

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

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO**

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022 e Informe del Revisor Fiscal

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

Estados Financieros Consolidados Condensados de Período Intermedio

(Por los periodos terminados el 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022)

ÍNDICE

Informe del Revisor Fiscal	3
Estados de Cambios en la Situación Financiera	5
Estados de Resultados Integral.....	6
Estados de Cambios en el Patrimonio	7
Estados de Flujo de Efectivo	8
Otros Resultados Integrales	9
Notas a los Estados Financieros	11

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 2023,
 - El estado de resultados consolidado y de otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo por los tres y 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 2023, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por los tres y 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.S. BIC
99975-01-11250-23

Bogotá D.C., 14 de agosto de 2023

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

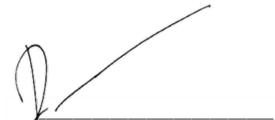
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(En miles de pesos colombianos)**

ACTIVO	Nota	30 de junio 2023	31 de diciembre de 2022	PASIVO	Nota	30 de junio 2023	31 de diciembre de 2022
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	\$ 105.877.396	\$ 166.340.454	Depósitos de clientes	7,1	\$ 3.178.875.493	\$ 4.269.423.019
Instrumentos financieros				Operaciones de mercado monetario	7,2	228.111.825	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de deuda	4,1	40.395.949	37.446.183	Otros depósitos	7,3	29.773.911	27.910.778
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de deuda	4,2	1.160.581.705	1.143.554.244	Pasivo por instrumentos financieros derivado	4,7	61.491.969	85.493.802
Inversiones a costo amortizado	4,3	1.060.875.366	1.178.413.212	Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	8	5.810.501.087	6.441.676.685
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de patrimonio	4,4	2.298.232	24.722.932	Pasivo por arrendamientos		10.447.312	11.209.957
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de patrimonio	4,5	422.529.997	391.517.843	Pasivos por impuestos corrientes		32.923.103	-
Inversión en acuerdos conjuntos	4,6	41.995	24.052	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar		40.271.809	39.693.683
Deterioro de inversiones		(13.280.891)	(10.379.152)	Beneficios a los empleados		10.713.588	18.593.620
Activo por instrumentos financieros derivados	4,7	23.715.086	72.462.121	Pasivos estimados y provisiones		804.687	779.585
Otros activos financieros	5	307.095.443	845.007.080	Otros pasivos		142.952.378	174.683.913
Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero a costo amortizado, neto	6	7.856.450.271	8.519.519.252	Pasivo por impuesto diferido, neto		72.013.571	48.543.836
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto		22.981.158	33.932.160				
Activos por impuestos corrientes		46.759.109	47.319.347	Total pasivo		9.618.880.733	11.118.008.878
Otros activos no financieros		67.281.605	37.357.934				
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto		63.849.387	59.543.505	PATRIMONIO			
Propiedades y equipo, neto		51.829.836	47.137.000	Capital social		1.062.594.968	1.062.594.968
Bienes dados en arrendamiento operativo		7.651.173	7.838.800	Reserva legal		197.217.857	190.104.422
Propiedades de inversión		12.017.858	11.675.832	Reservas ocasionales		27.465.831	27.884.760
Activos por derecho de uso		10.683.778	11.878.848	Reservas estatutarias		113.782.449	49.346.690
Activos intangibles		<u>7.902.247</u>	<u>8.076.758</u>	Prima en colocación de acciones		15.795	15.795
				Otro resultado integral		306.938.197	221.965.721
				Ganancias acumuladas ejercicios anteriores		(112.933.132)	(87.756.287)
				Ganancia del ejercicio		<u>38.382.721</u>	<u>46.045.639</u>
				Patrimonio atribuible a los propietarios		1.633.464.686	1.510.201.708
				Participación no controlante		5.191.281	5.177.819
				Total del patrimonio		1.638.655.967	1.515.379.527
Total activo		\$ 11.257.536.700	\$ 12.633.388.405	Total pasivo y patrimonio		\$ 11.257.536.700	\$ 12.633.388.405

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros


CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal


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


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

**ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS CONDESADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022
(En miles de pesos colombianos excepto la utilidad neta por acción)**

	Nota	Acumulado Año Actual 1 de enero al 30 de junio de 2023	Acumulado Año Anterior 1 de enero al 30 de junio de 2022	Acumulado Año Actual 1 de abril al 30 de junio de 2023	Acumulado Año Anterior 1 de abril al 30 de junio de 2022
INGRESOS DE OPERACIONES:					
Ingresos financieros cartera y operaciones de leasing financiero		\$ 701.870.414	\$ 292.217.617	\$ 344.204.265	\$ 163.071.754
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda, neto		65.235.496	-	34.418.968	17.836.075
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio, neto		3.141.317	-	515.525	-
Valoración a costo amortizado de inversiones, neto		-	45.882.663	-	84.962.308
Comisiones y honorarios		21.516.746	20.986.877	11.816.260	8.910.324
Ingresos por valoración operaciones de mercado monetario, neto		-	326.907	-	-
Valoración de derivados - de especulación, neto		-	40.465.398	-	78.581.109
Valoración de derivados - de cobertura, neto		-	21.165.331	-	71.888.087
Ganancia en venta de inversiones - instrumentos de deuda, neto		1.981.415	-	1.833.175	-
Ganancia por diferencia en cambio, neto		245.645.446	-	170.398.496	-
		<u>1.039.390.834</u>	<u>421.044.793</u>	<u>563.186.689</u>	<u>425.249.657</u>
GASTOS DE OPERACIONES:					
Intereses depósitos y exigibilidades		193.981.998	93.833.524	93.941.391	53.854.948
Intereses créditos de bancos y otras obligaciones financieras		358.785.250	34.229.831	182.063.715	23.123.988
Gastos financieros otros intereses, neto		43.579.745	40.544.973	23.901.534	23.552.455
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago y restituidos, neto		23.598	1.844.029	-	1.834.817
Valoración a costo amortizado de inversiones, neto		95.406.026	-	77.529.638	-
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda, neto		-	5.407.496	-	-
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio, neto		-	1.637.052	-	956.608
Gastos operaciones de mercado monetario, neto		1.026.068	-	1.668.935	177.861
Comisiones		6.089.335	9.248.516	2.879.615	4.799.443
Pérdida en Venta de Inversiones - instrumentos de deuda, neto		-	2.024.047	-	1.624.744
Valoración de derivados - de especulación, neto		156.676.671	-	91.404.941	-
Valoración de derivados - de cobertura, neto		6.055.355	-	3.348.736	-
Pérdida por diferencia en cambio, neto		-	119.073.341	-	240.583.672
		<u>861.624.046</u>	<u>307.842.809</u>	<u>476.738.505</u>	<u>350.508.536</u>
RECUPERACIÓN (DETERIORO) DE ACTIVOS					
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto		(16.917.510)	(9.600.065)	(8.078.828)	(14.986.975)
Cuentas por cobrar, neto		(3.055.049)	(3.493.032)	97.395	(1.359.518)
Bienes recibidos en pago y restituidos		(2.437.751)	1.512.474	(1.391.359)	1.783.501
Inversiones		(2.901.739)	1.823.586	540.579	2.772.990
Otros activos		195.562	-	(166.790)	-
		<u>(25.116.487)</u>	<u>(9.757.037)</u>	<u>(8.999.003)</u>	<u>(11.790.002)</u>
RESULTADO OPERACIONAL DIRECTO		152.650.301	103.444.947	77.449.181	62.951.119
OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES - NETO					
INGRESOS OPERACIONALES					
Dividendos y Participaciones		6.956.523	927.896	6.384.089	461.252
Método de participación patrimonial, neto		-	51.633	-	-
Otros	10	9.756.076	17.881.910	5.894.380	9.191.318
		<u>16.712.599</u>	<u>18.861.439</u>	<u>12.278.469</u>	<u>9.652.570</u>
GASTOS OPERACIONALES					
Beneficios a empleados		46.636.962	38.401.879	23.385.443	19.217.768
Honorarios		3.472.825	3.740.453	1.977.758	2.190.044
Impuestos y tasas		26.451.338	14.535.435	14.048.093	7.976.440
Arrendamientos		3.201.438	2.521.337	732.809	939.963
Depreciaciones		3.091.809	2.427.334	1.578.129	1.464.367
Amortizaciones		1.635.937	1.562.637	826.118	755.993
Otros	11	20.088.688	16.277.124	9.464.029	7.303.228
		<u>104.578.997</u>	<u>79.466.199</u>	<u>52.012.379</u>	<u>39.847.803</u>
GANANCIA, ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS		64.783.903	42.840.187	37.715.271	32.755.886
IMPUESTO A LAS GANANCIAS		26.401.182	28.140.451	14.428.620	11.779.410
GANANCIAS DEL EJERCICIO		\$ 38.382.721	\$ 14.699.736	\$ 23.286.651	\$ 20.976.476
GANANCIAS PARTICIPACIÓN NO CONTROLANTE		682.944	(84.354)	239.074	(85.096)
GANANCIAS ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS		37.699.777	14.784.090	23.047.577	21.061.572
GANANCIAS DEL EJERCICIO		\$ 38.382.721	\$ 14.699.736	\$ 23.286.651	\$ 20.976.476
GANANCIAS POR ACCIÓN		\$ 36,12	\$ 13,83	\$ 21,91	\$ 19,74

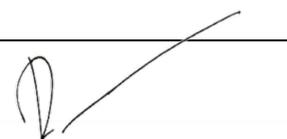
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros



CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal



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



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

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

**ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022
(En miles de pesos colombianos)**

	Nota	Acumulado Año Actual 1 de enero al 30 de junio 2023	Acumulado Año Anterior 1 de enero al 30 de junio 2022	Trimestre Actual 1 de abril a 30 de junio de 2023	Trimestre comparativo año anterior 1 de abril a 30 de junio de 2022
GANANCIAS DEL EJERCICIO		\$ 38.382.721	\$ 14.699.736	\$ 23.286.651	20.976.476
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		14.980.705	56.577.932	1.910.247	(1.580.553)
Valoración (Desvaloración) a valor razonable de instrumentos de patrimonio		8.154.077	(5.127.939)	5.819.382	(1.509.196)
Valoración a valor razonable fondo de capital privado en moneda extranjera		774.360	(20.802.110)	573.467	(483.717)
		23.909.142	30.647.883	8.303.096	(3.573.466)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo		23.909.142	30.647.883	8.303.096	(3.573.466)
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		37.604.854	(117.036.489)	14.605.477	(29.434.689)
Desvaloración de instrumentos de deuda TES Bonos verdes		6.838.054	(8.550.284)	3.941.813	(4.355.903)
Valoración de instrumentos de deuda CDT Tasa fija		1.188.714	-	(1.123.109)	-
(Desvaloración) valoración de instrumentos de deuda Bonos Yankess	8,2	-	170.127.787	-	-
		45.631.622	44.541.014	17.424.181	(33.790.592)
Coberturas del flujo de efectivo Coberturas de flujos de efectivo, neto impuesto diferido		15.436.146	(11.059.066)	9.479.547	(8.392.711)
Otro resultado integral, coberturas del flujo de efectivo		15.436.146	(11.059.066)	9.479.547	(8.392.711)
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		38.277	78.778	19.139	74.915
		38.277	78.778	19.139	74.915
Otras Ganancias o (pérdidas) participaciones no controladoras		(4.435)	(26.712)	(2.217)	(8.710)
Ganancias o (pérdidas) participaciones controladoras		(38.276)	(79.028)	(19.138)	(75.165)
		(42.711)	(105.740)	(21.355)	(83.875)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos		61.063.334	33.454.986	26.901.512	(42.192.263)
Total otro resultado integral		84.972.476	64.102.869	35.204.608	(45.765.729)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		\$ 123.355.197	\$ 78.802.605	\$ 58.491.259	\$ (24.789.253)
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A					
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA		84.976.911	64.129.581	35.206.825	(45.757.019)
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS		(4.435)	(26.712)	(2.217)	(8.710)
		\$ 84.972.476	\$ 64.102.869	\$ 35.204.608	\$ (45.765.729)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros


CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal


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

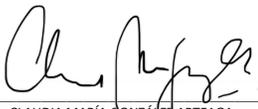

VICTOR MANUEL RAMÍREZ VARGAS
Revisor Fiscal
T.P. 151419 - T
Miembro de BDO Audit S.A.S BIC
(Ver mi informe adjunto)

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

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE PERÍODOS INTERMEDIOS
POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022
(En miles de pesos colombianos)**

Nota	Capital Social	Reservas				Prima en colocación de acciones	Otro resultado integral	Ganancias acumuladas	Ganancias del ejercicio	Total participación controlante	Participación no controlante	Patrimonio de accionistas
		Legal	Estatutaria	Ocasionales								
SALDO AL 01 DE ENERO DE 2022	\$ 1.062.594.968	\$ 184.565.184	\$ 49.346.690	\$ 32.606.525	\$ 15.795	\$ 114.906.358	\$ (58.668.483)	\$ 26.230.504	\$ 1.411.597.541	\$ 5.318.285	\$ 1.416.915.826	
Traslado a ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	26.230.504	(26.230.504)	-	-	-	
Distribución de la utilidad neta del periodo	9,2	-	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	
SALDO AL 01 DE ENERO DE 2023	\$ 1.062.594.968	\$ 190.104.422	\$ 49.346.690	\$ 27.884.760	\$ 15.795	\$ 221.965.721	\$ (87.756.287)	\$ 46.045.639	\$ 1.510.201.708	\$ 5.177.819	\$ 1.515.379.527	
Traslado a ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	46.045.639	(46.045.639)	-	-	-	
Distribución de la utilidad neta del periodo	9,2	-	7.113.435	64.435.759	(418.929)	-	(71.130.265)	-	-	-	-	
Movimiento del ejercicio	-	-	-	-	-	(4.435)	-	682.944	678.509	(665.047)	13.462	
Otros Resultado integral	-	-	-	-	-	84.976.911	(92.219)	-	84.884.692	(4.435)	84.880.257	
Ganancias del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	37.699.777	37.699.777	682.944	38.382.721	
SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2023	\$ 1.062.594.968	\$ 197.217.857	\$ 113.782.449	\$ 27.465.831	\$ 15.795	\$ 306.938.197	\$ (112.933.132)	\$ 38.382.721	\$ 1.633.464.686	\$ 5.191.281	\$ 1.638.655.967	

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros


CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal


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

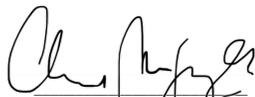

VICTOR MANUEL RAMÍREZ VARGAS
Revisor Fiscal
T.P. 151419 -T
Miembro de BDO Audit S.A.S BIC
(Ver mi informe adjunto)

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

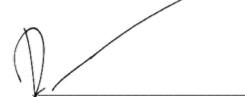
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022
(En miles de pesos colombianos)**

	Acumulado Año Actual 1 de enero al 30 de junio 2023	Acumulado Año Anterior 1 de enero al 30 de junio 2022
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Ganancias del ejercicio	\$ 38.382.721	\$ 14.699.736
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación:		
Impuesto a las ganancias	26.401.182	28.140.451
Deterioro inversiones	8.480.717	773.753
Deterioro cartera de créditos	53.170.780	54.134.343
Deterioro cuentas por cobrar	13.012.848	4.250.634
Deterioro activos no corriente mantenidos para la venta	2.514.529	453.641
Deterioro otros activos	166.790	-
Gasto cesantías	1.438.887	1.166.846
Depreciaciones de propiedad y equipo	791.960	735.935
Depreciaciones en bienes en uso	2.112.222	1.502.939
Depreciaciones de propiedades y equipo en arrendamiento operativo	187.627	188.460
Revaluación de propiedad y equipo	(342.026)	-
Amortizaciones de intangibles	1.635.937	1.562.637
Pérdida en venta de activos no corriente mantenidos para la venta, neto	23.598	1.844.029
Pérdida en venta de propiedad y equipo, neto	(651.599)	-
Ganancias venta de inversiones, neto	(1.981.415)	2.024.047
Reintegro de provisión de cartera de créditos	(36.253.270)	(44.531.465)
Reintegro de provisión cuentas por cobrar	(9.957.799)	(757.602)
Reintegro de provisión activos no corriente mantenidos para la venta	(439.129)	(1.336.830)
Reexpresión de banco en moneda extranjera	2.313.959	6.559.587
Valoración de inversiones con cambios en resultados	27.029.214	(38.838.116)
Ganancias metodo de participación con cambios en resultados	-	(51.633)
Valoración Instrumentos financieros de derivados con cambios en resultados - Negociación	156.676.671	(40.465.398)
Disminución patrimonio producto de consolidación	13.462	(144.902)
Subtotal	<u>246.345.145</u>	<u>(22.788.644)</u>
Variación en cuentas de operaciones		
Aumento en otros resultado integrales	84.880.257	64.102.869
(Aumento) disminución en instrumentos financieros derivados	(131.931.468)	115.082.409
Aumento (disminución) en cartera de créditos	646.144.622	(73.532.938)
Aumento (disminución) en cuentas por cobrar	7.902.798	(18.911.022)
Disminución activo por impuesto diferido	114.736.886	54.467.019
(Aumento) en otros activos	(29.530.223)	(42.429.186)
(Disminución) depósitos de clientes	(1.090.547.525)	107.210.254
(Disminución) pasivo por impuestos diferidos	(91.267.151)	(1.173.094)
(Disminución) cuentas por pagar	7.104.514	25.153.925
(Disminución) aumento pasivo arrendamiento financiero	(515.745)	1.166.480
(Disminución) aumento beneficios a empleados	(7.025.213)	6.244.930
Aumento provisiones	25.102	29.824
(Disminución) otros pasivos	(31.731.538)	(55.095.188)
Pago de cesantías	(2.298.169)	(2.051.212)
Total ajustes	<u>(524.052.853)</u>	<u>180.265.070</u>
Efectivo neto (usado) provisto en las actividades de operación	<u>(239.324.987)</u>	<u>172.176.162</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Aumento en operaciones de mercado monetario	537.911.637	(53.146.598)
(Aumento) en inversiones	58.328.446	(255.275.096)
Adiciones de activos no corrientes mantenidos para la venta	(6.647.380)	(10.513.828)
Compra propiedades y equipo	(5.434.850)	(70.737)
Compra bienes en uso	(991.222)	(2.348.575)
Compra activo intangible	(1.461.426)	(545.835)
Producto de la venta de propiedades y equipo	601.653	-
Producto de la venta de bienes en uso	74.070	(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	242.500	3.306.440
Efectivo neto provisto (usado) en las actividades de inversión	<u>582.623.428</u>	<u>(317.886.325)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Disminución posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario	228.111.825	41.514.233
Aumento (disminución) otros de depósitos en garantías	1.863.133	(44.848.085)
(Disminución) aumento aceptaciones bancarias	-	718.159
(Disminución) aumento créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(631.422.498)	169.310.306
Pago de dividendos	-	(54.500.834)
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de financiación	<u>(401.447.540)</u>	<u>112.193.779</u>
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	(2.313.959)	(6.559.587)
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	(60.463.058)	(40.075.971)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL COMIENZO DEL PERIODO	<u>166.340.454</u>	<u>146.445.872</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>\$ 105.877.396</u>	<u>\$ 106.369.901</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros


CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal


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


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

Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. - Bancóldex y su Subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados de Período Intermedio

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos excepto cuando se indique lo contrario)

1. ENTIDAD QUE REPORTA

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

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

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

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

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

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

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO

2.1. Normas contables aplicadas - Los estados financieros consolidados condensados intermedios 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 2022 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.

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 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos excepto cuando se indique lo contrario)

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

- 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 2022 se siguen aplicando en estos estados financieros consolidados condensados intermedios.

2.3. Uso de estimaciones y juicios - En la preparación de estos estados financieros consolidados condensados intermedios 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 2022.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo del efectivo y el equivalente de efectivo comprendía:

	30 Jun. 2023	31 Dic. 2022
<i>Moneda legal</i>		
Caja	\$ 10,093	\$ 9,959
Banco de la República		
Cuenta corriente bancaria ⁽¹⁾	57,718,415	76,208,316
Bancos y otras entidades financieras ⁽²⁾	43,248,357	79,349,416
<i>Moneda extranjera</i>		
Bancos y otras entidades financieras	<u>4,900,531</u>	<u>10,772,763</u>
	<u>\$ 105,877,396</u>	<u>\$ 166,340,454</u>

(1) Sobre estos fondos existe una afectación a favor de la Nación en virtud del contrato de empréstito suscrito entre Bancóldex y el Banco Interamericano de Desarrollo - BID, mediante el cual Bancóldex pignora los ingresos que recibe por concepto de recaudo de cartera de crédito hasta un monto del 130% para los contratos 2983/TC-CO, 3003/TC-CO, 3661/TC-CO, 2949/OC-CO, 4439 /OC-CO, 4939 /OC-CO y 5169/TC-CO.

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

Entidad financiera	Tipo de cuenta	30 Jun. 2023	31 Dic. 2022
Banco AV Villas	Cuenta ahorros	\$ <u>79.140</u>	\$ <u>79,137</u>

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El saldo del portafolio de inversiones era el siguiente:

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

	30 Jun. 2023		31 Dic. 2022	
	<u>Tasa Int. (%)</u>	<u>Valor</u>	<u>Tasa Int. (%)</u>	<u>Valor</u>
<i>En Moneda Legal</i>				
Títulos emitidos por la Nación				
Ministerio de Hacienda TES - TASA FIJA	<u>9.99</u>	<u>\$ 1,820,240</u>	<u>12.71</u>	<u>\$ 1,535,860</u>
		1,820,240		1,535,860
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera				
Certificados Depósito a Término CDTS - TF	14.33	10,424,563	13.51	799,447
Certificados Depósito a Término CDTS - IBR	15.52	9,871,031	16.85	2,267,656
Certificados Depósito a Término CDTS - IPC	15.83	5,602,815	15.95	1,533,345
Bonos IPC	17.14	4,731,861	19.38	13,767,795
Bonos DTF	-	-	13.98	9,995,200
Bonos IBR	<u>17.42</u>	<u>7,945,440</u>	<u>19.70</u>	<u>7,546,880</u>
		38,575,709		35,910,323
		<u>\$ 40,395,949</u>		<u>\$ 37,446,183</u>

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

	30 Jun. 2023		31 Dic. 2022	
	<u>Tasa Int. (%)</u>	<u>Valor</u>	<u>Tasa Int. (%)</u>	<u>Valor</u>
<i>En Moneda Legal</i>				
Títulos emitidos por la Nación				
Ministerio de Hacienda TES - TASA FIJA	9.85	\$ 1,030,937,695	12.10	\$ 1,010,820,990
Ministerio de Hacienda TES - UVR	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>0.62</u>	<u>32,251,604</u>
		1,030,937,695		1,043,072,594
<i>En Moneda Extranjera</i>				
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera				
Certificados Depósito a Término CDTS - TF	<u>14.66</u>	<u>129,644,010</u>	<u>17.37</u>	<u>100,481,650</u>
Total ⁽¹⁾		<u>\$ 1,160,581,705</u>		<u>\$ 1,143,554,244</u>

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 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos excepto cuando se indique lo contrario)

(1) Frente a diciembre de 2022, el portafolio de esta clasificación presenta un aumento por \$ 17,027,461. Esta variación se explica por las siguientes situaciones:

- a. Durante el primer semestre de 2023 el Banco recompuso su portafolio de respaldo de liquidez; esta recomposición implicó la reclasificación de TES clasificados como inversiones a valor razonable con cambios en el ORI a inversiones a valor razonable con cambios en resultados para su posterior venta, así:
 - Reclasificación en marzo 23 de 2023 por \$53,049,316, informado a la Superintendencia Financiera de Colombia en abril 05 de 2023 con radicación 2023036735-000-000
 - Reclasificación en marzo 24 de 2023 por \$74,269,785, informado a la Superintendencia Financiera de Colombia en abril 05 de 2023 con radicación 2023036735-000-000
 - Reclasificación en abril 17 de 2023 por \$42,663,261, informado a la Superintendencia Financiera de Colombia en abril 28 de 2023 con radicación 2023046755-000-000
 - Reclasificación en mayo 05 de 2023 por \$ 42,851,367, informado a la Superintendencia Financiera de Colombia en mayo 19 de 2023 con radicación 2023055665-000-000
 - Reclasificación en junio 28 de 2023 por \$132,051,364, informado a la Superintendencia Financiera de Colombia en julio 12 de 2023 con radicación 2023075736-000-000
- b. Aumento en las inversiones en CDTs por compra de títulos por valor nominal de \$28.000.000.
- c. Vencimiento de TES UVR en febrero de 2023, el cual presentaba al cierre anual saldo por \$ 32.251.604.

4.3. Inversiones a costo amortizado

	30 Jun. 2023		31 Dic. 2022	
	<u>Tasa</u> <u>Int. (%)</u>	<u>Valor</u>	<u>Tasa</u> <u>Int.</u> <u>(%)</u>	<u>Valor</u>
<i>En moneda Legal:</i>				
Títulos emitidos por la Nación				
Ministerio de Hacienda TES - TASA FIJA	6.55	\$ 247,432,187	6.55	\$ 239,772,469
Títulos de Solidaridad	11.19	<u>5,141,009</u>	9.27	<u>5,257,915</u>
		252,573,196		245,030,384
<i>En Moneda Extranjera</i>				
Títulos emitidos por la Nación				
Bonos Yankees	4.38	<u>808,302,170</u>	4.38	<u>933,382,828</u>
Total ⁽²⁾		<u>\$ 1,060,875,366</u>		<u>\$ 1,178,413,212</u>

(2) Estas inversiones presentan disminución de \$117,537,846 a junio de 2023 frente diciembre de 2022, generado principalmente por el efecto de la variación en la tasa de cambio que afecta las inversiones en dólares de este portafolio. La caída de la TRM fue de \$632,62 que pasó de \$4,810.20 en diciembre 31 de 2022 a \$4,177.58 en junio 30 de 2023.

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 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos excepto cuando se indique lo contrario)

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

	30 Jun. 2023	31 Dic. 2022
Emisores Nacionales	<u>\$ 2,298,232</u>	<u>\$ 24,722,932</u>

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

	30 Jun. 2023	31 Dic. 2022
Banco Latinoamericano de Exportaciones S.A. - BLADDEX ⁽³⁾	\$ 45,023,229	\$ 38,070,142
Fondo Nacional de Garantías ⁽⁴⁾	144,417,841	138,153,805
Fondos de Capital Privado ⁽⁵⁾	<u>233,088,927</u>	<u>215,293,896</u>
	<u>\$ 422,529,997</u>	<u>\$ 391,517,843</u>

(3) La inversión en Bládex cierra el primer semestre del 2023 con una variación de \$6,953,087 frente al cierre anual 2022. Pese a la caída de la tasa representativa del mercado por \$632.62, se presenta un incremento en el valor de la inversión que obedece a movimientos del valor de la acción, la cual presentó un incremento de USD5.86, pasando de USD16.20 al 31 de diciembre de 2022 a USD22.06 al 30 de junio de 2023.

(4) La inversión en el Fondo Nacional de Garantías presenta al cierre semestral un incremento de \$6,264,036, como resultado de una valorización en el precio de la acción que pasó de \$6,883.61 al cierre anual a \$7,195.72 al 30 de junio de 2023.

(5) Al cierre del 30 de junio de 2023, las inversiones en Fondos de Capital Privado presentan un incremento de \$17,795,031 frente al cierre del 2022, representados en llamados de capital por \$4,910,561, redenciones por \$525,793 y por efecto de valoración por movimientos en el valor de unidad por \$13,410,263.

4.6. Inversiones en acuerdos conjuntos

	30 Jun. 2023	31 Dic. 2022
Fondos de inversión colectivas operaciones conjuntas	<u>\$ 41,995</u>	<u>\$ 24,052</u>

Instrumentos financieros derivados - El detalle del valor razonable de instrumentos derivados de negociación al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	30 Jun. 2023	31 Dic. 2022
Posición activa		
<i>Contratos Forward de Negociación</i>		
Forward de compra de divisas	\$ 1,612,866	\$ 54,499,084
Forward de venta de divisas	21,860,786	17,965,350
Credit Valuation Adjustment -CVA	<u>(234)</u>	<u>(2,313)</u>
Total contratos Forward de Negociación	23,473,418	72,462,121

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 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos excepto cuando se indique lo contrario)

Swaps de Cobertura

Swaps de tasas de interés	250,318	-
Debit Valuation Adjustment -DVA	<u>(8,650)</u>	<u>-</u>
Total Swaps de Cobertura	241,668	-
Total posición activa ⁽⁶⁾	<u>\$ 23,715,086</u>	<u>\$ 72,462,121</u>

Posición pasiva*Contratos Forward de Negociación*

Forward de compra de divisas	\$ (56,093,568)	\$ (28,923,681)
Forward de venta de divisas	(2,775,310)	(41,914,488)
Debit Valuation Adjustment -DVA	<u>466</u>	<u>12,114</u>
Total contratos Forward	(58,868,412)	(70,826,055)

Swaps de Cobertura

Swaps de tasas de interés	(2,627,056)	(14,690,396)
Debit Valuation Adjustment -DVA	<u>3,499</u>	<u>22,649</u>
Total Swaps de Cobertura Tasas de interés	(2,623,557)	(14,667,747)
Total posición pasiva ^{(6) (7)}	<u>\$ (61,491,969)</u>	<u>\$ (85,493,802)</u>

(6) El neto entre las posiciones activas y pasivas del portafolio de derivados de dólares del Banco disminuye en \$37,031,609, afectado por la variación del tipo de cambio producto de la revaluación experimentada durante el 2023, así mismo el efecto de las tasas de valoración del portafolio, cuyos precios al alza ha generado esta disminución

(7) El 11 de mayo de 2022 se realizó la emisión de bonos sociales por \$500.000 millones 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 Bancóldex 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. Las operaciones Swap cierran a junio de 2023 con una posición neta de \$2,381,889, presentando una variación positiva por efectos de la IBR sobre la valoración a tasas de mercado, de \$12,285,858 frente al cierre anual.

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 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos excepto cuando se indique lo contrario)

5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

El saldo de las operaciones del mercado monetario comprende lo siguiente al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

Entidad	30 Jun. 2023				31 Dic. 2022			
	Tasa de Interes (%)	Plazo Negociación Días	Valor USD (Miles)	Valor	Tasa de Interes (%)	Plazo Negociación Días	Valor USD (Miles)	Valor
<u>En moneda legal:</u>								
Interbancarios								
Bancos	-	-	-	\$ -	11.79	5	-	\$ 65,075,863
Corporaciones financieras	-	-	-	-	11.79	4	-	35,032,503
								100,108,366
Simultáneas								
Otras entidades financieras	-	-	-	-	9.00	5	-	701,590,948
<u>En moneda extranjera:</u>								
Overnight								
Bancos	-	-	-	-	4.55	5	5,002	24,060,119
Otras entidades financieras	5.08	5	73,510	307,095,443	4.27	5	4,001	19,247,647
			73,510	307,095,443			9,003	43,307,766
				<u>\$307,095,443</u>				<u>\$845,007,080</u>

Al cierre de junio de 2023, el Banco tenía una posición de liquidez de corto plazo en pesos deficitaria, razón por la cual no se contaba con recursos para dejar en operaciones activas de mercado monetario. Esta situación genera una disminución de operaciones interbancarias y simultáneas activas frente a diciembre de 2022. Al corte del 31 de diciembre de 2022 el Banco contaba con excedentes de liquidez debido al ingreso del crédito con garantía de MIGA.

De otra parte, al cierre de junio de 2023, la posición en dólares de los portafolios de cobertura de derivados del Banco, y una mayor caja del Banco en dólares resultado de una menor dinámica de desembolsos y un incremento en prepagos en dólares, generó un aumento por \$263,787,677 de las operaciones activas en esta moneda frente al saldo al corte del 31 de diciembre del 2022.

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 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos excepto cuando se indique lo contrario)

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

6.1. Cartera de créditos por tipo - El siguiente era el detalle de la cartera de créditos por tipo al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

30 Jun. 2023								
Tipo	Capital	Intereses	Deterioro capital	Deterioro Intereses	Costo amortizado neto	Cuentas por Cobrar	Deterioro Cuentas por Cobrar	TOTAL
Comercial	\$7,828,754,420	\$212,532,963	\$(169,678,806)	\$(35,012,096)	\$7,836,596,481	\$8,055,010	\$ (1,336,989)	\$7,843,314,502
Consumo (Empleados y exempleados)	1,619,006	7,225	-	-	1,626,231	20	-	1,626,251
Vivienda (Empleados y exempleados)	<u>18,296,402</u>	<u>96,451</u>	<u>(148,637)</u>	<u>(16,657)</u>	<u>18,227,559</u>	<u>6,434</u>	<u>(3,464)</u>	<u>18,230,529</u>
Saldo	<u>\$7,848,669,828</u>	<u>\$212,636,639</u>	<u>\$(169,827,443)</u>	<u>\$(35,028,753)</u>	<u>\$7,856,450,271</u>	<u>\$8,061,464</u>	<u>\$ (1,340,453)</u>	<u>\$7,863,171,282</u>

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

6.2. Cartera de créditos por modalidad y altura de mora - El siguiente era el detalle de la cartera de créditos por modalidad y altura de mora al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

30 Jun. 2023					
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	\$ 959,729,725	\$ 36,496,239	\$ 996,225,964	\$ 3,077,493	\$ 999,303,457
Vencida 1 mes hasta 3 meses	48,542,781	4,060,754	52,603,535	265,591	52,869,126
Vencida 3 meses hasta 6 meses	53,933,636	6,659,566	60,593,202	393,127	60,986,329
Vencida 6 meses hasta 12 meses	38,738,818	7,683,261	46,422,079	715,270	47,137,349
Vencida más de 12 meses	<u>76,837,554</u>	<u>35,752,276</u>	<u>112,589,830</u>	<u>2,639,004</u>	<u>115,228,834</u>
	1,177,782,514	90,652,096	1,268,434,610	7,090,485	1,275,525,095

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 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos excepto cuando se indique lo contrario)

Otras Garantías cartera comercial :

Vigente	5,947,031,571	49,679,854	5,996,711,425	166,378	5,996,877,803
Vencida 1 mes hasta 3 meses	157,612	5,917	163,529	-	163,529
Vencida 3 meses hasta 6 meses	2,456,967	252,123	2,709,090	23,664	2,732,754
Vencida 6 meses hasta 12 meses	1,946,871	315,897	2,262,768	10,996	2,273,764
Vencida más de 12 meses	<u>46,375,020</u>	<u>53,340,498</u>	<u>99,715,518</u>	<u>763,487</u>	<u>100,479,005</u>
	5,997,968,041	103,594,289	6,101,562,330	964,525	6,102,526,855

Garantía Idónea cartera consumo :

Vigente	<u>1,619,006</u>	<u>7,225</u>	<u>1,626,231</u>	<u>20</u>	<u>1,626,251</u>
---------	------------------	--------------	------------------	-----------	------------------

Garantía Idónea cartera vivienda :

Vigente	17,245,610	70,024	17,315,634	885	17,316,519
Vencida 1 mes hasta 4 meses	852,608	4,218	856,826	931	857,757
Vencida 4 mes hasta 6 meses	110,483	3,194	113,677	183	113,860
Vencida más de 18 meses	<u>87,701</u>	<u>19,015</u>	<u>106,716</u>	<u>4,435</u>	<u>111,151</u>
	18,296,402	96,451	18,392,853	6,434	18,399,287

Total moneda legal 7,195,665,963 194,350,061 7,390,016,024 8,061,464 7,398,077,488

Cartera y cuentas por cobrar en moneda extranjera:

Garantía Idónea cartera comercial :

Vigente	55,026,988	530,867	55,557,855	-	55,557,855
Vencida 3 meses hasta 6 meses	<u>367,893</u>	<u>-</u>	<u>367,893</u>	<u>-</u>	<u>367,893</u>
	55,394,881	530,867	55,925,748	-	55,925,748

Otras Garantías cartera comercial :

Vigente	<u>597,608,984</u>	<u>17,755,711</u>	<u>615,364,695</u>	<u>-</u>	<u>615,364,695</u>
	597,608,984	17,755,711	615,364,695	-	615,364,695

Total moneda extranjera 653,003,865 18,286,578 671,290,443 - 671,290,443

Total cartera y cuentas por cobrar bruta 7,848,669,828 212,636,639 8,061,306,467 8,061,464 8,069,367,931

Deterioro de cartera y cuentas por cobrar (169,827,443) (35,028,753) (204,856,196) (1,340,453) (206,196,649)

Total cartera y cuentas por cobrar neta \$ 7,678,842,385 \$ 177,607,886 \$ 7,856,450,271 \$ 6,721,011 \$ 7,863,171,282

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 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos excepto cuando se indique lo contrario)

31 Dic. 2022

Cartera y cuentas por cobrar en moneda legal:

	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Total</u>
<i>Garantía Idónea cartera comercial :</i>					
Vigente	\$ 1,079,165,619	\$ 41,400,256	\$1,120,565,875	\$ 2,454,031	\$ 1,123,019,906
Vencida 1 mes hasta 3 meses	38,388,076	3,459,542	41,847,618	75,823	41,923,441
Vencida 3 meses hasta 6 meses	38,948,482	5,339,104	44,287,586	195,153	44,482,739
Vencida 6 meses hasta 12 meses	37,151,156	6,782,045	43,933,201	481,823	44,415,024
Vencida más de 12 meses	<u>53,981,426</u>	<u>24,621,366</u>	<u>78,602,792</u>	<u>1,946,509</u>	<u>80,549,301</u>
	1,247,634,759	81,602,313	1,329,237,072	5,153,339	1,334,390,411
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>					
Vigente	6,227,426,989	57,982,796	6,285,409,785	171,019	6,285,580,804
Vencida 1 mes hasta 3 meses	1,469,391	149,255	1,618,646	542	1,619,188
Vencida 3 meses hasta 6 meses	3,645,393	293,730	3,939,123	1,066	3,940,189
Vencida 6 meses hasta 12 meses	13,971,633	1,851,031	15,822,664	33,544	15,856,208
Vencida más de 12 meses	<u>36,493,336</u>	<u>44,137,691</u>	<u>80,631,027</u>	<u>743,156</u>	<u>81,374,183</u>
	6,283,006,742	104,414,503	6,387,421,245	949,327	6,388,370,572
<i>Garantía Idónea cartera consumo :</i>					
Vigente	1,510,332	12,335	1,522,667	12	1,522,679
<i>Garantía Idónea cartera vivienda :</i>					
Vigente	17,808,854	130,226	17,939,080	1,250	17,940,330
Vencida 1 mes hasta 4 meses	97,174	1,730	98,904	134	99,038
Vencida más de 18 meses	<u>87,123</u>	<u>13,082</u>	<u>100,205</u>	<u>4,161</u>	<u>104,366</u>
	17,993,151	145,038	18,138,189	5,545	18,143,734
Total moneda legal	<u>7,550,144,984</u>	<u>186,174,189</u>	<u>7,736,319,173</u>	<u>6,108,223</u>	<u>7,742,427,396</u>

Cartera y cuentas por cobrar en moneda extranjera:

<i>Garantía Idónea cartera comercial :</i>					
Vigente	57,631,935	460,366	58,092,301	-	58,092,301
Vencida 1 mes hasta 3 meses	<u>1,157,127</u>	-	<u>1,157,127</u>	-	<u>1,157,127</u>
	58,789,062	460,366	59,249,428	-	59,249,428
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>					
Vigente	<u>893,235,699</u>	<u>15,236,628</u>	<u>908,472,327</u>	-	<u>908,472,327</u>
	893,235,699	15,236,628	908,472,327	-	908,472,327
Total moneda extranjera	<u>952,024,761</u>	<u>15,696,994</u>	<u>967,721,755</u>	-	<u>967,721,755</u>

8,502,169,745 201,871,183 8,704,040,928 6,108,223 8,710,149,151

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 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos excepto cuando se indique lo contrario)

Total cartera y cuentas por cobrar bruta

Deterioro de cartera y cuentas por cobrar (153,003,122) (31,518,554) (184,521,676) (1,078,161) (185,599,837)

Total cartera y cuentas por cobrar neta \$ 8,349,166,623 \$ 170,352,629 \$8,519,519,252 \$ 5,030,062 \$ 8,524,549,314

6.3. **Cartera de créditos por clasificación de riesgo** - El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por modalidad y categoría de riesgo:

	30 de junio 2023						
	Saldo capital	Saldo intereses	Deterioro capital	Deterioro Intereses	Costo Amortizado Neto	Cuentas por Cobrar	Deterioro Cuentas por Cobrar
<i>Comercial</i>							
Categoría A	\$ 7,390,227,521	\$ 89,662,258	\$ (30,544,696)	\$ (534,084)	\$ 7,448,810,999	\$ 1,282,978	\$ (104)
Categoría B	145,962,771	11,412,490	(11,879,497)	(1,411,424)	144,084,340	1,046,496	(2,641)
Categoría C	64,014,315	8,143,269	(21,697,461)	(241,164)	50,218,959	519,997	(7,430)
Categoría D	166,701,352	35,518,687	(79,414,522)	(7,377,362)	115,428,155	3,429,000	(823,695)
Categoría E	<u>61,848,461</u>	<u>67,796,259</u>	<u>(26,142,630)</u>	<u>(25,448,062)</u>	<u>78,054,028</u>	<u>1,776,539</u>	<u>(503,119)</u>
	<u>7,828,754,420</u>	<u>212,532,963</u>	<u>(169,678,806)</u>	<u>(35,012,096)</u>	<u>7,836,596,481</u>	<u>8,055,010</u>	<u>(1,336,989)</u>
<i>Consumo</i>							
Categoría A	<u>1,619,006</u>	<u>7,225</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,626,231</u>	<u>20</u>	<u>-</u>
<i>Vivienda</i>							
Categoría A	17,832,434	72,929	-	-	17,905,363	1,471	-
Categoría B	275,936	4,464	(82,862)	(2,395)	195,143	431	(137)
Categoría C	93,531	43	-	-	93,574	96	-
Categoría E	<u>94,501</u>	<u>19,015</u>	<u>(65,775)</u>	<u>(14,262)</u>	<u>33,479</u>	<u>4,436</u>	<u>(3,327)</u>
	<u>18,296,402</u>	<u>96,451</u>	<u>(148,637)</u>	<u>(16,657)</u>	<u>18,227,559</u>	<u>6,434</u>	<u>(3,464)</u>
Total	<u>\$ 7,848,669,828</u>	<u>\$ 212,636,639</u>	<u>\$(169,827,443)</u>	<u>\$ (35,028,753)</u>	<u>\$ 7,856,450,271</u>	<u>\$ 8,061,464</u>	<u>\$ (1,340,453)</u>

31 de diciembre 2022

	Saldo capital	Saldo intereses	Deterioro capital	Deterioro Intereses	Costo Amortizado Neto	Cuentas por Cobrar	Deterioro Cuentas por Cobrar
<i>Comercial</i>							
Categoría A	\$ 8,108,331,546	\$ 99,867,649	\$ (36,779,895)	\$ (390,704)	\$ 8,171,028,596	\$ 476,966	\$ (216)
Categoría B	123,987,379	10,376,722	(9,780,636)	(1,102,135)	123,481,330	949,771	(2,165)
Categoría C	64,874,075	8,855,295	(19,315,561)	(514,150)	53,899,659	398,334	(2,696)
Categoría D	126,636,052	24,489,070	(62,004,998)	(5,478,261)	83,641,863	2,517,006	(582,018)
Categoría E	<u>58,837,210</u>	<u>58,125,074</u>	<u>(25,056,691)</u>	<u>(24,023,493)</u>	<u>67,882,100</u>	<u>1,760,589</u>	<u>(487,945)</u>
	<u>8,482,666,262</u>	<u>201,713,810</u>	<u>(152,937,781)</u>	<u>(31,508,743)</u>	<u>8,499,933,548</u>	<u>6,102,666</u>	<u>(1,075,040)</u>

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 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos excepto cuando se indique lo contrario)

<i>Consumo</i>							
Categoría A	1,510,332	12,335	-	-	1,522,667	12	-
<i>Vivienda</i>							
Categoría A	17,597,706	130,096	-	-	17,727,802	1,166	-
Categoría B	198,843	1,839	-	-	200,682	218	-
Categoría C	102,101	21	-	-	102,122	-	-
Categoría E	<u>94,501</u>	<u>13,082</u>	<u>(65,342)</u>	<u>(9,811)</u>	<u>32,430</u>	<u>4,161</u>	<u>(3,121)</u>
	<u>17,993,151</u>	<u>145,038</u>	<u>(65,342)</u>	<u>(9,811)</u>	<u>18,063,036</u>	<u>5,545</u>	<u>(3,121)</u>
Total	<u>\$ 8,502,169,745</u>	<u>\$ 201,871,184</u>	<u>\$(153,003,123)</u>	<u>\$ (31,518,554)</u>	<u>\$ 8,519,519,252</u>	<u>\$ 6,108,223</u>	<u>\$(1,078,161)</u>

7. PASIVOS POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

7.1. **Depósitos de clientes:** El siguiente es el detalle de los instrumentos financieros a costo amortizado al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

	30 Jun. 2023	31 Dic. 2022
<i>Certificados de Depósito a Término ⁽¹⁾</i>		
Emitidos menos de 6 meses	\$ 277,329,619	\$ 759,061,021
Emitidos igual 6 y menor 12 meses	735,727,226	399,550,086
Emitidos igual 12 y menor 18 meses	147,525,359	243,845,889
Emitidos igual o superior 18 meses	<u>1,252,342,627</u>	<u>1,515,649,778</u>
	<u>2,412,924,831</u>	<u>2,918,106,774</u>
Depósitos de ahorro ⁽²⁾	98,869,511	240,970,868
Operaciones simultáneas	-	-
Bonos ordinarios igual o superior a 18 meses ⁽³⁾	<u>667,081,151</u>	<u>1,110,345,377</u>
	<u>765,950,662</u>	<u>1,351,316,245</u>
	<u>\$ 3,178,875,493</u>	<u>\$ 4,269,423,019</u>

(1) Los certificados de depósito a término presentan una disminución de \$505,181,943 frente a diciembre 31 de 2022, debido a la estrategia de fondeo del Banco del primer trimestre de 2023 la cual se centró en captar recursos en los rangos de 6 y 12 meses debido a la fuerte disminución de los spread de la deuda privada del sector financiero. Así mismo, el fondeo se realizó mediante diferentes estructuras como FX swaps, que representaban mejores condiciones para el Banco. Adicionalmente, durante el primer semestre de 2023 se recibieron montos importantes de prepagos de cartera, disminuyendo la necesidad de captación de recursos en CDTs

(2) Este rubro presenta una disminución frente al 2022 por \$142,101,357, debido a mejores condiciones de consecución de fondos a plazos más largos en el mercado local que a su vez permiten mantener niveles de CFEN adecuados.

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 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos excepto cuando se indique lo contrario)

(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 al 30 de junio de 2023	Saldo al 31 de diciembre de 2022
Bonos Sociales	24-may-18	25-may-18	24-may-23	Indexados a IPC	Trimestral	-	-	101,533,889
Bonos de reactivación empresarial	27-may-21	28-may-21	27-may-24	Indexados a IBR	Mensual	159,000,000	159,246,624	159,227,371
Bonos de reactivación empresarial	27-may-21	28-may-21	27-may-23	Tasa Fija	Trimestral	-	-	100,409,066
Bonos de reactivación empresarial	27-may-21	28-may-21	27-may-23	Indexados a IBR	Mensual	-	-	241,340,086
Bonos Sociales	11-may-22	12-may-22	11-may-24	Tasa Fija	Trimestral	209,000,000	212,204,145	212,204,419
Bonos Sociales	11-may-22	12-may-22	11-may-25	Tasa Fija	Trimestral	291,000,000	295,630,382	295,630,546
						<u>\$ 659,000,000</u>	<u>\$ 667,081,151</u>	<u>\$ 1,110,345,377</u>

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

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

En mayo de 2023 se presenta el vencimiento final de los bonos a plazo de 5 años, por valor nominal de \$100 mil millones. Al corte de junio 30 de 2023, los bonos emitidos en 2018 han sido pagados totalmente.

- 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.

En mayo de 2023 se genera el vencimiento de los bonos adjudicados al plazo de dos años por \$341 mil millones, quedando vigentes hasta mayo de 2024 los bonos a tres años por \$159 mil millones.

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 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos excepto cuando se indique lo contrario)

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

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

7.2. Operaciones de mercado monetario: El siguiente es el detalle de operaciones de mercado monetario pasivas al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

	30 Jun. 2023	31 Dic. 2022
Fondos interbancarios comprados	\$ 188,098,182	\$ -
Operaciones reporto	<u>40,013,643</u>	<u>-</u>
Total ⁽¹⁾	<u>\$ 228,111,825</u>	<u>\$ -</u>

(1) El detalle de las operaciones de mercado monetario es:

	30 Jun. 2023				31 Dic. 2022			
	Tasa de Intereses (%)	Plazo Negociación Días	Valor USD	Valor	Tasa de Intereses (%)	Plazo Negociación Días	Valor USD	Valor
<u>En moneda legal:</u>								
<i>Interbancarios</i>								
Bancos	12.27	4	-	\$ 188,098,182	-	-	-	\$ -
<i>Operaciones de reporto</i>								
Compromisos de transferencia de repos cerrados con Banco de la República	13.25	4	-	40,013,643	-	-	-	-
			-	\$ 228,111,825			-	\$ -

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 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos excepto cuando se indique lo contrario)

Al cierre de junio de 2023 se tomaron pesos en operaciones de mercado monetario para cubrir la posición en dólares de los portafolios de cobertura de derivados del Banco, generando un incremento en el monto de las simultaneas frente a diciembre del 2022. Al cierre anual el Banco contaba con excedentes de liquidez debido al ingreso del crédito con garantía de MIGA.

7.3. Otros depósitos: El siguiente es el detalle de los otros depósitos al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

Entidad	30 Jun. 2023		31 Dic. 2022	
	Valor USD (Miles)	Valor	Valor USD (Miles)	Valor
<u>Otros depósitos en garantía</u>				
Moneda Legal	-	\$ 6,453,557	-	\$ 5,481,783
Moneda extranjera	5,582	<u>23,320,354</u>	4,663	<u>22,428,995</u>
	<u>5,582</u>	<u>\$ 29,773,911</u>	<u>4,663</u>	<u>\$ 27,910,778</u>

8. CRÉDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

El siguiente es el detalle de los créditos de bancos y otras obligaciones financieras al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

	30 Jun. 2023	31 Dic. 2022
<i>Moneda legal</i>		
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		
Créditos ⁽¹⁾	\$ 246,900	\$ 200,294,892
Finagro	479,917	732,652
Créditos	2,255,862,751	2,250,144,633
Banco Interamericano de Desarrollo	320,129,579	318,759,549
Corporación Andina de Fomento	<u>917,549,828</u>	<u>851,789,355</u>
	<u>3,494,268,975</u>	<u>3,621,721,081</u>
<i>Moneda Extranjera</i>		
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		
Bancos exterior		
Créditos ⁽¹⁾	529,692,526	666,783,098
Organismos internacionales	609,093,854	773,771,270
Banco Interamericano de Desarrollo	1,093,276,821	1,273,504,487
Corporación Andina de Fomento	<u>84,168,911</u>	<u>105,896,749</u>
	<u>2,316,232,112</u>	<u>2,819,955,604</u>
Total	<u>\$ 5,810,501,087</u>	<u>\$ 6,441,676,685</u>

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 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos excepto cuando se indique lo contrario)

- (1) Durante el primer semestre de 2023, se presenta una disminución de \$631.422.498 originado en dinámica normal de los vencimientos de las obligaciones financieras, principalmente en operaciones en pesos por \$326.358 millones, correspondientes a pago de obligaciones por \$200.000 millones con Banco Santander y \$126.358 millones con CAF.

De otro lado, el portafolio de obligaciones financieras en dólares presenta una caída de USD33 millones, disminución que corresponde a un menor requerimiento de recursos en moneda extranjera debido al menor nivel de desembolsos y un volumen de prepagos mayor a los esperados. De igual manera, se evidenció una reducción de operaciones utilizadas para fondear pesos, debido al incremento en el costo de la estructura de sintéticos; así mismo, durante el primer semestre se realizaron pagos de capital al BID por USD 5 millones. Por último, también los saldos se ven impactados por la variación negativa en la TRM por \$632.62, que pasó de \$4.810,20 en diciembre 31 de 2022 a \$4.177,58 en junio 30 de 2023

9. OTROS INGRESOS

El detalle de otros ingresos es:

	1 de enero al 30 de junio 2023	1 de enero al 30 de junio 2022	1 de abril al 30 de junio 2023	1 de abril al 30 de junio 2022
Reversión provisión litigios y otros	\$ 4,533	\$ 2,010	\$ 3,900	\$ -
Arrendamientos bienes propios	919,052	788,250	457,976	398,808
Por venta de propiedad y equipo	651,599	-	612,499	-
Actividades en operaciones conjuntas	3,942,332	1,202,946	1,092,409	588,159
Ingresos del F.N.G.	413,221	486,198	201,118	230,947
Ingresos prepagos operaciones cartera ⁽¹⁾	2,572,299	-	2,497,984	-
Reintegro de gastos periodos anteriores ⁽²⁾	657,155	12,643,755	526,735	5,328,855
Otros	595,885	2,758,751	501,759	2,644,549
	<u>\$ 9,756,076</u>	<u>\$ 17,881,910</u>	<u>\$ 5,894,380</u>	<u>\$ 9,191,318</u>

- (1) Para junio de 2023 corresponde al registro de sanción por prepago en operaciones de crédito de segundo piso y operaciones bajo el mecanismo de crédito directo para microfinanzas desembolsadas con recursos de Bancóldex que sean pagadas, parcial o totalmente antes del vencimiento, de acuerdo con lo establecido en la CIRCULAR No. 017 de Bancóldex del 27 de octubre de 2022.

- (2) 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.

10. OTROS GASTOS

El detalle de otros gastos es:

	1 de enero al 30 de junio 2023	1 de enero al 30 de junio 2022	1 de abril al 30 de junio 2023	1 de abril al 30 de junio 2022
Contribuciones y afiliaciones	\$ 1,783,286	\$ 1,617,465	\$ 132,874	\$ 114,969
Servicios de administración	34,917	31,342	25,654	24,547
Legales y notariales	35,510	16,166	24,541	10,382
Seguros	1,751,286	1,562,576	871,358	804,532
Mantenimiento y reparaciones	4,089,019	3,106,396	1,894,644	1,148,429
Adecuación e instalación de oficinas	73,565	75,330	55,599	60,312
Actividades en operaciones conjuntas	1,272,517	1,005,435	704,457	510,449

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 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos excepto cuando se indique lo contrario)

Multas y sanciones	2,320	1,080	-	17
Servicios de aseo y vigilancia	714,513	567,590	365,594	261,247
Servicios temporales	433,177	180,844	219,296	61,959
Publicidad y propaganda	128,782	320,558	69,536	215,891
Relaciones públicas	41,265	22,942	20,146	10,216
Servicios públicos	580,977	508,790	283,734	268,044
Gastos de viaje	390,431	305,005	261,361	235,392
Transporte	481,625	341,944	311,733	232,659
Útiles, papelería y libros de consulta	34,406	51,304	27,419	26,056
Publicaciones y suscripciones	372,084	258,000	138,507	58,135
Servicio de fotocopiado	329	761	329	656
Almuerzos de trabajo	87,021	50,384	62,598	36,016
Elementos de cafetería	134,359	79,149	67,513	45,025
Elementos de aseo	56,218	35,389	37,241	15,136
Portes de correo y mensajería	57,874	67,554	33,605	39,095
Transmisión de datos télex. tas. SWIFT	997,038	891,243	371,307	343,783
Administración edificio	663,485	552,881	338,762	282,608
Enseres Menores	-	8,059	-	6,445
Información comercial	644,339	514,926	333,179	258,258
Guarda y custodia archivos magnéticos	47,253	63,052	45,562	22,808
Contact Center	1,068,445	869,779	605,686	534,370
Inscripciones bolsas de valores	-	72,200	-	72,200
Servicio alternativo de proceso de contingencia	367,247	367,647	183,423	183,823
Avisos y Anuncios Institucionales	30,152	10,788	14,067	10,788
Comunicaciones corporativas	34,186	32,763	19,757	17,335
Servicios de Internet y comunicaciones electrónicas	300,654	283,860	151,271	143,331
Retenciones e impuestos asumidos	99,707	88,272	48,235	48,407
Servicio de recuperación de desastres	120,000	123,654	80,000	82,436
Gastos de periodos anteriores	325,295	54,111	41,455	18,438
Actividades de Formación Empresarial y Apoyo al Sector empresarial	251,433	214,681	193,058	97,789
Bienes recibidos en pago y restituidos	1,381,616	1,090,982	747,328	535,682
Revers.Ingres ejercicios anteriores	14,449	14,932	14,171	(14,085)
Otros gastos consorcios	968,913	702,984	559,217	360,434
Otros	218,995	114,306	109,812	119,214
	<u>\$ 20,088,688</u>	<u>\$ 16,277,124</u>	<u>\$ 9,464,029</u>	<u>\$ 7,303,228</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.

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 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos excepto cuando se indique lo contrario)

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.

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 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos excepto cuando se indique lo contrario)

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

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

11.1. Valor razonable de activos financieros - En la siguiente tabla se presentan, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos (por clase) del Banco medidos al valor razonable al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, sobre bases recurrentes.

	30 de junio de 2023			
Activo a valor razonable recurrentes	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Títulos de tesorería TES	\$ 1,820,240	\$ -	\$ -	\$ 1,820,240
Otros emisores nacionales instituciones financieras	-	38,575,709	-	38,575,709
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados Instrumentos de Patrimonio				
En pesos colombianos				
Emisores nacionales	-	2,298,232	-	2,298,232
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI Instrumentos de patrimonio				
En pesos colombianos				
Emisores nacionales fondos de capital privado	-	233,088,928	-	233,088,928
Emisores nacionales FNG	-	-	144,417,841	144,417,841
En moneda extranjera				
Emisores extranjeros Bladex	45,023,229	-	-	45,023,229
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Títulos de tesorería TES	1,030,937,695	-	-	1,030,937,695
Otras emisores nacionales instituciones financieras	-	129,644,010	-	129,644,010

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 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos excepto cuando se indique lo contrario)

Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	234,734,474	-	234,734,474
Derechos de venta sobre monedas	-	605,710,935	-	605,710,935
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(233,121,608)	-	(233,121,608)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(583,850,150)	-	(583,850,150)
Credit Valuation Adjustment CVA	-	(234)	-	(234)
Contratos de futuros				
Derechos de compra sobre monedas	-	2,391,202,150	-	2,391,202,150
Derechos de venta sobre monedas	-	1,940,878,435	-	1,940,878,435
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(2,391,202,150)	-	(2,391,202,150)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(1,940,878,435)	-	(1,940,878,435)
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Contratos de futuros				
Derechos de venta sobre monedas	-	42,233,764	-	42,233,764
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(42,233,764)	-	(42,233,764)
Swaps				
Derechos de compra tasas de interés	-	60,345,543	-	60,345,543
Obligaciones de compra tasas de interés	-	(60,095,225)	-	(60,095,225)
Credit Valuation Adjustment-CVA	-	(8,650)	-	(8,650)
Activos no financieros				
Propiedades de inversión	-	<u>12,017,858</u>	-	<u>12,017,858</u>
Total activo a valor razonable recurrentes	\$	<u>1,077,781,164</u>	\$	<u>439,339,822</u>
			\$	<u>144,417,841</u>
			\$	<u>1,661,538,827</u>

30 de junio de 2023

Pasivos a valor razonable recurrentes	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	928,471,496	-	928,471,496
Derechos de venta sobre monedas	-	429,525,862	-	429,525,862
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(984,565,063)	-	(984,565,063)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(432,301,172)	-	(432,301,172)
Debit Valuation Adjustment-DVA	-	<u>466</u>	-	<u>466</u>

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 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos excepto cuando se indique lo contrario)

Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Swaps				
Derechos de compra de tasas de interés	-	21,830,187	-	21,830,187
Obligaciones de compra de tasas de interés	-	(24,457,243)	-	(24,457,243)
Debit Valuation Adjustment-DVA	-	3,499	-	3,499
Total pasivos a valor razonable recurrentes	\$ -	\$ (61,491,969)	\$ -	\$ (61,491,969)

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

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 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos excepto cuando se indique lo contrario)

Contratos de futuros				
Derechos de compra sobre monedas	-	2,289,976,905	-	2,289,976,905
Derechos de venta sobre monedas	-	2,741,475,050	-	2,741,475,050
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(2,289,976,905)	-	(2,289,976,905)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(2,741,475,050)	-	(2,741,475,050)
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Contratos de futuros				
Derechos de venta sobre monedas	-	38,930,787	-	38,930,787
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(38,930,787)	-	(38,930,787)
Activos no financieros				
Propiedades de inversión	-	11,675,832	-	11,675,832
Total activo a valor razonable recurrentes	\$ 1,082,678,596	\$ 460,546,754	\$ 138,153,805	\$ 1,681,379,155

Pasivos a valor razonable recurrentes	31 de diciembre de 2022			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	1,409,517,645	-	1,409,517,645
Derechos de venta sobre monedas	-	691,494,820	-	691,494,820
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(1,438,441,326)	-	(1,438,441,326)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(733,409,308)	-	(733,409,308)
Debit Valuation Adjustment-DVA	-	12,114	-	12,114
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Swaps				
Derechos de compra sobre monedas	-	104,374,253	-	104,374,253
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(119,064,649)	-	(119,064,649)
Debit Valuation Adjustment-DVA	-	22,649	-	22,649
Total pasivos a valor razonable recurrentes	\$ -	\$ (85,493,802)	\$ -	\$ (85,493,802)

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 no han ocurrido transferencias entre los niveles de jerarquías del valor razonable.

Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. - Bancóldex y su Subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados de Período Intermedio

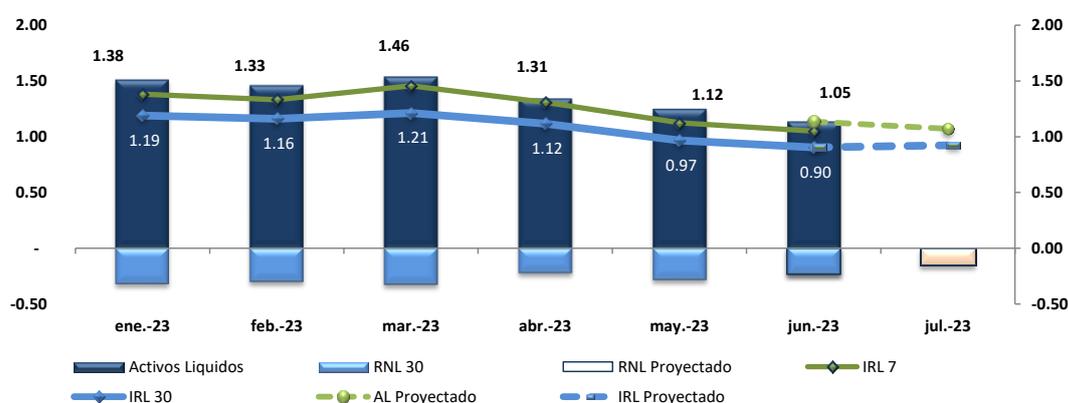
Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos excepto cuando se indique lo contrario)

12. OTROS ASUNTOS DE INTERES

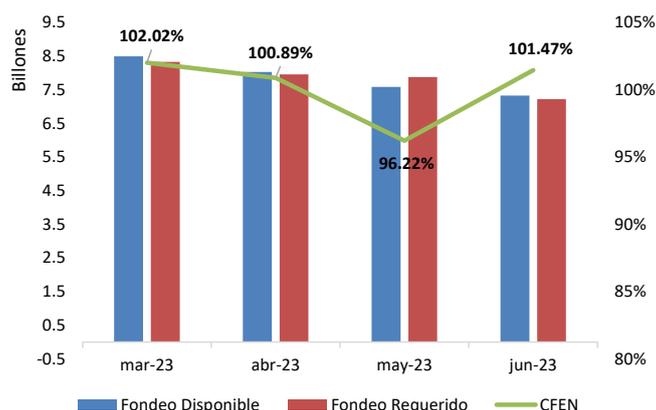
13.1 Riesgo de Liquidez: - Desde la perspectiva de riesgo de liquidez, el segundo trimestre del 2023 ha reflejado indicadores muy sólidos, dando cumplimiento con las directrices establecidas en el Manual SARL para la adecuada administración del Riesgo de Liquidez y contando con recursos suficientes para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

IRL



Adicionalmente, se observa cumplimiento y solidez en el Coeficiente de Fondo Estable Neto (CFEN), que refleja la liquidez a mediano plazo de la entidad y el perfil de fondeo estable; mostrando resultados por encima del límite estipulado por el ente regulador.

CFEN



En relación con la subsidiaria Fiducoldex, los activos líquidos de mercado presentaron un aumento frente al año anterior, dado que el portafolio se ha incrementado debido a la liberación de la reserva de FONPET.

	Junio 2023	Junio 2022
Activos líquidos		
Disponibles	\$ 2.878.826	\$ 333.020
Alta liquidez	<u>24.816.310</u>	<u>5.558.966</u>
Total de activos líquidos	\$ <u>27.695.136</u>	\$ <u>5.891.986</u>

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 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos excepto cuando se indique lo contrario)

Al 30 junio de 2023, Fiducoldex presentó un IRL porcentual a treinta días de -2.22%, lo cual significa que, aunque los egresos fueron superiores a los ingresos, el ALM cubre 15.90 veces la diferencia. Así mismo, durante 2023 se presentó un comportamiento estable de los requerimientos netos de liquidez (promedio \$2.011.243), lo cual le permitió a la Fiduciaria asegurar los activos líquidos necesarios para cumplir plenamente y de forma oportuna y eficiente las obligaciones esperadas durante el año.

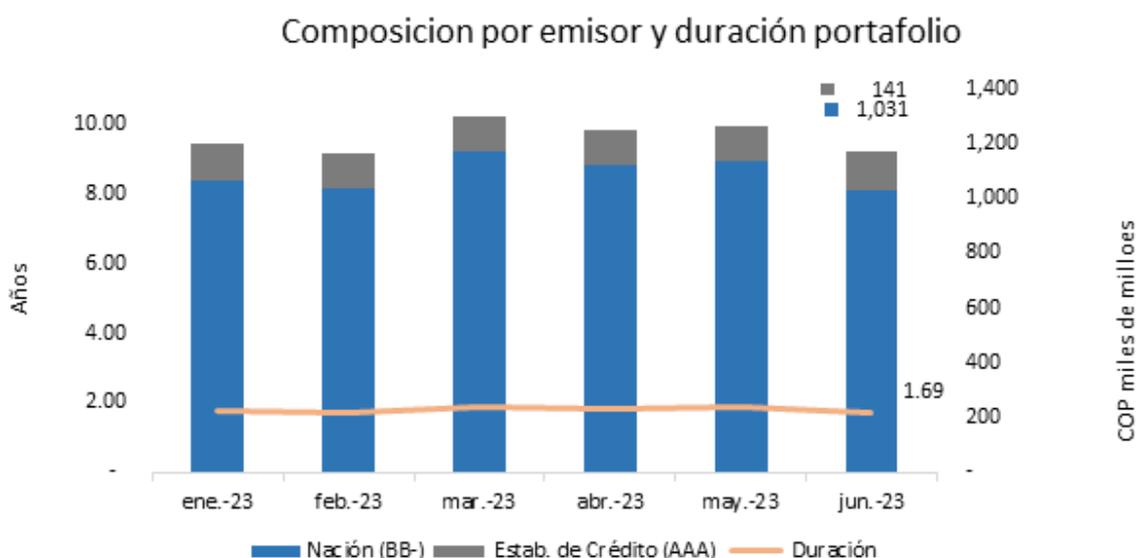
IRL 30 DIAS	Junio 2023	Junio 2022
Activos líquidos de mercado	\$ 27.695.136	\$ 5.891.985
Factor de retiros netos	(613.755)	(425.765)
IRL (Indicador de requerimiento de liquidez)	-2.22%	-7.23%

12.2 Riesgo de Mercado: Durante el primer semestre de 2023, se observa la marcada desaceleración de la economía del país con un panorama de alta inflación (en marzo se ubica la más alta desde 1999, 13.34%, superando las expectativas de los analistas) y de subida de tasas por parte del Banco de la República (se ubica en el 13%), dada la baja confianza de los consumidores (alto costo de vida) y la alta volatilidad de la tasa de cambio la cual es de las monedas más apreciadas en Latinoamérica ha presentado una disminución logrando traspasar la barrera de los 4.500. Sumado a lo anterior los anuncios de reformas (salud, transición energética, laboral, entre otras) del gobierno actual. Sin embargo, los portafolios han recuperado valorización, es decir, las tasas de deuda pública han bajado logrando que su precio se suba.

En el ámbito internacional también muestra un precio del petróleo a la baja, luego del anuncio de recorte de la producción diaria de barriles de varios miembros relevantes de la OPEP y desde las tasas de interés de la FED se presentó una leve subida, lo anterior, haciendo que las perspectivas de recuperación sean visibles y las expectativas positivas para los mercados financieros.

Al cierre de junio de 2023, los límites de PyG y de VaR de los portafolios, se encontraban dentro de lo establecido por la Junta Directiva. A pesar de las altas volatilidades del mercado, el esquema de límites ha demostrado estar alineado con el apetito y tolerancia al riesgo de mercado de Bancóldex, y el Sistema de Administración de Riesgos ha respondido a los retos de los mercados en escenarios de alta incertidumbre.

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

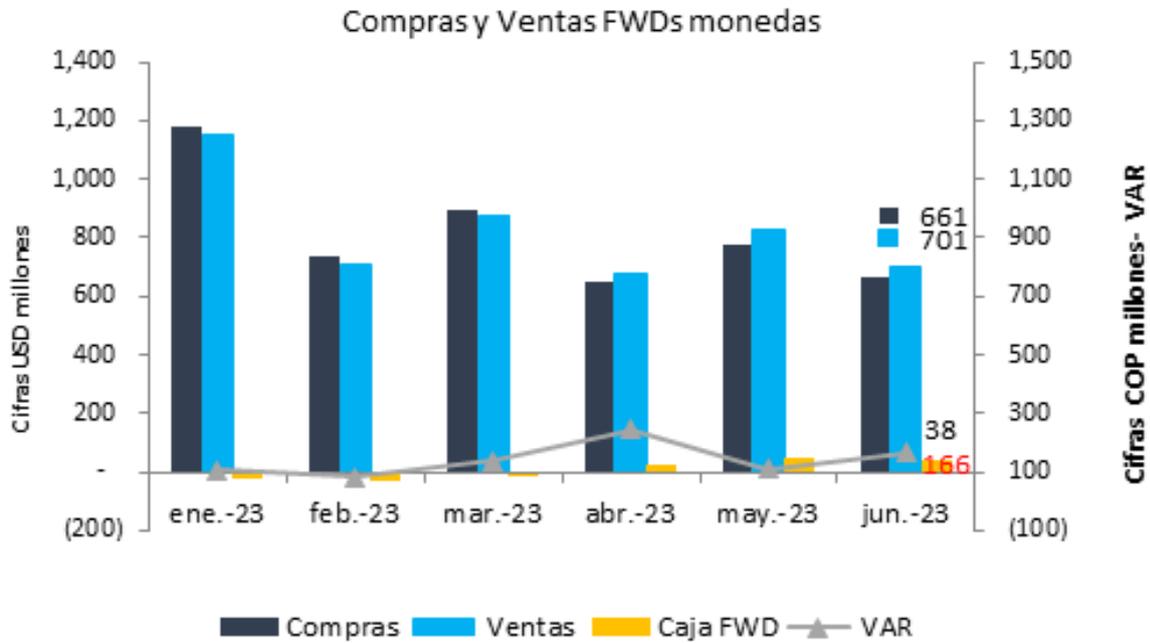


Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. - Bancóldex y su Subsidiaria

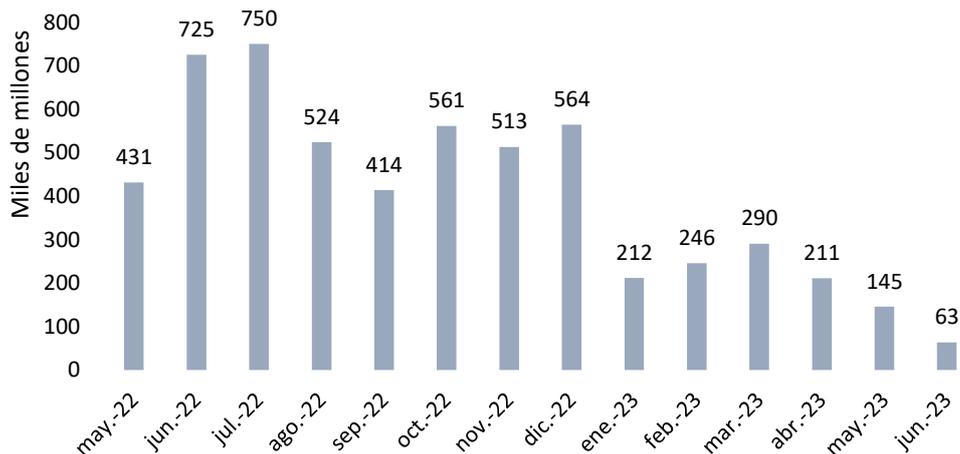
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados de Período Intermedio

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos excepto cuando se indique lo contrario)



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



El Var Regulatorio se ubica en \$ 55.912 millones, valor que se disminuye en gran parte por el cambio de factor de volatilidad de los fondos de capital privado.

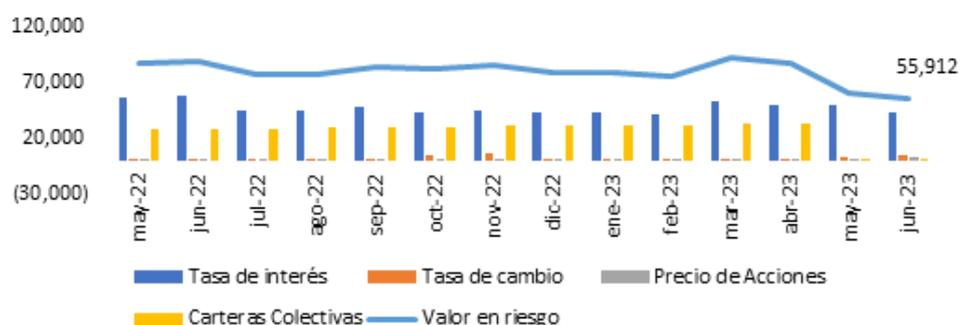
La evolución del valor en riesgo regulatorio se muestra en la siguiente gráfica:

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 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos excepto cuando se indique lo contrario)



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.

A continuación, se presenta el portafolio de inversiones de la subsidiaria Fiducoldex al 30 de junio de 2023 y 2022:

	2023	Part.	2022	Part.
A valor Razonable	\$ <u>31.047.006</u>	100%	\$ <u>30.154.627</u>	100%
Total	\$ <u>31.047.006</u>		\$ <u>30.154.627</u>	

El valor del portafolio de inversiones a valor razonable presentó un incremento del 2.96% con respecto al 2022.

Montos máximos, mínimos y promedio del portafolio de inversiones:

	2023			2022		
	Monto máximo	Monto mínimo	Monto promedio	Monto máximo	Monto mínimo	Monto promedio
A valor Razonable	\$ <u>33.847.295</u>	\$ <u>28.849.848</u>	\$ <u>31.940.718</u>	\$ <u>31.455.927</u>	\$ <u>28.988.403</u>	\$ <u>30.362.053</u>

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 7 del Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera (denominada metodología estándar).

El detalle de los factores de riesgo para la exposición al riesgo de mercado del modelo regulatorio se observa a continuación:

Factor de riesgo	2023				2022			
	Máximo	Mínimo	Promedio	Cierre de trimestre	Máximo	Mínimo	Promedio	Cierre de trimestre
Tasa de interés CEC pesos - componente 1	27.439	17.700	23.439	27.439	24.758	16.028	19.127	21.951
Tasa de interés CEC pesos - componente 2	11.330	6.386	8.425	11.330	10.237	5.278	6.792	10.237
Tasa de interés CEC pesos - componente 3	3.924	1.787	2.796	1.787	3.603	1.595	2.480	2.951
Tasa de interés DTF - nodo 1 (corto plazo)	7.786	589	3.812	7.786	165	0	45	102

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 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos excepto cuando se indique lo contrario)

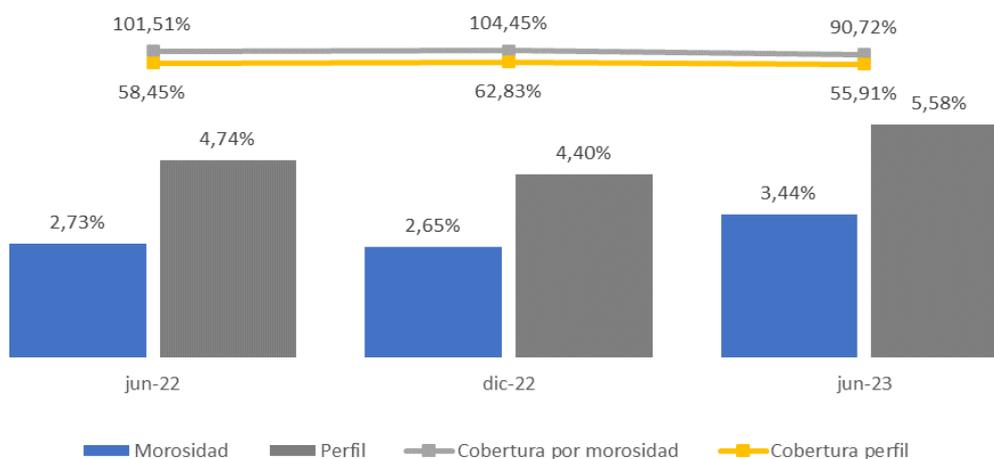
Tasa de interés IPC	100.520	181	40.586	100.520	2.270	0	582	0
Carteras colectivas (FICs)	11.757	2.154	7.838	2.154	122.905	27.582	65.030	122.905
VeR no diversificado	152.825	36.292	86.896	151.015	158.147	24.340	88.469	158.147
VeR diversificado	101.522	15.698	49.641	101.522	126.929	15.683	64.116	126.929

12.3 Riesgo de Crédito: En el segundo trimestre del 2023 el Banco continuó con el indicador “provisión sobre cartera bruta” para monitorear el apetito de riesgo de crédito el cual se ubicó en el 3.1% cumpliendo el límite de apetito definido en el 3.3%.

El Banco aumentó el indicador de perfil de riesgo el cual fue 4.40% en diciembre de 2022 y 5.58% en junio de 2023 por mayores rodamientos en la cartera Pyme, adicionalmente, el saldo de cartera decreció principalmente por menor utilización en todos los segmentos, en la cual la cartera directa empresas disminuyo su saldo, principalmente por condiciones generales del mercado (altas tasas de interés, inflación, deterioros financieros, entre otros).

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

Indicadores de Cartera



En la Nota 6 “Cartera de créditos” se encuentra la composición de las calificaciones de cartera de créditos.

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

No han ocurrido hechos significativos después del 30 de junio de 2023 y hasta fecha de emisión de estos estados financieros consolidados condensados intermedios que deban ser reconocidos o revelados.

14. AUTORIZACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Los estados financieros consolidados condensados intermedios al 30 de junio de 2023 han sido autorizados para divulgación por el Representante Legal del Banco el 25 de julio de 2023.