

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

A los accionistas del
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. – BANCÓLDEX:

Introducción

He revisado el estado de situación financiera condensado consolidado adjunto de BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX y su Subsidiaria (Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A - Fiducoldex), al 31 de marzo de 2021, y los correspondientes estados condensados consolidados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo para el período de tres meses terminado en dicha fecha y el resumen de las políticas contables 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 y presentación de esta información financiera consolidada intermedia de acuerdo con las Normas 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). Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros consolidados intermedios 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 consolidada intermedia 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 consolidados intermedios.

Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera consolidada intermedia 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 consolidada de BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. BANCÓLDEX y su Subsidiaria al 31 de marzo de 2021, así como sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo consolidados para el periodo de tres meses terminados 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 impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Párrafos de énfasis

Llamo la atención a la Nota 11 a los estados financieros consolidados adjuntos, en la cual BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX resume su análisis sobre los principales impactos del COVID-19 en el Banco y su Subsidiaria, y las medidas adoptadas por la Administración. Mi conclusión no se modifica respecto a este asunto.



JUAN CARLOS SÁNCHEZ NIÑO

Revisor Fiscal

T.P. 142.082-T

Designado por Deloitte & Touche Ltda.

13 de mayo de 2021

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

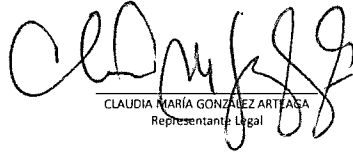
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONDENSADOS CONSOLIDADOS DE PERÍODO INTERMEDIO

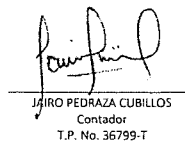
AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

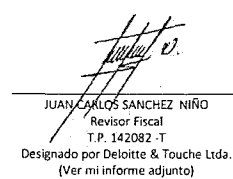
(En miles de pesos colombianos)

ACTIVO	Nota	31 de marzo 2021	31 de diciembre 2020	PASIVO	Nota	31 de marzo 2021	31 de diciembre 2020
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	\$ 207.719.728	\$ 165.807.997	Instrumentos financieros a costo amortizado	6	\$ 3.382.769.732	\$ 3.996.507.899
Instrumentos financieros				Instrumentos financieros a valor razonable	4.7	28.867.117	177.118.551
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de deuda	4.1	346.833.947	500.862.254	Créditos de bancos y otras obligaciones financieras a costo amortizado	7	4.500.689.125	4.231.600.789
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de deuda	4.2	1.088.556.723	1.113.028.701	Pasivo por arrendamiento financiero		3.651.611	4.111.715
Inversiones a costo amortizado	4.3	13.263.440	17.627.454	Pasivos por impuestos corrientes		2.742.646	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de patrimonio	4.4	25.693.091	26.607.639	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar		41.572.787	80.557.905
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de patrimonio	4.5	337.037.922	330.370.589	Beneficios a los empleados		9.230.566	9.739.667
Inversiones en asociadas	4.6	11.231.219	11.194.423	Pasivos estimados y provisiones		986.544	1.026.771
Inversión en acuerdos conjuntos		6.397	14.057	Otros Pasivos		265.809.285	251.615.360
Deterioro de inversiones		(570.825)	(515.306)	Pasivo por impuestos diferidos, neto		18.879.670	26.894.545
Instrumentos financieros derivados	4.7	42.812.894	44.950.307				
Otros activos financieros		194.825.808	373.798.411	Total pasivo		8.255.199.283	8.779.173.202
Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero a costo amortizado, neto	5	7.340.498.971	7.593.396.412				
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto		26.818.985	99.498.429				
Activos por impuestos corrientes		3.290.275	34.747.235	PATRIMONIO			
Otros activos no financieros		61.327.310	52.091.097	Capital social		1.062.594.968	1.062.594.968
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto		54.100.825	59.502.538	Reserva legal		171.287.664	171.287.664
Propiedades y equipo, neto		55.073.549	55.404.518	Reservas ocasionales		27.845.177	27.845.177
Propiedades y equipo en arrendamiento operativo		13.380.666	9.064.357	Reservas estatutarias		49.346.690	49.346.690
Propiedades de Inversión		6.263.217	6.263.217	Prima en colocación de acciones		15.795	15.795
Activos por bienes en uso		3.869.725	4.354.571	Otro resultado integral		177.461.734	321.902.065
Activos intangibles distintos de la plusvalía		9.819.645	10.290.064	Ganancias (pérdida) acumuladas ejercicios anteriores		90.741.489	(36.985.932)
				Ganancia del ejercicio		1.981.029	127.888.254
				Patrimonio atribuible a los propietarios		1.581.274.546	1.723.894.681
				Participación no controlante		5.379.683	5.291.081
				Total del Patrimonio		1.586.654.229	1.729.185.762
Total activo		\$ 9.841.853.512	\$ 10.508.358.964	Total pasivo y patrimonio		\$ 9.841.853.512	\$ 10.508.358.964

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal


JAIRO PEDRAZA CUBILLOS
Contador
T.P. No. 36799-T


JUAN CARLOS SANCHEZ NIÑO
Revisor Fiscal
T.P. 142082 -T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe adjunto)

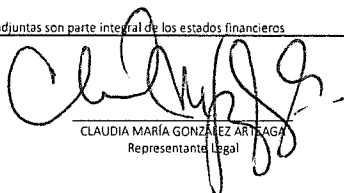


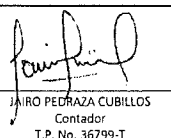
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX

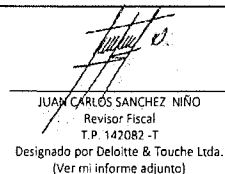
ESTADOS DE RESULTADOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERÍODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 MARZO DE 2021 Y 2020
(En miles de pesos colombianos excepto la utilidad neta por acción)

		Acumulado Año Actual	Acumulado Año Anterior
		1 de enero al 31 de marzo	1 de enero al 31 de marzo
	Nota	2021	2020
INGRESOS DE OPERACIONES ORDINARIAS GENERALES:			
Ingresos financieros cartera		\$ 90.051.570	\$ 112.561.310
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda, neto		53.595.692	142.978.027
Valoración a costo amortizado de inversiones, neto		40.879	46.500
Comisiones y honorarios		6.962.084	6.048.509
Valoración de posiciones en corto de operac. repo abierto, simultáneas y transf. temporal de valores, neto		170.195	-
Ganancia en venta de inversiones - instrumentos de deuda, neto		-	73.601
Utilidad en la valoración de operaciones de contado, neto		107.252	-
Utilidad en la valoración de derivados - de especulación, neto		30.730.164	124.230.952
Utilidad por venta de bienes recibidos en pago y restituidos, neto		-	35.109
Valoración de derivados - de cobertura, neto		90.062.139	378.074
Ingresos operacionales leasing		13.795.613	15.093.646
		<u>285.515.588</u>	<u>401.445.728</u>
GASTOS DE OPERACIONES:			
Intereses depósitos y exigibilidades		22.418.100	30.890.016
Intereses créditos de bancos y otras obligaciones financieras		13.667.503	25.931.106
Financieros por operaciones del mercado monetario y otros intereses, neto		11.411.505	18.542.193
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio, neto		914.548	805.035
Comisiones		4.706.390	3.519.397
Valoración en posiciones en corto de operac. repo abierto, simultáneas y transf. temporal de valores, neto		-	1.394.336
Pérdida en Venta de Inversiones - instrumentos de deuda, neto		1.771.049	-
Pérdida en la valoración de operaciones de contado, neto		-	30.724
Cambios, neto		185.452.260	274.523.354
		<u>240.341.355</u>	<u>355.636.161</u>
RECUPERACIÓN (DETERIORO) DE ACTIVOS			
Cartera de créditos, neto		(2.391.572)	(11.982.813)
Operaciones de leasing financiero, neto		(1.348.596)	(2.082.392)
Cuentas por cobrar, neto		(730.593)	(1.020.981)
Bienes recibidos en pago y restituidos		(263.585)	(857.823)
Inversiones - instrumentos de patrimonio		(57.982)	(403.606)
Otros activos		(1.639)	(2.022)
		<u>(4.793.967)</u>	<u>(16.349.637)</u>
RESULTADO OPERACIONAL DIRECTA		40.380.266	29.459.930
OTROS INGRESOS OPERACIONALES			
Dividendos y Participaciones		439.542	721.356
Método de participación patrimonial, neto		21.714	13.341.649
Otros ingresos	8	<u>1.532.702</u>	<u>2.542.695</u>
		1.993.958	16.605.700
OTROS GASTOS OPERACIONALES			
Beneficios a empleados		16.892.492	15.934.930
Honorarios		1.247.454	1.693.354
Impuestos y tasas		5.293.784	6.675.166
Arrendamientos		770.185	577.329
Depreciaciones		1.022.655	1.009.933
Amortizaciones		634.065	826.699
Otros gastos	9	<u>9.619.354</u>	<u>11.941.966</u>
		35.479.989	38.659.377
GANANCIA, ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS		6.894.235	7.406.253
IMPUESTO A LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS		4.913.206	7.794.663
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DEL EJERCICIO		\$ 1.981.029	\$ (388.410)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) PARTICIPACIÓN NO CONTROLANTE		(191.839)	191.206
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS		2.172.868	(579.616)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DEL EJERCICIO		\$ 1.981.029	\$ (388.410)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) POR ACCIÓN		\$ 1,86	\$ (0,37)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros


CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARZAGA
Representante Legal


JAIRO PEDRAZA CUBILLOS
Contador
T.P. No. 36799-T


JUAN CARLOS SANCHEZ NIÑO
Revisor Fiscal
T.P. 142082 -T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe adjunto)

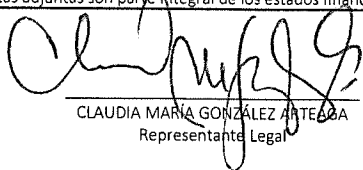


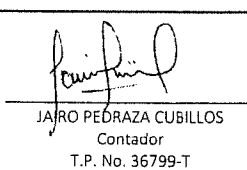
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX

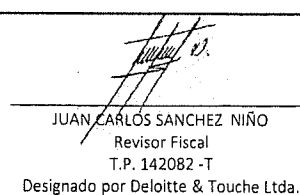
**OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONDENSADOS CONSOLIDADOS DE PERIODO INTERMEDIO
POR LOS PERÍODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 MARZO DE 2021 Y 2020
(En miles de pesos colombianos)**

	Acumulado Año Actual 1 de enero al 31 de marzo 2021	Acumulado Año Anterior 1 de enero al 31 de marzo 2020
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DEL EJERCICIO	\$ 1.981.029	\$ (388.410)
OTRO RESULTADO INTEGRAL		
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	(6.992.020)	(2.442.320)
Valoración a valor razonable de instrumentos de patrimonio	578.280	(14.079.657)
Valoración a valor razonable fondo de capital privado en moneda extranjera	6.593.921	7.282.280
	<u>180.181</u>	<u>(9.239.697)</u>
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo	180.181	(9.239.697)
OTRO RESULTADO INTEGRAL QUE SE RECLASIFICARÁN AL RESULTADO DEL PERIODO:		
Inversiones activos financieros disponibles para la venta, neto impuesto diferido		
Valoración de instrumentos de deuda TES Tasa Fija	(53.220.021)	(34.754.640)
Valoración de instrumentos de deuda Bonos Yankess	(87.601.745)	(122.234.680)
	<u>(140.821.766)</u>	<u>(156.989.320)</u>
Propiedad y equipo		
Vehículos	(8.583)	-
	<u>(8.583)</u>	<u>-</u>
Coberturas de flujos de efectivo, neto impuesto diferido	<u>(3.788.771)</u>	<u>(11.409.339)</u>
Otro resultado integral, coberturas del flujo de efectivo	(3.788.771)	(11.409.339)
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado del periodo		
Inversiones en asociadas	<u>15.621</u>	<u>107.628</u>
Otras	<u>15.621</u>	<u>107.628</u>
Ganancias o pérdidas participaciones no controladoras	(1.817)	(74.494)
Ganancias o pérdidas participaciones controladoras	<u>(15.196)</u>	<u>55.718</u>
	<u>(17.013)</u>	<u>(18.776)</u>
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(144.620.512)	(168.309.807)
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL	<u>(144.440.331)</u>	<u>(177.549.504)</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	\$ <u>(142.459.302)</u>	\$ <u>(177.937.914)</u>
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A		
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	\$ (144.438.514)	\$ (177.475.010)
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	<u>(1.817)</u>	<u>(74.494)</u>
	<u>\$ (144.440.331)</u>	<u>\$ (177.549.504)</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros


CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal


JAIRO PEDRAZA CUBILLOS
Contador
T.P. No. 36799-T

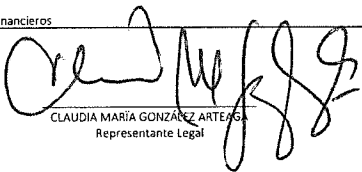

JUAN CARLOS SANCHEZ NIÑO
Revisor Fiscal
T.P. 142082 - T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.

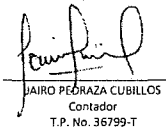
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX

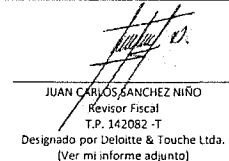
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONDENSADOS CONSOLIDADOS DE PERIODO INTERMEDIO
POR LOS PERÍODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020
(En miles de pesos colombianos)

	Reservas										
	Capital Social	Legal	Estatutaria	Ocasionales	Prima en colocación de acciones	Otro resultado integral	Ganancias (pérdidas) acumuladas ejercicios anteriores	Ganancias y (pérdidas)	Total Participación controlante	Participación no controlante	Total patrimonio
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	\$ 1.062.556.872	\$ 169.621.414	\$ 49.346.690	\$ 36.012.380	\$ -	\$ 328.476.575	\$ (25.663.433)	\$ 115.374.313	\$ 1.735.724.811	\$ 17.538.415	\$ 1.753.263.226
Traslado a ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	115.374.313	(115.374.313)	-	-	-
Movimiento del ejercicio	-	644.621	-	12.870	-	(74.494)	(5.620.752)	191.206	(4.846.549)	7.269.474	2.422.925
Otros Resultado integral	-	-	-	-	-	(177.475.010)	-	-	(177.475.010)	(74.494)	(177.549.504)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(579.616)	(579.616)	191.206	(388.410)
SALDO AL 31 DE MARZO DE 2020	\$ 1.062.556.872	\$ 170.266.035	\$ 49.346.690	\$ 36.025.250	\$ -	\$ 150.927.071	\$ 84.090.128	\$ (388.410)	\$ 1.552.823.636	\$ 24.924.601	\$ 1.577.748.237
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	\$ 1.062.594.968	\$ 171.287.664	\$ 49.346.690	\$ 27.845.177	\$ 15.795	\$ 321.902.065	\$ (36.985.932)	\$ 127.888.254	\$ 1.723.894.681	\$ 5.291.081	\$ 1.729.185.762
Traslado a ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	127.888.254	(127.888.254)	-	-	-
Movimiento del ejercicio	-	-	-	-	-	(1.817)	(160.833)	(191.839)	(354.489)	282.258	(72.231)
Otros Resultado integral	-	-	-	-	-	(144.438.514)	-	-	(144.438.514)	(1.817)	(144.440.331)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	2.172.868	2.172.868	(191.839)	1.981.029
SALDO AL 31 DE MARZO DE 2021	\$ 1.062.594.968	\$ 171.287.664	\$ 49.346.690	\$ 27.845.177	\$ 15.795	\$ 177.461.734	\$ 90.741.489	\$ 1.981.029	\$ 1.581.274.546	\$ 5.379.683	\$ 1.586.654.229

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros


CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal


JAIRO PEÑAZA CUBILLOS
Contador
T.P. No. 36799-T


JUAN CARLOS SÁNCHEZ NIÑO
Revisor Fiscal
T.P. 142082-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe adjunto)

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

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONDENSADOS CONSOLIDADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020
(En miles de pesos colombianos)**

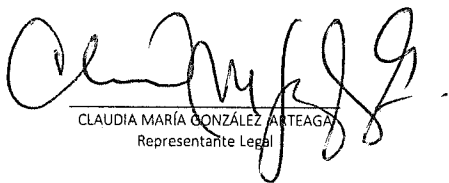
	31 de marzo 2021	31 de marzo 2020
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Ganancias (pérdida) del ejercicio	\$ 1.981.030	\$ (388.410)
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto (usado en) provisto las actividades de operación:		
Impuesto a las ganancias	4.913.206	7.794.663
Deterioro inversiones	57.982	403.606
Deterioro cartera de créditos	18.421.013	27.663.351
Deterioro cuentas por cobrar	1.277.563	1.715.982
Deterioro activos no corriente mantenidos para la venta	263.585	857.823
Deterioro otros activos	1.639	2.022
Gasto cesantías	446.891	455.573
Depreciaciones de propiedad y equipo	435.517	472.055
Depreciaciones en bienes en uso	488.710	493.577
Depreciaciones de propiedades y equipo en arrendamiento operativo	98.428	44.301
Amortizaciones de intangibles	634.065	826.699
Ganancias en venta de activos no corriente mantenidos para la venta, neto	-	(35.109)
Ganancias en venta de propiedad y equipo, neto	(4.500)	-
Pérdida (Ganancias) venta de Inversiones, neto	1.771.049	(73.601)
Reintegro de provisión de cartera de créditos	(14.680.845)	(13.598.145)
Reintegro de provisión cuentas por cobrar	(546.970)	(695.001)
Valoración de inversiones con cambios en resultados	(52.722.023)	(142.219.493)
Ganancias metodo de participación con cambios en resultados	(21.714)	(13.341.649)
Ganancias pérdida metodo de participación con cambios en otro resultado integral	(8.812.363)	-
Valoración Instrumentos financieros de Derivados con cambios en resultados - Negociación	(30.837.416)	(124.200.228)
Valoración Instrumentos financieros de Derivados con cambios en resultados - Cobertura	(90.062.139)	(378.074)
Valoración Instrumentos financieros de Derivados con cambios en el ORI - Cobertura	25.511.526	(21.061.099)
Reexpresión de banco en moneda extranjera	(6.037.705)	2.797.079
Reexpresión de créditos y otras obligaciones financieras	283.225.132	724.275.115
Reexpresión de arrendamientos financieros	33.895	261.048
Subtotal	133.854.526	452.460.495
Variación en cuentas de operaciones		
(Aumento) disminución en instrumentos financieros derivados	(20.098.994)	37.360.155
Disminución (aumento) en cartera de créditos	249.281.792	(167.981.820)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	74.152.717	(207.010.459)
Disminución activos no corriente mantenidos para la venta	718.891	7.870
Aumento en propiedad y equipo	(100.048)	(60.402)
Aumento bienes en uso	(3.864)	(49.784)
Aumento en propiedades y equipo en arrendamiento operativo	-	(3.330.302)
Aumento en activos intangibles	(133.894)	(379.265)
Aumento activo por impuesto diferido	(52.672.823)	(156.318.219)
Disminución (aumento) en otros activos	22.219.108	(9.007.329)
(Disminución) aumento depósitos y exigibilidades	(44.904.037)	147.097.470
Aumento pasivo por impuestos diferidos	44.658.148	178.366.629
Disminución cuentas por pagar	(41.155.679)	(9.950.639)
Aumento beneficios a empleados	733.065	577.308
Aumento (disminución) provisiones	(40.227)	534.778
Aumento (disminución) otros pasivos	14.193.925	(8.148.884)
Aumento en otros resultado integrales	(144.440.331)	(177.549.504)
(Disminución) aumento patrimonio producto de consolidación	(72.231)	2.422.925
Valoración de inversiones con cambios en otro resultado integral	(33.976.091)	(80.610.980)
Causación de Intereses de cartera de créditos	(53.152.754)	(84.689.359)
Causación de Instrumentos Financieros a Costo Amortizado	35.424.563	42.715.816
Causación créditos de bancos y otras obligaciones financieras	13.589.248	24.545.855
Causación arrendamiento financieros	76.511	83.444
Pago de cesantías	(1.689.057)	(1.522.205)
Intereses pagados instrumentos financieros a costo amortizado	(1.970.300.171)	(1.081.290.220)
Intereses recibidos de inversiones	13.673.710	12.769.499
Intereses recibidos de cartera de créditos	50.824.367	88.005.031
Subtotal	(1.843.194.156)	(1.453.412.591)
Total ajustes	(1.709.339.630)	(1.000.952.096)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(1.707.358.600)	(1.001.340.506)

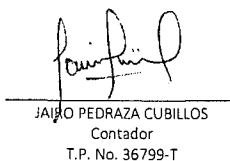
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX

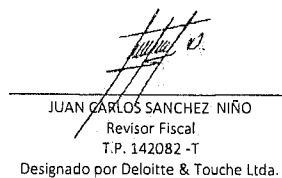
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONDENSADOS CONSOLIDADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020
(En miles de pesos colombianos)

	31 de marzo 2021	31 de marzo 2020
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
(Aumento) disminución en operaciones de mercado monetario	178.972.604	(32.807.709)
(Aumento) disminución en inversiones	165.840.294	259.681.895
Compra de inversiones de títulos de deuda	(883.790.216)	(2.842.435.132)
Adiciones de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(1.317.603)
Compras propiedades y equipo en arrendamiento operativo	(4.414.737)	-
Compra activo intangible	(29.752)	(95.136)
Producto de la venta de inversiones en títulos de deuda	975.117.270	2.236.473.074
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	4.419.237	-
Liquidación instrumentos financieros de derivados - Negociación	14.467.724	68.419.093
Liquidación instrumentos financieros de derivados - Cobertura	(45.094.722)	(15.920.982)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión	405.487.702	(328.002.500)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Captación en instrumentos financieros a costo amortizado	1.366.041.478	604.900.000
Aumento aceptaciones bancarias	-	1.289.712
Endeudamiento de créditos de bancos y otras obligaciones financieras	484.456.550	1.211.514.566
Disminución pasivo arrendamiento financiero	(40.412)	(137.405)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(530.098)	(365.236)
Pago de endeudamiento de Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(512.182.594)	(486.528.725)
Aumento créditos de bancos y otras obligaciones financieras	-	26.626.494
Efectivo neto provisto por en las actividades de financiación	1.337.744.924	1.357.299.406
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	6.037.705	(2.797.079)
AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	41.911.731	25.159.321
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL COMIENZO DEL PERIODO	165.807.997	115.133.054
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	\$ 207.719.728	\$ 140.292.375

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros


CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal


JAIRO PEDRAZA CUBILLOS
Contador
T.P. No. 36799-T


JUAN CARLOS SANCHEZ NIÑO
Revisor Fiscal
T.P. 142082 -T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.

*Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A.
– Bancóldex y su Subsidiaria*

*Estados Financieros Consolidados Condensados de Período Intermedio
por los Períodos Terminados el 31 de marzo de 2021 y 2020 y 31 de
diciembre de 2020 e Informe del Revisor Fiscal*



BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. – BANCOLDEx - Y SU SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

POR LOS PERÍODOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto dónde se mencione lo contrario)

1. ENTIDAD INFORMANTE

1.1 Ente Económico - 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 Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, 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 tiene control sobre la Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A. – Fiducóldex, con una participación del 89.32%, 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.

Los estados financieros consolidados del Banco y su subsidiaria (el Grupo Bancóldex) incluye los estados financieros de Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A. (en adelante la “Fiduciaria” o “Fiducóldex”)

2. BASES DE PREPARACIÓN

2.1 Normas contables aplicadas - Los estados financieros consolidados 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 y su subsidiaria al 31 de diciembre de 2020 que se prepararon de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia – NCIF, las cuales 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 2018.

Los siguientes criterios son aplicados en los estados financieros consolidados intermedios condensados:

- Los instrumentos financieros de deuda en el estado de situación financiera consolidado son clasificados como negociables con cambios en el estado de resultados según la NIIF 9, versión 2014.
- La cartera de créditos es registrada a su costo amortizado de acuerdo con la política contable y sus provisiones son determinadas por los modelos de pérdida esperada bajo la NIIF 9.
- Los bienes recibidos en dación en pago o restituidos, se valoran de acuerdo con su clasificación siguiendo la NIIF 5, según corresponda.

2.2. *Políticas Contables* - Las mismas políticas contables y metodologías de cálculo aplicadas en los estados financieros consolidados de cierre anual del Banco y su subsidiaria con corte al 31 de diciembre de 2020 se siguen aplicando en estos estados financieros consolidados intermedios condensados.

2.3. *Uso de estimaciones y juicios* - En la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios condensados el Banco y su subsidiaria han 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 intermedios condensados, en comparación con los aplicados y revelados en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2020.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo del efectivo y el equivalente de efectivo comprende lo siguiente al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	31 Mar. 2021	31 Dic. 2020
<i>Moneda legal</i>		
Caja	\$ 10.855	\$ 13.193
Banco de la República		
Cuenta corriente bancaria ⁽¹⁾	57.081.079	75.387.473
Depósitos contracción monetaria	100.000.000	32.000.000
Bancos y otras entidades financieras ⁽²⁾	37.195.814	47.699.830
<i>Moneda extranjera</i>		
Bancos y otras entidades financieras	<u>13.431.980</u>	<u>10.707.501</u>
	<u>\$ 207.719.728</u>	<u>\$ 165.807.997</u>

(1) Sobre estos fondos existe una afectación a favor de La Nación en virtud al contrato de empréstito suscrito entre Bancóldex y el Banco Interamericano de Desarrollo – BID, mediante el cual el Banco pignora los ingresos que recibe por concepto de recaudo de cartera de crédito hasta un monto del 120% del servicio semestral de la deuda para los contratos de préstamo 2080/OC-CO y 2193/OC-CO y del 130% para los contratos 2983/TC-CO, 3003/TC-CO, 3661/TC-CO, 2949/OC-CO CO y 4439 /OC-CO.

(2) Existen restricciones sobre el disponible ocasionadas por embargos realizados por entidades municipales y gubernamentales; al 31 de marzo 2021, este valor asciende a \$79.123, el detalle de los recursos congelados por embargos es el siguiente:

Entidad financiera	Tipo de cuenta	Valor
Banco AV Villas	Cuenta ahorros	\$ 79.123
		<u>\$ 79.123</u>

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El saldo del portafolio de inversiones en instrumentos de deuda es el siguiente al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

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

	31 Mar. 2021		31 Dic. 2020	
	Tasa Int. (%)	Valor	Tasa Int. (%)	Valor
<i>En Moneda Legal</i>				
Títulos emitidos por la Nación				
Ministerio de Hacienda TES - TASA FIJA	4.24	\$ 302,145,195	3.42	\$ 449.408.725
Ministerio de Hacienda TES -UVR	<u>0.89</u>	<u>9,055,102</u>	<u>0.89</u>	<u>9.343.189</u>
	4.15	311,200,297	3.37	458.751.914
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera				
Certificados Depósito a Término CDTs - DTF	4.29	5,178,450	3.16	11.377.440
Bonos IPC	3.48	9,980,900	3.11	10.115.300
Bonos DTF	4.15	10,429,900	3.52	10.605.000
Bonos IBR	<u>2.86</u>	<u>10,044,400</u>	<u>2.99</u>	<u>10.012.600</u>
	<u>3.62</u>	<u>35,633,650</u>	<u>3.20</u>	<u>42.110.340</u>
	<u>4.09</u>	<u>\$ 346,833,947</u>	<u>3.35</u>	<u>\$ 500.862.254</u>

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

<i>En Moneda Legal</i>				
Títulos emitidos por la Nación				
Ministerio de Hacienda TES - TASA FIJA	6.39	\$ 397,922,350	4.96	\$ 378.848.305
<i>En Moneda Extranjera</i>				
Títulos emitidos por la Nación				
Bonos Yankees	<u>4.65</u>	<u>690,634,373</u>	<u>3.72</u>	<u>734.180.396</u>
	<u>5.29</u>	<u>\$ 1,088,556,723</u>	<u>4.14</u>	<u>\$ 1.113.028.701</u>

4.3 Inversiones a costo amortizado

	31 Mar. 2021		31 Dic. 2020	
	Tasa Int. (%)	Valor	Tasa Int. (%)	Valor
<i>En moneda legal:</i>				
Títulos emitidos por la Nación				
Títulos de Solidaridad	2.95	\$ 5,123,514	2.95	\$ 5.086.866
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera				
Títulos de Desarrollo Agropecuario Clase A y B	0.10	8,123,337	0.23	12.515.957
Títulos emitidos por otros emisores nacionales				
Valores contributivos de deuda	<u>8.79</u>	<u>16,589</u>	<u>8.79</u>	<u>24.631</u>
	<u>1.21</u>	<u>\$ 13,263,440</u>	<u>1.03</u>	<u>\$ 17.627.454</u>

4.4 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de patrimonio

	31 Mar. 2021	31 Dic. 2020
Emisores Nacionales	<u>\$ 25.693.091</u>	<u>\$ 26.607.639</u>

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

Banco Latinoamericano de Exportaciones S.A. - BLADEX	\$ 27.191.315	\$ 26.545.922
Fondo Nacional de Garantías	151.777.698	159.735.238
Fondos de Capital Privado	<u>158.068.909</u>	<u>144.089.429</u>
	<u>\$ 337.037.922</u>	<u>\$ 330.370.589</u>

4.6 Inversiones en asociadas

Segurexpo de Colombia S.A.	<u>\$ 11.231.219</u>	<u>\$ 11.194.423</u>
----------------------------	----------------------	----------------------

4.7 Instrumentos derivados

El detalle del valor razonable de instrumentos derivados de negociación al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 era el siguiente:

Posición activa

Operaciones de Contado

Derechos de compra de divisas	\$ 36.786.200	\$ -
Obligaciones de compra de divisas	<u>(36.678.500)</u>	<u>-</u>
Total Operaciones de Contado	107.700	-

Contratos Forward de Negociación

Derechos de compra de divisas	738.201.966	161.201.081
-------------------------------	-------------	-------------

	31 Mar. 2021	31 Dic. 2020
Derechos de venta de divisas	164.790.697	842.725.519
Obligaciones de compra de divisas	(719.585.145)	(160.462.244)
Obligaciones de venta de divisas	(159.780.486)	(799.135.419)
Credit Valuation Adjustment -CVA	<u>(252)</u>	<u>(10.720)</u>
Total contratos Forward de Negociación	23.626.780	44.318.217
<i>Contratos Forward de Cobertura</i>		
Derechos de venta de monedas	-	34.917.730
Obligaciones de venta de monedas	<u>-</u>	<u>(34.285.640)</u>
Total contratos Forward	-	632.090
<i>Swaps de Cobertura</i>		
Derechos de compra de monedas	370.015.555	-
Obligaciones de compra de divisas	(350.901.636)	-
Credit Valuation adjustment -CVA	<u>(35.505)</u>	<u>-</u>
Total Swaps de Cobertura	<u>19.078.414</u>	<u>-</u>
Total posición activa	<u>\$ 42.812.894</u>	<u>\$ 44.950.307</u>
Posición pasiva		
<i>Contratos Forward de Negociación</i>		
Derechos de compra de divisas	\$ 221.415.765	\$ 1.113.205.593
Derechos de venta de divisas	990.554.059	23.974.097
Obligaciones de compra de divisas	(228.328.117)	(1.176.860.695)
Obligaciones de venta de divisas	(1.010.396.750)	(24.011.572)
Debit Valuation Adjustment -DVA	<u>25.196</u>	<u>8.854</u>
Total contratos Forward	(26.729.847)	(63.683.723)
<i>Operaciones de Contado</i>		
Derechos de compra de divisas	252.683	-
Obligaciones de compra de divisas	<u>(253.132)</u>	<u>-</u>
Total operaciones de contado	(449)	-
<i>Swaps de Cobertura</i>		
Derechos de compra de divisas	1.110.046.664	1.395.405.543
Obligaciones de compra de divisas	(1.112.187.892)	(1.509.055.603)
Debit Valuation Adjustment -DVA	<u>4.407</u>	<u>215.232</u>
Total Swaps de Cobertura	<u>(2.136.821)</u>	<u>(113.434.828)</u>
Total posición pasiva	<u>\$ (28.867.117)</u>	<u>\$ (177.118.551)</u>

5. CARTERA DE CRÉDITOS

5.1 Cartera de créditos por tipo - El siguiente era el detalle de la cartera de créditos por tipo al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

Tipo	31 Mar. 2021							
	Capital	Intereses	Deterioro capital	Deterioro Intereses	Costo amortizado neto	Otros Conceptos	Deterioro otros Conceptos	TOTAL
Comercial	\$ 7,302,077,687	\$ 122,178,103	\$ (80,612,006)	\$ (19,320,396)	\$ 7,324,323,388	\$ 7,101,613	\$ (1,203,439)	\$ 7,330,221,562
Consumo	1,485,827	6,307	(20,787)	(841)	1,470,506	173	(128)	1,470,551
Vivienda	<u>14,746,806</u>	<u>58,481</u>	<u>(96,937)</u>	<u>(3,273)</u>	<u>14,705,077</u>	<u>1,678</u>	<u>(326)</u>	<u>14,706,429</u>
Saldo	<u>\$ 7,318,310,320</u>	<u>\$ 122,242,891</u>	<u>\$ (80,729,730)</u>	<u>\$ (19,324,510)</u>	<u>\$ 7,340,498,971</u>	<u>\$ 7,103,464</u>	<u>\$ (1,203,893)</u>	<u>\$ 7,346,398,542</u>

Tipo	31 Dic. 2020							
	Capital	Intereses	Deterioro capital	Deterioro Intereses	Costo amortizado neto	Otros Conceptos	Deterioro otros Conceptos	TOTAL
Comercial	\$ 7,552,866,715	\$ 119,261,577	\$ (76,989,097)	\$ (18,441,723)	\$ 7,576,697,472	\$ 7,282,123	\$ (1,046,389)	\$ 7,582,933,206
Consumo	1,532,721	6,061	(22,395)	(579)	1,515,808	176	(127)	1,515,857
Vivienda	<u>15,180,259</u>	<u>61,493</u>	<u>(56,131)</u>	<u>(2,489)</u>	<u>15,183,132</u>	<u>1,597</u>	<u>(237)</u>	<u>15,184,492</u>
Saldo	<u>\$ 7,569,579,695</u>	<u>\$ 119,329,131</u>	<u>\$ (77,067,623)</u>	<u>\$ (18,444,791)</u>	<u>\$ 7,593,396,412</u>	<u>\$ 7,283,896</u>	<u>\$ (1,046,753)</u>	<u>\$ 7,599,633,555</u>

5.2 Cartera de créditos por clasificación de riesgo - El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por clasificación de la cartera según el Capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera:

	31 Mar. 2021							
	Saldo capital	Saldo intereses	Deterioro capital	Deterioro Intereses	Costo Amortizado Neto	Otros Conceptos	Deterioro otros Conceptos	
<i>Comercial</i>								
Categoría A	\$ \$6,992,487,285	\$ 57,401,694	\$ (30,177,036)	\$ (349,424)	\$ 7,019,362,519	\$ 599,614	\$ (47)	
Categoría B	181,128,512	11,448,657	(7,096,926)	(252,768)	185,227,475	1,610,444	(990)	
Categoría C	38,988,628	4,474,001	(4,966,354)	(120,357)	38,375,918	633,529	(2,412)	
Categoría D	48,118,183	8,774,371	(18,642,303)	(773,451)	37,476,800	3,342,849	(807,169)	
Categoría E	<u>41,355,079</u>	<u>40,079,380</u>	<u>(19,729,387)</u>	<u>(17,824,396)</u>	<u>43,880,676</u>	<u>915,177</u>	<u>(392,821)</u>	
	7,302,077,687	122,178,103	(80,612,006)	(19,320,396)	7,324,323,388	7,101,613	(1,203,439)	
<i>Consumo</i>								
Categoría A	1,451,073	5,180	-	-	1,456,253	2	-	
Categoría B	5,799	6	-	-	5,805	1	-	
Categoría D	19,694	377	(13,816)	(283)	5,972	-	-	
Categoría E	<u>9,261</u>	<u>744</u>	<u>(6,971)</u>	<u>(558)</u>	<u>2,476</u>	<u>170</u>	<u>(128)</u>	
	1,485,827	6,307	(20,787)	(841)	1,470,506	173	(128)	
<i>Vivienda</i>								
Categoría A	14,234,997	52,594	-	-	14,287,591	920	-	
Categoría B	336,937	1,389	(40,585)	(346)	297,395	223	(32)	

31 Mar. 2021							
	Saldo capital	Saldo intereses	Deterioro capital	Deterioro Intereses	Costo Amortizado Neto	Otros Conceptos	Deterioro otros Conceptos
Categoría C	143,585	3,178	(32,886)	(1,937)	111,940	316	(129)
Categoría D	<u>31,287</u>	<u>1,320</u>	<u>(23,466)</u>	<u>(990)</u>	<u>8,151</u>	<u>219</u>	<u>(165)</u>
	<u>14,746,806</u>	<u>58,481</u>	<u>(96,937)</u>	<u>(3,273)</u>	<u>14,705,077</u>	<u>1,678</u>	<u>(326)</u>
Total	<u>\$ 7,318,310,320</u>	<u>\$ 122,242,891</u>	<u>\$ (80,729,730)</u>	<u>\$ (19,324,510)</u>	<u>\$ 7,340,498,971</u>	<u>\$ 7,103,464</u>	<u>\$ (1,203,893)</u>

31 de marzo 2021							
	Saldo capital	Saldo intereses	Deterioro capital	Deterioro Intereses	Costo Amortizado Neto	Otros Conceptos	Deterioro otros Conceptos
<i>Comercial</i>							
Categoría A	\$ 6,992,487,285	\$ 57,401,694	\$ (30,177,036)	\$ (349,424)	\$ 7,019,362,519	\$ 599,614	\$ (47)
Categoría B	181,128,512	11,448,657	(7,096,926)	(252,768)	185,227,475	1,610,444	(990)
Categoría C	38,988,628	4,474,001	(4,966,354)	(120,357)	38,375,918	633,529	(2,412)
Categoría D	48,118,183	8,774,371	(18,642,303)	(773,451)	37,476,800	3,342,849	(807,169)
Categoría E	<u>41,355,079</u>	<u>40,079,380</u>	<u>(19,729,387)</u>	<u>(17,824,396)</u>	<u>43,880,676</u>	<u>915,177</u>	<u>(392,821)</u>
	7,302,077,687	122,178,103	(80,612,006)	(19,320,396)	7,324,323,388	7,101,613	(1,203,439)

<i>Consumo</i>							
Categoría A	1,451,073	5,180	-	-	1,456,253	2	-
Categoría B	5,799	6	-	-	5,805	1	-
Categoría D	19,694	377	(13,816)	(283)	5,972	-	-
Categoría E	<u>9,261</u>	<u>744</u>	<u>(6,971)</u>	<u>(558)</u>	<u>2,476</u>	<u>170</u>	<u>(128)</u>
	1,485,827	6,307	(20,787)	(841)	1,470,506	173	(128)

<i>Vivienda</i>							
Categoría A	14,234,997	52,594	-	-	14,287,591	920	-
Categoría B	336,937	1,389	(40,585)	(346)	297,395	223	(32)
Categoría C	143,585	3,178	(32,886)	(1,937)	111,940	316	(129)
Categoría D	<u>31,287</u>	<u>1,320</u>	<u>(23,466)</u>	<u>(990)</u>	<u>8,151</u>	<u>219</u>	<u>(165)</u>
	<u>14,746,806</u>	<u>58,481</u>	<u>(96,937)</u>	<u>(3,273)</u>	<u>14,705,077</u>	<u>1,678</u>	<u>(326)</u>
Total	<u>\$ 7,318,310,320</u>	<u>\$ 122,242,891</u>	<u>\$ (80,729,730)</u>	<u>\$ (19,324,510)</u>	<u>\$ 7,340,498,971</u>	<u>\$ 7,103,464</u>	<u>\$ (1,203,893)</u>

31 Mar. 2021							
	Saldo capital	Saldo intereses	Deterioro capital	Deterioro Intereses	Costo Amortizado Neto	Otros Conceptos	Deterioro otros Conceptos
<i>Comercial</i>							
Categoría A	\$ 6,992,487,285	\$ 57,401,694	\$ (30,177,036)	\$ (349,424)	\$ 7,019,362,519	\$ 599,614	\$ (47)
Categoría B	181,128,512	11,448,657	(7,096,926)	(252,768)	185,227,475	1,610,444	(990)
Categoría C	38,988,628	4,474,001	(4,966,354)	(120,357)	38,375,918	633,529	(2,412)
Categoría D	48,118,183	8,774,371	(18,642,303)	(773,451)	37,476,800	3,342,849	(807,169)
Categoría E	<u>41,355,079</u>	<u>40,079,380</u>	<u>(19,729,387)</u>	<u>(17,824,396)</u>	<u>43,880,676</u>	<u>915,177</u>	<u>(392,821)</u>
	7,302,077,687	122,178,103	(80,612,006)	(19,320,396)	7,324,323,388	7,101,613	(1,203,439)
<i>Consumo</i>							
Categoría A	1,451,073	5,180	-	-	1,456,253	2	-
Categoría B	5,799	6	-	-	5,805	1	-
Categoría D	19,694	377	(13,816)	(283)	5,972	-	-
Categoría E	<u>9,261</u>	<u>744</u>	<u>(6,971)</u>	<u>(558)</u>	<u>2,476</u>	<u>170</u>	<u>(128)</u>
	1,485,827	6,307	(20,787)	(841)	1,470,506	173	(128)
<i>Vivienda</i>							
Categoría A	14,234,997	52,594	-	-	14,287,591	920	-
Categoría B	336,937	1,389	(40,585)	(346)	297,395	223	(32)
Categoría C	143,585	3,178	(32,886)	(1,937)	111,940	316	(129)
Categoría D	<u>31,287</u>	<u>1,320</u>	<u>(23,466)</u>	<u>(990)</u>	<u>8,151</u>	<u>219</u>	<u>(165)</u>
	<u>14,746,806</u>	<u>58,481</u>	<u>(96,937)</u>	<u>(3,273)</u>	<u>14,705,077</u>	<u>1,678</u>	<u>(326)</u>
Total	<u>\$ 7,318,310,320</u>	<u>\$ 122,242,891</u>	<u>\$ (80,729,730)</u>	<u>\$ (19,324,510)</u>	<u>\$ 7,340,498,971</u>	<u>\$ 7,103,464</u>	<u>\$ (1,203,893)</u>

31 de diciembre 2020							
	Saldo capital	Saldo intereses	Deterioro capital	Deterioro Intereses	Costo Amortizado Neto	Otros Conceptos	Deterioro otros Conceptos
<i>Comercial</i>							
Categoría A	\$ 7,256,798,248	\$ 57,654,886	\$ (28,971,652)	\$ (313,768)	\$ 7,285,167,714	\$ 856,334	\$ (44)
Categoría B	183,731,034	12,130,389	(7,241,782)	(201,089)	188,418,552	1,838,822	(1,064)
Categoría C	29,015,337	3,333,049	(4,770,946)	(145,169)	27,432,271	624,009	(4,127)
Categoría D	44,032,845	8,895,375	(16,938,334)	(1,147,420)	34,842,466	3,208,905	(662,308)
Categoría E	<u>39,289,251</u>	<u>37,247,878</u>	<u>(19,066,383)</u>	<u>(16,634,277)</u>	<u>40,836,469</u>	<u>754,053</u>	<u>(378,846)</u>
	7,552,866,715	119,261,577	(76,989,097)	(18,441,723)	7,576,697,472	7,282,123	(1,046,389)
<i>Consumo</i>							
Categoría A	1,494,231	5,260	-	-	1,499,491	5	-
Categoría B	7,045	29	-	-	7,074	1	-
Categoría D	22,184	44	(15,424)	(33)	6,771	-	-
Categoría E	<u>9,261</u>	<u>728</u>	<u>(6,971)</u>	<u>(546)</u>	<u>2,472</u>	<u>170</u>	<u>(127)</u>

	31 de diciembre 2020						
	Saldo capital	Saldo intereses	Deterioro capital	Deterioro Intereses	Costo Amortizado Neto	Otros Conceptos	Deterioro otros Conceptos
	1,532,721	6,061	(22,395)	(579)	1,515,808	176	(127)
<i>Vivienda</i>							
Categoría A	14,654,711	55,696	-	-	14,710,407	874	-
Categoría B	402,010	4,500	(32,665)	(1,579)	372,266	467	(99)
Categoría C	92,251	84	-	-	92,335	72	-
Categoría D	<u>31,287</u>	<u>1,213</u>	<u>(23,466)</u>	<u>(910)</u>	<u>8,124</u>	<u>184</u>	<u>(138)</u>
	<u>15,180,259</u>	<u>61,493</u>	<u>(56,131)</u>	<u>(2,489)</u>	<u>15,183,132</u>	<u>1,597</u>	<u>(237)</u>
Total	<u>\$ 7,569,579,695</u>	<u>\$ 119,329,131</u>	<u>\$ (77,067,623)</u>	<u>\$ (18,444,791)</u>	<u>\$ 7,593,396,412</u>	<u>\$ 7,283,896</u>	<u>\$ (1,046,753)</u>

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

El siguiente es el detalle de los instrumentos financieros a costo amortizado, al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	31 Mar. 2021	31 Dic. 2020
<i>Certificados de Depósito a Término</i>		
Emitidos menos de 6 meses	\$ -	\$ 50.561.996
Emitidos igual 6 y menor 12 meses	526.367.518	396.937.871
Emitidos igual 12 y menor 18 meses	906.617.659	877.103.477
Emitidos igual o superior 18 meses	<u>680.018.230</u>	<u>938.179.997</u>
	2.113.003.407	2.262.783.341
Depósitos de ahorro ⁽¹⁾	126.475.999	545.406.855
Bancos y corresponsales	-	-
Depósitos especiales de garantía	23.846.860	35.848.709
Fondos interbancarios comprados ⁽²⁾	25.750.555	8.581.393
Operaciones reporto ⁽³⁾	-	50.071.348
Bonos ordinarios igual o superior a 18 meses ⁽⁴⁾	<u>1.093.692.911</u>	<u>1.093.816.253</u>
	<u>1.269.766.325</u>	<u>1.733.724.558</u>
	<u>\$ 3.382.769.732</u>	<u>\$ 3.996.507.899</u>

(1) Con el fin de lograr una mejor mezcla del costo de fondos y diversificar los instrumentos de fondeo del Banco, durante el primer trimestre de 2019, Bancóldex puso en producción el producto de Cuenta de Ahorros; los recursos captados en este nuevo instrumento permitieron sustituir CDTs que implican mayor plazo y costo financiero. La cuenta de ahorros Bancóldex tiene como mercado objetivo el segmento institucional compuesto de forma principal por Fondos de Pensiones, Fiduciarias y Aseguradoras. Durante el primer trimestre del 2021, como consecuencia de la estrategia de Liquidez y la disminución de la tasa de remuneración de los depósitos en cuenta de ahorros, se presenta una disminución en los saldos del producto.

(2) El detalle de los fondos interbancarios comprados es:

	31 Mar.2021				31 Dic.2020			
	Plazo		Valor USD (Miles)	Valor Pesos	Plazo		Valor USD (Miles)	Valor Pesos
	Tasa de Interes (%)	Negociación Días			Tasa de Interes (%)	Negociación Días		
<i>En moneda extranjera:</i>								
Overnight								
Bancos	0.30	5	7,000	<u>\$ 25,750,555</u>	0.30	5	2,500	<u>\$ 8,581,393</u>

(3) El detalle de las operaciones reporto es:

	31 Mar. 2021			31 Dic. 2020		
	Tasa de Interes (%)	Plazo Negociación Días	Valor	Tasa de Interes (%)	Plazo Negociación Días	Valor
Moneda Legal						
Operaciones de reporto						
Compromisos de transferencia de repos cerrados	-	-	<u>\$ -</u>	1.75	90	<u>\$ 50,071,348</u>

(4) Las condiciones de los bonos son las siguientes:

Emisión	Monto de la emisión	Lotes	Fecha de Colocación	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento (*)	Tasa de Interés	SALDO	
							31-Mar-2021	31-Dic-2020
Novena emisión	<u>\$ 238,890,000</u>	Lote 1	06-sep-12	06-sep-12	06-sep-22	Indexados a IPC	\$ 239.826.417	\$ 239.814.613
	238,890,000							
<i>Monto autorizado</i>	3,000,000,000							
Primera emisión	200,000,000	Bonos Verdes	09-ago-17	09-ago-17	09-ago-22	Tasa fija	201.926.508	202.002.402
Segunda emisión	200,000,000	Bonos Sociales	24-may-18	25-may-18	24-may-21	Indexados a IBR	200.110.732	200.111.105
	100,000,000	Bonos Sociales	24-may-18	25-may-18	24-may-21	Tasa Fija	100.581.414	100.613.729
	100,000,000	Bonos Sociales	24-may-18	25-may-18	24-may-23	Indexados a IPC	100.430.582	100.447.322
Tercera emisión	250,000,000	Bonos Naranja	29-nov-18	29-nov-18	29-nov-21	Indexados a IPC	250.817.258	250.827.081
<i>Monto utilizado (**)</i>	<u>1,000,000,000</u>						-	-
Total Emisiones vigentes	<u>\$ 1,088,890,000</u>						<u>\$ 1,093.692.910</u>	<u>\$ 1,093.816.252</u>

Emisión	Monto de la emisión	Lotes	Fecha de Colocación	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento (*)	Tasa de Interés	SALDO	
							31-Mar-2021	31-Dic-2020

(*) Corresponde a la última fecha de vencimiento de los lotes de cada emisión.

(**) Incorpora lote de la tercera emisión, bonos naranja cuyo vencimiento fue en noviembre 29 de 2020 por \$150.000.000

- Emisión de Bonos Verdes: en agosto de 2017, Bancoldex efectuó con gran éxito su primera emisión de Bonos Verdes a través de la Bolsa de Valores de Colombia por un valor de \$200 mil millones y plazo de 5 años, obteniendo demandas por 2,55 el valor emitido y una tasa de corte de 7.10% EA.

Esta emisión se constituye en la primera emisión de este tipo que se realiza en el mercado público de valores colombiano, que busca canalizar recursos del mercado de capitales y direccionarlos exclusivamente a proyectos del sector empresarial que generan beneficios ambientales, entre ellos, la optimización en el uso de recursos naturales, el aprovechamiento y correcto manejo de residuos del proceso productivo, el consumo cada vez más eficiente de energéticos y la incorporación de prácticas sostenibles que incluyen el reemplazo de tecnologías ineficientes o basadas en combustibles fósiles por tecnologías limpias, en todos los sectores económicos. Esta emisión conto con la cooperación técnica del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y de la Secretaría de Estado para Asuntos Económicos de Suiza (SECO).

- Emisión de Bonos Sociales: en mayo de 2018, Bancoldex efectuó con gran éxito su primera emisión de Bonos Sociales a través de la Bolsa de Valores de Colombia por un valor de \$400 mil millones y plazo de 3 y 5 años, obteniendo demandas por 4,17 el valor emitido y unas tasas de corte de IBR+1.15% y T.F. 6.05% para 3 años; e IPC+2.85% para 5 años.

Esta emisión se constituye en la primera emisión de este tipo que se realiza en el mercado público de valores colombiano y contempla como objetivo principal promover la Inclusión Financiera a las Micro y Pequeñas Empresas, enfocándose en el financiamiento a: empresas rurales, a mujeres dueñas de empresas y a víctimas del conflicto armados dueñas de empresas. Estos proyectos contribuyen significativamente al desarrollo social en Colombia, principalmente al cumplir objetivos como generar ingreso e incrementar el empleo, reducir la inequidad de ingreso, promover la inclusión financiera, y promover la integración y generar de empleo en los grupos vulnerables a exclusión social. Esta emisión conto con la cooperación técnica del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y de la Secretaría de Estado para Asuntos Económicos de Suiza (SECO).

- Emisión de Bonos Naranja: en noviembre de 2018, Bancoldex realizó de manera exitosa la primera emisión de Bonos Naranja en el mundo a través de la Bolsa de Valores de Colombia por un valor de \$400 mil millones y plazo de 2 y 3 años, obteniendo demandas por 2,89 el valor emitido y unas tasas de corte de IBR+0.92% e IPC+2.20% respectivamente.

Esta emisión es la primera emisión de este tipo que se realiza en el mercado público de valores colombiano y en el mundo, y está alineada con la estrategia naranja de Bancóldex, siguiendo su directriz de impulsar el crecimiento empresarial que busca generar valor a través de modelos económicos sostenibles para empresas del sector cultural y creativo, así como, generar a estas empresas colombianas oportunidades de incursionar en nuevos mercados, aumentando los estándares de productividad y competitividad. Los proyectos que se financien o refinancien con los recursos de este Bono Naranja permitirán apoyar los esfuerzos que realiza el Gobierno Nacional para promover el

crecimiento de la industria creativa y cultural. La financiación busca ayudar al acceso de este tipo de empresas al crédito formal, diversificando sus fuentes de recursos y mejorando sus perspectivas de inversión. Importante mencionar que los Bonos Naranja contribuyen con el cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la Agenda 2030.

7. CRÉDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

El siguiente es el detalle de los créditos de bancos y otras obligaciones financieras, al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	31 Mar. 2021	31 Dic. 2020
<i>Moneda legal</i>		
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		
Finagro	\$ 2.495.457	\$ 2.829.601
Banco Interamericano de Desarrollo (*)	<u>315.559.442</u>	<u>313.239.577</u>
	318.054.899	316.069.178
<i>Moneda Extranjera</i>		
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		
Bancos exterior		
Créditos	1.709.727.261	1.763.074.364
Organismos internacionales	414.803.078	511.740.247
Banco Interamericano de Desarrollo	1.657.927.582	1.542.462.435
Corporación Andina de Fomento	<u>400.176.305</u>	<u>98.254.565</u>
	<u>4.182.634.226</u>	<u>3.915.531.611</u>
	<u>\$ 4.500.689.125</u>	<u>\$ 4.231.600.789</u>

(*) En Julio 14 de 2020, bajo garantía MIGA, agencia del Banco Mundial, el Banco obtuvo desembolso por USD400 millones equivalente a 1,4 billones de pesos, a través de crédito sindicado en el cual participaron los bancos Santander, BBVA y JP Morgan. Los recursos obtenidos bajo este crédito están dirigidos a financiar a las empresas colombianas afectadas por la crisis del Covid-19.

8. OTROS INGRESOS

El detalle de otros ingresos era:

	1 de enero al 31 de marzo 2021	1 de enero al 31 de marzo 2020
Reversión de la pérdida por deterioro	\$ 20.736	\$ 551.099
Arrendamientos bienes propios	323.178	315.956
Por venta de propiedad y equipo	4.500	-
Actividades en operaciones conjuntas	631.738	537.193
Ingresos del F.N.G.	255.546	254.222
Reintegro de gastos periodos anteriores	119.101	-
Otros	<u>177.903</u>	<u>884.225</u>
	<u>\$ 1.532.702</u>	<u>\$ 2.542.695</u>

9. OTROS GASTOS

El detalle de otros gastos era:

	1 de enero al 31 de marzo 2021	1 de enero al 31 de marzo 2020
Contribuciones y afiliaciones	\$ 1.599.574	\$ 1.362.971
Servicios de administración	12.636	-
Legales y notariales	7.098	1.539
Por el método de participación patrimonial	-	-
Seguros	684.629	1.005.938
Mantenimiento y reparaciones	1.659.555	1.469.207
Adecuación e instalación de oficinas	157.898	83.717
Actividades en operaciones conjuntas	543.652	545.133
Multas y sanciones	19.918	15
Servicios de aseo y vigilancia	263.795	325.658
Servicios temporales	453.054	212.331
Publicidad y propaganda	21.130	40.802
Relaciones públicas	16.983	11.418
Servicios públicos	248.570	304.069
Gastos de viaje	27.518	84.409
Transporte	48.158	199.286
Útiles, papelería y libros de consulta	7.617	47.568
Publicaciones y suscripciones	54.857	116.860
Servicio de fotocopiado	31	64
Servicio de digitalización	11.827	28.256
Almuerzos de trabajo	17.632	12.944
Elementos de cafetería	16.653	52.581
Elementos de aseo	39.215	29.299
Portes de correo y mensajería	29.663	38.441
Transmisión de datos télex. tas. SWIFT	578.592	385.351
Administración edificio	372.106	291.285
Enseres Menores	3.528	4.967
Información comercial	179.848	166.374
Guarda y custodia archivos magnéticos	3.071	19.275
Contact Center	142.471	139.103
Servicio alterno de proceso de contingencia	14.773	14.773
Avisos y Anuncios Institucionales	11.971	9.525
Comunicaciones corporativas	26.931	12.775
Servicios de Internet y comunicaciones electrónicas	133.021	89.028
Retenciones e impuestos asumidos	35.402	33.068
Servicio de recuperación de desastres	66.327	69.328
Gastos de periodos anteriores	115.837	61.012
Actividades de Formación Empresarial y Apoyo al Sector empresarial	53.190	63.873
Bienes recibidos en pago y restituidos	152.133	92.503
Baja en cuentas cartera NIIF 9	613.148	3.534.020
Revers.Ingres ejercicios anteriores	29.017	3.476
Otros gastos consorcios	340.321	394.759
Otros	<u>806.005</u>	<u>584.965</u>

1 de enero al 31 de marzo 2021	1 de enero al 31 de marzo 2020
\$ <u>9.619.354</u>	\$ <u>11.941.966</u>

10. 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. En la siguiente tabla se presenta, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos (por clase) del Banco medidos al valor razonable al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, sobre bases recurrentes:

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 al 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 a 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 al subyacente, matriz y curvas de volatilidades implícitas.

Propiedad de inversión: El valor razonable se calcula en base a los avalúos efectuados por TINSA 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, el cual se determina usando el método de comparación o de mercado y el análisis de avalúos de precios de la misma zona.

La siguiente tabla muestra las inversiones por jerarquía de valor razonable comparable entre marzo de 2021 y diciembre de 2020:

Activo a valor razonable recurrentes	Nivel 1	31 de marzo de 2021		Nivel 3	Total
		Nivel 2			
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados Instrumentos de deuda					
En pesos colombianos					
Títulos de tesorería TES	\$ 311.200.297	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 311.200.297
Otros emisores nacionales instituciones financieras	-	35.633.650	-	-	35.633.650
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - Instrumentos de patrimonio					
En pesos colombianos					
Emisores nacionales	25.693.091	-	-	-	25.693.091
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI Instrumentos de patrimonio					
En pesos colombianos					
Emisores nacionales fondos de capital privado	-	106.110.735	-	-	106.110.735
Emisores nacionales FNG	-	-	151.777.698	-	151.777.698
En moneda extranjera					
Emisores extranjeros fondos de capital privado	-	-	51.958.174	-	51.958.174
Emisores extranjeros Bladex	27.191.315	-	-	-	27.191.315
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI Instrumentos de deuda					
En pesos colombianos					
Títulos de tesorería TES	397.922.350	-	-	-	397.922.350
En moneda extranjera					
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	690.634.373	-	-	-	690.634.373
Inversiones en acuerdos conjuntos	6.397	-	-	-	6.397
Instrumentos financieros derivados de negociación					
Operaciones de contado					
Derechos de compra sobre divisas	-	36.786.200	-	-	36.786.200
Obligaciones de compra sobre divisas	-	(36.678.500)	-	-	(36.678.500)
Contratos Forward					
Derechos de compra sobre monedas	-	738.201.966	-	-	738.201.966

Activo a valor razonable recurrentes	Nivel 1	31 de marzo de 2021		Total
		Nivel 2	Nivel 3	
Derechos de venta sobre monedas	-	164.790.697	-	164.790.697
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(719.585.145)	-	(719.585.145)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(159.780.486)	-	(159.780.486)
Credit Valuation AdjustmentCVA	-	(252)	-	(252)
Contratos de futuros				
Derechos de compra sobre monedas	-	2.464.494.235	-	2.464.494.235
Derechos de venta sobre monedas	-	1.518.357.050	-	1.518.357.050
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(2.464.494.235)	-	(2.464.494.235)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(1.518.357.050)	-	(1.518.357.050)
Contratos de futuros				
Derechos de venta sobre monedas	-	78.868.367	-	78.868.367
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(78.868.367)	-	(78.868.367)
Swaps				
Derechos de compra sobre monedas	-	370.015.555	-	370.015.555
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(350.901.636)	-	(350.901.636)
Credit Valuation AdjustmentCVA	-	(35.505)	-	(35.505)
Activos no financieros				
Propiedades de inversión	-	6.263.217	-	6.263.217
Total activo a valor razonable recurrentes	<u>\$ 1.452.647.823</u>	<u>\$ 190.820.496</u>	<u>\$ 203.735.872</u>	<u>\$ 1.847.204.191</u>

Pasivos a valor razonable recurrentes	Nivel 1	31 de marzo de 2021		Total
		Nivel 2	Nivel 3	
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Operaciones de Contado				
Derechos de compra sobre divisas	\$ -	\$ 252.683	\$ -	\$ 252.683
Obligaciones de compra sobre divisas	-	(253.132)	-	(253.132)
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	221.415.765	-	221.415.765
Derechos de venta sobre monedas	-	990.554.059	-	990.554.059
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(228.328.117)	-	(228.328.117)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(1.010.396.750)	-	(1.010.396.750)
Debit Valuation Adjustment-DVA	-	25.196	-	25.196
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Swaps				
Derechos de compra sobre monedas	-	1.110.046.664	-	1.110.046.664
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(1.112.187.892)	-	(1.112.187.892)
Credit Valuation Adjustment-CVA	-	4.406	-	4.406
Total pasivos a valor razonable recurrentes	<u>\$ -</u>	<u>\$ (28.867.117)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (28.867.117)</u>

Activo a valor razonable recurrentes	31 de diciembre de 2020			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Títulos de tesorería - TES	\$ 458.751.914	\$ -	\$ -	\$ 458.751.914
Otras emisores nacionales - instituciones financieras	-	42.110.340	-	42.110.340
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - Instrumentos de patrimonio				
En pesos colombianos				
Emisores nacionales	26.607.639	-	-	26.607.639
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de patrimonio				
En pesos colombianos				
Emisores nacionales - Fondos de capital privado	261.176.521	-	-	261.176.521
En moneda extranjera				
Emisores extranjeros - Fondos de capital privado	-	-	42.648.146	42.648.146
Emisores extranjeros - Bládex	26.545.922	-	-	26.545.922
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Títulos de tesorería - TES	378.848.305	-	-	378.848.305
En moneda extranjera				
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	734.180.396	-	-	734.180.396
Inversiones en acuerdos conjuntos	14.057	-	-	14.057
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	161.201.081	-	161.201.081
Derechos de venta sobre monedas	-	842.725.518	-	842.725.518
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(160.462.244)	-	(160.462.244)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(799.135.418)	-	(799.135.418)
Credit Valuation Adjustment-CVA	-	(10.720)	-	(10.720)
Contratos de fututos				
Derechos de compra sobre monedas	-	1.587.381.085	-	1.587.381.085
Derechos de venta sobre monedas	-	1.551.945.820	-	1.551.945.820
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(1.587.381.085)	-	(1.587.381.085)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(1.551.945.820)	-	(1.551.945.820)
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Contratos forward				
Derechos de venta sobre monedas	-	34.917.730	-	34.917.730
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(34.285.640)	-	(34.285.640)

Activo a valor razonable recurrentes	Nivel 1	31 de diciembre de 2020		Total
		Nivel 2	Nivel 3	
Contratos de futuros				
Derechos de venta sobre monedas	-	34.330.000	-	34.330.000
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(34.330.000)	-	(34.330.000)
Activos no financieros				
Propiedades de inversión	-	-	6.263.217	6.263.217
Total activo a valor razonable recurrentes	<u>\$ 1.886.124.754</u>	<u>\$ 87.060.647</u>	<u>\$ 48.911.363</u>	<u>\$ 2.022.096.764</u>

Pasivos a valor razonable recurrentes	Nivel 1	31 de diciembre de 2020		Total
		Nivel 2	Nivel 3	
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	\$ -	\$ 1.113.205.593	\$ -	\$ 1.113.205.593
Derechos de venta sobre monedas	-	23.974.097	-	23.974.097
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(1.176.860.694)	-	(1.176.860.694)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(24.011.572)	-	(24.011.572)
Debit Valuation Adjustment-DVA	-	8.854	-	8.854
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Swaps				
Derechos de compra sobre monedas	-	1.395.405.543	-	1.395.405.543
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(1.509.055.603)	-	(1.509.055.603)
Debit Valuation Adjustment-CVA	-	215.232	-	215.232
Total pasivos a valor razonable recurrentes	<u>\$ -</u>	<u>\$ (177.118.551)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (177.118.551)</u>

11. OTROS ASUNTOS DE INTERES

Durante las últimas semanas de marzo y primeras de abril, el número de casos de Covid-19 ha revertido la tendencia decreciente en gran parte del mundo en medio del avance de nuevas cepas de Covid-19. Ya se han contagiado más de 141 millones de personas en el mundo, mientras las muertes superan los 3 millones, esto, en medio del acelerado ritmo de vacunación en algunos países del mundo, especialmente desarrollados. En Colombia el número de contagios se mantuvo estable durante el cierre de marzo. No obstante, la llegada de la Semana Santa derivó en un incremento acelerado del número de contagios en gran parte del país, que llevaron a los mandatarios a imponer nuevas medidas restrictivas para contener el impacto del tercer pico en el país.

El primer trimestre del año que se ha llamado de la reactivación, concluye en medio de nuevas restricciones para mitigar el tercer pico, con la esperanza de que en abril se acelere la vacunación y así se dé un impulso a la economía. Las cuarentenas, el incremento del desempleo y las reducciones de pedidos, ventas y liquidez han afectado la economía.

A continuación, un resumen de las situaciones identificadas por el Banco y su subsidiaria:

11.1. Riesgo de Liquidez - Desde la perspectiva de riesgo de liquidez, el primer trimestre del 2021 ha evidenciado indicadores muy sólidos, particularmente los Portafolios de Respaldo y Buffer de liquidez muy por encima de los límites internos, y el IRL 30 días, principal indicador de apetito del Banco, en niveles históricamente altos. Lo anterior es consecuencia de un portafolio líquido suficiente y una menor dinámica en los usos de los recursos (colocaciones) como consecuencia de la crisis económica ocasionada por el COVID 19. Teniendo en cuenta el exceso de recursos, la cuenta de ahorro llegó a sus niveles más bajos desde marzo de 2020, en respuesta a la estrategia de la Tesorería de reducir la tasa de interés de captación, optimizando el uso de los recursos. Se espera una mayor dinámica en la colocación y captación durante el segundo y tercer trimestre del año.

11.2 Riesgo de Mercado - Durante el primer trimestre de 2021, la volatilidad e incertidumbre se mantuvo como el factor predominante en el mercado. Se presentaron importantes desvalorizaciones en los TES y los Yankees del Portafolio Estratégico y el Portafolio de Liquidez en respuesta a los incrementos en la tasa de interés de los títulos de deuda pública local e internacional y especialmente los movimientos de los Tesoros Estadounidenses. Esta situación generó sobrepasos en los límites de PyG de los portafolios, realidad que fue reportada a los Comités de Dirección. El plan de acción propuesto por la alta gerencia ha sido la reducción de las sensibilidades y las posiciones sobre aquellos portafolios donde es posible ajustar la exposición, y el monitoreo constante sobre el mercado y los límites de los demás portafolios.

11.3 Riesgo de crédito - Información cualitativa - La gestión de riesgo de crédito del Grupo Bancóldex está alineada con las normas establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia y las Normas Internacionales de Información Financiera. Para tal efecto, se cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo Crediticio – SARC que incorpora políticas, procesos y procedimientos, metodologías de otorgamiento y seguimiento y procesos de auditoría, que cubren los diferentes productos y segmentos.

Dentro de las políticas se encuentran aquellas de carácter general que enmarcan la operación de crédito del Grupo Bancóldex, tales como estrategia de negocios, provisiones, castigos, reestructuraciones, entre otras y las políticas específicas para cada uno de los productos y segmentos que definen los criterios de otorgamiento, seguimiento, máxima exposición crediticia y garantías a exigir. El Grupo cuenta con metodologías y modelos de análisis de riesgo de crédito que apoyan los procesos de otorgamiento y seguimiento especializados para los diferentes segmentos que atiende.

Teniendo en cuenta que la cartera de Bancóldex se encuentra casi en su totalidad en intermediarios financieros (establecimientos de crédito locales, intermediarios financieros del exterior y entidades orientadas a crédito microempresarial), los modelos de calificación de riesgo se fundamentan en la metodología CAMEL e incorporan aspectos cuantitativos, cualitativos y análisis prospectivo. Dichos modelos incorporan información estadística y se complementan con criterio experto.

Para los créditos del segmento PYME, el Banco dispone de metodologías, tanto para el otorgamiento como el seguimiento, que a partir de modelos específicos incorporan elementos cuantitativos, cualitativos, financieros, sectoriales y consideraciones técnicas, adicional al flujo de caja sensibilizado y proyectado de los clientes para cada uno de los productos (Leasing, crédito y factoring), que permiten determinar su capacidad de pago por parte de la fábrica de créditos para su consideración en los diferentes comités de crédito.

Los procesos y la tecnología adoptados por el Grupo Bancóldex le permiten administrar cualquier operación de crédito en las etapas de otorgamiento, seguimiento y recuperación.

Durante el primer trimestre de 2021, en todos los segmentos se realizaron ajustes para fortalecer los procesos de otorgamiento y seguimiento de crédito. En el segmento de crédito para intermediarios financieros locales, intermediarios financieros del exterior y entidades orientadas a crédito microempresarial se fortalecieron los modelos de proyecciones y escenarios, así como, los reportes periódicos de seguimiento de estos clientes. En el segmento de PYMES, se incorporó un modelo alternativo para el otorgamiento de operaciones en el marco de la

Línea de Crédito Directo (Decreto 468 del 2020), las cuales se encuentran respaldadas por el Fondo Nacional de Garantías (FNG).

Frente a la coyuntura generada por Covid 19, en relación con el riesgo de crédito, el Banco implementó varias acciones en línea con los lineamientos de la Superintendencia Financiera de Colombia, acompañadas de un monitoreo permanente de los posibles impactos que esta situación pudiera tener sobre los indicadores de crédito. Las acciones implementadas buscaban ofrecer apoyo financiero a los clientes con mayor afectación por la crisis, a través de la implementación de medidas de alivio y otras acciones de acompañamiento. Para tal fin, y en relación con el Programa de Acompañamiento a los Deudores (PAD), se realizó una segmentación de los clientes afectados por la pandemia de acuerdo con la capacidad de pago y análisis caso a caso, para la aplicación de las condiciones de alivios detalladas en las respectivas circulares emitidas por el Banco. Al primer trimestre de 2021, los alivios en el marco del PAD representaron un 5,68% de saldo de la cartera total (COP 7.327.727) del Banco, sumando COP 416.281, de los cuales COP 245.073 correspondieron a líneas tradicionales (Redescuento – EOCM), COP 170.293 a la cartera PYME. El resto se dirigió a operaciones de cartera especial y empleados.

Dada la incertidumbre macroeconómica asociada a esta pandemia, el Banco continuará monitoreando el comportamiento de pagos de los clientes buscando anticipar la implementación de acciones que permitan mantener los indicadores de calidad en niveles de riesgo controlado.

11.4 Efectos en la subsidiaria - El portafolio de la Fiduciaria, cuya participación en la Reserva del Fonpet al cierre del primer trimestre de 2021, asciende al 83.96% del total y su rentabilidad está directamente relacionada con el comportamiento de CONFIAR FONPET, el cual ha tenido rentabilidades negativas en el trimestre, teniendo en cuenta el comportamiento del mercado que ha venido afectando negativamente las comisiones de consorcios (Confiar Fonpet) . Por otro lado, los fondos de inversión colectiva generaron comisiones por debajo del presupuesto debido al comportamiento del mercado. ya que las políticas de la fiduciaria establecen que cuando se generan rendimientos negativos no se cobra comisión fiduciaria.

Adicionalmente, el portafolio de liquidez compuesto por TES TF y que tiene una participación del 8.58% también se ha visto impactado de manera significativa.

En lo corrido de abril de 2021, el portafolio ha recuperado parte de las pérdidas de febrero y marzo de 2021, aun cuando la incertidumbre y los riesgos de la renta fija continúan.

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

No han ocurridos hechos significativos después del período sobre el que se informa que deban ser reconocidos o revelados en estos estados financieros intermedios.

13. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Los estados financieros separados intermedios condensados al 31 de marzo de 2021 han sido aprobados por Junta Directiva del Banco el 27 de abril de 2021.