

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

*Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados por los
Períodos Terminados el 30 de junio de 2020 y 2019 e Informe del
Revisor Fiscal*



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 sus Subsidiarias (ARCO Grupo Bancóldex S.A. Compañía de Financiamiento y Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A - Fiducoldex), al 30 de junio de 2020, y los correspondientes estados condensados consolidados de resultados y otros resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados en dicha fecha; y de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo para el período de seis 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 sus Subsidiarias al 30 de junio de 2020, así como sus resultados consolidados por los períodos de seis y tres meses terminados en esas fechas; y sus flujos de efectivo consolidados para el periodo de seis 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

1. Llamo la atención a la Nota 10 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 sus Subsidiarias, y las medidas adoptadas por la Administración. Mi conclusión no se modifica respecto a este asunto.
2. Llamo la atención a la Nota 11.1 a los estados financieros consolidados adjuntos, en la cual se revela el proceso de fusión por absorción de BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. BANCÓLDEX sobre su subsidiaria ARCO Grupo Bancóldex S.A. Compañía de Financiamiento con fecha efectiva 1 de agosto de 2020. 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.

14 de agosto de 2020.

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

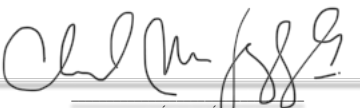
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

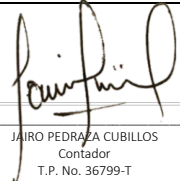
AL 30 DE JUNIO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(En miles de pesos colombianos)

ACTIVO	Nota	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019	PASIVO	Nota	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	\$ 215.202.049	\$ 115.133.054	Instrumentos financieros a costo amortizado	6	\$ 5.892.574.190	\$ 3.990.246.233
Instrumentos financieros				Instrumentos financieros a valor razonable	4	87.998.127	80.346.544
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de deuda	4	527.035.178	604.174.600	Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	7	4.019.160.622	3.235.378.933
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de deuda	4	1.187.888.705	532.461.682	Pasivo por arrendamiento financiero		3.977.984	3.363.429
Inversiones a costo amortizado	4	15.791.366	12.870.053	Pasivos por impuestos corrientes		40.440.235	81.992.761
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de patrimonio	4	24.703.802	25.942.735	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar		146.909.706	45.999.971
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de patrimonio	4	169.648.670	175.078.190	Beneficios a los empleados		7.224.121	7.480.884
Inversiones en asociadas	4	146.054.860	142.968.934	Pasivos estimados y provisiones		1.672.646	965.181
Inversión en acuerdos conjuntos	4	18.799	67.498	Otros pasivos		158.493.256	129.244.752
Deterioro de inversiones		(581.229)	(239.839)	Pasivo por impuestos diferidos		165.583.723	79.427.037
Instrumentos financieros derivados	4	61.826.069	55.688.766	Total pasivo		10.524.034.610	7.654.445.725
Otros activos financieros		119.521.841	113.156.866				
Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, neto	5	9.183.236.684	7.322.142.434	PATRIMONIO			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto		63.418.202	57.297.666	Capital social			
Otros activos no financieros		89.561.581	25.181.349	Autorizado: 1.100.000.000 acciones de valor nominal			
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto		61.089.613	61.038.063	de \$1.000 cada una. Suscrito y pagado: 1.062.556.872			
Propiedades y equipo, neto		55.204.426	56.066.690	acciones al 30 de junio de 2020		1.062.556.872	1.062.556.872
Propiedades y equipo en arrendamiento operativo		9.904.370	6.718.796	Reserva legal		183.239.198	169.621.414
Propiedades de inversión		6.413.244	6.413.244	Reservas ocasionales		31.356.193	36.012.380
Activos por bienes en uso		4.631.217	4.298.179	Reservas estatutarias		49.346.690	49.346.690
Activos intangibles distintos de la plusvalía		10.988.854	11.588.944	Otro resultado integral		245.266.061	328.476.575
Activos por impuestos diferidos		169.440.266	79.661.047	Pérdidas acumuladas ejercicios anteriores		(37.337.725)	(25.663.433)
Total activo		\$ 12.120.998.567	\$ 9.407.708.951	Ganancia del ejercicio		43.593.412	115.374.313
				Patrimonio atribuible a los propietarios		1.578.020.701	1.735.724.811
				Participación no controlante		18.943.256	17.538.415
				Total del patrimonio		1.596.963.957	1.753.263.226
				Total pasivo y patrimonio		\$ 12.120.998.567	\$ 9.407.708.951

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

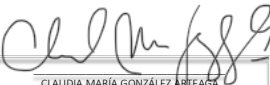

JUAN CARLOS SANCHEZ NIÑO
Revisor Fiscal
T.P. 142082-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe adjunto)

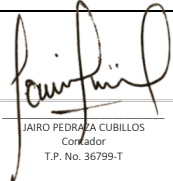
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS
POR LOS PERÍODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2020 Y 2019
(En miles de pesos colombianos excepto la utilidad neta por acción)

Nota	Acumulado Año Actual		Acumulado Año Anterior		Trimestre Actual		Trimestre año anterior	
	1 de enero al 30 de junio de 2020		1 de enero al 30 de junio de 2019		1 de abril al 30 de junio de 2020		1 de abril al 30 de junio de 2019	
INGRESOS DE OPERACIONES ORDINARIAS GENERALES:								
Ingresos financieros cartera	\$	240.806.002	\$	209.894.395	\$	128.244.692	\$	101.823.342
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses		4.959.208		5.523.432		2.478.142		2.797.987
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda		287.224.153		55.123.843		45.447.328		25.294.813
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio		1.371.541		1.513.786		1.371.541		882.708
Valoración a costo amortizado de inversiones		96.762		91.004		50.262		45.566
Comisiones y honorarios		13.584.804		14.955.119		7.536.295		8.584.015
Valoración de posiciones en operaciones en corto		4.065.124		2.560.428		646.632		2.125.964
Ganancia en venta de inversiones - instrumentos de deuda		3.982.580		3.491.863		1.250.430		1.107.764
Utilidad en la valoración de operaciones de contado		-		5.430		(104.666)		-
Utilidad en la valoración de derivados - de especulación		1.905.250.346		741.753.750		(124.954.384)		384.048.430
Utilidad por venta de activos no corrientes mantenidos para la venta		36.459		101.723		1.350		75.223
Ingresos por diferencia en cambio		313.628.802		58.888.511		(181.652.600)		(28.960.724)
Ingresos operacionales leasing		29.074.869		28.250.471		13.981.223		14.072.247
Valoración de derivados - de cobertura		844.401		458.496		466.327		268.083
		2.804.925.051		1.122.612.251		(105.237.428)		512.165.418
GASTOS DE OPERACIONES:								
Intereses depósitos y exigibilidades		73.359.458		53.380.550		42.469.442		26.207.266
Intereses créditos de bancos y otras obligaciones financieras		52.739.090		50.397.536		26.807.984		24.658.034
Financieros por operaciones del mercado monetario y otros intereses		40.854.216		50.348.670		19.830.957		25.614.188
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago y restituidos		-		148.124		-		116.252
Valoración inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda		148.426.424		20.823.955		49.627.626		8.565.497
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio		805.035		-		-		-
Comisiones		6.723.837		5.857.995		3.204.440		2.908.891
Valoración de posiciones en operaciones en corto		5.751.353		8.826.158		938.525		7.946.998
Pérdida en Venta de Inversiones - instrumentos de deuda		3.869.716		2.485.258		1.211.167		1.065.781
Pérdida en la valoración de operaciones de contado		-		62.100		(135.390)		59.767
Valoración de derivados – de negociación		1.859.920.379		752.637.476		(46.053.399)		376.809.003
Gasto por diferencia en cambio		461.925.952		47.610.649		(307.878.804)		(18.267.465)
Valoración de derivados – de cobertura		-		6.367		-		4.416
		2.654.375.460		992.584.838		(209.977.452)		455.688.628
DETERIORO DE ACTIVOS								
Cartera de créditos		25.882.267		30.749.048		1.328.318		18.391.028
Operaciones de leasing financiero		4.123.381		4.290.793		1.013.980		2.644.278
Cuentas por cobrar		2.818.255		3.413.632		1.102.273		1.930.301
Bienes recibidos en pago y restituidos		1.284.592		438.781		426.769		(70.832)
Inversiones - instrumentos de patrimonio		359.714		5.113		(43.892)		(32.391)
Otros activos		-		2.998		(2.022)		944
		34.468.209		38.900.365		3.825.426		22.863.328
RESULTADO OPERACIONAL								
		116.081.382		91.127.048		100.914.598		33.613.462
OTROS INGRESOS OPERACIONALES								
Dividendos y Participaciones		1.195.305		1.209.552		473.949		617.904
Método de participación patrimonial		3.299.926		5.643.207		(10.041.723)		1.451.371
Otros ingresos	8	30.914.102		39.801.019		14.078.263		23.874.673
		35.409.333		46.653.778		4.510.489		25.943.948
OTROS GASTOS OPERACIONALES								
Beneficios a empleados		31.868.170		31.013.780		15.933.240		15.601.323
Honorarios		3.742.426		3.772.396		2.049.072		2.379.171
Impuestos y tasas		13.197.608		10.439.527		6.522.442		4.720.308
Arrendamientos		1.457.643		955.340		880.314		422.302
Depreciaciones		2.134.203		1.903.145		1.124.270		913.323
Amortizaciones		1.584.717		1.726.628		758.018		872.111
Otros gastos	9	19.238.096		20.349.844		7.296.132		11.046.508
		73.222.863		70.160.660		34.563.488		35.955.046
GANANCIA, ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS								
		78.267.852		67.620.166		70.861.599		23.602.364
IMPUESTO A LAS GANANCIAS								
		34.674.440		22.103.601		26.879.777		6.733.255
GANANCIAS DEL EJERCICIO								
	\$	43.593.412	\$	45.516.565	\$	43.981.822	\$	16.869.109
GANANCIAS PARTICIPACIÓN NO CONTROLANTE								
		709.419		1.310.965		518.213		891.769
GANANCIAS ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS								
		42.883.993		44.205.600		43.463.609		15.977.340
GANANCIAS DEL EJERCICIO								
		43.593.412		45.516.565		43.981.822		16.869.109
GANANCIAS POR ACCIÓN								
	\$	41,03	\$	42,84	\$	41,39	\$	15,88

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros


CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal


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

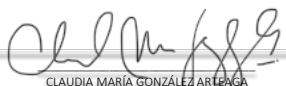

JUAN CARLOS SÁNCHEZ NIÑO
Revisor Fiscal
T.P. 142082-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe adjunto)

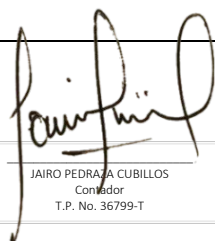
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX

OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS
 POR LOS PERÍODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2020 Y 2019
 (En miles de pesos colombianos)

	Acumulado Año Actual	Acumulado Año Anterior	Trimestre Actual	Trimestre año anterior
	1 de enero al 30 de junio 2020	1 de enero al 30 de junio 2019	1 de abril al 30 de junio 2020	1 de abril al 30 de junio 2019
GANANCIAS DEL EJERCICIO	\$ 43.593.412	\$ 45.516.565	\$ 43.981.821	\$ 16.869.110
OTRO RESULTADO INTEGRAL				
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo				
Inversiones en instrumentos de patrimonio, neto impuesto diferido				
Valoración a valor razonable fondo de capital privado	(7.500.979)	1.945.268	(5.058.659)	1.832.989
Valoración a valor razonable de instrumentos de patrimonio	(13.293.866)	6.688.438	785.791	3.627.511
Valoración a valor razonable fondo de capital privado en moneda extranjera	4.623.992	(450.576)	(2.658.288)	(67.249)
	(16.170.853)	8.183.130	(6.931.156)	5.393.251
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo	(16.170.853)	8.183.130	(6.931.156)	5.393.251
Componentes de 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	(5.611.723)	21.016.305	29.142.917	10.161.513
Valoración de instrumentos de deuda Bonos Yankess	(53.405.211)	22.027.261	68.829.469	8.038.855
	(59.016.934)	43.043.566	97.972.386	18.200.368
Propiedad y equipo				
Vehiculos	-	(26.456)	-	-
	-	(26.456)	-	-
Bienes recibidos pago y restituidos				
Muebles	-	(4.970)	-	-
	-	(4.970)	-	-
Coberturas del flujo de efectivo				
Coberturas de flujos de efectivo, neto impuesto diferido	(8.131.500)	333.370	3.277.839	(382.276)
	(8.131.500)	333.370	3.277.839	(382.276)
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación				
Inversiones en asociadas	144.562	(75.390)	36.934	(19.337)
	144.562	(75.390)	36.934	(19.337)
Otras				
Ajustes en la aplicación por primera vez NCIF, neto impuesto diferido	-	588.120	-	-
Ganancias (pérdidas) participaciones no controladoras	(76.311)	27.762	(1.817)	(47.060)
Ganancias (pérdidas) participaciones controladoras	40.522	621.185	(15.196)	102.152
Diferencias entre los estados financieros consolidados y separados	-	363.593	-	-
	(35.789)	1.600.660	(17.013)	55.092
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(67.039.661)	44.870.780	101.270.146	17.853.847
Total otro resultado integral	(83.210.514)	53.053.910	94.338.990	23.247.098
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	\$ (39.617.102)	\$ 98.570.475	\$ 138.320.811	\$ 40.116.208
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A:				
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	(83.134.203)	53.026.148	94.340.807	23.294.158
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	(76.311)	27.762	(1.817)	(47.060)
	\$ (83.210.514)	\$ 53.053.910	\$ 94.338.990	\$ 23.247.098

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros


 CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEGA
 Representante Legal


 JAIRO PEDRAZA 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)

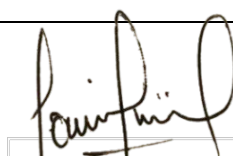
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2020 y 2019
(En miles de pesos colombianos)**

	Reservas					Ganancias (pérdidas) acumuladas	Ganancias	Total Participación controlante	Participación no controlante	Patrimonio de accionistas
	Capital Social	Legal	Estatutaria	Ocasionales	Otro resultado integral					
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	\$ 1.062.556.872	\$ 157.984.351	\$ 49.346.690	\$ 34.999.253	\$ 265.400.044	\$ (7.058.665)	\$ 93.017.063	\$ 1.656.245.608	\$ 15.009.062	\$ 1.671.254.670
Traslado a ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	93.017.063	(93.017.063)	-	-	-
Movimiento del ejercicio	-	11.637.063	-	1.013.127	391.356	(103.540.869)	1.310.965	(89.188.358)	1.183.188	(88.005.170)
Otros resultado integral	-	-	-	-	52.662.554	-	-	52.662.554	27.762	52.690.316
Ganancias del ejercicio	-	-	-	-	-	-	44.205.600	44.205.600	1.310.965	45.516.565
SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2019	\$ 1.062.556.872	\$ 169.621.414	\$ 49.346.690	\$ 36.012.380	\$ 318.453.954	\$ (17.582.471)	\$ 45.516.565	\$ 1.663.925.404	\$ 17.530.977	\$ 1.681.456.381
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)	\$ 113.495.312	\$ 1.733.845.810	\$ 19.417.416	\$ 1.753.263.226
Traslado a ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	113.495.312	(113.495.312)	-	-	-
Movimiento del ejercicio	-	13.617.784	-	(4.656.187)	(76.311)	(125.169.604)	-	(116.284.318)	(1.107.268)	(117.391.586)
Otros resultado integral	-	-	-	-	(83.134.203)	-	-	(83.134.203)	(76.311)	(83.210.514)
Ganancias del ejercicio	-	-	-	-	-	-	43.593.412	43.593.412	709.419	44.302.831
SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2020	\$ 1.062.556.872	\$ 183.239.198	\$ 49.346.690	\$ 31.356.193	\$ 245.266.061	\$ (37.337.725)	\$ 43.593.412	\$ 1.578.020.701	\$ 18.943.256	\$ 1.596.963.957

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 FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

POR LOS PERÍODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2020 Y 2019

(En miles de pesos colombianos)

	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Ganancias del ejercicio	\$ 43.593.412	\$ 45.516.565
Ajustes para conciliar la ganancia del ejercicio y el efectivo neto de las actividades de operación:		
Impuesto a las ganancias	34.674.441	22.103.601
Deterioro inversiones	359.714	5.113
Deterioro cartera de créditos	30.005.648	35.039.841
Deterioro cuentas por cobrar	2.818.255	3.413.632
Deterioro activos no corriente mantenidos para la venta	1.284.592	438.781
Deterioro otros activos	-	2.998
Gasto cesantías	986.465	949.350
Depreciaciones de propiedad y equipo	949.328	1.041.065
Depreciaciones en bienes en uso	1.040.148	828.041
Depreciaciones de propiedades y equipo en arrendamiento operativo	144.728	34.040
Amortizaciones de intangibles	1.584.717	1.726.628
Ganancias en venta de activos no corriente mantenidos para la venta, neto	(36.459)	(101.723)
Ganancias en venta de propiedad y equipo, neto	(380)	(10.532)
Ganancias venta de inversiones, neto	(112.864)	(1.006.605)
Reintegro de provisión de cartera de créditos	(23.888.948)	(27.387.718)
Reintegro de provisión cuentas por cobrar	(1.109.093)	(3.583.854)
Valoración de inversiones con cambios en resultados	(139.460.998)	(35.904.678)
Valoración de inversiones con cambios en otro resultado integral	(5.902.413)	48.912.005
Ganancias metodo de participación con cambios en resultados	(2.941.363)	(5.643.207)
Ganancias metodo de participación con cambios en otro resultado integral	(8.420.519)	-
Valoración Instrumentos financieros de Derivados con cambios en resultados - Negociación	(45.329.967)	10.940.397
Valoración Instrumentos financieros de Derivados con cambios en resultados - Cobertura	844.401	(452.130)
Valoración Instrumentos financieros de Derivados con cambios en el ORI - Cobertura	(16.378.472)	(3.824.298)
Subtotal	(168.889.039)	47.520.747
Variación en cuentas de operaciones		
Aumento (disminución) patrimonio producto de consolidación	1.423.523	(335.976)
(Disminución) Aumento en otros resultado integrales	(82.501.095)	52.690.316
Disminución en instrumentos financieros derivados	4.762.043	-
Aumento en cartera de créditos	(295.037.995)	(36.834.112)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(3.262.871)	57.920.211
Disminución activos no corriente mantenidos para la venta	17.920	654.893
Aumento en propiedad y equipo	(87.065)	(375.324)
Aumento bienes en uso	(1.373.186)	(602.359)
Aumento en propiedades y equipo en arrendamiento operativo	(3.330.302)	(1.600.914)
Aumento en activos intangibles	(749.854)	(949.758)
(Aumento) disminución activo por impuesto diferido	(89.779.219)	18.093.779
Aumento en otros activos	(64.380.231)	(18.378.692)
Aumento depósitos y exigibilidades	176.048.567	736.047.135
Aumento (Disminución) pasivo por impuestos diferidos	86.156.686	(55.203.672)
Aumento cuentas por pagar	24.682.768	3.389.690
(Disminución) aumento beneficios a empleados	388.368	(36.348)
Aumento provisiones	707.465	859.802
Aumento otros pasivos	29.248.504	69.646
Causación de intereses de cartera de creditos	(186.993.399)	(169.717.360)
Causación de Instrumentos Financieros a Costo Amortizado	95.089.762	87.025.482
Reexpresión de banco en moneda extranjera	(1.588.664)	72.743
Reexpresión de creditos y otras obligaciones financieras	412.834.352	(40.494.759)
Reexpresión de arrendamientos financieros	173.786	(14.269)
Causación créditos de bancos y otras obligaciones financieras	49.572.613	48.461.366
Causación arrendamiento financieros	159.487	194.872
Pago de cesantías	(1.631.595)	(1.643.951)
Desembolsos de cartera de creditos	(4.514.046.439)	(1.791.340.530)
Recaudo de capital cartera de creditos	2.941.993.276	2.324.854.222
Intereses pagados instrumentos financieros a costo amortizado	(2.798.197.035)	(1.142.060.511)
Intereses recibidos de inversiones	32.031.332	(23.009.066)
Intereses recibidos de cartera de creditos	182.306.778	165.409.463
Subtotal	(4.005.361.720)	213.146.019
Total ajustes	(4.174.250.759)	260.666.766
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(4.130.657.347)	306.183.331



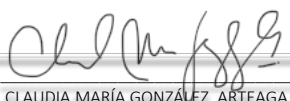
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX

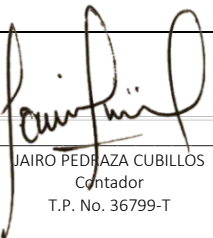
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2020 Y 2019**

(En miles de pesos colombianos)

	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Aumento en operaciones de mercado monetario	(6.364.975)	(131.544.731)
Disminución en inversiones	168.297.767	68.064.094
Compra de inversiones de títulos de deuda	(2.951.939.741)	(4.618.948.130)
Adiciones de activos no corrientes mantenidos para la venta	(1.317.603)	(397.902)
Compra bienes en uso	-	(2.191.925)
Compras propiedades y equipo en arrendamiento operativo	-	(2.600)
Compra activo intangible	(234.773)	(64.891)
Producto de la venta de propiedades y equipo	380	4.913
Producto de la venta de propiedades y equipo en arrendamiento operativo	-	7.513
Producto de la venta de inversiones en títulos de deuda	2.330.852.787	4.248.160.653
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	26.456
Liquidación instrumentos financieros de derivados - Negociación	46.844.247	67.495.042
Liquidación instrumentos financieros de derivados - Cobertura	10.772.029	(13.954.178)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión	(403.089.882)	(383.345.686)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Captación en instrumentos financieros a costo amortizado	4.429.386.663	920.300.000
Aumento aceptaciones bancarias	-	45.107
Endeudamiento de créditos de bancos y otras obligaciones financieras	1.834.609.247	580.604.954
Pasivo por arrendamiento financiero	-	1.789.011
Aumento pasivo arrendamiento financiero	1.035.614	168.536
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(769.404)	(747.282)
Pago de endeudamiento de Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(1.532.753.912)	(1.353.818.515)
Aumento créditos de bancos y otras obligaciones financieras	19.534.461	18.116.395
Pago de dividendos	(118.815.109)	(95.853.254)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	4.632.227.560	70.604.952
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	1.588.664	(72.743)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	100.068.995	(6.630.146)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL COMIENZO DEL PERÍODO	115.133.054	165.129.284
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	\$ 215.202.049	\$ 158.499.138

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 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 - Y SUS SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS POR LOS PERÍODOS
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2020 Y 2019
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

1. ENTIDAD INFORMANTE

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.

Igualmente a partir del 28 de mayo de 2003, configuró una situación de control sobre Arco Grupo Bancóldex S.A., con una participación del 87.78%, sociedad de economía mixta de creación indirecta, no adscrita ni vinculada a ningún Ministerio y asimilada a una empresa industrial y comercial del Estado, de nacionalidad colombiana y domiciliada en la ciudad de Bogotá D.C., organizada como compañía de financiamiento comercial, sometida a inspección y vigilancia de la SFC, creada mediante escritura pública 1557 de 1994 otorgada en la Notaría 4ª del Círculo de Bogotá (autorización de funcionamiento contenida en la Resolución 718 de 1994 por parte de la SFC).

Los estados financieros consolidados del Banco y sus subsidiarias (el Grupo Bancóldex) incluyen los estados financieros, Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A. (en adelante la “Fiduciaria” o “Fiducóldex”) y Arco Grupo Bancóldex S.A. Compañía de Financiamiento (en adelante “ARCO GB” o “Arco”).

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 sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 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 2017.

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 sus subsidiarias con corte al 31 de diciembre de 2019 se siguen aplicando en estos estados financieros consolidados intermedios condensados, excepto por la entrada en vigor de la CINIIF 23 Incertidumbres frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias, NIC 1 Presentación de los estados financieros y el marco conceptual a partir del 1 de enero de 2020 en Colombia de conformidad con el Decreto 2270 de 2019, estas modificaciones y/o nuevas normas no tuvieron un impacto significativo sobre 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 sus subsidiarias 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.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo del efectivo y el equivalente de efectivo comprende lo siguiente al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	30 Jun. 2020	31 Dic. 2019
<i>Moneda legal</i>		
Caja	\$ 12,748	\$ 1,045,745
Banco de la República ⁽¹⁾	144,375,139	53,206,438
Bancos y otras entidades financieras ⁽²⁾	66,930,427	53,351,211
<i>Moneda extranjera</i>		
Bancos y otras entidades financieras	3,883,735	7,529,660
	<u>\$ 215,202,049</u>	<u>\$ 115,133,054</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) Al 30 de junio 2020 y 31 de diciembre de 2019, en la filial Arco Grupo Bancóldex existen restricciones sobre el disponible generadas por embargos realizados por entidades municipales y gubernamentales por \$1.046.228 y \$789.704, respectivamente.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El saldo del portafolio de inversiones en instrumentos de deuda es el siguiente al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	30Jun.2020		31 Dic. 2019	
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - Instrumentos representativos de deuda	<u>Tasa Int.</u> <u>(%)</u>	<u>Valor</u>	<u>Tasa Int.</u> <u>(%)</u>	<u>Valor</u>
<u>En moneda legal:</u>				
Títulos emitidos por la Nación				
Ministerio de Hacienda TES - TASA FIJA	4.62	\$ 487,057,710	5.41	\$ 592,861,420
Ministerio de Hacienda TES -UVR	1.99	9,003,946	-	-
Ministerio de Hacienda TIDIS	0.29	<u>2,977,911</u>	-	<u>-</u>
	4.54	499,039,567	5.41	592,861,420
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera				
Certificados de Deposito a termino CDTs - DTF	4.66	12,390,261	7.41	6,024,930
Bonos IPC	-	-	7.61	5,288,250
Bonos DTF	5.21	<u>15,605,350</u>	-	<u>-</u>
	4.96	27,995,611	7.50	11,313,180
	5.44	<u>\$ 527,035,178</u>	5.44	<u>\$ 604,174,600</u>

	30 Jun.2020		31 Dic. 2019	
	Tasa Int.	Valor	Tasa Int.	Valor
	(%)		(%)	
Inversiones a costo amortizado				
<u>En moneda legal:</u>				
Títulos emitidos por la Nación				
Títulos de Solidaridad	3.05	\$ 4,013,386	-	\$ 0
	3.05	4,013,386	-	0
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera				
Títulos de Desarrollo Agropecuario Clase A y B	0.56	11,737,787	1.63	12,870,053
	0.56	11,737,787	1.63	12,870,053
Títulos emitidos por otros emisores nacionales				
Valores contributivos de deuda	8.79	40,193	-	-
	8.79	40,193	-	-
	5.44	\$ 15,791,366	5.44	\$ 12,870,053
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI- Instrumentos representativos de deuda				
<u>En moneda legal:</u>				
Títulos emitidos por la Nación				
Ministerio de Hacienda TES- TASA FIJA	5.14	\$ 442,689,145	5.50	336,851,175
<u>En moneda extranjera:</u>				
Títulos emitidos por la Nación				
Bonos Yankess	4.31	745,199,560	4.06	195,610,507
	4.62	\$ 1,187,888,705	4.97	\$ 532,461,682
Total Instrumentos de Deuda		\$ 1,730,715,249		\$ 1,149,506,335

El saldo del portafolio de inversiones en instrumentos de patrimonio es el siguiente al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	30 Jun.2020	31 Dic.2019
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de patrimonio		
Participación fondos de pensiones	\$ 24,703,802	\$ 25,942,735

	30 Jun.2020	31 Dic.2019
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de patrimonio		
Banco Latinoamericano de Exportaciones S.A. - BLADDEX	\$ 21,103,872	\$ 34,230,169
Fondos de Capital Privado	<u>148,544,798</u>	<u>140,848,021</u>
	<u>\$ 169,648,670</u>	<u>\$ 175,078,190</u>
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación		
Segurexpo de Colombia S.A.	\$ 10,218,835	\$ 10,465,891
Fondo Nacional de Garantías S.A. - F.N.G.	<u>135,836,024</u>	<u>132,503,043</u>
	<u>\$ 146,054,860</u>	<u>\$ 142,968,934</u>
Inversiones en acuerdos conjuntos		
Fondos de inversión colectivas operaciones conjuntas	<u>\$ 18,799</u>	<u>\$ 67,498</u>
Total Instrumentos de Patrimonio	<u>\$ 340,426,131</u>	<u>\$ 344,057,357</u>

El detalle del valor razonable de instrumentos derivados de negociación al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 era el siguiente:

	30 Jun. 2020	31 Dic. 2019
<i>Contratos Forward de Negociacion</i>		
Posición activa		
Derechos de compra de divisas	\$ 1,239,144,360	\$ 130,621,371
Derechos de venta de divisas	489,438,596	1,374,156,280
Obligaciones de compra de divisas	(1,189,765,338)	(127,248,670)
Obligaciones de venta de divisas	(476,990,806)	(1,321,830,740)
Credit Valuation adjustment -CVA	<u>(743)</u>	<u>(9,475)</u>
Total contratos Forward posición activa	<u>\$ 61,826,069</u>	<u>\$ 55,688,766</u>

	30 Jun. 2020	31 Dic. 2019
Posición pasiva		
Derechos de compra de divisas	\$ 694,565,963	\$ 1,966,633,469
Derechos de venta de divisas	990,073,695	160,632,032
Obligaciones de compra de divisas	(725,584,994)	(2,044,505,834)
Obligaciones de venta de divisas	(1,047,101,953)	(163,116,810)
Debit Valuation adjustment -DVA	<u>49,162</u>	<u>10,599</u>
Total contratos Forward posición pasiva	<u>\$ (87,998,127)</u>	<u>\$ (80,346,544)</u>

5. CARTERA DE CRÉDITOS

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por modalidad al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	30 de junio 2020						
	Saldo capital	Saldo intereses	Costo Amortizado Cartera	Otros Conceptos	Deterioro capital Intereses	Deterioro otros	
<i>Comercial</i>							
Categoría A	\$ 9,015,691,393	\$ 69,905,323	\$ 9,085,596,716	\$ 598,540	\$ 33,419,587	\$ 384,450	\$ 104
Categoría B	27,580,428	974,290	28,554,718	1,320,113	794,435	545	9,898
Categoría C	16,643,123	2,312,975	18,956,098	577,456	2,764,594	224,606	11,756
Categoría D	44,212,253	8,112,779	52,325,032	2,657,807	17,957,987	868,315	440,924
Categoría E	<u>37,644,783</u>	<u>33,063,154</u>	<u>70,707,937</u>	<u>691,908</u>	<u>18,128,659</u>	<u>14,753,480</u>	<u>353,802</u>
	<u>9,141,771,980</u>	<u>114,368,521</u>	<u>9,256,140,501</u>	<u>5,845,824</u>	<u>73,065,262</u>	<u>16,231,396</u>	<u>816,484</u>
<i>Consumo</i>							
Categoría A	1,616,872	10,224	1,627,096	16	-	-	-
Categoría D	41,606	2,088	43,694	-	29,361	1,566	-
Categoría E	<u>9,261</u>	<u>611</u>	<u>9,872</u>	<u>167</u>	<u>6,971</u>	<u>460</u>	<u>204</u>
	<u>1,667,739</u>	<u>12,923</u>	<u>1,680,662</u>	<u>183</u>	<u>36,332</u>	<u>2,026</u>	<u>204</u>
<i>Vivienda</i>							
Categoría A	14,280,455	133,861	14,414,316	1,874	-	-	-
Categoría B	368,109	4,562	372,671	339	89,582	3,126	142
Categoría C	<u>143,165</u>	<u>2,917</u>	<u>146,082</u>	<u>612</u>	<u>87,637</u>	<u>2,188</u>	<u>459</u>
	<u>14,791,729</u>	<u>141,340</u>	<u>14,933,069</u>	<u>2,825</u>	<u>177,219</u>	<u>5,314</u>	<u>601</u>
Total	<u>\$ 9,158,231,448</u>	<u>\$ 114,522,785</u>	<u>\$ 9,272,754,233</u>	<u>\$ 5,848,832</u>	<u>\$ 73,278,813</u>	<u>\$ 16,238,736</u>	<u>\$ 817,289</u>

	Saldo capital	Saldo intereses	31 de diciembre 2019				
			Costo Amortizado Cartera	Otros Conceptos	Deterioro capital	Deterioro Intereses	Deterioro otros
Comercial							
Categoría A	\$ 7,173,304,126	\$ 45,783,069	\$ 7,219,087,195	\$ 144,717	\$ 30,488,834	\$ 358,525	\$ 100
Categoría B	32,168,467	553,953	32,722,420	1,363,036	952,706	934	3,637
Categoría C	19,366,381	1,978,771	21,345,152	586,949	4,029,349	272,433	83,828
Categoría D	36,736,466	6,290,262	43,026,728	2,612,389	14,621,759	754,770	460,678
Categoría E	<u>43,145,153</u>	<u>32,773,486</u>	<u>75,918,639</u>	<u>994,949</u>	<u>21,170,415</u>	<u>14,698,073</u>	<u>593,766</u>
	<u>7,304,720,593</u>	<u>87,379,541</u>	<u>7,392,100,134</u>	<u>5,702,040</u>	<u>71,263,063</u>	<u>16,084,735</u>	<u>1,142,009</u>
Consumo							
Categoría A	1,636,807	346	1,637,153	6	-	-	-
Categoría D	<u>50,866</u>	<u>685</u>	<u>51,551</u>	<u>161</u>	<u>29,575</u>	<u>514</u>	<u>122</u>
	<u>1,687,673</u>	<u>1,031</u>	<u>1,688,704</u>	<u>167</u>	<u>29,575</u>	<u>514</u>	<u>122</u>
Vivienda							
Categoría A	15,587,624	11,282	15,598,906	905	-	-	-
Categoría B	74,492	389	74,881	27	-	-	-
Categoría C	<u>146,714</u>	<u>324</u>	<u>147,038</u>	<u>320</u>	<u>89,099</u>	<u>243</u>	<u>240</u>
	<u>15,808,830</u>	<u>11,995</u>	<u>15,820,825</u>	<u>1,252</u>	<u>89,099</u>	<u>243</u>	<u>240</u>
Total	\$ 7,322,217,096	\$ 87,392,567	\$ 7,409,609,663	\$ 5,703,459	\$ 71,381,737	\$ 16,085,492	\$ 1,142,371

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

El siguiente es el detalle de los instrumentos financieros a costo amortizado, al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	30 Jun. 2020	31 Dic. 2019
<i>Certificados de Depósito a Término</i>		
Emitidos menos de 6 meses	\$ 1,217,252,657	\$ 109,079,648
Emitidos igual 6 y menor 12 meses	299,008,403	102,729,578
Emitidos igual 12 y menor 18 meses	874,668,092	224,474,511
Emitidos igual o superior 18 meses	<u>1,246,091,326</u>	<u>1,893,245,354</u>
	<u>3,637,020,478</u>	<u>2,329,529,091</u>

	30 Jun. 2020	31 Dic. 2019
Depósitos de ahorro ⁽¹⁾	674,911,908	181,205,304
Depósitos especiales de garantía	67,950,740	71,231,692
Fondos interbancarios comprados ⁽²⁾	185,103,844	146,820,485
Operaciones reporto ⁽³⁾	80,005,920	-
Operaciones simultáneas ⁽⁴⁾	-	16,356,385
Compromisos originados en posiciones en corto de operaciones simultáneas	3,079,500	-
Bonos ordinarios igual o superior a 18 meses ⁽⁵⁾	<u>1,244,501,800</u>	<u>1,245,103,276</u>
	<u>2,255,553,712</u>	<u>1,660,717,142</u>
	<u>\$ 5,892,574,190</u>	<u>\$ 3,990,246,233</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.

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

	30 Jun. 2020				31 Dic. 2019			
	Tasa de Interés (%)	Plazo Negociación Días	Valor USD	Valor	Tasa de Interés (%)	Plazo Negociación Días	Valor USD	Valor
Moneda Legal								
<i>Interbancarios</i>								
Bancos	2.68	7	-	\$ 185,103,844	4.11	9	-	\$ 55,022,841
Moneda Extranjera								
<i>Overnight</i>								
Bancos	-	-	-	-	1.85	14	28,012	91,797,644
			-	<u>\$ 185,103,844</u>			<u>28,012</u>	<u>\$ 146,820,485</u>

(3) El detalle de las operaciones reporto es:

	30 Jun. 2020			31 Dic. 2019		
	Tasa de Interes (%)	Plazo Negociación Días	Valor	Tasa de Interes (%)	Plazo Negociación Días	Valor
Moneda Legal						
<i>Operaciones de reporto</i>						
Compromisos de transferencia de repos cerrados	2.75	1	<u>\$ 80,005,920</u>	-	-	<u>\$ -</u>
			<u>\$ 80,005,920</u>			<u>\$ -</u>

(4) El detalle de las operaciones simultáneas es:

	30 Jun. 2020			31 Dic. 2019		
	Tasa de Interes (%)	Plazo Negociación Días	Valor	Tasa de Interes (%)	Plazo Negociación Días	Valor
Moneda Legal						
<i>Simultáneas</i>						
Otras entidades financieras	-	-	<u>\$ -</u>	4.25	3	<u>\$ 16,356,385</u>
			<u>\$ -</u>			<u>\$ 16,356,385</u>

(5) 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
Novena emisión	\$ 261,110,000	Lote 1	06-sep-12	06-sep-12	06-sep-19	Indexadas a IPC
	<u>238,890,000</u>	Lote 1	06-sep-12	06-sep-12	06-sep-22	Indexadas a IPC
	500,000,000					
<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

Emisión	Monto de la Emisión	Lotes	Fecha de Colocación	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento (*)	Tasa de Interés
Segunda Emisión	400,000,000	Bonos Sociales	24-may-18	25-may-18	09-ago-22	Indexadas a IBR
			24-may-18	25-may-18	24-may-21	Tasa Fija
			24-may-18	25-may-18	24-may-23	Indexadas a IPC
Tercera Emisión	<u>400,000,000</u>	Bonos Naranja	29-nov-18	29-nov-18	29-nov-21	Indexadas a IBR
			29-nov-18	29-nov-18	24-may-21	Tasa Fija
Monto utilizado	1,000,000,000					
Total Emisiones	<u>\$ 1,500,000,000</u>					

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

- 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 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	30 Jun. 2020	31 Dic. 2019
<i>Moneda legal</i>		
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		
Créditos	\$ 88,824,095	\$ 67,597,534
Finagro	12,766,656	13,483,875
Findeter	-	989,953
Banco Interamericano de Desarrollo	<u>314,450,978</u>	<u>315,072,461</u>
	<u>416,041,729</u>	<u>397,143,823</u>
<i>Moneda Extranjera</i>		
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		
Aceptaciones	-	-
Bancos exterior		
Créditos	987,860,603	443,653,928
Organismos internacionales	364,273,160	102,912,475
Banco Interamericano de Desarrollo	1,637,053,257	1,469,076,454
Corporación Andina de Fomento	<u>613,931,873</u>	<u>822,592,253</u>
	<u>3,603,118,893</u>	<u>2,838,235,110</u>
	<u>\$ 4,019,160,622</u>	<u>\$ 3,235,378,933</u>

8. OTROS INGRESOS

El detalle de otros ingresos era:

	1 de enero al 30 de junio de 2020	1 de enero al 30 de junio de 2019	1 de abril al 30 de junio de 2020	1 de abril al 30 de junio de 2019
Recuperación de deterioro				
Cartera de Créditos	\$ 22,366,368	\$ 25,101,872	\$ 9,795,232	\$ 15,303,206
Cuentas por Cobrar	1,109,093	3,583,854	414,092	3,379,654
Operaciones de leasing financiero	1,522,580	2,285,846	495,571	677,613
Reversión de la pérdida por deterioro	569,668	2,997,354	18,569	919,511
Arrendamientos bienes propios	630,613	714,558	314,657	375,399
Por venta de propiedad y equipo	380	10,532	380	3,019
Actividades en operaciones conjuntas	2,174,440	3,058,871	1,637,247	1,542,511
Ingresos del F.N.G.	537,823	185,242	283,601	67,413
Reintegro de gastos periodos anteriores	718,054	502,701	718,054	452,709
Otros	<u>1,285,083</u>	<u>1,360,189</u>	<u>400,860</u>	<u>1,153,638</u>
	<u>\$ 30,914,102</u>	<u>\$ 39,801,019</u>	<u>\$ 14,078,263</u>	<u>\$ 23,874,673</u>

9. OTROS GASTOS

El detalle de otros gastos era:

	1 de enero al 30 de junio de 2020	1 de enero al 30 de junio de 2019	1 de abril al 30 de junio de 2020	1 de abril al 30 de junio de 2019
Contribuciones y afiliaciones	\$ 1.607.589	\$ 1.302.726	\$ 244.618	\$ 236.177
Legales y notariales	7.272	34.136	5.733	28.892
Por el método de participación patrimonial	358.564	-	358.564	(145.688)
Seguros	2.201.302	1.366.497	1.195.364	680.240
Mantenimiento y reparaciones	2.910.712	2.643.843	1.441.505	1.373.851
Adecuación e instalación de oficinas	120.268	213.972	36.551	195.684
Actividades en operaciones conjuntas	1.009.997	1.653.798	464.864	744.939
Multas y sanciones	37	892	22	798
Servicios de aseo y vigilancia	504.217	537.752	178.559	270.123
Servicios temporales	363.459	171.564	151.128	97.493
Publicidad y propaganda	84.199	91.010	43.397	50.340
Relaciones públicas	17.537	20.489	6.119	10.965
Servicios públicos	595.126	572.378	291.057	301.571
Gastos de viaje	90.428	261.683	6.019	163.270
Transporte	239.314	357.839	40.028	194.531
Útiles, papelería y libros de consulta	62.510	125.487	14.942	67.344
Publicaciones y suscripciones	206.879	168.011	90.019	76.034
Servicio de fotocopiado	31	1.186	-	1.090
Servicio de digitalización	7.094	45.792	(4.733)	25.892
Almuerzos de trabajo	19.479	33.112	1.847	20.193
Elementos de cafetería	85.460	116.499	14.676	12.053
Elementos de aseo	37.720	23.394	19.305	9.903
Portes de correo y mensajería	95.534	121.800	23.024	32.812
Transmisión de datos télex. tas. SWIFT	841.411	904.170	262.819	385.052
Administración edificio	857.643	709.918	304.035	335.769
Enseres Menores	3.528	3.390	-	255

	1 de enero al 30 de junio de 2020	1 de enero al 30 de junio de 2019	1 de abril al 30 de junio de 2020	1 de abril al 30 de junio de 2019
Información comercial	489.551	442.936	200.876	170.035
Guarda y custodia archivos magnéticos	29.096	33.089	26.025	20.869
Contact Center Bancóldex	434.060	273.543	291.589	134.724
Inscripciones bolsas de valores	-	117.700	-	117.700
Servicio alternativo de proceso de contingencia	14.773	29.545	-	19.697
Avisos y Anuncios Institucionales	21.152	35.742	9.181	18.474
Comunicaciones corporativas	78.758	17.660	51.827	17.260
Servicios de Internet y comunicaciones electrónicas	261.328	237.319	-	-
Retenciones e impuestos asumidos	76.929	64.854	43.861	32.117
Servicio de recuperación de desastres	138.655	174.174	-	-
Gastos de periodos anteriores	49.552	17.074	5.867	2.441
Eventos y Refrigerios Formación Empresarial y Planeación Estratégica	119.056	19.138	65.866	19.138
Fondo de fondos	158.130	-	158.130	-
Bienes recibidos en pago y restituidos	380.259	252.368	137.712	112.423
Baja en cuentas cartera NIIF 9	3.534.020	1.964.028	-	-
Revers.Ingres ejercicios anteriores	43.972	4.327.181	-	4.327.181
Otros	<u>1.081.494</u>	<u>862.155</u>	<u>1.115.737</u>	<u>884.866</u>
	<u>\$ 19.238.096</u>	<u>\$ 20.349.844</u>	<u>\$ 7.296.133</u>	<u>\$ 11.046.508</u>

10. SUCESOS Y TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS OCURRIDAS EN EL PERÍODO

Asuntos Relacionados con el COVID 19 – Bancóldex - Durante los primeros meses de 2020 surgió el Coronavirus COVID-19 a nivel mundial, originando el Estado de Emergencia Económica, Social y Ecológica mediante el decreto 417 de marzo 17 de 2020 expedido por el Gobierno Nacional, generando impactos en la actividad económica del país.

El Banco implementó planes de continuidad y de contingencia operativa y comercial, en cumplimiento del Aislamiento Preventivo Obligatorio dentro de la Emergencia Sanitaria decretada para enfrentar la pandemia del COVID -19, el trabajar desde casa por parte de los funcionarios, otorgar préstamos a prestatarios muy afectados según las disposiciones dadas por el Gobierno Nacional, , renegociar los términos de algunos de los créditos de cartera activa, supervisar la liquidez del Banco, así como, validar el cumplimiento del indicador de solvencia, límites de mercado, encaje y posición propia, entre otros.

La economía en general se vio avocada a una parada súbita. Esto se tradujo en un aumento de la percepción de riesgo sobre Colombia, e interrogantes sobre su capacidad de afrontar una crisis económica sin precedentes en la historia, lo que derivó un aumento en las tasas de interés a lo largo de la curva de los bonos del Gobierno de más de 300 puntos básicos. Esta curva es base para los costos de financiación de todos los emisores del mercado local, así mismo, el acceso a financiación a través del mercado de capitales colombiano experimentó un cierre temporal entre el 11 de marzo y 13 de abril.

A continuación, un resumen de las situaciones identificadas y medidas tomadas por Bancóldex:

- i. Durante marzo y abril de 2020, por la crisis del COVID-19, el Banco enfrentó grandes desafíos desde la perspectiva de liquidez, entre ellos el cierre al acceso de recursos del mercado de capitales a través de instrumentos tradicionales como CDTs y Bonos, el muy bajo apetito a asumir riesgo por parte de

los inversionistas con una marcada preferencia en activos líquidos, una subida en las tasas de fondeo en promedio de 70 puntos básicos y la necesidad de financiación del Banco por \$4.3 billones para el periodo marzo a julio de 2020, como resultado del incremento histórico de la demanda de crédito.

Para afrontar la situación indicada anteriormente, se diseñó una estrategia de fondeo a través del mercado de capitales internacional que permitiera al Banco el acceso ordenado y a costos razonables con una mezcla de instrumentos como repos, cuenta de ahorro, CDTs, fx-swap, la cual dio como resultado el acceso a \$5.5 billones a un costo ponderado de 5.06% EA generando un ahorro de 32 puntos básicos frente al costo esperado del presupuesto 2020. Se resalta dentro de la estrategia la consecución de recursos por parte del FOME por valor de USD400 millones, en un crédito garantizado por la Multilateral Investment Guarantee Agency (MIGA) y convertidos a pesos por un valor de \$1,4 Billones por medio de un Cross Currency Interest Rate Swap. El préstamo tuvo la participación de JP Morgan, Banco Santander y BBVA. Para el mes de septiembre se estima la entrada de recursos por parte de BID Invest por valor de U\$120 millones los cuales serán convertidos a pesos y cubiertos a través de instrumentos derivados que eliminen el riesgo de tipo de cambio.

De igual forma, Bancóldex ha estructurado la captación de recursos en el mercado local con instrumentos como CDTs y cuentas de ahorro, por más de \$ 3 billones, que se han captado entre abril y junio de 2020, teniendo una alta demanda por parte de inversionistas institucionales, en especial fondos de pensiones, fiduciarias y aseguradoras que han visto en Bancóldex un emisor con gran solidez y el respaldo del Gobierno Nacional.

- ii. Al corte de marzo de 2020 se registraron incumplimientos de varios de los límites de pérdidas y ganancias, y del VaR, especialmente, los títulos de renta fija. Esta situación se ocasionó por la volatilidad de los mercados, originada por la pandemia del COVID 19 y el desplome de los precios del petróleo, alejándose de las volatilidades con las que se definieron los límites, los cuales se definieron bajo escenarios de normalidad. Dichas situaciones fueron conocidas por las diferentes instancias de aprobación (Comité de Gestión de Activos y Pasivos, Comité de Administración de Riesgos y Junta Directiva) y se monitorearon en forma permanente por las Vicepresidencias Financiera y la Vicepresidencia de Riesgo. Dada la volatilidad de los mercados y la vocación del portafolio, la Junta Directiva autorizó mantener las posiciones, sin perjuicio del cumplimiento de los límites de mercado.

Como resultado de estas decisiones tomadas y la estabilización del mercado, al cierre de junio de 2020, se observó una recuperación importante en el estado de resultados de los portafolios estratégico y liquidez, alcanzando resultados positivos. Así mismo, se regularizaron los límites de VaR de todos los portafolios a excepción del portafolio de liquidez, el cual se espera que se ubique dentro de los límites fijados al cierre de julio de 2020. A pesar de la turbulencia de los mercados se presenta un estado de resultados positivo acumulado para el negocio de Tesorería.

- iii. Respecto a la reducción de la relación de solvencia para marzo de 2020 con respecto a la registrada al cierre de febrero del mismo año, el grupo de trabajo establecido al interior del Banco tiene como objetivo prioritario anticipar la aplicación en Bancóldex de la nueva reglamentación en el cálculo de la relación de solvencia bajo Basilea III. Sobre la tercera semana de abril de 2020, se informó a la SFC que después de atender los ajustes en el proceso y desarrollos tecnológicos requeridos, se generó el resultado del nuevo cálculo de solvencia para el Banco bajo Basilea III, con niveles cercanos del 19% para el corte de marzo de 2020. El Banco continúa en procesos de pruebas y en espera de aprobación por parte de la SFC.
- iv. En cuanto a la gestión de riesgo de crédito, en respuesta a las Circulares Externas 007 y 014 de marzo 17 y 30 de 2020, respectivamente, expedidas por la SFC se definieron políticas tendientes a atender los alivios a los intermediarios financieros, los cuales se enfocarán en líneas tradicionales. Así mismo, se ha realizado un

mayor seguimiento a los intermediarios para identificar las acciones tomadas y posibles impactos sobre las posiciones de liquidez y calidad de cartera de las entidades.

En cumplimiento de las citadas circulares y la Circular Interna 05 de 2020, Bancóldex otorgó alivios financieros solicitados por los Intermediarios Financieros para algunos créditos de redescuento y de Entidades Orientadas a Crédito Microempresarial (EOCMs).

- v. Por lo anterior, el impacto en riesgo de liquidez es muy bajo, considerando que el monto de los alivios otorgados a los intermediarios representa un porcentaje reducido de la cartera total de Bancóldex (aprox. 6%). Así mismo, el recaudo mensual de cartera, que está alrededor de \$ 250.000.000, se reduciría en tan sólo \$ 26.000.000 aproximadamente, cifra que no resulta significativa y el impacto sobre el IRL resulta siendo marginal.

Medidas de Bancóldex como Banco de Segundo Piso según disposiciones del Gobierno - Para brindar mayor liquidez a las empresas afectadas por las repercusiones del COVID-19 (problemas de liquidez, dificultades de acceso a insumos y materia prima para procesos de manufactura y comercialización; y disminución en la oferta internacional de productos e insumos importables, entre otros), el Gobierno Nacional de Colombia y Bancóldex crearon una línea de crédito, Colombia Responde, por \$250.000.000, enfocada en turismo, aviación y espectáculos públicos con sus respectivas cadenas de proveeduría.

Se creó una segunda versión de la línea de crédito, Colombia Responde para Todos, con un cupo de \$350.000.000, adicionales a los \$250.000.000 inicialmente dispuestos, que beneficia a todos los sectores económicos, salvo el agropecuario.

Dentro de las facilidades financieras para las empresas que accedan a ambas líneas, se encuentra la disminución del 2 por ciento en la tasa de interés ofrecida por el intermediario financiero en condiciones normales de mercado; el respaldo del Fondo Nacional de Garantías para las mipymes; la amortización mensual, trimestral y semestral del pago a capital y el plazo hasta de tres años con seis meses de periodo de gracia.

Estos créditos, de alcance nacional, hacen parte de un paquete de acciones dispuesto por el Banco para solventar los efectos del COVID-19 a través de otros mecanismos como:

- *Línea Colombia Emprende e innova:* en asocio con iNNpulsa Colombia, estos créditos buscan beneficiar empresas jóvenes que cuenten con mínimo 6 meses y máximo 96 meses (8 años) de facturación. Ofrece un plazo de 3 años con 6 meses de gracia (aplican las mismas condiciones financieras de Colombia Responde).
- *Línea para el escalamiento del sector turístico:* dirigido a las micros, pequeñas y medianas empresas prestadoras de servicios turísticos para financiar capital de trabajo, sustitución de pasivos y modernización.
- *Reperfilamiento de las condiciones financieras de otros créditos existentes con recursos de Bancóldex:* los clientes de las líneas de capital de trabajo, modernización empresarial y Exprimiendo la Naranja podrán solicitar el aplazamiento de una o varias de las cuotas pactadas para los siguientes 6 meses; ajustar el pago de intereses durante el tiempo de desplazamiento de cuotas a capital; y mantener o ampliar el plazo del crédito hasta máximo 6 meses adicionales. Estas modificaciones son solicitadas a los intermediarios financieros y sujetas a aprobación de estos.
- *Líneas tradicionales de Bancóldex:* que ofrecen plazos entre 5 y 10 años, con períodos de gracia entre 6 meses y 3 años y formas de amortización mensual, trimestral y semestral.

Bancóldex ha jugado un papel fundamental en la atención del sector empresarial afectado por la emergencia económica al desarrollar y diseñar, en conjunto con el Gobierno Nacional, el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, alcaldías y gobernaciones, 22 líneas de crédito del portafolio Responde – de alcance nacional y regional que en condiciones financieras favorables han otorgado financiación por más de \$1.12 billones para las necesidades de liquidez de 19.263 empresas de todo el país.

Las siguientes son las líneas de crédito dispuestas por el Gobierno Nacional, a través de Bancóldex y sus aliados, como alivio a la situación económica actual, y las cuales podrán ser solicitadas a través de los intermediarios financieros a nivel nacional:

Líneas de crédito	Beneficiarios	Plazo	Periodo de gracia
Colombia Responde	Empresas de todos los tamaños del sector turístico, aviación, organizadores de espectáculos públicos, y sus respectivas cadenas de suministros.	Hasta 3 años	Hasta 6 meses
Colombia Responde para todos	Empresas de todos los sectores de todos los tamaños (exceptuando sector agropecuario y empresas financiadas a través de la línea Colombia Responde)	Hasta 3 años	Hasta 6 meses
Líneas sector turístico	Empresas de todos los tamaños prestadoras de servicios turísticos a nivel nacional que cuenten con el Registro Nacional de Turismo	Hasta 4 años	Hasta 6 meses
Línea exprimiendo la naranja	Empresas de todos los tamaños que realicen actividades fundamentadas en la propiedad intelectual, el diseño, la investigación, el desarrollo artístico, del talento humano y en general, la creatividad	Hasta 7 años	Hasta 1 año
Línea capital de trabajo	Empresas de todos los tamaños y sectores ubicadas a nivel nacional. También disponible en USD	Hasta 5 años	Hasta 3 años
Aceleración empresarial iNNpulsa Colombia	Empresas de todos los sectores a nivel nacional que cuenten con mínimo 6 meses y máximo 60 meses de facturación	Hasta 3 años	Hasta 6 meses
Colombia emprende e innova – iNNpulsa	Empresas de todos los sectores a nivel nacional con máximo 96 meses de facturación	Hasta 3 años	Hasta 6 meses
Bogotá Responde	Empresas de todos los sectores ubicadas en Bogotá	Hasta 3 años	Hasta 6 meses
Colombia prospera	Empresas de todos los tamaños y sectores ubicados a nivel nacional. Disponible en USD	De 5 hasta 10 años	Hasta 5 años
Cúcuta Responde	Empresas micro y de todos los sectores	Hasta 2 años	Hasta 9 meses
Norte de Santander Responde	Empresas micro y pequeñas de todos los sectores	Hasta 2 años	Hasta 9 meses

Líneas de crédito	Beneficiarios	Plazo	Periodo de gracia
Barranquilla Responde	Micro, pequeñas y medianas empresas de todos los sectores	Hasta 3 años	Hasta 6 meses
Manizales y Caldas Responden	Micro, pequeñas y grandes empresas de todos los sectores ubicados en el departamento de Caldas	Hasta 3 años	Hasta 6 meses
Antioquia Responde	Empresas informales, micro y pequeñas empresas de todos los sectores en el Departamento de Antioquia	Hasta 3 años	Hasta 6 meses
Bucaramanga responde	Micros y pequeñas empresas de todos los sectores ubicadas en el municipio de Bucaramanga	Hasta 3 años	Hasta 6 meses
Pereira responde	Empresas de todos los tamaños y sectores del municipio de Pereira	Hasta 3 años	Hasta 6 meses
Fusagasugá responde	Micro y pequeñas empresas de todos los sectores del municipio de fusagasugá	Hasta 2 años	Hasta 6 meses
Transporte Responde	Empresas de todos los tamaños y conductores de: transporte de pasajeros (excepto masivo), mixto, carga por carretera y fluvial de pasajeros y carga	Hasta 3 años	Hasta 6 meses
Villavicencio Responde	Microempresas formales e informales y pymes de todos los sectores del municipio de Villavicencio	Hasta 3 años	Hasta 6 meses
Valle del Cauca Bancóldex	Micro, pequeñas y medianas empresas de todos los sectores del Departamento del Valle del Cauca	Hasta 3 años	Hasta 6 meses
Reactive Bancóldex	Microempresas y pymes de todos los sectores en el País	Hasta 3 años	Hasta 6 meses
Rionegro Responde	Mipymes de todos los sectores ubicados en el municipio de Rionegro, Antioquia	Hasta 3 años	Hasta 6 meses
Atlántico Responde	Micro y pequeñas empresas de todos los sectores del Departamento de Atlántico	Hasta 3 años	Hasta 6 meses
Montería Responde	Beneficiarios: Mipymes de todos los sectores del Municipio de Montería	Hasta 3 años	Hasta 6 meses
Guainía Responde	Beneficiarios: Micro y pequeñas empresas de todos los sectores del Departamento de Guainía	Hasta 3 años	Hasta 6 meses
Palmira Responde	Micro y pequeñas empresas de todos los sectores del municipio de Palmira	Hasta 3 años	Hasta 6 meses

Medidas tomadas en Arco Grupo Bancóldex - Para enfrentar el COVID, en Arco Grupo Bancóldex se implementó el trabajo en casa, las personas que deben asistir deben cumplir con el protocolo implementado en la Compañía y también cumplir con el protocolo enviado por la administración del edificio donde se ubican las oficinas de la Compañía.

En cuanto a los alivios para los clientes, la SFC dio instrucciones para aliviar los efectos derivados de la coyuntura a los deudores del sistema financiero.

En Arco Grupo Bancóldex se ofrecieron los alivios financieros, y al cierre de marzo, se contabilizaron 102 alivios por \$41.474.000, atendiendo por saldo en un 28% a grandes empresas y en un 72% a Pymes y por número de clientes el 20% a grandes empresas y el 80% a Pymes. Estos alivios aprobados, estuvieron dirigidos principalmente a los sectores de comercio, industrias metálicas, servicios y construcción.

Como consecuencia de esta coyuntura, el recaudo de cartera se redujo, teniendo en cuenta que su ejecución frente a lo proyectado fue en promedio el 55% para marzo de 2020, resultado inferior al obtenido el mes anterior que se posicionó en el 84%.

Medidas tomadas en Fiducoldex - La Fiduciaria implementó planes de continuidad y de contingencia operativa y comercial, en cumplimiento del Aislamiento Preventivo Obligatorio dentro de la Emergencia Sanitaria decretada para enfrentar la pandemia del COVID -19, que incluye el trabajo remoto por parte de los funcionarios, así como, un monitoreo a indicadores claves como lo son el Indicador de Riesgo de Liquidez, el Indicador de Capacidad de Cobertura - ICC e indicadores de gestión.

Para lo corrido de abril y mayo de 2020, los precios se recuperaron de manera significativa, como producto de las medidas económicas de orden monetario, establecidas por los diferentes gobiernos a nivel global, es así como los portafolios han venido revirtiendo los rendimientos negativos registrados en el primer trimestre; en el caso específico de los ingresos de la Fiduciaria por rendimientos de portafolio al cierre del 11 de mayo son del orden de \$920 millones a favor. Sin embargo, las condiciones de incertidumbre continúan, por cuanto la causa que generó la crisis persiste y su desenlace es incierto, por lo que es muy importante seguir monitoreando constantemente las expectativas sobre los activos financieros, especialmente los de tipo corporativo, pues el efecto sobre el sector real de las economías aún sigue sin determinarse claramente.

En cuanto a la incertidumbre en el mercado, la Fiduciaria implementó un plan de ahorro el cual permitió una eficiencia del 82% en abril de 2020, esto incluye conceptos relacionados con temas administrativos y de honorarios.

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

11.1 Fusión Bancóldex y Arco - La Superintendencia Financiera de Colombia autorizó el 7 de julio de 2020 la fusión por absorción de Bancóldex con Arco Grupo Bancóldex Compañía de Financiamiento S.A. especializada en leasing y crédito, la cual se hará efectiva desde el 1 de agosto de 2020 y comenzarán a operar como una sola entidad.

Este proceso se realiza con el objetivo de que Bancóldex también apoye la transformación productiva de las pymes mediante operaciones de primer piso, aprovechando la experiencia, infraestructura operativa y red de Arco GB, entidad que ya hacía parte del Grupo Bancóldex.

11.2 Pérdida Esperada NIIF 9 - Ajuste Factor Macroeconómico - Teniendo en cuenta la coyuntura generada por COVID 19 surge la necesidad de revisar, en Grupo Bancóldex, el modelo actual de estimación de pérdida esperada (factor macroeconómico) que permita fortalecer la anticipación de posibles deterioros de los deudores, de los segmentos Instituciones Financieras de Colombia (IFC Colombia) y Entidades Orientadas a Crédito Microempresarial (EOCM).

Esta propuesta de ajuste se presentará para aprobación de la Junta Directiva de Bancóldex en septiembre de 2020.

Los ajustes y actualizaciones de la metodología factor de ajuste macroeconómico incluye:

- El ajuste del factor Macroeconómico recoge el incremento de la percepción de riesgo resultado de la crisis sanitaria (variables macro proyectadas con deterioro).
- Los modelos tienen un soporte estadístico para su actualización.
- Con el ajuste, la pérdida esperada de IF Colombia y EOCMS se incrementa en 10%. No obstante, dado que la pérdida esperada de estos dos segmentos solo representa el 10% de la pérdida esperada total, el incremento no se considera de impacto significativo en las cifras del Grupo Bancóldex.

Vigente	Propuesto
Series de tiempo hasta diciembre de 2018	Se actualizaron ventanas de tiempo hasta abril de 2020
Modelos de regresión con variables significativas: DTF, IPC y calificación interna	Actualización modelos de regresión con variables significativas: DTF, IPC y calificación interna
Ponderaciones equiprobables (1/3 para cada escenario) Escenarios estresado, probable y optimista	Ponderaciones estresadas por el margen del Covid-19: estresado (50%), probable (30%) y optimista (20%)
Forward Looking IFC = 1,04 Forward Looking EOCM = 1,02	Forward Looking IFC = 1,15 Forward Looking EOCM = 1,12