

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

*Estados Financieros Consolidados Condensados de Período Intermedio
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 y por los Períodos
Terminados el 30 de junio de 2021 y 2020 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 su Subsidiaria (Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A - Fiducoldex), al 30 de junio de 2021, y los correspondientes estados condensados consolidados de resultados y de otros resultados integrales relativos al período de seis y tres meses terminado en esas fechas, 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.

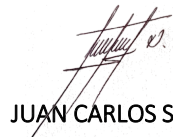
Conclusión

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 su Subsidiaria al 30 de junio de 2021, así como sus resultados consolidados relativos al período de seis y tres meses terminado en dicha fecha, y sus

flujos de efectivo consolidados para el periodo de seis meses terminado 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.

Párrafo de énfasis

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



JUAN CARLOS SÁNCHEZ NIÑO

Revisor Fiscal

T.P. 142.082-T

Designado por Deloitte & Touche Ltda.

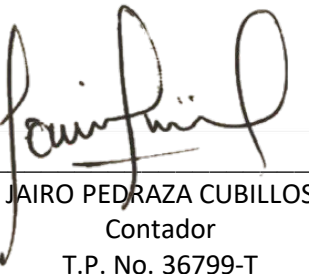
13 de agosto de 2021.

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

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
AL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(En miles de pesos colombianos)**

ACTIVO	Nota	30 de junio 2021	31 de diciembre 2020	PASIVO	Nota	30 de junio 2021	31 de diciembre 2020
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	\$ 92.357.188	\$ 165.807.997	Instrumentos financieros a costo amortizado	6	\$ 4.425.711.981	\$ 3.996.507.899
Instrumentos financieros				Instrumentos financieros a valor razonable	4.7	20.273.628	177.118.551
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de deuda	4.1	644.813.553	500.862.254	Créditos de bancos y otras obligaciones financieras a costo amortizado	7	3.307.627.875	4.231.600.789
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de deuda	4.2	1.194.885.475	1.113.028.701	Pasivo por arrendamientos		3.341.281	4.111.715
Inversiones a costo amortizado	4.3	5.036.332	17.627.454	Pasivos por impuestos corrientes		14.833	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de patrim	4.4	25.099.759	26.607.639	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar		140.408.987	80.557.905
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de patrimonio	4.5	294.006.825	330.370.589	Beneficios a los empleados		9.127.496	9.739.667
Inversiones en asociadas	4.6	-	11.194.423	Pasivos estimados y provisiones		988.757	1.026.771
Inversión en acuerdos conjuntos		27.695	14.057	Otros Pasivos		246.403.693	251.615.360
Deterioro de inversiones		(3.410.216)	(515.306)	Pasivo por impuestos diferidos, neto		39.328.304	26.894.545
Instrumentos financieros derivados	4.7	37.423.507	44.950.307				
Otros activos financieros		203.671.473	373.798.411	Total pasivo		8.193.226.835	8.779.173.202
Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero a costo amortizado, neto	5	6.861.029.439	7.593.396.411				
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto		44.918.173	99.498.430	PATRIMONIO			
Activos por impuestos corrientes		3.290.278	34.747.235	Capital social		1.062.594.968	1.062.594.968
Otros activos no financieros		75.228.496	52.091.097	Reserva legal		184.565.184	171.287.664
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto		53.707.241	59.502.538	Reservas ocasionales		32.606.525	27.845.177
Propiedades y equipo, neto		54.686.519	55.404.518	Reservas estatutarias		49.346.690	49.346.690
Propiedades y equipo en arrendamiento operativo		13.282.238	9.064.357	Prima en colocación de acciones		15.795	15.795
Propiedades de Inversión		6.263.217	6.263.217	Otro resultado integral		117.447.999	321.902.065
Activos por bienes en uso		3.513.137	4.354.571	Pérdida acumuladas ejercicios anteriores		(41.962.002)	(36.985.932)
Activos intangibles distintos de la plusvalía		<u>9.482.631</u>	<u>10.290.064</u>	Ganancia del ejercicio		<u>15.362.246</u>	<u>127.888.254</u>
				Patrimonio atribuible a los propietarios		1.419.977.405	1.723.894.681
				Participación no controlante		6.108.720	5.291.081
				Total del patrimonio		<u>1.426.086.125</u>	<u>1.729.185.762</u>
Total activo		<u>\$ 9.619.312.960</u>	<u>\$ 10.508.358.964</u>	Total pasivo y patrimonio		<u>\$ 9.619.312.960</u>	<u>\$ 10.508.358.964</u>


CLAUDIA MARÍA GONZALEZ 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)

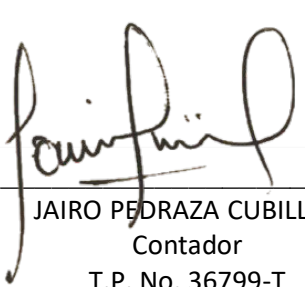
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX -

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERÍODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS EL 30 JUNIO DE 2021 Y 2020
(En miles de pesos colombianos excepto la utilidad neta por acción)

		Acumulado Año Actual	Acumulado Año Anterior	Trimestre Año Actual	Trimestre Año Anterior
	Nota	1 de enero al 30 de junio 2021	1 de enero al 30 de junio 2020	1 de abril al 30 de junio 2021	1 de abril al 30 de junio 2020
INGRESOS DE OPERACIONES ORDINARIAS GENERALES:					
Ingresos financieros cartera		\$ 177.317.196	\$ 240.806.002	\$ 87.265.626	\$ 128.244.692
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda, neto		81.116.003	138.797.729	27.520.311	-
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio, neto		-	566.506	225.668	1.371.541
Valoración a costo amortizado de inversiones, neto		76.916	96.762	36.037	50.262
Comisiones y honorarios		14.050.628	13.584.804	7.088.544	7.536.295
Valoración de posiciones en corto de operac. repo abierto, simultáneas y transf. temporal de valores, neto		179.596	-	9.401	-
Ganancia en venta de inversiones - instrumentos de deuda, neto		-	112.864	-	39.263
Ganancia en venta de inversiones - instrumentos de patrimonio, neto		8.574.621	-	8.574.621	-
Utilidad en la valoracion de operaciones de contado, neto		-	-	-	30.724
Utilidad en la valoración de derivados - de especulación, neto		44.256.428	45.329.967	13.526.264	-
Utilidad por venta de bienes recibidos en pago y restituidos, neto		-	36.459	-	1.350
Ganancia en diferencia en cambio, neto		-	-	-	126.226.204
Valoración de derivados - de cobertura, neto		106.789.530	844.401	16.727.391	466.327
Ingresos operacionales leasing		<u>26.351.921</u>	<u>29.074.869</u>	<u>12.556.308</u>	<u>13.981.223</u>
		458.712.839	469.250.363	173.530.171	277.947.881
GASTOS DE OPERACIONES:					
Intereses depósitos y exigibilidades		41.321.438	73.359.458	18.903.338	42.469.442
Intereses créditos de bancos y otras obligaciones financieras		26.589.624	52.739.090	12.922.121	26.807.984
Financieros por operaciones del mercado monetario y otros intereses, neto		25.986.319	35.895.008	14.574.814	17.352.815
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago y restituidos, neto		11.910	-	11.910	-
Valoración inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda, neto		-	-	-	4.180.298
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio, neto		688.880	-	-	-
Comisiones		10.369.304	6.723.837	5.662.914	3.204.440
Valoración en posiciones en corto de operac. repo abierto, simultáneas y transf. temporal de valores, neto		-	1.686.229	-	291.893
Pérdida en Venta de Inversiones - instrumentos de deuda, neto		1.899.419	-	128.370	-
Pérdida en la valoracion de operaciones de contado, neto		-	-	107.252	-
Valoracion de derivados - de especulación, neto		-	-	-	78.900.985
Pérdida en diferencia en cambio, neto		<u>241.364.651</u>	<u>148.297.150</u>	<u>55.912.391</u>	<u>-</u>
		348.231.545	318.700.772	108.223.110	173.207.857
RECUPERACIÓN (DETERIORO) DE ACTIVOS					
Cartera de créditos, neto		(4.961.808)	(3.515.899)	(2.570.236)	8.466.914
Operaciones de leasing financiero, neto		(1.532.502)	(2.600.801)	(183.906)	(518.409)
Cuentas por cobrar, neto		(2.114.278)	(1.709.162)	(1.383.685)	(688.181)
Bienes recibidos en pago y restituidos		(258.787)	(1.284.592)	4.798	(426.769)
Inversiones - instrumentos de patrimonio		(7.900.923)	(359.714)	(7.842.941)	43.892
Otros activos		<u>(3.055)</u>	<u>-</u>	<u>(1.416)</u>	<u>2.022</u>
		(16.771.353)	(9.470.168)	(11.977.386)	6.879.469
RESULTADO OPERACIONAL DIRECTA		93.709.941	141.079.423	53.329.675	111.619.493
OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES - NETO					
INGRESOS OPERACIONALES					
Dividendos y Participaciones		887.952	1.195.305	448.410	473.949
Método de participación patrimonial, neto		1.663.409	2.941.362	1.641.695	-
Otros ingresos	8	<u>9.548.322</u>	<u>5.916.060</u>	<u>8.015.620</u>	<u>3.373.365</u>
		12.099.683	10.052.727	10.105.725	3.847.314
GASTOS OPERACIONALES					
Beneficios a empleados		34.940.031	31.868.170	18.047.539	15.933.240
Honorarios		3.072.420	3.742.426	1.824.966	2.049.072
Impuestos y tasas		12.623.538	13.197.608	7.329.754	6.522.442
Método de participación patrimonial, neto		-	-	-	10.400.287
Arrendamientos		2.559.285	1.457.643	1.789.100	880.314
Depreciaciones		1.988.050	2.134.203	965.395	1.124.270
Amortizaciones		1.312.390	1.584.717	678.325	758.018
Otros gastos	9	<u>16.778.199</u>	<u>18.879.531</u>	<u>7.158.845</u>	<u>6.937.564</u>
		73.273.913	72.864.298	37.793.924	44.605.207
GANANCIA, ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS		32.535.711	78.267.852	25.641.476	70.861.600
IMPUESTO A LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS		<u>17.173.465</u>	<u>34.674.441</u>	<u>12.260.259</u>	<u>26.879.778</u>
GANANCIAS DEL EJERCICIO		<u>\$ 15.362.246</u>	<u>\$ 43.593.411</u>	<u>\$ 13.381.217</u>	<u>\$ 43.981.822</u>
GANANCIAS (PÉRDIDAS) PARTICIPACIÓN NO CONTROLANTE		(205.139)	709.419	(13.300)	518.213
GANANCIAS ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS		<u>15.567.385</u>	<u>42.883.992</u>	<u>13.394.517</u>	<u>43.463.609</u>
GANANCIAS DEL EJERCICIO		<u>\$ 15.362.246</u>	<u>\$ 43.593.411</u>	<u>\$ 13.381.217</u>	<u>\$ 43.981.822</u>
GANANCIAS POR ACCIÓN		<u>\$ 14,46</u>	<u>\$ 41,03</u>	<u>\$ 12,59</u>	<u>\$ 41,39</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros


CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal


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

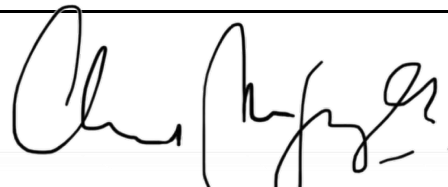

JUAN CARLOS SANCHEZ NIÑO
Revisor Fiscal
T.P. 142082 - T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe adjunto)



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

OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO CONDENSADO DE PERIODO INTERMEDIO
POR LOS PERÍODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS EL 30 JUNIO DE 2021 Y 2020
(En miles de pesos colombianos)

	Acumulado Año Actual 1 de enero al 30 de junio 2021	Acumulado Año Anterior 1 de enero al 30 de junio 2020	Trimestre Actual 1 de abril al 30 de junio 2021	Trimestre año anterior 1 de abril al 30 de junio 2020
GANANCIAS DEL EJERCICIO	\$ 15.362.246	\$ 43.593.411	\$ 13.381.217	\$ 43.981.821
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	(57.133.971)	(7.500.979)	(50.141.951)	(5.058.659)
Valoración a valor razonable de instrumentos de patrimonio	1.534.330	(13.293.866)	956.050	785.791
Valoración a valor razonable fondo de capital privado en moneda extranjera	<u>9.204.216</u>	<u>4.623.992</u>	<u>2.610.295</u>	<u>(2.658.288)</u>
	(46.395.425)	(16.170.853)	(46.575.606)	(6.931.156)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo	(46.395.425)	(16.170.853)	(46.575.606)	(6.931.156)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo				
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA				
Inversiones activos financieros disponibles para la venta, neto impuesto diferido				
Valoración de instrumentos de deuda TES Tasa Fija	(69.242.323)	(5.611.723)	(16.022.302)	29.142.917
Valoración de instrumentos de deuda Bonos Yankess	<u>(90.466.982)</u>	<u>(53.405.211)</u>	<u>(2.865.237)</u>	<u>68.829.469</u>
	(159.709.305)	(59.016.934)	(18.887.539)	97.972.386
Propiedad y equipo				
Vehiculos	<u>(8.583)</u>	-	-	-
	(8.583)	-	-	-
COBERTURAS DEL FLUJO DE EFECTIVO				
Coberturas de flujos de efectivo, neto impuesto diferido	<u>1.832.741</u>	<u>(8.131.500)</u>	<u>5.621.512</u>	<u>3.277.839</u>
Otro resultado integral, coberturas del flujo de efectivo	1.832.741	(8.131.500)	5.621.512	3.277.839
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado del periodo				
Inversiones en asociadas	<u>(139.468)</u>	<u>144.562</u>	<u>(155.089)</u>	<u>36.934</u>
	(139.468)	144.562	(155.089)	36.934
Otras				
Ajustes en la aplicación por primera vez, neto impuesto diferido	-	-	-	-
Ganancias o pérdidas participaciones no controladoras	(3.634)	(76.311)	(1.817)	(1.817)
Ganancias o pérdidas participaciones controladoras	<u>(30.392)</u>	<u>40.522</u>	<u>(15.196)</u>	<u>(15.196)</u>
	(34.026)	(35.789)	(17.013)	(17.013)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(158.058.641)	(67.039.661)	(13.438.129)	101.270.146
Total otro resultado integral	<u>(204.454.066)</u>	<u>(83.210.514)</u>	<u>(60.013.735)</u>	<u>94.338.990</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	\$ <u>(189.091.820)</u>	\$ <u>(39.617.103)</u>	\$ <u>(46.632.518)</u>	\$ <u>138.320.811</u>
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A				
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	(204.450.432)	(83.134.203)	(60.011.918)	94.340.807
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	<u>(3.634)</u>	<u>(76.311)</u>	<u>(1.817)</u>	<u>(1.817)</u>
	\$ <u>(204.454.066)</u>	\$ <u>(83.210.514)</u>	\$ <u>(60.013.735)</u>	\$ <u>94.338.990</u>


CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal


JAIRO PEDRAZA CUBILLOS
Contador


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 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CONDENSADO DE PERÍODO INTERMEDIO
POR EL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2021 y 2020
(En miles de pesos colombianos)

	Reservas				Prima en colocación de acciones	Otro resultado integral	Ganancias (pérdidas) acumuladas ejercicios anteriores	Ganancia de ejercicio	Total Participación controlante	Participación no controlante	Patrimonio de accionistas
	Capital Social	Legal	Estatutaria	Ocasionales							
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	\$ 1.062.556.872	\$ 169.621.414	\$ 49.346.690	\$ 36.012.380	\$ -	\$ 328.476.575	\$ (25.663.433)	\$ 115.374.313	\$ 1.735.724.811	\$ 17.538.415	\$ 1.753.263.226
Traslado a ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	115.374.313	(115.374.313)	-	-	-
Distribución de la utilidad neta del periodo											
Utilidad para pago de dividendos											
Pago de dividendos en efectivo: \$ 108.815.109											
Dividendo Acciones Preferencial Serie C y de \$ 111.82 fue cancelado el 15 diciembre de 2020 y el 4 de enero de 2021.											
Acciones ordinarias Serie A y Serie B de \$ 111.82 fue cancelado el 29 de julio de 2020, sobre 1.062.556.872 Acciones	-	12.687.884	-	(4.669.057)	-	-	(126.833.936)	-	(118.815.109)	-	(118.815.109)
Movimiento del ejercicio	-	929.900	-	12.870	-	(74.494)	(214.669)	709.419	1.363.026	695.422	2.058.448
Otros Resultado integral	-	-	-	-	-	(83.136.020)	-	-	(83.136.020)	-	(83.136.020)
Ganancias del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	42.883.992	42.883.992	709.419	43.593.411
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)	\$ 43.593.411	\$ 1.578.020.700	\$ 18.943.256	\$ 1.596.963.956
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	\$ 1.062.594.968	\$ 171.287.664	\$ 49.346.690	\$ 27.845.177	\$ 15.795	\$ 321.902.065	\$ (36.985.932)	\$ 127.888.254	\$ 1.723.894.681	\$ 5.291.081	\$ 1.729.185.762
Traslado a ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	127.888.254	(127.888.254)	-	-	-
Distribución de la utilidad neta del periodo											
Utilidad para pago de dividendos											
Pago de dividendos en efectivo: \$ 114.664.622											
Dividendo Acciones Preferencial Serie C y de \$ 107.91 fue cancelado el 15 diciembre de 2021 y el 4 de enero de 2021.											
Acciones ordinarias Serie A y Serie B de \$ 107.91 fue cancelado el 29 de julio de 2021, sobre 1.062.594.968 Acciones	-	13.277.520	-	4.761.348	-	-	(132.703.491)	-	(114.664.623)	-	(114.664.623)
Movimiento del ejercicio	-	-	-	-	-	(1.817)	(160.833)	(205.139)	(367.789)	1.022.778	654.989
Otros Resultado integral	-	-	-	-	-	(204.452.249)	-	-	(204.452.249)	-	(204.452.249)
Ganancias del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	15.567.385	15.567.385	(205.139)	15.362.246
SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2021	\$ 1.062.594.968	\$ 184.565.184	\$ 49.346.690	\$ 32.606.525	\$ 15.795	\$ 117.447.999	\$ (41.962.002)	\$ 15.362.246	\$ 1.419.977.405	\$ 6.108.720	\$ 1.426.086.125

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 CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 JUNIO 2021 Y 2020
(En miles de pesos colombianos)

	30 de junio 2021	30 de junio 2020
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Ganancias del Ejercicio	\$ 15.362.247	\$ 43.593.412
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto (usado en) provisto las actividades de operación:		
Impuesto a las ganancias	17.173.465	34.674.441
Deterioro inversiones	7.900.923	359.714
Deterioro cartera de créditos	33.009.397	30.005.648
Deterioro cuentas por cobrar	2.850.417	2.818.255
Deterioro activos no corriente mantenidos para la venta	258.787	1.284.592
Deterioro otros activos	3.055	-
Gasto cesantías	1.010.727	986.465
Depreciaciones de propiedad y equipo	870.757	949.328
Depreciaciones en bienes en uso	920.436	1.040.148
Depreciaciones de propiedades y equipo en arrendamiento operativo	196.856	144.728
Amortizaciones de intangibles	1.312.390	1.584.717
Ganancias en venta de activos no corriente mantenidos para la venta, neto	-	(36.459)
Ganancias en venta de propiedad y equipo, neto	(4.500)	(380)
Ganancias venta de inversiones, neto	(6.675.203)	(112.864)
Ganancias metodo de participación con cambios en resultados	(1.663.409)	(2.941.363)
Reintegro de provisión de cartera de créditos	(26.515.087)	(23.888.948)
Reintegro de provisión cuentas por cobrar	(736.139)	(1.109.093)
Valoración de inversiones con cambios en resultados	(80.504.039)	(139.460.998)
Valoración Instrumentos financieros de Derivados con cambios en resultados - Negociación	(44.256.428)	(45.329.967)
Subtotal	(94.847.595)	(139.032.036)
Variación en cuentas de operaciones		
(Aumento) disminución en instrumentos financieros derivados	(105.061.695)	46.844.248
Disminución (aumento) en cartera de créditos	725.997.446	(1.867.214.537)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	52.341.194	(7.826.113)
Disminución activos no corriente mantenidos para la venta	4.990.010	17.920
Aumento en propiedad y equipo	(101.286)	(87.065)
Disminución (aumento) bienes en uso	3.738	(1.373.186)
Aumento en propiedades y equipo en arrendamiento operativo	-	(3.330.302)
Aumento en activos intangibles	(475.205)	(749.854)
Aumento activo por impuesto diferido	(27.861.183)	(89.779.219)
Disminución (aumento) en otros activos	8.316.503	(64.380.231)
Disminución en otros resultado integrales	(203.797.261)	(81.077.572)
Aumento depósitos y exigibilidades	998.038.213	176.048.567
Aumento pasivo por impuestos diferidos	40.294.942	86.156.686
Aumento cuentas por pagar	42.692.450	24.682.768
Aumento beneficios a empleados	72.973	388.368
(Disminución) aumento provisiones	(38.014)	707.465
(Disminución) aumento otros pasivos	(5.211.669)	29.248.504
Causación de instrumentos financieros a costo amortizado	35.424.563	95.089.762
Reexpresión de banco en moneda extranjera	3.249.975	(1.588.664)
Reexpresión de creditos y otras obligaciones financieras	283.225.132	412.834.352
Reexpresión de arrendamientos financieros	38.898	173.786
Causación créditos de bancos y otras obligaciones financieras	13.589.248	49.572.613
Causación arrendamiento financieros	150.835	159.487
Pago de cesantías	(1.695.870)	(1.631.595)
Intereses pagados instrumentos financieros a costo amortizado	(1.970.300.171)	(2.798.197.035)
Intereses recibidos de inversiones	13.673.710	12.769.499
Total ajustes	(92.442.524)	(3.982.541.348)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(171.927.872)	(4.077.979.972)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución (aumento) en operaciones de mercado monetario	170.126.939	(6.364.975)
(Aumento) disminución en inversiones	(185.328.648)	158.111.772
Compra de inversiones de titulos de deuda	(883.790.216)	(2.842.435.132)
Adiciones de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(1.317.603)
Compra propiedades y equipo	(46.972)	-
Compra bienes en uso	(85.458)	-
Compras propiedades y equipo en arrendamiento operativo	(4.414.737)	-
Compra activo intangible	(29.752)	(234.773)
Producto de la venta de propiedades y equipo	-	380
Producto de la venta de bienes en uso	2.718	-
Producto de la venta de inversiones en titulos de deuda	975.117.270	2.236.473.074
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	546.500	-
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión	72.097.644	(455.767.257)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Captación en instrumentos financieros a costo amortizado	1.366.041.478	4.429.386.663
Endeudamiento de créditos de bancos y otras obligaciones financieras	484.456.550	1.834.609.247
Pasivo por arrendamiento	85.458	-
(Disminución) aumento pasivo arrendamiento	(66.724)	1.035.614
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(978.901)	(769.404)
Pago de endeudamiento de créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(512.182.594)	(1.532.753.912)
(Disminución) aumento créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(1.193.061.250)	19.534.461
Pago de dividendos	(114.664.623)	(118.815.109)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	29.629.394	4.632.227.560
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	(3.249.975)	1.588.664
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	(73.450.809)	100.068.995
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL COMIENZO DEL PERIODO	165.807.997	115.133.054
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	\$ 92.357.188	\$ 215.202.049

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. – BANCOLDEX - Y SU SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO AL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y POR LOS PERÍODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 2020

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

1. ENTIDAD INFORMANTE

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

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

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

El Banco tiene control sobre la Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A. – Fiducóldex, con una participación del 89.32%, sociedad anónima de economía mixta indirecta del orden nacional, sometida a inspección y vigilancia de la SFC, constituida mediante escritura pública 1497 del 31 de octubre de 1992 otorgada en la Notaría 4ª de Cartagena (Bolívar), (autorización de funcionamiento contenida en la Resolución 4535 de noviembre 3 de 1992 expedida por la SFC), con sede en Bogotá D.C, que tiene por objeto social la celebración de un contrato de fiducia mercantil con la Nación, (representada por BANCÓLDEX), para promover las exportaciones colombianas y cumplir otros fines estipulados en el Decreto 663 de 1993, tales como, la celebración de contratos de fiducia mercantil en todos sus aspectos y modalidades, así como, la realización de todas las operaciones, negocios, actos, encargos y servicios propios de la actividad fiduciaria.

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

2. BASES DE PREPARACIÓN

2.1 Normas contables aplicadas - Los estados financieros consolidados intermedios condensados se han preparado de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia, y los mismos no incluyen toda la información y revelaciones normalmente requeridas para los estados financieros anuales completos y deben leerse junto con los estados financieros del Banco y su subsidiaria al 31 de diciembre de 2020 que se prepararon de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia – NCIF, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2019.

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

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

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

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

No se han presentado cambios en las estimaciones y los juicios significativos realizados por la administración del Banco en la preparación de los estados financieros intermedios condensados, en comparación con los aplicados y revelados en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2020.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo del efectivo y el equivalente de efectivo comprende lo siguiente al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	30 Jun. 2021	31 Dic. 2020
<i>Moneda legal</i>		
Caja	\$ 10,858	\$ 13,193
Banco de la República		
Cuenta corriente bancaria ⁽¹⁾	53,349,116	75,387,473
Depósitos contracción monetaria	-	32,000,000
Bancos y otras entidades financieras ⁽²⁾	32,129,460	47,699,830
<i>Moneda extranjera</i>		
Bancos y otras entidades financieras	<u>6,867,754</u>	<u>10,707,501</u>
	<u>\$ 92,357,188</u>	<u>\$ 165,807,997</u>

- (1) Sobre estos fondos existe una afectación a favor de La Nación en virtud al contrato de empréstito suscrito entre Bancóldex y el Banco Interamericano de Desarrollo – BID, mediante el cual el Banco pignora los ingresos que recibe por concepto de recaudo de cartera de crédito hasta un monto del 120% del servicio

semestral de la deuda para los contratos de préstamo 2080/OC-CO y 2193/OC-CO y del 130% para los contratos 2983/TC-CO, 3003/TC-CO, 3661/TC-CO, 2949/OC-CO CO y 4439 /OC-CO.

- (2) Existen restricciones sobre el disponible ocasionadas por embargos realizados por entidades municipales y gubernamentales; al 30 de junio 2021 y diciembre de 2020, este valor asciende a \$79.125 y \$97.241, respectivamente. El detalle de los recursos congelados por embargos es el siguiente:

Entidad financiera	Tipo de cuenta	30 Jun. 2021	31 Dic. 2020
Banco Davivienda	Cuenta ahorros	\$ 0	\$ 18.122
Banco AV Villas	Cuenta ahorros	79.125	79.119
		<u>\$ 79.125</u>	<u>\$ 97.241</u>

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El saldo del portafolio de inversiones en instrumentos de deuda es el siguiente al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

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

	30 Jun. 2021		31 Dic. 2020	
	Tasa Int. (%)	Valor	Tasa Int. (%)	Valor
<i>En Moneda Legal</i>				
Títulos emitidos por la Nación				
Ministerio de Hacienda TES - TASA FIJA	5.46	\$ 590,183,365	3.42	\$ 449,408,725
Ministerio de Hacienda TES -UVR	<u>1.17</u>	<u>9,133,388</u>	<u>0.89</u>	<u>9,343,189</u>
		599,316,753		458,751,914
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera				
Certificados Depósito a Término CDTs - DTF	4.12	5,153,500	3.16	11,377,440
Bonos IPC	5.13	20,022,600	3.11	10,115,300
Bonos DTF	4.50	10,333,500	3.52	10,605,000
Bonos IBR	<u>3.13</u>	<u>9,987,200</u>	<u>2.99</u>	<u>10,012,600</u>
		45,496,800		42,110,340
		<u>\$ 644,813,553</u>		<u>\$ 500,862,254</u>

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

<i>En Moneda Legal</i>				
Títulos emitidos por la Nación				
Ministerio de Hacienda TES - TASA FIJA	6.84	\$ 489,330,435	4.96	\$ 378,848,305
<i>En Moneda Extranjera</i>				
Títulos emitidos por la Nación				
Bonos Yankees	<u>4.68</u>	<u>705,555,040</u>	<u>3.72</u>	<u>734,180,396</u>
		<u>\$ 1,194,885,475</u>		<u>\$ 1,113,028,701</u>

4.3 Inversiones a costo amortizado

	30 Jun. 2021		31 Dic. 2020	
	<u>Tasa Int.</u> <u>(%)</u>	<u>Valor</u>	<u>Tasa</u> <u>Int. (%)</u>	<u>Valor</u>
<i>En moneda legal:</i>				
Títulos emitidos por la Nación				
Títulos de Solidaridad	2.48	\$ 5,036,332	2.95	\$ 5,086,866
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera				
Títulos de Desarrollo Agropecuario Clase A y B . (*)	-	-	0.23	12,515,957
Títulos emitidos por otros emisores nacionales				
Valores contributivos de deuda	-	-	8.79	24,631
		<u>\$ 5,036,332</u>		<u>\$ 17,627,454</u>

(*) Durante el 2021 se han presentado vencimientos de inversiones en Títulos de Desarrollo Agropecuario – TDAs por valor nominal de \$7.674.044. Así mismo y como parte de la estrategia de la Tesorería, en el segundo trimestre del año 2021 se realizó la redención anticipada ante Finagro de títulos por \$4.846.842. Este trámite fue posible realizarlo, debido a que para Bancóldex esta inversión no hace parte del rubro de inversiones obligatorias, en vista de que el Banco se encuentra eximido de la disposición establecida en la Resolución Externa No. 03 de 2000 emitida por la Junta Directiva del Banco de la República.

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

	30 Jun. 2021	31 Dic. 2020
Emisores Nacionales	<u>\$ 25,099,759</u>	<u>\$ 26,607,639</u>

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

	30 Jun. 2021	31 Dic. 2020
Banco Latinoamericano de Exportaciones S.A. - BLADEX	\$ 28,147,364	\$ 26,545,922
Fondo Nacional de Garantías	101,272,236	159,735,238
Fondos de Capital Privado	164,587,225	144,089,429
	<u>\$ 294,006,825</u>	<u>\$ 330,370,589</u>

4.6 Inversiones en asociadas

	30 Jun. 2021	31 Dic. 2020
Segurexpo de Colombia S.A. (*)	\$ <u> </u> -	\$ <u>11,194,423</u>

(*) El 9 de marzo de 2021 el Ministerio de Hacienda y Crédito Público emitió el Decreto 250 con el cual aprueba el Programa de enajenación de las acciones de propiedad del Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. - BANCÓLDEX -y La Previsora S.A. Compañía de Seguros en la compañía Segurexpo de Colombia S.A. En cumplimiento de las instrucciones establecidas en el Decreto mencionado, el Banco y la Previsora iniciaron los trámites para realizar la venta de 14.794.489.967 acciones equivalentes al 50.0279% del total de las acciones suscritas y pagadas en circulación de Segurexpo.

La venta se realiza en segunda etapa de acuerdo con lo establecido en el numeral 3.2. del mencionado Decreto, así mismo, la Superintendencia Financiera de Colombia mediante comunicación 2021137497-016-000 de junio 30 de 2021, confirió autorización para que el Consorcio Internacional de Aseguradores de Crédito S.A. Sociedad Mercantil Estatal CIAC adquiriera las acciones de Segurexpo ofrecidas por Bancóldex y La Previsora en las condiciones señaladas en el acto de adjudicación del Comité de Dirección del Programa de Enajenación. Las condiciones de venta fueron las siguientes:

Acciones vendidas por Bancóldex:	14.765.688.454
Precio por acción ofertado:	\$1.44
Valor de las Acciones en Venta (absoluto):	\$21.262.591.373,76
Plazo para el pago:	De acuerdo con lo indicado en el numeral 7.2.2.2. del Reglamento para la Segunda Etapa, establecido en el Decreto 250.

La venta de la Asociada genera para el Banco una utilidad de \$8.574.621 y una realización de otros resultados integrales por (\$164.715).

4.7 Instrumentos derivados

El detalle del valor razonable de instrumentos derivados de negociación al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 era el siguiente:

	30 Jun. 2021	31 Dic. 2020
Posición activa		
<i>Contratos Forward de Negociación</i>		
Derechos de compra de divisas	871,970,001	161,201,081
Derechos de venta de divisas	442,066,589	842,725,519
Obligaciones de compra de divisas	(856,694,706)	(160,462,244)
Obligaciones de venta de divisas	(436,776,784)	(799,135,419)
Credit Valuation Adjustment -CVA	<u> </u> -	<u>(10,720)</u>

	30 Jun. 2021	31 Dic. 2020
Total contratos Forward de Negociación	20,565,100	44,318,217
<i>Contratos Forward de Cobertura</i>		
Derechos de venta de monedas	-	34,917,730
Obligaciones de venta de monedas	-	(34,285,640)
Total contratos Forward	-	632,090
<i>Swaps de Cobetrura</i>		
Derechos de compra de monedas	567,018,691	-
Obligaciones de compra de divisas	(550,154,225)	-
Credit Valuation adjustment -CVA	(6,059)	-
Total Swaps de Cobertura	16,858,407	-
Total posición activa	\$ 37,423,507	\$ 44,950,307
Posición pasiva		
<i>Contratos Forward de Negociación</i>		
Derechos de compra de divisas	\$ 324,282,200	\$ 1,113,205,593
Derechos de venta de divisas	659,927,294	23,974,097
Obligaciones de compra de divisas	(327,684,296)	(1,176,860,695)
Obligaciones de venta de divisas	(676,577,994)	(24,011,572)
Debit Valuation Adjustment -DVA	26,076	8,854
Total contratos Forward	(20,026,720)	(63,683,723)
<i>Swaps de Cobetrura</i>		
Derechos de compra de divisas	189,044,588	1,395,405,543
Obligaciones de compra de divisas	(189,294,200)	(1,509,055,603)
Debit Valuation Adjustment -DVA	2,704	215,232
Total Swaps de Cobertura	(246,908)	(113,434,828)
Total posición pasiva	\$ (20,273,628)	\$ (177,118,551)

5. CARTERA DE CRÉDITOS

5.1 Cartera de créditos por tipo - El siguiente era el detalle de la cartera de créditos por tipo al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

30 Jun. 2021								
Tipo	Capital	Intereses	Deterioro capital	Deterioro Intereses	Costo amortizado neto	Cuentas por Cobrar	Deterioro Cuentas por Cobrar	TOTAL
Comercial	\$ 6,825,372,546	\$ 122,216,463	\$ (83,037,428)	\$ (20,216,622)	\$ 6,844,334,959	\$ 7,507,982	\$ (1,215,093)	\$ 6,850,627,848
Consumo (Empleados y exemplados)	1,498,879	6,667	(20,203)	(764)	1,484,579	176	(128)	1,484,627
Vivienda (Empleados y exemplados)	15,270,486	60,595	(119,187)	(1,993)	15,209,901	5,915	(371)	15,215,445
Saldo	<u>\$ 6,842,141,911</u>	<u>\$ 122,283,725</u>	<u>\$ (83,176,818)</u>	<u>\$ (20,219,379)</u>	<u>\$ 6,861,029,439</u>	<u>\$ 7,514,073</u>	<u>\$ (1,215,592)</u>	<u>\$ 6,867,327,920</u>

31 Dic. 2020								
Tipo	Capital	Intereses	Deterioro capital	Deterioro Intereses	Costo amortizado neto	Cuentas por Cobrar	Deterioro Cuentas por Cobrar	TOTAL
Comercial	\$ 7,552,866,715	\$ 119,261,577	\$ (76,989,097)	\$ (18,441,723)	\$ 7,576,697,472	\$ 7,282,123	\$ (1,046,389)	\$ 7,582,933,206
Consumo (Empleados y exemplados)	1,532,721	6,061	(22,395)	(580)	1,515,807	176	(127)	1,515,857
Vivienda (Empleados y exemplados)	15,180,259	61,493	(56,131)	(2,489)	15,183,132	1,597	(237)	15,184,492
Saldo	<u>\$ 7,569,579,695</u>	<u>\$ 119,329,131</u>	<u>\$ (77,067,623)</u>	<u>\$ (18,444,792)</u>	<u>\$ 7,593,396,411</u>	<u>\$ 7,283,896</u>	<u>\$ (1,046,753)</u>	<u>\$ 7,599,633,555</u>

5.2 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 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

30 Jun. 2021				
Cartera y cuentas por cobrar en moneda legal:				
	Capital	Intereses	Costo Amortizado	Cuentas por cobrar
<i>Garantía Idónea cartera comercial :</i>				
Vigente	\$ 1,047,990,630	\$ 38,655,333	\$ 1,086,645,963	\$ 2,633,332
Vencida 1 mes hasta 3 meses	63,512,984	5,301,331	68,814,315	568,898
Vencida 3 meses hasta 6 meses	9,413,860	623,546	10,037,406	306,594
Vencida 6 meses hasta 12 meses	7,365,744	646,085	8,011,829	148,409

30 Jun. 2021

Cartera y cuentas por cobrar en moneda legal:

	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>
Vencida más de 12 meses	<u>44,572,200</u>	<u>15,496,224</u>	<u>60,068,424</u>	<u>3,166,825</u>
	1,172,855,418	60,722,519	1,233,577,937	6,824,058
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>				
Vigente	4,544,751,947	15,036,662	4,559,788,609	58,080
Vencida 1 mes hasta 3 meses	4,796,997	135,564	4,932,561	12,489
Vencida 3 meses hasta 6 meses	1,669,730	333,007	2,002,737	6,874
Vencida 6 meses hasta 12 meses	7,300,721	819,318	8,120,039	71
Vencida más de 12 meses	<u>24,585,636</u>	<u>34,057,889</u>	<u>58,643,525</u>	<u>606,410</u>
	4,583,105,031	50,382,440	4,633,487,471	683,924
<i>Garantía Idónea cartera consumo :</i>				
Vigente	1,471,975	5,651	1,477,626	6
Vencida más de 6 meses	<u>9,261</u>	<u>744</u>	<u>10,005</u>	<u>170</u>
	1,481,236	6,395	1,487,631	176
<i>Otras Garantías cartera consumo :</i>				
Vencida 3 mes hasta 6 meses	17,643	275	17,918	-
Vencida más de 6 meses	<u>-</u>	<u>275</u>	<u>275</u>	<u>-</u>
	17,643	550	18,193	-
<i>Garantía Idónea cartera vivienda :</i>				
Vigente	14,920,726	57,315	14,978,041	5,285
Vencida 1 mes hasta 4 meses	264,005	910	264,915	271
Vencida 6 mes hasta 12 meses	54,469	943	55,412	105
Vencida más de 18 meses	<u>31,286</u>	<u>1,426</u>	<u>32,712</u>	<u>254</u>
	15,270,486	60,594	15,331,080	5,915
Total moneda legal	<u>5,772,729,814</u>	<u>111,172,498</u>	<u>5,883,902,312</u>	<u>7,514,073</u>

Cartera y cuentas por cobrar en moneda extranjera:

<i>Garantía Idónea cartera comercial :</i>				
Vigente	<u>9,418,839</u>	<u>-</u>	<u>9,418,839</u>	<u>-</u>
	9,418,839	-	9,418,839	-
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>				
Vigente	<u>1,059,993,258</u>	<u>11,111,227</u>	<u>1,071,104,485</u>	<u>-</u>
	1,059,993,258	11,111,227	1,071,104,485	-
Total moneda extranjera	<u>1,069,412,097</u>	<u>11,111,227</u>	<u>1,080,523,324</u>	<u>-</u>
Total cartera y cuentas por cobrar bruta	<u>6,842,141,911</u>	<u>122,283,725</u>	<u>6,964,425,636</u>	<u>7,514,073</u>
Deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(83,176,818)	(20,219,379)	(103,396,197)	(1,215,592)

30 Jun. 2021

Cartera y cuentas por cobrar en moneda legal:

	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>
Total cartera y cuentas por cobrar neta	<u>\$ 6,758,965,093</u>	<u>\$ 102,064,346</u>	<u>\$ 6,861,029,439</u>	<u>\$ 6,298,481</u>

31 Dic. 2020

Cartera y cuentas por cobrar en moneda legal:

	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>
<i>Garantía Idónea cartera comercial :</i>				
Vigente	\$ 748,482,263	\$ 28,205,745	\$ 776,688,008	\$ 2,299,047
Vencida 1 mes hasta 3 meses	47,101,765	3,671,399	50,773,164	482,616
Vencida 3 meses hasta 6 meses	3,850,842	337,955	4,188,797	204,370
Vencida 6 meses hasta 12 meses	4,806,038	668,146	5,474,184	101,032
Vencida más de 12 meses	<u>37,765,955</u>	<u>13,174,714</u>	<u>50,940,669</u>	<u>2,719,422</u>
	842,006,863	46,057,959	888,064,822	5,806,487
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>				
Vigente	5,415,631,971	27,542,323	5,443,174,294	569,002
Vencida 1 mes hasta 3 meses	10,342,092	797,110	11,139,202	99,182
Vencida 3 meses hasta 6 meses	13,463,853	829,386	14,293,239	107,751
Vencida 6 meses hasta 12 meses	1,662,217	189,410	1,851,627	23,105
Vencida más de 12 meses	<u>26,539,639</u>	<u>31,100,350</u>	<u>57,639,989</u>	<u>676,596</u>
	5,467,639,772	60,458,579	5,528,098,351	1,475,636
<i>Garantía Idónea cartera consumo :</i>				
Vigente	1,502,894	5,289	1,508,183	6
Vencida más de 6 meses	<u>9,261</u>	<u>728</u>	<u>9,989</u>	<u>170</u>
	1,512,155	6,017	1,518,172	176
<i>Otras Garantías cartera consumo :</i>				
Vigente	<u>20,566</u>	<u>44</u>	<u>20,610</u>	-
	20,566	44	20,610	-
<i>Garantía Idónea cartera vivienda :</i>				
Vigente	14,650,964	54,238	14,705,202	937
Vencida 1 mes hasta 4 meses	410,838	3,938	414,776	343
Vencida 4 mes hasta 6 meses	43,617	-	43,617	-
Vencida 6 mes hasta 12 meses	43,554	2,105	45,659	133
Vencida más de 18 meses	<u>31,286</u>	<u>1,213</u>	<u>32,499</u>	<u>184</u>
	15,180,259	61,494	15,241,753	1,597
Total moneda legal	<u>6,326,359,615</u>	<u>106,584,093</u>	<u>6,432,943,708</u>	<u>7,283,896</u>

Cartera y cuentas por cobrar en moneda extranjera:

Garantía Idónea cartera comercial :

Vigente	43,224,859	742,360	43,967,219	-
---------	------------	---------	------------	---

30 Jun. 2021

Cartera y cuentas por cobrar en moneda legal:

	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>
Vencida 3 meses hasta 6 meses	<u>240,996</u>	<u>-</u>	<u>240,996</u>	<u>-</u>
	43,465,855	742,360	44,208,215	-
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>				
Vigente	<u>1,199,754,225</u>	<u>12,002,678</u>	<u>1,211,756,903</u>	<u>-</u>
	1,199,754,225	12,002,678	1,211,756,903	-
Total moneda extranjera	<u>1,243,220,080</u>	<u>12,745,038</u>	<u>1,255,965,118</u>	<u>-</u>
Total cartera y cuentas por cobrar bruta	<u>7,569,579,695</u>	<u>119,329,131</u>	<u>7,688,908,826</u>	<u>7,283,896</u>
Deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(77,067,623)	(18,444,792)	(95,512,415)	(1,046,753)
Total cartera y cuentas por cobrar neta	<u>\$ 7,492,512,072</u>	<u>\$ 100,884,339</u>	<u>\$ 7,593,396,411</u>	<u>\$ 6,237,143</u>

5.3 Cartera de créditos por clasificación de riesgo - El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por clasificación de riesgo de crédito:

30 Jun. 2021

	<u>Saldo capital</u>	<u>Saldo intereses</u>	<u>Deterioro capital</u>	<u>Deterioro Intereses</u>	<u>Costo Amortizado Neto</u>	<u>Cuentas por Cobrar</u>	<u>Deterioro Cuentas por Cobrar</u>
<i>Comercial</i>							
Categoría A	\$ 6,500,488,260	\$ 52,168,634	\$ (28,126,569)	\$ (160,594)	\$ 6,524,369,731	\$ 634,852	\$ (104)
Categoría B	189,540,163	12,974,702	(10,298,396)	(333,475)	191,882,994	1,795,323	(1,024)
Categoría C	40,154,119	4,747,249	(5,382,266)	(113,655)	39,405,447	656,867	(3,966)
Categoría D	48,781,139	8,356,421	(17,956,721)	(918,748)	38,262,091	2,589,199	(810,506)
Categoría E	<u>46,408,865</u>	<u>43,969,457</u>	<u>(21,273,476)</u>	<u>(18,690,150)</u>	<u>50,414,696</u>	<u>1,831,741</u>	<u>(399,493)</u>
	<u>6,825,372,546</u>	<u>122,216,463</u>	<u>(83,037,428)</u>	<u>(20,216,622)</u>	<u>6,844,334,959</u>	<u>7,507,982</u>	<u>(1,215,093)</u>
<i>Consumo</i>							
Categoría A	1,466,055	5,648	-	-	1,471,703	6	-
Categoría B	4,998	-	-	-	4,998	-	-
Categoría D	18,565	275	(13,232)	(206)	5,402	-	-
Categoría E	<u>9,261</u>	<u>744</u>	<u>(6,971)</u>	<u>(558)</u>	<u>2,476</u>	<u>170</u>	<u>(128)</u>
	<u>1,498,879</u>	<u>6,667</u>	<u>(20,203)</u>	<u>(764)</u>	<u>1,484,579</u>	<u>176</u>	<u>(128)</u>

30 Jun. 2021

	Saldo capital	Saldo intereses	Deterioro capital	Deterioro Intereses	Costo Amortizado Neto	Cuentas por Cobrar	Deterioro Cuentas por Cobrar
<i>Vivienda</i>							
Categoría A	14,774,885	57,237	-	-	14,832,122	1,187	-
Categoría B	262,418	574	-	-	262,992	177	-
Categoría C	201,896	1,358	(95,721)	(923)	106,610	4,297	(181)
Categoría D	<u>31,287</u>	<u>1,426</u>	<u>(23,466)</u>	<u>(1,070)</u>	<u>8,177</u>	<u>254</u>	<u>(190)</u>
					-		
	<u>15,270,486</u>	<u>60,595</u>	<u>(119,187)</u>	<u>(1,993)</u>	<u>15,209,901</u>	<u>5,915</u>	<u>(371)</u>
Total	<u>\$ 6,842,141,911</u>	<u>\$ 122,283,725</u>	<u>\$ (83,176,818)</u>	<u>\$ (20,219,379)</u>	<u>\$ 6,861,029,439</u>	<u>\$ 7,514,073</u>	<u>\$ (1,215,592)</u>

	31 de diciembre 2020						
	Saldo capital	Saldo intereses	Deterioro capital	Deterioro Intereses	Costo Amortizado Neto	Otros Conceptos	Deterioro otros Conceptos
<i>Comercial</i>							
Categoría A	\$ 7,256,798,248	\$ 57,654,886	\$ (28,971,652)	\$ (313,768)	\$ 7,285,167,714	\$ 856,334	\$ (44)
Categoría B	183,731,034	12,130,389	(7,241,782)	(201,089)	188,418,552	1,838,822	(1,064)
Categoría C	29,015,337	3,333,049	(4,770,946)	(145,169)	27,432,271	624,009	(4,127)
Categoría D	44,032,845	8,895,375	(16,938,334)	(1,147,420)	34,842,466	3,208,905	(662,308)
Categoría E	<u>39,289,251</u>	<u>37,247,878</u>	<u>(19,066,383)</u>	<u>(16,634,277)</u>	<u>40,836,469</u>	<u>754,053</u>	<u>(378,846)</u>
	7,552,866,715	119,261,577	(76,989,097)	(18,441,723)	7,576,697,472	7,282,123	(1,046,389)
<i>Consumo</i>							
Categoría A	1,494,231	5,260	-	-	1,499,491	5	-
Categoría B	7,045	29	-	-	7,074	1	-
Categoría D	22,184	44	(15,424)	(33)	6,771	-	-
Categoría E	<u>9,261</u>	<u>728</u>	<u>(6,971)</u>	<u>(547)</u>	<u>2,471</u>	<u>170</u>	<u>(127)</u>
	1,532,721	6,061	(22,395)	(580)	1,515,807	176	(127)
<i>Vivienda</i>							
Categoría A	14,654,711	55,696	-	-	14,710,407	874	-
Categoría B	402,010	4,500	(32,665)	(1,579)	372,266	467	(99)
Categoría C	92,251	84	-	-	92,335	72	-
Categoría D	<u>31,287</u>	<u>1,213</u>	<u>(23,466)</u>	<u>(910)</u>	<u>8,124</u>	<u>184</u>	<u>(138)</u>
	<u>15,180,259</u>	<u>61,493</u>	<u>(56,131)</u>	<u>(2,489)</u>	<u>15,183,132</u>	<u>1,597</u>	<u>(237)</u>
Total	<u>\$ 7,569,579,695</u>	<u>\$ 119,329,131</u>	<u>\$ (77,067,623)</u>	<u>\$ (18,444,792)</u>	<u>\$ 7,593,396,411</u>	<u>\$ 7,283,896</u>	<u>\$ (1,046,753)</u>

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

El siguiente es el detalle de los instrumentos financieros a costo amortizado, al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	30 Jun. 2021	31 Dic. 2020
<i>Certificados de Depósito a Término</i>		
Emitidos menos de 6 meses	\$ 306,906,655	\$ 50,561,996
Emitidos igual 6 y menor 12 meses	627,830,767	396,937,871
Emitidos igual 12 y menor 18 meses	578,087,930	877,103,477
Emitidos igual o superior 18 meses	<u>630,972,589</u>	<u>938,179,997</u>
	<u>2,143,797,941</u>	<u>2,262,783,341</u>
Depósitos de ahorro ⁽¹⁾	796,441,875	545,406,855
Bancos y corresponsales	1,039,253	-
Depósitos especiales de garantía	29,936,254	35,848,709
Fondos interbancarios comprados ⁽²⁾	160,007,609	8,581,393
Operaciones reporto ⁽³⁾	-	50,071,348
Bonos ordinarios igual o superior a 18 meses ⁽⁴⁾	<u>1,294,489,049</u>	<u>1,093,816,253</u>
	<u>2,281,914,040</u>	<u>1,733,724,558</u>
	<u>\$ 4,425,711,981</u>	<u>\$ 3,996,507,899</u>

(1) La cuenta de ahorros Bancóldex tiene como mercado objetivo el segmento institucional compuesto de forma principal por Fondos de Pensiones, Fiduciarias y Aseguradoras. Durante el segundo trimestre del 2021 se presenta un aumento en los saldos de cuentas de ahorro como parte de la estrategia de fondeo autorizada por la Vicepresidencia Financiera que busca la disminución del costo de fondos y la diversificación en los instrumentos de financiación.

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

	30 Jun. 2021				31 Dic. 2020			
	Tasa de Interés (%)	Plazo Negociación Días	Valor USD	Valor	Tasa de Interés (%)	Plazo Negociación Días	Valor USD	Valor
<i>Moneda Legal</i>								
<i>Interbancarios</i>								
Bancos	1.71	1	-	\$ 160,007,609	-	-	-	\$ -
<i>Moneda Extranjera</i>								
<i>Overnight</i>								
Bancos	-	-	-	-	0.30	5	2,500	8,581,393
			-	\$ 160,007,609			2,500	\$ 8,581,393

(3) El detalle de las operaciones reporto es:

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

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

Emisión	Monto de la emisión	Lotes	Fecha de Colocación	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento (*)	Tasa de Interés	SALDO 30-Jun-2021	31-Dic-2020
Novena emisión	\$ 238,890,000 238,890,000	Lote 1	06-sep-12	06-sep-12	06-sep-22	Indexados a IPC	240,068,527	239,814,613
<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	202,002,356	202,002,402
Segunda emisión	200,000,000	Bonos Sociales	24-may-18	25-may-18	24-may-21	Indexados a IBR	-	200,111,105
	100,000,000	Bonos Sociales	24-may-18	25-may-18	24-may-21	Tasa Fija	-	100,613,729
	100,000,000	Bonos Sociales	24-may-18	25-may-18	24-may-23	Indexados a IPC	100,632,253	100,447,322
Tercera emisión	250,000,000	Bonos Naranja	29-nov-18	29-nov-18	29-nov-21	Indexados a IPC	251,228,687	250,827,081
<i>Monto utilizado (**)</i>	1,000,000,000							
<i>Monto autorizado</i>	3,000,000,000							
Primera emisión	159,000,000	Bonos React. empresarial	27-may-21	27-may-21	27-may-24	Indexados a IBR	159,060,705	-
	100,000,000	Bonos React. empresarial	27-may-21	27-may-21	27-may-23	Tasa Fija	100,409,061	-
	241,000,000	Bonos React. empresarial	27-may-21	27-may-21	27-may-23	Indexados a IBR	241,087,460	-
<i>Monto utilizado</i>	500,000,000							
Total Emisiones vigentes	\$ 1,288,890,000						\$ 1,294,489,049	\$ 1,093,816,252

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

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

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

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

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

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

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

Esta emisión es la primera emisión de este tipo que se realiza en el mercado público de valores colombiano y en el mundo, y está alineada con la estrategia naranja de Bancóldex, siguiendo su directriz de impulsar el crecimiento empresarial que busca generar valor a través de modelos económicos sostenibles para empresas del sector cultural y creativo, así como, generar a estas empresas colombianas oportunidades de incursionar en nuevos mercados, aumentando los estándares de productividad y competitividad. Los proyectos que se financien o refinancien con los recursos de este Bono Naranja permitirán apoyar los esfuerzos que realiza el Gobierno Nacional para promover el crecimiento de la industria creativa y cultural. La financiación busca ayudar al acceso de este tipo de empresas al crédito formal, diversificando sus fuentes de recursos y mejorando sus perspectivas de inversión. Importante mencionar que los Bonos Naranja contribuyen con el cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la Agenda 2030.

- 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 de 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.

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 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	30 Jun. 2021	31 Dic. 2020
<i>Moneda legal</i>		
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		
Finagro	\$ 2,163,792	\$ 2,829,601
Banco Interamericano de Desarrollo	<u>313,198,737</u>	<u>313,239,577</u>
	<u>315,362,529</u>	<u>316,069,178</u>
<i>Moneda Extranjera</i>		
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		
Aceptaciones	-	-
Bancos exterior		
Créditos (*)	956,094,221	1,763,074,364
Organismos internacionales	423,903,140	511,740,247
Banco Interamericano de Desarrollo	950,323,522	1,542,462,435
Corporación Andina de Fomento	<u>661,944,463</u>	<u>98,254,565</u>
	<u>2,992,265,346</u>	<u>3,915,531,611</u>
	<u>\$ 3,307,627,875</u>	<u>\$ 4,231,600,789</u>

- (*) En Julio 14 de 2020, bajo garantía MIGA, agencia del Banco Mundial, el Banco obtuvo desembolso por USD400 millones equivalente a 1,4 billones de pesos, a través de crédito sindicado en el cual participaron los bancos Santander, BBVA y JP Morgan. Los recursos obtenidos bajo este crédito están dirigidos a financiar a las empresas colombianas afectadas por la crisis del Covid-19. El primer pago a capital del crédito se efectuó en junio de 2021.

8. OTROS INGRESOS

El detalle de otros ingresos era:

	1 de enero al 30 de junio 2021	1 de enero al 30 de junio 2020	1 de abril al 30 de junio 2021	1 de abril al 30 de junio 2020
Reversión de la pérdida por deterioro	\$ 5,177,814	\$ 569,668	\$ 5,157,078	\$ 18,569
Arrendamientos bienes propios	642,705	630,613	319,527	314,657
Por venta de propiedad y equipo	4,500	380	-	380
Actividades en operaciones conjuntas	1,356,971	2,174,440	725,233	1,637,247
Ingresos del F.N.G.	590,757	537,823	335,211	283,601
Recuperación de provisión (*)	1,192,788	718,054	1,073,687	718,054
Recuperación deterioro Bienes castigados	8,803	-	-	-
Otros	<u>573,984</u>	<u>1,285,082</u>	<u>404,884</u>	<u>400,857</u>
	<u>\$ 9,548,322</u>	<u>\$ 5,916,060</u>	<u>\$ 8,015,620</u>	<u>\$ 3,373,365</u>

(*) Para junio de 2021, este valor corresponde principalmente a la recuperación de provisión de impuesto de renta del 2020 por \$1.052.445, originada por determinación de rentas exentas y reintegro no gravado de operaciones de leasing.

9. OTROS GASTOS

El detalle de otros gastos era:

	1 de enero al 30 de junio 2021	1 de enero al 30 de junio 2020	1 de abril al 30 de junio 2021	1 de abril al 30 de junio 2020
Contribuciones y afiliaciones	\$ 1,695,714	\$ 1,607,589	\$ 96,140	\$ 244,618
Servicios de administración	37,617	-	24,981	-
Legales y notariales	10,234	7,272	3,136	5,733
Seguros	1,360,859	2,201,302	676,230	1,195,364
Mantenimiento y reparaciones	2,910,922	2,910,712	1,251,367	1,441,505
Adecuación e instalación de oficinas	503,383	120,268	345,485	36,551
Actividades en operaciones conjuntas	994,077	1,009,997	450,425	464,864
Multas y sanciones	19,994	37	76	22
Servicios de aseo y vigilancia	508,894	504,217	245,099	178,559
Servicios temporales	1,028,000	363,459	574,946	151,128
Publicidad y propaganda	76,749	84,199	55,619	43,397
Relaciones públicas	26,645	17,537	9,662	6,119
Servicios públicos	502,896	595,126	254,326	291,057
Gastos de viaje	75,396	90,428	47,878	6,019
Transporte	84,812	239,314	36,654	40,028
Útiles, papelería y libros de consulta	41,961	62,396	34,344	14,828
Publicaciones y suscripciones	226,265	206,879	171,408	90,019

	1 de enero al 30 de junio 2021	1 de enero al 30 de junio 2020	1 de abril al 30 de junio 2021	1 de abril al 30 de junio 2020
Servicio de fotocopiado	273	31	37	-
Servicio de digitalización	1,055	7,094	(9,941)	(4,733)
Almuerzos de trabajo	36,377	19,479	16,848	1,847
Elementos de cafetería	37,714	64,954	22,032	22,781
Elementos de aseo	18,725	48,710	9,461	19,501
Portes de correo y mensajería	67,083	56,066	126,687	137,768
Transmisión de datos télex. tas. SWIFT	888,404	841,411	210,768	262,819
Administración edificio	513,857	746,287	179,995	304,035
Enseres Menores	4,994	3,528	-	-
Información comercial	423,971	380,724	180,069	200,876
Guarda y custodia archivos magnéticos	64,682	29,096	50,859	26,025
Contact Center	610,892	434,060	299,493	291,589
Inscripciones bolsas de valores	60,050	-	60,050	-
Servicio alterno de proceso de contingencia	368,208	14,773	183,823	-
Avisos y Anuncios Institucionales	21,324	21,152	21,324	9,181
Comunicaciones corporativas	69,026	78,758	23,891	51,827
Servicios de Internet y comunicaciones electrónicas	261,218	261,328	194,524	156,403
Retenciones e impuestos asumidos	89,651	76,929	54,249	43,861
Servicio de recuperación de desastres	132,654	138,655	-	-
Gastos de periodos anteriores	183,304	90,049	9,984	5,867
Actividades de Formación Empresarial y Apoyo al Sector empresarial	352,705	119,056	319,890	65,866
Mantenimiento bienes recibidos en pago y restituidos	152,201	230,215	68	137,712
Baja en cuentas cartera NIIF 9	613,148	3,534,020	-	-
Revers.Ingres ejercicios anteriores	39,000	3,476	9,983	-
Otros gastos consorcios	-	244	-	213
Otros	<u>1,663,265</u>	<u>1,658,704</u>	<u>916,975</u>	<u>994,315</u>
	<u>\$ 16,778,199</u>	<u>\$ 18,879,531</u>	<u>\$ 7,158,845</u>	<u>\$ 6,937,564</u>

10. ESTIMACIÓN DE VALOR RAZONABLE

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos (como los activos financieros en títulos de deuda, instrumentos de patrimonio y derivados cotizados activamente en bolsas de valores o en mercados interbancarios) se basa en precios sucios suministrados por un proveedor de precios oficial autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual los determina a través de promedios ponderados de transacciones ocurridas durante el día de negociación.

Un mercado activo es un mercado en el cual las transacciones para activos o pasivos se llevan a cabo con la frecuencia y el volumen suficientes con el fin de proporcionar información de precios de manera continua. Un precio sucio es aquel que incluye los intereses causados y pendientes sobre el título, desde la fecha de emisión o último pago de intereses hasta la fecha de cumplimiento de la operación de compraventa o bien hasta la fecha de

valoración. El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina mediante técnicas de valoración determinadas por el proveedor de precios.

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

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

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

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

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

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

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

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

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

Son aquellas mediciones que las normas contables NIIF requieren o permiten en el Estado de Situación Financiera al final de cada período contable. En la siguiente tabla se presenta, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos (por clase) del Banco medidos al valor razonable al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, sobre bases recurrentes:

b. Determinación de valores razonables

De acuerdo con las metodologías aprobadas por la Superintendencia Financiera de Colombia al proveedor de precios, este recibe la información proveniente de todas las fuentes externas e internas de negociación y registro dentro de los horarios establecidos. Para la determinación del nivel de jerarquía 1 y 2 del valor razonable, se realiza una evaluación instrumento por instrumento, de acuerdo con la información de tipo de cálculo reportado por PRECIA S.A., el criterio experto del *Front y Middle Office* quienes emiten su concepto teniendo en cuenta aspectos tales como: Continuidad en la publicación de precios de forma histórica, monto en circulación, registro de operaciones realizadas, número de contribuidores de precios como medida de profundidad, conocimiento del mercado, cotizaciones constantes por una o más contrapartes del título específico, *spreads bid-offer*, entre otros.

Las metodologías aplicables a los instrumentos derivados más comunes son:

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

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

En la siguiente tabla se presenta, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos (por clase) del Banco medidos al valor razonable al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, sobre bases recurrentes.

Activo a valor razonable recurrentes	30 junio de de 2021			
	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	\$ 599,316,753	\$ -	\$ -	\$ 599,316,753
Otras emisores nacionales - instituciones financieras	45,496,800	-	-	45,496,800
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - Instrumentos de patrimonio				
En pesos colombianos				
Emisores nacionales	25,099,759	-	-	25,099,759
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de patrimonio				
En pesos colombianos				
Emisores nacionales - fondos de capital privado	-	105,450,031	-	105,450,031
Emisores nacionales - FNG	-	-	101,272,236	101,272,236
En moneda extranjera				
Emisores extranjeros - fondos de capital privado	-	-	59,137,194	59,137,194
Emisores extranjeros - Bladex	28,147,364	-	-	28,147,364
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Títulos de tesorería - TES	489,330,435	-	-	489,330,435
En moneda extranjera				
Otras títulos emitidos por el gobierno nacional	705,555,040	-	-	705,555,040
Inversiones en acuerdos conjuntos	27,695	-	-	27,695
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	871,970,001	-	871,970,001
Derechos de venta sobre monedas	-	442,066,589	-	442,066,589
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(856,694,706)	-	(856,694,706)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(436,776,784)	-	(436,776,784)
Contratos de futuros				
Derechos de compra sobre monedas	-	2,699,752,550	-	2,699,752,550
Derechos de venta sobre monedas	-	2,523,942,135	-	2,523,942,135
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(2,699,752,550)	-	(2,699,752,550)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(2,523,942,135)	-	(2,523,942,135)

30 junio de 2021				
Activo a valor razonable recurrentes	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Contratos de futuros				
Derechos de venta sobre monedas	-	88,257,680	-	88,257,680
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(88,257,680)	-	(88,257,680)
Swaps				
Derechos de compra sobre monedas	-	567,018,692	-	567,018,692
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(550,154,225)	-	(550,154,225)
Credit Valuation Adjustment-CVA	-	(6,059)	-	(6,059)
Activos no financieros				
Propiedades de inversión	-	6,263,217	-	6,263,217
Total activo a valor razonable recurrentes	<u>\$ 1,892,973,846</u>	<u>\$ 149,136,755</u>	<u>\$ 160,409,430</u>	<u>\$ 2,202,520,031</u>

30 junio de 2021				
Pasivos a valor razonable recurrentes	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	324,282,200	-	324,282,200
Derechos de venta sobre monedas	-	659,927,294	-	659,927,294
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(327,684,296)	-	(327,684,296)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(676,577,994)	-	(676,577,994)
Debit Valuation Adjustment-DVA	-	26,076	-	26,076
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Swaps				
Derechos de compra sobre monedas	-	189,044,588	-	189,044,588
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(189,294,200)	-	(189,294,200)
Credit Valuation Adjustment-CVA	-	2,703	-	2,703
Total pasivos a valor razonable recurrentes	<u>\$ -</u>	<u>\$ (20,273,628)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (20,273,628)</u>

Activo a valor razonable recurrentes	31 de diciembre de 2020				Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3		
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - Instrumentos de deuda					
En pesos colombianos					
Títulos de tesorería - TES	\$ 458.751.914	\$ -	\$ -	\$	458.751.914
Otras emisores nacionales - instituciones financieras	42.110.340	-	-		42.110.340
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - Instrumentos de patrimonio					
En pesos colombianos					
Emisores nacionales	26.607.639	-	-		26.607.639
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de patrimonio					
En pesos colombianos					
Emisores nacionales - Fondos de capital privado	-	261.176.521	-		261.176.521
En moneda extranjera					
Emisores extranjeros - Fondos de capital privado	-	-	42.648.146		42.648.146
Emisores extranjeros - Bládex	26.545.922	-	-		26.545.922
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de deuda					
En pesos colombianos					
Títulos de tesorería - TES	378.848.305	-	-		378.848.305
En moneda extranjera					
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	734.180.396	-	-		734.180.396
Inversiones en acuerdos conjuntos	14.057	-	-		14.057
Instrumentos financieros derivados de negociación					
Contratos Forward					
Derechos de compra sobre monedas	-	161.201.081	-		161.201.081
Derechos de venta sobre monedas	-	842.725.518	-		842.725.518
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(160.462.244)	-		(160.462.244)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(799.135.418)	-		(799.135.418)
Credit Valuation Adjustment-CVA	-	(10.720)	-		(10.720)
Contratos de futuros					
Derechos de compra sobre monedas	-	1.587.381.085	-		1.587.381.085
Derechos de venta sobre monedas	-	1.551.945.820	-		1.551.945.820
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(1.587.381.085)	-		(1.587.381.085)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(1.551.945.820)	-		(1.551.945.820)
Instrumentos financieros derivados de cobertura					
Contratos forward					
Derechos de venta sobre monedas	-	34.917.730	-		34.917.730
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(34.285.640)	-		(34.285.640)
Contratos de futuros					
Derechos de venta sobre monedas	-	34.330.000	-		34.330.000

Activo a valor razonable recurrentes	31 de diciembre de 2020			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(34.330.000)	-	(34.330.000)
Activos no financieros				
Propiedades de inversión	-	-	6.263.217	6.263.217
Total activo a valor razonable recurrentes	\$ 1.667.058.573	\$ 306.126.828	\$ 48.911.363	\$ 2.022.096.764

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

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 no hubo transferencias entre niveles de jerarquía del valor razonable.

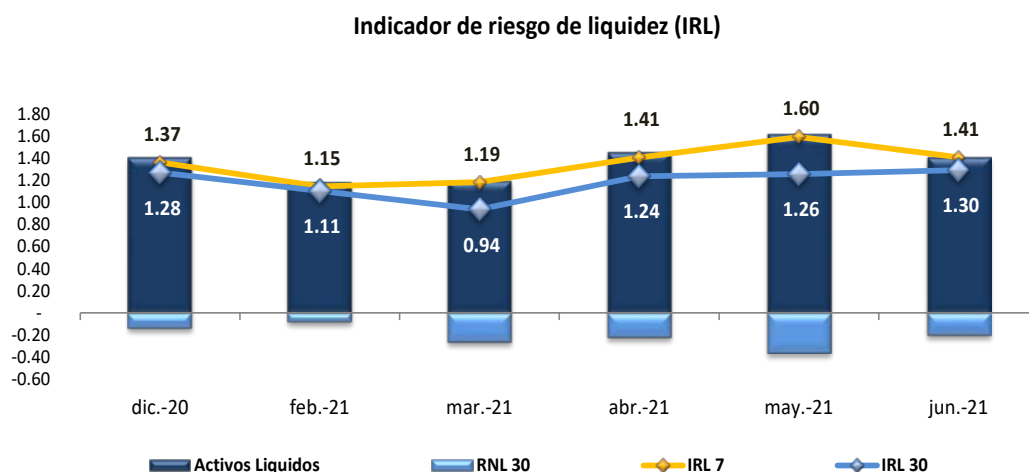
11. OTROS ASUNTOS DE INTERES

En lo corrido del 2021 se observa una leve recuperación de la economía colombiana, esta recuperación se da por el mejoramiento de las condiciones económicas externas, así como por las medidas adoptadas por el gobierno en materia de reactivación en gran parte de los sectores económicos, el avance vertiginoso en campaña de vacunación COVID y el incremento de los precios de las materias primas. Si bien, existen riesgos para el crecimiento económico de la región, asociados principalmente a la continuidad de la pandemia del coronavirus, riesgos de orden social, entre otros, se espera que las señales de recuperación se consoliden.

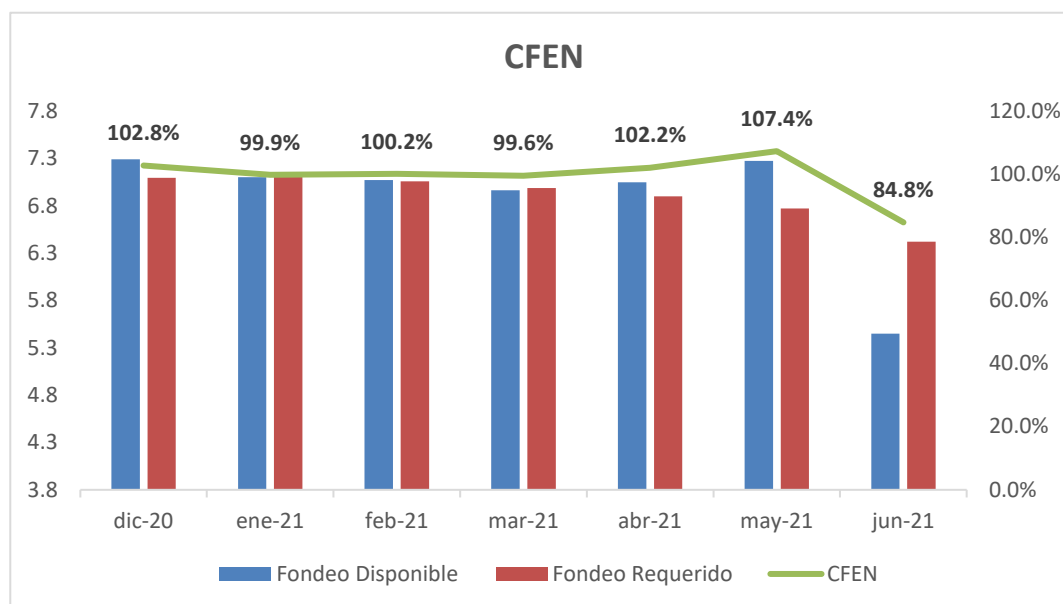
El gobierno y los reguladores del sector financiero han emitido normas que apoyan esta reactivación a las empresas para que se mantenga el crecimiento del PIB.

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

11. 1. Riesgo de Liquidez - Desde la perspectiva de riesgo de liquidez, el segundo trimestre del 2021 ha reflejado indicadores muy sólidos, dando cumplimiento 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 y en relación con la cuenta de ahorro, se observa un nivel estable. Se espera una mayor dinámica en la colocación y captación durante el tercer trimestre del año.

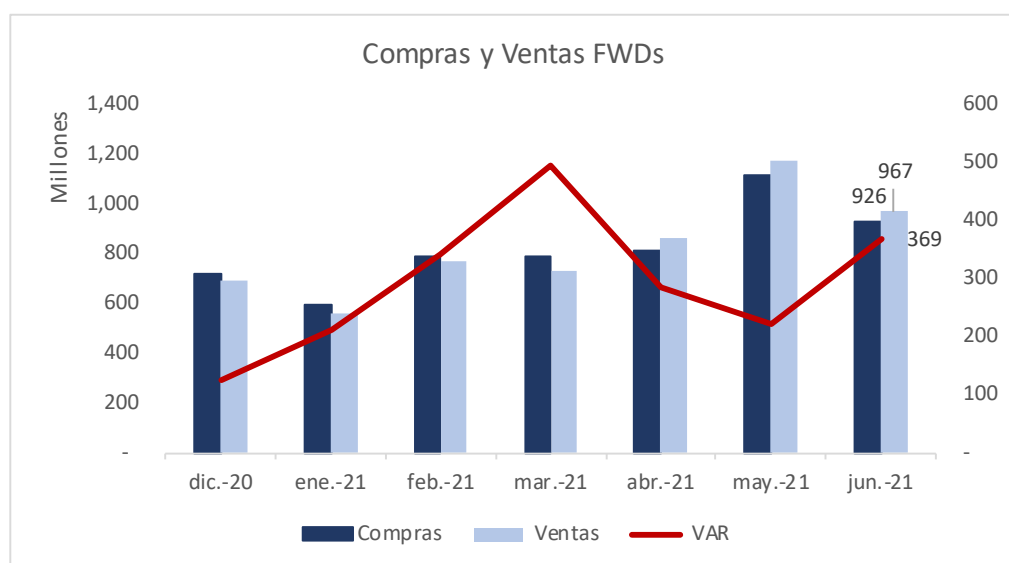
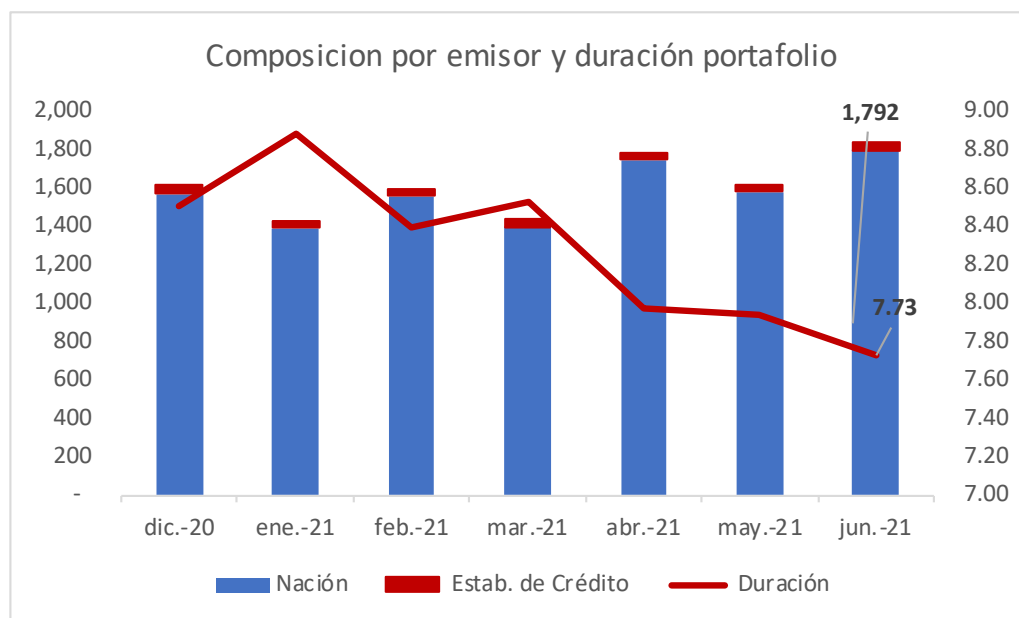


Adicionalmente, podemos observar el cumplimiento y solidez en el CFEN a pesar de la disminución observada en junio, resultado de prepago y amortización de créditos de muy largo plazo en USD.



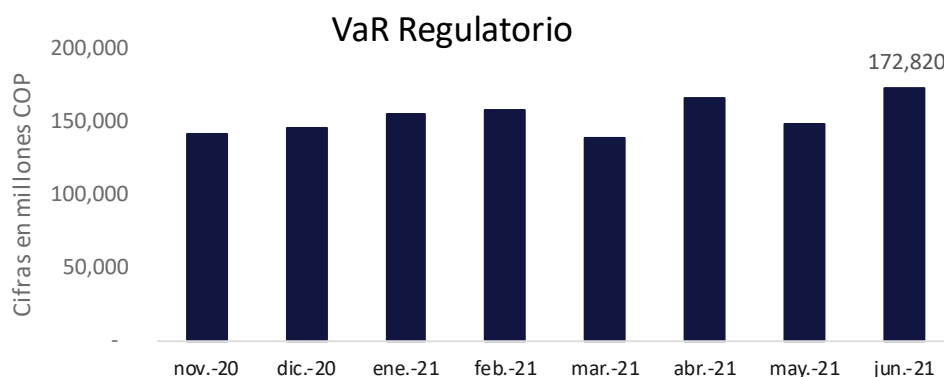
11.2 Riesgo de Mercado - Durante el segundo trimestre de 2021, la volatilidad de los factores de riesgo se mostró alta, debido a la disminución de la calificación de riesgo país, sin embargo para finales de junio ya se ha logrado relejar una disminución de la volatilidad, generando recuperaciones en la valoración de los TES y los Yankees del Portafolio Estratégico y el Portafolio de Liquidez en respuesta a la disminución en la tasa de interés de los títulos de deuda pública local e internacional y, especialmente, los movimientos de los Tesoros Estadounidenses. Al cierre de junio de 2021, los límites de PyG y de VaR de los portafolios, se encontraban dentro de lo establecido por la Junta Directiva.

En la siguiente gráfica se muestra el valor del portafolio de renta fija y su duración



La exposición al riesgo de mercado de los derivados al cierre de junio presenta una tendencia estable, a pesar del incremento en las negociaciones de estos productos. El Var se ubica en 369 millones.

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



En la gráfica se observa un leve aumento en el cálculo del vaR, que obedece a la recuperación del mercado que hace tener mayor valorización del portafolio.

11.3 Riesgo de crédito -Adicional a los alivios financieros otorgados en el marco de las Circulares Externas 007 y 014 de 2020, se establecieron unas medidas para los clientes del segmento PYME enmarcadas en las Circulares Externas 022 y 039 de 2020 y la 012 de 2021 del Programa de Acompañamiento a Deudores (PAD), extendido hasta el 31 de agosto de 2021, el cual pretende la redefinición de las condiciones de los créditos a partir de una segmentación realizada de los clientes, de acuerdo con el grado de afectación de su capacidad de pago por la pandemia y el análisis caso a caso, con el objetivo de disminuir las cuotas de los créditos y de cánones para las operaciones de leasing.

Adicionalmente, para este mismo segmento PYME, en el proceso de originación se incorporó un modelo alternativo para el otorgamiento de operaciones en el marco de la Línea de Crédito Directo (Decreto 468 del 2020), las cuales se encuentran respaldadas por el Fondo Nacional de Garantías (FNG). Dicho modelo experto de scoring consta de cinco (5) componentes básicos normativos (Análisis de variables financieras, Flujo de Caja sensibilizado, Pymescore, Análisis cualitativo y Análisis Sectorial), los cuales arrojan un puntaje.

Los mencionados elementos del modelo están considerados tanto en el modelo actual como en la norma y en las buenas prácticas, con la particularidad de que se alimenta con información dada por el cliente y tomada de la industria y que permite obtener una percepción razonable y objetiva sobre la capacidad de pago del deudor y sus perspectivas.

De esta manera, se ha atendido la instrucción tercera de la Circular Externa 022 de 2020, en el sentido que para el proceso de otorgamiento de nuevos créditos, como también, para la redefinición de los créditos de que trata la mencionada Circular, las entidades vigiladas podrán establecer procedimientos que empleen información alternativa que les permita obtener una percepción razonable y objetiva sobre la capacidad real o potencial de pago del deudor y que reconozca variables adicionales sobre la reactivación futura del sector económico donde se desempeña y su capacidad de generación de ingresos.

En la Nota 5 “Cartera de Créditos” se encuentra el detalle de la cartera por calificación de riesgo de crédito.

11.4 Efectos en la subsidiaria - Los rendimientos de la subsidiaria se han visto impactados de manera negativa dentro del trimestre, principalmente por el comportamiento del portafolio CONFIAR FONPET, puesto que la participación de los recursos propios de portafolio asciende a cerca del 85% en la reserva. Así las cosas, durante el primer semestre del 2021 se vienen presentando rendimientos negativos del orden de \$850 millones. Sin embargo, en junio, el portafolio arrojó cifras positivas en rendimientos del orden de los \$234 millones, para una rentabilidad cercana al 11%E.A. en los primeros once días de julio, los buenos resultados continúan mostrando cifras de alrededor de \$ 170 millones y una rentabilidad efectiva anual de un poco más del 22%.

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

No han ocurridos hechos significativos después del 30 de junio de 2021 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios que deban ser reconocidos o revelados.

13. AUTORIZACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Los estados financieros consolidados intermedios condensados al 30 de junio de 2021 han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal del Banco el 13 de agosto de 2021.
