

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

*Estados Financieros Consolidados Condensados de Período
Intermedio al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 y por los
Períodos de Seis Meses Terminados el 30 de junio de 2022 y 2021 e
Informe del Revisor Fiscal*

Informe del Revisor Fiscal sobre la revisión de información financiera de periodos intermedios

A los accionistas del:

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

Introducción

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

- El estado de situación financiera intermedio consolidado al 30 de junio de 2022,
- El estado de resultados separado consolidado y de otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo por los seis meses terminados en esa fecha, y
- El resumen de las políticas más importantes y otras notas explicativas; junto con el reporte de información en el lenguaje y taxonomía Extensible Business Reporting Language (XBRL).

La administración es responsable por la adecuada preparación de estos estados financieros intermedios consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia y la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia y por la correcta presentación del reporte de información en el lenguaje y taxonomía extensible Business Reporting Language (XBRL) e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios consolidados y el reporte de información en el lenguaje y taxonomía Extensible Business Reporting Language (XBRL), basada en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de información financiera intermedia consolidado de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad” incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer preguntas, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos de revisión analítica y la aplicación de otros procedimientos de revisión. Una revisión de información financiera intermedia es sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de que hayan llegado a mi conocimiento todos los asuntos de importancia material que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios consolidados.



Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia consolidado adjunta y el reporte de información en el lenguaje y taxonomía Extensible Business Reporting Language (XBRL), no presenta, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. – BANCOLDEX y su subsidiaria, al 30 de junio de 2022, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por los seis meses finalizados en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia incluyendo la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 151419-T

Miembro de
BDO AUDIT S.A.

Bogotá D.C., 12 de agosto de 2022
99783-01-8673-22

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONDENSADOS CONSOLIDADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
AL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(En miles de pesos colombianos)

ACTIVO	Nota	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021	PASIVO	Nota	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	\$ 106.369.901	\$ 146.445.872	Depositos de clientes	7,1	\$ 4.531.440.448	\$ 4.424.230.194
Instrumentos financieros				Operaciones de mercado monetario	7,2	41.514.233	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de deuda	4,1	45.524.075	295.726.793	Otros depósitos	7,3	15.223.891	60.071.976
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de deuda	4,2	998.485.450	1.300.963.036	Pasivos por instrumentos financieros derivados	4,7	81.730.433	54.102.524
Inversiones a costo amortizado	4,3	812.556.673	5.075.367	Créditos de bancos y otras obligaciones financieras a costo amortizado	8	4.163.619.513	3.993.591.048
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de patrimonio	4,4	24.692.050	27.525.039	Pasivo por arrendamiento financiero		7.884.874	6.718.394
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de patrimonio	4,5	354.475.367	316.885.425	Pasivos por impuestos corrientes		-	291.231
Inversiones en acuerdos conjuntos	4,6	20.447	34.945	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar		96.131.366	30.983.041
Deterioro de inversiones		(8.228.050)	(10.051.637)	Beneficios a los empleados		9.087.692	15.289.846
Activos por instrumentos financieros derivados	4,7	103.788.950	150.778.052	Pasivos estimados y provisiones		722.485	692.661
Otros activos financieros	5	632.092.494	578.945.897	Otros Pasivos		210.633.647	265.728.835
Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero a costo amortizado, neto	6	7.210.493.594	7.146.567.323	Pasivo por impuestos diferidos		10.939.278	-
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto		68.516.464	53.094.685				
Activos por impuestos corrientes		58.622.719	58.925.950	Total pasivo		9.168.927.860	8.851.699.750
Otros activos no financieros		60.886.110	18.153.691				
Activos mantenidos para la venta, neto		56.152.376	49.905.828				
Propiedades y equipo, neto		47.425.089	48.090.287	PATRIMONIO			
Propiedades y equipo en arrendamiento operativo		12.439.849	13.341.364	Capital social		1.062.594.968	1.062.594.968
Propiedades de Inversión		10.688.300	10.688.300	Reserva legal		190.104.422	184.565.184
Activos por bienes en uso		7.621.882	6.771.095	Reservas ocasionales		27.884.760	32.606.525
Activos intangibles distintos de la plusvalía		7.376.815	8.393.617	Reservas estatutarias		49.346.690	49.346.690
Activos por impuestos diferidos		-	42.354.647	Prima en colocación de acciones		15.795	15.795
				Otro resultado integral		179.009.227	114.906.358
				Ganancias (pérdida) acumuladas ejercicios anteriores		(87.701.301)	(58.668.483)
				Ganancia del ejercicio		14.699.736	26.230.504
				Patrimonio atribuible a los propietarios		1.435.954.297	1.411.597.541
				Participación no controlante		5.118.398	5.318.285
				Total del patrimonio		1.441.072.695	1.416.915.826
Total activo		\$ 10.610.000.555	\$ 10.268.615.576	Total pasivo y patrimonio		\$ 10.610.000.555	\$ 10.268.615.576

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

VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS
Revisor Fiscal
T.P. 151419 -T
Miembro de BDO Audit S.A.
(Ver mi informe adjunto)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX
**ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS EL 30 JUNIO DE 2022 Y 2021
(En miles de pesos colombianos excepto la utilidad neta por acción)**

	Nota	Acumulado Año Actual 1 de enero al 30 de junio 2022	Acumulado Año Anterior 1 de enero al 30 de junio 2021	Trimestre Actual 1 de abril al 30 de junio 2022	Trimestre Año Anterior Actual 1 de abril al 30 de junio 2021
INGRESOS DE OPERACIONES:					
Ingresos financieros cartera y operaciones de leasing financiero		\$ 292.217.617	\$ 203.669.117	\$ 163.071.754	\$ 99.821.934
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda, neto		-	81.116.003	17.836.075	27.520.311
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio, neto		-	-	-	225.668
Valoración a costo amortizado de inversiones, neto		45.882.663	76.916	84.962.308	36.037
Comisiones y honorarios		20.986.877	14.050.628	8.910.324	7.088.544
Ingresos por valoración operaciones de mercado monetario, neto		326.907	179.596	-	9.401
Ganancia en venta de inversiones - instrumentos de patrimonio, neto		-	8.574.621	-	8.574.621
Valoración de derivados - de especulación, neto		40.465.398	44.256.428	78.581.109	13.526.264
Valoración de derivados - de cobertura, neto		<u>21.165.331</u>	<u>106.789.530</u>	<u>71.888.087</u>	<u>16.727.391</u>
		421.044.793	458.712.839	425.249.657	173.530.171
GASTOS DE OPERACIONES:					
Intereses depósitos y exigibilidades		93.833.524	41.321.438	53.854.948	18.903.338
Intereses créditos de bancos y otras obligaciones financieras		34.229.831	26.589.624	23.123.988	12.922.121
Financieros por operaciones del mercado monetario y otros intereses, neto		40.544.973	25.986.319	23.552.455	14.574.814
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago y restituidos		1.844.029	11.910	1.834.817	11.910
Gastos operaciones de mercado monetario, neto		-	-	177.861	-
Valoración inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda, neto		5.407.496	-	-	-
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio, neto		1.637.052	688.880	956.608	-
Comisiones		9.248.516	10.369.304	4.799.443	5.662.914
Pérdida en venta de inversiones - instrumentos de deuda, neto		2.024.047	1.899.419	1.624.744	128.370
Pérdida en la valoración de operaciones de contado, neto		-	-	-	107.252
Pérdida por diferencia en cambio, neto		<u>119.073.341</u>	<u>241.364.651</u>	<u>240.583.672</u>	<u>55.912.391</u>
		307.842.809	348.231.545	350.508.536	108.223.110
RECUPERACIÓN (DETERIORO) DE ACTIVOS					
Cartera de créditos y operaciones de leasing, neto		(9.600.065)	(6.485.507)	(14.986.975)	(2.745.339)
Cuentas por cobrar, neto		(3.493.032)	(2.114.278)	(1.359.518)	(1.383.685)
Bienes recibidos en pago y restituidos		1.512.474	(86.986)	1.783.501	158.326
Inversiones		1.823.586	(2.894.910)	2.772.990	(2.839.391)
Otros activos		<u>-</u>	<u>(3.055)</u>	<u>-</u>	<u>(1.416)</u>
		(9.757.037)	(11.584.736)	(11.790.002)	(6.811.505)
RESULTADO OPERACIONAL DIRECTO		103.444.947	98.896.558	62.951.119	58.495.556
OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES - NETO					
INGRESOS OPERACIONALES					
Dividendos y Participaciones		927.896	887.952	461.252	448.410
Método de participación patrimonial, neto		51.633	1.663.409	-	1.641.695
Otros	9	<u>17.881.910</u>	<u>4.361.705</u>	<u>9.191.318</u>	<u>2.849.739</u>
		18.861.439	6.913.066	9.652.570	4.939.844
GASTOS OPERACIONALES					
Beneficios a empleados		38.401.879	34.940.031	19.217.768	18.047.539
Honorarios		3.740.453	3.072.420	2.190.044	1.824.966
Impuestos y tasas		14.535.435	12.623.538	7.976.440	7.329.754
Arrendamientos		2.521.337	2.559.285	939.963	1.789.100
Depreciaciones		2.427.334	1.988.050	1.464.367	965.395
Amortizaciones		1.562.637	1.312.390	755.993	678.325
Otros	10	<u>16.277.124</u>	<u>16.778.199</u>	<u>7.303.228</u>	<u>7.158.845</u>
		79.466.199	73.273.913	39.847.803	37.793.924
GANANCIA, ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS		42.840.187	32.535.711	32.755.886	25.641.476
IMPUESTO A LAS GANANCIAS		<u>28.140.451</u>	<u>17.173.465</u>	<u>11.779.410</u>	<u>12.260.259</u>
GANANCIAS DEL EJERCICIO		<u>\$ 14.699.736</u>	<u>\$ 15.362.246</u>	<u>\$ 20.976.476</u>	<u>\$ 13.381.217</u>
GANANCIAS PARTICIPACIÓN NO CONTROLANTE		(84.354)	(205.139)	(85.096)	(13.300)
GANANCIAS ATRIBUITBLE A LOS PROPIETARIOS		<u>14.784.090</u>	<u>15.567.385</u>	<u>21.061.572</u>	<u>13.394.517</u>
GANANCIAS DEL EJERCICIO		<u>\$ 14.699.736</u>	<u>\$ 15.362.246</u>	<u>\$ 20.976.476</u>	<u>\$ 13.381.217</u>
(PÉRDIDAS) GANANCIAS POR ACCIÓN		<u>\$ 13,83</u>	<u>\$ 14,46</u>	<u>\$ 19,74</u>	<u>\$ 12,59</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA

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

VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS
Revisor Fiscal
T.P. 151419 -T
Miembro de BDO Audit S.A.

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

OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS EL 30 JUNIO DE 2022 Y 2021 (En miles de pesos colombianos)

	Acumulado Año Actual 1 de enero al 30 de junio 2022	Acumulado Año Anterior 1 de enero al 30 de junio 2021	Trimestre Actual 1 de abril al 30 de junio 2022	Trimestre Año Anterior Actual 1 de abril al 30 de junio 2021
GANANCIAS (PERDIDAS) DEL EJERCICIO	\$ 14.699.736	\$ 15.362.246	\$ 20.976.476	\$ 13.381.217
OTRO RESULTADO INTEGRAL				
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo				
Inversiones en instrumentos de patrimonio, neto impuesto diferido (Desvaloración) valoración a valor razonable fondo de capital privado	56.577.930	(57.133.973)	(1.580.553)	(50.141.951)
Valoración (Desvaloración) a valor razonable de instrumentos de patrimonio	(5.127.936)	1.534.333	(1.509.196)	956.050
Valoración a valor razonable fondo de capital privado en moneda extranjera	(20.802.109)	9.204.215	(483.717)	2.610.295
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo	30.647.885	(46.395.425)	(3.573.466)	(46.575.606)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo				
Inversiones activos financieros disponibles para la venta, neto impuesto diferido (Desvaloración) valoración de instrumentos de deuda TES Tasa Fija	(117.036.491)	(69.242.323)	(29.434.689)	(16.022.302)
(Desvaloración) valoración de instrumentos de deuda TES Bonos verdes	(8.550.284)	-	(4.355.903)	-
(Desvaloración) valoración de instrumentos de deuda Bonos Yankess	170.127.787	(90.466.982)	-	(2.865.237)
	44.541.012	(159.709.305)	(33.790.592)	(18.887.539)
Propiedad y equipo				
Vehiculos	-	(8.583)	-	-
	-	(8.583)	-	-
Coberturas del flujo de efectivo				
Coberturas de flujos de efectivo, neto impuesto diferido	(11.059.066)	1.832.741	(8.392.711)	5.621.512
Otro resultado integral, coberturas del flujo de efectivo	(11.059.066)	1.832.741	(8.392.711)	5.621.512
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	78.778	(139.468)	74.915	(155.089)
	78.778	(139.468)	74.915	(155.089)
Otras				
Ganancias o (pérdidas) participaciones no controladoras	(26.712)	(3.634)	(8.710)	(1.817)
Ganancias o (pérdidas) participaciones controladoras	(79.028)	(30.392)	(75.165)	(15.196)
	(105.740)	(34.026)	(83.875)	(17.013)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	33.454.984	(158.058.641)	(42.192.263)	(13.438.129)
Total otro resultado integral	64.102.869	(204.454.066)	(45.765.729)	(60.013.735)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	\$ 78.802.605	\$ (189.091.820)	\$ (24.789.254)	\$ (46.632.518)
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A				
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	64.129.581	(204.450.432)	(45.757.019)	(60.011.918)
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	(26.712)	(3.634)	(8.710)	(1.817)
	\$ 64.102.869	\$ (204.454.066)	\$ (45.765.729)	\$ (60.013.735)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA

JAIRO PEDRAZA CUBILLOS
Contador

VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS
Revisor Fiscal
T.P. 151419-T
Miembro de BDO Audit S.A.
(Ver mi informe adjunto)

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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONDENSADOS CONSOLIDADOS DE PERÍDO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021
(En miles de pesos colombianos)

	Capital Social	Reservas			Prima en colocación de acciones	Otro resultado integral	Pérdidas acumuladas	Resultado del ejercicio	Total participación controlante	Participación no controlante	Patrimonio de accionistas
		Legal	Estatutaria	Ocasionales							
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 del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	127.888.254	(127.888.254)	-	-	-
Distribución de la utilidad neta del periodo	-	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)	1.020.961	653.172
Otros Resultado integral	-	-	-	-	-	(204.452.249)	-	-	(204.452.249)	(1.817)	(204.454.066)
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	\$ 6.105.086	\$ 1.426.082.491
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	\$ 1.062.594.968	\$ 184.565.184	\$ 49.346.690	\$ 32.606.525	\$ 15.795	\$ 114.906.358	\$ (58.668.483)	\$ 26.230.504	\$ 1.411.597.541	\$ 5.318.285	\$ 1.416.915.826
Traslado del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	26.230.504	(26.230.504)	-	-	-
Distribución de la utilidad neta del periodo	-	5.539.238	-	(4.721.765)	-	-	(55.318.307)	-	(54.500.834)	-	(54.500.834)
Movimiento del ejercicio	-	-	-	-	-	(26.712)	54.985	(84.354)	(56.081)	(88.821)	(144.902)
Otros Resultado integral	-	-	-	-	-	64.129.581	-	-	64.129.581	(26.712)	64.102.869
Ganancias del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	14.784.090	14.784.090	(84.354)	14.699.736
SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2022	\$ 1.062.594.968	\$ 190.104.422	\$ 49.346.690	\$ 27.884.760	\$ 15.795	\$ 179.009.227	\$ (87.701.301)	\$ 14.699.736	\$ 1.435.954.297	\$ 5.118.398	\$ 1.441.072.695

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

VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS
Revisor Fiscal
T.P. 151419-T
Miembro de BDO Audit S.A.
(Ver mi informe adjunto)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.- BANCÓLDEX
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONDENSADOS CONSOLIDADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021
(En miles de pesos colombianos)**

	Nota	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Ganancias del ejercicio	\$	14.699.736	\$ 15.362.246
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación:			
Impuesto a las ganancias		28.140.451	17.173.465
Deterioro inversiones		773.753	7.900.923
Deterioro cartera de créditos		54.134.343	33.009.397
Deterioro cuentas por cobrar		4.250.634	2.850.417
Deterioro activos no corriente mantenidos para la venta		453.641	258.787
Deterioro otros activos		-	3.055
Gasto cesantías		1.166.846	1.010.727
Depreciaciones de propiedad y equipo		735.935	870.757
Depreciaciones en bienes en uso		1.502.939	920.436
Depreciaciones de propiedades y equipo en arrendamiento operativo		188.460	196.856
Amortizaciones de intangibles		1.562.637	1.312.390
(Ganancias) pérdida en venta de activos no corriente mantenidos para la venta, neto		1.844.029	11.910
(Ganancias) pérdida en venta de propiedad y equipo, neto		-	(4.500)
(Ganancias) pérdida venta de inversiones, neto		2.024.047	(6.675.203)
Reintegro de provisión de cartera de créditos		(44.531.465)	(26.515.087)
Reintegro de provisión cuentas por cobrar		(757.602)	(736.139)
Reintegro de provisión activos no corriente mantenidos para la venta		(1.336.830)	(171.801)
Reexpresión de banco en moneda extranjera		6.559.587	2.031.259
Valoración de inversiones con cambios en resultados		(38.838.116)	(80.504.039)
(Ganancias) pérdida metodo de participación con cambios en resultados		(51.633)	(1.663.409)
Valoración Instrumentos financieros de Derivados con cambios en resultados - Negociación		(40.465.398)	(44.256.428)
Aumento (disminución) patrimonio producto de consolidación		(144.902)	656.806
Subtotal		(22.788.644)	(92.319.421)
Variación en cuentas de operaciones			
Aumento (disminución) en otros resultado integrales		64.102.869	(204.454.066)
(Aumento) disminución en instrumentos financieros derivados		115.082.409	(105.061.695)
(Aumento) disminución en cartera de créditos		(73.532.938)	725.874.067
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar		(18.911.021)	52.464.572
(Aumento) disminución en propiedad y equipo		-	-
(Aumento) disminución activo por impuesto diferido		54.467.019	(27.861.183)
(Aumento) disminución en otros activos		(42.429.186)	8.316.503
(Disminución) aumento depósitos y exigibilidades		107.210.254	332.722.418
(Disminución) aumento pasivo por impuestos diferidos		(1.173.094)	40.294.942
(Disminución) aumento cuentas por pagar		36.750.311	49.410.183
(Disminución) aumento pasivo arrendamiento financiero		1.166.480	(770.434)
(Disminución) aumento beneficios a empleados		(5.351.457)	(6.644.755)
(Disminución) aumento provisiones		29.824	(38.014)
(Disminución) aumento otros pasivos		(55.095.188)	(5.211.669)
Pago de cesantías		(2.051.212)	(1.695.870)
Total ajustes		180.265.070	857.344.999
Efectivo neto usado en las actividades de operación		172.176.162	780.387.824
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
(Aumento) disminución en operaciones de mercado monetario		(53.146.598)	170.126.939
(Aumento) disminución en inversiones		(255.275.096)	(80.327.884)
Adiciones de activos no corrientes mantenidos para la venta		(10.513.828)	-
Compra propiedades y equipo		(70.737)	(148.258)
Compra bienes en uso		(2.348.575)	(79.005)
Compras propiedades y equipo en arrendamiento operativo		-	(4.414.737)
Compra activo intangible		(545.835)	(504.957)
Producto de la venta de bienes en uso		(5.151)	-
Producto de la venta de propiedades y equipo en arrendamiento operativo		713.055	-
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta		3.306.440	5.696.401
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(317.886.325)	90.348.499
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:			
Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario		41.514.233	101.354.868
Otros de depósitos en garantías		(44.848.085)	(4.873.204)
(Disminución) aumento aceptaciones bancarias		718.159	-
(Disminución) aumento créditos de bancos y otras obligaciones financieras		169.310.306	(923.972.914)
Pago de dividendos		(54.500.834)	(114.664.623)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación		112.193.779	(942.155.873)
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		(6.559.587)	(2.031.259)
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		(40.075.971)	(73.450.809)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL COMIENZO DEL PERIODO		146.445.872	165.807.997
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	4	\$ 106.369.901	\$ 92.357.188

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

VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS
Revisor Fiscal
T.P. 151419-T
Miembro de BDO Audit S.A.
(Ver mi informe adjunto)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO AL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y POR LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021

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

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

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

2. BASES DE PREPARACIÓN

2.1 Normas contables aplicadas - Los estados financieros consolidados intermedios condensados se han preparado de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia, y los mismos no incluyen toda la información y

revelaciones normalmente requeridas para los estados financieros anuales completos y deben leerse junto con los estados financieros del Banco y su subsidiaria al 31 de diciembre de 2021 que se prepararon de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia – NCIF, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2018.

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

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

2.2. Políticas Contables - Las mismas políticas contables y metodologías de cálculo aplicadas en los estados financieros consolidados de cierre anual del Banco y su subsidiaria con corte al 31 de diciembre de 2021 se siguen aplicando en estos estados financieros consolidados intermedios condensados.

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

No se han presentado cambios en las estimaciones y los juicios significativos realizados por la administración del Banco en la preparación de los estados financieros intermedios condensados, en comparación con los aplicados y revelados en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2021.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo del efectivo y el equivalente de efectivo comprendía:

	30 Jun. 2022	31 Dic. 2021
	}	
<i>Moneda legal</i>		
Caja	\$ 10,932	\$ 10,742
Banco de la República		
Cuenta corriente bancaria ⁽¹⁾	60,738,071	110,788,768
Depósitos contracción monetaria	-	-
Bancos y otras entidades financieras ⁽²⁾	43,415,316	30,877,326
<i>Moneda extranjera</i>		
Caja	-	-
Banco de la República	-	-
Bancos y otras entidades financieras	<u>2,205,582</u>	<u>4,769,036</u>
	<u>\$ 106,369,901</u>	<u>\$ 146,445,872</u>

- (1) Sobre estos fondos existe una afectación a favor de la Nación en virtud del contrato de empréstito suscrito entre Bancóldex y el Banco Interamericano de Desarrollo – BID, mediante el cual Bancóldex pignora los ingresos que recibe por concepto de recaudo de cartera de crédito hasta un monto del 130% para los contratos 2983/TC-CO, 3003/TC-CO, 3661/TC-CO, 2949/OC-CO, 4439 /OC-CO, 4939 /OC-CO y 5169/TC-CO.
- (2) Existen restricciones sobre el disponible del Banco ocasionadas por embargos realizados por entidades municipales y gubernamentales. El detalle de los recursos congelados por embargos era el siguiente:

Entidad financiera	Tipo de cuenta	30 Jun. 2022	31 Dic. 2021
Banco AV Villas	Cuenta ahorros	\$ <u>79.131</u>	\$ <u>79.129</u>

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El detalle del portafolio de inversiones era:

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

	30 Jun. 2022		31 Dic. 2021	
	<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				
Ministerio de Hacienda TES - TASA FIJA ⁽¹⁾	6.71	\$ <u>1,688,240</u>	7.45	\$ <u>239,601,660</u>
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera				
Certificados Depósito a Término CDTS - TF	5.96	1,867,835	5.39	5,056,650
Certificados Depósito a Término CDTS - IPC	7.61	1,906,502	-	-
Bonos IPC	14.32	22,591,699	8.26	23,379,683
Bonos DTF	11.69	9,773,400	6.36	10,062,900
Bonos IBR	<u>12.35</u>	<u>7,696,400</u>	<u>6.05</u>	<u>17,625,900</u>
		43,835,835		56,125,133
		\$ <u>45,524,075</u>		\$ <u>295,726,793</u>

- (1) La disminución de las inversiones en TES clasificadas a valor razonable con cambios en resultados al 30 de junio de 2022 obedece a una estrategia de la tesorería de la Matriz. La volatilidad del mercado originó que el resultado neto de valoración del portafolio para el primer semestre de 2022 presentara una pérdida por valoración de (\$5,407,496), mientras que para el mismo período del año 2021 fue una utilidad en valoración por \$ 81,116,003.

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

	30 Jun. 2022		31 Dic. 2021	
	<u>Tasa Int.</u> <u>(%)</u>	<u>Valor</u>	<u>Tasa Int.</u> <u>(%)</u>	<u>Valor</u>
<i>En Moneda Legal</i>				
Títulos emitidos por la Nación				
Ministerio de Hacienda TES - TASA FIJA ⁽¹⁾	10.59	\$ 998,485,450	7.71	\$ 654,531,410
<i>En Moneda Extranjera</i>				
Títulos emitidos por la Nación				
Bonos Yankees ⁽²⁾	-	-	5.89	646,431,626
		<u>\$ 998,485,450</u>		<u>\$ 1,300,963,036</u>

- (1) Al 30 de junio de 2022 el Banco presenta un incremento en las inversiones a valor razonable con cambios en el ORI en pesos por \$ 343.954.040, lo cual obedece a una estrategia de la tesorería enfocada a contrarrestar la volatilidad del mercado y darle estabilidad al efecto en estado de resultados del portafolio.

La disminución presentada en el ORI en los títulos DPV por \$101.603.153, se debe al efecto de la disminución en los precios en el mercado secundario de los títulos TES en pesos emitidos por el Gobierno Colombiano y el cual representa el 100 % del portafolio de inversiones que Bancoldex tiene clasificados como Disponibles para la Venta. Durante el 2022 por diferentes circunstancias, tanto internas como externas, principalmente temas de incrementos importantes y no esperados tanto de la inflación como de los tipos de interés por parte de los Banco centrales a nivel mundial, han provocado un incremento de más de 300 pb en toda la curva de rendimientos a nivel global, no solo en Colombia.

- (2) La Matriz mantiene en su portafolio de inversiones, títulos en dólares, cuyo emisor es la República de Colombia; dichos títulos inicialmente se clasificaron contablemente como inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, con el objetivo de venderlos una vez las condiciones de crédito en dólares cambiaran y destinar esos recursos para préstamos de cartera a mediano y largo plazo. No obstante, y debido a las condiciones de liquidez tanto local como internacional y la alta volatilidad del tipo de cambio, la estrategia de inversión ha cambiado. Basados en esta situación y dentro de lo enmarcado en el modelo de negocio de la Tesorería, en enero 25 de 2022 estas inversiones fueron reclasificadas como inversiones a costo amortizado, previa autorización obtenida por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia en enero 17 de 2022. De otra parte Bancóldex solicitó autorización a la Superintendencia Financiera de Colombia para dar el tratamiento del ajuste por pérdida en cambio por \$18.628.405 como un activo diferido, situación que no fue objetada por dicha Superintendencia. Este activo diferido se amortizará durante la vida de los títulos, cuyo último vencimiento es en junio 15 de 2045.

Esta reclasificación representó los siguientes movimientos en los estados financieros el día 25 de enero de 2022 con las cifras actualizadas con la valoración del día:

Descripción	Dólares	COP en miles de pesos
Valor en libros en disponibles para la venta	156,062,094.26	\$ 622,269,510
Otros Resultados Integrales	38,955,089.72	173,954,813

Ajustes de la valoración por tasa de cambio utilidad o (pérdida)		
	(7,659,825.42)	(40,104,506)
TRM 3.987.32		
Valor en libros después de la reclasificación al vencimiento	195,017,183.98	777,595,918
TRM 3.987.32		

4.3 Inversiones a costo amortizado

	30 Jun. 2022		31 Dic. 2021	
	<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	7.77	\$ 5,060,206	2.56	\$ 5,075,367
<i>En Moneda Extranjera</i>				
Títulos emitidos por la Nación				
Bonos Yankees	4.38	<u>807,496,467</u>	-	<u>-</u>
		<u>\$ 812,556,673</u>		<u>\$ 5,075,367</u>

- (1) La Matriz mantiene en su portafolio de inversiones, títulos en dólares, cuyo emisor es la República de Colombia; dichos títulos inicialmente se clasificaron contablemente como inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, con el objetivo de venderlos una vez las condiciones de crédito en dólares cambiaran y destinar esos recursos para préstamos de cartera a mediano y largo plazo. No obstante, y debido a las condiciones de liquidez tanto local como internacional y la alta volatilidad del tipo de cambio, la estrategia de inversión ha cambiado. Basados en esta situación y dentro de lo enmarcado en el modelo de negocio de la Tesorería, en enero 25 de 2022 estas inversiones fueron reclasificadas como inversiones a costo amortizado, previa autorización obtenida por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia en enero 17 de 2022. El plazo remanente promedio de este portafolio es de 17.79 años.

El resultado neto de valoración del portafolio a costo amortizado para el primer semestre de 2022 es de \$ 45.882.663, mientras que para el mismo período del 2021 la utilidad se ubicó en este concepto en \$ 76.916. Lo anterior obedece principalmente a la reclasificación de los títulos yankees, que se encontraban clasificados como disponibles para la venta hasta enero de 2022, momento en el cual se reclasificaron a títulos a costo amortizado. Estos títulos se encuentran denominados en dólares, razón por la cual el efecto del incremento en la tasa de cambio genera el impacto en el resultado aproximado de \$ 31.914.556, considerando la variación en TRM de 163.89 (desde el 25 de enero de 2022 fecha en la cual se genera la reclasificación hasta el 30 de junio de 2022) sobre un portafolio promedio de USD 195 millones.

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

	30 Jun. 2022	31 Dic. 2021
Emisores Nacionales	\$ 24,692,050	\$ 27,525,039

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

	30 Jun. 2022	31 Dic. 2021
Banco Latinoamericano de Exportaciones S.A. - BLADEX	\$ 26,912,372	\$ 32,286,731
Fondo Nacional de Garantías	135,308,687	102,276,938
Fondos de Capital Privado	192,254,308	182,321,756
	<u>\$ 354,475,367</u>	<u>\$ 316,885,425</u>

4.6 Inversiones en acuerdos conjuntos

	30 Jun. 2022	31 Dic. 2021
Fondos de inversión colectivas operaciones conjuntas	\$ 20,447	\$ 34,945

4.7 Instrumentos derivados

El detalle del valor razonable de instrumentos derivados era:

	30 Jun. 2022	31 Dic. 2021
Posición activa		
<i>Contratos Forward de Negociación</i>		
Forward de compra de divisas	\$ 103,360,656	\$ 91,714,160
Forward de venta de divisas	428,816	2,940,024
Credit Valuation Adjustment -CVA	<u>(522)</u>	<u>(19,660)</u>
Total contratos Forward de Negociación	103,788,950	94,634,524
<i>Swaps de Cobertura</i>		
Swaps de compra de divisas	-	56,149,623
Credit Valuation adjustment -CVA	<u>-</u>	<u>(6,095)</u>
Total Swaps de Cobertura	-	56,143,528
Total posición activa	<u>\$ 103,788,950</u>	<u>\$ 150,778,052</u>

Posición pasiva

Contratos Forward de Negociación ⁽¹⁾

Forward de compra de divisas	\$	(122,914)	\$	(2,008,730)
Forward de venta de divisas		(81,336,517)		(51,781,420)
Debit Valuation Adjustment -DVA		<u>17,724</u>		<u>31,580</u>
Total contratos Forward		(81,441,707)		(53,758,570)

Swaps de Cobertura

Swaps de compra de divisas	-	(344,746)
Debit Valuation Adjustment -DVA	<u>-</u>	<u>792</u>
Total Swaps de Cobertura Divisas	-	(343,954)

Swaps de tasas de interés ⁽²⁾	(291,304)	-
Debit Valuation Adjustment -DVA	<u>2,578</u>	<u>-</u>
Total Swaps de Cobertura Tasas de interés	(288,726)	-
Total posición pasiva	<u>\$ (81,730,433)</u>	<u>\$ (54,102,524)</u>

(1) Los contratos forward de negociación en posición pasiva presentan un incremento de \$ 27.683.137, generado principalmente por estrategias de negociación y estructura del portafolio forward administrado por la Tesorería.

(2) En mayo 11 de 2022 se realizó la emisión de bonos sociales por \$500.000 millones de pesos a 2 y 3 años de plazo con una tasa fija de corte de 11.50% E.A. y 11.96 E.A. respectivamente. Con el objetivo de ofrecer a los inversionistas de los bonos el indicador de su preferencia (tasa fija), así como indexar el pasivo de Bancoldex al principal indicador de su activo (IBR 1 mes), el Banco contrató un swap de cobertura de tasa de interés- IRS. Esta operación permitió a Bancóldex cubrir el riesgo de base y calzar su activo y pasivo. De igual manera, el Banco obtuvo un ahorro significativo en su costo de fondos aprovechando la ventana de arbitraje que se presentaba en el mercado. Esta operación Swap cierra a junio 30 de 2022 con una posición pasiva por \$291.304.

5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

El saldo de las operaciones del mercado monetario comprende lo siguiente al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

Entidad	30 jun.2022				31 Dic.2021			
	Tasa de Interés (%)	Plazo Negociación Días	Valor USD (Miles)	Valor	Tasa de Interés (%)	Plazo Negociación Días	Valor USD (Miles)	Valor
<u>En moneda legal:</u>								
Interbancarios								
Bancos	5.76	2		\$ 100,032,011	2.91	5	-	\$ 25,006,069

Corporaciones financieras	-	-	-	2.91	4	-	15,002,421
Otras entidades financieras	5.75	1	-	26,004,151	-	-	-
				126,036,162			40,008,490
Simultáneas							
Otras entidades financieras	6.00	2	-	506,056,332	3.00	7	310,019,180
				506,056,332			310,019,180

En moneda extranjera:

Overnight							
Otras entidades financieras	-	-	-	0.12	4	57,500	228,918,227
			-			57,500	228,918,227
				\$ 632,092,494			\$ 578,945,897

Al cierre del 30 de junio, se presenta una variación de \$86.027.672 en los interbancarios en pesos, lo cual obedece a una posición activa generada por excedentes de liquidez acorde con la estrategia de pre-fondeo planteada por la Tesorería. El incremento de \$196.037.152 en las operaciones simultáneas es consecuencia de la estrategia de pre fondeo de liquidez para el segundo semestre del año establecida por la Tesorería.

6. CARTERA DE CRÉDITOS

6.1 Cartera de créditos por tipo - El siguiente era el detalle de la cartera de créditos por tipo al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

30 Jun. 2022								
Tipo	Capital	Intereses	Deterioro capital	Deterioro Intereses	Costo amortizado neto	Cuentas por Cobrar	Deterioro Cuentas por Cobrar	TOTAL
Comercial	\$ 7,188,663,428	\$ 157,538,579	\$ (129,267,862)	\$ (25,396,923)	\$ 7,191,537,222	\$ 5,756,233	\$ (936,194)	\$ 7,196,357,261
Consumo (Empleados y exempleados)	1,749,213	10,374	-	-	1,759,587	5	-	1,759,592
Vivienda (Empleados y exempleados)	17,164,150	102,621	(64,928)	(5,057)	17,196,786	3,703	(1,813)	17,198,676
Saldo	\$ 7,207,576,791	\$ 157,651,573	\$ (129,332,790)	\$ (25,401,980)	\$ 7,210,493,594	\$ 5,759,941	\$ (938,007)	\$ 7,215,315,528

31 Dic. 2021								
Tipo	Capital	Intereses	Deterioro capital	Deterioro Intereses	Costo amortizado neto	Cuentas por Cobrar	Deterioro Cuentas por Cobrar	TOTAL
Comercial	\$ 7.123.896.617	\$ 146.384.677	\$ (120.165.396)	\$ (22.454.713)	\$ 7.127.661.185	\$ 5.841.084	\$ (847.589)	\$ 7.132.654.680
Consumo (Empleados y exempleados)	1.829.146	6.648	(5.121)	(1)	1.830.672	11	-	1.830.683
Vivienda (Empleados y exempleados)	17.074.592	67.231	(64.716)	(1.641)	17.075.466	1.804	(414)	17.076.856
Saldo	\$ 7.142.800.355	\$ 146.458.556	\$ (120.235.233)	\$ (22.456.355)	\$ 7.146.567.323	\$ 5.842.899	\$ (848.003)	\$ 7.151.562.219

6.2 Cartera de créditos por modalidad y altura de mora - El siguiente era el detalle de la cartera de créditos por modalidad y altura de mora al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

Cartera y cuentas por cobrar en moneda legal:

	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Otros conceptos</u>	<u>Total</u>
<i>Garantía Idónea cartera comercial :</i>					
Vigente	\$ 1,276,830,712	\$ 49,381,851	\$ 1,326,212,563	\$ 2,437,474	\$ 1,328,650,037
Vencida 1 mes hasta 3 meses	54,500,574	4,703,026	59,203,600	147,709	59,351,309
Vencida 3 meses hasta 6 meses	33,019,418	4,462,029	37,481,447	201,821	37,683,268
Vencida 6 meses hasta 12 meses	20,807,499	3,874,744	24,682,243	191,445	24,873,688
Vencida más de 12 meses	<u>46,590,342</u>	<u>20,533,823</u>	<u>67,124,165</u>	<u>1,851,681</u>	<u>68,975,846</u>
	1,431,748,545	82,955,473	1,514,704,018	4,830,130	1,519,534,148
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>					
Vigente	4,535,171,504	24,336,718	4,559,508,222	146,995	4,559,655,217
Vencida 1 mes hasta 3 meses	1,521,276	138,999	1,660,275	6,541	1,666,816
Vencida 3 meses hasta 6 meses	3,348,032	498,632	3,846,664	18,375	3,865,039
Vencida 6 meses hasta 12 meses	1,703,904	170,698	1,874,602	10,603	1,885,205
Vencida más de 12 meses	<u>34,947,834</u>	<u>39,300,195</u>	<u>74,248,029</u>	<u>743,589</u>	<u>74,991,618</u>
	4,576,692,550	64,445,242	4,641,137,792	926,103	4,642,063,895
<i>Garantía Idónea cartera consumo :</i>					
Vigente	<u>1,749,213</u>	<u>10,374</u>	<u>1,759,587</u>	<u>5</u>	<u>1,759,592</u>
	1,749,213	10,374	1,759,587	5	1,759,592
<i>Garantía Idónea cartera vivienda :</i>					
Vigente	16,960,198	95,014	17,055,212	1,180	17,056,392
Vencida 1 mes hasta 4 meses	117,383	865	118,248	105	118,353
Vencida más de 18 meses	<u>86,569</u>	<u>6,742</u>	<u>93,311</u>	<u>2,418</u>	<u>95,729</u>
	17,164,150	102,621	17,266,771	3,703	17,270,474
Total moneda legal	<u>6,027,354,458</u>	<u>147,513,709</u>	<u>6,174,868,167</u>	<u>5,759,941</u>	<u>6,180,628,108</u>

Cartera y cuentas por cobrar en moneda extranjera:

<i>Garantía Idónea cartera comercial :</i>					
Vigente	<u>43,573,790</u>	<u>200,387</u>	<u>43,774,177</u>	<u>-</u>	<u>43,774,177</u>
	43,573,790	200,387	43,774,177	-	43,774,177
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>					
Vigente	<u>1,136,648,543</u>	<u>9,937,477</u>	<u>1,146,586,020</u>	<u>-</u>	<u>1,146,586,020</u>
	1,136,648,543	9,937,477	1,146,586,020	-	1,146,586,020
Total moneda extranjera	<u>1,180,222,333</u>	<u>10,137,864</u>	<u>1,190,360,197</u>	<u>-</u>	<u>1,190,360,197</u>
Total cartera y cuentas por cobrar bruta	<u>7,207,576,791</u>	<u>157,651,573</u>	<u>7,365,228,364</u>	<u>5,759,941</u>	<u>7,370,988,305</u>
Deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(129,332,790)	(25,401,980)	(154,734,770)	(938,007)	(155,672,777)
Total cartera y cuentas por cobrar neta	<u>\$ 7,078,244,001</u>	<u>\$ 132,249,593</u>	<u>\$ 7,210,493,594</u>	<u>\$ 4,821,934</u>	<u>\$ 7,215,315,528</u>

31 Dic. 2021

Cartera y cuentas por cobrar en moneda legal:

	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Total</u>
<i>Garantía Idónea cartera comercial :</i>					
Vigente	\$ 1.320.671.973	\$ 50.993.497	\$ 1.371.665.470	\$ 2.181.333	\$ 1.373.846.803
Vencida 1 mes hasta 3 meses	48.828.749	5.271.844	54.100.593	246.114	54.346.707
Vencida 3 meses hasta 6 meses	28.960.246	3.536.023	32.496.269	356.217	32.852.486
Vencida 6 meses hasta 12 meses	12.491.120	1.759.106	14.250.226	365.904	14.616.130
Vencida más de 12 meses	<u>50.822.439</u>	<u>18.745.362</u>	<u>69.567.801</u>	<u>1.683.120</u>	<u>71.250.921</u>
	1.461.774.527	80.305.832	1.542.080.359	4.832.688	1.546.913.047
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>					
Vigente	4.442.248.404	19.606.878	4.461.855.282	104.387	4.461.959.669
Vencida 1 mes hasta 3 meses	30.925	79.012	109.937	342	110.279
Vencida 3 meses hasta 6 meses	500.000	79.983	579.983	2.598	582.581
Vencida 6 meses hasta 12 meses	4.644.927	223.338	4.868.265	-	4.868.265
Vencida más de 12 meses	<u>34.197.618</u>	<u>38.290.422</u>	<u>72.488.040</u>	<u>901.069</u>	<u>73.389.109</u>
	4.481.621.874	58.279.633	4.539.901.507	1.008.396	4.540.909.903
<i>Garantía Idónea cartera consumo :</i>					
Vigente	<u>1.822.318</u>	<u>6.646</u>	<u>1.828.964</u>	<u>11</u>	<u>1.828.975</u>
	1.822.318	6.646	1.828.964	11	1.828.975
<i>Otras Garantías cartera consumo :</i>					
Vigente	<u>6.828</u>	<u>2</u>	<u>6.830</u>	<u>-</u>	<u>6.830</u>
	6.828	2	6.830	-	6.830
<i>Garantía Idónea cartera vivienda :</i>					
Vigente	16.849.457	64.698	16.914.155	947	16.915.102
Vencida 1 mes hasta 4 meses	138.849	346	139.195	305	139.500
Vencida 12 mes hasta 18 meses	54.999	496	55.495	229	55.724
Vencida más de 18 meses	<u>31.287</u>	<u>1.691</u>	<u>32.978</u>	<u>323</u>	<u>33.301</u>
	17.074.592	67.231	17.141.823	1.804	17.143.627
Total moneda legal	<u>5.962.300.139</u>	<u>138.659.344</u>	<u>6.100.959.483</u>	<u>5.842.899</u>	<u>6.106.802.382</u>
Cartera y cuentas por cobrar en moneda extranjera:					
<i>Garantía Idónea cartera comercial :</i>					
Vigente	<u>15.877.422</u>	<u>-</u>	<u>15.877.422</u>	<u>-</u>	<u>15.877.422</u>
	15.877.422	-	15.877.422	-	15.877.422
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>					
Vigente	<u>1.164.622.794</u>	<u>7.799.212</u>	<u>1.172.422.006</u>	<u>-</u>	<u>1.172.422.006</u>
	1.164.622.794	7.799.212	1.172.422.006	-	1.172.422.006
Total moneda extranjera	<u>1.180.500.216</u>	<u>7.799.212</u>	<u>1.188.299.428</u>	<u>-</u>	<u>1.188.299.428</u>
Total cartera y cuentas por cobrar bruta	<u>7.142.800.355</u>	<u>146.458.556</u>	<u>7.289.258.911</u>	<u>5.842.899</u>	<u>7.295.101.810</u>
Deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(120.235.233)	(22.456.355)	(142.691.588)	(848.003)	(143.539.591)
Total cartera y cuentas por cobrar neta	<u>\$ 7.022.565.122</u>	<u>\$ 124.002.201</u>	<u>\$ 7.146.567.323</u>	<u>\$ 4.994.896</u>	<u>\$ 7.151.562.219</u>

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

	30 de junio 2022						
	Saldo capital	Saldo intereses	Deterioro capital	Deterioro Intereses	Costo Amortizado Neto	Otros conceptos	Deterioro otros conceptos
<i>Comercial</i>							
Categoría A	\$ 6,847,558,335	\$ 69,612,260	\$ (38,763,068)	\$ (278,232)	\$ 6,878,129,295	\$ 821,231	\$ (240)
Categoría B	131,654,372	10,719,496	(13,883,601)	(772,392)	127,717,875	1,071,781	(3,596)
Categoría C	66,069,476	8,442,090	(13,332,926)	(213,173)	60,965,467	225,939	(614)
Categoría D	87,089,117	15,524,095	(38,845,949)	(1,885,877)	61,881,386	2,029,056	(384,678)
Categoría E	<u>56,292,128</u>	<u>53,240,638</u>	<u>(24,442,318)</u>	<u>(22,247,249)</u>	<u>62,843,199</u>	<u>1,608,226</u>	<u>(547,066)</u>
	<u>7,188,663,428</u>	<u>157,538,579</u>	<u>(129,267,862)</u>	<u>(25,396,923)</u>	<u>7,191,537,222</u>	<u>5,756,233</u>	<u>(936,194)</u>

Consumo

Categoría A	1,748,853	10,372	-	-	1,759,225	5	-
Categoría B	<u>360</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>362</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>1,749,213</u>	<u>10,374</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,759,587</u>	<u>5</u>	<u>-</u>

Vivienda

Categoría A	16,734,616	94,476	-	-	16,829,092	1,050	-
Categoría B	167,194	911	-	-	168,105	213	-
Categoría C	167,840	492	-	-	168,332	22	-
Categoría D	63,213	4,437	(41,462)	(3,328)	22,860	2,007	(1,505)
Categoría E	<u>31,287</u>	<u>2,305</u>	<u>(23,466)</u>	<u>(1,729)</u>	<u>8,397</u>	<u>411</u>	<u>(308)</u>
	<u>17,164,150</u>	<u>102,621</u>	<u>(64,928)</u>	<u>(5,057)</u>	<u>17,196,786</u>	<u>3,703</u>	<u>(1,813)</u>

Total	<u>\$ 7,207,576.791</u>	<u>\$ 157,651.573</u>	<u>\$ (129,332.790)</u>	<u>\$ (25,401.980)</u>	<u>\$ 7,210,493.594</u>	<u>\$ 5,759.941</u>	<u>\$ (938.007)</u>
-------	-------------------------	-----------------------	-------------------------	------------------------	-------------------------	---------------------	---------------------

31 de diciembre 2021

	Saldo capital	Saldo intereses	Deterioro capital	Deterioro Intereses	Costo Amortizado Neto	Cuentas por Cobrar	Deterioro Cuentas por Cobrar
<i>Comercial</i>							
Categoría A	\$ 6.790.372.442	\$ 64.155.069	\$ (40.661.590)	\$ (226.263)	\$ 6.813.639.658	\$ 748.556	\$ (1.454)
Categoría B	146.810.660	13.398.550	(13.333.469)	(580.794)	146.294.947	1.291.916	(3.627)
Categoría C	58.364.097	6.934.352	(12.668.022)	(59.940)	52.570.487	499.251	(3.543)
Categoría D	73.341.216	11.735.177	(28.756.212)	(1.498.024)	54.822.157	2.036.169	(512.895)
Categoría E	<u>55.008.202</u>	<u>50.161.529</u>	<u>(24.746.103)</u>	<u>(20.089.692)</u>	<u>60.333.936</u>	<u>1.265.192</u>	<u>(326.070)</u>
	<u>7.123.896.617</u>	<u>146.384.677</u>	<u>(120.165.396)</u>	<u>(22.454.713)</u>	<u>7.127.661.185</u>	<u>5.841.084</u>	<u>(847.589)</u>
<i>Consumo</i>							
Categoría A	1.819.360	6.633	-	-	1.825.993	10	-
Categoría B	2.768	13	-	-	2.781	1	-
Categoría D	<u>7.018</u>	<u>2</u>	<u>(5.121)</u>	<u>(1)</u>	<u>1.898</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>1.829.146</u>	<u>6.648</u>	<u>(5.121)</u>	<u>(1)</u>	<u>1.830.672</u>	<u>11</u>	<u>-</u>
<i>Vivienda</i>							
Categoría A	16.613.788	64.308	-	-	16.678.096	866	-
Categoría B	243.447	640	-	-	244.087	317	-
Categoría C	186.070	592	(41.250)	(372)	145.040	298	(172)
Categoría D	<u>31.287</u>	<u>1.691</u>	<u>(23.466)</u>	<u>(1.269)</u>	<u>8.243</u>	<u>323</u>	<u>(242)</u>
	<u>17.074.592</u>	<u>67.231</u>	<u>(64.716)</u>	<u>(1.641)</u>	<u>17.075.466</u>	<u>1.804</u>	<u>(414)</u>
Total	<u>\$ 7.142.800.355</u>	<u>\$ 146.458.556</u>	<u>\$ (120.235.233)</u>	<u>\$ (22.456.355)</u>	<u>\$ 7.146.567.323</u>	<u>\$ 5.842.899</u>	<u>\$ (848.003)</u>

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

7.1. Depósitos de clientes: El siguiente es el detalle de los instrumentos financieros a costo amortizado, al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

	30 Jun. 2022	31 Dic. 2021
<i>Certificados de Depósito a Término ⁽¹⁾</i>		
Emitidos a menos de 6 meses	\$ 77,803,703	\$ 479,594,093
Emitidos igual 6 y menor 12 meses	492,026,278	620,565,441
Emitidos igual 12 y menor 18 meses	430,314,700	785,800,833
Emitidos igual o superior 18 meses	<u>1,570,271,204</u>	<u>1,147,844,466</u>
	<u>2,570,415,885</u>	<u>3,033,804,833</u>

Depósitos de ahorro ⁽²⁾	\$	408,210,501	\$	346,656,446
Bonos ordinarios igual o superior a 18 meses ⁽³⁾		<u>1,552,814,062</u>		<u>1,043,768,915</u>
		<u>1,961,024,563</u>		<u>1,390,425,361</u>
	\$	<u>4,531,440,448</u>	\$	<u>4,424,230,194</u>

- (1) Los certificados de depósito a término presentan una disminución de \$ 463.388.948 frente a diciembre 31 de 2021, que obedece a una estrategia de mezcla de fondeo más eficiente y en condiciones financieras favorables para el Banco. El incremento en el saldo de los cdts emitidos igual o superior a 18 meses por \$422.426.738 hace parte de la estrategia del Banco de emitir a plazos superiores a un año con el fin de mantener el CFEN (Coeficiente de Fondeo Estable Neto) por encima del límite establecido.

Entre junio de 2021 y junio de 2022 se presenta un incremento en el valor de los intereses de CDT's de \$52,512,086, originado en el aumento que viene realizando el Banco de la Republica en su tasa de intervención, situación que repercute en las tasas de captación del mercado. Desde junio de 2021 hasta junio de 2022 el incremento en la tasa del Banco Emisor presentó un incremento de 725 puntos básicos.

- (2) La cuenta de ahorros Bancóldex tiene como mercado objetivo el segmento institucional compuesto de forma principal por Fondos de Pensiones, Fiduciarias y Aseguradoras. El saldo promedio de las cuentas de ahorro, que alcanzó un nivel máximo de \$800.000 millones en el 2021 con el objetivo de mejorar la mezcla de fondeo del Banco. El aumento por \$ 61.554.055 obedece a una coyuntura de liquidez en el mercado local y a un aumento en la tasa de interés del producto en concordancia con los movimientos de las tasas del mercado, lo que estimuló el aumento del ahorro por parte de los cuentahabientes

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

Lotes	Fecha de Colocación	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés	Modalidad de pago de intereses	Monto de la emisión	Saldo	
							30-jun-22	31-dic-21
Lote 1	06-sep-12	06-sep-12	06-sep-22	Indexados a IPC	Trimestral	\$ 238,890,000	240,989,013	240,327,248
Bonos Verdes	09-ago-17	09-ago-17	09-ago-22	Tasa fija	Trimestral	200,000,000	202,002,225	202,002,428
Bonos Sociales	24-may-18	25-may-18	24-may-23	Indexados a IPC	Trimestral	100,000,000	101,203,750	100,830,156
Bonos de reactivación empresarial	27-may-21	28-may-21	27-may-24	Indexados a IBR	Mensual	159,000,000	159,150,944	159,081,315
Bonos de reactivación empresarial	27-may-21	28-may-21	27-may-23	Tasa Fija	Trimestral	100,000,000	100,409,058	100,409,065
Bonos de reactivación empresarial	27-may-21	28-may-21	27-may-23	Indexados a IBR	Mensual	241,000,000	241,224,250	241,118,703
Bonos Sociales	11-may-22	12-may-22	11-may-24	Tasa Fija	Trimestral	209,000,000	212,204,379	-
Bonos Sociales	11-may-22	12-may-22	11-may-25	Tasa Fija	Trimestral	291,000,000	295,630,443	-
							\$1,538,890,000	\$1,552,814,062
								\$1,043,768,915

- *Emisión de Bonos Verdes:* en agosto de 2017, Bancóldex 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 BID y de la Secretaría de Estado para Asuntos Económicos de Suiza (SECO).

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

Esta emisión se constituye en la primera emisión de este tipo que se realiza en el mercado público de valores colombiano y contempla como objetivo principal promover la Inclusión Financiera a las Micro y Pequeñas Empresas, enfocándose en el financiamiento a: empresas rurales, 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 de Reactivación Empresarial:* en mayo de 2021, Bancóldex generó la primera emisión para financiar la reactivación empresarial de Colombia, la cual hace parte del portafolio de productos de la “Línea Adelante”, así el Banco se mantiene como pionero en la emisión de bonos etiquetados. Con estos recursos se busca apalancar los créditos para que las empresas puedan retomar su curso y crecer, luego de la contracción económica presentada durante el 2020 a causa de la pandemia del COVID19.

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

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

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

7.2. Operaciones de mercado monetario:

	30 Jun. 2022	31 Dic. 2021
Fondos interbancarios comprados ⁽¹⁾	\$ 41,514,233	\$ -
	<u>\$ 41,514,233</u>	<u>\$ -</u>

(1) El detalle de los fondos interbancarios comprados al 30 de junio de 2022 es:

	30 Jun. 2022				31 Dic. 2021			
	Tasa de Interes (%)	Plazo Negociación Días	Valor USD	Valor	Tasa de Interes (%)	Plazo Negociación Días	Valor USD	Valor
<u>En moneda extranjera:</u>								
<i>Overnight</i>								
Bancos	1.85	1	<u>10,001</u>	<u>\$ 41,514,233</u>	-		<u>-</u>	<u>\$ -</u>

El saldo al 30 de junio de 2022 de las operaciones overnight pasivas se genera para cubrir las necesidades de liquidez en dólares del cierre del mes.

7.3. Otros depósitos:

<u>Entidad</u>	30 Jun.2022		31 Dic.2021	
	<u>Valor USD (Miles)</u>	<u>Valor Pesos</u>	<u>Valor USD (Miles)</u>	<u>Valor Pesos</u>
<u>Bancos y corresponsales</u>				
Bancos nacionales	-	\$ -	-	\$ 1,537,397
<u>Otros depósitos en garantía</u>				
Moneda Legal	-	3,477,024	-	1,747,881
Moneda extranjera	<u>2,830</u>	<u>11,746,867</u>	<u>14,264</u>	<u>56,786,698</u>
	<u>2,830</u>	<u>15,223,891</u>	<u>14,264</u>	<u>58,534,579</u>
Total otros depósitos	<u>2,830</u>	<u>\$ 15,223,891</u>	<u>14,264</u>	<u>\$ 60,071,976</u>

8. CRÉDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

El siguiente es el detalle de los créditos de bancos y otras obligaciones financieras, al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

	30 Jun. 2022	31 Dic. 2021
<i>Moneda legal</i>		
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		
Créditos	\$ 200,150,556	\$ -
Finagro	1,050,945	1,526,915
Créditos	401,367,795	-
Banco Interamericano de Desarrollo (*)	314,165,252	313,365,103
Corporación Andina de Fomento	<u>381,061,194</u>	<u>-</u>
	<u>1,297,795,742</u>	<u>314,892,018</u>
<i>Moneda Extranjera</i>		
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		
Aceptaciones	718,159	-
Bancos exterior		
Créditos	342,515,850	1,067,114,247
Organismos internacionales	612,816,353	587,214,919
Banco Interamericano de Desarrollo	1,084,907,280	1,031,069,316
Corporación Andina de Fomento	<u>824,866,129</u>	<u>993,300,548</u>
	<u>2,865,823,771</u>	<u>3,678,699,030</u>
Total ⁽¹⁾	<u>\$ 4,163,619,513</u>	<u>\$ 3,993,591,048</u>

(1) Para el primer semestre del 2022 se observa una disminución en los saldos de los créditos con otras instituciones financieras del exterior por \$ 323,230,602, situación que obedece al vencimiento de operaciones de crédito en dólares que no fueron renovadas. De otra parte, se realizaron operaciones de crédito en moneda peso con entidades financieras locales, la banca comercial del exterior y entidades multilaterales. Estas operaciones indexadas representan una diversificación en la estructura de fondeo y un mejor costo de fondos para el Banco, al aprovechar la venta de arbitraje que se presentaba en el mercado.

9. OTROS INGRESOS

El detalle de otros ingresos era:

	1 de enero al 30 de junio 2022	1 de enero al 30 de junio 2021	1 de abril al 30 de junio 2022	1 de abril al 30 de junio 2021
Arrendamientos bienes propios	\$ 788,250	\$ 642,705	\$ 398,808	\$ 319,527
Por venta de propiedad y equipo	-	4,500	-	-
Actividades en operaciones conjuntas	1,202,946	1,356,971	588,159	725,233
Ingresos del F.N.G.	486,198	590,757	230,947	335,211
Reintegro de gastos periodos anteriores ⁽¹⁾	12,613,682	1,192,788	5,299,341	1,073,687
Otros ⁽²⁾	<u>2,790,834</u>	<u>573,984</u>	<u>2,674,063</u>	<u>396,081</u>
	<u>\$ 17,881,910</u>	<u>\$ 4,361,705</u>	<u>\$ 9,191,318</u>	<u>\$ 2,849,739</u>

- (1) Para junio de 2022 corresponde principalmente a saldo a favor informado por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, por el cambio en la metodología utilizada para la liquidación de las comisiones que el Banco debe pagar al Fondo de Contingencias de las Entidades Estatales por las operaciones de crédito con el BID (Banco Interamericano de Desarrollo). El exceso generado en los aportes realizados por el Banco en el periodo 2015 a 2019 asciende a \$7.298.464. Adicionalmente, al registro del fallo 17032022 del Consejo de Estado a favor del Banco en el proceso contencioso administrativo contra la Contraloría General de la República por \$5.203.936, correspondiente a la tarifa de control fiscal de 2012.
- (2) Para junio de 2022 corresponde principalmente al registro de la actualización por IPC del fallo 17032022 relacionado en el ítem anterior, desde el 15 de enero de 2014 hasta el 17 de marzo de 2022, por \$2.325.288.

10. OTROS GASTOS

El detalle de otros gastos era:

	1 de enero al 30 de junio 2022	1 de enero al 30 de junio 2021	1 de abril al 30 de junio 2022	1 de abril al 30 de junio 2021
Contribuciones y afiliaciones	\$ 1,617,465	\$ 1,695,714	\$ 114,969	\$ 96,140
Servicios de administración	31,342	37,617	24,547	24,981
Legales y notariales	16,166	10,234	10,382	3,136
Seguros	1,562,576	1,360,859	804,532	676,230
Mantenimiento y reparaciones	3,106,396	2,910,922	1,148,429	1,251,367
Adecuación e instalación de oficinas	75,330	503,383	60,312	345,485
Actividades en operaciones conjuntas	1,005,435	994,077	510,449	450,425
Multas y sanciones	1,080	19,994	17	76
Servicios de aseo y vigilancia	567,590	508,894	261,247	245,099
Servicios temporales	180,844	1,028,000	61,959	574,946
Publicidad y propaganda	320,558	76,749	215,891	55,619
Relaciones públicas	22,942	26,645	10,216	9,662
Servicios públicos	508,790	502,896	268,044	254,326
Gastos de viaje	305,005	75,396	235,392	47,878
Transporte	341,944	84,812	232,659	36,654
Útiles, papelería y libros de consulta	51,304	41,961	26,056	34,344
Publicaciones y suscripciones	258,000	226,265	58,135	171,408
Servicio de fotocopiado	761	273	656	(135)
Servicio de digitalización	-	1,055	-	(9,941)
Almuerzos de trabajo	50,384	36,377	36,016	16,848
Elementos de cafetería	79,149	37,714	45,025	22,102
Elementos de aseo	35,389	18,725	15,136	11,342

Portes de correo y mensajería	67,554	67,083	39,095	37,350
Transmisión de datos télex. tas. SWIFT	891,243	888,404	343,783	210,768
Administración edificio	552,881	513,857	282,608	253,807
Enseres Menores	8,059	4,994	6,445	-
Información comercial	514,926	423,971	258,258	180,069
Guarda y custodia archivos magnéticos	63,052	64,682	22,808	50,859
Contact Center	869,779	610,892	534,370	299,493
Inscripciones bolsas de valores	72,200	60,050	72,200	60,050
Servicio alternativo de proceso de contingencia	367,647	368,208	183,823	183,823
Avisos y Anuncios Institucionales	10,788	21,324	10,788	21,324
Comunicaciones corporativas	32,763	284,385	17,335	210,250
Servicios de Internet y comunicaciones electrónicas	283,860	261,218	143,331	128,197
Retenciones e impuestos asumidos	88,272	89,651	48,407	54,249
Servicio de recuperación de desastres	123,654	132,654	82,436	66,327
Gastos de periodos anteriores	54,111	183,304	18,438	9,984
Actividades de Formación Empresarial y Apoyo al Sector empresarial	214,681	352,705	97,789	319,890
Bienes recibidos en pago y restituidos	1,090,982	722,545	535,682	323,433
Baja en cuentas cartera NIIF 9	-	613,148	-	-
Revers.Ingres ejercicios anteriores	14,932	39,000	14,654	9,983
Otros gastos consorcios	702,984	639,519	360,434	299,192
Otros	<u>114,306</u>	<u>238,043</u>	<u>90,475</u>	<u>121,805</u>
	<u>\$ 16,277,124</u>	<u>\$ 16,778,199</u>	<u>\$ 7,303,228</u>	<u>\$ 7,158,845</u>

11. ESTIMACIÓN DE VALOR RAZONABLE

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

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

Las técnicas de valoración utilizadas para instrumentos financieros no estandarizados tales como opciones, swaps de divisas y derivados del mercado extrabursátil incluyen el uso de curvas de valoración de tasas de interés o de monedas construidas por los proveedores de precios a partir de datos de mercado y extrapoladas a las condiciones

específicas del instrumento que se valora, análisis de flujo de caja descontado, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por los participantes del mercado que usan al máximo los datos del mercado y confían lo menos posible en datos específicos de entidades.

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

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

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

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

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

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

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

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

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

b. Determinación de valores razonables

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

Las metodologías aplicables a los instrumentos derivados más comunes son:

- Valoración de forwards sobre divisas: El proveedor publica curvas asignadas de acuerdo con la moneda de origen del subyacente. Estas curvas se constituyen de tasas nominales período vencido asociadas a contratos forward de tasas de cambio.
- Valoración de forwards sobre bonos: Para determinar la valoración del forward a una determinada fecha, se calcula el valor futuro teórico del bono a partir de su precio el día de valoración y la tasa libre de riesgo del país de referencia del subyacente. A continuación, se obtiene el valor presente de la diferencia entre el valor futuro teórico y el precio del bono pactado en el contrato forward, utilizando para el descuento, la tasa libre de riesgo del país de referencia del subyacente al plazo de días por vencer del contrato.
- Valoración de operaciones swaps: El proveedor publica curvas asignadas de acuerdo 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 2022 y 31 de diciembre de 2021, sobre bases recurrentes.

	30 de junio de 2022				
Activo a valor razonable recurrentes	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3		Total
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados					
Instrumentos de deuda					
En pesos colombianos					
Títulos de tesorería TES	\$ 1,688,240	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,688,240
Otras emisores nacionales instituciones financieras	-	43,835,835	-	-	43,835,835
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - Instrumentos de patrimonio					
En pesos colombianos					
Emisores nacionales	24,692,050	-	-	-	24,692,050

Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI**Instrumentos de patrimonio****En pesos colombianos**

Emisores nacionales fondos de capital privado	-	192,254,309	-	192,254,309
Emisores nacionales FNG	-	-	135,308,687	135,308,687

En moneda extranjera

Emisores extranjeros Bladex	26,912,372	-	-	26,912,372
-----------------------------	------------	---	---	------------

Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI**Instrumentos de deuda****En pesos colombianos**

Títulos de tesorería TES	998,485,450	-	-	998,485,450
--------------------------	-------------	---	---	-------------

Instrumentos financieros derivados de negociación**Contratos Forward**

Derechos de compra sobre monedas	-	3,308,682,620	-	3,308,682,620
Derechos de venta sobre monedas	-	207,332,750	-	207,332,750
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(3,205,321,963)	-	(3,205,321,963)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(206,903,934)	-	(206,903,934)
Credit Valuation Adjustment CVA	-	(522)	-	(522)

Contratos de futuros

Derechos de compra sobre monedas	-	2,291,305,873	-	2,291,305,873
Derechos de venta sobre monedas	-	2,098,770,928	-	2,098,770,928
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(2,291,305,873)	-	(2,291,305,873)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(2,098,770,928)	-	(2,098,770,928)

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

Derechos de venta sobre monedas	-	26,767,033	-	26,767,033
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(26,767,033)	-	(26,767,033)

Activos no financieros

Propiedades de inversión	-	10,688,300	-	10,688,300
--------------------------	---	------------	---	------------

Total activo a valor razonable recurrentes

<u>\$ 1,051,778,112</u>	<u>\$ 350,567,394</u>	<u>\$ 135,308,687</u>	<u>\$ 1,537,654,193</u>
-------------------------	-----------------------	-----------------------	-------------------------

30 de junio de 2022**Pasivos a valor razonable recurrentes****Nivel 1****Nivel 2****Nivel 3****Total****Instrumentos financieros derivados de negociación****Contratos Forward**

Derechos de compra sobre monedas	-	124,460,363	-	124,460,363
Derechos de venta sobre monedas	-	2,433,113,736	-	2,433,113,736
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(124,583,277)	-	(124,583,277)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(2,514,450,253)	-	(2,514,450,253)
Debit Valuation Adjustment-DVA	-	17,724	-	17,724

Instrumentos financieros derivados de cobertura**Swaps**

Derechos de compra de tasas de interés	-	129,383,160	-	129,383,160
Obligaciones de compra de tasas de interés	-	(129,674,464)	-	(129,674,464)
Debit Valuation Adjustment-DVA	-	2,578	-	2,578

Total pasivos a valor razonable recurrentes

<u>\$ -</u>	<u>\$ (81,730,433)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (81,730,433)</u>
-------------	------------------------	-------------	------------------------

Activo a valor razonable recurrentes	Nivel 1	31 de diciembre de 2021		Total
		Nivel 2	Nivel 3	
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Títulos de tesorería - TES	\$ 239,601,660	\$ -	\$ -	\$ 239,601,660
Otras emisores nacionales - instituciones financieras	-	56,125,133	-	56,125,133
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - Instrumentos de patrimonio				
En pesos colombianos				
Emisores nacionales	27,525,039	-	-	27,525,039
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de patrimonio				
En pesos colombianos				
Emisores nacionales - Fondos de capital privado	-	111,710,519	-	111,710,519
Emisores nacionales - FNG	-	-	102,276,938	102,276,938
En moneda extranjera				
Emisores extranjeros - Fondos de capital privado	-	-	70,611,238	70,611,238
Emisores extranjeros - Bládex	32,286,731	-	-	32,286,731
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Títulos de tesorería - TES	654,531,410	-	-	654,531,410
En moneda extranjera				
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional Yankees	646,431,625	-	-	646,431,625
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	3,062,658,722	-	3,062,658,722
Derechos de venta sobre monedas	-	517,684,552	-	517,684,552
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(2,970,944,562)	-	(2,970,944,562)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(514,744,528)	-	(514,744,528)
Credit Valuation Adjustment-CVA	-	(19,660)	-	(19,660)
Contratos de futuros				
Derechos de compra sobre monedas	-	3,092,984,722	-	3,092,984,722
Derechos de venta sobre monedas	-	3,186,428,845	-	3,186,428,845
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(3,092,984,722)	-	(3,092,984,722)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(3,186,428,845)	-	(3,186,428,845)
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Contratos de futuros				
Derechos de venta sobre monedas	-	103,808,462	-	103,808,462
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(103,808,462)	-	(103,808,462)
Swaps				
Derechos de compra sobre monedas	-	601,129,385	-	601,129,385
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(544,979,762)	-	(544,979,762)

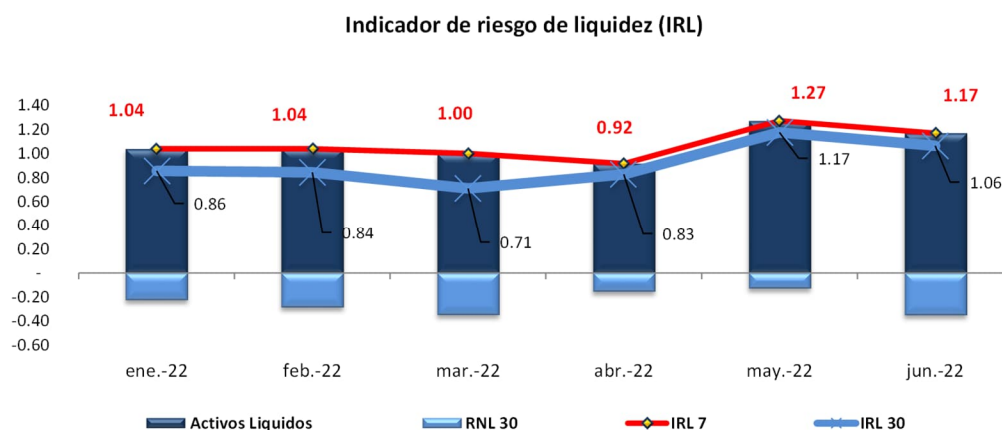
Credit Valuation Adjustment CVA	-	(6,095)	-	(6,095)
Activos no financieros				
Propiedades de inversión	-	10,688,300	-	10,688,300
Total activo a valor razonable recurrentes	<u>\$ 1,600,376,464</u>	<u>\$ 329,302,004</u>	<u>\$ 172,888,176</u>	<u>\$ 2,102,566,645</u>

Pasivos a valor razonable recurrentes	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	(251,249,829)	-	(251,249,829)
Derechos de venta sobre monedas	-	(1,804,259,978)	-	(1,804,259,978)
Obligaciones de compra sobre monedas	-	253,258,559	-	253,258,559
Obligaciones de venta sobre monedas	-	1,856,041,398	-	1,856,041,398
Debit Valuation Adjustment-DVA	-	(31,580)	-	(31,580)
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Swaps				
Derechos de compra sobre monedas	-	(200,369,535)	-	(200,369,535)
Obligaciones de compra sobre monedas	-	200,714,282	-	200,714,282
Debit Valuation Adjustment-DVA	-	(792)	-	(792)
Total pasivos a valor razonable recurrentes	<u>\$ -</u>	<u>\$ 54,102,524</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 54,102,524</u>

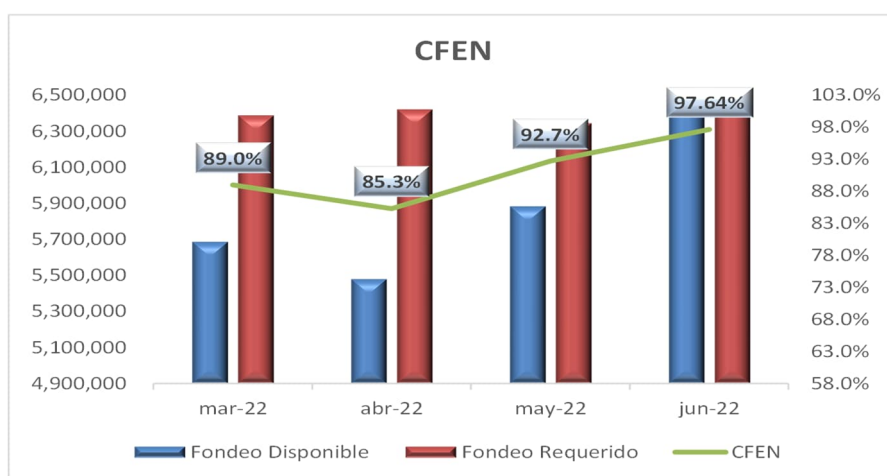
Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 no hubo transferencias entre niveles de jerarquía del valor razonable.

12. OTROS ASUNTOS DE INTERES

12.1 Riesgo de Liquidez: Desde la perspectiva de riesgo de liquidez, el segundo trimestre del 2022 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. A pesar de las presiones de recursos, particularmente en junio con el vencimiento de USD 200 millones de un crédito garantizado por el MIGA, la Tesorería ha logrado obtener el fondeo necesario para hacer frente a los compromisos y mantener los niveles de colocación. El IRL 30 se encuentra en un nivel superior de los límites de capacidad y tolerancia al riesgo de liquidez definidos por el Banco



Adicionalmente, se observa cumplimiento y solidez en el Coeficiente de Fondeo Estable Neto (CFEN), que refleja la liquidez a mediano plazo de la entidad y el perfil de fondeo estable; la cual ha venido aumentando por mayores montos en financiación y fondeo a largo plazo, correspondiente en mayor medida a emisión de bonos, créditos del exterior y aumento en las cuentas de ahorro.



En relación con la subsidiaria Fiducóldex, se reflejó un Indicador de Riesgo de Liquidez bajo la Metodología Propia a 30 de Junio de 2022 de 2.83 por ciento, con un ALM 6.342 Millones de pesos, asegurando los activos líquidos necesarios para cumplir plenamente, de manera oportuna y eficiente las obligaciones.

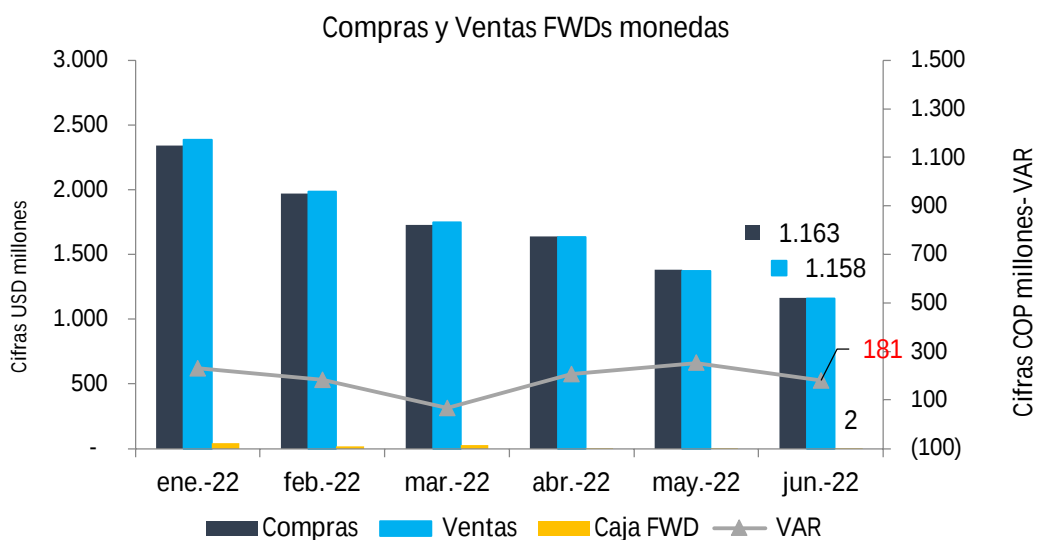
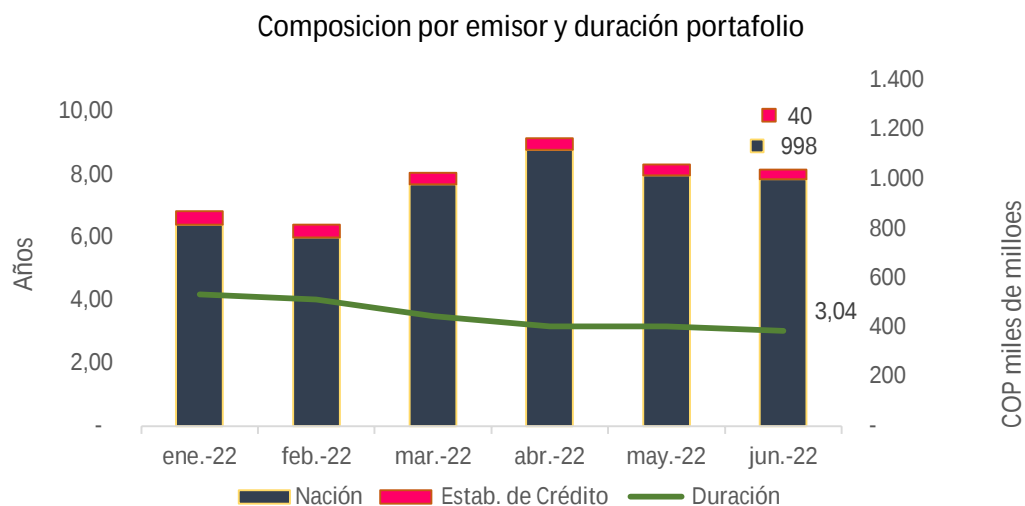
12.2 Riesgo de Mercado: Durante el segundo trimestre de 2022, los mercados financieros han presentado alta volatilidad, y fuertes desvalorizaciones en la deuda pública y renta variable, originados principalmente por las altas presiones inflacionarias y la incertidumbre por las disposiciones en materia económica ante las expectativas de una posible recesión mundial. La tasa de cambio y las tasas de interés de los TES, han tocado máximos históricos llevando a fuertes variaciones en los niveles de exposición al riesgo y cambios importantes en los límites de riesgo de mercado.

Al cierre de junio, los límites de PyG y de VaR de los portafolios, se encontraban dentro de lo establecido por la Junta Directiva, con excepción del límite del PyG del ORI del Portafolio clasificado como disponible para la venta y el límite del VAR del Portafolio Estratégico, los cuales por la coyuntura de los mercados financieros presentaron sobrepasos. Esta situación fue informada a las instancias pertinentes y se tomaron las acciones establecidas en el manual SARM para subsanar los sobrepasos. A pesar de las altas volatilidades y la coyuntura de desvalorización del mercado, el esquema de límites ha demostrado estar alineado con el apetito y tolerancia al riesgo de mercado de Bancóldex, y

el Sistema de Administración de Riesgos ha respondido a los retos de los mercados en escenarios de alta incertidumbre.

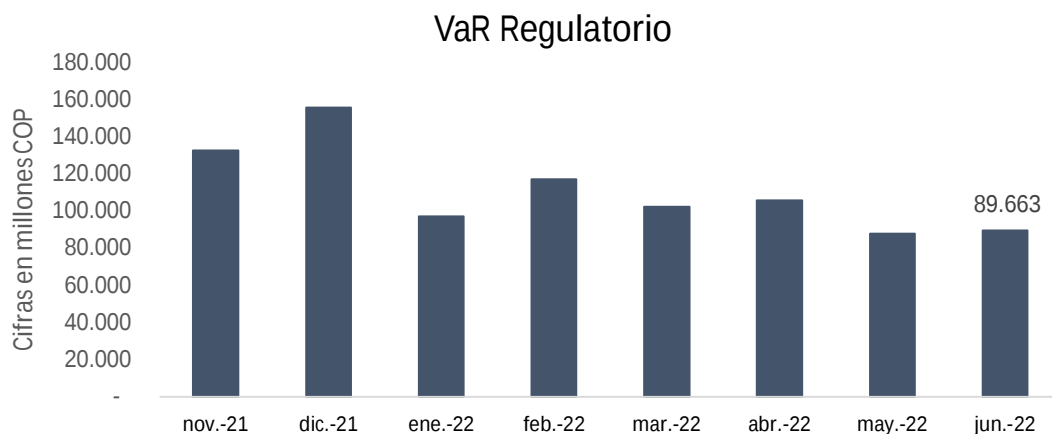
En la siguiente gráfica se muestra el valor del portafolio de renta fija y su duración, los cuales no han tenido variaciones relevantes durante el segundo trimestre:

DC222170140002002



La exposición al riesgo de mercado de los derivados al cierre de junio de 2022 presenta una disminución con respecto a los meses de inicio de 2022. El Var se ubica en \$ 181 millones.

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



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

Riesgo de mercado total - La exposición total a riesgo de mercado del Grupo Bancóldex se obtiene de forma independiente por la normatividad aplicable a cada una de las Entidades.

Para Bancóldex se calcula como la suma algebraica de las exposiciones a riesgo tasa de interés, riesgo tasa de cambio, riesgo en el precio de acciones y riesgo de carteras colectivas de acuerdo con el Anexo 1 del Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera.

La exposición total a riesgo de mercado de la subsidiaria Fiducoldex se calcula aplicando la metodología establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia en el Anexo 2 del Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera (denominada metodología estándar).

A continuación, se presenta el valor del portafolio de inversiones clasificado por especie y el valor en riesgo calculado por la metodología estándar para la subsidiaria Fiducoldex al 30 de junio de 2022:

Especie	Valor Mercado
Reserva Fonpet Confiar	23,561,931,630
TES TASA FIJA	1,688,240,000
CDT BANCOLOMBIA 360	349,569,500
CDT DAVIVIENDA 360	400,912,000
FIC 600 Fiduagraria	1,130,118,659
CDT COLPATRIA 360	504,365,000
CDT BBVA Ganadero 360	1,013,900,000
CDT FINDETER 360	1,004,300,000
CDT BOGOTA 360	501,290,000
Total Fiducoldex	30,154,626,789

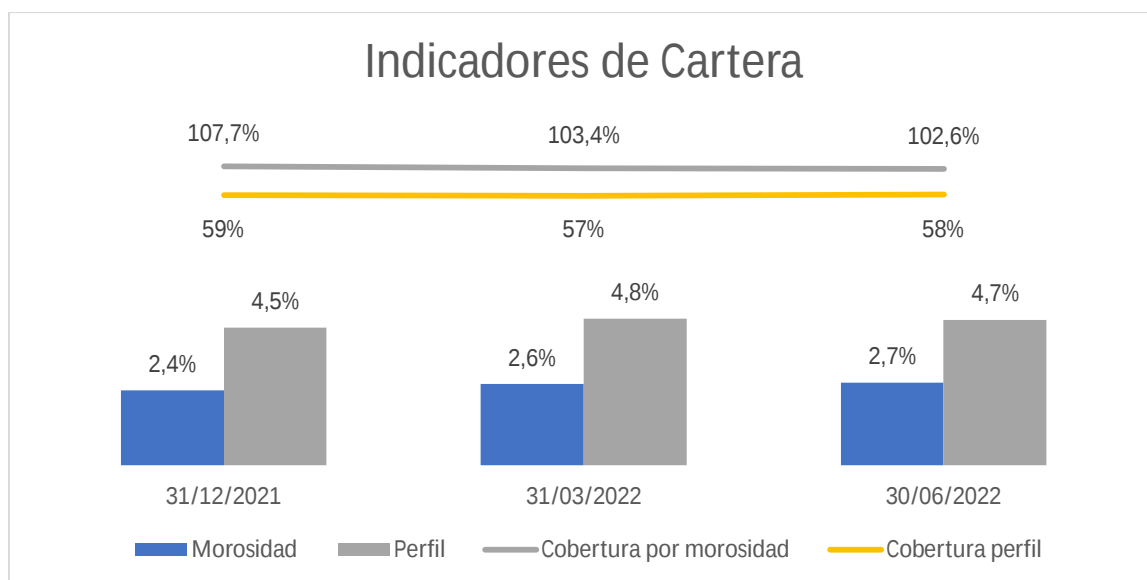
Valor en Riesgo Ficucoldex	
Valor en Riesgo Diversificado	126,973,334

El valor en riesgo diversificado de Fiducoldex muestra un aumento que obedece a las altas volatilidades presentadas en los mercados financieros en el segundo trimestre del 2022.

12.3 Riesgo de Crédito: En el segundo trimestre del 2022 se realizaron ajustes en el marco de la declaración de apetito de riesgo del Banco, se realizaron ajustes a los límites establecidos del indicador de crédito. El Banco continuó con el indicador “provisión sobre cartera bruta” para monitorear el apetito de riesgo de crédito y definió este indicador para el total de la cartera y para los segmentos que la conforman. Para la estimación de los límites de apetito, tolerancia y capacidad de riesgo se realizaron diferentes escenarios de estrés, partiendo del escenario base hasta el pesimista.

Es importante mencionar que el Banco presentó un aumento en el perfil de riesgo el cual se incrementó del 4.5% en diciembre de 2021 al 4.7% en junio de 2022, teniendo en cuenta los deterioros ocasionados en el segmento Pyme por la coyuntura económica, principalmente por la terminación de los periodos de gracia otorgados a las obligaciones desembolsadas 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).

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



En la Nota 6 “Cartera de Créditos” se encuentra el detalle de la cartera por calificación de riesgo de crédito.

12.4 Efectos en la subsidiaria: El segundo trimestre de 2022 se ha caracterizado por la desvalorización generalizada de los diferentes activos financieros, no solamente en el ámbito local sino en el internacional, como consecuencia de la elevada inflación y por lo tanto de la subida de tasa de los principales bancos centrales tanto de las economías desarrolladas como emergentes para el control de la inflación, la incertidumbre desde lo económico, político y social de la posición que tomará el gobierno entrante. Así las cosas, se presentan fuertes desvalorizaciones en la renta fija, especialmente en los TES y deuda corporativa tasa fija. Bajo este escenario y dada la dependencia que el portafolio propio de la subsidiaria tiene con la Reserva, la cual participa en casi el 78% de este, los rendimientos están directamente relacionados con el comportamiento del portafolio CONFIAR FONPET, toda vez que la reserva referida está constituida en unidades de participación de este. Por lo anterior, la valoración de los portafolios se ha disminuido en un 7% aproximadamente, generando un impacto significativo en el PyG de la subsidiaria.

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

El Banco mantiene en su portafolio de inversiones títulos de tesorería TES, emitidos por el Gobierno Nacional- Ministerio de Hacienda y Crédito Público, algunos de los cuales, de acuerdo con la estrategia y el modelo de negocio de la Tesorería de la entidad, se encuentran clasificados contablemente como inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

Sin embargo, frente a las grandes desvalorizaciones que se han presentado en los portafolios de inversión, de alrededor de 300 pb en sus tasas, a las alertas y límites de riesgo de mercado establecidos al interior del Banco, el 12 de julio de 2022 Bancóldex elevó a la Superintendencia Financiera de Colombia la solicitud de autorización para reclasificar los títulos TES con vencimiento en el año 2034 de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales a títulos a costo amortizado.

La autorización del ente de control fue recibida por Bancóldex el 26 de julio de 2022 con radicación 2022137278-003-000, por lo que el Banco el 27 de julio de 2022 realiza la reclasificación de los títulos por un valor nominal de \$224.000.000.

14. AUTORIZACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Los estados financieros consolidados intermedios condensados al 30 de junio de 2022 han sido autorizados para divulgación por el Representante Legal del Banco el 28 de julio de 2022.
