

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

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



INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA DE PERÍODOS INTERMEDIOS

A los accionistas del
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. – BANCÓLDEX:

Introducción

He revisado el estado de situación financiera condensado consolidado adjunto de BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX y su Subsidiaria (Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A - Fiducoldex), al 30 de septiembre de 2020, y los correspondientes estados condensados consolidados de resultados y otros resultados integrales por los períodos de nueve y tres meses terminados en dicha fecha; y de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo para el período de nueve meses terminado en dicha fecha y el resumen de las políticas contables más importantes y otras notas explicativas; junto con el reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL).

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

Alcance de la Revisión

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



Deloitte se refiere a una o más firmas de Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), y su red global de firmas miembro y de entidades relacionadas (colectivamente denominadas, la “Organización Deloitte”). DTTL (también denominada “Deloitte Global”) y cada una de sus firmas miembro y entidades relacionadas son legalmente separadas e independientes, las cuales no se pueden obligar o vincular entre ellas respecto de terceras partes. DTTL y cada firma miembro DTTL es responsable únicamente por sus propias actuaciones y omisiones, y no la de los demás. DTTL no presta servicios a clientes. Por favor revise www.deloitte.com/about para conocer más.



importancia material que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría sobre los estados financieros consolidados intermedios.

Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera consolidada intermedia adjunta y el reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL), no presenta, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada de BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. BANCÓLDEX y su Subsidiaria al 30 de septiembre de 2020, así como sus resultados consolidados por los períodos de nueve y tres meses terminados en esas fechas; y sus flujos de efectivo consolidados para el periodo de nueve meses terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia incluyendo la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia e instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Párrafos de énfasis

1. Llamo la atención a la Nota 11 a los estados financieros consolidados adjuntos, en la cual BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. BANCÓLDEX resume su análisis sobre los principales impactos del COVID-19 en el Banco y su Subsidiaria, y las medidas adoptadas por la Administración. Mi conclusión no se modifica respecto a este asunto.
2. Llamo la atención a la Nota 1.2 a los estados financieros consolidados adjuntos, en la cual se revela el proceso de fusión por absorción de BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX sobre su subsidiaria ARCO Grupo Bancóldex S.A. Compañía de Financiamiento con fecha efectiva 1 de agosto de 2020. Mi conclusión no se modifica respecto a este asunto.



JUAN CARLOS SÁNCHEZ NIÑO

Revisor Fiscal

T.P. 142.082-T

Designado por Deloitte & Touche Ltda.

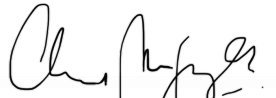
13 de noviembre de 2020.

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

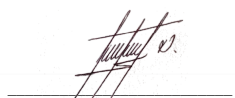
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(En miles de pesos colombianos)

ACTIVO	Nota	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019	PASIVO	Nota	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	\$ 223.766.951	\$ 115.133.054	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar		159.582.476	45.999.971
Instrumentos financieros				Pasivo por arrendamiento financiero		4.010.564	3.363.429
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de deuda	4	494.782.429	604.174.600	Pasivos por impuestos corrientes		74.093.193	81.992.761
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de deuda	4	1.170.662.293	532.461.682	Instrumentos financieros a costo amortizado	6	\$ 4.396.607.340	\$ 3.990.246.233
Inversiones a costo amortizado	4	17.605.307	12.870.053	Instrumentos financieros a valor razonable	4	80.195.070	80.346.544
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de patrir	4	25.945.106	25.942.735	Créditos de bancos y otras obligaciones financieras a costo amortizado	7	4.969.865.061	3.235.378.933
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de patrimoni	4	174.705.616	175.078.190	Beneficios a los empleados		8.949.530	7.480.884
Inversiones en asociadas	4	142.445.932	142.968.934	Pasivos estimados y provisiones		1.468.642	965.181
Inversión en acuerdos conjuntos	4	11.621	67.498	Otros pasivos		184.388.015	129.244.752
Deterioro de inversiones		(566.496)	(239.839)	Pasivo por impuestos diferidos		180.056.081	79.427.037
Instrumentos financieros derivados	4	130.789.013	55.688.766	Total pasivo		10.059.215.972	7.654.445.725
Otros activos financieros		444.574.576	113.156.866				
Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero a costo amortizado, neto	5	8.334.154.237	7.322.142.434				
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto		92.687.152	57.297.666	PATRIMONIO			
Otros activos no financieros		108.367.516	25.181.349	Capital social			
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto		59.391.028	61.038.063	Autorizado: 1.100.000.000 acciones de valor nominal			
Propiedades y equipo, neto		54.739.820	56.066.690	de \$1.000 cada una. Suscrito y pagado:1.062.594.968			
Propiedades y equipo en arrendamiento operativo		9.803.944	6.718.796	acciones al 30 de septiembre de 2020		1.062.594.968	1.062.556.872
Propiedades de inversión		6.413.244	6.413.244				
Activos por derecho de uso		4.105.781	4.298.179	Reserva legal		171.287.664	169.621.414
Activos intangibles distintos de la plusvalía		10.637.581	11.588.944	Reservas ocasionales		27.845.177	36.012.380
Activos por impuestos diferidos		194.399.920	79.661.047	Reservas estatutarias		49.346.690	49.346.690
Total activo		\$ 11.699.422.571	\$ 9.407.708.951	Prima en colocación de acciones		15.795	-
				Otro resultado integral		265.795.940	328.476.575
				Ganancias (pérdida) acumuladas ejercicios anteriores		(36.967.707)	(25.663.433)
				Ganancia del ejercicio		94.999.955	115.374.313
				Patrimonio atribuible a los propietarios		1.634.918.482	1.735.724.811
				Participación no controlante		5.288.117	17.538.415
				Total del Patrimonio		1.640.206.599	1.753.263.226
				Total pasivo y patrimonio		\$ 11.699.422.571	\$ 9.407.708.951

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal


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

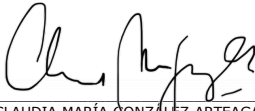

JUAN CARLOS SANCHEZ NIÑO
Revisor Fiscal
T.P. 142082 -T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
Ver mi informe adjunto

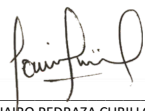


ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS
POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 2019
(En miles de pesos colombianos excepto la utilidad neta por acción)

		Acumulado Año Actual	Acumulado Año Anterior	Trimestre Actual	Trimestre comparativo año anterior
	Nota	1 de enero al 30 de septiembre 2020	1 de enero al 30 de septiembre 2019	1 de julio al 30 de septiembre 2020	1 de julio al 30 de septiembre 2019
INGRESOS DE OPERACIONES ORDINARIAS GENERALES:					
Ingresos financieros cartera		\$ 356.999.033	\$ 321.990.501	\$ 116.193.031	\$ 112.096.106
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses		4.267.753	7.576.375	(691.455)	2.052.943
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda		360.149.029	110.659.689	72.924.876	55.535.846
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio		1.807.811	2.286.504	436.270	772.718
Valoración a costo amortizado de inversiones		37.790	136.233	(58.972)	45.229
Comisiones y honorarios		20.076.546	22.096.607	6.491.742	7.141.488
Valoración de posiciones en corto de operac. repo abierto, simultáneas y transf. temporal de valores		4.076.404	2.865.642	11.280	305.214
Ganancia en venta de inversiones - instrumentos de deuda		5.347.876	6.886.847	1.365.296	3.394.984
Utilidad en la valoracion de operaciones de contado		252.818	133.930	252.818	128.500
Utilidad en la valoración de derivados - de especulación		2.144.489.884	1.349.830.769	239.239.538	608.077.019
Utilidad por venta de activos no corrientes mantenidos para la venta		332.418	395.023	295.959	293.300
Cambios		390.370.061	160.754.170	76.741.259	101.865.659
Ingresos operacionales leasing		10.140.179	42.787.117	(18.934.690)	14.536.646
Valoración de derivados - de cobertura		85.028.740	810.218	84.184.339	351.722
		3.383.376.342	2.029.209.625	578.451.291	906.597.374
GASTOS DE OPERACIONES:					
Intereses depósitos y exigibilidades		92.270.346	85.769.579	18.910.888	32.389.029
Intereses créditos de bancos y otras obligaciones financieras		69.483.382	71.515.475	16.744.292	21.117.939
Financieros por operaciones del mercado monetario y otros intereses		56.480.953	76.155.908	15.626.737	25.807.238
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago y restituidos		-	816.418	-	668.294
Valoración inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda		167.993.055	38.609.377	19.566.631	17.785.422
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio		-	-	(805.035)	-
Comisiones		11.395.470	8.874.030	4.671.633	3.016.035
Valoración en posiciones en corto de operac. repo abierto, simultáneas y transf. temporal de valores		5.827.315	9.238.280	75.962	412.122
Pérdida en Venta de Inversiones - instrumentos de deuda		4.636.957	3.750.715	767.241	1.265.457
Pérdida en la valoracion de operaciones de contado		212.649	-	212.649	(62.100)
Valoracion de derivados - de negociación		2.122.755.133	1.321.978.238	262.834.754	569.340.762
Cambios		634.802.076	205.191.159	172.876.124	157.580.510
Valoración de derivados - de cobertura		345.256	15.482	345.256	9.115
		3.166.202.592	1.821.914.661	511.827.132	829.329.823
DETERIORO DE ACTIVOS					
Cartera de créditos		29.262.610	40.909.579	3.380.343	10.160.531
Operaciones de leasing financiero		2.185.771	5.322.669	(1.937.610)	1.031.876
Cuentas por cobrar		2.848.457	4.971.843	30.202	1.558.211
Bienes recibidos en pago y restituidos		847.657	3.239.377	(436.935)	2.800.596
Inversiones - instrumentos de patrimonio		349.197	(30.702)	(10.517)	(35.815)
Otros activos		65	258.726	65	255.728
		35.493.757	54.671.492	1.025.548	15.771.127
RESULTADO OPERACIONAL		181.679.993	152.623.472	65.598.611	61.496.424
OTROS INGRESOS Y GASTOS - NETO					
OTROS INGRESOS					
Dividendos y Participaciones		1.664.761	1.858.328	469.456	648.776
Método de participación patrimonial		43.911.656	9.285.178	40.611.730	3.641.971
Otros	8	33.433.288	48.412.450	2.519.186	8.611.431
		79.009.705	59.555.956	43.600.372	12.902.178
OTROS GASTOS					
Beneficios a empleados		43.885.029	45.954.305	12.016.859	14.940.525
Honorarios		5.016.364	5.766.418	1.273.938	1.994.022
Impuestos y tasas		20.561.852	15.072.565	7.364.244	4.633.038
Arrendamientos		2.396.707	1.909.745	939.064	954.405
Depreciaciones		2.556.327	2.862.433	422.124	959.288
Amortizaciones		2.031.144	2.599.345	446.427	872.717
Otros	9	22.899.205	27.355.602	3.661.109	7.005.758
		99.346.628	101.520.413	26.123.765	31.359.753
GANANCIA, ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS		161.343.070	110.659.015	83.075.218	43.038.849
IMPUESTO A LAS GANANCIAS		66.343.115	36.323.019	31.668.675	14.219.418
GANANCIAS DEL EJERCICIO		\$ 94.999.955	\$ 74.335.996	\$ 51.406.543	\$ 28.819.431
GANANCIAS (PÉRDIDAS) PARTICIPACIÓN NO CONTROLANTE					
		61.910	1.931.218	(647.509)	620.253
GANANCIAS ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS		94.938.045	72.404.778	52.054.052	28.199.178
GANANCIAS DEL EJERCICIO		\$ 94.999.955	\$ 74.335.996	\$ 51.406.543	\$ 28.819.431
GANANCIAS POR ACCIÓN					
		\$ 89,41	\$ 69,96	\$ 48,38	\$ 27,12

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal


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


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



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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS
POR EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 2019
(En miles de pesos colombianos)

	Reservas				Prima en colocación de acciones	Otro resultado integral	ganancias (pérdidas) acumuladas ejercicios anteriores	Ganancias del ejercicio	Total Participación controlante	Participación no controlante	Patrimonio de accionistas
	Capital Social	Legal	Estatutaria	Ocasionales							
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	\$ 1.062.556.872	\$ 157.984.351	\$ 49.346.690	\$ 34.999.253	\$ -	\$ 265.400.044	\$ (7.058.665)	\$ 93.017.063	\$ 1.656.245.608	\$ 15.009.062	\$ 1.671.254.670
Traslado a ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	93.017.063	(93.017.063)	-	-	-
Distribución de la utilidad neta del periodo											
Utilidad para pago de dividendos											
Pago de dividendos en efectivo: \$ 90.853.254											
Dividendo Acciones Preferencial Serie C											
de \$ 90.21 por acción y fue cancelado en 28 de Junio de 2019											
Acciones ordinarias Serie A y Serie B											
de \$ 90.21 por acción y fue cancelado entre 28 de											
junio y 18 de julio de 2019, sobre 1.062.556.872 Acciones	-	10.766.518	-	1.013.127	-	-	(107.632.899)	-	(95.853.254)	-	(95.853.254)
Movimiento del ejercicio	-	870.545	-	-	-	44.682	(4.125.985)	1.931.217	(1.279.541)	547.828	(731.713)
Otros Resultado integral	-	-	-	-	-	61.827.973	-	-	61.827.973	44.682	61.872.655
Ganancias del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	72.404.778	72.404.778	1.931.217	74.335.995
SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019	\$ 1.062.556.872	\$ 169.621.414	\$ 49.346.690	\$ 36.012.380	\$ -	\$ 327.272.699	\$ (25.800.486)	\$ 74.335.995	\$ 1.693.345.564	\$ 17.532.789	\$ 1.710.878.353
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	\$ 1.062.556.872	\$ 169.621.414	\$ 49.346.690	\$ 36.012.380	\$ -	\$ 328.476.575	\$ (25.663.433)	\$ 115.374.313	\$ 1.735.724.811	\$ 17.538.415	\$ 1.753.263.226
Traslado a ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	115.374.313	(115.374.313)	-	-	-
Distribución de la utilidad neta del periodo											
Utilidad para pago de dividendos											
Pago de dividendos en efectivo: \$ 108.815.109											
Dividendo Acciones Preferencial Serie C											
de \$ 111.82 por acción sera cancelado en 15 de diciembre de 2020											
Acciones ordinarias Serie A y Serie B											
de \$ 111.82 por accion y fue cancelado entre 28 de junio											
y 18 de julio de 2020, sobre 1.062.556.872 Acciones	-	12.687.884	-	(4.669.057)	-	-	(126.833.936)	-	(118.815.109)	-	(118.815.109)
Capitalización	38.096	-	-	-	15.795	-	-	-	53.891	-	53.891
Movimiento del ejercicio	-	(11.021.634)	-	(3.498.146)	-	(2.832.202)	155.349	61.910	(17.134.723)	(9.480.006)	(26.614.729)
Otros Resultado integral	-	-	-	-	-	(59.848.433)	-	-	(59.848.433)	(2.832.202)	(62.680.635)
Ganancias del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	94.938.045	94.938.045	61.910	94.999.955
SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020	\$ 1.062.594.968	\$ 171.287.664	\$ 49.346.690	\$ 27.845.177	\$ 15.795	\$ 265.795.940	\$ (36.967.707)	\$ 94.999.955	\$ 1.634.918.482	\$ 5.288.117	\$ 1.640.206.599

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

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

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

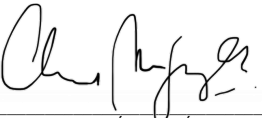


BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX

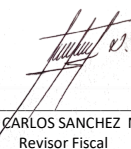
OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS
POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 2019
(En miles de pesos colombianos)

	Acumulado Año Actual 1 de enero al 30 de septiembre 2020	Acumulado Año Anterior 1 de enero al 30 de septiembre 2019	Trimestre Actual 1 de julio al 30 de septiembre 2020	Trimestre comparativo año 1 de julio al 30 de septiembre 2019
GANANCIAS DEL EJERCICIO	\$ 94.999.955	\$ 74.335.995	\$ 51.406.544	\$ 28.819.430
OTRO RESULTADO INTEGRAL				
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo				
Inversiones en instrumentos de patrimonio, neto impuesto diferido				
Valoración a valor razonable fondo de capital privado	(7.635.476)	2.953.221	(134.497)	1.007.953
Valoración a valor razonable de instrumentos de patrimonio	(11.491.091)	7.847.121	1.802.775	1.158.683
Valoración a valor razonable fondo de capital privado en moneda extranjera	4.569.620	944.183	(54.372)	1.394.759
	(14.556.947)	11.744.525	1.613.906	3.561.395
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo	(14.556.947)	11.744.525	1.613.906	3.561.395
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo				
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA				
Inversiones activos financieros disponibles para la venta, neto impuesto diferido				
Valoración de instrumentos de deuda TES Tasa Fija	11.843.867	19.216.326	17.455.590	(1.799.979)
Valoración de instrumentos de deuda Bonos Yankess	(28.660.547)	32.019.552	24.744.664	9.992.291
	(16.816.680)	51.235.878	42.200.254	8.192.312
Propiedad y equipo				
Vehiculos	-	(26.456)	-	-
	-	(26.456)	-	-
Bienes Recibidos Pago Y Restituidos				
Muebles	-	-	-	4.970
	-	-	-	4.970
COBERTURAS DEL FLUJO DE EFECTIVO				
Coberturas de flujos de efectivo, neto impuesto diferido	(17.210.833)	(3.094.117)	(9.079.333)	(3.427.487)
Otro resultado integral, coberturas del flujo de efectivo	(17.210.833)	(3.094.117)	(9.079.333)	(3.427.487)
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	8.849.089	279.830	8.704.527	355.220
	8.849.089	279.830	8.704.527	355.220
Otras				
Ajustes en la aplicación por primera vez, neto impuesto diferido	-	588.120	-	-
Ganancias o pérdidas participaciones no controladoras	(2.832.202)	44.682	(2.755.891)	16.920
Ganancias o pérdidas participaciones controladoras	(19.749.469)	736.600	(19.789.991)	115.415
Diferencias entre los estados financieros consolidados y separados	(363.593)	363.593	(363.593)	-
	(22.945.264)	1.732.995	(22.909.475)	132.335
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(48.123.688)	50.128.130	18.915.973	5.257.350
Total otro resultado integral	(62.680.635)	61.872.655	20.529.879	8.818.745
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	\$ 32.319.320	\$ 136.208.650	\$ 71.936.423	\$ 37.638.175
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A				
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	(59.848.433)	61.827.973	23.285.770	8.801.825
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	(2.832.202)	44.682	(2.755.891)	16.920
	(62.680.635)	61.872.655	20.529.879	8.818.745

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal


JAIRO PEDRAZA CUBILLOS
Contador


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

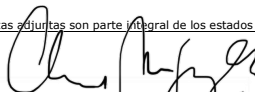


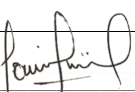
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.- BANCÓLDEX

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS
POR EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 2019
(En miles de pesos colombianos)**

	30 de septiembre de 2020	30 de septiembre de 2019
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Ganancias del Ejercicio	\$ 94.999.955	\$ 74.335.996
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto (usado en) provisto las actividades de operación:		
Impuesto a las ganancias	66.343.114	36.323.019
Deterioro inversiones	349.197	(30.702)
Deterioro cartera de créditos	31.448.381	46.232.249
Deterioro cuentas por cobrar	2.848.457	4.672.843
Deterioro activos no corriente mantenidos para la venta	847.657	3.239.377
Deterioro propiedades y equipo	-	255.982
Deterioro otros activos	65	2.744
Gasto cesantías	1.146.918	1.394.023
Depreciaciones de propiedad y equipo	1.332.632	1.572.762
Depreciaciones en bienes en uso	1.156.744	1.234.879
Depreciaciones de propiedades y equipo en arrendamiento operativo	66.951	54.792
Amortizaciones de intangibles	2.031.144	2.599.345
Ganancias en venta de activos no corriente mantenidos para la venta, neto	(332.418)	(395.023)
Ganancias en venta de propiedad y equipo, neto	(380)	(10.532)
Ganancias venta de inversiones, neto	(710.920)	(3.136.133)
Reintegro de provisión de cartera de créditos	(25.756.002)	(32.968.747)
Reintegro de provisión cuentas por cobrar	(717.151)	(3.797.051)
Valoración de inversiones con cambios en resultados	(194.001.575)	(74.473.048)
Valoración de inversiones con cambios en otro resultado integral	31.717.635	60.154.005
Ganancias metodo de participación con cambios en resultados	(43.141.659)	(9.285.178)
Ganancias metodo de participación con cambios en otro resultado integral	(17.125.046)	-
Valoración Instrumentos financieros de Derivados con cambios en resultados - Negociación	(21.774.920)	(27.986.461)
Valoración Instrumentos financieros de Derivados con cambios en resultados - Cobertura	(84.683.484)	(794.736)
Valoración Instrumentos financieros de Derivados con cambios en el ORI - Cobertura	29.348.947	(8.720.708)
Disminución patrimonio producto de consolidación	(26.614.729)	(731.114)
(Disminución) aumento en otros resultado integrales	(62.680.635)	61.872.655
Subtotal	(308.901.077)	57.577.642
Variación en cuentas de operaciones		
Desembolsos de cartera de creditos	(4.514.046.439)	(3.514.166.517)
Recaudos de capital cartera de creditos	2.941.993.276	3.344.477.636
Aumento en instrumentos financieros derivados	(4.762.043)	-
Disminución (aumento) en cartera de creditos	554.470.480	(256.734.238)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(32.955.673)	49.379.080
Disminución activos no corriente mantenidos para la venta	1.131.796	1.372.066
Aumento activo por impuesto diferido	(114.738.873)	(110.308.699)
Aumento en otros activos	(83.186.233)	(26.373.037)
(Disminución) aumento depósitos y exigibilidades	(552.198.587)	174.249.455
Aumento pasivo por impuestos diferidos	100.629.044	33.063.602
Aumento cuentas por pagar	39.339.823	30.619.720
Aumento beneficios a empleados	1.723.395	878.973
Aumento provisiones	503.461	944.104
Aumento otros pasivos	55.143.263	21.240.162
Causación de intereses de cartera de creditos	(186.993.399)	(256.405.276)
Causación de Instrumentos Financieros a Costo Amortizado	143.360.800	136.100.722
Reexpresión de banco en moneda extranjera	(27.393.849)	196.214
Reexpresión de créditos y otras obligaciones financieras	570.143.216	170.432.120
Reexpresión de arrendamientos financieros	197.238	78.924
Causación créditos de bancos y otras obligaciones financieras	69.239.675	68.485.714
Causación arrendamiento financieros	236.548	285.718
Pago de cesantías	(1.401.665)	(1.785.659)
Dividendos recibidos	2.567.507	-
Intereses pagados instrumentos financieros a costo amortizado	(5.480.808.350)	(1.768.595.833)
Intereses recibidos de inversiones	242.750.322	(59.919.795)
Intereses recibidos de cartera de creditos	182.306.778	248.078.176
Subtotal	(6.092.748.489)	(1.714.406.668)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(6.306.649.611)	(1.582.493.030)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
(Aumento) disminución en operaciones de mercado monetario	(331.417.710)	128.976.164
Disminución en inversiones	4.869.056	121.716.504
Compra de inversiones de títulos de deuda	(3.429.742.474)	(6.667.026.506)
Adiciones de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(448.696)
Compra propiedades y equipo	(5.382)	(705.733)
Compra bienes en uso	(964.346)	(2.794.284)
Compras propiedades y equipo en arrendamiento operativo	(3.152.099)	(2.808.618)
Compra activo intangible	(1.079.781)	(1.413.781)
Producto de la venta de inversiones en títulos de deuda	2.870.200.003	6.695.812.566
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	102.050
Liquidación instrumentos financieros de derivados - Negociación	18.581.895	6.243.933
Liquidación instrumentos financieros de derivados - Cobertura	(11.962.115)	(5.954.676)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión	(884.672.953)	271.698.223
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Captación en instrumentos financieros a costo amortizado	6.296.007.244	1.842.351.586
Aumento aceptaciones bancarias	-	3.288.070
Endeudamiento de créditos de bancos y otras obligaciones financieras	3.722.278.124	942.834.530
Pasivo por arrendamiento financiero	1.348.644	1.789.012
Aumento pasivo arrendamiento financiero	90.005	32.211
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(1.268.358)	(1.090.745)
Pago de endeudamiento de Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(2.545.103.525)	(1.423.095.268)
(Disminución) aumento créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(82.028.304)	27.908.045
Pago de dividendos	(118.815.109)	(95.853.254)
Emisión de acciones	38.096	-
Prima en colocación de acciones	15.795	-
Efectivo neto provisto por en las actividades de financiación	7.272.562.612	1.298.164.187
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	27.393.849	(196.214)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	108.633.897	(12.826.134)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL COMIENZO DEL PERIODO	115.133.054	165.129.284
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	\$ 223.766.951	\$ 152.303.150

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal


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


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



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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

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

(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS Y DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA, EXCEPTO CUANDO SE INDIQUE LO CONTRARIO)

1. ENTIDAD INFORMANTE

1.1 Ente Económico

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

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

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

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

Igualmente a partir del 28 de mayo de 2003, configuró una situación de control sobre Arco Grupo Bancóldex S.A., con una participación del 87.78%, sociedad de economía mixta de creación indirecta, no adscrita ni vinculada a ningún Ministerio y asimilada a una empresa industrial y comercial del Estado, de nacionalidad colombiana y domiciliada en la ciudad de Bogotá D.C., organizada como compañía de financiamiento comercial, sometida a inspección y vigilancia de la SFC, creada mediante escritura pública 1557 de 1994 otorgada en la Notaría 4ª del Círculo de Bogotá (autorización de funcionamiento contenida en la Resolución 718 de 1994 por parte de la SFC), la cual estuvo vigente hasta el 31 de julio de 2020.

1.2 Fusión

Antecedentes

Mediante comunicación radicada ante la Superintendencia Financiera de Colombia con el número 2020127441-000 del 08 de junio de 2020, el Presidente de Bancóldex, sociedad absorbente y el Presidente de Arco, en su condición de sociedad absorbida, dieron aviso de fusión a la Superintendencia, en cumplimiento de lo exigido por el artículo 56 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero (EOSF), e informaron los motivos, las condiciones administrativas y financieras de la operación.

Así mismo, allegaron la documentación indicada en el numeral 2 del artículo 56 del EOSF, entre ella, y de acuerdo con lo dispuesto en el literal d), los Presidentes de las sociedades solicitantes allegaron copia del Acta No.61 de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Arco, celebrada el 22 de mayo de 2020, debidamente certificada por el secretario de la sesión, en la cual consta la decisión de aprobar el compromiso de fusión entre las sociedades Bancóldex y Arco. De igual modo, adjuntaron copia del Acta No. 64 de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Bancóldex celebrada el 22 de mayo de 2020, debidamente certificada por el secretario de la sesión, en la cual consta la misma decisión.

Que dentro de los motivos de la fusión se encuentra el interés en consolidar a Bancóldex como una inversión estratégica con mayores eficiencias e incremento en su rentabilidad tanto financiera como social, considerando que Arco cuenta con productos estratégicos (leasing, factoring y crédito directo) que podrían potenciarse desde el Banco con su capacidad patrimonial y permitirían complementar la oferta de servicios del Banco dirigida a las pequeñas y medianas empresas ("Pymes").

La Superintendencia Financiera de Colombia mediante la Resolución 0624 del 3 de julio de 2020 autorizó la fusión por absorción de Bancóldex con Arco Grupo Bancóldex Compañía de Financiamiento S.A. especializada en leasing y crédito, la cual se hizo efectiva desde el 1 de agosto de 2020 y comenzaron a operar como una sola entidad.

Por escritura pública N°. 1209 del 31 de julio de 2020 de la Notaria 28 de Bogotá se formalizó la fusión de Bancóldex como entidad absorbente y Arco como entidad absorbida. Una vez actualizado el certificado de cámara de comercio, se procedió a realizar la migración contable el 1 de agosto de 2020, con fecha de corte 31 de julio de 2020.

Tratamiento de la fusión por absorción

El Banco realizó un análisis de las normas contables aplicables en la fusión por absorción, y en primera instancia se determinó que las NIIF no prevé el tratamiento contable específico para combinaciones de negocios bajo control común, por consiguiente en línea con la NIC 8 párrafos 10 al 12, donde se indica que en ausencia de una NIIF que sea aplicable específicamente a una transacción o a otros hechos o condiciones, la gerencia deberá usar su juicio en el desarrollo y aplicación de una política contable, a fin de suministrar información que sea: (a) relevante; y (b) fiable.

Consecuentemente, el Banco consideró los conceptos del Consejo Técnico de la Contaduría Pública –CTCP: 10-01158-2016 de septiembre 14 de 2016, y 10-01096-2018 de octubre 09 de 2018, así como marcos contables técnicamente reconocidos en otros países como US-GAAP (considerando la "Unificación de intereses"), y borradores de discusión del IASB.

Con base en lo anterior, el Banco determinó que, una vez aprobada y realizada la fusión, deben incorporarse los activos, pasivos y patrimonio de la anterior entidad (la adquirida) sin incorporar las cuentas de resultados de la entidad que desaparece, es decir, los resultados de la adquirida se trasladan neto dentro del patrimonio de la

Absorbente. De otra parte, darse de baja la inversión registrada en la entidad fusionada y dejarse de aplicar el método de participación patrimonial sobre dicha inversión. La Fusión no genera plusvalía, por tratarse de una fusión reorganizativa sobre una entidad previamente controlada.

Saldos migrados

Los saldos migrados de Arco corresponden a los saldos de cierre de la entidad al 31 de julio de 2020, los cuales corresponden al siguiente detalle:

Activos de la subsidiaria

Concepto	31 jul.2020	Operaciones reciprocas	01.ago.2020
Efectivo	97.906.273	0	97.906.273
Inversiones	17.537.070	0	17.537.070
Cartera de crédito y Leasing Financiero	820.886.734	0	820.886.734
Cuentas por cobrar	52.590.741	0	52.590.741
Activos no corrientes	48.391.032	0	48.391.032
Activos materiales	15.958.122	0	15.958.122
Otros activos	33.292.410	0	33.292.410
Total activo	1.086.562.382	0	1.086.562.382

Pasivos de la subsidiaria

Concepto	31 jul.2020	Operaciones reciprocas	01.ago.2020
Instrumentos financieros a costo amortizado	661.977.374	0	661.977.374
Créditos de bancos y obligaciones financieras (*)	237.672.838	139.143.759	98.529.079
Cuentas por pagar	33.130.648	0	33.130.648
Obligaciones laborales	1.064.337	0	1.064.337
Provisiones	906.761	0	906.761
Otros pasivos	6.341.259	0	6.341.259
Total pasivo	941.093.217	139.143.759	801.949.458

Patrimonio de la subsidiaria

Concepto	31. jul.2020	Operaciones reciprocas	1.ago.2020
Capital Social	64.956.478	64.956.478	0
Reservas	9.049.556	9.049.556	0
Superávit o déficit	22.564.031	22.564.031	0
Ganancias o pérdidas	48.899.096	48.899.096	0
Total patrimonio (**)	145.469.161	145.469.161	0

(*) En las cuentas de créditos de bancos y obligaciones financieras, se realizó la eliminación de la cartera recíproca con Bancóldex por \$139.143.759. Este monto está representado en 359 operaciones, con saldo de capital por \$138.848.420 y de intereses por \$295.339.

(**) Al corte de julio 31 de 2020, Bancóldex mantenía registrado en sus estados financieros inversión en la subsidiaria por \$127.686.076, la cual fue cancelada con el proceso de Fusión y que corresponde al 87.78% de participación.

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

2. BASES DE PREPARACIÓN

2.1 Normas contables aplicadas

Los estados financieros consolidados intermedios condensados se han preparado de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia, y los mismos no incluyen toda la información y revelaciones normalmente requeridas para los estados financieros anuales completos y deben leerse junto con los estados financieros del Banco y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 que se prepararon de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia – NCIF, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2017.

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

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

2.2. Políticas Contables

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

2.3. Uso de estimaciones y juicios

En la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios condensados el Banco y 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 2019.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	30 Sep. 2020	31 Dic. 2019
<i>Moneda legal</i>		
Caja	\$ 20,522	\$ 1,045,745
Banco de la República ⁽¹⁾	50,972,929	53,206,438
Bancos y otras entidades financieras ⁽²⁾	33,311,925	53,351,211
<i>Moneda extranjera</i>		
Bancos y otras entidades financieras	<u>139,461,575</u>	<u>7,529,660</u>
	<u>\$ 223,766,951</u>	<u>\$ 115,133,054</u>

- (1) Sobre estos fondos existe una afectación a favor de La Nación en virtud al contrato de empréstito suscrito entre Bancóldex y el Banco Interamericano de Desarrollo – BID, mediante el cual el Banco pignora los ingresos que recibe por concepto de recaudo de cartera de crédito hasta un monto del 120% del servicio semestral de la deuda para los contratos de préstamo 2080/OC-CO y 2193/OC-CO y del 130% para los contratos 2983/TC-CO, 3003/TC-CO, 3661/TC-CO, 2949/OC-CO CO y 4439 /OC-CO.
- (2) Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, existen restricciones sobre el disponible generadas por embargos realizados por entidades municipales y gubernamentales por \$ 609.902 y \$789.704, respectivamente.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	30 Sep.2020		31 Dic. 2019	
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - Instrumentos representativos de deuda	<u>Tasa</u> <u>Int. (%)</u>	<u>Valor</u>	<u>Tasa</u> <u>Int. (%)</u>	<u>Valor</u>
<u>En moneda legal:</u>				
Títulos emitidos por la Nación				
Ministerio de Hacienda TES - TASA FIJA	3.46	\$ 463,515,020	5.41	\$ 592,861,420
Ministerio de Hacienda TES -UVR	0.89	<u>9,222,469</u>	-	<u>-</u>
		472,737,489		592,861,420
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera				
Certificados de Depósito a término CDTs - DTF	3.49	11,433,440	7.41	6,024,930
Bonos IPC	-	-	7.61	5,288,250
Bonos DTF	3.76	<u>10,611,500</u>	-	<u>-</u>

	30 Sep.2020		31 Dic. 2019	
	3.62	22,044,940	7.50	11,313,180
subtotal		<u>\$ 494,782,429</u>		<u>\$ 604,174,600</u>
Inversiones a costo amortizado	<u>Tasa</u> <u>Int. (%)</u>	<u>Valor</u>	<u>Tasa</u> <u>Int. (%)</u>	<u>Valor</u>
<u>En moneda legal:</u>				
Títulos emitidos por la Nación				
Títulos de Solidaridad	2.95	<u>\$ 5,049,677</u>	-	<u>\$ 0</u>
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera				
Títulos de Desarrollo Agropecuario Clase A y B	0.46	<u>12,523,135</u>	1.63	<u>12,870,053</u>
Títulos emitidos por otros emisores nacionales				
Valores contributivos de deuda	8.79	<u>32,495</u>	-	<u>-</u>
subtotal		<u>\$ 17,605,307</u>		<u>\$ 12,870,053</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos representativos de deuda	<u>Tasa</u> <u>Int. (%)</u>	<u>Valor</u>	<u>Tasa</u> <u>Int. (%)</u>	<u>Valor</u>
<u>En moneda legal:</u>				
Títulos emitidos por la Nación				
Ministerio de Hacienda TES - TASA FIJA	5.18	<u>\$ 381,294,110</u>	5.50	<u>336,851,175</u>
<u>En moneda extranjera:</u>				
Títulos emitidos por la Nación				
Bonos Yankess	4.03	<u>789,368,183</u>	4.06	<u>195,610,507</u>
subtotal		<u>\$ 1,170,662,293</u>		<u>\$ 532,461,682</u>
Total Instrumentos de Deuda		<u>\$ 1,683,050,029</u>		<u>\$ 1,149,506,335</u>

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

	30 Sep.2020	31 Dic.2019
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de patrimonio		
Participación fondos de pensiones	\$ 25,945,106	\$ 25,942,735
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de patrimonio		
Banco Latinoamericano de Exportaciones S.A. - BLADEX	\$ 22,944,835	\$ 34,230,169
Fondos de Capital Privado	<u>151,760,781</u>	<u>140,848,021</u>
	\$ 174,705,616	\$ 175,078,190
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación		
Segurexpo de Colombia S.A.	\$ 10,449,992	\$ 10,465,891
Fondo Nacional de Garantías S.A. - F.N.G.	<u>131,995,940</u>	<u>132,503,043</u>
	\$ 142,445,932	\$ 142,968,934
Inversiones en acuerdos conjuntos		
Fondos de inversión colectivas operaciones conjuntas	\$ 11,621	\$ 67,498
Total Instrumentos de Patrimonio	<u>\$ 343,108,275</u>	<u>\$ 344,057,357</u>

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

	30 Sep. 2020	31 Dic. 2019
Posición activa		
<i>Operaciones de Contado</i>		
Derechos de compra de divisas	\$ 60,244,896	\$ -
Derechos de venta de divisas	11,333,626	-

	30 Sep. 2020	31 Dic. 2019
Obligaciones de compra de divisas	(60,011,472)	-
Obligaciones de venta de divisas	<u>(11,314,231)</u>	<u>-</u>
Total Operaciones de Contado	252,819	-
<i>Contratos Forward de Negociacion</i>		
Derechos de compra de divisas	1,604,366,642	130,621,371
Derechos de venta de divisas	468,910,628	1,374,156,280
Obligaciones de compra de divisas	(1,547,915,415)	(127,248,670)
Obligaciones de venta de divisas	(466,874,452)	(1,321,830,740)
Credit Valuation adjustment -CVA	<u>(9,903)</u>	<u>(9,475)</u>
Total contratos Forward	58,477,500	55,688,766
<i>Swaps de Cobertura</i>		
Derechos de compra de monedas	1,572,916,348	-
Obligaciones de compra de divisas	(1,500,544,474)	-
Credit Valuation adjustment -CVA	<u>(313,180)</u>	<u>-</u>
Total Swaps de Cobertura	72,058,694	-
Total posición activa	<u>\$ 130,789,013</u>	<u>\$ 55,688,766</u>

Posición pasiva

<i>Contratos Forward de Negociacion</i>		
Derechos de compra de divisas	\$ 397,563,984	\$ 1,966,633,469
Derechos de venta de divisas	1,737,255,379	160,632,032
Obligaciones de compra de divisas	(403,522,564)	(2,044,505,834)
Obligaciones de venta de divisas	(1,811,294,637)	(163,116,810)
Debit Valuation adjustment -DVA	<u>15,417</u>	<u>10,599</u>
Total contratos Forward	(79,982,421)	(80,346,544)

Operaciones de Contado

	30 Sep. 2020	31 Dic. 2019
Derechos de compra de divisas	39,975,145	-
Derechos de venta de divisas	4,523,257	-
Obligaciones de compra de divisas	(40,185,358)	-
Obligaciones de venta de divisas	<u>(4,525,693)</u>	<u>-</u>
Total Operaciones de Contado	(212,649)	-
Total posición pasiva	<u>\$ (80,195,070)</u>	<u>\$ (80,346,544)</u>

5. CARTERA DE CRÉDITOS

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

	30 de septiembre de 2020						
	Saldo capital	Saldo intereses	Costo Amortizado Cartera	Otros Conceptos	Deterioro capital	Deterioro Intereses	Deterioro otros Conceptos
<i>Comercial</i>							
Categoría A	\$ 8,117,860,383	\$ 76,734,223	\$ 8,194,594,606	\$ 1,053,340	\$ 34,981,404	\$ 398,211	\$ 213
Categoría B	67,962,218	3,614,419	71,576,637	1,443,914	2,232,881	25,363	1,265
Categoría C	17,791,859	2,479,634	20,271,493	588,522	2,408,247	153,729	4,008
Categoría D	40,938,812	8,133,171	49,071,983	2,742,000	16,254,483	1,093,188	476,034
Categoría E	<u>37,814,877</u>	<u>35,025,959</u>	<u>72,840,836</u>	<u>691,790</u>	<u>18,233,463</u>	<u>15,668,463</u>	<u>356,533</u>
	<u>8,282,368,149</u>	<u>125,987,406</u>	<u>8,408,355,555</u>	<u>6,519,566</u>	<u>74,110,478</u>	<u>17,338,954</u>	<u>838,053</u>
<i>Consumo</i>							
Categoría A	1,589,586	5,878	1,595,464	33	-	-	-
Categoría D	27,114	85	27,199	-	18,674	64	-
Categoría E	<u>9,261</u>	<u>687</u>	<u>9,948</u>	<u>169</u>	<u>6,971</u>	<u>515</u>	<u>127</u>
	<u>1,625,961</u>	<u>6,650</u>	<u>1,632,611</u>	<u>202</u>	<u>25,645</u>	<u>579</u>	<u>127</u>
<i>Vivienda</i>							

30 de septiembre de 2020

	Saldo capital	Saldo intereses	Costo Amortizado Cartera	Otros Conceptos	Deterioro capital	Deterioro Intereses	Deterioro otros Conceptos
Categoría A	15,175,584	61,446	15,237,030	1,236	-	-	-
Categoría B	411,281	3,651	414,932	219	119,516	1,363	98
Categoría C	<u>129,069</u>	<u>1,205</u>	<u>130,274</u>	<u>222</u>	<u>18,823</u>	<u>807</u>	<u>112</u>
	<u>15,715,934</u>	<u>66,302</u>	<u>15,782,236</u>	<u>1,677</u>	<u>138,339</u>	<u>2,170</u>	<u>210</u>
Total	<u>\$ 8,299,710,044</u>	<u>\$ 126,060,358</u>	<u>\$ 8,425,770,402</u>	<u>\$ 6,521,445</u>	<u>\$ 74,274,462</u>	<u>\$ 17,341,703</u>	<u>\$ 838,390</u>

31 de Diciembre de 2019

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

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

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

	30 Sep. 2020	31 Dic. 2019
<i>Certificados de Depósito a Término ⁽¹⁾</i>		
Emitidos menos de 6 meses	\$ 36,431,724	\$ 109,079,648
Emitidos igual 6 y menor 12 meses	290,871,508	102,729,578
Emitidos igual 12 y menor 18 meses	861,610,590	224,474,511
Emitidos igual o superior 18 meses	<u>1,217,573,445</u>	<u>1,893,245,354</u>
	<u>2,406,487,267</u>	<u>2,329,529,091</u>
	30 Sep. 2020	31 Dic. 2019
Depósitos de ahorro ⁽²⁾	529,467,600	181,205,304
Bancos y corresponsales	161,818	-
Depósitos especiales de garantía	105,484,946	71,231,692
Fondos interbancarios comprados ⁽³⁾	111,006,297	146,820,485
Operaciones simultáneas ⁽⁴⁾	-	16,356,385
Bonos ordinarios igual o superior a 18 meses ⁽⁵⁾	<u>1,243,999,412</u>	<u>1,245,103,276</u>
	<u>1,990,120,073</u>	<u>1,660,717,142</u>
	<u>\$ 4,396,607,340</u>	<u>\$ 3,990,246,233</u>

- (1) Durante el periodo se presenta una recomposición en los plazos del pasivo. Los vencimientos de títulos clasificados en el plazo mayor a 540 sufrieron una redistribución en los montos de las nuevas captaciones, de tal forma que el 77% del total de los recursos captados en el periodo enero - septiembre se tomaron en el plazo de 360 a 539 días.
- (2) Con el fin de lograr una mejor mezcla del costo de fondos y diversificar los instrumentos de fondeo del Banco, durante el primer trimestre de 2019, Bancóldex puso en producción el producto de Cuenta de Ahorros; los recursos captados en este nuevo instrumento permitieron sustituir CDTs que implican mayor plazo y costo financiero. La cuenta de ahorros Bancóldex tiene como mercado objetivo el segmento institucional compuesto de forma principal por Fondos de Pensiones, Fiduciarias y Aseguradoras.

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

30 Sep. 2020					31 Dic. 2019				
	Tasa de Intereses (%)	Plazo Negociación Días	Valor USD	Valor	Tasa de Intereses (%)	Plazo Negociación Días	Valor USD	Valor	
Moneda Legal									
<i>Interbancario</i>									
Bancos	1.72	1	-	\$ 111,006,297	4.11	9	-	\$ 55,022,841	
Moneda Extranjera									
<i>Overnight</i>									
Bancos	-	-	-	-	1.85	14	28,012	91,797,644	
			-	\$ 111,006,297			28,012	\$ 146,820,485	

(4) El detalle de las operaciones simultáneas es:

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

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

Emisión	Monto de la Emisión	Lotes	Fecha de Colocación	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento (*)	Tasa de Interés
Novena emisión	\$ 261,110,000	Lote 1	06-sep-12	06-sep-12	06-sep-19	Indexadas a IPC
	238,890,000	Lote 1	06-sep-12	06-sep-12	06-sep-22	Indexadas a IPC
	500,000,000					
<i>Monto Autorizado</i>	3,000,000,000					
Primera Emisión	200,000,000	Bonos Verdes	09-ago-17	09-ago-17	09-ago-22	Tasa Fija

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

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

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

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

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

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

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

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

7. CRÉDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

El siguiente es el detalle de los créditos de bancos y otras obligaciones financieras, al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	30 Sep. 2020	31 Dic. 2019
<i>Moneda legal</i>		
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		
Créditos	\$ -	\$ 67,597,534
Finagro	4,633,331	13,483,875
Findeter	-	989,953
Banco Interamericano de Desarrollo	<u>318,327,480</u>	<u>315,072,461</u>
	<u>322,960,811</u>	<u>397,143,823</u>
<i>Moneda Extranjera</i>		
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		
Bancos exterior		
Créditos(*)	1,915,831,858	443,653,928
Organismos internacionales	606,951,243	102,912,475
Banco Interamericano de Desarrollo	1,789,474,268	1,469,076,454
Corporación Andina de Fomento	<u>334,646,881</u>	<u>822,592,253</u>

30 Sep. 2020

31 Dic. 2019

4,646,904,2502,838,235,110\$ 4,969,865,061\$ 3,235,378,933

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

8. OTROS INGRESOS

El detalle de otros ingresos era:

	1 de enero al 30 de sept. de 2020	1 de enero al 30 de sept. de 2019	1 de julio al 30 de sept. de 2020	1 de julio al 30 de sept. de 2019
Recuperación de deterioro				
Cartera de Créditos	\$ 24,054,774	\$ 28,077,295	\$ 1,688,406	\$ 2,975,423
Cuentas por Cobrar	717,151	3,797,051	(391,942)	213,197
Operaciones de leasing financiero	1,701,228	4,891,452	178,648	2,605,606
Reversión de la pérdida por deterioro	135,953	3,266,877	(433,715)	269,523
Arrendamientos bienes propios	973,119	1,038,466	342,506	323,908
Por venta de propiedad y equipo	380	10,532	-	-
Actividades en operaciones conjuntas	3,802,819	4,291,220	1,628,379	1,232,349
Ingresos del F.N.G.	723,623	324,980	185,800	139,738
Reintegro de gastos periodos anteriores	718,327	502,701	273	-
Otros	<u>605,914</u>	<u>2,161,082</u>	<u>(679,169)</u>	<u>851,687</u>
	<u>\$ 33,433,288</u>	<u>\$ 48,412,450</u>	<u>\$ 2,519,186</u>	<u>\$ 8,611,431</u>

9. OTROS GASTOS

El detalle de otros gastos era:

	1 de enero al 30 de sept. de 2020	1 de enero al 30 de sept. de 2019	1 de julio al 30 de sept. de 2020	1 de julio al 30 de sept. de 2019
Contribuciones y afiliaciones	\$ 2,814,068	\$ 2,608,269	\$ 1,206,479	\$ 1,305,543
Legales y notariales	14,845	36,193	7,573	2,057
Por el método de participación patrimonial	769,997	-	411,433	-
Seguros	1,499,291	2,028,293	(702,011)	661,796
Mantenimiento y reparaciones	3,623,731	3,569,451	713,019	925,608
Adecuación e instalación de oficinas	135,890	354,155	15,622	140,183
Actividades en operaciones conjuntas	1,433,300	2,172,769	423,303	518,971
Multas y sanciones	66	892	29	-
Servicios de aseo y vigilancia	740,133	812,115	235,916	274,363
Servicios temporales	555,785	303,262	192,326	131,698
Publicidad y propaganda	109,604	206,390	25,405	115,380
Relaciones públicas	20,578	46,777	3,041	26,288
Servicios públicos	688,701	871,187	93,575	298,809

	1 de enero al 30 de sept. de 2020	1 de enero al 30 de sept. de 2019	1 de julio al 30 de sept. de 2020	1 de julio al 30 de sept. de 2019
Gastos de viaje	57,877	452,602	(32,551)	190,919
Transporte	228,144	576,445	(11,170)	218,606
Útiles, papelería y libros de consulta	63,266	161,331	870	37,616
Publicaciones y suscripciones	222,421	226,041	15,542	58,030
Servicio de fotocopiado	71	1,250	40	64
Servicio de digitalización	7,094	74,048	-	28,256
Almuerzos de trabajo	24,863	46,056	5,384	12,944
Elementos de cafetería	75,664	139,581	10,710	54,961
Elementos de aseo	56,058	65,793	7,348	26,539
Portes de correo y mensajería	78,248	110,841	22,182	38,209
Transmisión de datos télex. tas. SWIFT	1,011,757	1,289,521	170,346	385,351
Administración edificio	1,127,491	924,949	381,204	292,871
Enseres Menores	3,528	8,357	-	4,967
Información comercial	568,801	491,317	188,077	166,374
Guarda y custodia archivos magnéticos	53,825	52,364	24,729	19,275
Contact Center	777,278	412,646	343,218	139,103
Inscripciones bolsas de valores	-	117,700	-	-
Servicio alterno de proceso de contingencia	14,773	44,318	-	14,773
Avisos y Anuncios Institucionales	33,789	45,267	12,637	9,525
Comunicaciones corporativas	108,444	30,435	29,686	12,775
Servicios de Internet y comunicaciones electrónicas	391,656	356,457	130,328	119,139
Retenciones e impuestos asumidos	112,271	96,658	35,342	31,804
Servicio de recuperación de desastres	207,983	261,261	69,328	87,087
Gastos de periodos anteriores	50,057	42,622	505	25,548
Actividades de Formación Empresarial y Apoyo al Sector empresarial	142,056	83,011	23,000	63,873
Bienes recibidos en pago y restituidos	344,377	225,426	114,162	53,276
Baja en cuentas cartera NIIF 9	3,534,020	1,964,028	-	-
Revers.Ingres ejercicios anteriores	44,477	4,327,181	-	4,327,181
Otros	1,152,927	1,718,344	(505,517)	(3,814,003)
	<u>\$ 22,899,205</u>	<u>\$ 27,355,602</u>	<u>\$ 3,661,109</u>	<u>\$ 7,005,758</u>

10. ESTIMACIÓN DE VALOR RAZONABLE

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

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

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

otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por los participantes del mercado que usan al máximo los datos del mercado y confían lo menos posible en datos específicos de entidades.

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

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

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

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

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

30 de septiembre de 2020				
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	\$ 472,737,489	\$ -	\$ -	\$ 472,737,489
Otras emisores nacionales - instituciones financieras	-	22,044,940	-	22,044,940
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - Instrumentos de patrimonio				
En pesos colombianos				
Emisores nacionales	25,945,106	-	-	25,945,106

30 de septiembre de 2020

Activo a valor razonable recurrentes	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de patrimonio				
En pesos colombianos				
Emisores nacionales - fondos de capital privado	110,568,742	-	-	110,568,742
En moneda extranjera				
Emisores extranjeros - fondos de capital privado y Bladex	64,136,874	-	-	64,136,874
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Títulos de tesorería - TES	381,294,110	-	-	381,294,110
En moneda extranjera				
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	789,368,183	-	-	789,368,183
Inversiones en acuerdos conjuntos	11,621	-	-	11,621
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Operaciones de contado				
Derechos de compra sobre divisas	-	60,244,896	-	60,244,896
Derechos de venta sobre divisas	-	11,333,625	-	11,333,625
Obligaciones de compra sobre divisas	-	(60,011,472)	-	(60,011,472)
Obligaciones de venta sobre divisas	-	(11,314,231)	-	(11,314,231)
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	1,604,366,642	-	1,604,366,642
Derechos de venta sobre monedas	-	468,910,628	-	468,910,628
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(1,547,915,415)	-	(1,547,915,415)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(466,874,452)	-	(466,874,452)
Credit Valuation Adjustment-CVA	-	(9,903)	-	(9,903)
Contratos de futuros				
Derechos de compra sobre monedas	-	3,212,912,265	-	3,212,912,265
Derechos de venta sobre monedas	-	2,890,220,070	-	2,890,220,070
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(3,212,912,265)	-	(3,212,912,265)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(2,890,220,070)	-	(2,890,220,070)

30 de septiembre de 2020				
Activo a valor razonable recurrentes	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Contratos de futuros				
Derechos de compra sobre monedas	-	-	-	-
Derechos de venta sobre monedas	-	64,260,972	-	64,260,972
Obligaciones de compra sobre monedas	-	-	-	-
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(64,260,972)	-	(64,260,972)
Swaps				
Derechos de compra sobre monedas	-	1,572,916,348	-	1,572,916,348
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(1,500,544,474)	-	(1,500,544,474)
Credit Valuation Adjustment-CVA	-	(313,180)	-	(313,180)
Activos no financieros				
Propiedades de inversión	-	-	6,413,244	6,413,244
Total activo a valor razonable recurrentes	<u>\$ 1,844,062,125</u>	<u>\$ 152,833,953</u>	<u>\$ 6,413,244</u>	<u>\$ 2,003,309,322</u>

30 de septiembre de 2020				
Activo a valor razonable no recurrentes	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor en libros (*)
Inversiones a costo amortizado				
En pesos colombianos				
Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	-	-	5,049,677	5,049,677
Emisores nacionales	-	-	12,555,630	12,555,630
Inversiones en asociadas	-	-	<u>142,445,932</u>	<u>142,445,932</u>
Total activo a valor razonable no recurrentes	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 160,051,239</u>	<u>\$ 160,051,239</u>

(*) El valor en libros es aproximado al valor razonable

30 de septiembre de 2020				
Activo a valor razonable recurrentes	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
30 de septiembre de 2020				
Pasivos a valor razonable recurrentes	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Operaciones de Contado				
Derechos de compra sobre divisas	-	(39,975,145)	-	(39,975,145)
Derechos de venta sobre divisas	-	(4,523,257)	-	(4,523,257)
Obligaciones de compra sobre divisas	-	40,185,358	-	40,185,358
Obligaciones de venta sobre divisas	-	4,525,692	-	4,525,692
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	(397,563,984)	-	(397,563,984)
Derechos de venta sobre monedas	-	(1,737,255,379)	-	(1,737,255,379)
Obligaciones de compra sobre monedas	-	403,522,564	-	403,522,564
Obligaciones de venta sobre monedas	-	1,811,294,637	-	1,811,294,637
Debit Valuation Adjustment-DVA	-	(15,417)	-	(15,417)
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Swaps				
Derechos de compra sobre monedas	-	-	-	-
Obligaciones de compra sobre monedas	-	-	-	-
Credit Valuation Adjustment-CVA	-	-	-	-
Total pasivos a valor razonable recurrentes	\$ -	\$ 80,195,070	\$ -	\$ 80,195,070

31 de diciembre de 2019				
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	592,861,420	\$ -	\$ -	\$ 592,861,420
Otras emisores nacionales - instituciones financieras	-	11,313,180	-	11,313,180

30 de septiembre de 2020

Activo a valor razonable recurrentes	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - Instrumentos de patrimonio				
En pesos colombianos				
Emisores nacionales -	25,942,735	-	-	25,942,735
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de patrimonio				
En pesos colombianos				
Emisores nacionales	110,105,763	-	-	110,105,763
En moneda extranjera				
Emisores extranjeros	64,972,427	-	-	64,972,427
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Títulos de tesorería - TES	336,851,175	-	-	336,851,175
En moneda extranjera				
Títulos de tesorería - TES	195,610,507	-	-	195,610,507
Inversiones en acuerdos conjuntos	67,498	-	-	67,498
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	130,621,371	-	130,621,371
Derechos de venta sobre monedas	-	1,374,156,279	-	1,374,156,279
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(127,248,670)	-	(127,248,670)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(1,321,830,739)	-	(1,321,830,739)
Credit Valuation Adjustment-CVA	-	(9,475)	-	(9,475)
Contratos de futuros				
Derechos de compra sobre monedas	-	3,351,417,625	-	3,351,417,625
Derechos de venta sobre monedas	-	3,314,371,790	-	3,314,371,790
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(3,351,417,625)	-	(3,351,417,625)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(3,314,371,790)	-	(3,314,371,790)
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Contratos de futuros				
Derechos de venta sobre monedas	-	67,000,423	-	67,000,423

30 de septiembre de 2020				
Activo a valor razonable recurrentes	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(67,000,423)	-	(67,000,423)
Activos no financieros				
Propiedades de inversión	-	-	6,413,244	6,413,244
Total activo a valor razonable recurrentes	\$ 1,326,411,525	\$ 67,001,946	\$ 6,413,244	\$ 1,399,826,715
Activo a valor razonable no recurrentes	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor en libros (*)
Inversiones a costo amortizado				
En pesos colombianos				
Emisores nacionales	-	-	12,870,053	12,870,053
Inversiones en asociadas	-	-	142,968,934	142,968,934
Total activo a valor razonable no recurrentes	\$ -	\$ -	\$ 142,968,934	\$ 142,968,934
(*) El valor en libros es aproximado al valor razonable				
Pasivos a valor razonable recurrentes	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	(1,966,633,469)	-	(1,966,633,469)
Derechos de venta sobre monedas	-	(160,632,032)	-	(160,632,032)
Obligaciones de compra sobre monedas	-	2,044,505,834	-	2,044,505,834
Obligaciones de venta sobre monedas	-	163,116,810	-	163,116,810
Debit Valuation Adjustment-DVA	-	(10,599)	-	(10,599)
Total pasivos a valor razonable recurrentes	\$ -	\$ 80,346,544	\$ -	\$ 80,346,544

Si una medición del valor razonable utiliza entradas observables que requieren ajustes significativos con base en insumos no observables, dicha medición es una medición de Nivel 3. La evaluación de la importancia de un insumo particular en

la medición del valor razonable en su totalidad requiere juicio profesional, teniendo en cuenta factores específicos del activo o del pasivo.

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

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

Son aquellas mediciones que las normas contables NIIF requieren o permiten en el Estado de Situación Financiera al final de cada período contable. En la siguiente tabla se presenta, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos (por clase) del Banco medidos al valor razonable al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, sobre bases recurrentes:

b. Determinación de valores razonables

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

Las metodologías aplicables a los instrumentos derivados más comunes son:

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

Propiedad de inversión: El valor razonable se calcula en base a los avalúos efectuados por TINSA Colombia Ltda., una firma de carácter independiente que tiene la capacidad y experiencia en la realización de

valoraciones en los sitios y tipos de activos que fueron valorados, el cual se determina usando el método de comparación o de mercado y el análisis de avalúos de precios de la misma zona.

11. SUCEOS Y TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS OCURRIDAS EN EL PERÍODO

11.1 Asuntos Relacionados con el COVID 19 – Bancoldex

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

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

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

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

- i. Durante marzo y abril de 2020, por la crisis del COVID-19, el Banco enfrentó grandes desafíos desde la perspectiva de liquidez, entre ellos el cierre al acceso de recursos del mercado de capitales a través de instrumentos tradicionales como CDTs y Bonos, el muy bajo apetito a asumir riesgo por parte de los inversionistas con una marcada preferencia en activos líquidos, una subida en las tasas de fondeo en promedio de 70 puntos básicos y la necesidad de financiación del Banco por \$4.3 billones para el periodo marzo a julio de 2020, como resultado del incremento histórico de la demanda de crédito.

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

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

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

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

- iii. Respecto a la reducción de la relación de solvencia para marzo de 2020 con respecto a la registrada al cierre de febrero del mismo año, el Banco anticipó la aplicación de la nueva reglamentación en el cálculo de la relación de solvencia bajo Basilea III. Sobre la tercera semana de abril de 2020, se informó a la SFC que después de atender los ajustes en el proceso y desarrollos tecnológicos requeridos, se generó el resultado del nuevo cálculo de solvencia para el Banco bajo Basilea III, con niveles cercanos del 19% para el corte de marzo de 2020. El 02 de septiembre de 2020, la SFC informó que Bancóldex podía transmitir en forma oficial el Formato 239 (Reporte de Información de Margen de Solvencia y Otros Requerimientos de Patrimonio y Declaración del Control de Ley Margen de Solvencia) con corte al 31 de agosto de 2020, de acuerdo con lo establecido en los Decretos 1477 de 2018, 1421 de 2019 y sus modificaciones, en el Capítulo XIII-16 de la Circular Básica Contable y Financiera, la Circular Externa 020 de 2019 y la Circular Externa 025 de 2020.

El Banco está en espera de la comunicación de la SFC sobre el cálculo transmitido con corte a 31 de agosto de 2020, debido a que a partir de la fecha de transmisión oficial, la SFC cuenta con 60 días para emitir su concepto sobre el mismo.

- iv. En cuanto a la gestión de riesgo de crédito, en respuesta a las Circulares Externas 007 y 014 del 17 y 30 de marzo de 2020, respectivamente, expedidas por la SFC, se definieron políticas tendientes a atender los alivios a los intermediarios financieros, los cuales se enfocarán en líneas tradicionales. Así mismo, se ha realizado un mayor seguimiento a los intermediarios para identificar las acciones tomadas y posibles impactos sobre las posiciones de liquidez y calidad de cartera de las entidades.

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

En relación con la gestión de riesgo de cartera PYME, y de conformidad con las circulares antes citadas, se implementaron políticas de alivio financiero a los clientes en materia de períodos de gracias y plazos para las operaciones de crédito, factoring y leasing.

Es así como los alivios otorgados en el marco de las mencionadas circulares externas representaron, en términos de saldo de cartera, un monto de \$542.734.000, un 64,4% de la cartera PYME a cierre de julio de 2020

- v. Por lo anterior, el impacto en riesgo de liquidez es muy bajo, considerando que el monto de los alivios otorgados a los intermediarios representa un porcentaje reducido de la cartera total de Bancóldex (aprox. 6%). Así mismo, el recaudo mensual de cartera, que está alrededor de \$ 250.000.000, se reduciría en tan sólo \$ 26.000.000 aproximadamente, cifra que no resulta significativa y el impacto sobre el IRL resulta siendo marginal.
- vi. Siguiendo las políticas vigentes, el Banco debe hacer una actualización de la metodología para hacer la estimación de la Pérdida Esperada (PE) bajo los lineamientos de la NIIF9. En este sentido, y con el fin de anticipar posibles impactos de la coyuntura del Covid-19 sobre la cartera de crédito del Banco, en septiembre de 2020 se realizó un ajuste a dicha metodología, la cual fue aprobada por la Junta Directiva del Banco. Dicho ajuste incorporó modificaciones en la probabilidad de incumplimiento (PI) de los deudores para los diferentes segmentos de cartera y la actualización de las variables que se utilizan para establecer el factor macroeconómico. El impacto en los estados financieros fue un mayor gasto por \$7.689.700.

11.2 Medidas de Bancóldex como Banco de Segundo Piso según disposiciones del Gobierno

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

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

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

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

- ✓ *Línea Colombia Emprende e innova:* en asocio con iNNpulsa Colombia, estos créditos buscan beneficiar empresas jóvenes que cuenten con mínimo 6 meses y máximo 96 meses (8 años) de facturación. Ofrece un plazo de 3 años con 6 meses de gracia (aplican las mismas condiciones financieras de Colombia Responde).

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

Bancóldex ha jugado un papel fundamental en la atención del sector empresarial afectado por la emergencia económica al desarrollar y diseñar, en conjunto con el Gobierno Nacional, el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, alcaldías y gobernaciones, 31 líneas de crédito del portafolio Responde – de alcance nacional y regional- que en condiciones financieras favorables han otorgado financiación por más de \$1.12 billones para las necesidades de liquidez de 19.263 empresas de todo el país.

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

Líneas de crédito	Beneficiarios	Plazo	Periodo de gracia	Fecha publicación
Colombia Responde	Empresas de todos los tamaños del sector turístico, aviación, organizadores de espectáculos públicos, y sus respectivas cadenas de suministros.	Hasta 3 años	Hasta 6 meses	15/03/2020
Colombia Responde para todos	Empresas de todos los sectores de todos los tamaños (exceptuando sector agropecuario y empresas financiadas a través de la línea Colombia Responde)	Hasta 3 años	Hasta 6 meses	2/04/2020
Colombia emprende e innova – iNNpula	Empresas de todos los sectores a nivel nacional con máximo 96 meses de facturación	Hasta 3 años	Hasta 6 meses	8/04/2020
Bogotá Responde	Empresas de todos los sectores ubicadas en Bogotá	Hasta 3 años	Hasta 6 meses	14/04/2020
Cúcuta Responde	Empresas micro y de todos los sectores domiciliadas la ciudad de Cúcuta	Hasta 2 años	Hasta 9 meses	15/04/2020
Norte de Santander Responde	Empresas micro y pequeñas de todos los sectores domiciliadas en el Departamento Norte de Santander	Hasta 2 años	Hasta 9 meses	15/04/2020
Barranquilla Responde	Micro, pequeñas y medianas empresas de todos los sectores domiciliados en la ciudad de Barranquilla	Hasta 3 años	Hasta 6 meses	16/04/2020

Líneas de crédito	Beneficiarios	Plazo	Periodo de gracia	Fecha publicación
Manizales y Caldas Responde	Micro, pequeñas, medianas y grandes empresas de todos los sectores ubicados en el departamento de Caldas	Hasta 3 años	Hasta 6 meses	5/05/2020
Antioquia Responde	Empresas informales, micro y pequeñas empresas de todos los sectores en el Departamento de Antioquia	Hasta 3 años	Hasta 6 meses	6/05/2020
Bucaramanga responde	Micros y pequeñas empresas de todos los sectores ubicadas en el municipio de Bucaramanga	Hasta 3 años	Hasta 6 meses	21/05/2020
Pereira responde	Empresas pequeñas, medianas y grandes de todos los sectores del municipio de Pereira	Hasta 3 años	Hasta 6 meses	27/05/2020
Fusagasugá responde	Micro y pequeñas empresas de todos los sectores del municipio de fusagasugá	Hasta 2 años	Hasta 6 meses	27/05/2020
Transporte Responde	Empresas de todos los tamaños y conductores de: transporte de pasajeros (excepto masivo), mixto, carga por carretera y fluvial de pasajeros y carga	Hasta 3 años	Redescuento: Hasta 6 meses Microfinanzas: Hasta 4 meses	16/06/2020
Villavicencio Responde	Microempresas formales e informales y pymes de todos los sectores del municipio de Villavicencio	Hasta 3 años	Hasta 6 meses	17/06/2020
Valle del Cauca Responde	Micro, pequeñas y medianas empresas de todos los sectores del Departamento del Valle del Cauca	Subcupo 1: Hasta 2 años Subcupo 2 y 3: Hasta 3 años	Hasta 6 meses	19/06/2020
Reactívale Bancóldex	Microempresas y pymes de todos los sectores en el País	Hasta 3 años	Hasta 6 meses	19/06/2020
Rionegro Responde	Mipymes de todos los sectores ubicados en el municipio de Rionegro, Antioquia	Hasta 3 años	Hasta 6 meses	30/06/2020
Atlántico Responde	Micro y pequeñas empresas de todos los sectores del Departamento de Atlántico	Hasta 3 años	Hasta 6 meses	7/07/2020
Montería Responde	Beneficiarios: Mipymes de todos los sectores del Municipio de Montería	Hasta 3 años	Hasta 6 meses	15/07/2020
Guainía Responde	Beneficiarios: Micro y pequeñas empresas de todos los sectores del Departamento de Guainía	Hasta 3 años	Hasta 6 meses	23/07/2020
Palmira Responde	Micro y pequeñas empresas de todos los sectores del municipio de Palmira	Hasta 3 años	Hasta 6 meses	23/07/2020
Santander Responde	Micro y pequeñas empresas de todos los sectores del Departamento de Santander	Hasta 3 años	Redescuento: Hasta 6 meses Microfinanzas: Hasta 1 mes	27/07/2020
Popayán Responde	Micro, pequeñas y medianas empresas de todos los sectores del municipio de Popayán	Hasta 3 años	Subcupo multisectorial: Hasta 6 meses de gracia Subcupo economía	21/08/2020

Líneas de crédito	Beneficiarios	Plazo	Periodo de gracia	Fecha publicación
			naranja: Hasta 12 meses de gracia	
Risaralda Responde	Micro, pequeñas y medianas empresas de todos los sectores del Departamento de Risaralda	Hasta 3 años	Hasta 6 meses	28/08/2020
Agustín Codazzi Responde	Micro y pequeñas empresas de todos los sectores del municipio de Agustín Codazzi	Hasta 3 años	SUBCUPO 1: hasta 4 meses SUBCUPO 2: hasta 6 meses	1/09/2020
Medellín Responde	Micro y pequeñas empresas de todos los sectores del municipio de Medellín	Hasta 3 años	Hasta 6 meses	11/09/2020
Barrancabermeja Responde	Micro y pequeñas empresas de todos los sectores del municipio de Barrancabermeja	Hasta 3 años	Hasta 6 meses	12/08/2020
Sincelejo Responde	Micro, pequeñas y medianas empresas de todos los sectores de la ciudad de Sincelejo	Hasta 3 años	Hasta 6 meses	22/09/2020
Reactivación TIC	Micro, pequeñas y medianas empresas de ciertas actividades económicas clasificación DANE revisión 4	Hasta 3 años	Redescuento: Hasta 6 meses Microfinanzas: Sin periodo de gracia	25/09/2020

11.3 Medidas tomadas en Fiducoldex

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

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

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

Los ingresos por rendimientos del portafolio en el tercer trimestre de 2020 estaban presupuestados en casi \$700 millones y se ejecutaron \$1.300 millones, gracias a las altas valorizaciones del portafolio CONFIAR FONPET, teniendo en cuenta que el 80% del portafolio propio forma parte de la Reserva de Fonpet, dada su relación directa. Al 30 de septiembre de 2020 no se han visto desvalorizaciones críticas del portafolio, sin embargo, en octubre la rentabilidad se ha visto reducida como consecuencia de los rebrotes del COVID-19, presentados en Europa y EEUU, junto con el ambiente preelectoral de esa nación; en el campo local los desajustes macroeconómicos causan bastante ruido en las expectativas de calificación del riesgo país.

11.4 Nueva composición accionaria de Bancóldex

Mediante el Decreto Legislativo 492 de marzo 28 de 2020 se dictan disposiciones en materia de recursos, en el marco de la Emergencia Económica, Social y Ecológica declarada mediante el Decreto 417 de 2020. El artículo 1 de este Decreto establece:

Artículo 1. Fortalecimiento patrimonial del grupo bicentenario S.A.S. A partir de la entrada en vigencia del presente Decreto, la propiedad de todas las empresas sujetas a la vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia o que desarrollen actividades conexas al servicio financiero, que hagan parte de la Rama Ejecutiva del orden nacional, y que estén registradas a nombre de Ministerios, Departamentos Administrativos y demás entidades del orden nacional, quedarán registradas y vinculadas a nombre de la Nación - Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

Una vez efectuado el registro a que se refiere el inciso anterior, autorícese a la Nación - Ministerio de Hacienda y Crédito Público para aportar como capital de la empresa Grupo Bicentenario S.A.S. la propiedad accionaria de todas las entidades financieras que hagan parte de la rama ejecutiva del orden Nacional, a su valor intrínseco.

En cumplimiento de este Decreto, el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo transfirió al Ministerio de Hacienda y Crédito Público la propiedad de las acciones que tenía en Bancóldex.

Luego de recibir las acciones del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo y bajo el mismo artículo del Decreto Legislativo arriba mencionado, el Ministerio de Hacienda y Crédito Público transfirió la propiedad de las acciones al Grupo Bicentenario.

Por lo anterior, la nueva composición accionaria de Bancóldex es la siguiente:

NOMBRE PROPIETARIO	IDENTIFICACIÓN	TOTAL ACCIONES	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN
Grupo Bicentenario S.A.S.	899.999.090 - 2	1.059.563.515	99.72%
Particulares		3.031.453	0.28%
Total acciones		1.062.594.968	100%

11.5 Emisión de bonos

En Asamblea Extraordinaria General de Accionistas del 28 de septiembre de 2020, se aprobó el programa de emisión de bonos hasta por 3 billones de pesos para financiar a futuro la actividad de crédito a mediano y largo plazo, como estrategia de fondeo para financiar la reactivación económica post-Covid, generando desarrollo económico y social para el país.

Las características de emisión son bonos ordinarios en 4 series así:

- Serie A: bonos en pesos a tasa variable IPC
- Serie B: bonos en pesos a tasa fija
- Serie C: bonos en pesos a tasa variable IBR
- Serie D: bonos en UVR a tasa fija

El Banco se encuentra en proceso de preparación y revisión del Prospecto de Información del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios para radicar ante la SFC para la respectiva aprobación.

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

No han ocurridos hechos significativos después del período sobre el que se informa que deban ser reconocidos o revelados en estos estados financieros intermedios.

13. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Los estados financieros separados intermedios condensados al 30 de septiembre de 2020 han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal del Banco el 27 de octubre de 2020.
