

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

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO**

**Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por
los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo
de 2023 y 2022 e Informe del Revisor Fiscal**

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

Estados Financieros Consolidados Condensados de Período Intermedio

(Por los periodos terminados el 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022)

ÍNDICE

Informe del Revisor Fiscal.....	3
Estados de situación financiera consolidados condensados de período intermedio	5
Estados de resultados consolidados condesados de período intermedio	6
Estados de otros resultados integrales consolidados condensados de período intermedio	7
Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados condensados de períodos intermedios	8
Estados de flujos de efectivo consolidados condensados de período intermedio	9
Notas a los Estados Financieros	10

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

- El estado de situación financiera intermedio consolidado al 31 de marzo de 2023,
- El estado de resultados consolidado y de otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo por los tres meses terminados en esa fecha, y
- 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 intermedios consolidados 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 intermedios consolidados 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 consolidado de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad” incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer preguntas, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos de revisión analítica y la aplicación de otros procedimientos de revisión. Una revisión de información financiera intermedia es sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de que hayan llegado a mi conocimiento todos los asuntos de importancia material que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios consolidados.



Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia consolidado 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 y su subsidiaria, al 31 de marzo de 2023, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por los tres meses finalizados en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia incluyendo la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 151419-T

Miembro de

BDO AUDIT S.A.S. BIC

Bogotá D.C., 12 de mayo de 2023

99783-01-6123-23

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

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(En miles de pesos colombianos)**

ACTIVO	Nota	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022	PASIVO	Nota	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	\$ 147.423.747	\$ 166.340.454	Depósitos de clientes	7,1	\$ 3.967.177.415	\$ 4.269.423.019
Instrumentos financieros				Operaciones de mercado monetario	7,2	32.527.032	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de deuda	4,1	28.989.031	37.446.183	Otros depósitos	7,3	34.362.807	27.910.778
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de deuda	4,2	1.274.032.095	1.143.554.244	Pasivo por instrumentos financieros derivado	4,7	51.862.399	85.493.802
Inversiones a costo amortizado	4,3	1.143.196.577	1.178.413.212	Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	8	6.694.046.936	6.441.676.685
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de patrimonio	4,4	26.674.654	24.722.932	Pasivo por arrendamientos		10.562.086	11.209.957
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de patrimonio	4,5	412.574.122	391.517.843	Pasivos por impuestos corrientes		9.137.332	-
Inversión en acuerdos conjuntos	4,6	50.151	24.052	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar		34.375.943	39.693.683
Deterioro de inversiones		(13.821.469)	(10.379.152)	Beneficios a los empleados		11.344.827	18.593.620
Activo por instrumentos financieros derivados	4,7	21.031.817	72.462.121	Pasivos estimados y provisiones		779.585	779.585
Otros activos financieros	5	289.182.765	845.007.080	Otros pasivos		153.454.991	174.683.913
Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero a costo amortizado, neto	6	9.048.170.251	8.519.519.252	Pasivo por impuesto diferido, neto		<u>72.457.423</u>	<u>48.543.836</u>
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto		24.180.358	33.932.160				
Activos por impuestos corrientes		47.321.697	47.319.347				
Otros activos no financieros		57.770.046	37.357.934	Total pasivo		11.072.088.776	11.118.008.878
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto		58.959.263	59.543.505				
Propiedades y equipo, neto		47.211.135	47.137.000	PATRIMONIO			
Bienes dados en arrendamiento operativo		7.745.645	7.838.800	Capital social		1.062.594.968	1.062.594.968
Propiedades de inversión		11.675.832	11.675.832	Reserva legal		197.217.857	190.104.422
Activos por derecho de uso		10.875.413	11.878.848	Reservas ocasionales		27.465.831	27.884.760
Activos intangibles		<u>8.290.184</u>	<u>8.076.758</u>	Reservas estatutarias		113.782.449	49.346.690
				Prima en colocación de acciones		15.795	15.795
				Otro resultado integral		271.733.589	221.965.721
				Ganancias acumuladas ejercicios anteriores		(112.933.132)	(87.756.287)
				Ganancia del ejercicio		<u>15.096.070</u>	<u>46.045.639</u>
				Patrimonio atribuible a los propietarios		1.574.973.427	1.510.201.708
				Participación no controlante		4.471.111	5.177.819
				Total del patrimonio		<u>1.579.444.538</u>	<u>1.515.379.527</u>
Total activo		<u>\$ 12.651.533.314</u>	<u>\$ 12.633.388.405</u>	Total pasivo y patrimonio		<u>\$ 12.651.533.314</u>	<u>\$ 12.633.388.405</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

LUIS MIGUEL MORENO FRANCO
Contador (E)
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 RESULTADOS CONSOLIDADOS CONDESADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 MARZO DE 2023 Y 2022
(En miles de pesos colombianos excepto la utilidad neta por acción)**

	Nota	Acumulado Año Actual 1 de enero al 31 de marzo 2023	Acumulado Año Anterior 1 de enero al 31 de marzo 2022
INGRESOS DE OPERACIONES:			
Ingresos financieros cartera y operaciones de leasing financiero		\$ 357.666.149	\$ 129.145.863
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda, neto		30.816.528	-
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio, neto		2.625.792	-
Comisiones y honorarios		9.700.486	12.076.553
Ingresos por valoración operaciones de mercado monetario, neto		642.867	504.768
Ganancia en venta de inversiones - instrumentos de deuda, neto		148.240	-
Ganancia por diferencia en cambio, neto		<u>75.246.950</u>	<u>121.510.331</u>
		476.847.012	263.237.515
GASTOS DE OPERACIONES:			
Intereses depósitos y exigibilidades		100.040.607	39.978.576
Intereses créditos de bancos y otras obligaciones financieras		176.721.535	11.105.843
Gastos financieros otros intereses, neto		19.678.211	16.992.518
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago y restituidos, neto		23.598	9.212
Valoración a costo amortizado de inversiones, neto		17.876.388	39.079.645
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda, neto		-	23.243.571
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio, neto		-	680.444
Comisiones		3.209.720	4.449.073
Pérdida en Venta de Inversiones - instrumentos de deuda, neto		-	399.303
Valoración de derivados - de especulación, neto		65.271.730	38.115.711
Valoración de derivados - de cobertura, neto		<u>2.706.619</u>	<u>50.722.756</u>
		385.528.408	224.776.652
RECUPERACIÓN (DETERIORO) DE ACTIVOS			
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto		(8.838.682)	5.386.910
Cuentas por cobrar, neto		(3.152.444)	(2.133.514)
Bienes recibidos en pago y restituidos		(1.046.392)	(271.027)
Inversiones		(3.442.318)	(949.404)
Otros activos		<u>362.352</u>	<u>-</u>
		(16.117.484)	2.032.965
RESULTADO OPERACIONAL DIRECTO		75.201.120	40.493.828
OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES - NETO			
INGRESOS OPERACIONALES			
Dividendos y Participaciones		572.434	466.644
Método de participación patrimonial, neto		-	51.633
Otros	10	<u>3.861.696</u>	<u>8.690.592</u>
		4.434.130	9.208.869
GASTOS OPERACIONALES			
Beneficios a empleados		23.251.519	19.184.111
Honorarios		1.495.067	1.550.409
Impuestos y tasas		12.403.245	6.558.995
Arrendamientos		2.468.629	1.581.374
Depreciaciones		1.513.680	962.967
Amortizaciones		809.819	806.644
Otros	11	<u>10.624.659</u>	<u>8.973.896</u>
		52.566.618	39.618.396
GANANCIA, ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS		27.068.632	10.084.301
IMPUESTO A LAS GANANCIAS		<u>11.972.562</u>	<u>16.361.041</u>
GANANCIAS DEL EJERCICIO		<u>\$ 15.096.070</u>	<u>\$ (6.276.740)</u>
GANANCIAS PARTICIPACIÓN NO CONTROLANTE		443.870	742
GANANCIAS ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS		<u>14.652.200</u>	<u>(6.277.482)</u>
GANANCIAS DEL EJERCICIO		<u>\$ 15.096.070</u>	<u>\$ (6.276.740)</u>
GANANCIAS POR ACCIÓN		<u>\$ 14,21</u>	<u>\$ (5,91)</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

LUIS MIGUEL MORENO FRANCO
Contador (E)
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. - BANCOLDEX

ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 MARZO DE 2023 Y 2022
(En miles de pesos colombianos)

	Nota	Acumulado Año Actual 1 de enero al 31 de marzo 2023	Acumulado Año Anterior 1 de enero al 31 de marzo 2022
GANANCIAS DEL EJERCICIO		\$ 15.096.070	\$ (6.276.740)
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo			
Inversiones en instrumentos de patrimonio, neto impuesto diferido			
(Desvaloración) valoración a valor razonable fondo de capital privado		13.070.458	58.158.485
Valoración (Desvaloración) a valor razonable de instrumentos de patrimonio		2.334.695	(3.618.743)
Valoración a valor razonable fondo de capital privado en moneda extranjera		200.893	(20.318.391)
		15.606.046	34.221.351
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo		15.606.046	34.221.351
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo			
Inversiones activos financieros disponibles para la venta, neto impuesto diferido			
(Desvaloración) valoración de instrumentos de deuda TES Tasa Fija		22.999.377	(87.601.802)
Desvaloración de instrumentos de deuda TES Bonos verdes		2.896.241	(4.194.381)
Valoración de instrumentos de deuda CDT Tasa fija		2.311.823	-
(Desvaloración) valoración de instrumentos de deuda Bonos Yankess	8,2	-	170.127.787
		28.207.441	78.331.604
Coberturas del flujo de efectivo			
Coberturas de flujos de efectivo, neto impuesto diferido		5.956.599	(2.666.355)
Otro resultado integral, coberturas del flujo de efectivo		5.956.599	(2.666.355)
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		19.138	3.863
		19.138	3.863
Otras			
Ganancias o (pérdidas) participaciones no controladoras		(2.218)	(18.002)
Ganancias o (pérdidas) participaciones controladoras		(19.138)	(3.863)
		(21.356)	(21.865)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos		34.161.822	75.647.247
Total otro resultado integral		49.767.868	109.868.598
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		\$ 64.863.938	\$ 103.591.858
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A			
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA		49.770.086	109.886.600
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS		(2.218)	(18.002)
		\$ 49.767.868	\$ 109.868.598

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

LUIS MIGUEL MORENO FRANCO
Contador (E)
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 NETO CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE PERÍODOS INTERMEDIOS
POR LOS PERÍODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 MARZO DE 2023 Y 2022
(En miles de pesos colombianos)

Nota	Reservas				Prima en colocación de acciones	Otro resultado integral	Ganancias acumuladas	Ganancias del ejercicio	Total participación controlante	Participación no controlante	Patrimonio de accionistas
	Capital Social	Legal	Estatutaria	Ocasionales							
SALDO AL 01 DE ENERO DE 2022	\$ 1.062.594.968	\$ 184.565.184	\$ 49.346.690	\$ 32.606.525	\$ 15.795	\$ 114.906.358	\$ (58.668.483)	\$ 26.230.504	\$ 1.411.597.541	\$ 5.318.285	\$ 1.416.915.826
Traslado a ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	26.230.504	(26.230.504)	-	(212.456)	(212.456)
Distribución de la utilidad neta del periodo	9,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Movimiento del ejercicio	-	-	-	-	-	(18.002)	-	742	(17.260)	-	(17.260)
Otros Resultado integral	-	-	-	-	-	109.886.600	-	-	109.886.600	(18.002)	109.868.598
Ganancias del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(6.277.482)	(6.277.482)	742	(6.276.740)
SALDO AL 31 DE MARZO DE 2022	\$ 1.062.594.968	\$ 184.565.184	\$ 49.346.690	\$ 32.606.525	\$ 15.795	\$ 224.774.956	\$ (32.437.979)	\$ (6.276.740)	\$ 1.515.189.399	\$ 5.088.569	\$ 1.520.277.968
SALDO AL 01 DE ENERO DE 2023	\$ 1.062.594.968	\$ 190.104.422	\$ 49.346.690	\$ 27.884.760	\$ 15.795	\$ 221.965.721	\$ (87.756.287)	\$ 46.045.639	\$ 1.510.201.708	\$ 5.177.819	\$ 1.515.379.527
Traslado a ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	46.045.639	(46.045.639)	-	-	-
Distribución de la utilidad neta del periodo	9,2	-	7.113.435	64.435.759	(418.929)	-	(71.130.265)	-	-	-	-
Movimiento del ejercicio	-	-	-	-	-	(2.218)	-	-	(2.218)	(1.148.360)	(1.150.578)
Otros Resultado integral	-	-	-	-	-	49.770.086	(92.219)	-	49.677.867	(2.218)	49.675.649
Ganancias del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	15.096.070	15.096.070	443.870	15.539.940
SALDO AL 31 DE MARZO DE 2023	\$ 1.062.594.968	\$ 197.217.857	\$ 113.782.449	\$ 27.465.831	\$ 15.795	\$ 271.733.589	\$ (112.933.132)	\$ 15.096.070	\$ 1.574.973.427	\$ 4.471.111	\$ 1.579.444.538

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

LUIS MIGUEL MORENO FRANCO
Contador (E)
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 FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERÍODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 MARZO DE 2023 Y 2022
(En miles de pesos colombianos)**

	Acumulado Año Actual 1 de enero al 31 de marzo 2023	Acumulado Año Anterior 1 de enero al 31 de marzo 2022
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Ganancias del ejercicio	\$ 15.096.070	\$ (6.276.740)
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación:		
Impuesto a las ganancias	11.972.562	16.361.041
Deterioro inversiones	3.968.238	1.136.091
Deterioro cartera de créditos	25.750.381	25.503.875
Deterioro cuentas por cobrar	4.523.461	2.572.403
Deterioro activos no corriente mantenidos para la venta	1.123.170	1.188.483
Deterioro otros activos		
Gasto cesantías	628.292	529.181
Depreciaciones de propiedad y equipo	381.231	372.293
Depreciaciones en bienes en uso	1.039.294	495.370
Depreciaciones de propiedades y equipo en arrendamiento operativo	93.155	95.304
Revaluación de propiedad y equipo	-	-
Amortizaciones de intangibles	809.819	806.644
Pérdida en venta de activos no corriente mantenidos para la venta, neto	23.598	9.212
Pérdida en venta de propiedad y equipo, neto	(39.100)	-
Ganancias venta de inversiones, neto	(148.240)	399.302
Reintegro de provisión de cartera de créditos	(16.911.698)	(30.887.970)
Reintegro de provisión cuentas por cobrar	(1.371.017)	(438.889)
Reintegro de provisión activos no corriente mantenidos para la venta	(439.129)	888.284
Reintegro de provisión propiedades y equipo en arrendamiento operativo	-	-
Reexpresión de banco en moneda extranjera	1.871.767	(2.083.076)
Valoración de inversiones con cambios en resultados	(15.565.931)	63.003.660
Ganancias metodo de participación con cambios en resultados	-	(51.633)
Valoración Instrumentos financieros de derivados con cambios en resultados - Negociación	65.271.730	38.115.712
Disminución patrimonio producto de consolidación	<u>70.423.557</u>	<u>(229.716)</u>
Subtotal	153.405.140	117.785.571
Variación en cuentas de operaciones		
(Disminución) Aumento en otros resultado integrales	(21.454.616)	109.868.598
(Aumento) disminución en instrumentos financieros derivados	(47.472.829)	134.323.925
(Aumento) disminución en cartera de créditos	(537.492.348)	283.702.919
Disminución en cuentas por cobrar	6.602.023	24.593.242
(Aumento) en activos intangibles	(954.649)	-
Disminución activo por impuesto diferido	49.620.741	138.887.131
(Aumento) en otros activos	(20.414.461)	(16.360.418)
(Disminución) depósitos de clientes	(302.245.603)	107.203.891
(Disminución) pasivo por impuestos diferidos	(25.707.154)	(75.958.721)
(Disminución) cuentas por pagar	(8.141.280)	(20.033.110)
(Disminución) pasivo arrendamiento financiero	(647.871)	(471.832)
(Disminución) beneficios a empleados	(5.604.303)	(3.989.661)
(Disminución) otros pasivos	(21.228.926)	(19.981.595)
Pago de cesantías	<u>(2.284.469)</u>	<u>(2.019.144)</u>
Total ajustes	<u>(937.425.745)</u>	<u>659.765.225</u>
Efectivo neto (usado) provisto en las actividades de operación	<u>(768.924.535)</u>	<u>771.274.056</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Aumento en operaciones de mercado monetario	555.824.315	311.063.495
(Aumento) en inversiones	(94.649.914)	(259.776.483)
Adiciones de activos no corrientes mantenidos para la venta	(365.897)	(11.606.512)
Compra propiedades y equipo	(435.174)	(26.120)
Compra bienes en uso	-	(3.857)
Compra activo intangible	(68.596)	(341.153)
Producto de la venta de propiedades y equipo	18.908	-
Producto de la venta de bienes en uso	(35.859)	1.431
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	<u>242.500</u>	<u>4.571</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de inversión	<u>460.530.283</u>	<u>39.315.372</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Disminución posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario	32.527.032	113.808.739
Aumento (disminución) otros de depósitos en garantías	6.452.029	(2.641.557)
Aumento (disminución) créditos de bancos y otras obligaciones financieras	<u>252.370.251</u>	<u>(913.219.353)</u>
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de financiación	<u>291.349.312</u>	<u>(802.052.171)</u>
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	(1.871.767)	2.083.076
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	(18.916.707)	10.620.333
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL COMIENZO DEL PERIODO	<u>166.340.454</u>	<u>146.445.872</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>\$ 147.423.747</u>	<u>\$ 157.066.205</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

LUIS MIGUEL MORENO FRANCO
Contador (E)
T.P. No. 77514-T

VICTOR MANUEL RAMÍREZ 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 y su Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados de Período Intermedio

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2023 y 2022

(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 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 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.

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 DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO

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 2021 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 2021 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 2021.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo del efectivo y el equivalente de efectivo comprendía:

	31 Mar. 2023	31 Dic. 2022
<i>Moneda legal</i>		
Caja	\$ 10,112	\$ 9,959
Banco de la República		
Cuenta corriente bancaria ⁽¹⁾	88,533,698	76,208,316
Bancos y otras entidades financieras ⁽²⁾	47,615,597	79,349,416
<i>Moneda extranjera</i>		
Bancos y otras entidades financieras	11,264,340	10,772,763
	<u>\$ 147,423,747</u>	<u>\$ 166,340,454</u>

(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, 4439 /OC-CO, 4939 /OC-CO y 5169/TC-CO.

- (2) Existen restricciones sobre el disponible del Grupo ocasionadas por embargos realizados por entidades municipales y gubernamentales. El detalle de los recursos congelados por embargos es el siguiente:

Entidad financiera	Tipo de cuenta	31 Mar. 2023	31 Dic. 2022
Banco AV Villas	Cuenta ahorros	\$ <u>79.138</u>	\$ <u>79,137</u>

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El saldo del portafolio de inversiones era el siguiente:

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

	31 Mar. 2023		31 Dic. 2022	
	<u>Tasa Int. (%)</u>	<u>Valor</u>	<u>Tasa Int. (%)</u>	<u>Valor</u>
<u>En Moneda Legal</u>				
Títulos emitidos por la Nación				
Ministerio de Hacienda TES - TASA FIJA ⁽³⁾	11.34	1,668,950	12.71	1,535,860
		1,668,950		1,535,860
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera				
Certificados Depósito a Término CDTs - TF	12.36	1,134,137	13.51	799,447
Certificados Depósito a Término CDTs - IBR	13.36	3,850,413	16.85	2,267,656
Certificados Depósito a Término CDTs - IPC	13.94	519,140	15.95	1,533,345
Bonos IPC	15.92	13,766,391	19.38	13,767,795
Bonos DTF	-	-	13.98	9,995,200
Bonos IBR	15.70	8,050,000	19.70	7,546,880
		27,320,081		35,910,323
		\$ <u>28,989,031</u>		\$ <u>37,446,183</u>

- (3) Las variaciones en los portafolios en títulos de tesorería TES en pesos corresponde a estrategia de inversión de la Tesorería del Banco para proteger el P y G de las volatilidades que se pudieran presentar en medio de un panorama de incertidumbre con incrementos en inflación y tasas de interés.

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

	31 Mar. 2023		31 Dic. 2022	
	<u>Tasa</u> <u>Int. (%)</u>	<u>Valor</u>	<u>Tasa</u> <u>Int. (%)</u>	<u>Valor</u>
<u>En Moneda Legal</u>				
Títulos emitidos por la Nación				
Ministerio de Hacienda TES - TASA FIJA ⁽⁴⁾	10,78	\$ 1.171.296.545	12,10	\$ 1.010.820.990
Ministerio de Hacienda TES - UVR	-	-	0,62	32.251.604
		1.171.296.545		1.043.072.594
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera				
Certificados Depósito a Término CDTs - TF	13,60	102.735.550,00	17,37	100.481.650,00
		<u>\$ 1.274.032.095</u>		<u>\$ 1.143.554.244</u>

(4) Frente a diciembre de 2022, el portafolio de esta clasificación presenta un aumento por \$ 130,477,851. Esta variación se debe a que durante marzo de 2023 el Banco recompuso su portafolio de respaldo de liquidez; esta recomposición implicó la reclasificación de TES con vencimiento 2024 clasificados como inversiones a valor razonable con cambios en el ORI a inversiones a valor razonable con cambios en resultados para su posterior venta y la adquisición de títulos con vencimiento 2025 y 2026, así:

- Reclasificación en marzo 23 de 2023 por \$53,049,316, informado a la Superintendencia Financiera de Colombia en abril 05 de 2023 con radicación 2023036735-000-000
- Reclasificación en marzo 24 de 2023 por \$74,269,785, informado a la Superintendencia Financiera de Colombia en abril 05 de 2023 con radicación 2023036735-000-000.

De otra parte, se presentó vencimiento de TES UVR en febrero de 2023, el cual presentaba al cierre anual saldo por \$ 32,251,604.

4.3. Inversiones a costo amortizado

	31 Mar. 2023		31 Dic. 2022	
	<u>Tasa</u> <u>Int. (%)</u>	<u>Valor</u>	<u>Tasa</u> <u>Int. (%)</u>	<u>Valor</u>
<u>En moneda legal:</u>				
Títulos emitidos por la Nación				
Ministerio de Hacienda TES - UVR	6,55	\$ 243.550.919	6,55	\$ 239.772.469
Títulos de Solidaridad	9,27	5.374.105	9,27	5.257.915
		248.925.024		245.030.384
<u>En Moneda Extranjera</u>				
Títulos emitidos por la Nación				
Bonos Yankees	4,39	894.271.553	4,38	933.382.828
Total ⁽⁵⁾		<u>\$ 1.143.196.577</u>		<u>\$ 1.178.413.212</u>

(5) Estas inversiones presentan disminución de \$35,216,635 a marzo de 2023 frente diciembre de 2022, generado principalmente por el efecto de la variación en la tasa de cambio que afecta las inversiones en dólares de este

portafolio. La caída por \$164.12 en la TRM, que pasó de \$4,810.20 en diciembre 31 de 2022 a \$4,646.08 en marzo 31 de 2023, generó una pérdida en cambio sobre los títulos Yankees, de \$31,506,935.

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

	31 Mar. 2023	31 Dic. 2022
Emisores Nacionales	<u>\$ 26,674,654</u>	<u>\$ 24,722,932</u>

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

	31 Mar. 2023	31 Dic. 2022
Banco Latinoamericano de Exportaciones S.A. - BLADDEX ⁽⁶⁾	\$ 39.449.618	\$ 38.070.142
Fondo Nacional de Garantías ⁽⁷⁾	144.095.718	138.153.805
Fondos de Capital Privado ⁽⁸⁾	<u>229.028.786</u>	<u>215.293.896</u>
	<u>\$ 412.574.122</u>	<u>\$ 391.517.843</u>

(6) La inversión en Bladex cierra el primer trimestre del 2023 con una variación de \$1,379,476 frente al cierre de 2022. Pese a la caída de la tasa representativa del mercado por \$164.12, se presenta un incremento en el valor de la inversión que obedece a movimientos del valor de la acción, la cual presenta un incremento de USD1.18, pasando de USD16.20 al 31 de diciembre de 2022 a USD17.38 al 31 de marzo de 2023.

(7) La inversión en el Fondo Nacional de Garantías presenta al cierre trimestral un incremento de \$5,941,913, como resultado de una valorización en el precio de la acción que pasó de \$6,883.61 al cierre de 2022 a \$7,179.67 al 31 de marzo de 2023.

(8) Al cierre de marzo de 2023, las inversiones en Fondos de Capital Privado presentan un incremento de \$13,734,890 frente al cierre del 2022, representados principalmente en llamados de capital por \$3,261,498 y por efecto de valoración por movimientos en el valor de unidad por \$10,966,990.

4.6. Inversiones en acuerdos conjuntos

	31 Mar. 2023	31 Dic. 2022
Fondos de inversión colectivas operaciones conjuntas	<u>\$ 50,151</u>	<u>\$ 24,052</u>

4.7. Instrumentos financieros derivados - El detalle del valor razonable de instrumentos derivados de negociación al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente es el siguiente:

	31 Mar. 2023	31 Dic. 2022
Posición activa		
<i>Contratos Forward de Negociación</i>		
Forward de compra de divisas	\$ 924,450	\$ 54,499,084
Forward de venta de divisas	20,108,666	17,965,350
Credit Valuation Adjustment - CVA	<u>(1,299)</u>	<u>(2,313)</u>
Total contratos Forward de Negociación	21,031,817	72,462,121
Total posición activa ⁽⁹⁾	<u>\$ 21,031,817</u>	<u>\$ 72,462,121</u>

Posición pasiva

Contratos Forward de Negociación

Forward de compra de divisas	\$ (44,269,353)	\$ (28,923,681)
Forward de venta de divisas	(242,515)	(41,914,488)
Debit Valuation Adjustment -DVA	<u>2,593</u>	<u>12,114</u>
Total contratos Forward	(44,509,275)	(70,826,055)

Swaps de Cobertura

Swaps de tasas de interés	(7,368,525)	(14,690,396)
Debit Valuation Adjustment -DVA	<u>15,401</u>	<u>22,649</u>
Total Swaps de Cobertura Tasas de interés	(7,353,124)	(14,667,747)
Total posición pasiva ^{(9) (10)}	<u>\$ (51,862,399)</u>	<u>\$ (85,493,802)</u>

(9) El portafolio de derivados de negociación del Banco entre diciembre de 2022 y marzo de 2023 experimentó un aumento de derivados de compra durante febrero de 2023 por USD100 millones, el cual tiene como objetivo cubrir operaciones de crédito en dólares de corto plazo, este aumento en la posición del derivado se vio afectado por las diferencias de tipo de cambio en particular del cierre de febrero al cierre de marzo generando una mayor obligación en las cuentas de derivados.

(10) El 11 de mayo de 2022 se realizó la emisión de bonos sociales por \$500.000 millones de pesos a 2 y 3 años de plazo con una tasa fija de corte de 11.50% E.A. y 11.96 E.A. respectivamente. Con el objetivo de ofrecer a los inversionistas de los bonos el indicador de su preferencia (tasa fija), así como indexar el pasivo de Bancoldex al principal indicador de su activo (IBR 1 mes), el Banco contrató un swap de cobertura de tasa de interés-IRS. Esta operación permitió a Bancoldex cubrir el riesgo de base y calzar su activo y pasivo. De igual manera, el Banco obtuvo un ahorro significativo en su costo de fondos aprovechando la ventana de arbitraje que se presentaba en el mercado. Esta operación Swap cierra a marzo de 2023 con una posición pasiva por \$7.368.525, por efectos de valoración a tasas de mercado.

5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

El saldo de las operaciones del mercado monetario comprende lo siguiente al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

Entidad	31 Mar.2023				31 Dic.2022			
	Tasa de Interes (%)	Plazo Negociación Días	Valor USD (Miles)	Valor	Tasa de Interes (%)	Plazo Negociación Días	Valor USD (Miles)	Valor
<u>En moneda legal:</u>								
Interbancarios								
Bancos	12,06	3	-	\$ 50.016.750	11,79	5	-	\$ 65.075.863
Corporaciones financieras	-	-	-	-	11,79	4	-	35.032.503
				50.016.750				100.108.366
Simultáneas	13,00	5	-	239.166.015	9,00	5	-	701.590.948

Otras entidades financieras

En moneda extranjera:

Overnight

Bancos	-	-	-	-	4,55	5	5,002	24.060.119
Otras entidades financieras	-	-	-	-	4,27	5	<u>4,001</u>	<u>19.247.647</u>
			-	-			9.003	43.307.766
								<u>\$ 289.182.765</u>
								<u>\$ 845.007.080</u>

Al cierre de marzo de 2023, el Banco contaba con liquidez producto de su estrategia de pre-fondeo para el mes de abril, aunque en menor medida con relación a diciembre de 2022, dado que al cierre anual ingresaron los recursos del crédito con Garantía de MIGA.

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

6.1. Cartera de créditos por tipo - El siguiente era el detalle de la cartera de créditos por tipo al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

	31 Mar. 2023							
	Capital	Intereses	Deterioro Capital	Deterioro Intereses	Costo amortizado neto	Cuentas por Cobrar	Deterioro Cuentas por Cobrar	Total
Comercial	\$9,002,496,839	\$223,337,117	\$(160,723,408)	\$(36,147,495)	\$9,028,963,053	\$ 6,590,985	\$(1,069,218)	\$ 9,034,484,820
Consumo (Empleados y exempleados)	1,423,932	11,720	-	-	1,435,652	9	-	1,435,661
Vivienda Empleados y exempleados)	<u>17,722,468</u>	<u>126,897</u>	<u>(65,342)</u>	<u>(12,477)</u>	<u>17,771,546</u>	<u>5,893</u>	<u>(3,223)</u>	<u>17,774,216</u>
Saldo	<u>\$9,021,643,239</u>	<u>\$ 223,475,734</u>	<u>\$(160,788,750)</u>	<u>\$(36,159,972)</u>	<u>\$ 9,048,170,251</u>	<u>\$6,596,887</u>	<u>\$(1,072,441)</u>	<u>\$ 9,053,694,697</u>

31 Dic 2022								
Tipo	Capital	Intereses	Deterioro capital	Deterioro Intereses	Costo amortizado neto	Cuentas por Cobrar	Deterioro Cuentas por Cobrar	TOTAL
Comercial	\$8,482,666,262	\$201,713,810	\$(152,937,781)	\$ (31,508,743)	\$8,499,933,548	\$6,102,666	\$(1,075,040)	\$8,504,961,174
Consumo (Empleados y exempleados)	1,510,332	12,335	-	-	1,522,667	12	-	1,522,679
Vivienda Empleados y exempleados)	<u>17,993,151</u>	<u>145,038</u>	<u>(65,342)</u>	<u>(9,811)</u>	<u>18,063,036</u>	<u>5,545</u>	<u>(3,121)</u>	<u>18,065,460</u>
Saldo	<u>\$8,502,169,745</u>	<u>\$201,871,184</u>	<u>\$(153,003,123)</u>	<u>\$ (31,518,554)</u>	<u>\$8,519,519,252</u>	<u>\$6,108,223</u>	<u>\$(1,078,161)</u>	<u>\$8,524,549,314</u>

6.2. Cartera de créditos por modalidad y altura de mora - El siguiente era el detalle de la cartera de créditos por modalidad y altura de mora al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

31 Mar. 2023					
Cartera y cuentas por cobrar en moneda legal:					
	Capital	Intereses	Costo Amortizado	Cuentas por cobrar	Total
<i>Garantía Idónea cartera comercial :</i>					
Vigente	\$989,142,643	\$40,003,981	\$1,029,146,624	\$2,560,824	\$1,031,707,448
Vencida 1 mes hasta 3 meses	55,749,672	4,088,894	59,838,566	147,111	59,985,677
Vencida 3 meses hasta 6 meses	31,089,923	4,492,285	35,582,208	243,323	35,825,531
Vencida 6 meses hasta 12 meses	42,139,133	7,510,616	49,649,749	417,196	50,066,945
Vencida más de 12 meses	<u>66,858,503</u>	<u>20,881,992</u>	<u>87,740,495</u>	<u>2,174,588</u>	<u>89,915,083</u>
	1,184,979,874	76,977,768	1,261,957,642	5,543,042	1,267,500,684
<i>Otras Garantías cartera comercial:</i>					
Vigente	6,917,838,977	65,923,052	6,983,762,029	158,346	6,983,920,375
Vencida 1 mes hasta 3 meses	2,315,326	173,360	2,488,686	327	2,489,013
Vencida 3 meses hasta 6 meses	800,000	66,687	866,687	0	866,687
Vencida 6 meses hasta 12 meses	9,061,265	1,397,480	10,458,745	9,153	10,467,898
Vencida más de 12 meses	<u>48,000,513</u>	<u>61,517,112</u>	<u>109,517,625</u>	<u>880,117</u>	<u>110,397,742</u>
	6,978,016,081	129,077,691	7,107,093,772	1,047,943	7,108,141,715
<i>Garantía Idónea cartera consumo:</i>					
Vigente	1,423,861	11,716	1,435,577	8	1,435,585
Vencida 1 mes hasta 2 meses	<u>71</u>	<u>4</u>	<u>75</u>	<u>1</u>	<u>76</u>
	1,423,932	11,720	1,435,652	9	1,435,661

Garantía Idónea cartera vivienda:

Vigente	16,787,907	109,546	16,897,453	805	16,898,258
Vencida 1 mes hasta 4 meses	847,438	717	848,155	790	848,945
Vencida más de 12 meses	<u>87,123</u>	<u>16,634</u>	<u>103,757</u>	<u>4,298</u>	<u>108,055</u>
	17,722,468	126,897	17,849,365	5,893	17,855,258
Total moneda legal	<u>8,182,142,355</u>	<u>206,194,076</u>	<u>8,388,336,431</u>	<u>6,596,887</u>	<u>8,394,933,318</u>

Cartera y cuentas por cobrar en moneda extranjera:

Garantía Idónea cartera comercial:

Vigente	51,885,650	829,587	52,715,237	0	52,715,237
Vencida 3 meses hasta 6 meses	<u>992,583</u>	<u>0</u>	<u>992,583</u>	<u>0</u>	<u>992,583</u>
	52,878,233	829,587	53,707,820	0	53,707,820

Otras Garantías cartera comercial:

Vigente	<u>786,622,651</u>	<u>16,452,071</u>	<u>803,074,722</u>	<u>0</u>	<u>803,074,722</u>
	786,622,651	16,452,071	803,074,722	0	803,074,722
Total moneda extranjera	<u>839,500,884</u>	<u>17,281,658</u>	<u>856,782,542</u>	<u>0</u>	<u>856,782,542</u>
Total cartera y cuentas por cobrar bruta	<u>9,021,643,239</u>	<u>223,475,734</u>	<u>9,245,118,973</u>	<u>6,596,887</u>	<u>9,251,715,860</u>
Deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(160,788,750)	(36,159,972)	(196,948,722)	(1,072,441)	(198,021,163)
Total cartera y cuentas por cobrar neta	<u>8,860,854,489</u>	<u>187,315,762</u>	<u>9,048,170,251</u>	<u>5,524,446</u>	<u>9,053,694,697</u>

31 Dic. 2022

Cartera y cuentas por cobrar en moneda legal:

	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Cuentas por Cobrar</u>	<u>Total</u>
<i>Garantía Idónea cartera comercial :</i>					
Vigente	\$1,079,165,619	\$41,400,256	\$1,120,565,875	\$ 2,454,031	\$1,123,019,906
Vencida 1 mes hasta 3 meses	38,388,076	3,459,542	41,847,618	75,823	41,923,441
Vencida 3 meses hasta 6 meses	38,948,482	5,339,104	44,287,586	195,153	44,482,739
Vencida 6 meses hasta 12 meses	37,151,156	6,782,045	43,933,201	481,823	44,415,024
Vencida más de 12 meses	<u>53,981,426</u>	<u>24,621,366</u>	<u>78,602,792</u>	<u>1,946,509</u>	<u>80,549,301</u>
	1,247,634,759	81,602,313	1,329,237,072	5,153,339	1,334,390,411
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>					
Vigente	6,227,426,989	57,982,796	6,285,409,785	171,019	6,285,580,804

Vencida 1 mes hasta 3 meses	1,469,391	149,255	1,618,646	542	1,619,188
Vencida 3 meses hasta 6 meses	3,645,393	293,730	3,939,123	1,066	3,940,189
Vencida 6 meses hasta 12 meses	13,971,633	1,851,031	15,822,664	33,544	15,856,208
Vencida más de 12 meses	<u>36,493,336</u>	<u>44,137,691</u>	<u>80,631,027</u>	<u>743,156</u>	<u>81,374,183</u>
	6,283,006,742	104,414,503	6,387,421,245	949,327	6,388,370,572

Garantía Idónea cartera consumo :

Vigente	<u>1,510,332</u>	<u>12,335</u>	<u>1,522,667</u>	<u>12</u>	<u>1,522,679</u>
---------	------------------	---------------	------------------	-----------	------------------

Garantía Idónea cartera vivienda :

Vigente	17,808,854	130,226	17,939,080	1,250	17,940,330
Vencida 1 mes hasta 4 meses	97,174	1,730	98,904	134	99,038
Vencida más de 18 meses	<u>87,123</u>	<u>13,082</u>	<u>100,205</u>	<u>4,161</u>	<u>104,366</u>
	17,993,151	145,038	18,138,189	5,545	18,143,734

Total moneda legal	<u>7,550,144,984</u>	<u>186,174,189</u>	<u>7,736,319,173</u>	<u>6,108,223</u>	<u>7,742,427,396</u>
---------------------------	----------------------	--------------------	----------------------	------------------	----------------------

Cartera y cuentas por cobrar en moneda extranjera:

Garantía Idónea cartera comercial :

Vigente	57,631,935	460,366	58,092,301	-	58,092,301
Vencida 1 mes hasta 3 meses	<u>1,157,127</u>	<u>-</u>	<u>1,157,127</u>	<u>-</u>	<u>1,157,127</u>
	58,789,062	460,366	59,249,428	-	59,249,428

Otras Garantías cartera comercial :

Vigente	<u>893,235,699</u>	<u>15,236,628</u>	<u>908,472,327</u>	<u>-</u>	<u>908,472,327</u>
---------	--------------------	-------------------	--------------------	----------	--------------------

Total moneda extranjera	<u>952,024,761</u>	<u>15,696,994</u>	<u>967,721,755</u>	<u>-</u>	<u>967,721,755</u>
--------------------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------	--------------------

Total cartera y cuentas por cobrar bruta	<u>8,502,169,745</u>	<u>201,871,183</u>	<u>8,704,040,928</u>	<u>6,108,223</u>	<u>8,710,149,151</u>
---	----------------------	--------------------	----------------------	------------------	----------------------

Deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(153,003,123)	(31,518,554)	(184,521,677)	(1,078,161)	(185,599,838)
---	---------------	--------------	---------------	-------------	---------------

Total cartera y cuentas por cobrar neta	<u>\$8,349,166,622</u>	<u>\$170,352,629</u>	<u>\$8,519,519,252</u>	<u>\$ 5,030,062</u>	<u>\$8,524,549,314</u>
--	------------------------	----------------------	------------------------	---------------------	------------------------

6.3. 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. 2023

	Saldo capital	Saldo intereses	Deterioro capital	Deterioro Intereses	Costo Amortizado Neto	Cuentas por Cobrar	Deterioro Cuentas por Cobrar
<i>Comercial</i>							
Categoría A	\$ 8,607,568,225	\$ 108,721,835	\$ (35,414,401)	\$ (550,608)	\$ 8,680,325,050	\$ 641,271	\$ (126)
Categoría B	131,627,647	11,057,518	(14,158,627)	(1,365,011)	127,161,527	1,020,752	(2,409)
Categoría C	51,145,797	6,638,756	(10,529,087)	(19,386)	47,236,080	464,721	(400)

Categoría D	149,886,156	31,744,009	(73,862,144)	(7,508,093)	100,259,929	2,736,474	(601,030)
Categoría E	<u>62,269,013</u>	<u>65,174,999</u>	<u>(26,759,149)</u>	<u>(26,704,398)</u>	<u>73,980,466</u>	<u>1,727,766</u>	<u>(465,253)</u>
	9,002,496,838	223,337,117	(160,723,408)	(36,147,494)	9,028,963,052	6,590,984	(1,069,218)
<i>Consumo</i>							
Categoría A	<u>1,423,932</u>	<u>11,720</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,435,652</u>	<u>9</u>	<u>-</u>
<i>Vivienda</i>							
Categoría A	17,383,664	110,111	-	-	17,493,775	1,273	-
Categoría B	166,820	110	-	-	166,929	236	-
Categoría C	84,862	42	-	-	84,904	86	-
Categoría E	<u>87,123</u>	<u>16,634</u>	<u>(65,342)</u>	<u>(12,477)</u>	<u>25,938</u>	<u>4,298</u>	<u>(3,223)</u>
	17,722,468	126,897	(65,342)	(12,477)	17,771,546	5,893	(3,223)
Total	<u><u>9,021,643,238</u></u>	<u><u>223,475,734</u></u>	<u><u>(160,788,750)</u></u>	<u><u>(36,159,971)</u></u>	<u><u>9,048,170,251</u></u>	<u><u>6,596,887</u></u>	<u><u>(1,072,441)</u></u>

31 Dic. 2022

	Saldo capital	Saldo intereses	Deterioro capital	Deterioro Intereses	Costo Amortizado Neto	Cuentas por Cobrar	Deterioro Cuentas por Cobrar
<i>Comercial</i>							
Categoría A	\$ 8,108,331,546	\$ 99,867,649	\$ (36,779,895)	\$ (390,704)	8,171,028,596	\$ 476,966	\$ (216)
Categoría B	123,987,379	10,376,722	(9,780,636)	(1,102,135)	123,481,330	949,771	(2,165)
Categoría C	64,874,075	8,855,295	(19,315,561)	(514,150)	53,899,659	398,334	(2,696)
Categoría D	126,636,052	24,489,070	(62,004,998)	(5,478,261)	83,641,863	2,517,006	(582,018)
Categoría E	<u>58,837,210</u>	<u>58,125,074</u>	<u>(25,056,691)</u>	<u>(24,023,493)</u>	<u>67,882,100</u>	<u>1,760,589</u>	<u>(487,945)</u>
	8,482,666,262	201,713,810	(152,937,781)	(31,508,743)	8,499,933,548	6,102,666	(1,075,040)
<i>Consumo</i>							
Categoría A	<u>1,510,332</u>	<u>12,335</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,522,667</u>	<u>12</u>	<u>-</u>
<i>Vivienda</i>							
Categoría A	17,597,706	130,096	-	-	17,727,802	1,166	-
Categoría B	198,843	1,839	-	-	200,682	218	-
Categoría C	102,101	21	-	-	102,122	-	-
Categoría E	<u>94,501</u>	<u>13,082</u>	<u>(65,342)</u>	<u>(9,811)</u>	<u>32,430</u>	<u>4,161</u>	<u>(3,121)</u>
	17,993,151	145,038	(65,342)	(9,811)	18,063,036	5,545	(3,121)
Total	<u><u>\$ 8,502,169,745</u></u>	<u><u>\$201,871,184</u></u>	<u><u>\$(153,003,123)</u></u>	<u><u>\$(31,518,554)</u></u>	<u><u>\$8,519,519,252</u></u>	<u><u>\$6,108,223</u></u>	<u><u>\$(1,078,161)</u></u>

7. PASIVOS POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

7.1. **Depósitos de clientes:** El siguiente es el detalle de los instrumentos financieros a costo amortizado al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

	31 Mar. 2023	31 Dic. 2022
<i>Certificados de Depósito a Término ⁽¹⁾</i>		
Emitidos a menos de 6 meses	\$ 316,349,739	\$ 759,061,021
Emitidos igual 6 y menor 12 meses	828,087,742	399,550,086
Emitidos igual 12 y menor 18 meses	181,192,145	243,845,889
Emitidos igual o superior 18 meses	<u>1,386,721,746</u>	<u>1,515,649,778</u>
	<u>2,712,351,372</u>	<u>2,918,106,774</u>
Depósitos de ahorro ⁽²⁾	144,798,575	240,970,868
Bonos ordinarios igual o superior a 18 meses ⁽³⁾	<u>1,110,027,468</u>	<u>1,110,345,377</u>
	<u>1,254,826,043</u>	<u>1,351,316,245</u>
	<u>\$ 3,967,177,415</u>	<u>\$ 4,269,423,019</u>

(1) Los certificados de depósito a término presentan una disminución de \$205.755.402 frente a diciembre 31 de 2022, situación originada por la estrategia de fondeo del Banco durante el primer trimestre de 2023. La estrategia se centró en captar recursos en los rangos de 6 y 12 meses debido a la fuerte disminución de los spread de la deuda privada del sector financiero; así mismo se evidencia una disminución del monto total de CDT's, debido a que se tomaron recursos en mejores condiciones con préstamos con organismos multilaterales.

(2) Este rubro se presenta una disminución frente al 2022 por \$96.172.293, debido a mejores condiciones de consecución de fondos a plazos más largos en el mercado local que a su vez permiten mantener niveles de CFEN adecuados.

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

Lotes	Fecha de Colocación	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés	Modalidad de pago de intereses	Monto de la emisión	Saldo	
							31-mar-23	31-dic-22
Bonos Sociales	24-may-18	25-may-18	24-may-23	Indexados a IPC	Trimestral	\$ 100.000.000	101.516.743	101.533.889
Bonos de reactivación empresarial	27-may-21	28-may-21	27-may-24	Indexados a IBR	Mensual	159.000.000	159.242.762	159.227.371
Bonos de reactivación empresarial	27-may-21	28-may-21	27-may-23	Tasa Fija	Trimestral	100.000.000	100.385.662	100.409.066
Bonos de reactivación empresarial	27-may-21	28-may-21	27-may-23	Indexados a IBR	Mensual	241.000.000	241.363.391	241.340.086
Bonos Sociales	11-may-22	12-may-22	11-may-24	Tasa Fija	Trimestral	209.000.000	212.075.127	212.204.419
Bonos Sociales	11-may-22	12-may-22	11-may-25	Tasa Fija	Trimestral	291.000.000	295.443.784	295.630.546
							<u>\$ 1.100.000.000</u>	<u>\$ 1.110.027.468</u>
								<u>\$1.110.345.377</u>

- Emisión de Bonos Sociales: en mayo de 2018, Bancóldex 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, mujeres dueñas de empresas y víctimas del conflicto armado 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 generación de empleo en los grupos vulnerables a exclusión social. Esta emisión contó 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 de Reactivación Empresarial:** en mayo de 2021, Bancóldex generó la primera emisión para financiar la reactivación empresarial de Colombia, la cual hace parte del portafolio de productos de la “Línea Adelante”, así el Banco se mantiene como pionero en la emisión de bonos etiquetados. Con estos recursos se busca apalancar los créditos para que las empresas puedan retomar su curso y crecer, luego de la contracción económica presentada durante el 2020 a causa de la pandemia del COVID19.

Esta emisión fue realizada por \$ 500 mil millones, adjudicados en plazos de dos años por \$ 341 mil millones con tasas de corte de 4.35% EA e IBR+1.53% nmv, y a tres años por \$ 159 mil millones con tasa de corte IBR+1.70% nmv. La subasta registró una sobredemanda de más de 1.2 billones de pesos, equivalente a 3,1 veces el valor que se ofertó inicialmente, en total la operación contó con la participación de 214 inversionistas entre personas naturales, personas jurídicas e inversionistas extranjeros.

- **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.

7.2. Operaciones de mercado monetario: El siguiente es el detalle de operaciones de mercado monetario pasivas al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

	31 Mar. 2023	31 Dic. 2022
Fondos interbancarios comprados ⁽¹⁾	\$ <u>32.527.032</u>	\$ <u>-</u>

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

31 Mar. 2023				
	Tasa de Interés (%)	Plazo Negociación Días	Valor USD	Valor
<u>En moneda extranjera:</u>				
<i>Overnight</i>				
Bancos	4,95	3	<u>7.001</u>	\$ <u>32.527.032</u>

Al cierre del mes de marzo de 2023, la caja del Banco en dólares se utilizó para cubrir los requerimientos de la posición de los portafolios de cobertura de derivados del Banco. Esto representa una disminución de overnight activas por USD 9.003 frente al mes de diciembre de 2022, debido a que en diciembre el Banco contaba con excedentes de liquidez que no fueron afectados por la posición en dólares de estos portafolios y un aumento en overnight pasivas por USD 7.001.

7.3. Otros depósitos: El siguiente es el detalle de los otros depósitos al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

<u>Entidad</u>	<u>31 Mar.2023</u>		<u>31 Dic.2022</u>	
	<u>Valor USD</u> <u>(Miles)</u>	<u>Valor</u>	<u>Valor USD</u> <u>(Miles)</u>	<u>Valor</u>
<u>Otros depósitos en garantía</u>				
Moneda Legal	-	\$ 5.148.318	-	\$ 5.481.783
	6.288	<u>29.214.489</u>	4.663	<u>22.428.995</u>
Moneda extranjera				
	<u>6.288</u>	<u>\$ 34.362.807</u>	<u>4.663</u>	<u>\$ 27.910.778</u>

8. 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 2023 y 31 de diciembre de 2022:

	<u>31 Mar. 2023</u>	<u>31 Dic. 2022</u>
<i>Moneda legal</i>		
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		
Finagro	\$ 598,076	\$ 732,652
Otros bancos y entidades financieras	200,314,163	200,294,892
Créditos ⁽¹⁾	2,252,968,609	2,250,144,633
Banco Interamericano de Desarrollo	329,035,350	318,759,549
Corporación Andina de Fomento	<u>1,045,473,560</u>	<u>851,789,355</u>
	<u>3,828,389,758</u>	<u>3,621,721,081</u>

Moneda Extranjera

Créditos de bancos y otras obligaciones financieras

Créditos ⁽¹⁾	580,399,115	666,783,098
Organismos internacionales	945,486,941	773,771,270
Banco Interamericano de Desarrollo	1,244,936,529	1,273,504,487
Corporación Andina de Fomento	<u>94,834,593</u>	<u>105,896,749</u>
	<u>2,865,657,178</u>	<u>2,819,955,604</u>
	<u>\$ 6,694,046,936</u>	<u>\$ 6,441,676,685</u>

- (1) Durante el primer trimestre de 2023, se solicitaron recursos en pesos de entidades del exterior, buscando acompañar la mayor dinámica de desembolsos presentada en este periodo, principalmente durante febrero. Por lo anterior, el 7 de febrero de 2023 se desembolsó una operación de CAF por el equivalente en pesos por \$191.050 millones. Adicionalmente, durante el primer trimestre del año se desembolsaron operaciones a Bancóldex por el Banco Estado de Chile por USD 50 millones y por Bladex por USD 90 millones.

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 2022 y 2021 fueron los siguientes:

	2022	2021
Total utilidad del ejercicio	71,130,265	55,318,307
Reservas obligatorias	(7,113,435)	(5,539,238)
Reservas ocasionales	418,929	4,721,764
Reservas estatutarias	<u>(64,435,759)</u>	<u>-</u>
Utilidad para pago de dividendos	<u>\$ -</u>	<u>\$ 54,500,834</u>
Para acciones con dividendo preferencial Serie C	-	47,149
Para acciones ordinarias Serie B	-	108,672
Para acciones ordinarias Serie A	<u>-</u>	<u>54,345,013</u>
Total pago de dividendos	<u>\$ -</u>	<u>\$ 54,500,834</u>

El pago de los dividendos decretados sobre los resultados del 2021 fue en efectivo, para las acciones de las series B y C se realizó el 14 de junio de 2022 y para las acciones de la serie A, de acuerdo con lo recomendado en el Documento CONPES N° 4074, expedido el 29 de marzo de 2022, la fecha de giro de los dividendos fue el 5 de diciembre de 2022.

9.2. **Utilidad neta por acción** - El siguiente cuadro resume la utilidad neta por acción por los periodos terminados el 31 de marzo de 2023 y 2022:

Concepto	31 Mar. 2023	31 Mar. 2022
Promedio Ponderado Último Año (Acciones)	1,062,594,968	1,062,594,968
Utilidad del Ejercicio	8,117,884	27,134,225
Utilidad por Acción (En pesos colombianos)	7.64	25.54

10. OTROS INGRESOS

	1 de enero al 31 de marzo 2023	1 de enero al 31 de marzo 2022
Arrendamientos bienes propios	\$ 461,076	\$ 389,442
Por venta de propiedad y equipo	39,100	-
Actividades en operaciones conjuntas	2,849,923	614,787
Ingresos del F.N.G.	212,103	255,251
Reintegro de gastos periodos anteriores ⁽¹⁾	90,538	7,312,881
Otros ⁽²⁾	<u>208,956</u>	<u>118,231</u>
	<u>\$ 3,861,696</u>	<u>\$ 8,690,592</u>

(1) Para marzo de 2022 corresponde principalmente a saldo a favor informado por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, por el cambio en la metodología utilizada para la liquidación de las comisiones que el Banco debe pagar al Fondo de Contingencias de las Entidades Estatales por las operaciones de crédito con el BID (Banco Interamericano de Desarrollo). El exceso generado en los aportes realizados por el Banco en el periodo 2015 a 2019 asciende a \$7.298.464.

(2) Para marzo de 2023 corresponde principalmente 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.

11. OTROS GASTOS

El detalle de otros gastos es:

	1 de enero al 31 de marzo 2023	1 de enero al 31 de marzo 2022
Contribuciones y afiliaciones	\$ 1,650,412	\$ 1,502,496
Servicios de administración	9,263	6,795
Legales y notariales	10,969	5,784
Seguros	879,928	758,044
Mantenimiento y reparaciones	2,194,375	1,957,967
Adecuación e instalación de oficinas	17,966	15,018
Actividades en operaciones conjuntas	568,060	494,986
Multas y sanciones	2,320	1,063
Servicios de aseo y vigilancia	348,919	306,343
Servicios temporales	213,881	118,885
Publicidad y propaganda	59,246	104,667
Relaciones públicas	21,119	12,726
Servicios públicos	297,243	240,746
Gastos de viaje	129,070	69,613
Transporte	169,892	109,285
Útiles, papelería y libros de consulta	6,987	25,248
Publicaciones y suscripciones	233,577	199,865
Servicio de fotocopiado	-	105

Servicio de digitalización	-	-
Almuerzos de trabajo	24,423	14,368
Elementos de cafetería	66,847	34,124
Elementos de aseo	18,976	20,253
Portes de correo y mensajería	24,270	28,459
Transmisión de datos télex. tas. SWIFT	625,731	547,460
Administración edificio	324,723	270,273
Enseres Menores	-	1,614
Información comercial	311,160	256,668
Guarda y custodia archivos magnéticos	1,691	40,244
Contact Center	462,759	335,409
Inscripciones bolsas de valores	-	-
Servicio alterno de proceso de contingencia	183,824	183,824
Avisos y Anuncios Institucionales	16,085	-
Comunicaciones corporativas	14,429	15,428
Servicios de Internet y comunicaciones electrónicas	149,382	140,529
Retenciones e impuestos asumidos	51,472	39,865
Servicio de recuperación de desastres	40,000	41,218
Gastos de periodos anteriores	232,444	26,169
Actividades de Formación Empresarial y Apoyo al Sector empresarial	58,375	116,892
Bienes recibidos en pago y restituidos	634,288	555,300
Baja en cuentas cartera NIIF 9	-	-
Revers.Ingres ejercicios anteriores	13,522	278
Otros gastos consorcios	409,696	342,547
Otros menores	147,335	33,338
	<u>\$ 10,624,659</u>	<u>\$ 8,973,896</u>

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 al subyacente, matriz y curvas de volatilidades implícitas.

Propiedad de inversión: El valor razonable se calcula con base en 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, 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 2022 y 31 de diciembre de 2021, sobre bases recurrentes.

31 de marzo de 2023				
Activo a valor razonable recurrentes	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Títulos de Tesorería TES	\$ 1,668,950	\$ -	\$ -	\$ 1,668,950
Otros emisores nacionales instituciones financieras	-	27,320,081	-	27,320,081
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - Instrumentos de patrimonio				
En pesos colombianos				
Emisores nacionales	-	26,674,654	-	26,674,654
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI Instrumentos de patrimonio				
En pesos colombianos				
Emisores nacionales fondos de capital privado	-	229,028,785	-	229,028,785
Emisores nacionales FNG	-	-	144,095,718	144,095,718
En moneda extranjera				
Emisores extranjeros Bladex	39,449,618	-	-	39,449,618
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Títulos de Tesorería TES	1,171,296,545	-	-	1,171,296,545
Otras emisores nacionales instituciones financieras	-	102,735,550	-	102,735,550
Instrumentos financieros derivados de negociación Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	129,730,940	-	129,730,940
Derechos de venta sobre monedas	-	963,074,601	-	963,074,601
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(128,806,490)	-	(128,806,490)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(942,965,936)	-	(942,965,936)

Credit Valuation AdjustmentCVA	-	(1,299)	-	(1,299)
Contratos de futuros				
Derechos de compra sobre monedas	-	3,252,361,385	-	3,252,361,385
Derechos de venta sobre monedas	-	3,084,927,758	-	3,084,927,758
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(3,252,361,385)	-	(3,252,361,385)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(3,084,927,758)	-	(3,084,927,758)
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Contratos de fututos				
Derechos de venta sobre monedas	-	42,776,379	-	42,776,379
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(42,776,379)	-	(42,776,379)
Activos no financieros				
Propiedades de inversión	=	<u>11,675,832</u>	<u>-</u>	<u>11,675,832</u>
Total activo a valor razonable recurrentes	<u>\$1,212,415,113</u>	<u>\$ 418,466,719</u>	<u>\$ 144,095,718</u>	<u>\$ 1,774,977,551</u>

31 de marzo de 2023				
Pasivos a valor razonable recurrentes	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	1,883,860,041	-	1,883,860,041
Derechos de venta sobre monedas	-	83,110,012	-	83,110,012
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(1,928,129,394)	-	(1,928,129,394)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(83,352,527)	-	(83,352,527)
Debit Valuation Adjustment-DVA	=	<u>2,593</u>	=	<u>2,593</u>
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Swaps				
Derechos de compra de tasas de interés	-	93,297,161	-	93,297,161
Obligaciones de compra de tasas de interés	-	(100,665,686)	-	(100,665,686)
Debit Valuation Adjustment-DVA	-	15,401	-	15,401
Total pasivos a valor razonable recurrentes	<u>\$ -</u>	<u>\$ (51,862,399)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (51,862,399)</u>

31 de diciembre de 2022				
Activo a valor razonable recurrentes	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Títulos de Tesorería - TES	\$ 1,535,860	\$ -	\$ -	\$ 1,535,860
Otros emisores nacionales - instituciones financieras	-	35,910,323	-	35,910,323
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - Instrumentos de patrimonio				
En pesos colombianos				
Emisores nacionales	-	24,722,932	-	24,722,932
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI Instrumentos de patrimonio				
En pesos colombianos				
Emisores nacionales Fondos de capital privado	-	215,293,896	-	215,293,896
Emisores nacionales FNG	-	-	138,153,805	138,153,805
En moneda extranjera				
Emisores extranjeros Bladex	38,070,142	-	-	38,070,142
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Títulos de Tesorería - TES	1,043,072,594	-	-	1,043,072,594
Otros emisores nacionales - instituciones financieras	-	100,481,650	-	100,481,650
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	1,396,679,332	-	1,396,679,332
Derechos de venta sobre monedas	-	747,221,952	-	747,221,952
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(1,342,180,248)	-	(1,342,180,248)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(729,256,602)	-	(729,256,602)
Credit Valuation AdjustmentCVA	-	(2,313)	-	(2,313)
Contratos de futuros				
Derechos de compra sobre monedas	-	2,289,976,905	-	2,289,976,905
Derechos de venta sobre monedas	-	2,741,475,050	-	2,741,475,050
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(2,289,976,905)	-	(2,289,976,905)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(2,741,475,050)	-	(2,741,475,050)

Instrumentos financieros derivados de cobertura**Contratos de futuros**

Derechos de venta sobre monedas	-	38,930,787	-	38,930,787
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(38,930,787)	-	(38,930,787)

Activos no financieros

Propiedades de inversión	-	11,675,832	-	11,675,832
--------------------------	---	------------	---	------------

Total activo a valor razonable recurrentes	<u>\$ 1,082,678,596</u>	<u>\$ 460,546,754</u>	<u>\$ 138,153,805</u>	<u>\$ 1,681,379,155</u>
---	-------------------------	-----------------------	-----------------------	-------------------------

31 de diciembre de 2022

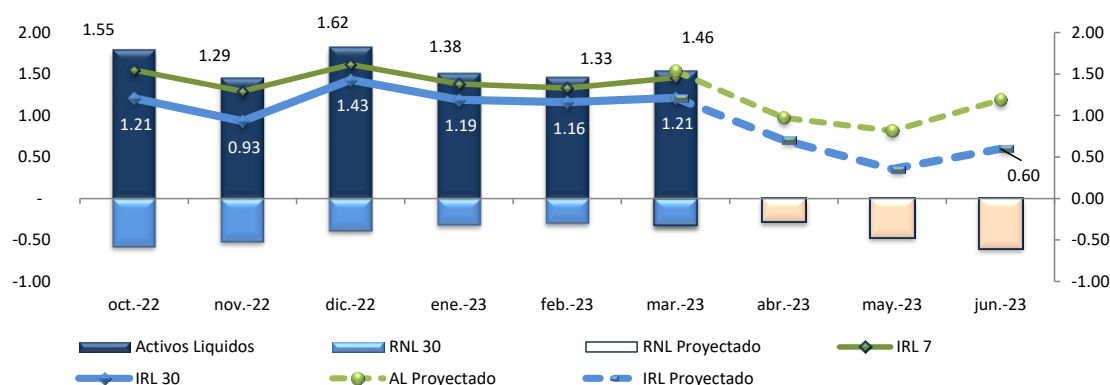
Pasivos a valor razonable recurrentes	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	1,409,517,645	-	1,409,517,645
Derechos de venta sobre monedas	-	691,494,820	-	691,494,820
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(1,438,441,326)	-	(1,438,441,326)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(733,409,308)	-	(733,409,308)
Debit Valuation Adjustment-DVA	-	12,114	-	12,114
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Swaps				
Derechos de compra de tasas de interés	-	104,374,253	-	104,374,253
Obligaciones de compra de tasas de interés	-	(119,064,649)	-	(119,064,649)
Debit Valuation Adjustment-DVA	-	22,649	-	22,649
Total pasivos a valor razonable recurrentes	<u>\$ -</u>	<u>\$ (85,493,802)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (85,493,802)</u>

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 no han ocurrido transferencias entre los niveles de jerarquías del valor razonable.

13. OTROS ASUNTOS DE INTERES

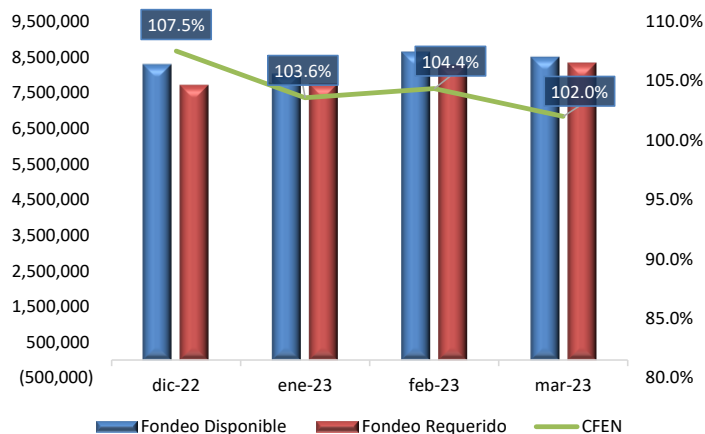
13.1 Riesgo de Liquidez: - - Para el primer trimestre del 2023 se han reflejado indicadores muy sólidos, cumpliendo con las directrices establecidas en el Manual SARL para la adecuada administración del Riesgo de Liquidez y contando con recursos suficientes para cubrir las obligaciones del Banco. El IRL 30 se encuentra en un nivel superior de los límites de capacidad y tolerancia al riesgo de liquidez definidos por el Banco.

IRL



Adicionalmente, se observa cumplimiento y solidez en el Coeficiente de Fondeo Estable Neto (CFEN), que refleja la liquidez a mediano plazo de la entidad y el perfil de fondeo estable; la cual ha disminuido por mayores montos en el fondeo requerido; sin embargo, sigue mostrando resultados por encima del límite estipulado por el ente regulador.

CFEN



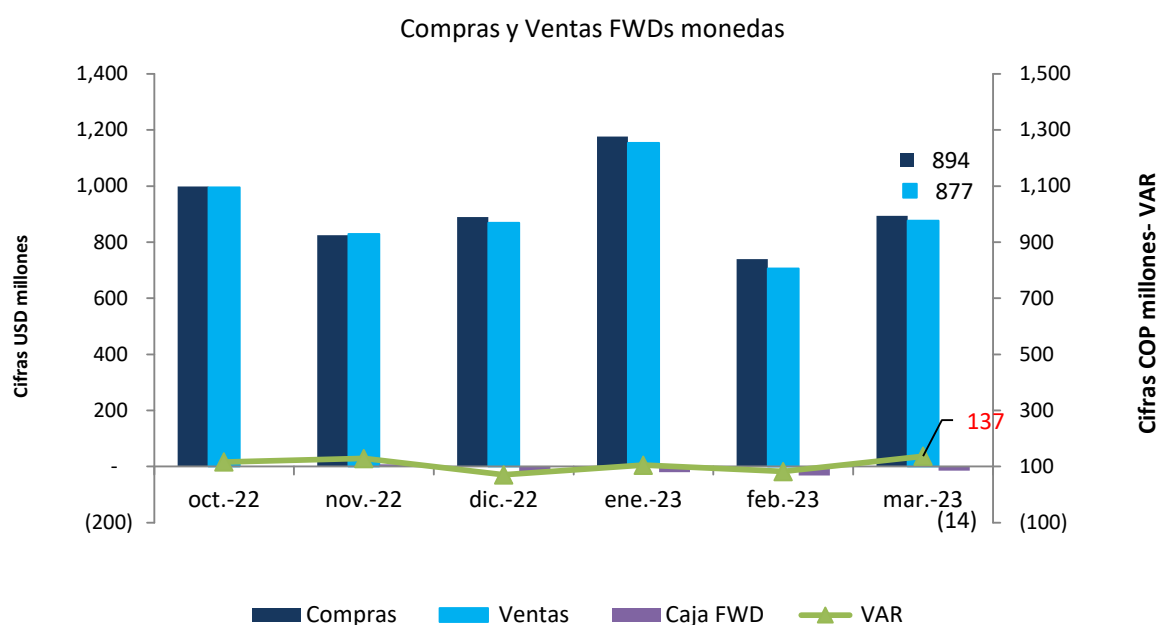
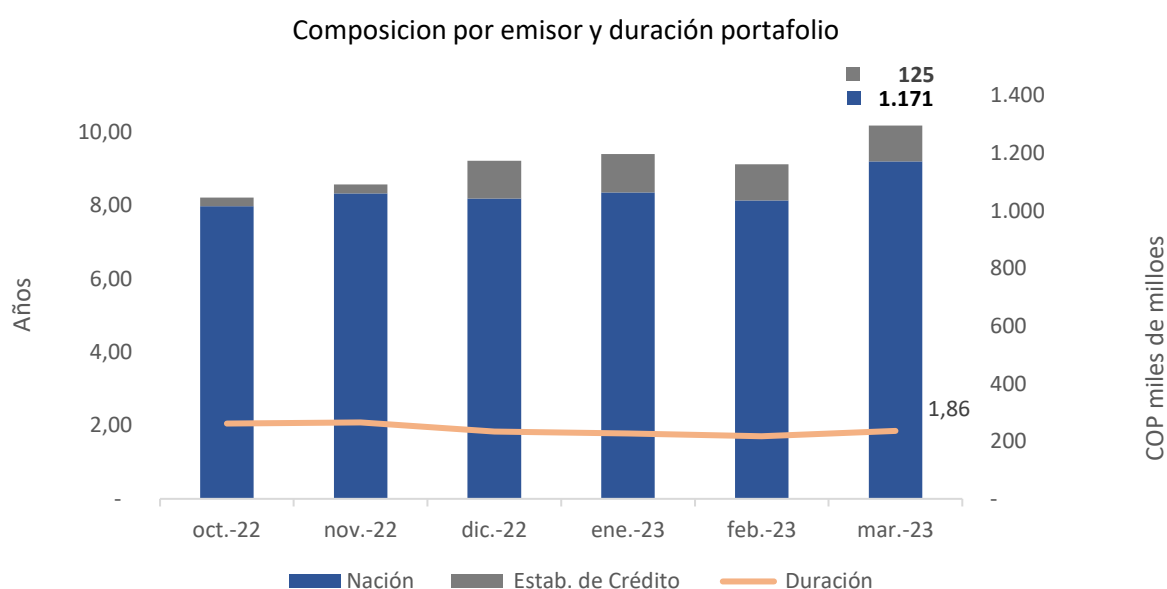
13.2 Riesgo de Mercado: Durante el primer trimestre de 2023, se observa la marcada desaceleración de la economía del país con un panorama de alta inflación (en marzo se ubica la más alta desde 1999, superó las expectativas de los analistas) y de subida de tasas por parte del Banco de la República (se ubica en el 13%), dada la baja confianza de los consumidores (alto costo de vida) y la alta volatilidad de la tasa de cambio la cual es de las monedas más apreciadas en Latinoamérica ha presentado una disminución logrando traspasar la barrera de los 4.500. Sumado a lo anterior los anuncios de reformas (salud, transición energética, laboral, entre otras) del gobierno actual. Sin embargo, los portafolios han recuperado valorización, es decir, las tasas de deuda pública han bajado logrando que su precio se suba.

En el ámbito internacional también muestra un precio del petróleo a la baja, luego del anuncio de recorte de la producción diaria de barriles de varios miembros relevantes de la OPEP y desde las tasas de interés de la FED se

presentó una leve subida, lo anterior, haciendo que las perspectivas de recuperación sean visibles y las expectativas positivas para los mercados financieros.

Al cierre de marzo de 2023, 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 de Administración de Riesgos ha respondido a los retos de los mercados en escenarios de alta incertidumbre.

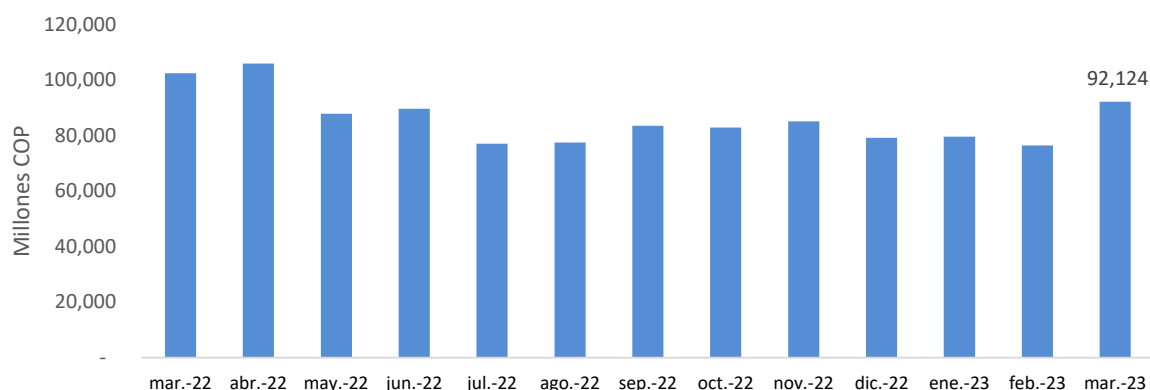
En la siguiente gráfica se muestra el valor del portafolio de renta fija y su duración, los cuales no han tenido variaciones relevantes durante el tercer trimestre:



La exposición al riesgo de mercado de los derivados al cierre de marzo de 2023 presenta una disminución con respecto a enero de 2023, debido al bajo apetito de exposición por las altas volatilidades de la curva de devaluación y de la tasa de cambio, lo que genera una baja liquidez en las negociaciones.

El Var Regulatorio se ubica en \$ 92.124 millones, valor que se aumenta debido a la valorización de los portafolios.

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

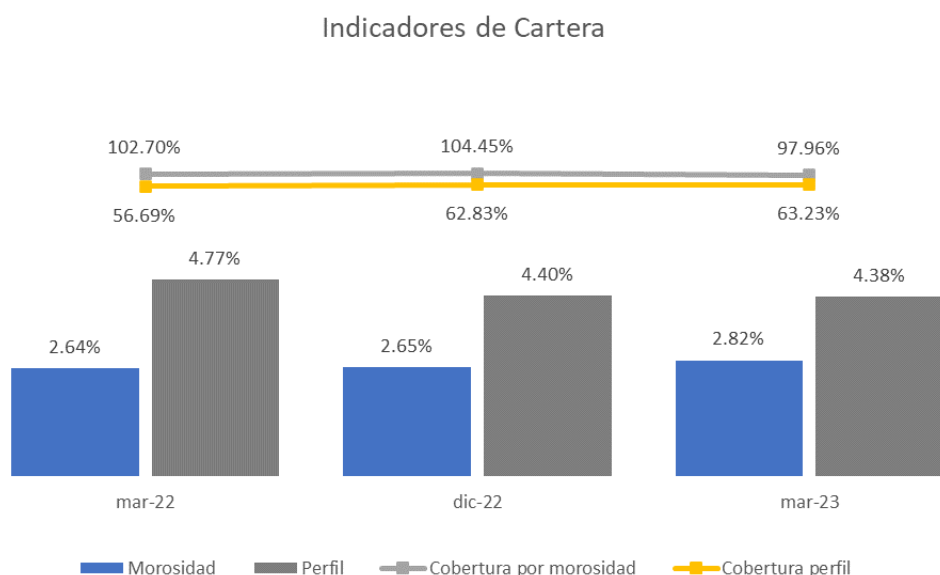


En la gráfica se observa que el valor en riesgo mantiene una senda estable, dado que la composición de los portafolios no ha presentado modificaciones en su composición y duración.

13.3 Riesgo de Crédito: En el primer trimestre del 2023 el Banco continuó con el indicador “provisión sobre cartera bruta” para monitorear el apetito de riesgo de crédito el cual se ubicó en el 2.8% cumpliendo el límite de apetito definido en el 3.3%.

El Banco mantuvo el indicador de perfil de riesgo el cual fue 4.40% en diciembre de 2022 y 4.38% en marzo de 2023, el saldo de cartera creció principalmente por mayor utilización de intermediarios financieros en redescuento y EOCM's. El indicador se mantiene, sin embargo, la cartera directa empresas disminuyó su saldo, principalmente por condiciones generales del mercado (altas tasas de interés, inflación, incremento en precios de materias primas, volatilidad de la tasa de cambio, efectos postpandemia, entre otros).

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



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 31 de marzo de 2023 y hasta fecha de emisión de estos estados financieros intermedios que deban ser reconocidos o revelados.

15. AUTORIZACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Los estados financieros separados intermedios condensados al 31 de marzo de 2023 han sido autorizados para divulgación por el Representante Legal del Banco el 27 de abril de 2023.