

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

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO

Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021
y por los períodos de nueve meses terminados el 30 de
septiembre de 2022 y 2021 e Informe del Revisor Fiscal

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

Estados Financieros Consolidados Condensados de Período Intermedio

(Por los periodos terminados el 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021)

ÍNDICE

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

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

A los accionistas del:

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

Introducción

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

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

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

Alcance de la revisión

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



Conclusión

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

VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 151419-T

Miembro de
BDO AUDIT S.A.S. BIC

Bogotá D.C., 15 de noviembre de 2022
99783-01-11830-22

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

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

ACTIVO	Nota	30 de septiembre de	31 de diciembre de	PASIVO	Nota	30 de septiembre de	31 de diciembre de
		2022	2021			2022	2021
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	\$ 183.612.594	\$ 146.445.872	Depositos de clientes	7,1	\$ 4.158.972.154	\$ 4.424.230.194
Instrumentos financieros				Operaciones de mercado monetario	7,2	114.773.701	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de deuda	4,1	87.712.550	295.726.793	Otros depósitos	7,3	15.140.179	60.071.976
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de deuda	4,2	1.025.266.455	1.300.963.036	Pasivos por instrumentos financieros derivados	4,7	130.544.886	54.102.524
Inversiones a costo amortizado	4,3	1.143.309.585	5.075.367	Créditos de bancos y otras obligaciones financieras a costo amortizado	8	5.218.208.333	3.993.591.048
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de patrimonio	4,4	23.809.906	27.525.039	Pasivo por arrendamiento financiero		8.237.129	6.718.394
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de patrimonio	4,5	372.942.503	316.885.425	Pasivos por impuestos corrientes		17.350.966	291.231
Inversiones en acuerdos conjuntos	4,6	44.235	34.945	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar		87.342.356	30.983.041
Deterioro de inversiones		(10.170.925)	(10.051.637)	Beneficios a los empleados		11.147.683	15.289.846
Activos por instrumentos financieros derivados	4,7	152.840.182	150.778.052	Pasivos estimados y provisiones		731.603	692.661
Otros activos financieros	5	306.185.355	578.945.897	Otros Pasivos		218.556.422	265.728.835
Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero a costo amortizado, neto	6	7.928.365.890	7.146.567.323	Pasivo por impuestos diferidos		17.241.676	-
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto		71.518.943	53.094.685				
Activos por impuestos corrientes		-	58.925.950	Total pasivo		9.998.247.088	8.851.699.750
Otros activos no financieros		65.704.152	18.153.691				
Activos mantenidos para la venta, neto		57.351.105	49.905.828				
Propiedades y equipo, neto		47.212.760	48.090.287	PATRIMONIO			
Propiedades y equipo en arrendamiento operativo		7.931.956	13.341.364				
Propiedades de Inversión		10.688.300	10.688.300	Capital social		1.062.594.968	1.062.594.968
Activos por bienes en uso		7.633.576	6.771.095	Reserva legal		190.104.422	184.565.184
Activos intangibles distintos de la plusvalía		7.147.249	8.393.617	Reservas ocasionales		27.884.760	32.606.525
Activos por impuestos diferidos		-	42.354.647	Reservas estatutarias		49.346.690	49.346.690
				Prima en colocación de acciones		15.795	15.795
				Otro resultado integral		208.822.510	114.906.358
				Ganancias (pérdida) acumuladas ejercicios anteriores		(87.756.287)	(58.668.483)
				Ganancia del ejercicio		34.670.823	26.230.504
				Patrimonio atribuible a los propietarios		1.485.683.681	1.411.597.541
				Participación no controlante		5.175.602	5.318.285
				Total del patrimonio		1.490.859.283	1.416.915.826
Total activo		\$ 11.489.106.371	\$ 10.268.615.576	Total pasivo y patrimonio		\$ 11.489.106.371	\$ 10.268.615.576

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros intermedios

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

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

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

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

	Nota	Acumulado Año Actual 1 de enero al 30 de septiembre 2022	Acumulado Año Anterior 1 de enero al 30 de septiembre 2021	Trimestre Actual 1 de julio al 30 de septiembre 2022	Trimestre Año Anterior Actual 1 de julio al 30 de septiembre 2021
INGRESOS DE OPERACIONES:					
Ingresos financieros cartera y operaciones de leasing financiero		\$ 511.810.860	\$ 301.399.616	\$ 219.593.243	\$ 97.730.499
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda, neto		13.184.662	110.578.641	18.592.158	29.462.638
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio, neto		-	-	-	171.131
Valoración a costo amortizado de inversiones, neto		143.252.654	108.875	97.369.991	31.959
Comisiones y honorarios		31.004.708	23.041.978	10.017.831	8.991.350
Ingresos por valoración operaciones de mercado monetario, neto		1.183.350	128.249	856.443	-
Ganancia en venta de inversiones - instrumentos de deuda, neto		-	-	1.346.296	19.364
Utilidad por venta de bienes recibidos en pago y restituidos, neto		-	-	928.170	-
Ganancia en venta de inversiones - instrumentos de patrimonio, neto		-	8.574.621	-	-
Valoración de derivados - de especulación, neto		127.351.951	51.522.116	86.886.553	7.265.688
Valoración de derivados - de cobertura, neto		23.029.105	114.524.538	1.863.774	7.735.008
		<u>850.817.290</u>	<u>609.878.634</u>	<u>437.454.459</u>	<u>151.407.637</u>
GASTOS DE OPERACIONES:					
Intereses depósitos y exigibilidades		166.239.173	60.614.427	72.405.649	19.292.989
Intereses créditos de bancos y otras obligaciones financieras		92.209.376	35.833.300	57.979.545	9.243.676
Financieros por operaciones del mercado monetario y otros intereses, neto		64.748.430	44.615.309	24.203.457	18.628.990
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago y restituidos		915.859	411.801	-	399.891
Gastos operaciones de mercado monetario, neto		-	-	-	-
Valoración inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda, neto		-	-	181.144	-
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio, neto		1.818.196	517.749	-	-
Comisiones		12.008.708	15.260.517	2.760.192	4.891.213
Pérdida en venta de inversiones - instrumentos de deuda, neto		677.751	1.880.055	-	-
Gastos operaciones de mercado monetario, neto		-	-	-	51.347
Pérdida por diferencia en cambio, neto		<u>303.673.161</u>	<u>274.665.417</u>	<u>184.599.820</u>	<u>33.300.766</u>
		<u>642.290.654</u>	<u>433.798.575</u>	<u>342.129.807</u>	<u>85.808.872</u>
RECUPERACIÓN (DETERIORO) DE ACTIVOS					
Cartera de créditos y operaciones de leasing, neto		(31.825.404)	(22.482.746)	(22.225.339)	(15.997.239)
Cuentas por cobrar, neto		(6.868.695)	(3.547.249)	(3.375.663)	(1.432.971)
Bienes recibidos en pago y restituidos		1.486.199	(877.717)	(26.275)	(790.731)
Inversiones		(119.288)	(9.158.993)	(1.942.874)	(6.264.083)
Otros activos		-	(17.000)	-	(13.945)
		<u>(37.327.188)</u>	<u>(36.083.705)</u>	<u>(27.570.151)</u>	<u>(24.498.969)</u>
RESULTADO OPERACIONAL DIRECTO		171.199.448	139.996.354	67.754.501	41.099.796
OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES - NETO					
INGRESOS OPERACIONALES					
Dividendos y Participaciones		1.463.604	1.360.344	535.708	472.392
Método de participación patrimonial, neto		51.633	1.663.409	-	-
Otros	9	<u>19.542.020</u>	<u>6.728.017</u>	<u>1.660.110</u>	<u>2.366.312</u>
		<u>21.057.257</u>	<u>9.751.770</u>	<u>2.195.818</u>	<u>2.838.704</u>
GASTOS OPERACIONALES					
Beneficios a empleados		57.301.732	53.408.388	18.899.853	18.468.357
Honorarios		5.496.201	4.651.227	1.755.748	1.578.807
Impuestos y tasas		23.635.419	18.030.605	9.099.984	5.407.067
Arrendamientos		3.300.427	4.287.195	779.090	1.727.910
Depreciaciones		3.686.957	3.019.481	1.259.623	1.031.431
Amortizaciones		2.361.075	2.035.193	798.438	722.803
Otros	10	<u>26.613.027</u>	<u>25.224.727</u>	<u>10.335.903</u>	<u>8.446.528</u>
		<u>122.394.838</u>	<u>110.656.816</u>	<u>42.928.639</u>	<u>37.382.903</u>
GANANCIA, ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS		69.861.867	39.091.308	27.021.680	6.555.597
IMPUESTO A LAS GANANCIAS		35.191.044	23.371.243	7.050.593	6.197.778
GANANCIAS DEL EJERCICIO		\$ 34.670.823	\$ 15.720.065	\$ 19.971.087	\$ 357.819
GANANCIAS PARTICIPACIÓN NO CONTROLANTE		21.954	(118.221)	106.308	86.918
GANANCIAS ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS		34.648.869	15.838.286	19.864.779	270.901
GANANCIAS DEL EJERCICIO		\$ 34.670.823	\$ 15.720.065	\$ 19.971.087	\$ 357.819
(PÉRDIDAS) GANANCIAS POR ACCIÓN		\$ 32,63	\$ 14,79	\$ 18,79	\$ 0,34

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA

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

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

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

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

	Acumulado Año Actual 1 de enero al 30 de septiembre 2022	Acumulado Año Anterior 1 de enero al 30 de septiembre 2021	Trimestre Actual 1 de julio al 30 de septiembre 2022	Trimestre Año Anterior Actual 1 de julio al 30 de septiembre 2021
GANANCIAS (PERDIDAS) DEL EJERCICIO	\$ 34.670.823	\$ 15.720.065	\$ 19.971.087	\$ 357.819
OTRO RESULTADO INTEGRAL				
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo				
Inversiones en instrumentos de patrimonio, neto impuesto diferido				
(Desvaloración) valoración a valor razonable fondo de capital privado	60.211.902	(57.151.902)	3.633.972	(17.929)
Valoración (Desvaloración) a valor razonable de instrumentos de patrimonio	(2.988.439)	6.006.706	2.139.497	4.472.373
Valoración a valor razonable fondo de capital privado en moneda extranjera	(21.339.870)	13.917.180	(537.761)	4.712.965
	35.883.593	(37.228.016)	5.235.708	9.167.409
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	35.883.593	(37.717.471)	5.235.708	8.677.954
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo				
Inversiones activos financieros disponibles para la venta, neto impuesto diferido				
(Desvaloración) valoración de instrumentos de deuda TES Tasa Fija	(79.837.728)	(56.425.559)	37.198.763	12.816.764
(Desvaloración) valoración de instrumentos de deuda TES Bonos verdes	(10.770.880)	2.331	(2.220.596)	2.331
(Desvaloración) valoración de instrumentos de deuda Bonos Yankess	170.127.787	(142.836.803)	-	(52.369.821)
	79.519.179	(199.260.031)	34.978.167	(39.550.726)
Propiedad y equipo				
Vehículos	-	(8.583)	-	-
	-	(8.583)	-	-
Coberturas del flujo de efectivo				
Coberturas de flujos de efectivo, neto impuesto diferido	(21.457.442)	2.141.033	(10.398.376)	308.292
Otro resultado integral, coberturas del flujo de efectivo	(21.457.442)	2.141.033	(10.398.376)	308.292
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado del periodo				
Inversiones en asociadas	97.916	(124.272)	19.138	15.196
	97.916	(124.272)	19.138	15.196
Otras				
Ajustes en la aplicación por primera vez, neto impuesto diferido	-	2.318	-	2.318
Ganancias o (pérdidas) participaciones no controladoras	(28.929)	(5.451)	(2.217)	(1.817)
Ganancias o (pérdidas) participaciones controladoras	(98.166)	(45.588)	(19.138)	(15.196)
Diferencia entre la ganancia de COLGAAP vs. NIIF Colombia en el Estado de Situación Financiera de transición	-	16.716.089	-	16.716.089
	(127.095)	16.667.368	(21.355)	16.701.394
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	58.032.558	(180.584.485)	24.577.574	(22.525.844)
Total otro resultado integral	93.916.151	(218.301.956)	29.813.282	(13.847.890)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	\$ 128.586.974	\$ (202.581.891)	\$ 49.784.369	\$ (13.490.071)
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A				
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	93.945.080	(218.296.505)	29.815.499	(13.846.073)
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	(28.929)	(5.451)	(2.217)	(1.817)
	\$ 93.916.151	\$ (218.301.956)	\$ 29.813.282	\$ (13.847.890)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

—
JAIRO PEDRAZA CUBILLOS
Contador

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

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

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

Nota	Capital Social	Reservas				Prima en colocación de acciones	Otro resultado integral	Pérdidas acumuladas	Resultado del ejercicio	Total participación controlante	Participación no controlante	Patrimonio de accionistas
		Legal	Estatutaria	Ocasionales								
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	\$ 1.062.594.968	\$ 171.287.664	\$ 49.346.690	\$ 27.845.177	\$ 15.795	\$ 321.902.065	\$ (36.985.932)	\$ 127.888.254	\$ 1.723.894.681	\$ 5.291.081	\$ 1.729.185.762	
Traslado del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	127.888.254	(127.888.254)	-	-	-	-
Distribución de la utilidad neta del periodo	-	13.277.520	-	4.761.348	-	-	(132.703.491)	-	(114.664.623)	-	-	(114.664.623)
Movimiento del ejercicio	9,1	-	-	-	-	-	(16.876.922)	(121.855)	(16.998.777)	941.311	-	(16.057.466)
Otros Resultado integral	-	-	-	-	-	(218.301.956)	-	-	(218.301.956)	-	-	(218.301.956)
Ganancias del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	15.838.286	15.838.286	(118.221)	-	15.720.065
SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2021	\$ 1.062.594.968	\$ 184.565.184	\$ 49.346.690	\$ 32.606.525	\$ 15.795	\$ 103.600.109	\$ (58.678.091)	\$ 15.716.431	\$ 1.389.767.611	\$ 6.114.171	\$ 1.395.881.782	
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	\$ 1.062.594.968	\$ 184.565.184	\$ 49.346.690	\$ 32.606.525	\$ 15.795	\$ 114.906.358	\$ (58.668.483)	\$ 26.230.504	\$ 1.411.597.541	\$ 5.318.285	\$ 1.416.915.826	
Traslado del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	26.230.504	(26.230.504)	-	-	-	-
Distribución de la utilidad neta del periodo	9,1	-	5.539.238	-	(4.721.765)	-	(55.318.307)	-	(54.500.834)	-	-	(54.500.834)
Movimiento del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(58.329)	-	(58.329)
Otros Resultado integral	-	-	-	-	-	93.916.151	-	-	93.916.151	-	-	93.916.151
Ganancias del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	34.670.823	34.670.823	(84.354)	-	34.586.469
SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2022	\$ 1.062.594.968	\$ 190.104.422	\$ 49.346.690	\$ 27.884.760	\$ 15.795	\$ 208.822.509	\$ (87.756.286)	\$ 34.670.823	\$ 1.485.683.681	\$ 5.175.602	\$ 1.490.859.283	

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

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

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

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

	Nota	30 de septiembre 2022	30 de septiembre 2021
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Ganancias del ejercicio	\$	34.670.823	\$ 15.720.066
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación:			
Impuesto a las ganancias		35.191.044	23.371.243
Deterioro inversiones		2.716.627	9.164.499
Deterioro cartera de créditos		84.595.070	59.502.742
Deterioro cuentas por cobrar		7.904.894	6.470.095
Deterioro activos no corriente mantenidos para la venta		453.641	2.002.828
Deterioro otros activos		-	17.000
Gasto cesantías		1.713.526	1.493.926
Depreciaciones de propiedad y equipo		1.102.320	1.287.451
Depreciaciones en bienes en uso		2.303.022	1.436.745
Depreciaciones de propiedades y equipo en arrendamiento operativo		281.615	295.284
Amortizaciones de intangibles		2.361.075	2.035.193
Pérdida (ganancias) en venta de activos no corriente mantenidos para la venta, neto		444.913	(409.649)
Pérdida en venta de propiedad y equipo, neto		-	12.034
Pérdida (ganancias) venta de inversiones, neto		677.751	(6.694.567)
Reintegro de provisión de cartera de créditos		(52.766.852)	(37.011.192)
Reintegro de provisión cuentas por cobrar		(1.036.199)	(2.922.846)
Reintegro de provisión activos no corriente mantenidos para la venta		(1.939.839)	1.351.154
Reexpresión de banco en moneda extranjera		3.830.719	1.981.766
Valoración de inversiones con cambios en resultados		(154.619.121)	(110.169.766)
Ganancias metodo de participación con cambios en resultados		(51.633)	(1.663.409)
Valoración Instrumentos financieros de Derivados con cambios en resultados - Negociación		(127.351.951)	(51.522.116)
(Disminución) patrimonio producto de consolidación		(142.683)	(16.057.467)
Subtotal		(194.332.061)	(116.029.052)
Variación en cuentas de operaciones			
Aumento (disminución) en otros resultado integrales		93.916.151	(218.301.955)
(Aumento) disminución en instrumentos financieros derivados		201.732.182	(93.615.948)
(Aumento) disminución en cartera de créditos		(813.634.946)	976.971.565
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar		(25.284.791)	63.209.308
(Aumento) disminución en propiedad y equipo		-	-
(Aumento) activo por impuesto diferido		(31.871.456)	(77.624.355)
Disminución en otros activos		11.375.491	13.610.297
(Disminución) aumento depósitos y exigibilidades		(265.258.040)	486.028.253
Aumento pasivo por impuestos diferidos		91.467.779	75.935.528
Aumento cuentas por pagar		38.421.593	50.556.524
Aumento pasivo arrendamiento financiero		1.518.735	3.056.137
(Disminución) beneficios a empleados		(3.967.329)	(6.120.143)
(Disminución) aumento provisiones		38.942	(173.972)
(Disminución) aumento otros pasivos		(47.172.413)	7.944.339
Pago de cesantías		(2.081.947)	(1.727.270)
Total ajustes		(750.800.049)	1.279.748.308
Efectivo neto (usado) provisto en las actividades de operación		(910.461.287)	1.179.439.322
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Disminución en operaciones de mercado monetario		272.760.541	128.159.802
(Aumento) en inversiones		(555.478.966)	(41.421.816)
Adiciones de activos no corrientes mantenidos para la venta		(14.892.938)	(6.890.845)
Compra propiedades y equipo		(224.793)	(244.808)
Compra bienes en uso		(3.193.872)	(4.358.680)
Compras propiedades y equipo en arrendamiento operativo		-	(4.414.737)
Compra activo intangible		(1.114.707)	(637.607)
Producto de la venta de bienes en uso		28.369	-
Producto de la venta de propiedades y equipo en arrendamiento operativo		5.127.793	-
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta		8.488.946	9.013.804
Efectivo neto (usado) provisto en las actividades de inversión		(288.499.627)	79.205.113
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:			
Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario		114.773.701	286.364.620
Otros depósitos en garantías		(44.931.797)	(3.866.510)
Aumento (Disminución) créditos de bancos y otras obligaciones financieras		1.224.617.285	(1.420.010.508)
Pago de dividendos		(54.500.834)	(114.664.623)
Efectivo neto (usado) provisto en las actividades de financiación		1.239.958.355	(1.252.177.021)
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		(3.830.719)	(1.981.766)
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		37.166.722	4.485.648
EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL COMIENZO DEL PERIODO		146.445.872	165.807.997
EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	4	\$ 183.612.594	\$ 170.293.645

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados de Período Intermedio

Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 y por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2022 y 2021

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

1. ENTIDAD QUE REPORTA

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

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

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

El 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 DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO

2.1. Normas contables aplicadas - Los estados financieros consolidados intermedios condensados se han preparado de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia, y los mismos no incluyen toda la información y revelaciones normalmente requeridas para los estados financieros anuales completos y deben leerse junto con los estados financieros del Banco y su subsidiaria al 31 de diciembre de 2021 que se prepararon de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia – NCIF, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2018.

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

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

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

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

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

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo del efectivo y el equivalente de efectivo comprendía:

	30 Sep. 2022	31 Dic. 2021
<i>Moneda legal</i>		
Caja	\$ 9,950	\$ 10,742
Banco de la República		
Cuenta corriente bancaria ⁽¹⁾	101,625,430	110,788,768
Depósitos contracción monetaria	-	-
Bancos y otras entidades financieras ⁽²⁾	74,983,130	30,877,326
<i>Moneda extranjera</i>		
Bancos y otras entidades financieras	<u>6,994,084</u>	<u>4,769,036</u>
	<u>\$ 183,612,594</u>	<u>\$ 146,445,872</u>

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

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

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

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El saldo del portafolio de inversiones era el siguiente:

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

	30 Sep. 2022		31 Dic. 2021	
	<u>Tasa</u> <u>Int. (%)</u>	<u>Valor</u>	<u>Tasa</u> <u>Int. (%)</u>	<u>Valor</u>
<i>En Moneda Legal</i>				
Títulos emitidos por la Nación				
Ministerio de Hacienda TES - TASA FIJA ⁽¹⁾	11.70	\$ 24,690,590	7.45	\$ 239,601,660
Ministerio de Hacienda TIDIS	<u>0.04</u>	<u>24,990,250</u>		<u>-</u>
		49,680,840		239,601,660
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera				
Certificados Depósito a Término CDTs - TF	6.27	1,666,890	5.39	5,056,650
Certificados Depósito a Término CDTs - IPC	12.58	2,548,543	-	-
Certificados Depósito a Término CDTs - IBR	11.61	3,011,980	-	-
Bonos IPC	16.94	13,264,897	8.26	23,379,683
Bonos DTF	12.83	9,857,800	6.36	10,062,900
Bonos IBR	<u>15.99</u>	<u>7,681,600</u>	<u>6.05</u>	<u>17,625,900</u>
		38,031,710		56,125,133
		<u>\$ 87,712,550</u>		<u>\$ 295,726,793</u>

(1) Las variaciones en los portafolios en títulos de tesorería TES en pesos corresponde a estrategia de inversión de la Tesorería del Banco para proteger el P y G de las volatilidades que se pudieran presentar en medio de un panorama de incertidumbre con incrementos en inflación y tasas de interés.

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

	30 Sep. 2022		31 Dic. 2021	
	<u>Tasa</u> <u>Int. (%)</u>	<u>Valor</u>	<u>Tasa</u> <u>Int. (%)</u>	<u>Valor</u>
<i>En Moneda Legal</i>				
Títulos emitidos por la Nación				
Ministerio de Hacienda TES - TASA FIJA ⁽²⁾	11.91	\$ 993,892,145	7.71	\$ 654,531,410
Ministerio de Hacienda TES - UVR	<u>0.76</u>	<u>31,374,310</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		1,025,266,455		654,531,410
<i>En Moneda Extranjera</i>				
Títulos emitidos por la Nación				
Bonos Yankees ⁽³⁾	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.89</u>	<u>646,431,626</u>
		<u>\$ 1,025,266,455</u>		<u>\$ 1,300,963,036</u>

(2) Las variaciones en los portafolios en títulos de tesorería TES en pesos corresponde a la estrategia de inversión de la Tesorería del Banco, donde las compras para el portafolio respaldo de liquidez fueron clasificadas como títulos Disponibles para la Venta, aprovechando los incrementos en las curvas de rendimientos, pero adicionalmente, tratando de minimizar el impacto en P y G del Banco por los movimientos y la volatilidad de la curva.

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

no fue objetada por dicha Superintendencia. Este activo diferido se amortizará durante la vida de los títulos, cuyo último vencimiento es en junio 15 de 2045.

4.3. Inversiones a costo amortizado

	30 Sep. 2022		31 Dic. 2021	
	<u>Tasa</u> <u>Int. (%)</u>	<u>Valor</u>	<u>Tasa</u> <u>Int.</u> <u>(%)</u>	<u>Valor</u>
<i>En moneda Legal:</i>				
Títulos emitidos por la Nación				
Ministerio de Hacienda TES - TASA FIJA ⁽⁴⁾	6.55	\$ 252,160,086	-	\$ -
Títulos de Solidaridad	9.27	<u>5,141,746</u>	2.56	<u>5,075,367</u>
		257,301,832		5,075,367
<i>En Moneda Extranjera</i>				
Títulos emitidos por la Nación				
Bonos Yankees ⁽⁵⁾	4.38	<u>886,007,753</u>	-	<u>-</u>
		<u>\$ 1,143,309,585</u>		<u>\$ 5,075,367</u>

(4) Con radicación 2022137278-003-000 del 26 de julio de 2022, la Superintendencia Financiera de Colombia autoriza a Bancóldex realizar la reclasificación de títulos TES - Tasa Fija en pesos con vencimiento 18 de octubre de 2034 emitidos por el Gobierno Nacional, clasificados como instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales a instrumentos de deuda a costo amortizado. Esta reclasificación registrada en julio de 2022 se da como resultado de un análisis tanto de mercado como de impactos que podrían seguir teniendo sobre los indicadores del Banco.

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

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

	30 Sep. 2022	31 Dic. 2021
Emisores Nacionales	<u>\$ 23,809,906</u>	<u>\$ 27,525,039</u>

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

	30 Sep. 2022	31 Dic. 2021
Banco Latinoamericano de Exportaciones S.A. - BLADLEX	\$ 29,289,591	\$ 32,286,731
Fondo Nacional de Garantías	133,738,212	102,276,938
Fondos de Capital Privado	<u>209,914,700</u>	<u>182,321,756</u>
Total	<u>\$ 372,942,503</u>	<u>\$ 316,885,425</u>

4.6. Inversiones en acuerdos conjuntos

	30 Sep. 2022	31 Dic. 2021
Fondos de inversión colectivas operaciones conjuntas	\$ <u>44,235</u>	\$ <u>34,945</u>

4.7. Instrumentos financieros derivados - El detalle del valor razonable de instrumentos derivados de negociación al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	30 Sep. 2022	31 Dic. 2021
Posición activa		
<i>Contratos Forward de Negociación</i>		
Forward de compra de divisas	\$ 150,862,054	\$ 91,714,160
Forward de venta de divisas	1,978,128	2,940,024
Credit Valuation Adjustment -CVA	<u>-</u>	<u>(19,660)</u>
Total contratos Forward de Negociación	152,840,182	94,634,524
<i>Swaps de Cobertura</i>		
Swaps de compra de divisas	-	56,149,623
Credit Valuation adjustment -CVA	<u>-</u>	<u>(6,095)</u>
Total Swaps de Cobertura	-	56,143,528
Total posición activa	<u>\$ 152,840,182</u>	<u>\$ 150,778,052</u>
Posición pasiva		
<i>Contratos Forward de Negociación ⁽⁶⁾</i>		
Forward de compra de divisas	\$ (28,961)	\$ (2,008,730)
Forward de venta de divisas	(116,503,246)	(51,781,420)
Debit Valuation Adjustment -DVA	<u>7,445</u>	<u>31,580</u>
Total contratos Forward	(116,524,762)	(53,758,570)
<i>Swaps de Cobertura</i>		
Swaps de compra de divisas	-	(344,746)
Debit Valuation Adjustment -DVA	<u>-</u>	<u>792</u>
Total Swaps de Cobertura Divisas	-	(343,954)
<i>Swaps de tasas de interés ⁽⁷⁾</i>		
Swaps de tasas de interés	(14,035,829)	-
Debit Valuation Adjustment -DVA	<u>15,705</u>	<u>-</u>
Total Swaps de Cobertura Tasas de interés	(14,020,124)	-
Total posición pasiva	<u>\$ (130,544,886)</u>	<u>\$ (54,102,524)</u>

(6) Los contratos forward de negociación en posición pasiva presentan un incremento de \$ 62.766.192, generado principalmente por movimientos de mercado y estrategias de negociación que originan cambios en la estructura del portafolio forward administrado por la Tesorería.

(7) El 11 de mayo de 2022 se realizó la emisión de bonos sociales por \$500.000 millones de pesos a 2 y 3 años de plazo con una tasa fija de corte de 11.50% E.A. y 11.96 E.A. respectivamente. Con el objetivo de ofrecer a los inversionistas de los bonos el indicador de su preferencia (tasa fija), así como indexar el pasivo de Bancoldex al principal indicador de su activo (IBR 1 mes), el Banco contrató un swap de cobertura de tasa de interés- IRS. Esta operación permitió a Bancoldex cubrir el riesgo de base y calzar su activo y pasivo. De igual manera, el Banco obtuvo un ahorro significativo en su costo de fondos aprovechando la ventana de arbitraje que se presentaba en el mercado. Esta operación Swap cierra 2022 con una posición pasiva por \$14.020.124, por efectos de valoración a tasas de mercado.

5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

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

	30 Sep.2022				31 Dic.2021			
Entidad	Tasa de Interes (%)	Plazo Negociación Días	Valor USD (Miles)	Valor	Plazo Negociación Días	Valor USD (Miles)	Valor	
<u>En moneda legal:</u>								
Interbancarios								
Bancos	-	-	-	\$ -	5	-	\$ 25,006,069	
Corporaciones financieras	-	-	-	-	4	-	15,002,421	
				-			40,008,490	
Simultáneas								
Otras entidades financieras	10.00	3	-	274,048,897	7	-	310,019,180	
<u>En moneda extranjera:</u>								
Overnight								
Otras entidades financieras	3.00	1	7,001	32,136,458	4	57,500	228,918,227	
				\$ 306,185,355			\$ 578,945,897	

Al 30 de septiembre de 2022, el Banco contaba con excedentes de liquidez en pesos colocados en operaciones simultáneas. En lo referente a operaciones over night hubo excedentes de dólares generados el día 30 de septiembre, producto de los movimientos de la Caja Forward.

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

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

Tipo ⁽¹⁾	30 Sep. 2022							
	Capital	Intereses	Deterioro capital	Deterioro Intereses	Costo amortizado neto	Cuentas por Cobrar	Deterioro Cuentas por Cobrar	TOTAL
Comercial	\$7,907,132,761	\$ 179,695,238	\$(151,054,776)	\$ (27,291,797)	\$ 7,908,481,426	\$ 6,070,063	\$ (1,097,147)	\$7,913,454,342
Consumo (Empleados y exempleados)	1,670,238	12,453	-	-	1,682,691	314	-	1,683,005
Vivienda (Empleados y exempleados)	18,173,099	140,948	(101,494)	(10,780)	18,201,773	5,365	(3,080)	18,204,058
Saldo	<u>\$7,926,976,098</u>	<u>\$ 179,848,639</u>	<u>\$(151,156,270)</u>	<u>\$ (27,302,577)</u>	<u>\$ 7,928,365,890</u>	<u>\$ 6,075,742</u>	<u>\$ (1,100,227)</u>	<u>\$7,933,341,405</u>
Tipo ⁽¹⁾	31 Dic. 2021							
	Capital	Intereses	Deterioro capital	Deterioro Intereses	Costo amortizado neto	Cuentas por Cobrar	Deterioro Cuentas por Cobrar	TOTAL
Comercial	\$7,123,896,617	\$146,384,677	\$(120,165,396)	\$ (22,454,713)	\$7,127,661,185	\$ 5,841,084	\$ (847,589)	\$7,132,654,680
Consumo (Empleados y exempleados)	1,829,146	6,648	(5,121)	(1)	1,830,672	11	-	1,830,683
Vivienda (Empleados y exempleados)	<u>17,074,592</u>	<u>67,231</u>	<u>(64,716)</u>	<u>(1,641)</u>	<u>17,075,466</u>	<u>1,804</u>	<u>(414)</u>	<u>17,076,856</u>
Saldo	<u>\$7,142,800,355</u>	<u>\$146,458,556</u>	<u>\$(120,235,233)</u>	<u>\$ (22,456,355)</u>	<u>\$7,146,567,323</u>	<u>\$ 5,842,899</u>	<u>\$ (848,003)</u>	<u>\$7,151,562,219</u>

(1) La cartera de consumo y vivienda corresponde a créditos otorgados a empleados y exempleados, para estos últimos otorgados previamente a su retiro.

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

30 Sep. 2022

Cartera y cuentas por cobrar en moneda legal:

	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Total</u>
<i>Garantía Idónea cartera comercial :</i>					
Vigente	\$ 1,220,307,109	\$ 49,034,545	\$ 1,269,341,654	\$ 2,299,610	\$ 1,271,641,264
Vencida 1 mes hasta 3 meses	53,118,343	5,142,604	58,260,947	118,963	58,379,910
Vencida 3 meses hasta 6 meses	38,000,818	4,818,272	42,819,090	307,646	43,126,736
Vencida 6 meses hasta 12 meses	34,579,820	6,081,887	40,661,707	291,539	40,953,246
Vencida más de 12 meses	<u>52,278,116</u>	<u>23,765,072</u>	<u>76,043,188</u>	<u>2,018,000</u>	<u>78,061,188</u>
	1,398,284,206	88,842,380	1,487,126,586	5,035,758	1,492,162,344
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>					
Vigente	5,126,399,531	35,652,930	5,162,052,461	146,930	5,162,199,391
Vencida 1 mes hasta 3 meses	2,639,001	171,310	2,810,311	102	2,810,413
Vencida 3 meses hasta 6 meses	1,685,043	201,391	1,886,434	7,066	1,893,500
Vencida 6 meses hasta 12 meses	1,783,444	219,177	2,002,621	11,302	2,013,923
Vencida más de 12 meses	<u>35,367,452</u>	<u>39,851,858</u>	<u>75,219,310</u>	<u>868,905</u>	<u>76,088,215</u>
	5,167,874,471	76,096,666	5,243,971,137	1,034,305	5,245,005,442
<i>Garantía Idónea cartera consumo :</i>					
Vigente	<u>1,670,238</u>	<u>12,453</u>	<u>1,682,691</u>	<u>314</u>	<u>1,683,005</u>
	1,670,238	12,453	1,682,691	314	1,683,005
<i>Garantía Idónea cartera vivienda :</i>					
Vigente	17,922,614	124,436	18,047,050	1,140	18,048,190
Vencida 1 mes hasta 4 meses	163,362	3,940	167,302	184	167,486
Vencida más de 18 meses	<u>87,123</u>	<u>12,572</u>	<u>99,695</u>	<u>4,041</u>	<u>103,736</u>
	18,173,099	140,948	18,314,047	5,365	18,319,412
Total moneda legal	<u>6,586,002,014</u>	<u>165,092,447</u>	<u>6,751,094,461</u>	<u>6,075,742</u>	<u>6,757,170,203</u>
Cartera y cuentas por cobrar en moneda extranjera:					
<i>Garantía Idónea cartera comercial :</i>					
Vigente	<u>50,864,478</u>	<u>392,095</u>	<u>51,256,573</u>	<u>-</u>	<u>51,256,573</u>
	50,864,478	392,095	51,256,573	-	51,256,573
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>					
Vigente	<u>1,290,109,606</u>	<u>14,364,097</u>	<u>1,304,473,703</u>	<u>-</u>	<u>1,304,473,703</u>
	1,290,109,606	14,364,097	1,304,473,703	-	1,304,473,703
Total moneda extranjera	<u>1,340,974,084</u>	<u>14,756,192</u>	<u>1,355,730,276</u>	<u>-</u>	<u>1,355,730,276</u>
Total cartera y cuentas por cobrar bruta	<u>7,926,976,098</u>	<u>179,848,639</u>	<u>8,106,824,737</u>	<u>6,075,742</u>	<u>8,112,900,479</u>
Deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(151,156,270)	(27,302,577)	(178,458,847)	(1,100,227)	(179,559,074)
Total cartera y cuentas por cobrar neta	<u>\$ 7,775,819,828</u>	<u>\$ 152,546,062</u>	<u>\$ 7,928,365,890</u>	<u>\$ 4,975,515</u>	<u>\$ 7,933,341,405</u>

31 Dic. 2021

Cartera y cuentas por cobrar en moneda legal:

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

6.3. Cartera de créditos por clasificación de riesgo - El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por clasificación de la cartera según el Capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera:

30 de septiembre 2022

	Saldo capital	Saldo intereses	Deterioro capital	Deterioro Intereses	Costo Amortizado Neto	Cuentas por Cobrar	Deterioro Cuentas por Cobrar
<i>Comercial</i>							
Categoría A	\$ 7,562,933,158	\$ 85,655,983	\$ (41,996,446)	\$ (366,458)	\$ 7,606,226,237	\$ 579,100	\$ (956)
Categoría B	111,128,209	10,161,654	(13,761,626)	(1,001,841)	106,526,396	1,014,280	(2,997)
Categoría C	70,551,536	8,750,532	(18,005,425)	(493,757)	60,802,886	439,157	(3,831)
Categoría D	105,255,502	20,430,695	(51,776,071)	(2,563,892)	71,346,234	2,371,547	(492,063)
Categoría E	<u>57,264,356</u>	<u>54,696,374</u>	<u>(25,515,208)</u>	<u>(22,865,849)</u>	<u>63,579,673</u>	<u>1,665,979</u>	<u>(597,300)</u>
	<u>7,907,132,761</u>	<u>179,695,238</u>	<u>(151,054,776)</u>	<u>(27,291,797)</u>	<u>7,908,481,426</u>	<u>6,070,063</u>	<u>(1,097,147)</u>
<i>Consumo</i>							
Categoría A	<u>1,670,238</u>	<u>12,453</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,682,691</u>	<u>314</u>	<u>-</u>
	<u>1,670,238</u>	<u>12,453</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,682,691</u>	<u>314</u>	<u>-</u>
<i>Vivienda</i>							
Categoría A	17,755,190	125,255	-	-	17,880,445	1,045	-
Categoría B	161,095	1,286	-	-	162,381	213	-
Categoría C	162,314	1,835	(36,151)	(1,351)	126,647	67	(50)
Categoría D	63,213	9,694	(41,877)	(7,270)	23,760	2,085	(1,564)
Categoría E	<u>31,287</u>	<u>2,878</u>	<u>(23,466)</u>	<u>(2,159)</u>	<u>8,540</u>	<u>1,955</u>	<u>(1,466)</u>
	<u>18,173,099</u>	<u>140,948</u>	<u>(101,494)</u>	<u>(10,780)</u>	<u>18,201,773</u>	<u>5,365</u>	<u>(3,080)</u>
Total	<u>\$ 7,926,976,098</u>	<u>\$ 179,848,639</u>	<u>\$ (151,156,270)</u>	<u>\$ (27,302,577)</u>	<u>\$ 7,928,365,890</u>	<u>\$ 6,075,742</u>	<u>\$ (1,100,227)</u>

31 de diciembre 2021

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

7. PASIVOS POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

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

	30 Sep. 2022	31 Dic. 2021
<i>Certificados de Depósito a Término ⁽¹⁾</i>		
Emitidos menos de 6 meses	\$ 492,364,194	\$ 479,594,093
Emitidos igual 6 y menor 12 meses	273,735,892	620,565,441
Emitidos igual 12 y menor 18 meses	327,245,141	785,800,833
Emitidos igual o superior 18 meses	<u>1,565,521,972</u>	<u>1,147,844,466</u>
	<u>2,658,867,199</u>	<u>3,033,804,833</u>
 Depósitos de ahorro ⁽²⁾	 389,991,790	 346,656,446
Bonos ordinarios igual o superior a 18 meses ⁽³⁾	<u>1,110,113,165</u>	<u>1,043,768,915</u>
	<u>1,500,104,955</u>	<u>1,390,425,361</u>
	<u>\$ 4,158,972,154</u>	<u>\$ 4,424,230,194</u>

(1) Los certificados de depósito a término presentan una disminución de \$ 374.937.634 frente a diciembre 31 de 2021, que obedece a la volatilidad que presentaba el mercado lo que resulto en un bajo interés por parte de los inversionistas para renovaciones o cdt's primarios.

(2) La cuenta de ahorros Bancóldex tiene como mercado objetivo el segmento institucional compuesto de forma principal por Fondos de Pensiones, Fiduciarias y Aseguradoras. El saldo promedio de las cuentas de ahorro, que alcanzó un nivel máximo de \$800.000 millones en el 2021 con el objetivo de mejorar la mezcla de fondeo del Banco. El aumento por \$ 43.335.344 obedece a una coyuntura de liquidez en el mercado local y a un aumento en la tasa de interés del producto en concordancia con los movimientos de las tasas del mercado, lo que estimuló el aumento del ahorro por parte de los cuentahabientes

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

Lotes	Fecha de Colocación	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés	Modalidad de pago de intereses	Monto de la emisión	Saldo	
							30-sep-22	31-dic-21
Lote 1	06-sep-12	06-sep-12	06-sep-22	Indexados a IPC	Trimestral	\$ 238,890,000	-	240,327,248
Bonos Verdes	09-ago-17	09-ago-17	09-ago-22	Tasa fija	Trimestral	200,000,000	-	202,002,428
Bonos Sociales	24-may-18	25-may-18	24-may-23	Indexados a IPC	Trimestral	100,000,000	101,373,555	100,830,156
Bonos de reactivación empresarial	27-may-21	28-may-21	27-may-24	Indexados a IBR	Mensual	159,000,000	159,198,830	159,081,315
Bonos de reactivación empresarial	27-may-21	28-may-21	27-may-23	Tasa Fija	Trimestral	100,000,000	100,409,060	100,409,065
Bonos de reactivación empresarial	27-may-21	28-may-21	27-may-23	Indexados a IBR	Mensual	241,000,000	241,296,833	241,118,703
Bonos Sociales	11-may-22	12-may-22	11-may-24	Tasa Fija	Trimestral	209,000,000	212,204,396	-
Bonos Sociales	11-may-22	12-may-22	11-may-25	Tasa Fija	Trimestral	291,000,000	295,630,490	-
							<u>\$1,538,890,000</u>	<u>\$1,110,113,165</u>
								<u>\$1,043,768,915</u>

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

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

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

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

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

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

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

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

7.2. Operaciones de mercado monetario: El siguiente es el detalle de operaciones de mercado monetario pasivas al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

	30 Sep. 2022	31 Dic. 2021
Fondos interbancarios comprados ⁽¹⁾	\$ 114,773,701	\$ -

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

			30 Sep. 2022	
	Tasa de Interes (%)	Plazo Negociación Días	Valor USD	Valor
<u>En moneda extranjera:</u>				
<i>Overnight</i>				
Bancos	3.20	1	25,002	114,773,701
			<u>25,002</u>	<u>\$ 114,773,701</u>

El saldo al 30 de septiembre de 2022 de las operaciones overnight pasivas se genera para cubrir los movimientos de la Caja del Portafolio forward.

7.3. Otros depósitos: El siguiente es el detalle de los otros depósitos al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

<u>Entidad</u>	30 Sep. 2022		31 Dic. 2021	
	<u>Valor USD (Miles)</u>	<u>Valor</u>	<u>Valor USD (Miles)</u>	<u>Valor</u>
<u>Bancos y corresponsales</u>				
Bancos nacionales	-	\$ -	-	\$ 1,537,397
<u>Otros depósitos en garantía</u>				
Moneda Legal	-	4,897,921	-	1,747,881
Moneda extranjera	2,231	10,242,258	14,264	56,786,698
	<u>2,231</u>	<u>15,140,179</u>	<u>14,264</u>	<u>58,534,579</u>
Total otros depósitos	<u>2,231</u>	<u>\$ 15,140,179</u>	<u>14,264</u>	<u>\$ 60,071,976</u>

8. CRÉDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

El siguiente era el detalle de los créditos de bancos y otras obligaciones financieras al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

	30 Sep. 2022	31 Dic. 2021
<i>Moneda legal</i>		
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		
Finagro	\$ 890,304	\$ 1,526,915
Otros bancos y entidades financieras	200,258,796	-
Créditos ⁽¹⁾	851,842,256	-
Banco Interamericano de Desarrollo	317,661,527	313,365,103
Corporación Andina de Fomento ⁽²⁾	<u>601,787,253</u>	<u>-</u>
	<u>1,972,440,136</u>	<u>314,892,018</u>
<i>Moneda Extranjera</i>		
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		
Créditos ⁽¹⁾	408,586,084	1,067,114,247
Organismos internacionales	681,188,238	587,214,919
Banco Interamericano de Desarrollo	1,230,072,159	1,031,069,316
Corporación Andina de Fomento	<u>925,921,716</u>	<u>993,300,548</u>
	<u>3,245,768,197</u>	<u>3,678,699,030</u>
	<u>\$ 5,218,208,333</u>	<u>\$ 3,993,591,048</u>

(1) A septiembre de 2022 se observa una disminución en los saldos de los créditos con otras instituciones financieras del exterior por \$ 658,528,163, situación que obedece al vencimiento de operaciones de crédito en dólares que no fueron renovadas. De otra parte, se realizaron operaciones de crédito en moneda peso con entidades financieras locales, la banca comercial del exterior y entidades multilaterales. Estas operaciones indexadas representan una diversificación en la estructura de fondeo y un mejor costo de fondos para el Banco, al aprovechar la venta de arbitraje que se presentaba en el mercado.

(2) Este incremento obedece a que con esta contraparte se firmó una adenda al contrato de crédito el 24 de marzo de 2022, que permite realizar desembolsos en pesos. Esta posibilidad incrementó la utilización de la línea con esta entidad multilateral, buscando remplazar el pasivo que se encontraba limitado en el mercado local. Por último, con CAF se firmó una facilidad adicional el 31 de mayo de 2022 por USD 100 millones, con el objetivo de dar respuesta a los desafíos del covid-19. Esta facilidad se desembolsó en pesos el 7 de junio de 2022, siguiendo la estrategia planteada.

9. OTROS INGRESOS

El detalle de otros ingresos es:

	1 de enero al 30 de septiembre 2022	1 de enero al 30 de septiembre 2021	1 de julio al 30 de septiembre 2022	1 de julio al 30 de septiembre 2021
Reversión provisión litigios y otros	\$ 2,010	\$ 226,043	\$ -	\$ 226,043
Arrendamientos bienes propios	1,195,655	962,231	407,405	319,526
Por venta de propiedad y equipo	-	5,458	-	958
Actividades en operaciones conjuntas	1,795,364	2,049,999	592,418	693,028
Ingresos del F.N.G.	750,066	873,752	263,868	282,995
Reintegro de gastos periodos anteriores ⁽¹⁾	12,647,603	1,262,606	33,921	69,818
Otros	<u>3,151,322</u>	<u>1,347,928</u>	<u>362,498</u>	<u>773,944</u>
	<u>\$ 19,542,020</u>	<u>\$ 6,728,017</u>	<u>\$ 1,660,110</u>	<u>\$ 2,366,312</u>

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

10. OTROS GASTOS

El detalle de otros gastos es:

	1 de enero al 30 de septiembre 2022	1 de enero al 30 de septiembre 2021	1 de julio al 30 de septiembre 2022	1 de julio al 30 de septiembre 2021
Contribuciones y afiliaciones	\$ 3,311,755	\$ 3,415,190	\$ 1,694,290	\$ 1,719,476
Servicios de administración	55,394	62,636	24,052	25,019
Legales y notariales	19,816	38,737	3,650	28,503
Seguros	2,317,204	1,992,643	754,628	631,784
Mantenimiento y reparaciones	4,582,998	4,216,769	1,476,602	1,305,847
Adecuación e instalación de oficinas	111,980	302,164	36,650	(201,219)
Actividades en operaciones conjuntas	1,539,051	1,477,902	533,616	483,825
Multas y sanciones	1,883	23,576	803	3,582
Servicios de aseo y vigilancia	912,798	796,005	345,208	287,111
Servicios temporales	322,854	1,643,051	142,010	615,051
Publicidad y propaganda	568,002	142,597	247,444	65,848
Relaciones públicas	47,510	34,494	24,568	7,849
Servicios públicos	799,965	772,254	291,175	269,358
Gastos de viaje	565,056	266,978	260,051	191,582
Transporte	669,148	221,492	327,204	136,680
Útiles, papelería y libros de consulta	71,422	66,503	20,118	24,542

Publicaciones y suscripciones	307,054	265,877	49,054	39,612
Servicio de fotocopiado	1,088	976	327	703
Servicio de digitalización	-	1,510	-	455
Almuerzos de trabajo	95,492	47,868	45,108	11,491
Elementos de cafetería	137,855	71,254	58,706	33,539
Elementos de aseo	58,376	35,389	22,986	16,664
Portes de correo y mensajería	112,276	102,201	44,722	35,118
Transmisión de datos télex. tas. SWIFT	1,162,443	1,221,561	271,200	333,157
Administración edificio	827,540	766,866	274,659	253,009
Enseres Menores	9,625	8,654	1,566	3,660
Información comercial	775,050	700,904	260,124	276,933
Guarda y custodia archivos magnéticos	130,228	124,149	67,176	59,467
Contact Center	1,336,027	931,970	466,248	321,078
Inscripciones bolsas de valores	72,200	81,050	-	21,000
Servicio alternativo de proceso de contingencia	549,418	552,032	181,771	183,824
Avisos y Anuncios Institucionales	21,577	29,505	10,789	8,181
Comunicaciones corporativas	86,489	354,304	53,726	69,919
Servicios de Internet y comunicaciones electrónicas	426,361	400,981	142,501	139,763
Retenciones e impuestos asumidos	130,820	126,633	42,548	36,982
Servicio de recuperación de desastres	185,481	198,981	61,827	66,327
Gastos de periodos anteriores	542,911	431,454	473,070	124,075
Actividades de Formación Empresarial y Apoyo al Sector empresarial	464,612	406,733	249,931	54,028
Bienes recibidos en pago y restituidos	1,645,056	1,039,973	554,074	317,428
Baja en cuentas cartera NIIF 9	-	613,148	-	-
Revers.Ingresos ejercicios anteriores	472,272	78,342	471,994	49,325
Otros gastos consorcios	1,083,520	968,279	380,536	328,760
Otros	82,420	191,142	(30,809)	67,192
	<u>\$ 26,613,027</u>	<u>\$ 25,224,727</u>	<u>\$ 10,335,903</u>	<u>\$ 8,446,528</u>

11. ESTIMACIÓN DE VALOR RAZONABLE

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

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

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

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

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

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

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

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

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

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

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

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

b. Determinación de valores razonables

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

Las metodologías aplicables a los instrumentos derivados más comunes son:

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

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

11.1. Valor razonable de activos financieros - En la siguiente tabla se presentan, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos (por clase) del Banco medidos al valor razonable al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, sobre bases recurrentes.

30 de septiembre de 2022				
Activo a valor razonable recurrentes	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Títulos de tesorería TES	\$ 24,690,590	\$ -	\$ -	\$ 24,690,590
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	24,990,250	-	-	24,990,250
Otros emisores nacionales - instituciones financieras	-	38,030,437	-	38,030,437
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - Instrumentos de patrimonio				
En pesos colombianos				
Emisores nacionales	23,809,906	-	-	23,809,906
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI Instrumentos de patrimonio				
En pesos colombianos				
Emisores nacionales fondos de capital privado	-	209,914,700	-	209,914,700
Emisores nacionales FNG	-	-	133,738,212	133,738,212
En moneda extranjera				
Emisores extranjeros Bladex	29,289,591	-	-	29,289,591
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Títulos de tesorería TES	1,025,266,455	-	-	1,025,266,455
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	2,286,750,802	-	2,286,750,802
Derechos de venta sobre monedas	-	160,930,192	-	160,930,192
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(2,135,888,748)	-	(2,135,888,748)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(158,952,064)	-	(158,952,064)
Contratos de futuros				
Derechos de compra sobre monedas	-	2,476,247,866	-	2,476,247,866
Derechos de venta sobre monedas	-	1,848,588,466	-	1,848,588,466
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(2,476,247,866)	-	(2,476,247,866)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(1,848,588,466)	-	(1,848,588,466)
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Contratos de futuros				
Derechos de venta sobre monedas	-	31,914,971	-	31,914,971
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(31,914,971)	-	(31,914,971)
Activos no financieros				
Propiedades de inversión	-	10,688,300	-	10,688,300
Total activo a valor razonable recurrentes	<u>\$ 1,128,046,792</u>	<u>\$ 411,473,620</u>	<u>\$ 133,738,212</u>	<u>\$ 1,673,258,623</u>

30 de septiembre de 2022				
Pasivos a valor razonable recurrentes	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	8,255,220	-	8,255,220
Derechos de venta sobre monedas	-	1,579,699,329	-	1,579,699,329
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(8,284,181)	-	(8,284,181)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(1,696,202,575)	-	(1,696,202,575)
Debit Valuation Adjustment-DVA	-	7,445	-	7,445
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Swaps				
Derechos de compra de tasas de interés	-	116,006,543	-	116,006,543
Obligaciones de compra de tasas de interés	-	(130,042,372)	-	(130,042,372)
Debit Valuation Adjustment-DVA	-	15,706	-	15,706
Total pasivos a valor razonable recurrentes	\$ -	\$ (130,544,886)	\$ -	\$ (130,544,886)

31 de diciembre de 2021				
Activo a valor razonable recurrentes	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Títulos de tesorería - TES	\$ 237.697.350	\$ -	\$ -	\$ 237.697.350
Otras emisores nacionales - instituciones financieras	-	56.125.133	-	56.125.133
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de patrimonio				
En pesos colombianos				
Emisores nacionales - Fondos de capital privado	-	111.710.519	-	111.710.519
Emisores nacionales - FNG	-	-	102.276.938	102.276.938
En moneda extranjera				
Emisores extranjeros - Fondos de capital privado	-	-	70.611.238	70.611.238
Emisores extranjeros - Bládex	32.286.731	-	-	32.286.731
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Títulos de tesorería - TES	654.531.410	-	-	654.531.410
En moneda extranjera				
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional Yankees	646.431.625	-	-	646.431.625
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	3.062.658.722	-	3.062.658.722
Derechos de venta sobre monedas	-	517.684.552	-	517.684.552

Obligaciones de compra sobre monedas	-	(2.970.944.562)	-	(2.970.944.562)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(514.744.528)	-	(514.744.528)
Credit Valuation Adjustment-CVA	-	(19.660)	-	(19.660)
Contratos de futuros				
Derechos de compra sobre monedas	-	3.092.984.722	-	3.092.984.722
Derechos de venta sobre monedas	-	3.186.428.845	-	3.186.428.845
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(3.092.984.722)	-	(3.092.984.722)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(3.186.428.845)	-	(3.186.428.845)
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Contratos de futuros				
Derechos de venta sobre monedas	-	103.808.462	-	103.808.462
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(103.808.462)	-	(103.808.462)
Swaps				
Derechos de compra sobre monedas	-	601.129.385	-	601.129.385
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(544.979.762)	-	(544.979.762)
Credit Valuation Adjustment CVA	-	(6.095)	-	(6.095)
Activos no financieros				
Propiedades de inversión	-	10.688.300	-	10.688.300
Total activo a valor razonable recurrentes	\$	1.570.947.116	\$	329.302.004
			\$	172.888.176
			\$	2.073.137.296

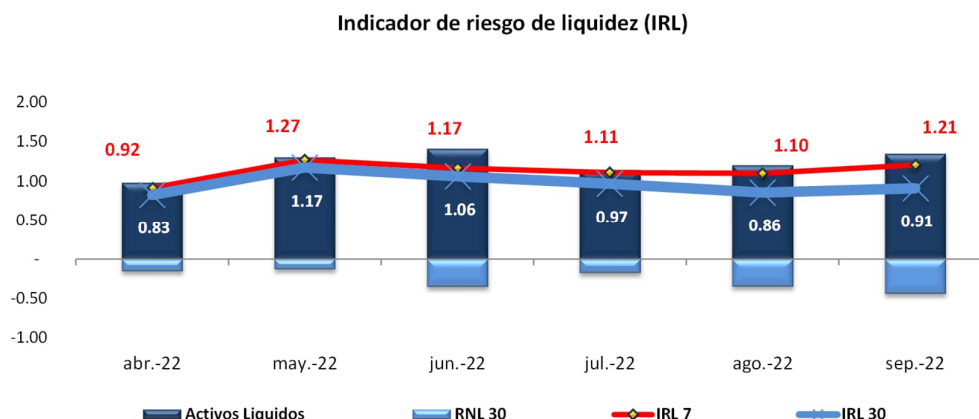
Pasivos a valor razonable recurrentes	31 de diciembre de 2021			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	(251.249.829)	-	(251.249.829)
Derechos de venta sobre monedas	-	(1.804.259.978)	-	(1.804.259.978)
Obligaciones de compra sobre monedas	-	253.258.559	-	253.258.559
Obligaciones de venta sobre monedas	-	1.856.041.398	-	1.856.041.398
Debit Valuation Adjustment-DVA	<u>-</u>	<u>(31.580)</u>	<u>-</u>	<u>(31.580)</u>
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Swaps				
Derechos de compra sobre monedas	-	(200.369.535)	-	(200.369.535)
Obligaciones de compra sobre monedas	-	200.714.282	-	200.714.282
Debit Valuation Adjustment-DVA	<u>-</u>	<u>(792)</u>	<u>-</u>	<u>(792)</u>
Total pasivos a valor razonable recurrentes	<u>\$ -</u>	<u>\$ 54.102.525</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 54.102.525</u>

Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 no han ocurrido transferencias entre los niveles de jerarquías del valor razonable.

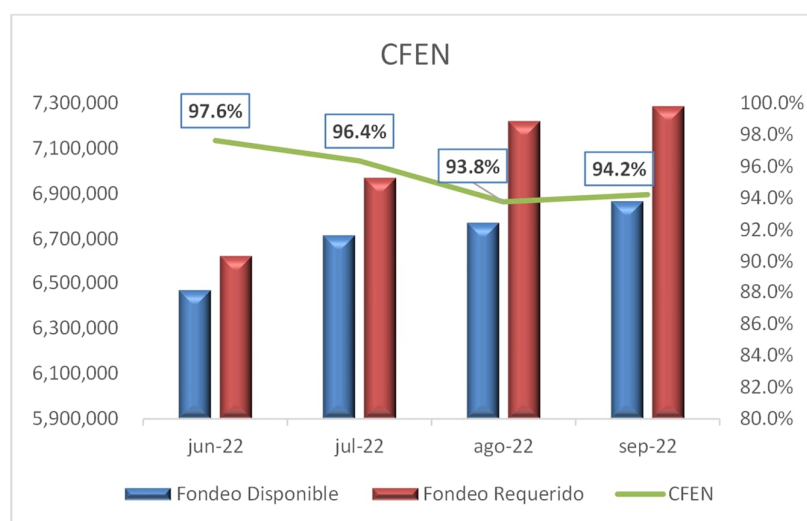
12. OTROS ASUNTOS DE INTERES

12.1. Riesgo de Liquidez: Desde la perspectiva de riesgo de liquidez, el tercer trimestre del 2022 ha reflejado indicadores muy sólidos, dando cumplimiento con las directrices establecidas en el Manual SARL para la adecuada administración del Riesgo de Liquidez y contando con recursos suficientes para cubrir las obligaciones del Banco. El IRL

30 se encuentra en un nivel superior de los límites de capacidad y tolerancia al riesgo de liquidez definidos por el Banco.



Adicionalmente, se observa cumplimiento y solidez en el Coeficiente de Fondeo Estable Neto (CFEN), que refleja la liquidez a mediano plazo de la entidad y el perfil de fondeo estable; la cual ha disminuido por mayores montos en el fondeo requerido; sin embargo, sigue mostrando resultados por encima del límite estipulado por el ente regulador.



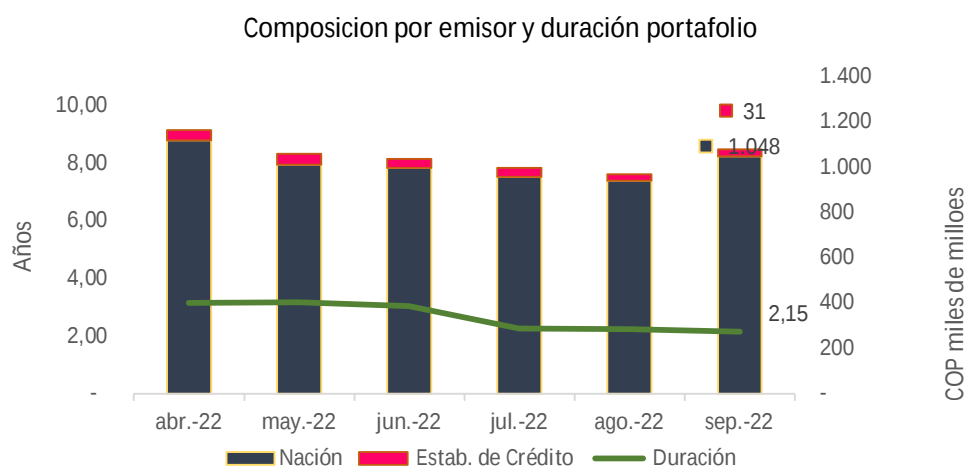
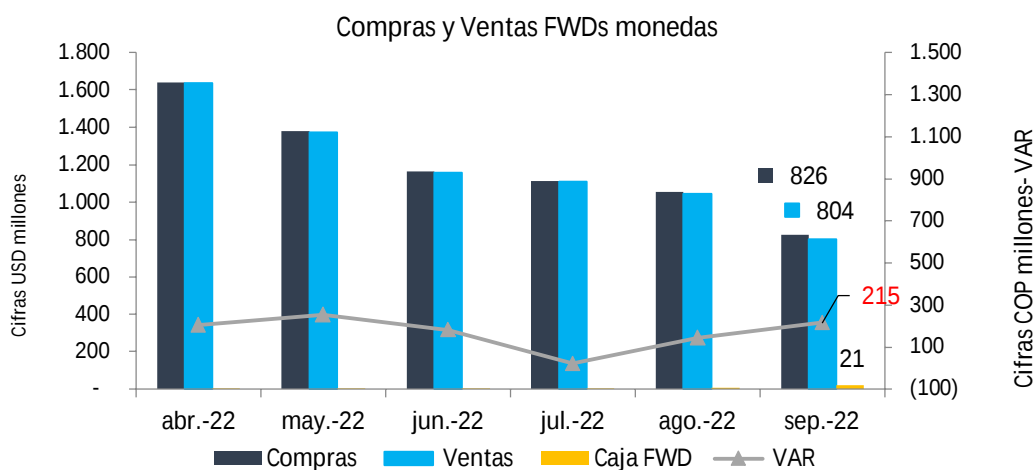
En relación con la subsidiaria Fiducoldex, se reflejó un Indicador de Riesgo de Liquidez bajo la Metodología Propia al 30 de septiembre de 2022 de 11.02%, ICC 9.52 veces ALM 10.091 Millones de pesos y horizonte de supervivencia de 12 meses.

12.2. Riesgo de Mercado: Durante el tercer trimestre de 2022, los mercados financieros han presentado alta volatilidad, y fuertes desvalorizaciones en la deuda pública y renta variable, originados principalmente por las altas presiones inflacionarias y la incertidumbre por las disposiciones en materia económica por la declaratoria de recesión económica mundial y en el mercado local por toda la incertidumbre ante las posibles reformas tributaria y de transición energética que plantea el actual gobierno. La tasa de cambio y las tasas de interés de los TES han tocado máximos históricos llevando a fuertes variaciones en los niveles de exposición al riesgo y cambios importantes en los límites de riesgo de mercado.

Al cierre de septiembre de 2022, los límites de PyG y de VaR de los portafolios, se encontraban dentro de lo establecido por la Junta Directiva, con excepción del límite del PyG y del ORI del Portafolio clasificado como disponible para la venta y el límite del VAR del Portafolio Estratégico, los cuales por la coyuntura de los mercados financieros presentaron sobrepasos. Esta situación fue informada a las instancias pertinentes y se tomaron las acciones establecidas en el manual SARM para subsanar los sobrepasos. A pesar de las altas volatilidades y la coyuntura de desvalorización del mercado, el esquema de límites ha demostrado estar alineado con el apetito y

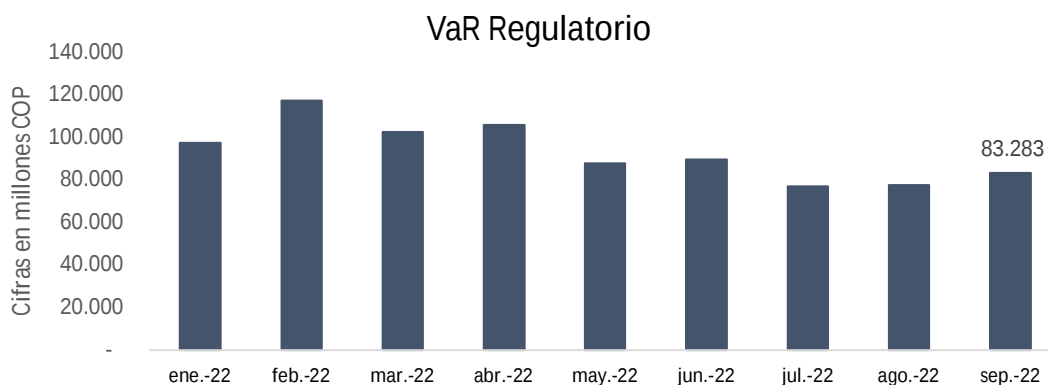
tolerancia al riesgo de mercado de Bancóldex, y el Sistema de Administración de Riesgos ha respondido a los retos de los mercados en escenarios de alta incertidumbre.

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



La exposición al riesgo de mercado de los derivados al cierre de septiembre de 2022 presenta una disminución con respecto a los meses de inicio de 2022, debido al bajo apetito de exposición por las altas volatilidades de la curva de devaluación y de la tasa de cambio, lo que genera una baja liquidez en las negociaciones. El Var se ubica en \$ 83.238 millones.

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



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

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

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

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

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

Especie	Valor Mercado
Minhacienda	1,642,790,000
P. A. Fiducolde	23,364,082,139
BANCOLOMBIA S.A	2,457,671,100
BANCO DAVIVIEND	112,465,475
FIC ABIERTO FIC	445,824,273
SCOTIABANK COLP	2,009,755,000
FINDETER	510,910,000
Banco Caja Soci	121,863,600
BANCO AV VILLAS	1,502,920,000
Banco de Occide	510,555,000
Total general Portafolio Fiducoldex	32,678,836,587

VALOR EN RIESGO POR PORTAFOLIO

Valor en Riesgo Diversificado	69,231,266
-------------------------------	------------

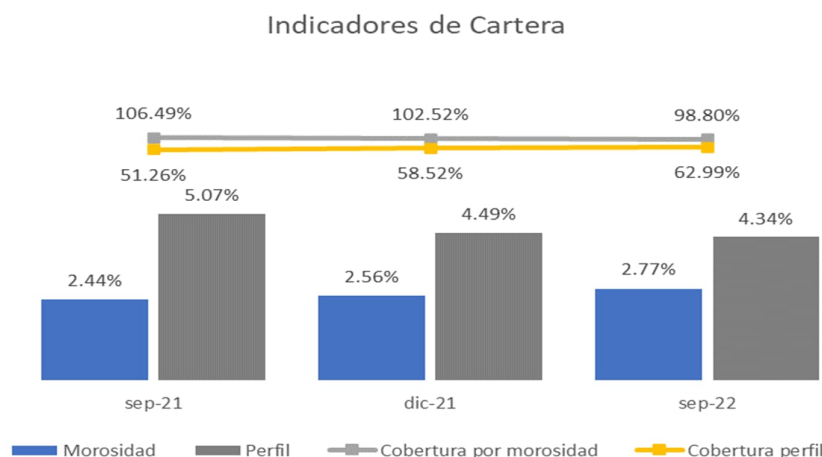
El valor en riesgo diversificado de Fiducoldex muestra un aumento que obedece a las altas volatilidades presentadas en los mercados financieros en el tercer trimestre del 2022.

12.3. Riesgo de Crédito: En el tercer trimestre del 2022 el Banco continuó con el indicador "provisión sobre cartera bruta" para monitorear el apetito de riesgo de crédito el cual se ubicó en el 2.7% cumpliendo el límite de apetito definido en el 3.3%.

Es importante mencionar que el Banco presentó una mejoría en el indicador de perfil de riesgo el cual decreció del 4.5% en diciembre de 2021 al 4.3% en septiembre de 2022, por incremento del saldo de cartera principalmente por mayor utilización de intermediarios financieros en redescuento y crédito directo. Sin embargo, la lenta recuperación del indicador responde al deterioro en el segmento de cartera directa Pyme, ocasionado principalmente por la incapacidad en algunos deudores de reactivar sus pagos una vez terminados los periodos de alivios y por deterioros financieros, como consecuencia de la coyuntura económica (altas tasas de interés,

inflación, incremento en precios de materias primas, alta volatilidad de la tasa de cambio, efectos postpandemia, entre otros).

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



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

Por parte de la subsidiaria se continua con la aplicación de un modelo simplificado de deterioro bajo enfoque de pérdida esperada a las cuentas por cobrar derivadas de comisiones.

12.4. Efectos en la subsidiaria: El nivel de percepción de riesgo en el entorno internacional se encuentra en su nivel más alto, cifras no vistas desde el mayo. Todo ello en línea con una postura mucho más agresiva por parte de la reserva federal, el cual se encuentra en una dicotomía sobre disminuir las presiones inflacionarias a costa de un proceso de desaceleración mucho más pronunciado. Este escenario conlleva a que la totalidad de los activos financieros presentaran desvalorizaciones pronunciadas con un especial impacto en la renta variable mundial (-9.39%), comportamiento explicado por el mal desempeño de las acciones americanas (-7,70%). El único activo que presentó números positivos fue el dólar americano, que presentó un proceso de apreciación respecto al total de monedas a nivel mundial.

A pesar que el nivel de riesgo disminuyó para el caso colombiano, y el desempeño de los activos financieros fue positivo para el caso de la renta fija (15,4%) deuda privada, el nivel de incertidumbre permanece alto, mayores presiones inflacionarias, incertidumbre política y contracción monetaria, conllevan a continuar con una postura defensiva relativa a el marco estratégico, en espera que los efectos de una normalización por parte de la FED, tengan un impacto mucho más rápido de lo esperado por el consenso del mercado, en este sentido se favorece la deuda privada sobre la deuda pública, preferiblemente la indexada.

Así las cosas, el portafolio de la posición propia se ha visto afectado considerablemente, dada la relación directa que tiene con CONFIAR FONPET, pues cerca del 80% forma parte de la Reserva de estabilización que a su vez son participaciones dentro del P.A. CONFIAR FONPET, sin embargo, el tercer trimestre es el que ha registrado el comportamiento menos negativo de lo corrido del año, con una cifra de -\$105.7 millones frente a los -\$985 millones registrados en el trimestre inmediatamente anterior.

Es posible que continúen las altas volatilidades en los mercados, mientras persista la incertidumbre generada por las altas inflaciones mundiales, los riesgos geopolíticos especialmente por la guerra Ucrania-Rusia y la normalización de la política monetaria a nivel mundial, donde Colombia no será la excepción.

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

No han ocurrido hechos significativos después del 30 de septiembre de 2022 y hasta fecha de emisión de estos estados financieros intermedios que deban ser reconocidos o revelados.

14. AUTORIZACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Los estados financieros consolidados intermedios condensados al 30 de septiembre de 2022 han sido autorizados para divulgación por el Representante Legal del Banco el 25 de octubre de 2022.