

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

*Estados Financieros Consolidados Condensados de Período
Intermedio al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 y
por los Períodos Terminados el 30 de septiembre de 2021 y 2020 e
Informe del Revisor Fiscal..*



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

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

Introducción

He revisado el estado de situación financiera condensado consolidado adjunto de BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX y su Subsidiaria (Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A - Fiducoldex), al 30 de septiembre de 2021, y los correspondientes estados condensados consolidados de resultados y de otros resultados integrales relativos al período de nueve y tres meses terminado en esas fechas, 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 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 2021, así como sus resultados consolidados relativos al período de nueve y tres meses terminado en dicha fecha, y sus flujos de efectivo consolidados para el periodo de nueve meses terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia incluyendo la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia e instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Párrafo de énfasis

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



JUAN CARLOS SÁNCHEZ NIÑO

Revisor Fiscal

T.P. 142.082-T

Designado por Deloitte & Touche Ltda.

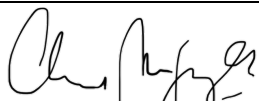
12 de noviembre de 2021.

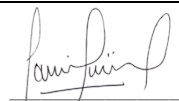
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX

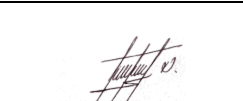
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(En miles de pesos colombianos)**

ACTIVO	Nota	30 de septiembre 2021	31 de diciembre 2020	PASIVO	Nota	30 de septiembre 2021	31 de diciembre 2020
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	\$ 170.293.645	\$ 165.807.997	Instrumentos financieros a costo amortizado	6	\$ 4.765.034.263	\$ 3.996.507.899
Instrumentos financieros				Instrumentos financieros derivados	4.7	39.613.087	177.118.551
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de deuda	4.1	600.979.040	500.862.254	Créditos de bancos y otras obligaciones financieras a costo amortizado	7	2.811.590.281	4.231.600.789
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de deuda	4.2	1.220.127.137	1.113.028.701	Pasivo por arrendamiento financiero		7.167.852	4.111.715
Inversiones a costo amortizado	4.3	5.043.074	17.627.454	Pasivos por impuestos corrientes, neto		16.024	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de patrimonio	4.4	25.270.890	26.607.639	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar		147.751.814	80.557.905
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de patrimonio	4.5	308.210.475	330.370.589	Beneficios a los empleados		10.104.008	9.739.667
Inversiones en asociadas	4.6	-	11.194.423	Pasivos estimados y provisiones		852.799	1.026.771
Inversión en acuerdos conjuntos		18.553	14.057	Otros Pasivos		259.559.699	251.615.360
Deterioro de inversiones		(9.674.299)	(515.306)	Pasivo por impuestos diferidos, neto		25.205.718	26.894.545
Instrumentos financieros derivados	4.7	52.582.907	44.950.307				
Otros activos financieros		245.638.610	373.798.411	Total pasivo		8.066.895.545	8.779.173.202
Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero a costo amortizado, neto	5	6.593.935.169	7.593.396.411				
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto		32.739.996	99.498.430	PATRIMONIO			
Activos por impuestos corrientes, neto		-	34.747.235	Capital social		1.062.594.968	1.062.594.968
Otros activos no financieros		73.211.035	52.091.097	Reserva legal		184.565.184	171.287.664
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto		54.435.246	59.502.538	Reservas ocasionales		32.606.525	27.845.177
Propiedades y equipo, neto		54.349.841	55.404.518	Reservas estatutarias		49.346.690	49.346.690
Propiedades y equipo en arrendamiento operativo		13.183.810	9.064.357	Prima en colocación de acciones		15.795	15.795
Propiedades de Inversión		6.263.217	6.263.217	Otro resultado integral		103.600.109	321.902.065
Activos por bienes en uso		7.276.503	4.354.571	Pérdidas acumuladas		(58.678.091)	(36.985.932)
Activos intangibles distintos de la plusvalía		8.892.478	10.290.064	Ganancia del ejercicio		15.720.065	127.888.254
				Patrimonio atribuible a los propietarios		1.389.771.245	1.723.894.681
				Participación no controlante		6.110.537	5.291.081
				Total del Patrimonio		1.395.881.782	1.729.185.762
Total activo		\$ 9.462.777.327	\$ 10.508.358.964	Total pasivo y patrimonio		\$ 9.462.777.327	\$ 10.508.358.964

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros


CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante legal


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

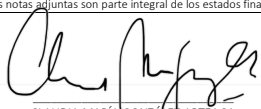

JUAN CARLOS SANCHEZ NIÑO
Revisor Fiscal
T.P. 142082 - T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe adjunto)

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

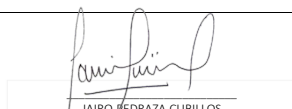
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADO CONDENSADO DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERÍODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS EL 30 SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020
(En miles de pesos colombianos excepto la utilidad neta por acción)

		Acumulado Año Actual	Acumulado Año Anterior	Trimestre Actual	Trimestre año anterior
	Nota	1 de enero al 30 de septiembre 2021	1 de enero al 30 de septiembre 2020	1 de julio al 30 de septiembre 2021	1 de julio al 30 de septiembre 2020
INGRESOS DE OPERACIONES ORDINARIAS GENERALES:					
Ingresos financieros cartera		\$ 262.706.348	\$ 356.999.033	\$ 85.389.152	\$ 116.193.031
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda, neto		110.578.641	192.155.974	29.462.638	53.358.245
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio, neto		-	1.807.811	171.131	1.241.305
Valoración a costo amortizado de inversiones, neto		108.875	37.790	31.959	-
Comisiones y honorarios		23.041.978	20.076.546	8.991.350	6.491.742
Valoración de posiciones en corto de operac. repo abierto, simultáneas y transf. temporal de valores, neto		128.249	-	-	-
Ganancia en venta de inversiones - instrumentos de deuda, neto		-	710.919	19.364	598.055
Ganancia en venta de inversiones - instrumentos de patrimonio, neto		8.574.621	-	-	-
Utilidad en la valoración de operaciones de contado, neto		-	40.169	-	40.169
Utilidad en la valoración de derivados - de especulación, neto		51.522.116	21.734.751	7.265.688	-
Utilidad por venta de bienes recibidos en pago y restituidos, neto		-	332.418	-	295.959
Valoración de derivados - de cobertura, neto		114.524.538	84.683.484	7.735.008	83.839.083
Ingresos operacionales leasing		38.693.268	10.140.179	12.341.347	-
		609.878.634	688.719.074	151.407.637	262.057.589
GASTOS DE OPERACIONES:					
Intereses depósitos y exigibilidades		60.614.427	92.270.346	19.292.989	18.910.888
Intereses créditos de bancos y otras obligaciones financieras		35.833.300	69.483.382	9.243.676	16.744.292
Financieros por operaciones del mercado monetario y otros intereses, neto		44.615.309	52.213.200	18.628.990	16.318.192
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago y restituidos, neto		411.801	-	399.891	-
Valoración a costo amortizado de inversiones, neto		-	-	-	58.972
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio, neto		517.749	-	-	-
Comisiones		15.260.517	11.395.470	4.891.213	4.671.633
Valoración en posiciones en corto de operac. repo abierto, simultáneas y transf. temporal de valores, neto		-	1.750.911	51.347	64.682
Pérdida en Venta de Inversiones - instrumentos de deuda, neto		1.880.055	-	-	-
Valoración de derivados - de especulación, neto		-	-	-	23.595.216
Cambios, neto		274.665.417	244.432.015	33.300.766	96.134.865
Operacionales leasing		-	-	-	18.934.690
		433.798.575	471.545.324	85.808.872	195.433.430
RECUPERACIÓN (DETERIORO) DE ACTIVOS					
Cartera de créditos, neto		(15.666.571)	(5.207.836)	(10.704.763)	(1.691.937)
Operaciones de leasing financiero, neto		(6.824.978)	(484.543)	(5.292.476)	2.116.258
Cuentas por cobrar, neto		(3.547.249)	(2.131.306)	(1.432.971)	(422.144)
Bienes recibidos en pago y restituidos		(2.002.828)	(847.657)	(1.744.041)	436.935
Inversiones - instrumentos de patrimonio		(9.164.499)	(349.197)	(1.263.576)	10.517
Otros activos		(17.000)	(65)	(13.945)	(65)
		(37.223.125)	(9.020.604)	(20.451.772)	449.564
RESULTADO OPERACIONAL DIRECTA		138.856.934	208.153.146	45.146.993	67.073.723
OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES - NETO					
INGRESOS OPERACIONALES					
Dividendos y Participaciones		1.360.344	1.664.761	472.392	469.456
Método de participación patrimonial, neto		1.663.409	43.141.659	-	40.200.297
Otros ingresos	8	7.867.437	6.960.134	(1.680.885)	1.044.074
		10.891.190	51.766.554	(1.208.493)	41.713.827
GASTOS OPERACIONALES					
Beneficios a empleados		53.408.388	43.885.029	18.468.357	12.016.859
Honorarios		4.651.227	5.016.364	1.578.807	1.273.938
Impuestos y tasas		18.030.605	20.561.852	5.407.067	7.364.244
Arrendamientos		4.287.195	2.396.707	1.727.910	939.064
Depreciaciones		3.019.481	2.556.327	1.031.431	422.124
Amortizaciones		2.035.193	2.031.144	722.803	446.427
Otros gastos	9	25.224.726	22.129.208	8.446.528	3.249.677
		110.656.815	98.576.631	37.382.903	25.712.333
GANANCIA, ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		39.091.309	161.343.069	6.555.597	83.075.217
IMPUESTO A LAS GANANCIAS		23.371.244	66.343.114	6.197.778	31.668.674
GANANCIAS DEL EJERCICIO		\$ 15.720.065	\$ 94.999.955	\$ 357.819	\$ 51.406.543
GANANCIAS (PÉRDIDAS) PARTICIPACIÓN NO CONTROLANTE		(118.221)	61.910	86.918	(647.509)
GANANCIAS ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS		15.838.286	94.938.045	270.901	52.054.052
GANANCIAS DEL EJERCICIO		\$ 15.720.065	\$ 94.999.955	\$ 357.819	\$ 51.406.543
GANANCIAS POR ACCIÓN		\$ 14,79	\$ 89,41	\$ 0,34	\$ 48,38

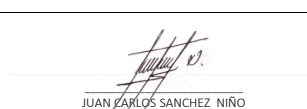
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros



CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante legal



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



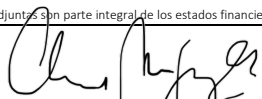
JUAN CARLOS SANCHEZ NIÑO
Revisor Fiscal
T.P. 142082 -T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe adjunto)

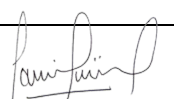
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX

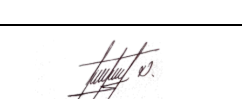
OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO CONDENSADO DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERÍODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS EL 30 SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020
(En miles de pesos colombianos)

	Acumulado Año Actual 1 de enero al 30 de septiembre 2021	Acumulado Año Anterior 1 de enero al 30 de septiembre 2020	Trimestre Actual 1 de julio al 30 de septiembre 2021	Trimestre año anterior 1 de julio al 30 de septiembre 2020
GANANCIAS DEL EJERCICIO	\$ 15.720.065	\$ 94.999.955	\$ 357.819	\$ 51.406.544
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período:				
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO, NETO IMPUESTO DIFERIDO				
Valoración a valor razonable fondo de capital privado	(57.151.902)	(7.635.476)	(17.931)	(134.497)
Valoración a valor razonable de instrumentos de patrimonio	6.006.706	(11.491.091)	4.472.376	1.802.775
Valoración a valor razonable fondo de capital privado en moneda extranjera	13.917.180	4.569.620	4.712.964	(54.372)
	(37.228.016)	(14.556.947)	9.167.409	1.613.906
REVALUACIÓN DE PROPIEDAD Y EQUIPO, NETO IMPUESTO DIFERIDO				
Edificios	(489.455)	-	(489.455)	-
	(489.455)	-	(489.455)	-
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo	(37.717.471)	(14.556.947)	8.677.954	1.613.906
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo				
INVERSIONES ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA, NETO IMPUESTO DIFERIDO				
Desvaloración de instrumentos de deuda TES Tasa Fija	(56.425.559)	11.843.867	12.816.764	17.455.590
Valoración de instrumentos de deuda TES Bonos verdes	2.331	-	2.331	-
Desvaloración de instrumentos de deuda Bonos Yankess	(142.836.803)	(28.660.547)	(52.369.821)	24.744.664
	(199.260.031)	(16.816.680)	(39.550.726)	42.200.254
PROPIEDAD Y EQUIPO				
Vehículos	(8.583)	-	-	-
	(8.583)	-	-	-
COBERTURAS DEL FLUJO DE EFECTIVO				
Coberturas de flujos de efectivo, neto impuesto diferido	2.141.033	(17.210.833)	308.292	(9.079.333)
	2.141.033	(17.210.833)	308.292	(9.079.333)
PARTICIPACIÓN DE ORI DE ASOCIADAS Y SUBSIDIARIAS CONTABILIZADAS AL MPP				
Inversiones en asociadas	(124.272)	8.849.089	15.196	8.704.527
	(124.272)	8.849.089	15.196	8.704.527
OTRAS				
Ajustes en la aplicación por primera vez, neto impuesto diferido	2.318	-	2.318	-
Pérdidas participaciones no controladoras	(5.451)	(2.832.202)	(1.817)	(2.755.891)
Pérdidas participaciones controladoras	(45.588)	(19.749.469)	(15.196)	(19.789.991)
Diferencias entre los estados financieros consolidados y separados	-	(363.593)	-	(363.593)
Diferencia entre la ganancia de COLGAAP vs. NIIF Colombia en el Estado de Situación Financiera de transición	16.716.089	-	16.716.089	-
	16.667.368	(22.945.264)	16.701.394	(22.909.475)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(180.584.485)	(48.123.688)	(22.525.844)	18.915.973
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL	(218.301.956)	(62.680.635)	(13.847.890)	20.529.879
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	\$ (202.581.891)	\$ 32.319.320	\$ (13.490.071)	\$ 71.936.423
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A:				
LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	(218.298.322)	(62.604.324)	(13.847.890)	20.529.879
PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	(3.634)	(76.311)	-	-
	(218.301.956)	(62.680.635)	(13.847.890)	20.529.879

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)

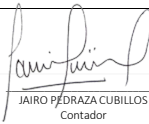
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO CONDESADO DE PERIODO INTERMEDIO
POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020
(En miles de pesos colombianos)**

Nota	Capital Social	Reservas			Prima en colocación de acciones	Otro resultado integral	Pérdidas acumuladas	Ganancia del ejercicio	Total Participación controlante	Participación no controlante	Patrimonio de accionistas
		Legal	Estatutaria	Ocasionales							
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	\$ 1.062.556.872	\$ 169.621.414	\$ 49.346.690	\$ 36.012.380	\$ -	\$ 328.476.575	\$ (25.663.433)	\$ 115.374.313	\$ 1.735.724.811	\$ 17.538.415	\$ 1.753.263.226
Traslado a ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	115.374.313	(115.374.313)	-	-	-
Distribución de la utilidad neta del periodo	9.1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad para pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos en efectivo: \$ 118.815.109	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendo Acciones Preferencial Serie C y de \$ 111.82 fue cancelado el 15 diciembre de 2020 y el 4 de enero de 2021.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones ordinarias Serie A y Serie B de \$ 111.82 fue cancelado el 29 de julio de 2020, sobre 1.062.556.872 Acciones	-	12.687.884	-	(4.669.057)	-	-	(126.833.936)	-	(118.815.109)	-	(118.815.109)
Capitalización	38.096	-	-	-	15.795	-	-	-	53.891	-	53.891
Movimiento del ejercicio	-	(11.021.634)	-	(3.498.146)	-	-	155.349	(14.401)	(14.378.832)	(12.235.897)	(26.614.729)
Otros Resultado Integral	-	-	-	-	-	(62.680.635)	-	76.311	(62.604.324)	(76.311)	(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
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	\$ 1.062.594.968	\$ 171.287.664	\$ 49.346.690	\$ 27.845.177	\$ 15.795	\$ 321.902.065	\$ (36.985.932)	\$ 127.888.254	\$ 1.723.894.681	\$ 5.291.081	\$ 1.729.185.762
Traslado a ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	127.888.254	(127.888.254)	-	-	-
Distribución de la utilidad neta del periodo	9.1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad para pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos en efectivo: \$ 114.664.623	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendo Acciones Preferencial Serie C y de \$ 107.91 fue cancelado el 15 diciembre de 2021 y el 4 de enero de 2021.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones ordinarias Serie A y Serie B de \$ 107.91 fue cancelado el 29 de julio de 2021, sobre 1.062.594.968 Acciones	-	13.277.520	-	4.761.348	-	-	(132.703.491)	-	(114.664.623)	-	(114.664.623)
Movimiento del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(16.876.922)	(121.855)	(16.998.777)	941.311	(16.057.466)
Otros Resultado Integral	-	-	-	-	-	(218.301.956)	-	3.634	(218.298.322)	(3.634)	(218.301.956)
Ganancias del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	15.838.286	15.838.286	(118.221)	15.720.065
SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021	\$ 1.062.594.968	\$ 184.565.184	\$ 49.346.690	\$ 32.606.525	\$ 15.795	\$ 103.600.109	\$ (58.678.091)	\$ 15.720.065	\$ 1.389.771.245	\$ 6.110.537	\$ 1.395.881.782

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

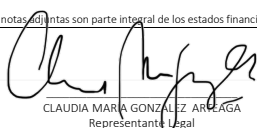

JUAN CARLOS SANCHEZ NIÑO
Revisor Fiscal
T.P. 142082-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe adjunto)

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

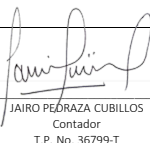
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CONDESADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020
(En miles de pesos colombianos)

	30 de septiembre 2021	30 de septiembre 2021
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Ganancias del ejercicio	\$ 15.720.066	\$ 94.999.955
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto (usado en) provisto las actividades de operación:		
Impuesto a las ganancias	23.371.243	66.343.114
Deterioro inversiones	9.164.499	349.197
Deterioro cartera de créditos	59.502.742	31.448.381
Deterioro cuentas por cobrar	6.470.095	2.848.457
Deterioro activos no corriente mantenidos para la venta	2.002.828	847.657
Deterioro otros activos	17.000	65
Gasto cesantías	1.493.926	1.146.918
Depreciaciones de propiedad y equipo	1.287.451	1.332.632
Depreciaciones en bienes en uso	1.436.745	1.156.744
Depreciaciones de propiedades y equipo en arrendamiento operativo	295.284	66.951
Amortizaciones de intangibles	2.035.193	2.031.144
Ganancias en venta de activos no corriente mantenidos para la venta, neto	(330.220)	(332.418)
(Ganancias) pérdida en venta de propiedad y equipo, neto	11.076	(380)
Ganancias venta de inversiones, neto	(6.694.567)	(710.920)
Reintegro de provisión de cartera de créditos	(37.011.192)	(25.756.002)
Reintegro de provisión cuentas por cobrar	(2.922.846)	(717.151)
Valoración de inversiones con cambios en resultados	(110.169.766)	(194.001.575)
Ganancias metodo de participación con cambios en resultados	(1.663.409)	(43.141.659)
Valoración Instrumentos financieros de Derivados con cambios en resultados - Negociación	(51.522.116)	(21.774.920)
Disminución patrimonio producto de consolidación	(16.057.467)	(26.614.729)
Subtotal	(119.283.501)	(205.478.494)
Variación en cuentas de operaciones		
Disminución en otros resultado integrales	(218.301.956)	(62.680.635)
Aumento en instrumentos financieros derivados	(93.615.948)	(53.476.800)
Disminución (aumento) en cartera de créditos	977.094.944	(1.017.706.062)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	63.085.934	(37.518.915)
(Aumento) disminución activos no corriente mantenidos para la venta	(57.728)	17.337.195
(Aumento) disminución en propiedad y equipo	(200.378)	4.707.618
Disminución bienes en uso	11.340	409.502
Disminución en propiedades y equipo en arrendamiento operativo	-	6.718.796
Aumento en activos intangibles	(606.576)	(338.871)
Aumento activo por impuesto diferido	(1.688.827)	(14.109.829)
Disminución (aumento) en otros activos	13.610.297	(83.186.233)
Aumento (disminución) depósitos y exigibilidades	282.498.110	(552.198.587)
Aumento cuentas por pagar	43.838.690	39.339.823
Aumento beneficios a empleados	597.685	1.723.395
(Disminución) aumento provisiones	(173.972)	503.461
Aumento otros pasivos	7.944.339	55.143.263
Causación de Instrumentos Financieros a Costo Amortizado	108.240.688	143.360.800
Reexpresión de banco en moneda extranjera	2.359.239	(27.393.849)
Reexpresión de créditos y otras obligaciones financieras	400.829.490	570.143.216
Reexpresión de arrendamientos financieros	41.912	197.238
Causación créditos de bancos y otras obligaciones financieras	35.456.018	69.239.675
Causación arrendamiento financieros	374.059	236.548
Pago de cesantías	(1.727.270)	(1.401.665)
Intereses pagados instrumentos financieros a costo amortizado	(6.206.800.567)	(5.480.808.350)
Intereses recibidos de inversiones	83.724.506	242.750.322
Total ajustes	(4.503.465.971)	(6.179.008.944)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(4.607.029.406)	(6.289.487.483)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución (aumento) en operaciones de mercado monetario	128.159.802	(331.417.710)
Disminución en inversiones	255.591.836	22.029.152
Compra de inversiones de títulos de deuda	(3.328.651.885)	(3.429.742.474)
Adiciones de activos no corrientes mantenidos para la venta	(4.079.501)	(16.205.399)
Compra propiedades y equipo	(46.972)	(4.713.000)
Compra bienes en uso	(4.372.735)	(1.373.848)
Compras propiedades y equipo en arrendamiento operativo	(4.414.737)	(9.870.895)
Compra activo intangible	(31.031)	(740.910)
Producto de la venta de propiedades y equipo	3.500	-
Producto de la venta de bienes en uso	2.718	-
Producto de la venta de inversiones en títulos de deuda	2.947.913.727	2.870.200.003
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	7.531.913	-
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(2.393.365)	(901.835.081)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Captación en instrumentos financieros a costo amortizado	6.584.588.132	6.296.007.244
Endeudamiento de créditos de bancos y otras obligaciones financieras	1.222.625.688	3.722.278.124
Pasivo por arrendamiento financiero	4.372.735	1.348.644
(Disminución) aumento pasivo arrendamiento financiero	(92.841)	90.005
Pagos de pasivos por arrendamientos	(1.639.729)	(1.268.358)
Pago de endeudamiento de Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(3.078.921.704)	(2.545.103.525)
Disminución créditos de bancos y otras obligaciones financieras	-	(82.028.304)
Pago de dividendos	(114.664.623)	(118.815.109)
Emisión de acciones	-	53.891
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	4.616.267.658	7.272.562.612
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	(2.359.239)	27.393.849
AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	4.485.648	108.633.897
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL COMIENZO DEL PERIODO	165.807.997	115.133.054
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	\$ 170.293.645	\$ 223.766.951

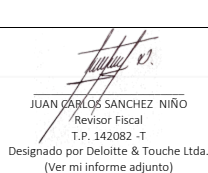
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros



CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARÉAGA
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 CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y POR LOS PERÍODOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020

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

1. ENTIDAD INFORMANTE

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

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

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

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

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

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

2. BASES DE PREPARACIÓN

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

revelaciones normalmente requeridas para los estados financieros anuales completos y deben leerse junto con los estados financieros del Banco y su subsidiaria al 31 de diciembre de 2020 que se prepararon de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia – NCIF, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2018.

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

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

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

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

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

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo del efectivo y el equivalente de efectivo comprendía:

	30 Sep. 2021	31 Dic. 2020
<i>Moneda legal</i>		
Caja	\$ 10,063	\$ 13,193
Banco de la República		
Cuenta corriente bancaria ⁽¹⁾	132,330,636	75,387,473
Depósitos contracción monetaria ⁽²⁾	-	32,000,000
Bancos y otras entidades financieras ⁽³⁾	31,326,796	47,699,830
<i>Moneda extranjera</i>		
Bancos y otras entidades financieras	<u>6,626,150</u>	<u>10,707,501</u>
	<u>\$ 170,293,645</u>	<u>\$ 165,807,997</u>

- (1) El incremento del saldo de esta cuenta a septiembre de 2021 está asociado al incremento en los depósitos y exigibilidades sujetas a encaje ordinario, lo que genera un aumento en el requerido diario del encaje ordinario.

Adicionalmente, 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 y 4439 /OC-CO.

- (2) Corresponde a la operación de mercado abierto (OMA) de contracción de tipo transitoria que se contrituyó el 30 de diciembre de 2020 y fue cancelada el 4 de enero de 2021.
- (3) Existen restricciones sobre el disponible ocasionadas por embargos realizados por entidades municipales y gubernamentales; al 30 de septiembre 2021 y diciembre de 2020, este valor asciende a \$79.126 y \$97.241, respectivamente. El detalle de los recursos congelados por embargos es el siguiente:

Entidad financiera	Tipo de cuenta	30 Sep. 2021	31 Dic. 2020
Banco Davivienda	Cuenta ahorros	\$ 0	\$ 18.122
Banco AV Villas	Cuenta ahorros	<u>79.126</u>	<u>9.119</u>
		<u>\$ 79.126</u>	<u>\$ 97.241</u>

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El detalle del portafolio de inversiones era:

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

	30 Sep. 2021		31 Dic. 2020	
	Tasa Int. (%)	Valor	Tasa Int. (%)	Valor
<i>En Moneda Legal</i>				
Títulos emitidos por la Nación				
Ministerio de Hacienda TES - TASA FIJA (1)	6.24	\$ 547,441,470	3.42	\$ 449,408,725
Ministerio de Hacienda TES -UVR	-	-	0.89	9,343,189
		547,441,470		458,751,914
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera				
Certificados Depósito a Término CDTs - DTF	4.31	5,112,550	3.16	11,377,440
Bonos IPC	6.09	20,141,000	3.11	10,115,300
Bonos DTF	4.74	10,264,800	3.52	10,605,000
Bonos IBR	<u>3.90</u>	<u>18,019,220</u>	<u>2.99</u>	<u>10,012,600</u>
		53,537,570		42,110,340
Total		<u>\$ 600,979,040</u>		<u>\$ 500,862,254</u>

- (1) El valor de los tes tasa fija en Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de deuda se incrementó en más de 100 mil millones, debido a que durante el periodo comprendido entre Diciembre de 2020 y Septiembre de 2021 éstos títulos sufrieron fuertes desvalorizaciones incrementando su tir de negociación cerca de 300 pbs. Según la estrategia diseñada por la DTE y en conjunto de la vicepresidencia financiera, se decidió aprovechar este fuerte movimiento y aumentar nuestro portafolio estratégico mediante compras en TES tasa fija por 180 mil millones.

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

	30 Sep. 2021		31 Dic. 2020	
	Tasa Int. (%)	Valor	Tasa Int. (%)	Valor
<i>En Moneda Legal</i>				
Títulos emitidos por la Nación				
Ministerio de Hacienda TES - TASA FIJA ⁽¹⁾	7.13	\$ 559,569,740	4.96	\$ 378,848,305
<i>En Moneda Extranjera</i>				
Títulos emitidos por la Nación				
Bonos Yankees ⁽²⁾	<u>5.29</u>	<u>660,557,397</u>	<u>3.72</u>	<u>734,180,396</u>
Total		<u>\$ 1,220,127,137</u>		<u>\$ 1,113,028,701</u>

- (1) El valor de los tes tasa fija en Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de deuda se incrementó en más de 100 mil millones, debido a que durante el periodo comprendido entre Diciembre de 2020 y Septiembre de 2021 éstos títulos sufrieron fuertes desvalorizaciones incrementando su tir de negociación cerca de 300 pbs. Según la estrategia diseñada por la DTE y en conjunto de la vicepresidencia financiera, se decidió aprovechar este fuerte movimiento y aumentar nuestro portafolio estratégico mediante compras en TES tasa fija por 100 mil millones.
- (2) La desvalorización de los Yankees es explicada por la depreciación generalizada de los títulos de deuda a nivel mundial que causó que los yankees 2044 presentaran aumentos en su tasa de negociación por 130 pbs. El impacto de este fuerte movimiento en las tasas de interés resultó en una disminución del valor presente de los títulos 70 mil millones aproximadamente.

4.3 Inversiones a costo amortizado

	30 Sep. 2021		31 Dic. 2020	
	<u>Tasa Int. (%)</u>	<u>Valor</u>	<u>Tasa Int. (%)</u>	<u>Valor</u>
<i>En moneda legal:</i>				
Títulos emitidos por la Nación				
Títulos de Solidaridad	2.56	\$ 5,043,074	2.95	\$ 5,086,866
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera				
Títulos de Desarrollo Agropecuario Clase A y B	-	-	0.23	12,515,957
Títulos emitidos por otros emisores nacionales				

	30 Sep. 2021		31 Dic. 2020	
	<u>Tasa Int.</u> <u>(%)</u>	<u>Valor</u>	<u>Tasa</u> <u>Int. (%)</u>	<u>Valor</u>
Valores contributivos de deuda	-	-	8.79	24,631
Total ⁽¹⁾		\$ 5,043,074		\$ 17,627,454

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

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

	30 Sep. 2021	31 Dic. 2020
Emisores Nacionales	\$ 25,270,890	\$ 26,607,639

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

	30 Sep. 2021	31 Dic. 2020
Banco Latinoamericano de Exportaciones S.A. - BLADEX	\$ 32,672,062	\$ 26,545,922
Fondo Nacional de Garantías	100,518,608	159,735,238
Fondos de Capital Privado	175,019,805	144,089,429
Total	\$ 308,210,475	\$ 330,370,589

4.6 Inversiones en asociadas

	30 Sep. 2021	31 Dic. 2020
Segurexpo de Colombia S.A. ⁽¹⁾	\$ -	\$ 11,194,423

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

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

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

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

4.7 Instrumentos derivados

El detalle del valor razonable de instrumentos derivados era:

	30 Sep. 2021	31 Dic. 2020
Posición activa		
<i>Contratos Forward de Negociación</i>		
Derechos de compra de divisas	432,786,303	161,201,081
Derechos de venta de divisas	3,027,074,244	842,725,519
Obligaciones de compra de divisas	(426,651,158)	(160,462,244)
Obligaciones de venta de divisas	(3,005,163,370)	(799,135,419)
Credit Valuation Adjustment -CVA	<u>(5,473)</u>	<u>(10,720)</u>
Total contratos Forward de Negociación	28,040,546	44,318,217
<i>Contratos Forward de Cobertura</i>		
Derechos de venta de monedas	-	34,917,730
Obligaciones de venta de monedas	<u>-</u>	<u>(34,285,640)</u>
Total contratos Forward	-	632,090
<i>Swaps de Cobertura</i>		
Derechos de compra de monedas	766,957,833	-

	30 Sep. 2021	31 Dic. 2020
Obligaciones de compra de divisas	(742,408,182)	-
Credit Valuation adjustment -CVA	<u>(7,290)</u>	<u>-</u>
Total Swaps de Cobertura	24,542,361	-
Total posición activa	<u>\$ 52,582,907</u>	<u>\$ 44,950,307</u>

Posición pasiva

Contratos Forward de Negociación

Derechos de compra de divisas	\$ 2,716,248,891	\$ 1,113,205,593
Derechos de venta de divisas	628,915,668	23,974,097
Obligaciones de compra de divisas	(2,744,394,886)	(1,176,860,695)
Obligaciones de venta de divisas	(640,412,236)	(24,011,572)
Debit Valuation Adjustment -DVA	<u>29,476</u>	<u>8,854</u>
Total contratos Forward	(39,613,087)	(63,683,723)

Swaps de Cobertura

Derechos de compra de divisas	-	1,395,405,543
Obligaciones de compra de divisas	-	(1,509,055,603)
Debit Valuation Adjustment -DVA	<u>-</u>	<u>215,232</u>
Total Swaps de Cobertura	-	(113,434,828)
Total posición pasiva	<u>\$ (39,613,087)</u>	<u>\$ (177,118,551)</u>

- (1) En cuanto a al valor de forwards de venta, éste presenta incrementos debido al aumento de los volúmenes negociados gracias a la llegada del trader de distribución. Los incrementos observados en los forwards de cobertura se explican principalmente por la variación en la tasa de cambio, que pasó de 3482.10 a 3834.68

5. CARTERA DE CRÉDITOS

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

30 Sep. 2021								
Tipo	Capital	Intereses	Deterioro capital	Deterioro Intereses	Costo amortizado neto	Cuentas por Cobrar	Deterioro Cuentas por Cobrar	TOTAL
Comercial	\$ 6,565,198,467	\$ 131,458,008	\$ (98,792,371)	\$ (21,504,537)	\$ 6,576,359,567	\$ 10,014,455	\$ (2,014,136)	\$ 6,584,359,886
Consumo (Empleados y exempleados)	1,579,557	9,430	(17,108)	(2,985)	1,568,894	2,352	(1,761)	1,569,485
Vivienda (Empleados y exempleados)	16,067,658	58,130	(116,653)	(2,427)	16,006,708	1,702	(393)	16,008,017
Saldo	<u>\$ 6,582,845,682</u>	<u>\$ 131,525,568</u>	<u>\$ (98,926,132)</u>	<u>\$ (21,509,949)</u>	<u>\$ 6,593,935,169</u>	<u>\$ 10,018,509</u>	<u>\$ (2,016,290)</u>	<u>\$ 6,601,937,388</u>

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

5.2 Cartera de créditos por modalidad y altura de mora - El siguiente era el detalle de la cartera de créditos por modalidad y altura de mora al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

30 Sep. 2021				
Cartera y cuentas por cobrar en moneda legal:				
	Capital	Intereses	Costo Amortizado	Otros conceptos
Garantía Idónea cartera comercial :				
Vigente	\$ 742,977,512	\$ 32,998,329	\$ 775,975,841	\$ 2,239,048
Vencida 1 mes hasta 3 meses	44,630,761	5,260,737	49,891,498	678,060
Vencida 3 meses hasta 6 meses	8,860,204	1,308,986	10,169,190	316,316
Vencida 6 meses hasta 12 meses	3,518,782	456,998	3,975,780	106,126
Vencida más de 12 meses	36,719,372	16,034,994	52,754,366	2,314,971
	836,706,631	56,060,044	892,766,675	5,654,521
Otras Garantías cartera comercial :				
Vigente	4,701,641,784	29,938,968	4,731,580,752	3,125,648
Vencida 1 mes hasta 3 meses	7,887,504	970,085	8,857,589	97,632

30 Sep. 2021

Cartera y cuentas por cobrar en moneda legal:

	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Otros conceptos</u>
Vencida 3 meses hasta 6 meses	14,679,790	969,834	15,649,624	89,898
Vencida 6 meses hasta 12 meses	3,073,704	388,891	3,462,595	58,168
Vencida más de 12 meses	<u>40,977,392</u>	<u>36,655,096</u>	<u>77,632,488</u>	<u>988,588</u>
	4,768,260,174	68,922,874	4,837,183,048	4,359,934
<i>Garantía Idónea cartera consumo :</i>				10,014,455
Vigente	1,552,692	5,450	1,558,142	5
Vencida 1 mes hasta 2 meses	4,112	-	4,112	-
Vencida más de 6 meses	<u>9,261</u>	<u>3,839</u>	<u>13,100</u>	<u>2,347</u>
	1,566,065	9,289	1,575,354	2,352
<i>Otras Garantías cartera consumo :</i>				
Vigente	(58)	-	(58)	-
Vencida 3 mes hasta 6 meses	<u>13,550</u>	<u>141</u>	<u>13,691</u>	<u>-</u>
	13,492	141	13,633	-
<i>Garantía Idónea cartera vivienda :</i>				
Vigente	15,763,343	54,184	15,817,527	842
Vencida 1 mes hasta 4 meses	218,390	935	219,325	404
Vencida 6 mes hasta 12 meses	54,639	1,469	56,108	167
Vencida más de 18 meses	<u>31,286</u>	<u>1,542</u>	<u>32,828</u>	<u>289</u>
	16,067,658	58,130	16,125,788	1,702
Total moneda legal	<u>5,622,614,020</u>	<u>125,050,478</u>	<u>5,747,664,498</u>	<u>10,018,509</u>
Cartera y cuentas por cobrar en moneda extranjera:				
<i>Garantía Idónea cartera comercial :</i>				
Vigente	<u>13,209,526</u>	<u>-</u>	<u>13,209,526</u>	<u>-</u>
	13,209,526	-	13,209,526	-
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>				
Vigente	<u>947,022,136</u>	<u>6,475,090</u>	<u>953,497,226</u>	<u>-</u>
	947,022,136	6,475,090	953,497,226	-
Total moneda extranjera	<u>960,231,662</u>	<u>6,475,090</u>	<u>966,706,752</u>	<u>-</u>
Total cartera y cuentas por cobrar bruta	<u>6,582,845,682</u>	<u>131,525,568</u>	<u>6,714,371,250</u>	<u>10,018,509</u>
Deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(98,926,132)	(21,509,949)	(120,436,081)	(2,016,290)
Total cartera y cuentas por cobrar neta	<u>\$ 6,483,919,550</u>	<u>\$ 110,015,619</u>	<u>\$ 6,593,935,169</u>	<u>\$ 8,002,219</u>

31 Dic. 2020

Cartera y cuentas por cobrar en moneda legal:

	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Otros conceptos</u>
<i>Garantía Idónea cartera comercial :</i>				
Vigente	\$ 748,482,263	\$ 28,205,745	\$ 776,688,008	\$ 2,299,047
Vencida 1 mes hasta 3 meses	47,101,765	3,671,399	50,773,164	482,616
Vencida 3 meses hasta 6 meses	3,850,842	337,955	4,188,797	204,370
Vencida 6 meses hasta 12 meses	4,806,038	668,146	5,474,184	101,032
Vencida más de 12 meses	<u>37,765,955</u>	<u>13,174,714</u>	<u>50,940,669</u>	<u>2,719,422</u>
	842,006,863	46,057,959	888,064,822	5,806,487
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>				
Vigente	5,415,631,971	27,542,323	5,443,174,294	569,002
Vencida 1 mes hasta 3 meses	10,342,092	797,110	11,139,202	99,182
Vencida 3 meses hasta 6 meses	13,463,853	829,386	14,293,239	107,751

31 Dic. 2020

Cartera y cuentas por cobrar en moneda legal:

	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Otros conceptos</u>
Vencida 6 meses hasta 12 meses	1,662,217	189,410	1,851,627	23,105
Vencida más de 12 meses	<u>26,539,639</u>	<u>31,100,350</u>	<u>57,639,989</u>	<u>676,596</u>
	5,467,639,772	60,458,579	5,528,098,351	1,475,636
<i>Garantía Idónea cartera consumo :</i>				
Vigente	1,502,894	5,289	1,508,183	6
Vencida más de 6 meses	<u>9,261</u>	<u>728</u>	<u>9,989</u>	<u>170</u>
	1,512,155	6,017	1,518,172	176
<i>Otras Garantías cartera consumo :</i>				
Vigente	<u>20,566</u>	<u>44</u>	<u>20,610</u>	<u>-</u>
	20,566	44	20,610	-
<i>Garantía Idónea cartera vivienda :</i>				
Vigente	14,650,964	54,238	14,705,202	937
Vencida 1 mes hasta 4 meses	410,838	3,938	414,776	343
Vencida 4 mes hasta 6 meses	43,617	-	43,617	-
Vencida 6 mes hasta 12 meses	43,554	2,105	45,659	133
Vencida más de 18 meses	<u>31,286</u>	<u>1,213</u>	<u>32,499</u>	<u>184</u>
	15,180,259	61,494	15,241,753	1,597
Total moneda legal	<u>6,326,359,615</u>	<u>106,584,093</u>	<u>6,432,943,708</u>	<u>7,283,896</u>
Cartera y cuentas por cobrar en moneda extranjera:				
<i>Garantía Idónea cartera comercial :</i>				
Vigente	43,224,859	742,360	43,967,219	-
Vencida 3 meses hasta 6 meses	<u>240,996</u>	<u>-</u>	<u>240,996</u>	<u>-</u>
	43,465,855	742,360	44,208,215	-
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>				
Vigente	<u>1,199,754,225</u>	<u>12,002,678</u>	<u>1,211,756,903</u>	<u>-</u>
	1,199,754,225	12,002,678	1,211,756,903	-
Total moneda extranjera	<u>1,243,220,080</u>	<u>12,745,038</u>	<u>1,255,965,118</u>	<u>-</u>
Total cartera y cuentas por cobrar bruta	<u>7,569,579,695</u>	<u>119,329,131</u>	<u>7,688,908,826</u>	<u>7,283,896</u>
Deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(77,067,623)	(18,444,792)	(95,512,415)	(1,046,753)
Total cartera y cuentas por cobrar neta	<u>\$ 7,492,512,072</u>	<u>\$ 100,884,339</u>	<u>\$ 7,593,396,411</u>	<u>\$ 6,237,143</u>

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

30 de septiembre 2021							
	Saldo capital	Saldo intereses	Deterioro capital	Deterioro Intereses	Costo Amortizado Neto	Otros conceptos	Deterioro otros conceptos
<i>Comercial</i>							
Categoría A	\$ 6,231,800,461	\$ 53,944,434	\$ (33,592,836)	\$ (194,633)	\$ 6,251,957,426	\$ 3,252,570	\$ (59)
Categoría B	176,682,768	15,560,834	(10,027,245)	(587,460)	181,628,897	1,816,068	-
Categoría C	48,421,234	5,653,051	(9,294,696)	(102,124)	44,677,465	817,528	(123,368)
Categoría D	62,053,840	10,397,812	(24,355,614)	(1,493,341)	46,602,697	2,223,164	(939,891)
Categoría E	<u>46,240,164</u>	<u>45,901,877</u>	<u>(21,521,980)</u>	<u>(19,126,979)</u>	<u>51,493,082</u>	<u>1,905,125</u>	<u>(950,818)</u>
	6,565,198,467	131,458,008	(98,792,371)	(21,504,537)	6,576,359,567	10,014,455	(2,014,136)
<i>Consumo (empleados)</i>							
Categoría A	1,552,008	5,409	-	-	1,557,417	4	-
Categoría B	4,240	41	-	-	4,281	1	-
Categoría D	14,048	141	(17,108)	(2,985)	(5,904)	-	(1,761)
Categoría E	<u>9,261</u>	<u>3,839</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,100</u>	<u>2,347</u>	<u>-</u>
	1,579,557	9,430	(17,108)	(2,985)	1,568,894	2,352	(1,761)
<i>Vivienda (empleados)</i>							
Categoría A	15,586,774	53,957	-	-	15,640,731	842	-
Categoría B	254,219	929	-	-	255,148	335	-
Categoría C	195,378	1,702	(93,187)	(1,270)	102,623	236	(177)
Categoría D	<u>31,287</u>	<u>1,542</u>	<u>(23,466)</u>	<u>(1,157)</u>	<u>8,206</u>	<u>289</u>	<u>(216)</u>
	16,067,658	58,130	(116,653)	(2,427)	16,006,708	1,702	(393)
Total	<u>\$ 6,582,845,682</u>	<u>\$ 131,525,568</u>	<u>\$ (98,926,132)</u>	<u>\$ (21,509,949)</u>	<u>\$ 6,593,935,169</u>	<u>\$ 10,018,509</u>	<u>\$ (2,016,290)</u>

31 de diciembre 2020							
	Saldo capital	Saldo intereses	Deterioro capital	Deterioro Intereses	Costo Amortizado Neto	Otros Conceptos	Deterioro otros Conceptos
<i>Comercial</i>							
Categoría A	\$ 7,256,798,248	\$ 57,654,886	\$ (28,971,652)	\$ (313,768)	\$ 7,285,167,714	\$ 856,334	\$ (44)
Categoría B	183,731,034	12,130,389	(7,241,782)	(201,089)	188,418,552	1,838,822	(1,064)
Categoría C	29,015,337	3,333,049	(4,770,946)	(145,169)	27,432,271	624,009	(4,127)
Categoría D	44,032,845	8,895,375	(16,938,334)	(1,147,420)	34,842,466	3,208,905	(662,308)
Categoría E	<u>39,289,251</u>	<u>37,247,878</u>	<u>(19,066,383)</u>	<u>(16,634,277)</u>	<u>40,836,469</u>	<u>754,053</u>	<u>(378,846)</u>
	7,552,866,715	119,261,577	(76,989,097)	(18,441,723)	7,576,697,472	7,282,123	(1,046,389)
<i>Consumo (empleados)</i>							
Categoría A	1,494,231	5,260	-	-	1,499,491	5	-
Categoría B	7,045	29	-	-	7,074	1	-
Categoría D	22,184	44	(15,424)	(33)	6,771	-	-
Categoría E	<u>9,261</u>	<u>728</u>	<u>(6,971)</u>	<u>(547)</u>	<u>2,471</u>	<u>170</u>	<u>(127)</u>
	1,532,721	6,061	(22,395)	(580)	1,515,807	176	(127)

31 de diciembre 2020							
	Saldo capital	Saldo intereses	Deterioro capital	Deterioro Intereses	Costo Amortizado Neto	Otros Conceptos	Deterioro otros Conceptos
<i>Vivienda (empleados)</i>							
Categoría A	14,654,711	55,696	-	-	14,710,407	874	-
Categoría B	402,010	4,500	(32,665)	(1,579)	372,266	467	(99)
Categoría C	92,251	84	-	-	92,335	72	-
Categoría D	<u>31,287</u>	<u>1,213</u>	<u>(23,466)</u>	<u>(910)</u>	<u>8,124</u>	<u>184</u>	<u>(138)</u>
	<u>15,180,259</u>	<u>61,493</u>	<u>(56,131)</u>	<u>(2,489)</u>	<u>15,183,132</u>	<u>1,597</u>	<u>(237)</u>
Total	<u>\$ 7,569,579,695</u>	<u>\$ 119,329,131</u>	<u>\$ (77,067,623)</u>	<u>\$ (18,444,792)</u>	<u>\$ 7,593,396,411</u>	<u>\$ 7,283,896</u>	<u>\$ (1,046,753)</u>

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

El siguiente era el detalle de los instrumentos financieros a costo amortizado:

	30 Sep. 2021	31 Dic. 2020
<i>Certificados de Depósito a Término</i>		
Emitidos menos de 6 meses	\$ 77,111,948	\$ 50,561,996
Emitidos igual 6 y menor 12 meses	709,196,573	396,937,871
Emitidos igual 12 y menor 18 meses	653,553,057	877,103,477
Emitidos igual o superior 18 meses	<u>835,068,336</u>	<u>938,179,997</u>
	<u>2,274,929,914</u>	<u>2,262,783,341</u>
Depósitos de ahorro ⁽¹⁾	818,234,289	545,406,855
Bancos y corresponsales	303,265	-
Depósitos especiales de garantía	31,678,936	35,848,709
Fondos interbancarios comprados ⁽²⁾	165,008,721	8,581,393
Operaciones reporto ⁽³⁾	180,008,640	50,071,348
Bonos ordinarios igual o superior a 18 meses ⁽⁴⁾	<u>1,294,870,498</u>	<u>1,093,816,253</u>
	<u>2,490,104,349</u>	<u>1,733,724,558</u>
	<u>\$ 4,765,034,263</u>	<u>\$ 3,996,507,899</u>

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

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

30 Sep. 2021					31 Dic. 2020			
	Tasa de Interes (%)	Plazo Negociación Días	Valor USD	Valor	Tasa de Interes (%)	Plazo Negociación Días	Valor USD	Valor
Moneda Legal								
<i>Interbancarios</i>								
Bancos	1.74	1	-	\$ 165,008,721	-	-	-	\$ -
Moneda Extranjera								
<i>Overnight</i>								
Bancos	-	-	-	-	0.30	5	2,500	8,581,393
			-	\$ 165,008,721			2,500	\$ 8,581,393

(3) El detalle de las operaciones reporto es:

30 Sep. 2021					31 Dic. 2020		
	Tasa de Interes (%)	Plazo Negociación Días	Valor		Tasa de Interes (%)	Plazo Negociación Días	Valor
Moneda Legal							
<i>Operaciones de reporto</i>							
Compromisos de transferencia de repos abiertos	1.75	1	\$ 180,008,640		-	-	\$ -
Compromisos de transferencia de repos cerrados	-	-	-		1.75	90	50,071,348
			\$ 180,008,640				\$ 50,071,348

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

Emisión	Monto de la emisión	Lotes	Fecha de Colocación	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento (*)	Tasa de Interés	Saldo	
							30-sep-21	31-dic-20
Novena emisión	\$ 238,890,000 238,890,000	Lote 1	06-sep-12	06-sep-12	06-sep-22	Indexados a IPC	240,175,095	239,814,613
<i>Monto autorizado</i>								
Primera emisión	200,000,000	Bonos Verdes	09-ago-17	09-ago-17	09-ago-22	Tasa fija	202,002,383	202,002,402
Segunda emisión	200,000,000	Bonos Sociales	24-may-18	25-may-18	24-may-21	Indexados a IBR	-	200,111,105
	100,000,000	Bonos Sociales	24-may-18	25-may-18	24-may-21	Tasa Fija	-	100,613,729
	100,000,000	Bonos Sociales	24-may-18	25-may-18	24-may-23	Indexados a IPC	100,747,745	100,447,322

Emisión	Monto de la emisión	Lotes	Fecha de Colocación	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento (*)	Tasa de Interés	Saldo	
							30-sep-21	31-dic-20
Tercera emisión	250,000,000	Bonos Naranja	29-nov-18	29-nov-18	29-nov-21	Indexados a IPC	251,376,525	250,827,081
Monto utilizado (**)	1,000,000,000							
Monto autorizado	3,000,000,000							
Primera emisión	159,000,000	Bonos react. empresarial	27-may-21	27-may-21	27-may-24	Indexados a IBR	159,065,272	-
	100,000,000	Bonos react. empresarial	27-may-21	27-may-21	27-may-23	Tasa Fija	100,409,063	-
	241,000,000	Bonos react. empresarial	27-may-21	27-may-21	27-may-23	Indexados a IBR	241,094,415	-
Monto utilizado	500,000,000							
Total Emisiones vigentes	<u>\$ 1,288,890,000</u>						<u>\$ 1,294,870,498</u>	<u>\$ 1,093,816,252</u>

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

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

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

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

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

Esta emisión se constituye en la primera emisión de este tipo que se realiza en el mercado público de valores colombiano y contempla como objetivo principal promover la Inclusión Financiera a las Micro y Pequeñas Empresas, enfocándose en el financiamiento a: empresas rurales, a mujeres dueñas de empresas y a víctimas del conflicto armados dueñas de empresas. Estos proyectos contribuyen significativamente al desarrollo social en Colombia, principalmente al cumplir objetivos como generar ingreso e incrementar el empleo, reducir la inequidad de ingreso, promover la inclusión financiera, y promover la integración y generar de

empleo en los grupos vulnerables a exclusión social. Esta emisión conto con la cooperación técnica del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y de la Secretaría de Estado para Asuntos Económicos de Suiza (SECO).

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

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

- *Emisión de Bonos de Reactivación Empresarial:* en mayo de 2021, Bancóldex generó la primera emisión para financiar la reactivación empresarial de Colombia, la cual hace parte del portafolio de productos de la “Línea Adelante”, así el Banco se mantiene como pionero en la emisión de bonos de etiquetados. Con estos recursos se busca apalancar los créditos para que las empresas puedan retomar su curso y crecer, luego de la contracción económica presentada durante el 2020 a causa de la pandemia del COVID19.

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

7. CRÉDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

El siguiente es el detalle de los créditos de bancos y otras obligaciones financieras, al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	30 Sep. 2021	31 Dic. 2020
<i>Moneda legal</i>		
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		
Finagro	\$ 1,836,956	\$ 2,829,601
Banco Interamericano de Desarrollo	<u>315,551,791</u>	<u>313,239,577</u>
	<u>317,388,747</u>	<u>316,069,178</u>
<i>Moneda Extranjera</i>		
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		
Bancos exterior		
Créditos ⁽¹⁾	802,429,458	1,763,074,364
Organismos internacionales ⁽²⁾	48,530,199	511,740,247
Banco Interamericano de Desarrollo ⁽³⁾	969,132,451	1,542,462,435

	30 Sep. 2021	31 Dic. 2020
Corporación Andina de Fomento ⁽²⁾	<u>674,109,426</u>	<u>98,254,565</u>
	<u>2,494,201,534</u>	<u>3,915,531,611</u>
	<u>\$ 2,811,590,281</u>	<u>\$ 4,231,600,789</u>

- (1) 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. La disminución está relacionada principalmente con la amortización de capital realizada el 29 de junio de 2021 por USD 200 millones correspondientes al 50% del crédito recibido con garantía MIGA. .
- (2) La disminución de los créditos con Organismos internacionales y el incremento de créditos con la Corporación Andina de Fomento corresponde a la estrategia de fondeo del 2021 implementada por el Banco en la cual se solicitó casi la totalidad de la línea de CAF, teniendo en cuenta las condiciones favorables de la misma.
- (3) Reducción por prepago de los créditos 2080/OC-CO y 2193/OC-CO por un total de USD 188 millones, realizados el 14 y 15 de junio de 2021.

8. OTROS INGRESOS

El detalle de otros ingresos era:

	1 de enero al 30 de septiembre 2021	1 de enero al 30 de septiembre 2020	1 de julio al 30 de septiembre 2021	1 de julio al 30 de septiembre 2020
Reintegro de la pérdida por deterioro	\$ 1,356,660	\$ 135,953	\$ (3,821,154)	\$ (433,715)
Arrendamientos bienes propios	962,231	973,119	319,526	342,506
Por venta de propiedad y equipo	5,458	380	958	-
Actividades en operaciones conjuntas	2,049,999	3,802,819	693,028	1,628,379
Ingresos del F.N.G.	873,752	723,623	282,995	185,800
Reintegro de provisiones periodos anteriores (1)	1,262,606	718,327	69,818	273
Recuperación deterioro bienes castigados	8,803	-	-	-
Otros	<u>1,347,928</u>	<u>605,913</u>	<u>773,944</u>	<u>(679,169)</u>
	<u>\$ 7,867,437</u>	<u>\$ 6,960,134</u>	<u>\$ (1,680,885)</u>	<u>\$ 1,044,074</u>

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

9. OTROS GASTOS

El detalle de otros gastos era:

	1 de enero al 30 de septiembre 2021	1 de enero al 30 de septiembre 2020	1 de julio al 30 de septiembre 2021	1 de julio al 30 de septiembre 2020
Contribuciones y afiliaciones	\$ 3,415,190	\$ 2,814,068	\$ 1,719,476	\$ 1,206,479
Servicios de administración	62,636	-	25,019	-
Legales y notariales	38,737	14,845	28,503	7,573
Seguros	1,992,643	1,499,291	631,784	(702,011)
Mantenimiento y reparaciones	4,216,769	3,623,731	1,305,847	713,019
Adecuación e instalación de oficinas	302,164	135,890	(201,219)	15,622
Actividades en operaciones conjuntas	1,477,902	1,433,300	483,825	423,303
Multas y sanciones	23,576	66	3,582	29
Servicios de aseo y vigilancia	796,005	740,133	287,111	235,916
Servicios temporales	1,643,051	555,785	615,051	192,326
Publicidad y propaganda	142,597	109,604	65,848	25,405
Relaciones públicas	34,494	20,578	7,849	3,041
Servicios públicos	772,254	688,701	269,358	93,575
Gastos de viaje	266,978	57,877	191,582	(32,551)
Transporte	221,492	228,144	136,680	(11,170)
Útiles, papelería y libros de consulta	66,503	63,266	24,542	870
Publicaciones y suscripciones	265,877	222,421	39,612	15,542
Servicio de fotocopiado	976	71	703	40
Servicio de digitalización	1,510	7,094	455	-
Almuerzos de trabajo	47,868	24,863	11,491	5,384
Elementos de cafetería	71,254	75,664	31,998	9,907
Elementos de aseo	35,389	56,058	13,503	6,257
Portes de correo y mensajería	102,201	78,248	102,841	112,332
Transmisión de datos télex. tas. SWIFT	1,221,561	1,011,757	333,157	170,346
Administración edificio	766,866	1,127,491	179,452	309,667
Enseres Menores	8,654	3,528	3,660	-
Información comercial	700,904	568,801	276,933	188,077
Guarda y custodia archivos magnéticos	124,149	53,825	59,467	24,729
Contact Center	931,970	777,278	321,078	343,218
Inscripciones bolsas de valores	81,050	-	21,000	-
Servicio alternativo de proceso de contingencia	552,032	14,773	183,824	-
Avisos y Anuncios Institucionales	29,505	33,789	8,181	12,637
Comunicaciones corporativas	354,304	108,444	69,919	29,686
Servicios de Internet y comunicaciones electrónicas	400,981	391,656	206,090	172,683
Retenciones e impuestos asumidos	126,633	112,271	36,982	35,342
Servicio de recuperación de desastres	198,981	207,983	-	-
Gastos de periodos anteriores	431,454	90,554	124,075	505

	1 de enero al 30 de septiembre 2021	1 de enero al 30 de septiembre 2020	1 de julio al 30 de septiembre 2021	1 de julio al 30 de septiembre 2020
Actividades de Formación Empresarial y Apoyo al Sector empresarial	406,733	142,056	54,028	23,000
Bienes recibidos en pago y restituidos	1,039,973	459,355	317,428	229,140
Baja en cuentas cartera NIIF 9	613,148	3,534,020	-	-
Reinteg.Ingres ejercicios anteriores	78,342	3,980	49,326	505
Otros gastos consorcios	-	646	-	402
Otros	<u>1,159,420</u>	<u>1,037,303</u>	<u>406,487</u>	<u>(611,148)</u>
	<u>\$ 25,224,726</u>	<u>\$ 22,129,208</u>	<u>\$ 8,446,528</u>	<u>\$ 3,249,677</u>

10. ESTIMACIÓN DE VALOR RAZONABLE

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

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

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

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

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

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

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

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

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

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

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

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

b. Determinación de valores razonables

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

Las metodologías aplicables a los instrumentos derivados más comunes son:

- Valoración de forwards sobre divisas: El proveedor publica curvas asignadas de acuerdo con la moneda de origen del subyacente. Estas curvas se constituyen de tasas nominales período vencido asociadas a contratos forward de tasas de cambio.

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

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

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

Activo a valor razonable recurrentes	30 de septiembre de 2021				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados Instrumentos de deuda					
En pesos colombianos					
Títulos de tesorería TES	\$ 547,441,470	\$ -	\$ -	\$ 547,441,470	
Otros emisores nacionales instituciones financieras	-	53,537,570	-	53,537,570	
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - Instrumentos de patrimonio					
En pesos colombianos					
Emisores nacionales	-	25,270,890	-	25,270,890	
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI Instrumentos de patrimonio					
En pesos colombianos					
Emisores nacionales fondos de capital privado	-	110,773,211	-	110,773,211	
Emisores nacionales FNG	-	-	100,518,608	100,518,608	
En moneda extranjera					
Emisores extranjeros fondos de capital privado	-	-	64,246,593	64,246,593	
Emisores extranjeros Bladex	32,672,062	-	-	32,672,062	

Activo a valor razonable recurrentes	30 de septiembre de 2021			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI				
Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Títulos de tesorería TES	559,569,740	-	-	559,569,740
En moneda extranjera				
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional Yankees	660,557,397	-	-	660,557,397
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	432,786,303	-	432,786,303
Derechos de venta sobre monedas	-	3,027,074,244	-	3,027,074,244
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(426,651,158)	-	(426,651,158)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(3,005,163,370)	-	(3,005,163,370)
Credit Valuation Adjustment - CVA	-	(5,473)	-	(5,473)
Contratos de futuros				
Derechos de compra sobre monedas	-	3,614,410,356	-	3,614,410,356
Derechos de venta sobre monedas	-	3,135,097,783	-	3,135,097,783
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(3,614,410,356)	-	(3,614,410,356)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(3,135,097,783)	-	(3,135,097,783)
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Contratos de futuros				
Derechos de venta sobre monedas	-	95,465,900	-	95,465,900
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(95,465,900)	-	(95,465,900)
Swaps				
Derechos de compra sobre monedas	-	766,957,831	-	766,957,831
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(742,408,182)	-	(742,408,182)
Credit Valuation AdjustmentCVA	-	(7,290)	-	(7,290)
Activos no financieros				
Propiedades de inversión	-	6,263,217	-	6,263,217
Total activo a valor razonable recurrentes	\$ 1,800,240,669	\$ 248,427,795	\$ 164,765,202	\$ 2,213,433,666

ESPACIO EN BLANCO

Activo a valor razonable recurrentes	Nivel 1	30 de septiembre de 2021		Total
		Nivel 2	Nivel 3	
Pasivos a valor razonable recurrentes	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	2,716,248,891	-	2,716,248,891
Derechos de venta sobre monedas	-	628,915,668	-	628,915,668
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(2,744,394,886)	-	(2,744,394,886)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(640,412,236)	-	(640,412,236)
Debit Valuation Adjustment-DVA	-	29,476	-	29,476
Total pasivos a valor razonable recurrentes	<u>\$ -</u>	<u>\$ (39,613,087)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (39,613,087)</u>

Activo a valor razonable recurrentes	31 de diciembre de 2020				
	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	\$ 458.751.914	\$ -	\$ -	\$ 458.751.914	
Otras emisores nacionales - instituciones financieras	42.110.340	-	-	42.110.340	
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - Instrumentos de patrimonio					
En pesos colombianos					
Emisores nacionales	26.607.639	-	-	26.607.639	
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de patrimonio					
En pesos colombianos					
Emisores nacionales - Fondos de capital privado	-	261.176.521	-	261.176.521	
En moneda extranjera					
Emisores extranjeros - Fondos de capital privado	-	-	42.648.146	42.648.146	
Emisores extranjeros - Bládex	26.545.922	-	-	26.545.922	
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de deuda					
En pesos colombianos					
Títulos de tesorería - TES	378.848.305	-	-	378.848.305	
En moneda extranjera					
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	734.180.396	-	-	734.180.396	
Inversiones en acuerdos conjuntos	14.057	-	-	14.057	
Instrumentos financieros derivados de negociación					

Activo a valor razonable recurrentes	Nivel 1	31 de diciembre de 2020		Total
		Nivel 2	Nivel 3	
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	161.201.081	-	161.201.081
Derechos de venta sobre monedas	-	842.725.518	-	842.725.518
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(160.462.244)	-	(160.462.244)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(799.135.418)	-	(799.135.418)
Credit Valuation Adjustment-CVA	-	(10.720)	-	(10.720)
Contratos de futuros				
Derechos de compra sobre monedas	-	1.587.381.085	-	1.587.381.085
Derechos de venta sobre monedas	-	1.551.945.820	-	1.551.945.820
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(1.587.381.085)	-	(1.587.381.085)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(1.551.945.820)	-	(1.551.945.820)
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Contratos forward				
Derechos de venta sobre monedas	-	34.917.730	-	34.917.730
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(34.285.640)	-	(34.285.640)
Contratos de futuros				
Derechos de venta sobre monedas	-	34.330.000	-	34.330.000
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(34.330.000)	-	(34.330.000)
Activos no financieros				
Propiedades de inversión	-	-	6.263.217	6.263.217
Total activo a valor razonable recurrentes	\$ 1.667.058.573	\$ 306.126.828	\$ 48.911.363	\$ 2.022.096.764

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

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

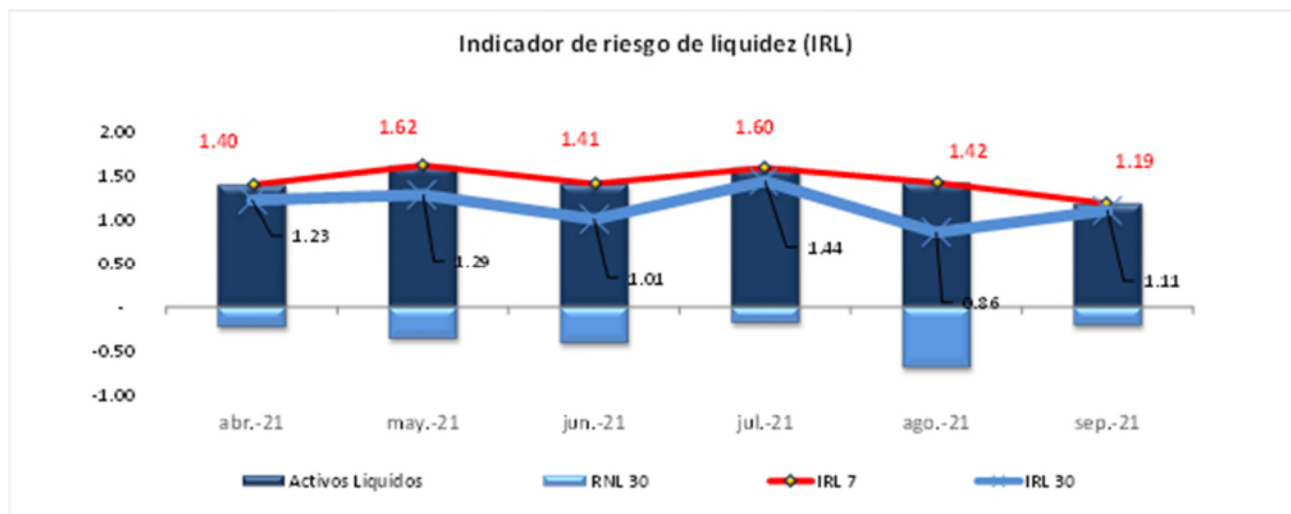
11. OTROS ASUNTOS DE INTERES

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

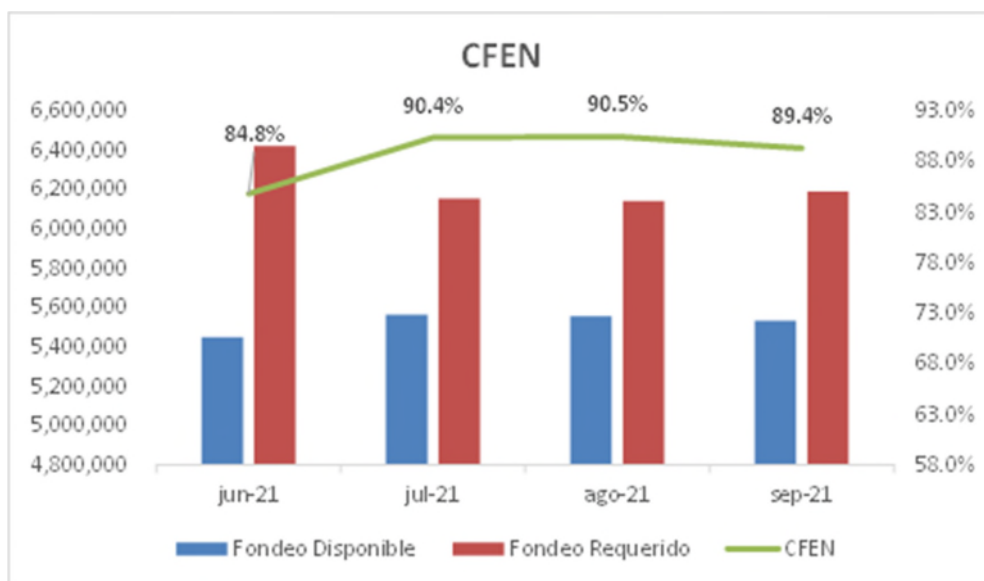
El gobierno y los reguladores del sector financiero han emitido normas que apoyan esta reactivación a las empresas para que se mantenga el crecimiento del PIB.

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

11.1 Riesgo de Liquidez: Desde la perspectiva de riesgo de liquidez, el tercer trimestre del 2021 ha reflejado indicadores muy sólidos, dando cumplimiento con las directrices establecidas en el Manual SARL para la adecuada administración del Riesgo de Liquidez y contando con recursos suficientes para cubrir las obligaciones del Banco. El IRL 30 se encuentra en un nivel superior de los límites de capacidad y tolerancia al riesgo de liquidez definidos por el Banco y en relación con la cuenta de ahorro, se observa un nivel estable. Se espera una mayor dinámica en la colocación y captación durante el cuarto trimestre del año.



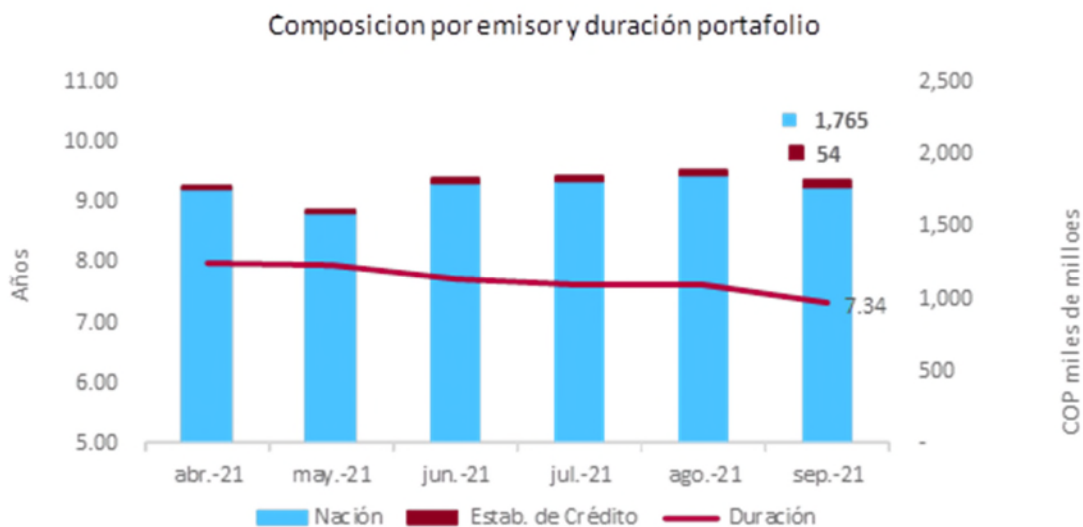
Adicionalmente, podemos observar el cumplimiento y solidez en el Coeficiente de Fondeo Estable Neto (CFEN), que es un indicador que limita una excesiva dependencia de fuentes inestables de financiación de los activos estratégicos buscando que las entidades mantengan un perfil de fondeo estable, mostrando la liquidez a mediano plazo de la entidad.

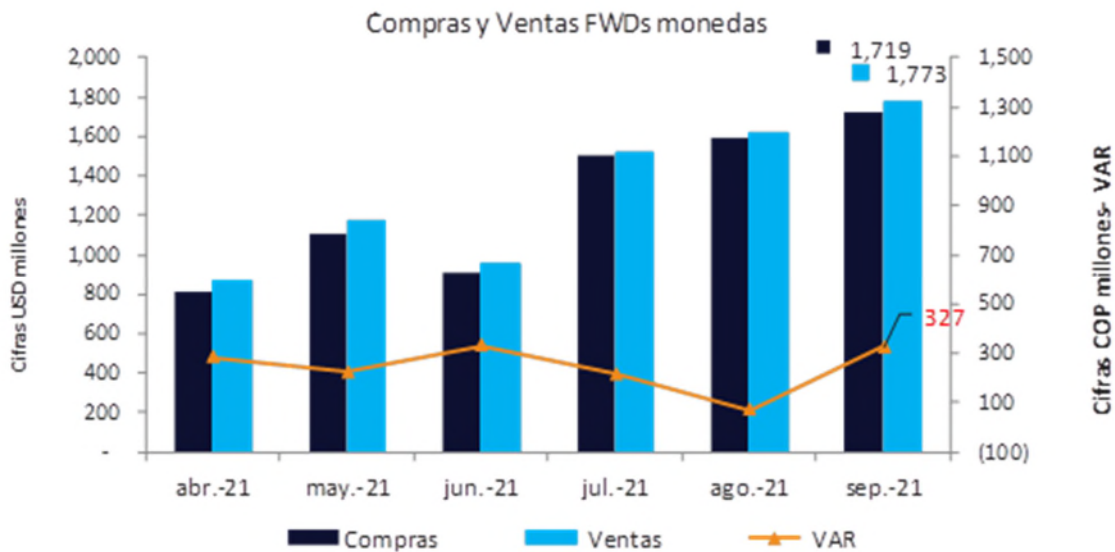


11.2 Riesgo de Mercado: Al cierre de septiembre de 2021, han disminuido las volatilidades, pero se presentan algunas desvalorizaciones de deuda pública, debido a las sorpresas inflacionarias y las perspectivas de incremento de tasa por parte del Banco de la República.

Al cierre de septiembre de 2021, los límites de PyG y de VaR de los portafolios, se encontraban dentro de lo establecido por la Junta Directiva con excepción del límite de Py G del portafolio de liquidez.

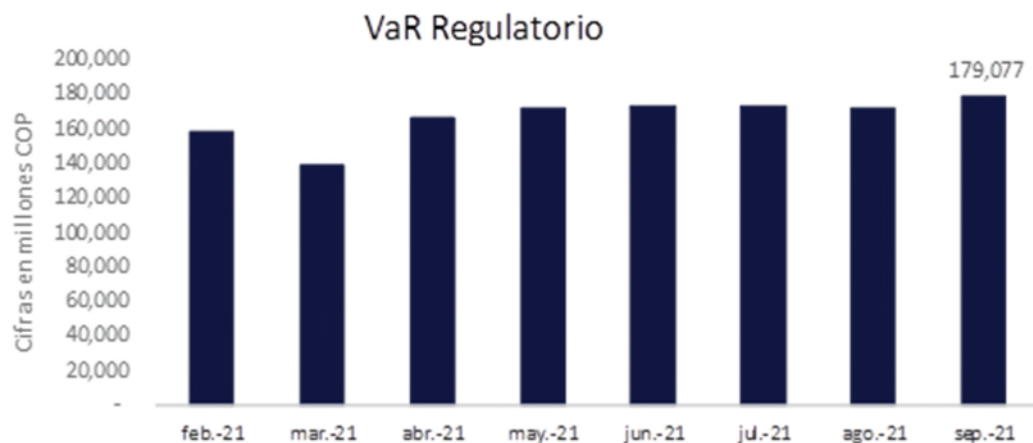
En la siguiente gráfica se muestra el valor del portafolio de renta fija y su duración





La exposición al riesgo de mercado de los derivados al cierre de septiembre presenta una tendencia estable, a pesar del incremento en las negociaciones de estos productos. El Var se ubica en \$ 327 millones.

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



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

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

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

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

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

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

11.4 Efectos en la subsidiaria: Los rendimientos financieros por portafolio en el Q3 de 2021 se vieron impactados principalmente por la dependencia que tiene la Reserva con respecto a CONFIAR FOPET, cuya participación es cercana al 90%, sobre el total del portafolio propio. Así las cosas, julio y agosto tuvieron un comportamiento positivo con rendimientos de \$422 millones, mientras que septiembre fue negativo en \$ 257 millones, afectando el resultado del trimestre que se situó en \$166 millones, muy por debajo del presupuesto de \$626 millones. Los factores más relevantes que pudieron incidir se resumen a continuación:

Para julio de 2021 los fundamentales internacionales y locales se enfocaron en el desarrollo sobre el avance de la nueva cepa covid-19 (Delta), que avivó los temores de nuevos confinamientos y restricciones a la cadena de suministros, trayendo consigo apetito por activos seguros, impulsando los tesoros de 10 años a un proceso de valorización de más de 20 pbs, movimiento que fue incorporado por la deuda pública local. No obstante, los márgenes en IPC en el tramo largo de la curva de rendimientos presentaron desvalorizaciones afectando en parte el resultado de los portafolios.

Los riesgos en agosto de 2021 persistieron por el lado internacional, donde el mercado esperaba un pronunciamiento de parte de la Junta de la Reserva Federal de los Estados Unidos (conocida informalmente como FED) respecto al retiro de los estímulos económicos, y su posible impacto en la liquidez mundial, lo que conllevó a que tanto la curva de TES TF y TF UVR presentara alta volatilidad, donde al final de mes terminara sin mayores variaciones.

La deuda privada local, después de un proceso marcado de desvalorización en el primer semestre, presentó valorizaciones, especialmente en el componente en IPC del tramo corto y largo, en línea con mayores expectativas de inflación. Así mismo la deuda en IBR, se valorizó en promedio 17 pbs a lo largo de la curva de rendimientos, movimiento que estuvo impulsado por mayores expectativas de un movimiento alcista en la decisión de tasas de política monetaria.

Septiembre de 2021 estuvo marcado por procesos de desvalorización en la renta fija mundial, donde la deuda pública local no fue ajena a este movimiento, presentando en promedio un alza en las tasas de interés de mercado, de más de 45 puntos básicos para las referencias en tasa fija. La deuda privada tuvo comportamientos mixtos, la deuda expresada en IPC, fue la de mejor desempeño, aportando rentabilidades positivas, en línea con las mayores

expectativas de un aumento en el nivel de precios de la economía, lo cual conllevó a valorizaciones mixtas en la curva de rendimientos. Así mismo y en línea con la deuda pública, los títulos en tasa fija AAA financieros, presentaron retornos negativos.

Las altas volatilidades presentadas en el trimestre, en gran medida están determinadas por el fuerte incremento en la percepción de riesgo de la totalidad de los países emergentes.

Desde el cierre del tercer trimestre de 2021 los mercados financieros siguen mostrando altas volatilidades, acentuadas por la crisis energética, mayores expectativas de inflación y normalización de la política monetaria.

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

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

13. AUTORIZACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Los estados financieros consolidados intermedios condensados al 30 de septiembre de 2021 han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal del Banco el 12 de noviembre de 2021.
