



Wired Next Index

46.9

Nuovo piano industriale
di Electrolux: riduzione
di salari e orario di lavoro

Il referendum
svizzero mette
un tetto all'immigrazione
dagli europei

Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. - Bancóldex.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS
DE PERÍODO INTERMEDIO

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de
2024 y por los períodos de nueve y tres meses
terminados el 30 de septiembre de 2025 y 2024 e
Informe del Revisor Fiscal



Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. - Bancóldex

Estados Financieros Separados Condensados de período Intermedio

(Por los periodos terminados el 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024)

ÍNDICE

Informe del Revisor Fiscal	3
Estados de Cambios en la Situación Financiera	7
Estados de Resultados Integral	8
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	9
Estados de Flujo de Efectivo	10
Notas a los Estados Financieros.....	11

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 separados condensados de periodo intermedio adjuntos del BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCOLDEX que comprenden:

- El estado de situación financiera intermedio separado al 30 de septiembre de 2025,
- El estado de resultados intermedio separado y de otros resultados integrales, por los periodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2025.
- El estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo por los nueve meses terminados en esa fecha,
- El resumen de las políticas más importantes y otras notas explicativas; junto con el reporte de información en el lenguaje y taxonomía Extensible Business Reporting Language (XBRL).

La administración es responsable por la adecuada preparación de estos estados financieros separados condensados de periodo intermedio 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 por la correcta presentación del reporte de información en el lenguaje y taxonomía extensible Business Reporting Language (XBRL) e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros separados condensados de periodo intermedio y el reporte de información en el lenguaje y taxonomía Extensible Business Reporting Language (XBRL), basada en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de información financiera intermedia separada 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 separados condensados de periodo intermedio.



Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia separada adjunta y el reporte de información en el lenguaje y taxonomía Extensible Business Reporting Language (XBRL), no presenta, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. - BANCOLDEX, al 30 de septiembre de 2025, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por los nueve y 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

Bogotá D.C., 13 de noviembre de 2025

99975-01-6984-25-2

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS CONDENSADOS DE PERIODO INTERMEDIO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(En miles de pesos colombianos)

PASIVO	Notas	30 de septiembre de	31 de diciembre de
		2025	2024
Depositos de clientes	7,1	3.981.426.177	3.060.845.275
Operaciones de mercado monetario	7,2	175.042.398	397.391.576
Otros depósitos	7,3	45.391.339	11.705.194
Pasivos por instrumentos financieros derivados	4,6	48.316.636	30.924.981
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras a costo amortizado	8	2.561.822.775	3.404.360.583
Pasivo por arrendamiento financiero		7.291.442	9.963.145
Pasivos por impuestos corrientes		43.803.601	615.395
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar		24.373.413	35.619.445
Beneficios a los empleados		9.462.371	11.296.033
Pasivos estimados y provisiones		571.477	110.014
Otros Pasivos		102.321.449	124.677.688
Pasivo por impuestos diferidos		3.920.480	-
Total pasivo		7.003.743.558	7.087.509.329
PATRIMONIO			
Capital social		1.062.594.968	1.062.594.968
Reserva legal		210.836.932	202.088.728
Reservas ocasionales		48.399.562	27.091.901
Reservas estatutarias		122.622.014	131.461.578
Prima en colocación de acciones		15.795	15.795
Otro resultado integral		167.741.107	132.214.319
Ganancias del ejercicio		60.105.302	87.405.341
Total del Patrimonio		1.672.315.680	1.642.872.630
Total pasivo y patrimonio		8.676.059.238	8.730.381.959

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros separados condensados del periodo intermedio

VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS
Revisor Fiscal
T.P. 151419 -T
Miembro de BDO Audit S.A.S BIC
(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 NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS EL 30 SEPTIEMBRE DE 2025 Y 2024
(En miles de pesos colombianos excepto la utilidad neta por acción)

	Notas	Acumulado Año Actual 1 de enero al 30 de septiembre 2025	Acumulado Año Anterior 1 de enero al 30 de septiembre 2024	Trimestre año Actual 1 de julio al 30 de septiembre 2025	Trimestre año Anterior 1 de julio al 30 de septiembre 2024
INGRESOS DE OPERACIONES ORDINARIAS GENERALES:					
Ingresos financieros cartera y operaciones de leasing		465.054.063	772.290.568	150.809.802	222.059.590
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda, neto		97.448.508	110.102.998	36.887.542	41.572.927
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio, neto		10.833.662	14.450.685	5.864.393	21.691.397
Valoración a costo amortizado de inversiones, neto		-	105.206.899	-	18.140.972
Comisiones y honorarios		3.105.709	3.147.484	823.012	929.764
Ganancia en venta de inversiones - instrumentos de deuda, neto		46.116	167.461	126.582	80.028
Utilidad en venta de bienes recibidos en pago y restituidos		-	-	46.499	-
Ganancia por diferencia en cambio, neto		98.095.879	-	50.740.660	9.603.624
Valoración de derivados - de cobertura, neto		2.682.910	-	-	-
		677.266.847	1.005.366.095	245.298.490	314.078.302
GASTOS DE OPERACIONES:					
Intereses depósitos y exigibilidades		200.356.476	208.472.234	80.692.076	63.331.914
Intereses créditos de bancos y otras obligaciones financieras		164.529.200	404.004.234	40.685.128	117.333.498
Financieros por operaciones del mercado monetario y otros intereses, neto		52.849.368	56.226.245	9.062.969	15.422.203
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago y restituidos		51.165	25.791	-	6.778
Valoración a costo amortizado de inversiones, neto		55.785.987	-	15.487.822	-
Comisiones		8.976.201	7.617.008	2.972.639	2.685.626
Gastos operaciones de mercado monetario, neto		1.343.795	2.178.280	1.293.807	1.074.230
Valoracion de derivados - de especulación, neto		5.851.998	9.570.930	25.926.276	16.184.451
Pérdida por diferencia en cambio, neto		-	83.453.114	-	-
Valoración de derivados - de cobertura, neto		-	9.605.954	930.314	347.878
		489.744.190	781.153.790	177.051.031	216.386.578
RECUPERACIÓN (DETERIORO) DE ACTIVOS					
Cartera de créditos, neto		-5.406.619	3.826.571	456.044	-3.722.356
Cuentas por cobrar, neto		12.131.257	-1.690.737	537.355	-694.456
Bienes recibidos en pago y restituidos, neto		-8.270.056	-5.432.177	-3.256.245	-4.258.191
Propiedad y equipo, arrendamiento operativo, neto		-2.091.460	-91.621	-2.026.636	-
Otros activos, neto		-	166.790	-	166.790
		-3.636.878	-3.221.174	-4.289.482	-8.508.213
RESULTADO OPERACIONAL		183.885.779	220.991.131	63.957.977	89.183.511
OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES - NETO					
OTROS INGRESOS OPERACIONALES					
Dividendos y Participaciones		13.939.400	10.355.623	1.222.241	982.377
Método de participación patrimonial		5.675.240	4.804.405	2.305.246	1.557.391
Otros ingresos	10	13.283.184	9.299.019	7.359.761	2.639.595
		32.897.824	24.459.047	10.887.248	5.179.363
OTROS GASTOS OPERACIONALES					
Beneficios a empleados		50.055.292	53.484.121	16.300.188	17.178.448
Honorarios		4.158.166	3.542.685	1.128.181	1.109.551
Impuestos y tasas		22.727.343	26.337.135	6.299.195	7.176.302
Arrendamientos		4.343.130	3.891.302	842.774	519.225
Depreciaciones		6.630.030	5.915.507	2.218.972	2.002.898
Amortizaciones		1.363.164	1.537.068	430.410	517.468
Otros gastos	11	25.740.870	24.523.219	8.726.305	8.057.600
		115.017.995	119.231.037	35.946.025	36.561.492
GANANCIA, ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		101.765.608	126.219.141	38.899.200	57.801.382
IMPUESTO A LA RENTA		41.660.306	56.309.859	17.840.422	25.869.953
GANANCIAS DEL EJERCICIO		60.105.302	69.909.282	21.058.778	31.931.429
GANANCIAS POR ACCIÓN	9,2	56,56	65,79	19,82	30,05

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros separados condensados del periodo intermedio

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.S BIC
(Ver mi informe adjunto)

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

OTROS RESULTADOS INTEGRALES SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS EL 30 SEPTIEMBRE DE 2025 Y 2024
(En miles de pesos colombianos)

	Acumulado Año Actual 1 de enero al 30 de septiembre 2025	Acumulado Año Anterior 1 de enero al 30 de septiembre 2024	Trimestre año Actual 1 de julio al 30 de septiembre 2025	Trimestre año Anterior 1 de julio al 30 de septiembre 2024
GANANCIAS DEL EJERCICIO	60.105.302	69.909.282	21.058.778	31.931.429
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 (desvaloración) a valor razonable fondo de capital privado	-197.630	-12.201.043	1.093.931	-23.172.908
Valoración (desvaloración) a valor razonable de instrumentos de patrimonio en moneda extranjera	1.316.991	1.519.698	1.934.544	368.284
Valoración (desvaloración) a valor razonable de instrumentos de patrimonio	4.339.155	19.928.834	7.412.138	6.169.012
Valoración (desvaloración) a valor razonable fondo de capital privado en moneda extranjera	415.542	-436.067	-298.301	-37.039
	5.874.058	8.811.422	10.142.312	-16.672.651
Revaluación de propiedad y equipo, neto impuesto diferido				
Valoración (desvaloración) edificios	-	3.112.197	-	-
	-	3.112.197	-	-
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo	5.874.058	11.923.619	10.142.312	-16.672.651
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				
Valoración (desvaloración) de instrumentos de deuda TES Tasa Fija	2.283.805	4.449.562	11.938.224	15.135.858
Valoración (desvaloración) de instrumentos de deuda TES Bonos verdes	-1.173.472	1.083.453	1.440.021	2.034.679
Valoración (desvaloración) de instrumentos de deuda CDT Tasa Fija	-338.873	-491.043	-23.797	702.802
	771.460	5.041.972	13.354.448	17.873.339
COBERTURAS DEL FLUJO DE EFECTIVO				
Coberturas de flujos de efectivo, neto impuesto diferido	2.234.358	1.567.805	3.154.221	5.434.245
Otro resultado integral, coberturas del flujo de efectivo	2.234.358	1.567.805	3.154.221	5.434.245
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 subsidiarias	-4.069	-37.556	-	-
	-4.069	-37.556	-	-
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	3.001.749	6.572.221	16.508.669	23.307.584
Total otro resultado integral	8.875.807	18.495.840	26.650.981	6.634.933
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	68.981.109	88.405.122	47.709.759	38.566.362

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros separados condensados del periodo intermedio

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.S BIC (Ver mi informe adjunto)
---	---	--

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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADOS CONDENSADOS DEL PERIODO INTERMEDIO
POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 y 2024
(En miles de pesos colombianos)

Nota	Capital Social	Reservas			Prima en colocación de acciones	Otro resultado integral	Ganancias acumuladas ejercicios anteriores	Ganancias del ejercicio	Patrimonio de accionistas
		Legal	Ocasionales	Estatutaria					
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023	1.062.594.968	197.217.857	27.465.831	113.782.449	15.795	135.510.778	-	48.694.765	1.585.282.443
Traslado a ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	48.694.765	-48.694.765	-
Dividendos decretados9,1	-	4.870.871	-373.930	17.679.129	-	-	-48.694.765	-	-26.518.695
Movimiento del ejercicio	-	-	-	-	-	18.495.839	-	-	18.495.839
Ganancias del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	69.909.282	69.909.282
SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024	1.062.594.968	202.088.728	27.091.901	131.461.578	15.795	154.006.617	-	69.909.282	1.647.168.869
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024	1.062.594.968	202.088.728	27.091.901	131.461.578	15.795	132.214.319	-	87.405.341	1.642.872.630
Traslado a ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	87.405.341	-87.405.341	-
Dividendos decretados9,1	-	8.748.204	21.307.661	-8.839.564	-	-	-87.405.341	-	-66.189.040
Movimiento del ejercicio	-	-	-	-	-	35.526.788	-	-	35.526.788
Ganancias del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	60.105.302	60.105.302
SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025	1.062.594.968	210.836.932	48.399.562	122.622.014	15.795	167.741.107	-	60.105.302	1.672.315.680

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.S BIC
(Ver mi informe adjunto)

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

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO SEPARADOS SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE 2025 Y 2024
(En miles de pesos colombianos)

	30 de septiembre 2025	30 de septiembre 2024
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Ganancias del Ejercicio	60.105.302	69.909.282
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto		
(usado en) provisto por las actividades de operación:		
Impuesto a las ganancias	41.660.307	56.309.859
Deterioro cartera de créditos	75.107.586	63.407.208
Deterioro cuentas por cobrar	15.460.056	10.185.638
Deterioro activos no corriente mantenidos para la venta	11.215.136	8.674.373
Deterioro propiedades y equipo en arrendamiento operativo	2.091.460	91.621
Gasto de cesantías	1.443.496	1.531.061
Depreciaciones de propiedad y equipo	1.411.203	1.342.922
Depreciaciones de activos por bienes en uso	3.178.662	3.074.194
Depreciaciones propiedades y equipo en arrendamiento operativo	2.040.165	1.498.390
Revaluación de propiedad y equipo	-1.239.533	-4.787.994
Amortizaciones de intangibles	1.363.164	1.537.068
Pérdida en venta de activos no corriente mantenidos para la venta, neto	51.165	25.792
Ganancia en venta de propiedad y equipo, neto	-	-97.121
Ganancia en venta de inversiones, neto	-46.116	-167.461
Reintegro de deterioro cartera de créditos	-69.700.966	-67.233.780
Reintegro de deterioro cuentas por cobrar	-27.591.313	-8.494.901
Reintegro de deterioro activos no corriente mantenidos para la venta	-2.945.081	-3.242.197
Reexpresión de banco en moneda extranjera	-2.089.109	1.335.851
Valoración de inversiones con cambios en resultados	-52.496.182	-229.760.582
Ganancias metodo de participación	-5.675.240	-4.804.405
Valoración derivados de negociación	5.851.998	9.570.930
Valoración derivados de cobertura	-2.682.910	9.605.954
Subtotal	-3.592.052	-150.397.580
Variación en cuentas de operaciones		
Disminución (aumento) en instrumentos financieros derivados	21.453.478	-41.446.096
Disminución en cartera de créditos	147.699.087	2.138.093.746
Aumento en cuentas por cobrar	-636.858	-17.248.202
Disminución activos no corrientes mantenidos para la venta	6.122.273	2.384.563
Disminución (aumento) en otros activos	9.990.890	-7.930.309
Disminución (aumento) activo por impuesto diferido	64.889.857	-18.702.787
Disminución pasivo por arrendamiento financiero	-2.671.703	-1.538.021
Disminución cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	-9.718.133	-28.567.179
(Disminución) aumento pasivo por impuestos diferidos	-57.140.701	37.438.815
Disminución beneficios a empleados	-1.405.071	-8.311.880
Aumento en pasivo estimado y provisiones	461.463	-
Disminución otros pasivos	-22.356.236	-4.999.799
Aumento otros resultado integrales	35.526.788	18.495.839
Pago de cesantías	-1.872.087	-1.964.577
Subtotal	190.343.047	2.065.704.113
Total ajustes	186.750.995	1.915.306.533
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	246.856.297	1.985.215.815
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución en operaciones de mercado monetario	250.381.603	510.183.205
(Aumento) disminución en inversiones	-209.684.718	122.612.314
Adiciones de activos no corrientes mantenidos para la venta	-13.869.784	-22.712.042
Compra propiedades y equipo	-4.297.130	-211.758
Adiciones activos por bienes en uso	-	-1.334.797
Adiciones propiedades y equipo en arrendamiento operativo	-6.122.273	-2.324.182
Compra activo intangible	-	-813.762
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	3.724.000	545.000
Producto de la venta de propiedades y equipo	-	137.570
Producto de la venta de activos por bienes en uso	-	11.187
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	20.131.698	606.092.735
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Aumento (disminución) depósitos de clientes	920.580.902	-1.354.909.712
(Disminución) aumento operaciones de mercado monetario pasivas	-222.349.178	362.141.543
Aumento (disminución) otros de depósitos	33.686.145	-21.902.513
Disminución créditos de bancos y otras obligaciones financieras	-842.537.808	-1.143.924.754
Pago de Dividendos	-66.189.040	-26.518.695
Efectivo neto usado en las actividades de financiación	-176.808.979	-2.185.114.131
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	2.089.109	-1.335.851
AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	92.268.125	404.858.568
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL COMIENZO DEL PERIODO	154.830.104	143.537.952
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	247.098.229	548.396.520

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.S. BIC
(Ver mi informe adjunto)

Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. - Bancóldex

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados de Período Intermedio

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 y por los periodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2025 y 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos excepto cuando se indique lo contrario)

1. ENTIDAD QUE REPORTA

El Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. - BANCÓLDEX (en adelante “el Banco” o “Bancóldex”) es una sociedad de economía mixta del Orden Nacional, organizada como establecimiento de crédito bancario, vinculada al Grupo Bicentenario, establecida y organizada conforme a las leyes colombianas a partir del 1º de enero de 1992, de conformidad con lo dispuesto por la Ley 7ª y el Decreto 2505 de 1991; el término de duración es de 99 años contados a partir del 30 de diciembre de 1992 y, de acuerdo con la Resolución No. 0652 del 15 de abril de 1996 de la Superintendencia Financiera de Colombia (en adelante la “SFC” o la “Superintendencia”), el término de duración del Banco se extiende hasta el 30 de diciembre de 2091. Tiene su domicilio en la ciudad de Bogotá, D.C., no posee sucursales ni agencias.

En los artículos 58 y 94 de la Ley 795 del 14 de enero de 2003, se confirma la naturaleza jurídica del Banco, se le exime del régimen de inversiones forzosas y se le autoriza redescantar operaciones de Leasing.

El objeto social del Banco consiste en financiar, en forma principal pero no exclusiva, las actividades relacionadas con la exportación y con la industria nacional actuando para tal fin como banco de descuento o redescuento antes que como intermediario directo. También puede realizar operaciones de crédito, inclusive para financiar a los compradores de exportaciones colombianas, descontar créditos otorgados por otras instituciones financieras, otorgar y recibir avales y garantías en moneda legal o extranjera y demás actividades autorizadas por el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero y normas reglamentarias vigentes.

El Banco es el administrador del Programa de Inversión Banca de las Oportunidades, que obedece a la estrategia del Gobierno Nacional de reducir la pobreza, promover la igualdad social y estimular el desarrollo económico en Colombia, a través del acceso a servicios financieros a familias de menores ingresos, emprendedores y micro, pequeñas y medianas empresas.

El Decreto 2111 del 24 de noviembre de 2019, con fuerza de ley expedido por el Presidente de la República en ejercicio de facultades extraordinarias, conferidas por el artículo 331 de la ley 1955 del 25 de mayo de 2019 “Por la cual se expide el Plan Nacional de Desarrollo 2018 - 2022 Pacto por Colombia, Pacto por la Equidad”, crea el Grupo Bicentenario S.A.S. como una sociedad de economía mixta del régimen especial regida por el derecho privado, de la Rama Ejecutiva del orden nacional, sociedad controlada por la Nación - Ministerio de Hacienda y Crédito Público, quien es el titular del 99.999987499999200% de sus acciones.

El 31 de julio de 2020 se formalizó a través de escritura pública el acuerdo de fusión mediante el cual Bancóldex absorbió a su filial Arco Grupo Bancóldex Compañía de Financiamiento con el fin de complementar la oferta de productos financieros para las Pymes y se incorporaron los productos de leasing financiero, factoring y crédito directo. La integración de Arco se realizó como una unidad de negocio que dio origen a la Vicepresidencia de Crédito Directo Pymes.

El Banco tiene control sobre la Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A. - Fiducóldex, con una participación del 89.62%, sociedad anónima de economía mixta indirecta del orden nacional, sometida a inspección y vigilancia de la SFC, constituida mediante escritura pública 1497 del 31 de octubre de 1992 otorgada en la Notaría 4ª de Cartagena (Bolívar), (autorización de funcionamiento contenida en la Resolución 4535 de noviembre 3 de 1992 expedida por la SFC), con sede en Bogotá D.C, que tiene por objeto social la celebración de un contrato de fiducia mercantil con la Nación, (representada por BANCÓLDEX), para promover las exportaciones colombianas y cumplir otros fines estipulados en el Decreto 663 de 1993, tales como, la celebración de contratos de fiducia mercantil en todos sus aspectos y modalidades, así como, la realización de todas las operaciones, negocios, actos, encargos y servicios propios de la actividad fiduciaria.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO

2.1. Normas contables aplicadas - Los estados financieros intermedios condensados se han preparado de acuerdo con la NIC 34 “Información Financiera Intermedia”, y los mismos no incluyen toda la información y revelaciones normalmente requeridas para los estados financieros anuales completos y deben leerse junto con los estados financieros del Banco al 31 de diciembre de 2024 que se prepararon de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia - NCIF, establecidas con la Ley 1314 de 2009 compilada y actualizada por el Decreto 1611 de 2022, Decreto 938 de 2021 y anteriores. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2021.

Adicionalmente, el Banco en cumplimiento de Leyes, Decretos y otras normas vigentes, aplica los siguientes criterios contables que difieren al de las NIIF emitidas por el IASB:

Decreto 2420 del 14 de diciembre de 2015 - Mediante el cual los preparadores de información que se clasifican como entidades de interés público, que captan, manejan o administran recursos del público, no deben aplicar la NIC 39 - Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición; y la NIIF 9 - Instrumentos Financieros, en lo relativo al tratamiento de la cartera de crédito y deterioro, y la clasificación y valoración de las inversiones. Posteriormente, modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020, 938 del 2021 y 1611 del 2022.

Por lo tanto, de acuerdo con la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia, la cartera de créditos es registrada a su costo histórico y su deterioro es determinado por los modelos de referencia establecidos en su Capítulo XXXI; las inversiones son clasificadas como: inversiones negociables, inversiones para mantener hasta el vencimiento e inversiones disponibles para la venta y, son valoradas a su valor de mercado o precio justo de intercambio.

Circular Externa No. 36 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia - Establece que la forma para registrar los bienes en dación de pago o restituidos debe realizarse conforme al Sistema de Administración de Pagos de los Bienes Recibidos en Dación en Pago establecido por la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995).

Esta información financiera intermedia condensada tiene como intención de poner al día el último informe de estados financieros anuales, haciendo énfasis en las nuevas actividades, hechos y circunstancias ocurridas durante el periodo intermedio que se reporta, sin duplicar información previamente publicada en el informe anual, por lo tanto estas notas intermedias deben leerse en conjunto con las notas anuales presentadas con corte al 31 de diciembre de 2024.

2.2. Políticas Contables - Las mismas políticas contables y metodologías de cálculo aplicadas en los estados financieros de cierre anual del Banco con corte al 31 de diciembre de 2024 se siguen aplicando en estos estados financieros separados condensados intermedios.

2.3. Uso de estimaciones y juicios - En la preparación de estos estados financieros separados condensados intermedios el Banco ha realizado juicios y estimaciones que afectan la aplicación de políticas contables y los montos contabilizados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como, sus revelaciones relacionadas.

No se han presentado cambios en las estimaciones y los juicios significativos realizados por la administración del Banco en la preparación de los estados financieros separados condensados intermedios, en comparación con los aplicados en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2024.

2.4. Negocio en marcha - Al 30 de septiembre de 2025, la gerencia concluye que no existe incertidumbre alguna sobre hechos, eventos o condiciones que puedan aportar duda significativa sobre la posibilidad de que el Banco siga funcionando normalmente sobre la base de negocio en marcha durante los próximos 12 meses.

2.5. Moneda extranjera - Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional del Banco (pesos colombianos) a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son convertidos a la moneda funcional, a la tasa de cambio de esa fecha. Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras, que son medidos a valor razonable, son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable.

Los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera que se miden a costo histórico se convierten a la tasa de cambio de la fecha de la transacción.

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, las tasas de cambio utilizadas por dólar fueron de \$4.069,67 (en pesos) y \$3.901,29 (en pesos), respectivamente.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo del efectivo y el equivalente de efectivo es el siguiente:

	<u>Septiembre 30 de 2025</u>	<u>Diciembre 31 de 2024</u>
Caja	6,250	7,410
Depósitos Banco de la República cuenta corriente ⁽¹⁾	162,913,663	100,644,082
Bancos y otras entidades financieras nacionales ⁽²⁾	68,204,912	41,284,215
Bancos y otras entidades financieras del exterior	15,973,404	12,894,397
Total efectivo	247,098,229	154,830,104

(1) Sobre estos fondos existe una afectación a favor de la Nación en virtud del contrato de empréstito suscrito entre Bancóldex y el Banco Interamericano de Desarrollo - BID, mediante el cual Bancóldex pignora los ingresos que recibe por concepto de recaudo de cartera de crédito hasta un monto del 130% para los contratos 2983/TC-CO, 3003/TC-CO, 3661/TC-CO, 2949/OC-CO, 4939 /OC-CO, 5169/TC-CO, 5459/OC-CO y 5796/OC-CO.

(2) Existen restricciones sobre el efectivo del Banco ocasionadas por embargos realizados por entidades municipales y gubernamentales, el saldo de la cuenta de ahorros número 059-02543-7 del Banco AV Villas al 30 de septiembre de 2025 es de \$79.158.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El saldo del portafolio de inversiones es el siguiente:

4.1. Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de deuda

	<u>Septiembre 30 de 2025</u>	<u>Diciembre 31 de 2024</u>
Títulos emitidos por la Nación TES	4,705,600	-
Títulos emitidos por la Nación TIDIS	-	12,910,430
Títulos emitidos por entidades vigiladas - Bonos IPC	3,773,026	3,683,610
Total, Inversiones a valor razonable con cambios en resultados ⁽¹⁾	8,478,626	16,594,040

(1) Frente al cierre a diciembre 31 de 2024 se presenta una variación de \$8,115,414 representada en compra de portafolio de TES TF y venta de posiciones en TIDIS.

4.2. Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de deuda

	<u>Septiembre 30 de 2025</u>	<u>Diciembre 31 de 2024</u>
Títulos emitidos por la Nación TES	1,531,146,792	1,122,921,076
Títulos emitidos por entidades vigiladas - CDTs tasa fija	20,141,800	100,567,200
Total, Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI ⁽¹⁾	1,551,288,592	1,223,488,276

(1) Frente al cierre a diciembre 31 de 2024, el portafolio de esta clasificación presenta una variación positiva de \$327,800,316 generado por vencimiento de CDTs clasificados en esta categoría y que se encontraban vigentes al cierre anual. Esta disminución en el portafolio se ve compensado por compras de TES TF para el portafolio de inversiones con cambios en el ORI.

4.3. Inversiones a costo amortizado

	Septiembre 30 de 2025	Diciembre 31 de 2024
Títulos emitidos por la Nación TES	249,796,196	238,221,191
Títulos emitidos por la Nación TDS	5,149,597	5,290,897
Títulos emitidos por la Nación Yankees	744,457,646	846,058,708
Total, Inversiones a costo amortizado ⁽¹⁾	999,403,439	1,089,570,796

- (1) Las inversiones clasificadas a costo amortizado presentan una disminución de \$90,167,357 frente al cierre de diciembre 31 de 2024. Esta variación se genera principalmente por valoración a TIR de los títulos de este portafolio y efecto de la variación de -\$485.60 en la tasa de cambio (TRM que pasa de \$4,409.15 en diciembre de 2024 a \$3,923.55 en septiembre de 2025) sobre el portafolio de títulos Yankees.

4.4. Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de patrimonio

	Septiembre 30 de 2025	Diciembre 31 de 2024
Banco Latinoamericano de Exportaciones S.A. - BLADEX	88,117,070	76,620,519
Fondo Nacional de Garantías	171,076,574	167,825,039
Fondos de Capital Privado ⁽¹⁾	219,264,392	194,921,393
Total, inversiones en instrumentos de patrimonio	478,458,036	439,366,951

- (1) Bancóldex actúa como inversionista ancla en el Fondo de capital privado Bancóldex Capital Fondo de Fondos, compuesto por los siguientes compartimentos: Compartimento Capital para Emprender, Compartimento Fomento Micro VC, Compartimento Impulso Territorial de Ahorros y Compartimento Bancóldex Capital, los cuales cierran con un saldo de \$193,805,598.

De otra parte, durante el primer trimestre del año, la Junta Directiva del Banco aprobó realizar inversiones en nuevos fondos de capital desde el Programa Bancóldex Capital, con enfoque en dos estrategias: inversión hacia emprendimientos innovadores en etapa temprana de crecimiento, e inversión hacia infraestructura verde y social, desde una etapa de desarrollo de proyectos. En este marco, durante el primer semestre se completó el proceso de firma de un compromiso por hasta USD12 millones en el fondo Patria Infraestructura V, cuyo enfoque es la inversión en compañías y proyectos de infraestructura en sectores de energía renovable, logística, infraestructura de datos y servicios ambientales, principalmente en Colombia, Brasil y Chile. El 02 de julio se cumplió el primer aporte de capital de esta inversión por USD8 millones, cerrando trimestre con un saldo de \$25,458,794, equivalente a USD6,49 millones.

4.5. Inversiones en subsidiarias

	Septiembre 30 de 2025	Diciembre 31 de 2024
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A. - FIDUCOLDEX	57,149,615	57,855,989
Total, inversiones en subsidiarias	57,149,615	57,855,989

ESPACIO EN BLANCO

4.6. **Activos y pasivos por Instrumentos financieros derivados** - El detalle del valor razonable de instrumentos derivados de negociación es el siguiente:

	Septiembre 30 de 2025		Diciembre 31 de 2024	
	Posición activa	Posición pasiva	Posición activa	Posición pasiva
Instrumentos derivados a valor razonable				
Derivados de Negociación				
Forward de Negociación				
Forward de divisas	39,969,692	48,316,636	35,465,022	30,924,981
Contratos futuros de Negociación				
Futuros de divisas derechos	2,347,429,850	-	2,443,592,580	-
Futuros de divisas obligaciones	-2,347,429,850	-	-2,443,592,580	-
Total, derivados de negociación	39,969,692	48,316,636	35,465,022	30,924,981
Derivados de Cobertura				
Futuros de cobertura				
Futuros de divisas derechos	122,086,880	-	75,568,320	-
Futuros de divisas obligaciones	-122,086,880	-	-75,568,320	-
Swaps Interest rate swap	11,418,415	-	23,153,996	-
Total, Derivados de cobertura	11,418,415	-	23,153,996	-
Total, Instrumentos derivados a valor razonable	51,388,107	48,316,636	58,619,018	30,924,981

5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

El saldo de las operaciones del mercado monetario comprende lo siguiente:

	Septiembre 30 de 2025	Diciembre 31 de 2024
Overnight	62,784,124	313,165,727
Total, operaciones de mercado monetario activas ⁽¹⁾	62,784,124	313,165,727

(1) Frente a diciembre 31 de 2024, se presenta una disminución por \$250,381,603 originado en un menor saldo de caja para invertir en este rubro.

ESPACIO EN BLANCO

6. CARTERA DE CRÉDITOS Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO, NETO

6.1. Cartera de créditos por tipo - El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por tipo:

30 de septiembre de 2025

Tipo	Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	Total
Comercial	4,653,696,505	46,706,652	7,575,192	4,707,978,349
Leasing Financiero	487,870,288	17,155,173	4,203,754	509,229,215
Consumo ⁽¹⁾	3,019,825	10,070	39	3,029,934
Vivienda ⁽¹⁾	28,620,961	97,171	8,197	28,726,328
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	5,173,207,579	63,969,066	11,787,182	5,248,963,826
Total provisión por deterioro de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero (2)	205,294,728	16,985,087	10,889,946	233,169,761
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	4,967,912,851	46,983,979	897,236	5,015,794,066

(1) La cartera de consumo y vivienda corresponde a créditos otorgados a empleados y ex empleados, para estos últimos otorgados previamente a su retiro.

(2) El monto registrado en la provisión general comprende \$286.210 de provisión general sobre el capital de los créditos de vivienda a empleados y \$600.404 de provisión general de intereses calculados sobre los Intereses causados no recaudados; este último concepto en cumplimiento de la Circular Externa 022 de 2020 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, de acuerdo con el siguiente detalle:

Composición de la provisión	Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	Total
Provisión general (Circular 026 de 2022) ⁽¹⁾	-	600,404	-	600,404
Provisión general Vivienda (Circular 100 de 1995)	286,210	-	-	286,210
Total	286,210	600,404	-	886,614

ESPACIO EN BLANCO

31 de diciembre de 2024

Tipo	Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	Total
Comercial	4,825,208,980	62,318,037	6,630,899	4,894,157,916
Leasing Financiero	480,495,970	19,942,276	3,853,573	504,291,819
Consumo ⁽¹⁾	2,893,557	9,742	74	2,903,373
Vivienda ⁽¹⁾	27,722,407	104,900	8,038	27,835,345
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	5,336,320,914	82,374,955	10,492,584	5,429,188,453
Total provisión por deterioro de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero ⁽²⁾	215,302,356	19,988,454	9,214,577	244,505,387
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	5,121,018,558	62,386,501	1,278,007	5,184,683,066

(1) La cartera de consumo y vivienda corresponde a créditos otorgados a empleados y exempleados, para estos últimos otorgados previamente a su retiro.

(2) El monto registrado en la provisión general comprende \$277.224 de provisión general sobre el capital de los créditos de vivienda a empleados y \$634.899 de provisión general de intereses calculados sobre los Intereses causados no recaudados; este último concepto en cumplimiento de la Circular Externa 022 de 2020 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, de acuerdo con el siguiente detalle:

Composición de la provisión	Capital	Intereses y/o Componente financiero	Otros conceptos	Total
Provisión general (Circular 026 de 2022) ⁽¹⁾	-	634,899	-	634,899
Provisión general Vivienda (Circular 100 de 1995)	277,224	-	-	277,224
Total	277,224	634,899	-	912,123

6.2. Cartera de créditos por clasificación de riesgo - El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por modalidad y categoría de riesgo:

30 de septiembre de 2025

Créditos Vivienda	Cartera			Provisión			Total neto
Categoría	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Capital	Intereses	Otros Conceptos	
A - Riesgo normal	28,170,636	92,117	1,416	281,706	921	14	27,981,528
B - Riesgo aceptable	101,953	834	6	3,262	27	-	99,504
C - Riesgo apreciable	253,871	4,220	511	25,387	422	51	232,742
E - Riesgo incobrabilidad	94,501	-	6,264	94,501	-	6,264	-
Total	28,620,961	97,171	8,197	404,856	1,370	6,329	28,313,774

Créditos Consumo		Cartera		Provisión		Total, neto
Categoría	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Capital	Intereses	
A - Riesgo normal	3,006,158	10,028	39	49,366	207	2,966,651
B - Riesgo aceptable	13,667	42	-	1,130	5	12,574
Total	3,019,825	10,070	39	50,496	212	2,979,225

Créditos Comerciales		Cartera		Provisión		Total neto
Categoría	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Capital	Intereses	
A - Riesgo normal	4,460,212,176	34,824,085	405,670	60,751,971	474,634	4,434,201,988
B - Riesgo aceptable	43,012,470	1,968,722	134,852	2,267,873	377,259	42,461,519
C - Riesgo apreciable	17,159,776	450,965	95,984	1,498,830	129,555	15,993,829
D - Riesgo significativo	78,006,364	5,966,758	4,787,570	38,624,981	5,957,787	39,403,461
E - Riesgo incobrabilidad	55,305,719	3,496,122	2,151,116	55,305,719	3,496,122	-
Total	4,653,696,505	46,706,652	7,575,192	158,449,374	10,435,357	4,532,060,797

Leasing Financiero		Cartera		Provisión		Total neto
Categoría	Capital	Componente financiero	Otros Conceptos	Capital	Componente financiero	
A - Riesgo normal	374,731,021	8,920,283	253,415	5,592,526	1,032,638	377,266,594
B - Riesgo aceptable	37,723,061	2,884,801	772,305	1,676,034	258,838	38,734,601
C - Riesgo apreciable	13,149,091	919,035	43,545	1,239,755	481,370	12,359,272
D - Riesgo significativo	43,002,100	3,114,763	1,214,889	18,330,462	2,858,607	24,966,417
E - Riesgo incobrabilidad	19,265,015	1,316,291	1,919,600	19,265,015	1,316,291	-
Total	487,870,288	17,155,173	4,203,754	46,103,792	5,947,744	453,326,884

Deterioro (Provisión) General		Cartera		Provisión		Total, neto
Categoría	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Capital	Intereses	
Vivienda	-	-	-	286,210	-	-
Comercial	-	-	-	-	181,536	-
Operaciones de leasing comercial	-	-	-	-	418,868	-
Total	-	-	-	286,210	600,404	-

ESPACIO EN BLANCO

Total Cartera de crédito	Cartera			Provisión			Total neto
Categoría	Capital	Intereses o/y Componente financiero	Otros Conceptos	Capital	Intereses o/y Componente financiero	Otros Conceptos	
A - Riesgo normal	4,866,119,991	43,846,513	660,540	66,961,779	2,108,804	26,314	4,841,530,147
B - Riesgo aceptable	80,851,151	4,854,399	907,163	3,948,299	636,129	720,087	81,329,921
C - Riesgo apreciable	30,562,738	1,374,220	140,040	2,763,972	611,347	115,836	28,585,842
D - Riesgo significativo	121,008,464	9,081,521	6,002,459	56,955,443	8,816,394	5,950,729	64,369,878
E - Riesgo incobrabilidad	74,665,235	4,812,413	4,076,980	74,665,235	4,812,413	4,076,980	-
Total	5,173,207,579	63,969,066	11,787,182	205,294,728	16,985,087	10,889,946	5,015,794,066

31 de diciembre de 2024

Créditos Vivienda	Cartera			Provisión			Total neto
Categoría	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Capital	Intereses	Otros Conceptos	
A - Riesgo normal	27,188,509	100,519	1,766	271,885	1,005	18	27,017,886
B - Riesgo aceptable	262,780	3,653	290	8,409	2,896	225	255,193
C - Riesgo apreciable	176,616	728	420	17,662	266	337	159,499
E - Riesgo incobrabilidad	94,501	-	5,561	94,501	-	5,561	-
Total	27,722,406	104,900	8,037	392,457	4,167	6,141	27,432,578

Créditos Consumo	Cartera			Provisión			Total, neto
Categoría	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Capital	Intereses	Otros Conceptos	
A - Riesgo normal	2,851,137	9,102	41	59,098	189	1	2,800,992
B - Riesgo aceptable	42,419	640	34	1,770	479	21	40,823
Total	2,893,556	9,742	75	60,868	668	22	2,841,815

Créditos Comerciales	Cartera			Provisión			Total neto
Categoría	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Capital	Intereses	Otros Conceptos	
A - Riesgo normal	4,627,370,487	49,801,935	550,997	63,909,299	605,070	12,009	4,613,197,041
B - Riesgo aceptable	46,966,275	1,940,857	166,146	2,395,600	525,057	11,756	46,140,865
C - Riesgo apreciable	22,336,972	902,724	81,627	1,899,209	790,849	64,380	20,566,885
D - Riesgo significativo	72,379,647	5,852,286	2,374,946	33,367,859	5,463,788	2,360,607	39,414,625
E - Riesgo incobrabilidad	56,155,599	3,820,236	3,457,182	56,155,599	3,820,236	3,457,182	-
Total	4,825,208,980	62,318,038	6,630,898	157,727,566	11,205,000	5,905,934	4,719,319,416

Leasing Financiero	Cartera			Provisión			Total neto
Categoría	Capital	Componente financiero	Otros Conceptos	Capital	Componente financiero	Otros Conceptos	
A - Riesgo normal	339,928,181	9,172,776	406,651	5,167,997	1,073,031	71,228	343,195,352
B - Riesgo aceptable	43,444,032	2,966,799	807,816	1,760,748	196,658	712,546	44,548,695
C - Riesgo apreciable	20,608,049	1,889,321	63,326	1,933,457	1,150,293	47,292	19,429,654
D - Riesgo significativo	50,889,050	4,137,677	1,068,023	22,355,382	3,948,036	963,653	28,827,679
E - Riesgo incobrabilidad	25,626,658	1,775,704	1,507,757	25,626,658	1,775,704	1,507,757	-
Total	480,495,970	19,942,277	3,853,573	56,844,242	8,143,722	3,302,476	436,001,380

Deterioro (Provisión) General	Cartera			Provisión			Total neto
Categoría	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Capital	Intereses	Otros Conceptos	
Vivienda	-	-	-	277,224	-	-	-
Comercial	-	-	-	-	172,376	-	-
Operaciones de leasing comercial	-	-	-	-	462,523	-	-
Total	-	-	-	277,224	634,899	-	-

Total Cartera de créditos	Cartera			Provisión			Total, neto
Categoría	Capital	Intereses o/y Componente financiero	Otros Conceptos	Capital	Intereses o/y Componente financiero	Otros Conceptos	
A - Riesgo normal	4,997,338,314	59,084,332	959,455	69,685,503	2,314,194	83,256	4,985,299,148
B - Riesgo aceptable	90,715,506	4,911,949	974,286	4,166,527	725,090	724,548	90,985,576
C - Riesgo apreciable	43,121,637	2,792,773	145,373	3,850,328	1,941,408	112,009	40,156,038
D - Riesgo significativo	123,268,697	9,989,963	3,442,969	55,723,241	9,411,824	3,324,260	68,242,304
E - Riesgo incobrabilidad	81,876,758	5,595,940	4,970,500	81,876,758	5,595,940	4,970,500	-
Total	5,336,320,912	82,374,957	10,492,583	215,302,357	19,988,456	9,214,573	5,184,683,066

6.3. Deterioro de cartera de créditos - El siguiente es el detalle del deterioro de la cartera de créditos a septiembre 30 de 2025 y diciembre 31 de 2024, incluye intereses y cuentas por cobrar:

30 de septiembre de 2025					
Cartera	Comercial	Leasing financiero	Consumo	Vivienda	Total
Saldo Inicial 31 de diciembre de 2024	157,306,372	48,709,231	51,081	395,382	206,462,066
Gasto	5,164,193	951,209	186	13,082	6,128,670
Recuperación	-4,021,192	-3,556,648	-772	-3,607	-7,582,219
Saldo Final 30 de septiembre de 2025	158,449,373	46,103,792	50,495	404,857	205,008,517

31 de diciembre de 2024

Cartera	Comercial	Leasing financiero	Consumo	Vivienda	Total
Saldo Inicial 31 de diciembre de 2023	212,177,751	59,719,014	45,596	355,313	272,297,674
Gasto	56,300,322	19,558,187	35,831	105,779	76,000,119
Recuperación	-63,527,163	-19,083,041	-20,558	-68,635	-82,699,397
Castigos	-47,223,345	-3,349,919	-	-	-50,573,264
Saldo Final 31 diciembre de 2024	157,727,565	56,844,241	60,869	392,457	215,025,132

6.4. **Castigos de cartera de créditos** - El siguiente es el detalle de los castigos de cartera a septiembre 30 de 2025 y diciembre 31 de 2024, incluye intereses y cuentas por cobrar:

30 de septiembre de 2025

Modalidad	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros Conceptos	Total
Comercial	6,566,104	923,276	1,618,822	9,108,202
Leasing Financiero	8,848,145	366,188	183,256	9,397,589
Total	15,414,249	1,289,464	1,802,078	18,505,791

31 de diciembre de 2024

Modalidad	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros Conceptos	Total
Comercial	47,223,345	2,703,345	2,160,799	52,087,489
Leasing Financiero	3,349,919	62,094	613,283	4,025,296
Total	50,573,264	2,765,439	2,774,082	56,112,785

7. PASIVOS POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

7.1. **Depósitos de clientes:** El siguiente es el detalle de los depósitos de clientes al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	Septiembre 30 de 2025	Diciembre 31 de 2024
Certificados de Depósito a Término ⁽¹⁾		
Emitidos a menos de 6 meses	41,091,882	256,120,065
Emitidos igual 6 y menor 12 meses	1,312,847,815	941,915,178
Emitidos igual 12 y menor 18 meses	561,336,819	343,387,009
Emitidos igual o superior 18 meses	527,667,247	215,862,809
Depósitos de ahorro ⁽²⁾	1,128,765,884	392,986,438
Bonos ordinarios igual o superior a 18 meses ⁽³⁾	409,716,530	910,573,776
Total, depósitos de clientes	3,981,426,177	3,060,845,275

- (1) (2) El incremento en el saldo de CDTs y cuentas de ahorro por \$1,421,438,148 frente al cierre de diciembre de 2024, obedece a un aumento en captación de mediano plazo, luego del vencimiento de bonos presentado durante el segundo trimestre del año por \$500,000,000. En especial, el incremento en el saldo de los depósitos de ahorros, por \$735,779,446, se origina en el lanzamiento de la línea de crédito “Impulso a las Empresas” que tiene como objetivo irrigar recursos para mejorar la liquidez de las empresas.
- (3) El saldo de bonos refleja una disminución de \$500,857,246 frente al cierre de diciembre de 2024, ocasionado por el vencimiento de la segunda serie de los Bonos Sociales (Emisión de mayo de 2022) por \$291,000 millones y el vencimiento de la primera serie de los Bonos Sociales (Emisión de octubre de 2023) por \$200,000 millones. Las condiciones de los bonos son las siguientes:

Lote	Fecha de emisión	Fecha de suscripción	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés	Modalidad de pago de intereses	Monto de la emisión vigentes	Saldo a septiembre 30 de 2025	Saldo a diciembre 31 de 2024
Bonos Sociales ⁽¹⁾	11-may-22	12-may-22	11-may-25	Tasa Fija	Trimestral	-	-	295,630,781
Bonos Sociales ⁽²⁾	25-oct-23	26-oct-23	25-oct-26	Tasa Fija	Trimestral	300,000,000	307,213,388	307,213,690
Bonos Sociales ⁽²⁾	25-oct-23	26-oct-23	25-oct-25	Tasa Fija	Trimestral	100,000,000	102,503,142	102,502,329
Bonos Sociales ⁽²⁾	25-oct-23	26-oct-23	25-abr-25	Tasa Fija	Trimestral	-	-	205,226,976
Total bonos ordinarios						400,000,000	409,716,530	910,573,776

- (1) Emisión de Bonos Sociales para Crecer con Equidad: en mayo de 2022, Bancóldex realizó su segunda emisión de Bonos Sociales para financiar empresas de mujeres líderes y empoderadas y negocios inclusivos en zonas rurales y afectados por el conflicto, contribuyendo así con la reducción de la brecha de ingresos y al impulso de las micro y pequeñas empresas para que sean más productivas y competitivas. Con ello, el Banco aporta al cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la Agenda 2030: 1. Fin de la pobreza, 5. Igualdad de género, 8. Trabajo decente y crecimiento económico, 9. Industria, innovación e infraestructura y 10. Reducción de las desigualdades.

Esta emisión fue realizada en el mercado público de valores colombiano, por un monto de \$ 500 mil millones, adjudicados en plazos de dos años por \$ 209 mil millones con una tasa de corte del 11.50% EA, y a tres años por \$ 291 mil millones con una tasa de corte del 11.96% EA. La subasta registró una demanda por \$ 781.444 millones equivalentes a un bid to Cover de 1.95 veces el valor inicial de la oferta de \$400.000 millones. La emisión recibió 380 demandas de inversionistas entre personas naturales, personas jurídicas e inversionistas extranjeros.

Durante mayo de 2024 se presenta el vencimiento de la adjudicación al plazo de dos años por \$209 mil millones y finalmente la emisión a tres años por \$291 mil millones tuvo su vencimiento en mayo de 2025.

- (2) Emisión de Bonos Sociales: El 25 de octubre de 2023, Bancóldex llevó a cabo su tercera emisión de bonos sociales en el mercado público de valores por \$600.000 millones. Los títulos se ofertaron en series de 18, 24 y 36 meses y fueron sobre-demandados 3,7 veces con respecto a la oferta inicial. La subasta fue adjudicada por \$200.000 millones a una tasa fija de corte de 14.85% E.A. a 18 meses, por \$100.000 millones a una tasa fija de 14.19% E.A. a 24 meses y por \$300.000 millones a una tasa fija de 13.60 E.A. a 36 meses. Con esta emisión el Banco seguirá impulsando el crecimiento de las micro y pequeñas empresas, dándole un enfoque especial a aquellas que son lideradas por mujeres, por víctimas del conflicto armado y las que se ubican en zonas rurales y afectadas por el conflicto.

En abril de 2025 se presenta el vencimiento de la emisión a 18 meses por \$100.000 millones, quedando vigentes los bonos emitidos a 24 y 36 meses con vencimientos en octubre de 2025 y octubre de 2026.

7.2. Operaciones de mercado monetario: El siguiente es el detalle de operaciones de mercado monetario pasivas al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	<u>Septiembre 30 de 2025</u>	<u>Diciembre 31 de 2024</u>
Interbancarios	95,023,038	-
Repos	80,019,360	50,074,648
Simultáneas	-	347,316,928
Total operaciones de mercado monetario pasivas	175,042,398	397,391,576

7.3. **Otros depósitos:** El siguiente es el detalle de los otros depósitos al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	Septiembre 30 de 2025	Diciembre 31 de 2024
Otros depósitos en garantía		
Moneda Legal	5,391,924	6,103,956
Moneda extranjera	39,869,720	5,471,543
Depósitos judiciales		
Moneda Legal	129,695	129,695
Total, otros depósitos	45,391,339	11,705,194

8. CRÉDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

El siguiente es el detalle de los créditos de bancos y otras obligaciones financieras al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	Septiembre 30 de 2025	Diciembre 31 de 2024
Moneda legal		
Finagro	10,003,412	82,625
Créditos	601,721,066	1,583,373,219
Moneda extranjera		
Banco Interamericano de Desarrollo	998,796,385	1,133,823,298
Corporación Andina de Fomento	951,301,912	687,081,441
Total, créditos de bancos y otras obligaciones financieras (1)	2,561,822,775	3,404,360,583

(1) Al cierre de septiembre 30 de 2025 el portafolio de obligaciones financieras presenta una disminución de \$842,537,808, originado principalmente en vencimientos de créditos en pesos con entidades del exterior.

9. PATRIMONIO

9.1. **Dividendos decretados** - Los dividendos se decretan y pagan a los accionistas con base en la utilidad neta del año inmediatamente anterior. Los dividendos decretados sobre los resultados del 2024 y 2023 fueron los siguientes:

	2024	2023
Total utilidad del ejercicio	87,405,341	48,694,765
Reservas obligatorias	8,748,204	4,870,871
Reservas ocasionales	21,307,661	373,930
Reservas estatutarias	8,839,564	17,679,129
Utilidad para pago de dividendos	66,189,040	26,518,695
Para acciones con dividendo preferencial Serie C	56,850	42,458
Para acciones ordinarias Serie B	131,979	52,838
Para acciones ordinarias Serie A	66,000,211	26,423,399
Total pago de dividendos	66,189,040	26,518,695

El pago de los dividendos decretados sobre los resultados del 2024 fue en efectivo y se realizó el 12 de mayo de 2025.

9.2. Utilidad neta por acción - El siguiente cuadro resume la utilidad neta por acción por los periodos terminados el 30 de septiembre de 2025 y 2024:

	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024
Promedio ponderado último año (acciones)	1,062,594,968	1,062,594,968
Utilidad del ejercicio (en pesos colombianos)	21,058,777,597	31,931,429,599
Utilidad por acción (en pesos colombianos)	19.82	30.05

10. OTROS INGRESOS

El detalle de otros ingresos es:

	1 de enero al 30 de septiembre 2025	1 de enero al 30 de septiembre 2024
Arrendamientos bienes propios	1,723,851	1,730,676
Por venta de propiedad y equipo	-	121,372
Recuperación riesgo operativo	15,461	43,962
Ingresos del F.N.G. ⁽¹⁾	2,904,528	399,894
Ingresos prepagos operaciones de cartera ⁽²⁾	325,038	4,834,202
Reintegro de gastos periodos anteriores	2,140,967	1,583,986
Recuperación de cartera castigada ⁽³⁾	3,795,856	35,023
Otros	2,377,483	549,904
Total, otros ingresos	13,283,184	9,299,019

(1) En lo referente a ingresos del FNG, se presenta un aumento de \$2,504,634 a corte de septiembre 30 de 2025, debido a un aumento en la dinámica de desembolsos de operaciones garantizadas con el Fondo, frente al mismo periodo de 2024.

(2) Corresponde al registro de sanción por prepago en operaciones de crédito de segundo piso y operaciones bajo el mecanismo de crédito directo para microfinanzas desembolsadas con recursos de Bancóldex que sean pagadas, parcial o totalmente antes del vencimiento, de acuerdo con lo establecido en la CIRCULAR No. 017 de Bancóldex del 27 de octubre de 2022. A corte de septiembre 30 de 2025 se presenta un menor recaudo de sanciones por prepago de \$4,509,164, debido a un menor nivel de prepagos durante este semestre frente al mismo corte de 2024.

(3) Corresponde a la recuperación de cartera castigada de COLOMBIANA DE QUESOS SAS EN LIQUIDACION JUDICIAL por adjudicación de inmueble valor del bien \$ 4.408.368.467, porcentaje adjudicado un (86,03%) de la matricula inmobiliaria 340-12888 por valor de \$3.792.351.286

ESPACIO EN BLANCO

11. OTROS GASTOS

El detalle de otros gastos es:

	1 de enero al 30 de septiembre 2025	1 de enero al 30 de septiembre 2024
Servicios de administración e intermediación	89,142	82,427
Contribuciones y afiliaciones	4,104,509	3,775,696
Seguros	1,556,154	1,518,773
Mantenimiento y reparaciones	4,250,477	5,245,014
Adecuación e instalación de oficinas	180,938	183,455
Multas y sanciones	417,019	-
Legales y notariales	28,393	21,377
Servicios de aseo y vigilancia	817,795	781,457
Servicios temporales	202,243	173,223
Publicidad y propaganda	142,992	200,059
Relaciones públicas	64,747	71,626
Servicios públicos	568,847	655,920
Gastos de viaje	533,433	492,487
Transporte	523,305	545,796
Útiles y papelería	7,726	14,574
Publicaciones y suscripciones	290,537	385,748
Servicio de fotocopiado	1,755	791
Libros de consulta	1,192	168
Almuerzos de trabajo	108,119	89,509
Elementos de cafetería	70,563	66,966
Elementos de aseo	84,224	92,830
Portes de correo y mensajería	62,428	69,447
Transmisión de datos télex. tas. SWIFT	1,214,731	1,203,468
Administración edificio	809,061	739,648
Enseres Menores	5,614	12,554
Información comercial	747,074	803,696
Guarda y custodia archivos magnéticos	49,573	64,209
Contact Center	815,244	1,110,741
Servicio alterno de proceso de contingencia	603,535	558,481
Avisos y Anuncios Institucionales	22,165	53,239
Comunicaciones corporativas	70,495	76,840
Retenciones asumidas	13,687	106,025
Gastos de periodos anteriores	2,172,224	954,370
Actividades de Formación Empresarial y Apoyo al Sector empresarial	187,161	134,668
Bienes recibidos en pago	479,803	495,142
Bienes restituidos	2,280,101	1,757,547
Otros menores	2,119,420	1,985,248
Total, otros gastos	25,740,870	24,523,219

12. ESTIMACIÓN DE VALOR RAZONABLE

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos (como los activos financieros en títulos de deuda, instrumentos de patrimonio y derivados cotizados activamente en bolsas de valores o en mercados interbancarios) se basa en precios sucios suministrados por un proveedor de precios oficial autorizado por la Superintendencia

Financiera de Colombia, el cual los determina a través de promedios ponderados de transacciones ocurridas durante el día de negociación.

Un mercado activo es un mercado en el cual las transacciones para activos o pasivos se llevan a cabo con la frecuencia y el volumen suficientes con el fin de proporcionar información de precios de manera continua. Un precio sucio es aquel que incluye los intereses causados y pendientes sobre el título, desde la fecha de emisión o último pago de intereses hasta la fecha de cumplimiento de la operación de compraventa o bien hasta la fecha de valoración. El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina mediante técnicas de valoración determinadas por el proveedor de precios.

Las técnicas de valoración utilizadas para instrumentos financieros no estandarizados tales como opciones, swaps de divisas y derivados del mercado extrabursátil incluyen el uso de curvas de valoración de tasas de interés o de monedas construidas por los proveedores de precios a partir de datos de mercado y extrapoladas a las condiciones específicas del instrumento que se valora, análisis de flujo de caja descontado, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por los participantes del mercado que usan al máximo los datos del mercado y confían lo menos posible en datos específicos de entidades.

El Banco calcula diariamente el valor razonable de los instrumentos de renta fija y derivados, empleando información de precios y/o insumos suministrados por el proveedor oficial de precios PRECIA S.A. Este proveedor ha sido autorizado previo cumplimiento de las normas aplicables a los proveedores de precios para valoración en Colombia, incluyendo su objeto, reglamento de funcionamiento, proceso de aprobación de metodologías de valoración e infraestructura tecnológica requerida, entre otros aspectos. Después de evaluar las metodologías del proveedor de precios PRECIA S.A., se concluye que el valor razonable calculado para los instrumentos derivados a partir de precios e insumos entregados por el proveedor de precios es adecuado.

El valor razonable de los activos no monetarios, tales como propiedades de inversión, es determinado por peritos independientes usando el método del costo de reposición.

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

- Las entradas de Nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder a la fecha de medición.
- Las entradas de Nivel 2 son entradas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Las entradas de Nivel 3 son entradas no observables para el activo o el pasivo.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad se determina con base en la entrada de nivel más bajo que sea significativa para la medición del valor razonable en su totalidad. Para ello, la importancia de una entrada se evalúa con relación a la medición del valor razonable en su totalidad.

Los instrumentos financieros que cotizan en mercados que no se consideran activos, pero que se valoran de acuerdo con precios de mercado cotizados, cotizaciones de proveedores de precios o fuentes de precio alternativas apoyadas por entradas observables, se clasifican en el Nivel 2.

Si una medición del valor razonable utiliza entradas observables que requieren ajustes significativos con base en insumos no observables, dicha medición es una medición de Nivel 3. La evaluación de la importancia de un insumo particular en la medición del valor razonable en su totalidad requiere juicio profesional, teniendo en cuenta factores específicos del activo o del pasivo.

El Banco considera datos observables aquellos datos del mercado que ya están disponibles, que son distribuidos o actualizados regularmente por el proveedor de precios, que son confiables y verificables, que no tienen derechos de propiedad, y que son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado en referencia.

a. Mediciones de valor razonable sobre base recurrentes y no recurrentes

Son aquellas mediciones que las normas contables NIIF requieren o permiten en el Estado de Situación Financiera al final de cada período contable.

b. Determinación de valores razonables

De acuerdo con las metodologías aprobadas por la Superintendencia Financiera de Colombia al proveedor de precios, este recibe la información proveniente de todas las fuentes externas e internas de negociación y registro dentro de los horarios establecidos. Para la determinación del nivel de jerarquía 1 y 2 del valor razonable, se

realiza una evaluación instrumento por instrumento, de acuerdo con la información de tipo de cálculo reportado por PRECIA S.A., el criterio experto del *Front y Middle Office* quienes emiten su concepto teniendo en cuenta aspectos tales como: Continuidad en la publicación de precios de forma histórica, monto en circulación, registro de operaciones realizadas, número de contribuidores de precios como medida de profundidad, conocimiento del mercado, cotizaciones constantes por una o más contrapartes del título específico, *spreads bid-offer*, entre otros.

Las metodologías aplicables a los instrumentos derivados más comunes son:

- Valoración de forwards sobre divisas: El proveedor publica curvas asignadas de acuerdo con la moneda de origen del subyacente. Estas curvas se constituyen de tasas nominales período vencido asociadas a contratos forward de tasas de cambio.
- Valoración de forwards sobre bonos: Para determinar la valoración del forward a una determinada fecha, se calcula el valor futuro teórico del bono a partir de su precio el día de valoración y la tasa libre de riesgo del país de referencia del subyacente. A continuación, se obtiene el valor presente de la diferencia entre el valor futuro teórico y el precio del bono pactado en el contrato forward, utilizando para el descuento, la tasa libre de riesgo del país de referencia del subyacente al plazo de días por vencer del contrato.
- Valoración de operaciones swaps: El proveedor publica curvas asignadas de acuerdo con el subyacente, curvas swap de base (intercambio de pagos asociados a tasas de interés variables), curvas domésticas y extranjeras, curvas implícitas asociadas a contratos forward de tipos de cambio.
- Valoración de opciones OTC: El proveedor publica curvas asignadas de acuerdo con la moneda de origen del subyacente, curva de tipos de cambio forward de la divisa doméstica objeto de la operación, curvas implícitas asociadas a contratos forward de tipos de cambio, curvas swap asignadas de acuerdo con el subyacente, matriz y curvas de volatilidades implícitas.

Propiedad de inversión: El valor razonable se calcula con base en los avalúos efectuados por TINS Colombia Ltda., una firma de carácter independiente que tiene la capacidad y experiencia en la realización de valoraciones en los sitios y tipos de activos que fueron valorados, y se determina usando el método de comparación o de mercado y el análisis de avalúos de precios de la misma zona.

12.1. Valor razonable de activos financieros - En la siguiente tabla se presentan, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos (por clase) del Banco medidos al valor razonable al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, sobre bases recurrentes.

Activos a valor razonable sobre bases recurrentes

Activos a valor razonable sobre bases recurrentes				
Tipo de instrumento	30 de septiembre de 2025			Total valor razonable
	Jerarquía de valoración			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Inversiones con cambios en resultados Instrumentos de deuda				
Títulos de tesorería TES	4,705,600	-	-	4,705,600
Otros emisores nacionales instituciones financieras	-	3,773,026	-	3,773,026
Inversiones con cambios en el ORI Instrumentos de deuda				
Títulos de tesorería TES	1,531,146,792	-	-	1,531,146,792
Otros emisores nacionales instituciones financieras	-	20,141,800	-	20,141,800
Total, instrumentos de deuda	1,535,852,392	3,773,026	-	1,539,625,418
Inversiones con cambios en el ORI Instrumentos de patrimonio				
Emisores nacionales fondos de capital privado	-	193,805,597	-	193,805,597
Emisores extranjeros fondos de capital privado	-	-	25,458,795	25,458,795
Emisores nacionales FNG	-	-	171,076,574	171,076,574
Emisores extranjeros Bladex	88,117,070	-	-	88,117,070
Total, instrumentos de patrimonio	88,117,070	193,805,597	196,535,369	478,458,036

Instrumentos financieros derivados de negociación

Contratos Forward

Forward de divisas	-	39,969,692	-	39,969,692
--------------------	---	------------	---	------------

Contratos de futuros

Futuros de divisas derechos	-	2,347,429,850	-	2,347,429,850
-----------------------------	---	---------------	---	---------------

Futuros de divisas obligaciones	-	-2,347,429,850	-	-2,347,429,850
---------------------------------	---	----------------	---	----------------

Instrumentos financieros derivados de cobertura

Contratos de futuros

Futuros de divisas derechos	-	122,086,880	-	122,086,880
-----------------------------	---	-------------	---	-------------

Futuros de divisas obligaciones	-	-122,086,880	-	-122,086,880
---------------------------------	---	--------------	---	--------------

Swaps

Swap Interest Rate Swap IRS	-	11,418,415	-	11,418,415
-----------------------------	---	------------	---	------------

Total, instrumentos financieros derivados	-	51,388,107	-	51,388,107
--	----------	-------------------	----------	-------------------

Activos no financieros

Propiedades de inversión	-	13,370,454	-	13,370,454
--------------------------	---	------------	---	------------

Total, propiedades de inversión	-	13,370,454	-	13,370,454
--	----------	-------------------	----------	-------------------

Total, activo a valor razonable sobre bases recurrentes	1,623,969,462	262,337,183	196,535,369	2,082,842,014
--	----------------------	--------------------	--------------------	----------------------

Pasivos a valor razonable sobre bases recurrentes

Tipo de instrumento	30 de septiembre de 2025			Total valor razonable
	Jerarquía de valoración			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Forward de divisas	-	48,316,636	-	48,316,636
Total, instrumentos financieros derivados	-	48,316,636	-	48,316,636
Total, pasivo a valor razonable sobre bases recurrentes	-	48,316,636	-	48,316,636

Activos a valor razonable sobre bases recurrentes

Tipo de instrumento	31 de diciembre de 2024			Total valor razonable
	Jerarquía de valoración			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Inversiones con cambios en resultados Instrumentos de deuda				
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	12,910,430	-	-	12,910,430
Otros emisores nacionales instituciones financieras	-	3,683,610	-	3,683,610
Inversiones con cambios en el ORI Instrumentos de deuda				
Títulos de tesorería TES	1,122,921,078	-	-	1,122,921,078
Otros emisores nacionales instituciones financieras	-	100,567,200	-	100,567,200
Total instrumentos de deuda	1,135,831,508	104,250,810	-	1,240,082,318
Inversiones con cambios en el ORI Instrumentos de patrimonio				
Emisores nacionales fondos de capital privado	-	194,921,393	-	194,921,393
Emisores nacionales FNG	-	-	167,825,039	167,825,039
Emisores extranjeros Bladex	76,620,519	-	-	76,620,519
Total instrumentos de patrimonio	76,620,519	194,921,393	167,825,039	439,366,951

Instrumentos financieros derivados de negociación
Contratos Forward

Forward de divisas	-	35,465,022	-	35,465,022
--------------------	---	------------	---	------------

Contratos de futuros

Futuros de divisas derechos	-	2,443,592,580	-	2,443,592,580
Futuros de divisas obligaciones	-	2,443,592,580	-	2,443,592,580

Instrumentos financieros derivados de cobertura
Contratos de futuros

Futuros de divisas derechos	-	75,568,320	-	75,568,320
Futuros de divisas obligaciones	-	75,568,320	-	75,568,320

Swaps

Swap Interest Rate Swap IRS	-	23,153,996	-	23,153,996
-----------------------------	---	------------	---	------------

Total instrumentos financieros derivados	-	58,619,018	-	58,619,018
---	---	-------------------	---	-------------------

Activos no financieros

Propiedades de inversión	-	12,130,921	-	12,130,921
--------------------------	---	------------	---	------------

Total propiedades de inversión	-	12,130,921	-	12,130,921
---------------------------------------	---	-------------------	---	-------------------

Total activo a valor razonable sobre bases recurrentes	1,212,452,027	369,922,143	167,825,039	1,750,199,209
---	----------------------	--------------------	--------------------	----------------------

Pasivos a valor razonable sobre bases recurrentes

Tipo de instrumento	31 de diciembre de 2024			Total valor razonable
	Jerarquía de valoración			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Forward de divisas	-	30,924,981	-	30,924,981
Total instrumentos financieros derivados	-	30,924,981	-	30,924,981
Total pasivo a valor razonable sobre bases recurrentes	-	30,924,981	-	30,924,981

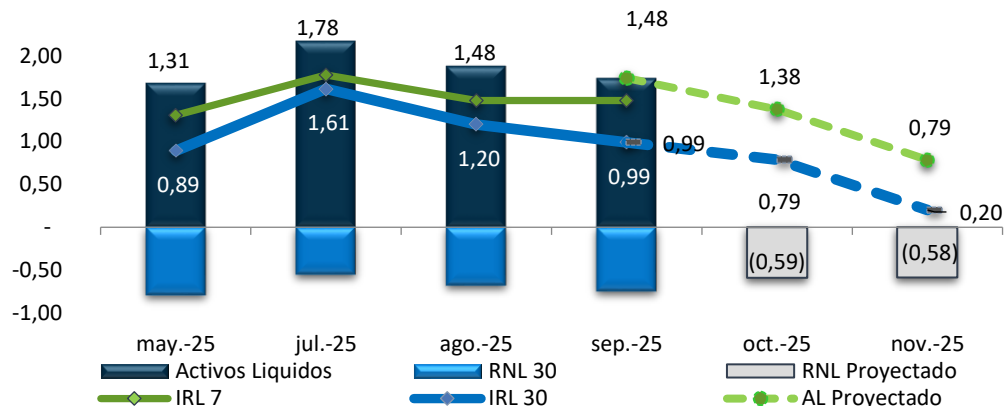
Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 no han ocurrido transferencias entre los niveles de jerarquías del valor razonable.

13. OTROS ASUNTOS DE INTERES

13.1. Riesgo de Liquidez: El tercer trimestre del 2025 ha reflejado cumplimiento con las directrices establecidas en el Manual SIAR para la adecuada administración del Riesgo de Liquidez, indicando que el Banco cuenta con recursos suficientes para cubrir las obligaciones del Banco. En la gráfica se observa la proyección de las cifras del IRL para los siguientes dos meses, los cuales se encuentran dentro de los límites establecidos.

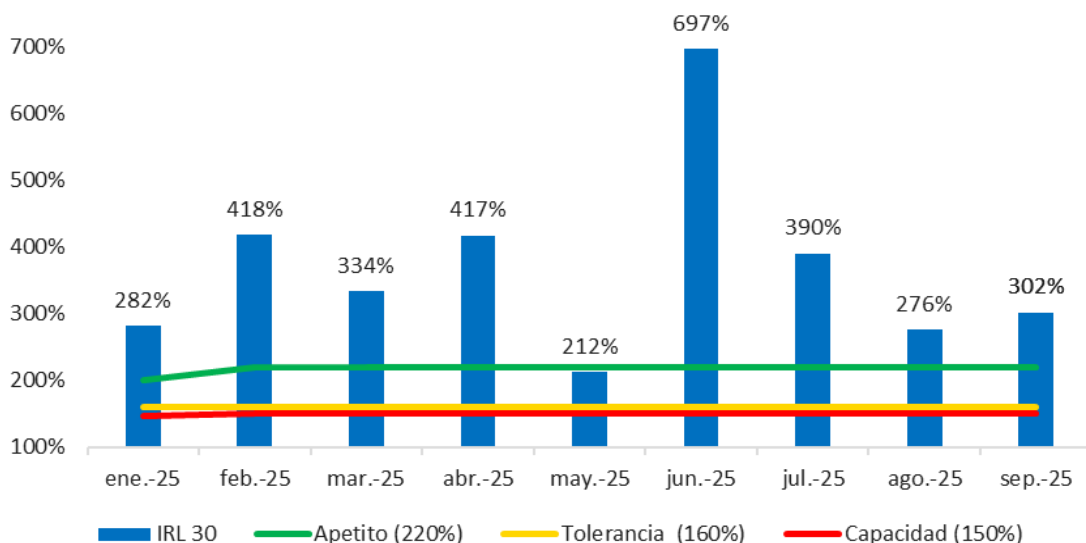
ESPACIO EN BLANCO

IRL



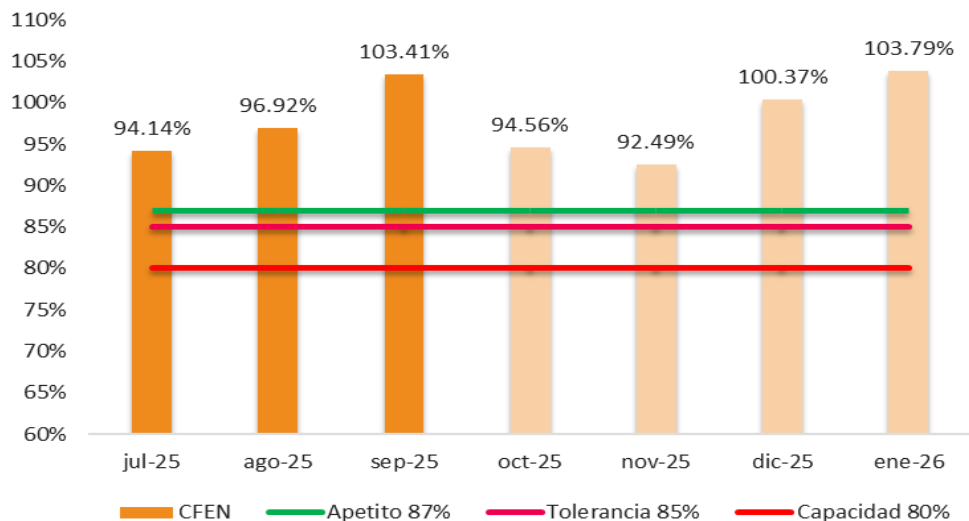
Respecto al cumplimiento a los límites de Apetito, Tolerancia y Capacidad, al cierre de septiembre de 2025 se dio cumplimiento a estos límites los cuales se detallan en la siguiente gráfica. El Banco cerró el mes con un Indicador de Riesgo de Liquidez a 30 días (IRL 30d) de 302%.

Apetito, tolerancia y capacidad para el IRL



CFEN

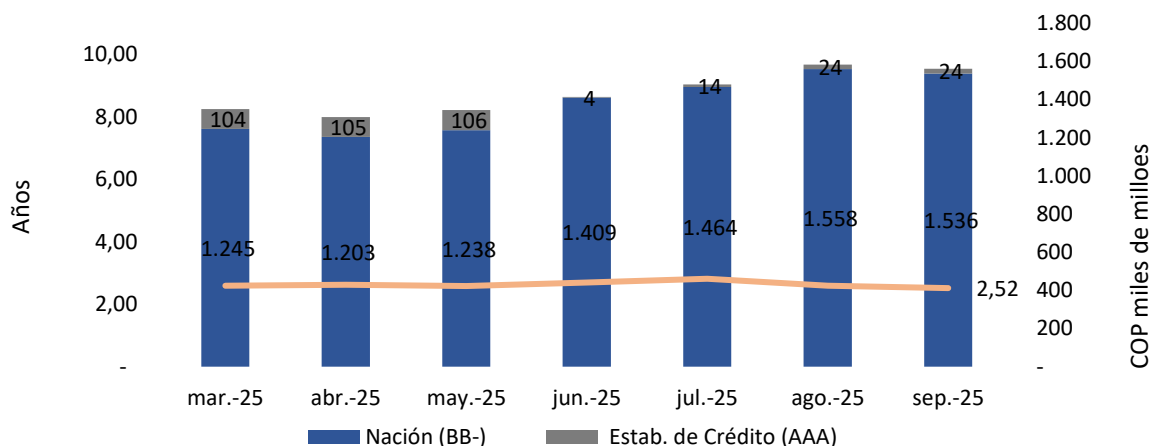
En febrero de 2025 se aprobaron límites de Apetito, tolerancia y capacidad para el Coeficiente de Fondo Estable Neto - CFEN. Durante el tercer trimestre de 2025, se observa cumplimiento y solidez en este indicador, lo cual refleja una adecuada estructura de fondeo de mediano y largo plazo; mostrando resultados por encima del límite estipulado por el ente regulador. Se muestran resultados observados hasta el cierre de septiembre y proyectados desde octubre 2025 hasta enero 2026.



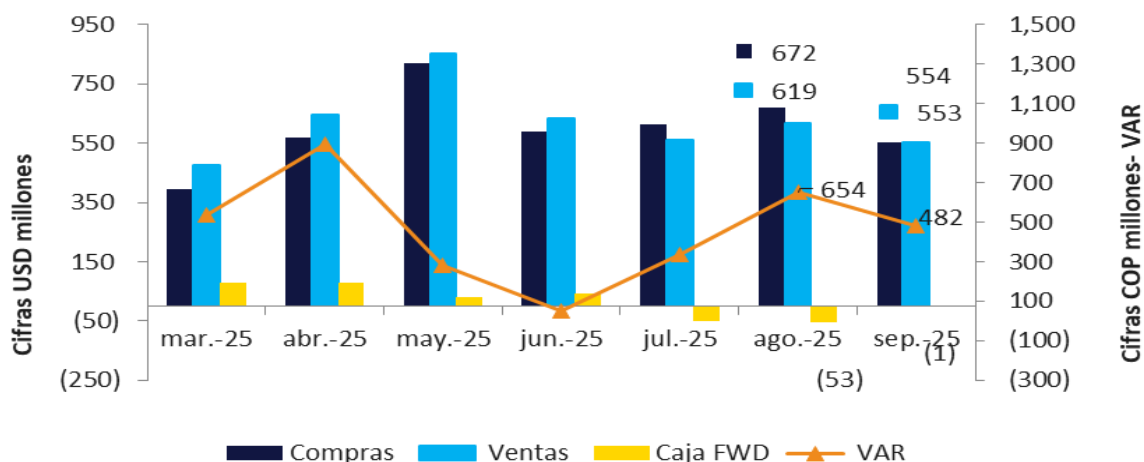
13.2. Riesgo de Mercado: Al cierre de septiembre de 2025, los límites de PyG y de VaR de los portafolios, se encontraban dentro de lo establecido por la Junta Directiva. A pesar de las altas volatilidades del mercado, el esquema de límites ha demostrado estar alineado con el apetito y tolerancia al riesgo 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, al cierre del mes de septiembre se resalta la variación en las inversiones en Deuda Privada dado el vencimiento de estos títulos, y el aumento en las inversiones en títulos de Renta Fija:

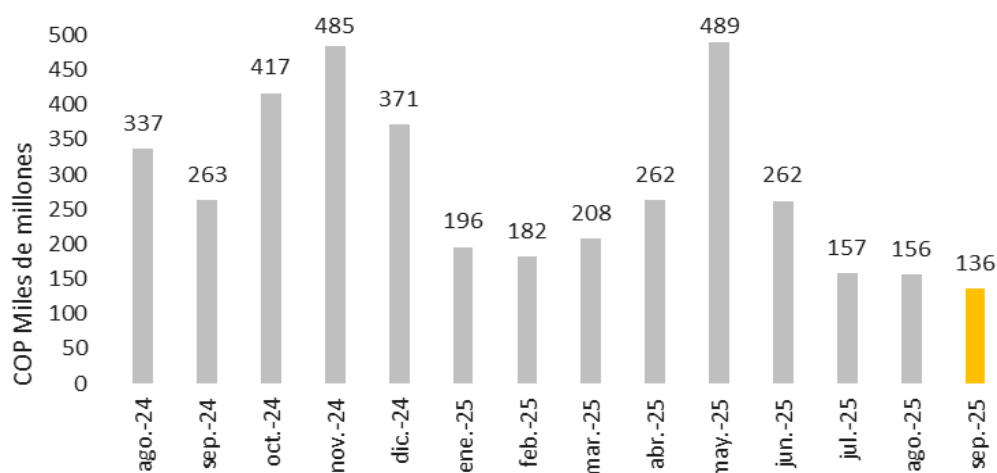
Composicion por emisor y duración portafolio



La exposición al riesgo de mercado de los derivados al cierre de septiembre de 2025 presenta una disminución con respecto a junio de 2025, lo anterior, dado el cierre en las posiciones de compras y ventas de acuerdo con los volúmenes negociados por la curva de devaluación, generando una disminución en la exposición en Instrumentos Financieros Derivados.



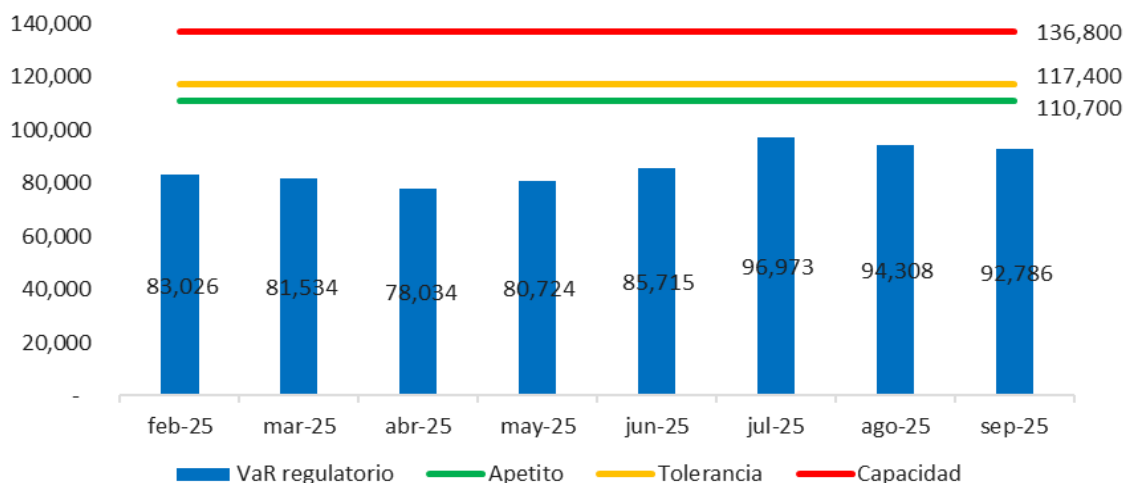
Respecto a la Exposición Crediticia generada por los derivados, en la siguiente gráfica se encuentra la evolución de los derivados realizados por OTC y los realizados por garantías con contrapartes internacionales.



Ahora bien, La exposición a riesgo de mercado calculado con la metodología regulatoria al cierre del tercer trimestre del año se ubicó en \$ 92.786 millones, valor que disminuye con respecto a junio de 2025, en gran parte por la baja volatilidad que han presentado los títulos emitidos por el Ministerio de Hacienda (TES).

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

ESPACIO EN BLANCO



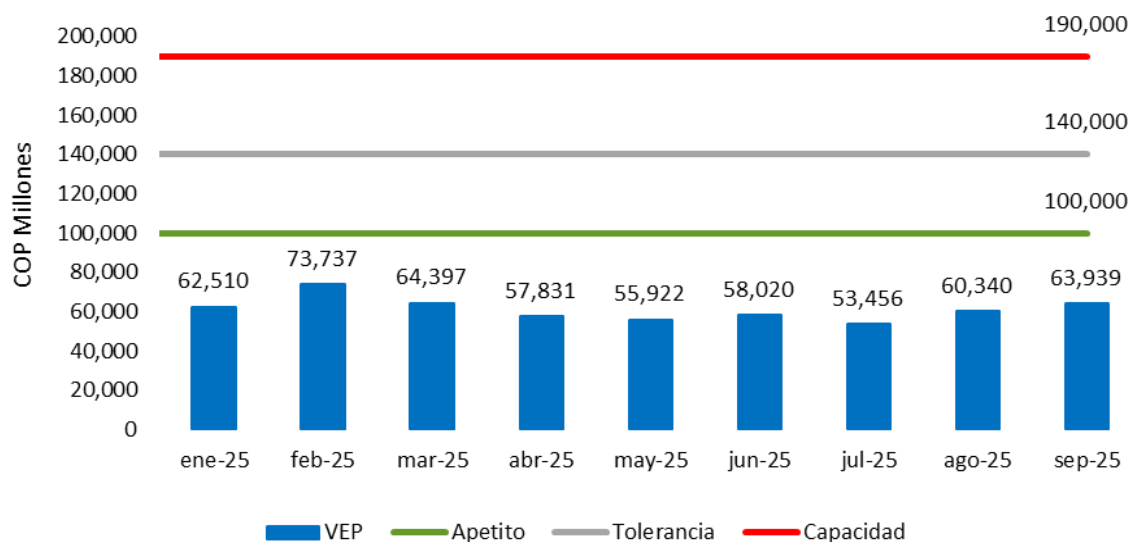
Riesgo de tasa de Interés del libro bancario -RTILB

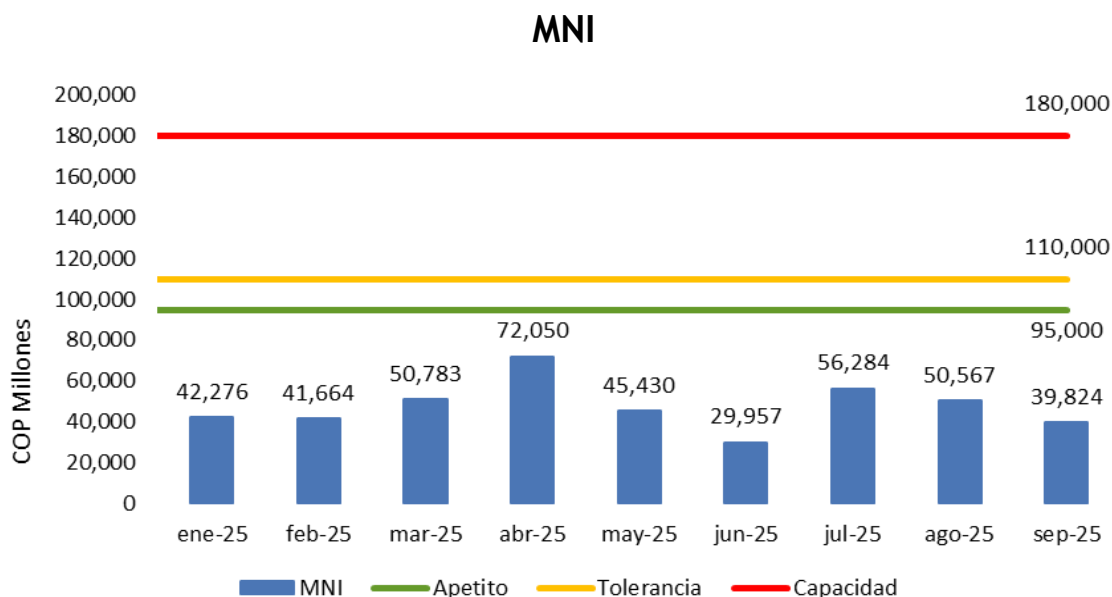
El RTILB al que está expuesto Bancóldex está representado por las posiciones del balance, únicamente del libro bancario, de las cuales hacen parte el portafolio de inversiones al vencimiento de renta fija en moneda legal y extranjera, posiciones en el mercado de contado y forward, bonos y CDT del sector financiero con indexación en tasas variables como IPC, DTF e IBR, entre otros.

Bancóldex por la composición de su balance tiene un perfil de riesgo de tasa de interés bajo, dados los lineamientos de la Junta Directiva de contar con límites a los indicadores del Valor Económico del Patrimonio (VEP) y el Margen Neto de Interés (MNI).

La evolución de los resultados obtenidos se muestra a continuación:

VEP





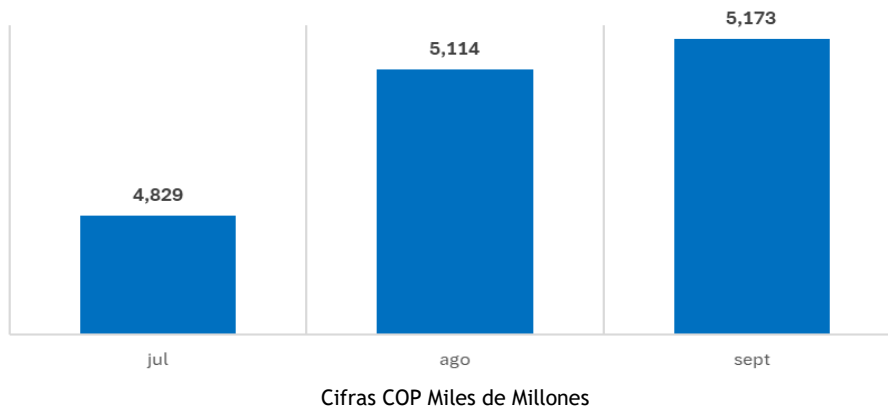
Los indicadores de Riesgo de tasa de interés del Libro bancario - RTILB calculados con corte al cierre de septiembre de 2025, se encuentran dentro de los límites aprobados por la Junta Directa.

13.3. Riesgo de Crédito: en el tercer trimestre de 2025, el Banco incrementó el saldo de cartera con respecto al trimestre anterior, teniendo en cuenta el crecimiento de la cartera directa. Su indicador de cobertura por morosidad se mantuvo por encima del 100% y los indicadores de perfil de riesgo y cartera vencida disminuyeron.

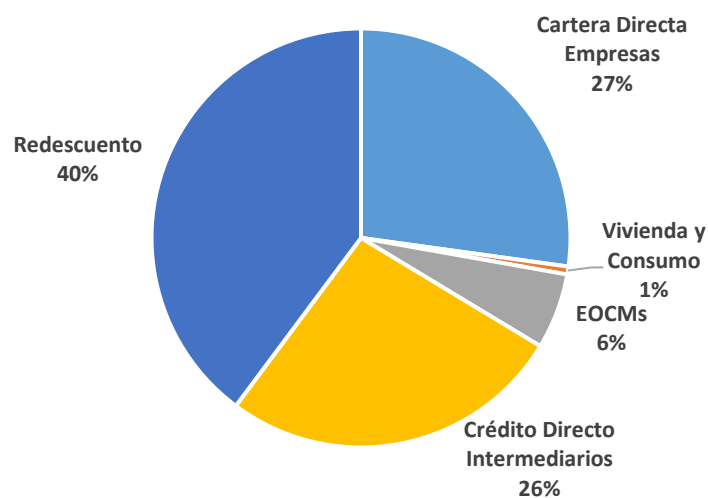
A continuación, se presentan las principales cifras e indicadores de Riesgo de crédito:

13.3.1. Saldo y Composición de la Cartera

El Banco incrementó el saldo de cartera pasando de \$4.829.414.342 en julio de 2025 a \$5.173.207.579 en septiembre de 2025, dado principalmente por el crecimiento en la cartera directa de intermediarios y de empresas.

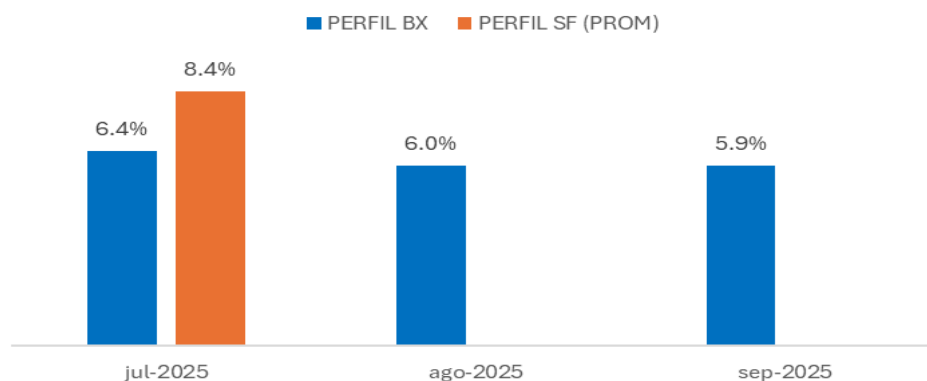


La composición de la cartera para el tercer trimestre de 2025 mantiene su mayor participación en Redescuento 40%, Cartera Directa Empresas 27% e Intermediarios Financieros con el 26%.

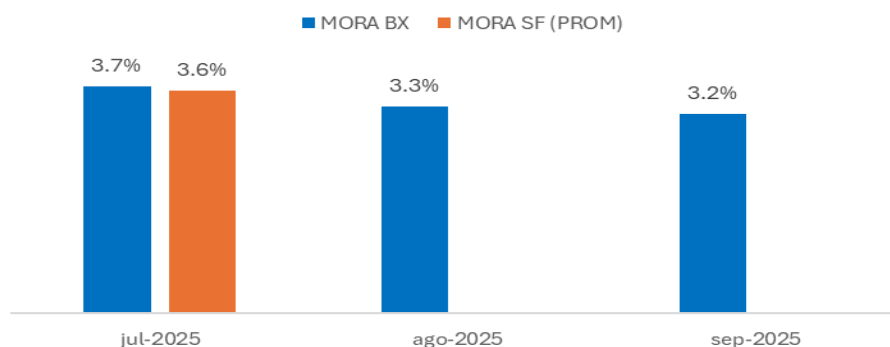


13.3.2. Indicadores de Calidad de Cartera

- El indicador de calidad por riesgo disminuyó pasando del 6.4% en julio de 2025 al 5.9% en septiembre de 2025, teniendo en cuenta el crecimiento de la cartera y la efectividad en las gestiones de cobranza y normalización. Al corte de julio de 2025 es inferior al sistema financiero.

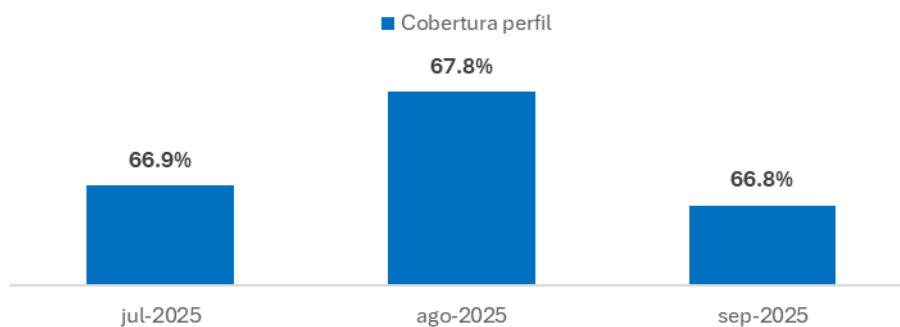


- El indicador de cartera vencida mejoró pasando del 3.7% en julio de 2025 al 3.2% en septiembre de 2025, teniendo en cuenta el crecimiento de la cartera y la efectividad en las gestiones de cobranza y normalización.

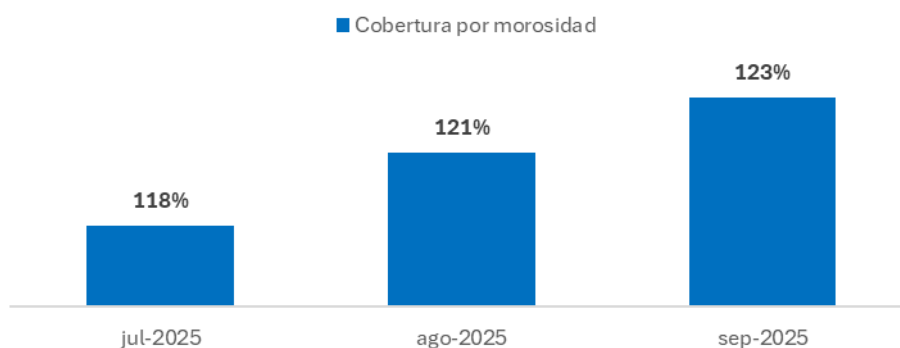


13.3.3. Indicadores de Cobertura

- La cobertura por perfil de riesgo se mantiene alrededor del 66% para el mes de septiembre de 2025.

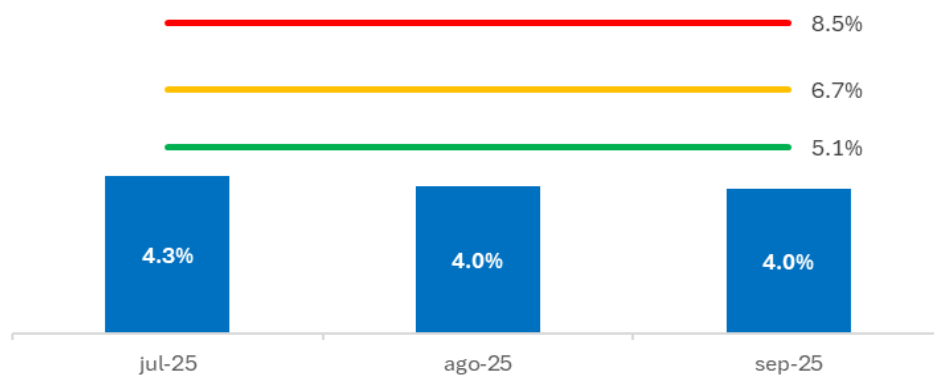


- La cobertura por morosidad mejoró y se mantiene por encima del 100% para el mes de septiembre de 2025.



13.3.4. Apetito, Tolerancia y Capacidad de Riesgo de Crédito (ATC)

El indicador de ATC del Banco para riesgo de crédito, medido como la relación de provisiones/saldo de capital, fue aprobado por la Junta Directiva en febrero de 2025, y al corte de septiembre de 2025 se ubicó en 4.0% correspondiente a zona de apetito.



13.3.5. Castigos de cartera

Durante el tercer trimestre de 2025 no se presentaron castigos de cartera.

13.3.6. gCalificación 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.

Teniendo en cuenta el contexto anterior, en agosto de 2023, la agencia calificadora internacional Fitch Ratings rebajó la calificación soberana de Ecuador a “CCC+” desde “B-” y, en consecuencia, también disminuyó en un escalón las calificaciones de los bancos Pichincha y Guayaquil de Ecuador que tienen calificación internacional, ubicándolas en la misma categoría dado que cuentan con “techo país” al tener su centro de operaciones en Ecuador. No obstante, luego de realizar una evaluación exhaustiva tanto para los mencionados bancos como para el resto de los bancos de Ecuador con los que Bancóldex tiene exposición, se encuentra que la condición financiera es adecuada y se considera que el nivel de calificación asignado por la calificadora refleja un mayor riesgo para el soberano, pero no recoge la condición financiera propia de los intermediarios financieros.

De acuerdo con el resultado del monitoreo y teniendo en cuenta la condición financiera de los bancos de Ecuador, en el corto plazo el riesgo de transferibilidad es muy bajo. De esta manera, teniendo en cuenta el corto plazo de las operaciones, la baja probabilidad del riesgo de transferibilidad y los mitigantes del mismo y la buena condición financiera de los bancos, se considera que la probabilidad de no pago del crédito por parte los intermediarios financieros ecuatorianos es baja, Por lo tanto, para la estimación del deterioro de los bancos de Ecuador se utilizó la metodología individual y no la colectiva.

En la Nota 6 “Cartera de créditos” se encuentra la composición de las calificaciones de cartera de créditos.

14. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

No han ocurrido hechos significativos después del 30 de septiembre de 2025 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios que deban ser reconocidos o revelados.

15. AUTORIZACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

Los estados financieros separados intermedios condensados al 30 de septiembre de 2025 han sido autorizados para divulgación por el Representante Legal del Banco el 13 de noviembre de 2025.