
	3.112.197	-
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo	20.283.503	15.606.043
COMPONENTES OTROS RESULTADO INTEGRAL QUE SE RECLASIFICARÁN AL RESULTADO DEL PERIODO		
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA		
Inversiones activos financieros disponibles para la venta, neto impuesto diferido		
(Desvaloración) valoración de instrumentos de deuda TES Tasa Fija	(365.488)	22.999.377
Valoración de instrumentos de deuda TES Bonos verdes	233.497	2.896.241
(Desvaloración) valoración de instrumentos de deuda CDT Tasa Fija	<u>(420.760)</u>	<u>2.311.823</u>
	(552.751)	28.207.441
COBERTURAS DEL FLUJO DE EFECTIVO		
Coberturas de flujos de efectivo, neto impuesto diferido	<u>1.247.766</u>	<u>5.956.600</u>
Otro resultado integral, coberturas del flujo de efectivo	1.247.766	5.956.600
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	695.015	34.164.041
Total otro resultado integral	<u>20.978.518</u>	<u>49.770.084</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	<u>\$ 33.297.187</u>	<u>\$ 57.887.968</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

LUIS MIGUEL MORENO FRANCO
Contador
T.P. No. 77514-T

VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS
Revisor Fiscal
T.P. 151419-T
Miembro de BDO Audit S.A.
(Ver mi informe adjunto)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2024 y 2023
(En miles de pesos colombianos)**

	Nota	Capital Social	Reservas				Prima en colocación de acciones	Otro resultado integral	Ganancias acumuladas ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Patrimonio de accionistas
			Legal	Ocasionales	Estatutaria						
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022		\$ 1.062.594.968	\$ 190.104.422	\$ 27.884.760	\$ 49.346.690	\$ 15.795	\$ 11.404.600	\$ -	\$ 71.130.265	\$ 1.412.481.500	
Traslado a ganancias acumuladas de ejercicios anteriores		-	-	-	-	-	-	71.130.265	(71.130.265)	-	
Dividendos decretados	9,2	-	7.113.435	(418.929)	64.435.759	-	-	(71.130.265)	-	-	
Movimiento del ejercicio		-	-	-	-	-	49.770.084	-	-	49.770.084	
Resultado del ejercicio		-	-	-	-	-	-	-	8.117.884	8.117.884	
SALDO AL 31 DE MARZO DE 2023		<u>\$ 1.062.594.968</u>	<u>\$ 197.217.857</u>	<u>\$ 27.465.831</u>	<u>\$ 113.782.449</u>	<u>\$ 15.795</u>	<u>\$ 61.174.684</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 8.117.884</u>	<u>\$ 1.470.369.468</u>	
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023		\$ 1.062.594.968	\$ 197.217.857	\$ 27.465.831	\$ 113.782.449	\$ 15.795	\$ 135.510.777	\$ -	\$ 48.694.765	\$ 1.585.282.442	
Traslado a ganancias acumuladas de ejercicios anteriores		-	-	-	-	-	-	48.694.765	(48.694.765)	-	
Dividendos decretados	9,2	-	4.870.871	(373.930)	17.679.129	-	-	(48.694.765)	-	(26.518.695)	
Movimiento del ejercicio		-	-	-	-	-	20.978.518	-	-	20.978.518	
Resultado del ejercicio		-	-	-	-	-	-	-	12.318.669	12.318.669	
SALDO AL 31 DE MARZO DE 2024		<u>\$ 1.062.594.968</u>	<u>\$ 202.088.728</u>	<u>\$ 27.091.901</u>	<u>\$ 131.461.578</u>	<u>\$ 15.795</u>	<u>\$ 156.489.295</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 12.318.669</u>	<u>\$ 1.592.060.934</u>	

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

LUIS MIGUEL MORENO FRANCO
Contador
T.P. No. 77514-T

VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS
Revisor Fiscal
T.P. 151419-T
Miembro de BDO Audit S.A.
(Ver mi informe adjunto)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.- BANCÓLDEX

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO SEPARADOS
POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023
(En miles de pesos colombianos)**

	31 de marzo 2024	31 de marzo 2023
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado del ejercicio	\$ 12.318.669	\$ 8.117.884
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación:		
Impuesto a las ganancias	12.357.962	7.171.691
Deterioro inversiones	-	-
Deterioro cartera de créditos	18.103.043	34.713.618
Deterioro cuentas por cobrar	4.178.275	4.138.000
Deterioro activos no corriente mantenidos para la venta	3.269.170	2.406.251
Deterioro propiedades y equipo en arrendamiento operativo	91.621	-
Gasto de cesantías	455.247	431.836
Depreciaciones de propiedad y equipo	444.207	171.602
Depreciaciones de activos por bienes en uso	1.058.684	1.006.646
Depreciaciones propiedades y equipo en arrendamiento operativo	406.285	93.155
Revaluación de propiedad y equipo	(4.787.993)	-
Amortizaciones de intangibles	509.083	527.597
Pérdida en venta de activos no corriente mantenidos para la venta, neto	19.013	23.598
Ganancia en venta de propiedad y equipo, neto	-	(39.100)
Pérdida (Ganancia) en venta de inversiones, neto	463.678	(148.240)
Reintegro de deterioro cartera de créditos	(20.968.148)	(20.444.372)
Reintegro de deterioro cuentas por cobrar	(2.837.566)	(3.289.301)
Reintegro de deterioro activos no corriente mantenidos para la venta	(2.557.420)	(413.046)
Reintegro de deterioro otros activos	-	(362.352)
Reexpresión de banco en moneda extranjera	665.980	(1.871.767)
Valoración de inversiones con cambios en resultados	(47.497.330)	(12.589.206)
Ganancias metodo de participación	(1.505.047)	(1.844.470)
Valoración derivados de negociación	13.236.465	65.271.730
Valoración derivados de cobertura	5.982.531	2.706.619
Subtotal	(18.912.260)	77.660.489
Variación en cuentas de operaciones		
Aumento en instrumentos financieros derivados	(41.704.691)	(50.179.448)
Disminución (aumento) en cartera de créditos	744.440.741	(520.974.929)
Aumento en cuentas por cobrar	(9.894.886)	(12.346.576)
Disminución (aumento) activos no corrientes mantenidos para la venta	2.324.182	(362.352)
Aumento en otros activos	(14.810.494)	(2.928.793)
(Aumento) disminución activo por impuesto diferido	(3.451.990)	50.845.416
Disminución pasivo por arrendamiento financiero	(895.115)	(619.712)
Aumento (disminución) cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	37.996.846	(6.066.973)
Aumento (disminución) pasivo por impuestos diferidos	5.239.330	(30.038.073)
Disminución beneficios a empleados	(7.694.717)	(5.812.608)
Aumento (disminución) otros pasivos	34.106.730	(23.931.856)
Aumento otros resultado integrales	20.978.518	49.770.085
Pago de cesantías	(1.937.301)	(1.630.396)
Subtotal	764.697.153	(554.276.215)
Total ajustes	745.784.893	(476.615.726)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación	758.103.562	(468.497.842)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución en operaciones de mercado monetario	308.092.867	555.824.315
Disminución (aumento) en inversiones	124.141.089	(94.598.945)
Adiciones de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(365.896)
Compra propiedades y equipo	(121.370)	(435.173)
Adiciones activos por bienes en uso	-	(36.749)
Adiciones propiedades y equipo en arrendamiento operativo	(2.324.182)	-
Compra activo intangible	(22.945)	(68.597)
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	245.000	242.500
Producto de la venta de propiedades y equipo	-	39.100
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	430.010.459	460.600.555
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Disminución depósitos de clientes	(1.085.246.643)	(302.245.603)
Aumento operaciones de mercado monetario pasivas	53.393.203	32.527.032
(Disminución) aumento otros de depósitos	(9.492.981)	6.452.029
Aumento (disminución) créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(108.656.016)	252.370.251
Pago de Dividendos	(26.518.695)	-
Efectivo neto usado en las actividades de financiación	(1.176.521.132)	(10.896.291)
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	(665.980)	1.871.767
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	10.926.909	(16.921.811)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL COMIENZO DEL PERIODO	143.537.952	161.659.111
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	\$ 154.464.861	\$ 144.737.300

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

LUIS MIGUEL MORENO FRANCO
Contador
T.P. No. 77514-T

VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS
Revisor Fiscal
T.P. 151419-T
Miembro de BDO Audit S.A.

Informe del Revisor Fiscal sobre la revisión de información financiera de periodos intermedios

A los accionistas del:

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCOLDEX

Introducción

He revisado los estados financieros intermedios consolidados adjuntos del BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCOLDEX y su subsidiaria (Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A.) que comprenden:

- El estado de situación financiera intermedio consolidado al 31 de marzo de 2024,
- El estado de resultados intermedio consolidado y de otros resultados integrales, por los tres meses y doce meses terminados en esa fecha.
- El estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo para el periodo terminado en esa fecha y,
- El resumen de las políticas más importantes y otras notas explicativas; junto con las cifras del periodo intermedio.

La administración es responsable por la adecuada preparación de estos estados financieros intermedios consolidado de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia y la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia y del adecuado cumplimiento de las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios consolidado.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de información financiera intermedia consolidado de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad” incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer preguntas, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos de revisión analítica y la aplicación de otros procedimientos de revisión. Una revisión de información financiera intermedia es sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de que hayan llegado a mi conocimiento todos los asuntos de importancia material que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios consolidado.



Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia, no presenta, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. - BANCOLDEX y su subsidiaria (Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A.), al 31 de marzo de 2024, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por los tres meses finalizados en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia incluyendo la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

VÍCTOR MANUEL RAMÍREZ VARGAS

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 151419-T

Miembro de

BDO AUDIT S.A.S. BIC

99975-01-7678-24

Bogotá D.C., 15 de mayo de 2024

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE MARZO DE 2024 Y 31 DE MARZO DE 2023
(En miles de pesos colombianos)

ACTIVO	31 de marzo 2024	31 de marzo 2023	PASIVO	31 de marzo 2024	31 de marzo 2023
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 158.875.781	\$ 147.423.747	Depositos de clientes	\$ 3.281.772.204	\$ 3.967.177.415
Instrumentos Financieros			Operaciones de mercado monetario	98.052.814	32.527.032
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de deuda	46.326.824	28.989.031	Otros depósitos	19.918.973	34.362.807
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de deuda	1.262.195.310	1.274.032.095	Pasivos por instrumentos financieros derivados	41.938.007	51.862.399
Inversiones a costo amortizado	988.958.974	1.143.196.577	Créditos de bancos y otras obligaciones financieras a costo amortizado	5.114.685.663	6.694.046.936
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de patrimonio	2.780.716	26.674.654	Pasivo por arrendamiento financiero	7.820.275	10.562.086
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de patrimonio	448.128.560	412.574.122	Pasivos por impuestos corrientes	18.618.191	9.137.332
Inversiones en acuerdos conjuntos	104.265	50.151	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	79.644.426	34.484.027
Deterioro de inversiones	(9.706.621)	(13.821.469)	Beneficios a los empleados	12.252.170	11.236.743
Activos por instrumentos financieros derivados	70.102.631	21.031.817	Pasivos estimados y provisiones	732.767	779.585
Otros activos financieros	403.642.603	289.182.765	Otros Pasivos	187.230.705	153.454.989
Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero a costo amortizado, neto	7.036.173.485	9.048.170.251	Pasivo por impuestos diferidos	<u>100.490.749</u>	<u>72.457.423</u>
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	27.466.165	24.180.358			
Activos por impuestos corrientes	22.570.009	47.321.697	Total pasivo	8.963.156.944	11.072.088.774
Otros activos no financieros	55.384.432	57.770.044			
Activos mantenidos para la venta, neto	63.541.076	58.959.263	PATRIMONIO		
Propiedades y equipo, neto	56.020.664	47.211.135	Capital social	1.062.594.968	1.062.594.968
Propiedades y equipo en arrendamiento operativo	12.692.356	7.745.645	Reserva legal	202.088.728	197.217.857
Propiedades de Inversión	12.130.921	11.675.832	Reservas ocasionales	27.091.901	27.465.831
Activos por bienes en uso	7.920.435	10.875.413	Reservas estatutarias	131.461.578	113.782.449
Activos intangibles distintos de la plusvalía	8.119.707	8.290.184	Prima en colocación de acciones	15.795	15.795
			Otro resultado integral	377.990.872	271.733.589
			Pérdida acumuladas ejercicios anteriores	(117.305.399)	(112.933.132)
			Resultado del ejercicio	<u>21.364.329</u>	<u>15.096.070</u>
			Patrimonio atribuible a los propietarios	1.705.302.772	1.574.973.427
			Participación no controlante	<u>4.968.577</u>	<u>4.471.111</u>
			Total del Patrimonio	1.710.271.349	1.579.444.538
Total activo	\$ <u>10.673.428.293</u>	\$ <u>12.651.533.312</u>	Total pasivo y patrimonio	\$ <u>10.673.428.293</u>	\$ <u>12.651.533.312</u>

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

LUIS MIGUEL MORENO FRANCO
Contador
T.P. No. 77514-T

VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS
Revisor Fiscal
T.P. 151419-T
Miembro de BDO Audit S.A.
(Ver mi informe adjunto)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX -

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023
(En miles de pesos colombianos excepto la utilidad neta por acción)**

	Acumulado Año Actual 1 de enero al 31 de marzo de 2024	Acumulado Año Anterior 1 de enero al 31 de marzo de 2023
INGRESOS DE OPERACIONES ORDINARIAS GENERALES:		
Ingresos financieros cartera y operaciones de leasing	313.746.884	357.666.149
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda, neto	39.921.072	30.816.528
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio, neto	-	2.625.792
Valoración a costo amortizado de inversiones, neto	16.176.037	-
Comisiones y honorarios	13.007.326	9.700.486
Ingresos operaciones de mercado monetario, neto	-	642.867
Ganancia en venta de inversiones - instrumentos de deuda, neto	-	148.240
Ganancia por diferencia en cambio, neto	-	75.246.950
	<u>382.851.319</u>	<u>476.847.012</u>
GASTOS DE OPERACIONES:		
Intereses depósitos y exigibilidades	80.629.427	100.040.607
Intereses créditos de bancos y otras obligaciones financieras	149.878.826	176.721.535
Financieros por operaciones del mercado monetario y otros intereses, neto	24.737.991	19.678.211
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago y restituidos	19.013	23.598
Valoración a costo amortizado de inversiones, neto	-	17.876.388
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio, neto	7.205.714	-
Comisiones	2.387.257	3.209.720
Gastos operaciones de mercado monetario, neto	860.635	-
Pérdida en venta de inversiones - instrumentos de deuda, neto	461.492	-
Valoración de derivados - de especulación, neto	13.236.465	65.271.730
Pérdida por diferencia en cambio, neto	6.411.274	-
Valoración de derivados - de cobertura, neto	<u>5.982.531</u>	<u>2.706.619</u>
	291.810.625	385.528.408
RECUPERACIÓN (DETERIORO) DE ACTIVOS		
Cartera de créditos, neto	2.147.944	(7.785.626)
Cuentas por cobrar, neto	(4.163.121)	(4.205.499)
Bienes recibidos en pago y restituidos, neto	193.356	(1.046.392)
Inversiones, neto	557.383	(3.442.318)
Propiedad y equipo, arrendamiento operativo, neto	(91.621)	-
Otros activos, neto	-	362.352
	<u>(1.356.059)</u>	<u>(16.117.483)</u>
RESULTADO OPERACIONAL	89.684.635	75.201.121
OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES - NETO		
INGRESOS OPERACIONALES		
Dividendos y Participaciones	947.925	572.434
Otros	2.548.274	3.861.696
	<u>3.496.199</u>	<u>4.434.130</u>
GASTOS OPERACIONALES		
Beneficios a empleados	24.406.057	23.251.519
Honorarios	1.544.726	1.495.067
Impuestos y tasas	10.157.090	12.403.245
Arrendamientos	2.312.366	2.468.629
Depreciaciones	2.166.273	1.513.680
Amortizaciones	933.216	809.819
Otros	<u>11.070.024</u>	<u>10.624.660</u>
	52.589.752	52.566.619
GANANCIA, ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS	40.591.082	27.068.632
IMPUESTO A LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS	19.226.753	11.972.562
GANANCIAS (EXCEDENTES) Y PÉRDIDAS	\$ 21.364.329	\$ 15.096.070
GANANCIAS PARTICIPACIÓN NO CONTROLANTE	241.162	443.870
GANANCIAS ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS	21.123.167	14.652.200
GANANCIAS DEL EJERCICIO	\$ 21.364.329	\$ 15.096.070
GANANCIAS POR ACCIÓN	\$ 20,11	\$ 14,21

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

LUIS MIGUEL MORENO FRANCO
Contador
T.P. No. 77514-T

VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS
Revisor Fiscal
T.P. 151419-T
Miembro de BDO Audit S.A.
(Ver mi informe adjunto)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCOLEX

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023
(En miles de pesos colombianos)**

	Acumulado Año Actual 1 de enero al 31 de marzo de 2024	Acumulado Año Anterior 1 de enero al 31 de marzo de 2023
RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ 21.364.329	\$ 15.096.070
OTRO RESULTADO INTEGRAL		
COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL QUE NO SE RECLASIFICARÁN AL RESULTADO DEL PERIODO		
Inversiones en instrumentos de patrimonio, neto impuesto diferido		
Valoración a valor razonable fondo de capital privado	7.801.497	13.070.460
Valoración a valor razonable de instrumentos de patrimonio en moneda extranjera (Desvaloración) valoración a valor razonable de instrumentos de patrimonio	9.394.595 <u>(24.787)</u>	2.334.695 <u>200.891</u>
	17.171.305	15.606.046
Revaluación de propiedad y equipo, neto impuesto diferido		
Edificios	<u>3.112.197</u>	<u>-</u>
	3.112.197	-
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo	20.283.502	15.606.046
COMPONENTES OTROS RESULTADO INTEGRAL QUE SE RECLASIFICARÁN AL RESULTADO DEL PERIODO		
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA		
Inversiones activos financieros disponibles para la venta, neto impuesto diferido (Desvaloración) valoración de instrumentos de deuda TES Tasa Fija	 (365.487)	 22.999.377
Valoración de instrumentos de deuda TES Bonos verdes (Desvaloración) valoración de instrumentos de deuda CDT Tasa Fija	233.497 <u>(420.760)</u>	2.896.241 <u>2.311.823</u>
	(552.750)	28.207.441
COBERTURAS DEL FLUJO DE EFECTIVO		
Coberturas de flujos de efectivo, neto impuesto diferido	<u>1.247.766</u>	<u>5.956.599</u>
Otro resultado integral, coberturas del flujo de efectivo	1.247.766	5.956.599
Participación de otro resultado integral de asociadas y subordinadas contabilizados utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado del periodo		
Inversiones en asociadas	<u>(2.989.406)</u>	<u>19.138</u>
	(2.989.406)	19.138
Otras		
Ganancias (pérdidas) participaciones no controladoras	346.395	(2.218)
Ganancias (pérdidas) participaciones controladoras	<u>2.989.406</u>	<u>(19.138)</u>
	3.335.801	(21.356)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	1.041.411	34.161.822
Total otro resultado integral	<u>21.324.913</u>	<u>49.767.868</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	<u>\$ 42.689.242</u>	<u>\$ 64.863.938</u>
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A		
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	20.978.518	49.770.086
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	<u>346.395</u>	<u>(2.218)</u>
	<u>\$ 21.324.913</u>	<u>\$ 49.767.868</u>

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

LUIS MIGUEL MORENO FRANCO
Contador
T.P. No. 77514-T

VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS
Revisor Fiscal
T.P. 151419 -T
Miembro de BDO Audit S.A.
(Ver mi informe adjunto)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONDENSADOS CONSOLIDADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023
(En miles de pesos colombianos)**

	Reservas				Prima en colocación de acciones	Otro resultado integral	Pérdidas acumuladas	Resultado del ejercicio	Total participación controlante	Participación no controlante	Patrimonio de accionistas
	Capital Social	Legal	Ocasionales	Estatutaria							
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022	\$ 1.062.594.968	\$ 190.104.422	\$ 27.884.760	\$ 49.346.690	\$ 15.795	\$ 221.965.721	\$ (87.756.287)	\$ 46.045.639	\$ 1.510.201.708	\$ 5.177.819	\$ 1.515.379.527
Traslado del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	46.045.639	(46.045.639)	-	-	-
Dividendos decretados	-	7.113.435	(418.929)	64.435.759	-	-	(71.130.265)	-	-	-	-
Movimiento del ejercicio	-	-	-	-	-	(2.218)	(92.219)	443.870	349.433	(1.148.360)	(798.927)
Otros Resultado integral	-	-	-	-	-	49.770.086	-	-	49.770.086	(2.218)	49.767.868
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	14.652.200	14.652.200	443.870	15.096.070
SALDO AL 31 DE MARZO DE 2023	\$ 1.062.594.968	\$ 197.217.857	\$ 27.465.831	\$ 113.782.449	\$ 15.795	\$ 271.733.589	\$ (112.933.132)	\$ 15.096.070	\$ 1.574.973.427	\$ 4.471.111	\$ 1.579.444.538
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023	\$ 1.062.594.968	\$ 197.217.857	\$ 27.465.831	\$ 113.782.449	\$ 15.795	\$ 356.665.959	\$ (112.933.132)	\$ 45.515.053	\$ 1.690.324.780	\$ 5.195.717	\$ 1.695.520.497
Traslado del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	45.515.053	(45.515.053)	-	-	-
Dividendos decretados	-	4.870.871	(373.930)	17.679.129	-	-	(48.694.765)	-	(26.518.695)	-	(26.518.695)
Movimiento del ejercicio	-	-	-	-	-	346.395	(1.192.555)	241.162	(604.998)	(814.697)	(1.419.695)
Otros Resultado integral	-	-	-	-	-	20.978.518	-	-	20.978.518	346.395	21.324.913
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	21.123.167	21.123.167	241.162	21.364.329
SALDO AL 31 DE MARZO DE 2024	\$ 1.062.594.968	\$ 202.088.728	\$ 27.091.901	\$ 131.461.578	\$ 15.795	\$ 377.990.872	\$ (112.305.399)	\$ 21.364.329	\$ 1.705.302.772	\$ 4.968.577	\$ 1.710.271.349

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

LUIS MIGUEL MORENO FRANCO
Contador
T.P. No. 77514-T

VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS
Revisor Fiscal
T.P. 151419-T
Miembro de BDO Audit S.A.
(Ver mi informe adjunto)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.- BANCÓLDEX

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO Y CONDESADO DE PERIODO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023
(En miles de pesos colombianos)**

	31 de marzo 2024	31 de marzo 2023
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado del ejercicio	\$ 21.364.329	\$ 15.096.070
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto (usado en) provisto las actividades de operación:		
Impuesto a las ganancias	19.226.753	11.972.562
Deterioro inversiones	282.788	3.968.238
Deterioro cartera de créditos	22.531.434	24.697.272
Deterioro cuentas por cobrar	5.310.452	5.576.570
Deterioro activos no corriente mantenidos para la venta	-	1.123.170
Deterioro propiedades y equipo en arrendamiento operativo	91.621	-
Gasto cesantías	716.999	628.292
Depreciaciones de propiedad y equipo	651.955	381.231
Depreciaciones de activos por bienes en uso	1.108.032	1.039.294
Depreciaciones de propiedades y equipo en arrendamiento operativo	406.285	93.155
Revaluación de propiedad y equipo	(4.787.993)	-
Amortizaciones de intangibles	933.216	809.819
(Ganancias) pérdida en venta de activos no corriente mantenidos para la venta, neto	(412.147)	159.620
Ganancias en venta de propiedad y equipo, neto	-	(39.100)
Pérdida (ganancias) en venta de inversiones, neto	461.491	(148.240)
Reintegro de deterioro inversiones	(840.171)	(525.920)
Reintegro de deterioro cartera de créditos	(24.679.377)	(16.911.644)
Reintegro de deterioro cuentas por cobrar	(1.147.331)	(1.371.071)
Reintegro de deterioro activos no corriente mantenidos para la venta	193.357	76.778
Reintegro de deterioro otros activos	-	(362.352)
Reexpresión de banco en moneda extranjera	665.980	(1.871.767)
Valoración de inversiones con cambios en resultados	(48.891.394)	(15.565.931)
Valoración derivados de negociación	13.236.465	65.271.730
Valoración derivados de cobertura	(8.831.817)	(4.548.787)
Aumento patrimonio producto de consolidación	(1.419.695)	(798.927)
Subtotal	(25.193.097)	73.653.992
Variación en cuentas de operaciones		
Aumento en instrumentos financieros derivados	(26.890.343)	(42.924.042)
Disminución (aumento) en cartera de créditos	734.815.392	(536.436.630)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(6.615.458)	5.546.308
Disminución (aumento) activos no corriente mantenidos para la venta	2.368.629	(651.930)
Aumento en propiedad y equipo	(127.361)	(20.193)
(Aumento) disminución activos por bienes en uso	(2.950)	890
Aumento en activos intangibles	(969.867)	(954.648)
Aumento en otros activos	(30.280.824)	(20.052.109)
(Aumento) disminución activo por impuesto diferido	(5.268.473)	49.620.741
Disminución pasivo por arrendamiento financiero	(944.010)	(647.871)
Aumento (disminución) cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	33.855.872	(8.152.574)
Aumento (disminución) aumento pasivo por impuestos diferidos	11.926.704	(25.707.154)
Disminución beneficios a empleados	(8.190.760)	(5.593.012)
Disminución pasivos estimados y provisiones	(1.307)	-
Aumento (disminución) otros pasivos	36.671.372	(21.228.926)
Aumento en otros resultado integrales	21.324.913	49.767.868
Pago de cesantías	(2.762.858)	(2.284.469)
Subtotal	758.908.671	(559.717.751)
Total ajustes	733.715.574	(486.063.759)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación	755.079.903	(470.967.689)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución en operaciones de mercado monetario	308.092.867	555.824.315
Disminución (Aumento) en inversiones	127.020.016	(94.123.994)
Adiciones de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(365.896)
Compra propiedades y equipo	-	(435.173)
Adiciones activo por bienes en uso	-	(36.749)
Adiciones propiedades y equipo en arrendamiento operativo	(2.324.182)	-
Compra activo intangible	(22.945)	(68.597)
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	245.000	242.500
Producto de la venta de propiedades y equipo	-	39.100
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	433.010.756	461.075.506
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Disminución depósitos de clientes	(1.085.246.643)	(302.245.603)
Aumento operaciones de mercado monetario pasivas	53.393.203	32.527.032
(Disminución) aumento otros de depósitos	(9.492.981)	6.452.029
(Disminución) aumento créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(108.656.016)	252.370.251
Pago de dividendos	(26.518.695)	-
Efectivo neto usado en las actividades de financiación	(1.176.521.132)	(10.896.291)
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	(665.980)	1.871.767
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	10.903.547	(18.916.707)
EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL COMIENZO DEL PERIODO	147.972.234	166.340.454
EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	\$ 158.875.781	\$ 147.423.747

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

LUIS MIGUEL MORENO FRANCO
Contador
T.P. No. 77514-T

VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS
Revisor Fiscal
T.P. 151419-T
Miembro de BDO Audit S.A.
(Ver mi informe adjunto)