

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

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO**

**Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
y por los períodos de nueve meses terminados el 30 de
septiembre de 2023 y 2022 e Informe del Revisor Fiscal**

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

Estados Financieros Consolidados Condensados de Período Intermedio

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

ÍNDICE

Informe del Revisor Fiscal.....	3
Estados de Cambios en la Situación Financiera	7
Estados de Resultados Integral	8
Estados de Cambios en el Patrimonio	9
Estados de Flujo de Efectivo.....	10
Notas a los Estados Financieros	11

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

A los accionistas del:

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

Introducción

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

- El estado de situación financiera intermedio consolidado al 30 de septiembre de 2023,
 - El estado de resultados consolidado y de otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo por los nueve y tres 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 2023, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por los nueve y tres 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.

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'V' followed by a long, sweeping horizontal stroke.

VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 151419-T

Miembro de

BDO AUDIT S.A.S. BIC

99983-01-15178-23

Bogotá D.C., 14 de noviembre de 2023

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

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

ACTIVO	Nota	30 de septiembre	31 de diciembre de	PASIVO	Nota	30 de septiembre	31 de diciembre de
		2023	2022			2023	2022
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	\$ 138.386.851	\$ 166.340.454	Depósitos de clientes	7,1	\$ 3.664.695.067	\$ 4.269.423.019
Instrumentos financieros				Operaciones de mercado monetario	7,2	529.537.198	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de deuda	4,1	46.209.661	37.446.183	Otros depósitos	7,3	18.275.126	27.910.778
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de deuda	4,2	1.246.851.540	1.143.554.244	Pasivo por instrumentos financieros derivado	4,7	22.243.196	85.493.802
Inversiones a costo amortizado	4,3	1.039.831.051	1.178.413.212	Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	8	5.548.802.844	6.441.676.685
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de patrimonio	4,4	1.229.575	24.722.932	Pasivo por arrendamientos		9.804.294	11.209.957
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de patrimonio	4,5	425.034.593	391.517.843	Pasivos por impuestos corrientes		16.074.498	-
Inversión en acuerdos conjuntos	4,6	31.600	24.052	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar		34.658.586	39.693.683
Deterioro de inversiones		(11.022.984)	(10.379.152)	Beneficios a los empleados		13.033.690	18.593.620
Activo por instrumentos financieros derivados	4,7	26.646.200	72.462.121	Pasivos estimados y provisiones		718.761	779.585
Otros activos financieros	5	493.334.394	845.007.080	Otros pasivos		162.792.610	174.683.913
Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero a costo amortizado, neto	6	8.041.497.692	8.519.519.252	Pasivo por impuesto diferido, neto		96.306.083	48.543.836
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto		24.997.741	33.932.160				
Activos por impuestos corrientes		46.759.771	47.319.347				
Otros activos no financieros		80.330.142	37.357.934	Total pasivo		10.116.941.953	11.118.008.878
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto		65.583.596	59.543.505				
Propiedades y equipo, neto		51.002.385	47.137.000	PATRIMONIO			
Bienes dados en arrendamiento operativo		7.554.067	7.838.800	Capital social		1.062.594.968	1.062.594.968
Propiedades de inversión		12.017.858	11.675.832	Reserva legal		197.217.857	190.104.422
Activos por derecho de uso		9.886.371	11.878.848	Reservas ocasionales		27.465.831	27.884.760
Activos intangibles		7.291.694	8.076.758	Reservas estatutarias		113.782.449	49.346.690
				Prima en colocación de acciones		15.795	15.795
				Otro resultado integral		297.390.229	221.965.721
				Ganancias acumuladas ejercicios anteriores		(112.933.132)	(87.756.287)
				Ganancia del ejercicio		45.784.352	46.045.639
				Patrimonio atribuible a los propietarios		1.631.318.349	1.510.201.708
				Participación no controlante		5.193.499	5.177.819
				Total del patrimonio		1.636.511.848	1.515.379.527
Total activo		\$ 11.753.453.801	\$ 12.633.388.405	Total pasivo y patrimonio		\$ 11.753.453.801	\$ 12.633.388.405

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros


CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal


LUIS MIGUEL MORENO FRANCO
Contador
T.P. No. 77514-T

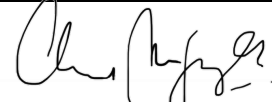

VICTOR MANUEL RAMÍREZ VARGAS
Revisor Fiscal
T.P. 151419-T
Miembro de BDO Audit S.A.S BIC

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

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

		Acumulado Año Actual	Acumulado Año Anterior	Acumulado Año Actual	Acumulado Año Anterior
	Nota	1 de enero al 30 de septiembre de 2023	1 de enero al 30 de septiembre de 2022	1 de julio al 30 de septiembre de 2023	1 de julio al 30 de septiembre de 2022
INGRESOS DE OPERACIONES:					
Ingresos financieros cartera y operaciones de leasing financiero		\$ 1.055.554.415	\$ 511.810.860	\$ 353.684.001	\$ 219.593.243
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda, neto		86.157.166	13.184.662	20.921.670	18.592.158
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio, neto		3.219.743	-	78.426	-
Valoración a costo amortizado de inversiones, neto		-	143.252.654	-	97.369.991
Comisiones y honorarios		34.293.646	31.004.708	12.776.900	10.017.831
Ingresos por valoración operaciones de mercado monetario, neto		-	1.183.350	214.270	856.443
Valoración de derivados - de especulación, neto		-	127.351.951	-	86.886.553
Valoración de derivados - de cobertura, neto		-	23.029.105	-	1.863.774
Ganancia en venta de inversiones - instrumentos de deuda, neto		2.076.467	-	95.052	1.346.296
Utilidad en venta de bienes recibidos en pago y restituidos		51.719	-	75.317	928.170
Ganancia por diferencia en cambio, neto		<u>288.039.280</u>	<u>-</u>	<u>42.393.834</u>	<u>-</u>
		1.469.392.436	850.817.290	430.239.470	437.454.459
GASTOS DE OPERACIONES:					
Intereses depósitos y exigibilidades		296.316.355	166.239.173	102.334.357	72.405.649
Intereses créditos de bancos y otras obligaciones financieras		533.638.957	92.209.376	174.853.707	57.979.545
Gastos financieros otros intereses, neto		62.855.806	64.748.430	19.276.061	24.203.457
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago y restituidos, neto		-	915.859	-	-
Valoración a costo amortizado de inversiones, neto		106.637.201	-	11.231.175	-
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda, neto		-	677.751	-	-
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio, neto		-	1.818.196	-	181.144
Gastos operaciones de mercado monetario, neto		811.798	-	-	-
Comisiones		9.137.080	12.008.708	3.047.745	2.760.192
Pérdida en Venta de Inversiones - instrumentos de deuda, neto		-	-	-	-
Valoracion de derivados - de especulación, neto		184.248.205	-	27.571.534	-
Valoración de derivados - de cobertura, neto		8.775.795	-	2.720.440	-
Pérdida por diferencia en cambio, neto		<u>-</u>	<u>303.673.161</u>	<u>-</u>	<u>184.599.820</u>
		1.202.421.197	642.290.654	341.035.019	342.129.807
RECUPERACIÓN (DETERIORO) DE ACTIVOS					
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto		(29.203.303)	(31.825.404)	(12.285.793)	(22.225.339)
Cuentas por cobrar, neto		(14.930.498)	(6.868.695)	(11.875.449)	(3.375.663)
Bienes recibidos en pago y restituidos		(3.623.638)	1.486.199	(1.185.887)	(26.275)
Inversiones		(643.831)	(119.288)	2.257.908	(1.942.874)
Otros activos		<u>195.562</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		(48.205.708)	(37.327.188)	(23.089.221)	(27.570.151)
RESULTADO OPERACIONAL DIRECTO					
		218.765.531	171.199.448	66.115.230	67.754.501
OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES - NETO					
INGRESOS OPERACIONALES					
Dividendos y Participaciones		7.448.728	1.463.604	492.205	535.708
Método de participación patrimonial, neto		-	51.633	-	-
Otros	10	<u>11.738.710</u>	<u>19.542.020</u>	<u>1.982.634</u>	<u>1.660.110</u>
		19.187.438	21.057.257	2.474.839	2.195.818
GASTOS OPERACIONALES					
Beneficios a empleados		68.485.117	57.301.732	21.848.155	18.899.853
Honorarios		5.183.388	5.496.201	1.710.563	1.755.748
Impuestos y tasas		36.292.362	23.635.419	9.841.024	9.099.984
Arrendamientos		4.003.379	3.300.427	801.941	779.090
Depreciaciones		4.875.378	3.686.957	1.783.569	1.259.623
Amortizaciones		2.470.683	2.361.075	834.746	798.438
Otros	11	<u>30.182.348</u>	<u>26.613.027</u>	<u>10.093.660</u>	<u>10.335.903</u>
		151.492.655	122.394.838	46.913.658	42.928.639
GANANCIA, ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS					
		86.460.314	69.861.867	21.676.411	27.021.680
IMPUESTO A LAS GANANCIAS					
		<u>40.675.962</u>	<u>35.191.044</u>	<u>14.274.780</u>	<u>7.050.593</u>
GANANCIAS DEL EJERCICIO					
		<u>\$ 45.784.352</u>	<u>\$ 34.670.823</u>	<u>\$ 7.401.631</u>	<u>\$ 19.971.087</u>
GANANCIAS PARTICIPACIÓN NO CONTROLANTE					
		918.959	21.954	236.015	106.308
GANANCIAS ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS		<u>44.865.393</u>	<u>34.648.869</u>	<u>7.165.616</u>	<u>19.864.779</u>
GANANCIAS DEL EJERCICIO		<u>\$ 45.784.352</u>	<u>\$ 34.670.823</u>	<u>\$ 7.401.631</u>	<u>\$ 19.971.087</u>
GANANCIAS POR ACCIÓN					
		<u>\$ 43,09</u>	<u>\$ 32,63</u>	<u>\$ 6,97</u>	<u>\$ 18,79</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros


CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal


LUIS MIGUEL MORENO FRANCO
Contador
T.P. No. 77514-T

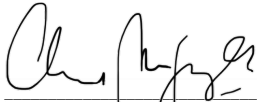

VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS
Revisor Fiscal
T.P. 151419 -T
Miembro de BDO Audit S.A.S BIC
(Ver mi informe adjunto)

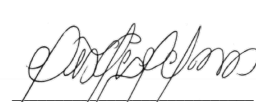
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCOLDEX

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

		Acumulado Año Actual	Acumulado Año Anterior	Trimestre Actual	Trimestre comparativo año anterior
	Nota	1 de enero al 30 de septiembre de 2023	1 de enero al 30 de septiembre de 2022	1 de julio al 30 de septiembre de 2023	1 de julio al 30 de septiembre de 2022
GANANCIAS DEL EJERCICIO		\$ 45.784.352	\$ 34.670.823	\$ 7.401.631	19.971.087
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		18.859.149	60.211.902	3.878.439	3.633.972
Valoración (Desvaloración) a valor razonable de instrumentos de patrimonio		5.181.394	(2.988.439)	(2.972.683)	2.139.497
Valoración a valor razonable fondo de capital privado en moneda extranjera		(2.668.023)	(21.339.870)	(3.442.381)	(537.761)
		21.372.520	35.883.593	(2.536.625)	5.235.708
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo		21.372.520	35.883.593	(2.536.625)	5.235.708
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		35.057.055	(79.837.728)	(2.547.796)	37.198.763
Desvaloración de instrumentos de deuda TES Bonos verdes		3.724.073	(10.770.880)	(3.113.981)	(2.220.596)
Valoración de instrumentos de deuda CDT Tasa fija		308.121	-	(880.593)	-
(Desvaloración) valoración de instrumentos de deuda Bonos Yankess	8,2	-	170.127.787	-	-
		39.089.249	79.519.179	(6.542.370)	34.978.167
Coberturas del flujo de efectivo					
Coberturas de flujos de efectivo, neto impuesto diferido		14.969.391	(21.457.442)	(466.755)	(10.398.376)
Otro resultado integral, coberturas del flujo de efectivo		14.969.391	(21.457.442)	(466.755)	(10.398.376)
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		57.415	97.916	19.138	19.138
		57.415	97.916	19.138	19.138
Otras					
Ganancias o (pérdidas) participaciones no controladoras		(6.653)	(28.929)	(2.218)	(2.217)
Ganancias o (pérdidas) participaciones controladoras		(57.414)	(98.166)	(19.138)	(19.138)
		(64.067)	(127.095)	(21.356)	(21.355)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos		54.051.988	58.032.558	(7.011.343)	24.577.574
Total otro resultado integral		75.424.508	93.916.151	(9.547.968)	29.813.282
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		\$ 121.208.860	\$ 128.586.974	\$ (2.146.337)	\$ 49.784.369
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A					
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA		75.431.161	93.945.080	(9.545.750)	29.815.499
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS		(6.653)	(28.929)	(2.218)	(2.217)
		\$ 75.424.508	\$ 93.916.151	\$ (9.547.968)	\$ 29.813.282

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros


CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal


LUIS MIGUEL MORENO FRANCO
Contador
T.P. No. 77514-T

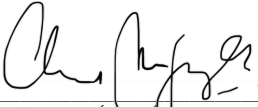

VICTOR MANUEL RAMÍREZ VARGAS
Revisor Fiscal
T.P. 151419-T
Miembro de BDO Audit S.A.S BIC
(Ver mi informe adjunto)

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

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

Nota	Reservas				Prima en colocación de acciones	Otro resultado integral	Ganancias acumuladas	Ganancias del ejercicio	Total participación controlante	Participación no controlante	Patrimonio de accionistas
	Capital Social	Legal	Estatutaria	Ocasionales							
SALDO AL 01 DE ENERO DE 2022	\$ 1.062.594.968	\$ 184.565.184	\$ 49.346.690	\$ 32.606.525	\$ 15.795	\$ 114.906.358	\$ (58.668.483)	\$ 26.230.504	\$ 1.411.597.541	\$ 5.318.285	\$ 1.416.915.826
Traslado a ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	26.230.504	(26.230.504)	-	-	-
Distribución de la utilidad neta del periodo	9,2	-	5.539.238	-	(4.721.765)	-	(55.318.307)	-	(54.500.834)	-	(54.500.834)
Movimiento del ejercicio		-	-	-	-	-	-	-	-	(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 SEPTIEMBRE 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
SALDO AL 01 DE ENERO DE 2023	\$ 1.062.594.968	\$ 190.104.422	\$ 49.346.690	\$ 27.884.760	\$ 15.795	\$ 221.965.721	\$ (87.756.287)	\$ 46.045.639	\$ 1.510.201.708	\$ 5.177.819	\$ 1.515.379.527
Traslado a ganancias acumuladas de ejercicios anteriores		-	-	-	-	-	46.045.639	(46.045.639)	-	-	-
Distribución de la utilidad neta del periodo	9,2	-	7.113.435	64.435.759	(418.929)	-	(71.130.265)	-	-	-	-
Movimiento del ejercicio		-	-	-	-	(6.653)	-	918.959	912.306	(896.626)	15.680
Otros Resultado integral		-	-	-	-	75.431.161	(92.219)	-	75.338.942	(6.653)	75.332.289
Ganancias del ejercicio		-	-	-	-	-	-	44.865.393	44.865.393	918.959	45.784.352
SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023	\$ 1.062.594.968	\$ 197.217.857	\$ 113.782.449	\$ 27.465.831	\$ 15.795	\$ 297.390.229	\$ (112.933.132)	\$ 45.784.352	\$ 1.631.318.349	\$ 5.193.499	\$ 1.636.511.848

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros



CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal



LUIS MIGUEL MORENO FRANCO
Contador
T.P. No. 77514-T



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

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022
(En miles de pesos colombianos)

	30 de septiembre 2023	30 de septiembre 2022
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Ganancias del ejercicio	\$ 45.784.352	\$ 34.670.823
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación:		
Impuesto a las ganancias	40.675.962	35.191.044
Deterioro inversiones	12.135.324	2.716.627
Deterioro cartera de créditos	80.188.527	84.595.070
Deterioro cuentas por cobrar	25.209.795	7.904.894
Deterioro activos no corriente mantenidos para la venta	3.768.208	453.641
Deterioro otros activos	166.790	-
Gasto cesantías	2.102.432	1.713.526
Depreciaciones de propiedad y equipo	1.378.890	1.102.320
Depreciaciones en bienes en uso	3.211.755	2.303.022
Depreciaciones de propiedades y equipo en arrendamiento operativo	284.733	281.615
Revaluación de propiedad y equipo	(342.026)	-
Amortizaciones de intangibles	2.470.683	2.361.075
Pérdida en venta de activos no corriente mantenidos para la venta, neto	(51.719)	915.859
Pérdida en venta de propiedad y equipo, neto	(701.351)	-
Ganancias venta de inversiones, neto	(2.076.467)	677.751
Reintegro de provisión de cartera de créditos	(50.676.845)	(52.766.852)
Reintegro de provisión cuentas por cobrar	(10.279.297)	(1.036.199)
Reintegro de provisión activos no corriente mantenidos para la venta	(506.921)	(1.336.830)
Reexpresión de banco en moneda extranjera	1.575.975	3.830.719
Valoración de inversiones con cambios en resultados	17.260.291	(154.619.121)
Ganancias metodo de participación con cambios en resultados	-	(51.633)
Valoración Instrumentos financieros de derivados con cambios en resultados - Negociación	184.248.205	(127.351.951)
Disminución patrimonio producto de consolidación	<u>15.680</u>	<u>(142.683)</u>
Subtotal	310.058.624	(193.258.106)
Variación en cuentas de operaciones		
Disminución en otros resultado integrales	75.332.289	93.916.151
(Aumento) disminución en instrumentos financieros derivados	(201.682.890)	201.732.182
Disminución (aumento) en cartera de créditos	448.498.720	(813.634.946)
Aumento en cuentas por cobrar	(5.984.925)	(25.284.792)
Disminución (aumento) activo por impuesto diferido	138.800.272	(31.871.456)
(Aumento) disminución en otros activos	(42.579.423)	11.375.491
(Disminución) depósitos de clientes	(604.727.951)	(265.258.040)
(Disminución) aumento pasivo por impuestos diferidos	(91.038.025)	91.467.779
(Disminución) aumento cuentas por pagar	(29.816.477)	26.825.208
(Disminución) aumento pasivo arrendamiento financiero	(1.405.663)	1.518.735
(Disminución) aumento beneficios a empleados	(5.105.159)	7.629.058
(Disminución) aumento provisiones	(60.824)	38.942
(Disminución) otros pasivos	(11.891.306)	(47.172.413)
Pago de cesantías	<u>(2.377.285)</u>	<u>(2.081.947)</u>
Total ajustes	<u>(334.038.647)</u>	<u>(750.800.048)</u>
Efectivo neto (provisto) usado en las actividades de operación	<u>21.804.329</u>	<u>(909.387.331)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Aumento en operaciones de mercado monetario	351.672.686	272.760.541
(Aumento) en inversiones	(10.184.870)	(555.478.966)
Adiciones de activos no corrientes mantenidos para la venta	(9.882.859)	(15.966.894)
Compra propiedades y equipo	(5.338.823)	(224.793)
Compra bienes en uso	(1.293.348)	(3.182.693)
Compra activo intangible	(1.685.619)	(1.114.707)
Producto de la venta de propiedades y equipo	795.900	-
Producto de la venta de bienes en uso	74.070	17.190
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	<u>633.200</u>	<u>8.488.946</u>
Efectivo neto provisto (usado) en las actividades de inversión	<u>324.790.337</u>	<u>(289.573.583)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Disminución posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario	529.537.198	114.773.701
(Disminución) otros de depósitos en garantías	(9.635.652)	(44.931.797)
(Disminución) aumento créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(892.873.841)	1.224.617.285
Pago de dividendos	-	(54.500.834)
Efectivo neto usado provisto por las actividades de financiación	<u>(372.972.295)</u>	<u>1.239.958.355</u>
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	(1.575.975)	(3.830.719)
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	(27.953.604)	37.166.722
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL COMIENZO DEL PERÍODO	<u>166.340.454</u>	<u>146.445.872</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	<u>\$ 138.386.850</u>	<u>\$ 183.612.594</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros


 CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
 Representante Legal


 LUIS MIGUEL MORENO FRANCO
 Contador
 T.P. No. 77514-T


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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados de Período Intermedio

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2023 y 2022

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

1. ENTIDAD QUE REPORTA

El Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. - BANCÓLDEX (en adelante “el Banco” o “Bancóldex”) es una sociedad de economía mixta del Orden Nacional, organizada como establecimiento de crédito bancario, vinculada al Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, establecida y organizada conforme a las leyes colombianas a partir del 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 89.62%, sociedad anónima de economía mixta indirecta del orden nacional, sometida a inspección y vigilancia de la SFC, constituida mediante escritura pública 1497 del 31 de octubre de 1992 otorgada en la Notaría 4ª de Cartagena (Bolívar), (autorización de funcionamiento contenida en la Resolución 4535 de noviembre 3 de 1992 expedida por la SFC), con sede en Bogotá D.C., que tiene por objeto social la celebración de un contrato de fiducia mercantil con la Nación, (representada por BANCÓLDEX), para promover las exportaciones colombianas y cumplir otros fines estipulados en el Decreto 663 de 1993, tales como, la celebración de contratos de fiducia mercantil en todos sus aspectos y modalidades, así como, la realización de todas las operaciones, negocios, actos, encargos y servicios propios de la actividad fiduciaria.

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

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

2.1. Normas contables aplicadas - Los estados financieros consolidados condensados intermedios se han preparado de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia, y los mismos no incluyen toda la información y revelaciones normalmente requeridas para los estados financieros anuales completos y deben leerse junto con los estados financieros del Banco y su subsidiaria al 31 de diciembre de 2022 que se prepararon de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia - NCIF, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2018.

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

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

2.2. Políticas Contables - Las mismas políticas contables y metodologías de cálculo aplicadas en los estados financieros consolidados de cierre anual del Banco y su subsidiaria con corte al 31 de diciembre de 2022 se siguen aplicando en estos estados financieros consolidados condensados intermedios.

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

No se han presentado cambios en las estimaciones y los juicios significativos realizados por la administración del Banco en la preparación de los estados financieros intermedios condensados, en comparación con los aplicados y revelados en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2022.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo del efectivo y el equivalente de efectivo comprendía:

	30 Sep. 2023	31 Dic. 2022
<i>Moneda legal</i>		
Caja	\$ 10,088	\$ 9,959
Banco de la República		
Cuenta corriente bancaria ⁽¹⁾	104,277,200	76,208,316
Bancos y otras entidades financieras ⁽²⁾	30,447,804	79,349,416
<i>Moneda extranjera</i>		
Bancos y otras entidades financieras	<u>3,651,759</u>	<u>10,772,763</u>
	<u>\$ 138,386,851</u>	<u>\$ 166,340,454</u>

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

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

Entidad financiera	Tipo de cuenta	30 Sep. 2023	31 Dic. 2022
Banco AV Villas	Cuenta ahorros	<u>\$ 79,142</u>	<u>\$ 79,137</u>

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El saldo del portafolio de inversiones era el siguiente:

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

	30 Sep. 2023		31 Dic. 2022	
	<u>Tasa Int. (%)</u>	<u>Valor</u>	<u>Tasa Int. (%)</u>	<u>Valor</u>
<i>En Moneda Legal</i>				
Títulos emitidos por la Nación				
Ministerio de Hacienda TES - TASA FIJA	11.85	\$ 793,200	12.71	\$ 1,535,860
Ministerio de Hacienda TIDIS	-	-	-	-
		793,200		1,535,860
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera				
Certificados Depósito a Término CDTs - TF	13.93	16,831,985	13.51	799,447
Certificados Depósito a Término CDTs - IBR	14.95	6,614,575	16.85	2,267,656
Certificados Depósito a Término CDTs - IPC	16.79	8,789,583	15.95	1,533,345
Bonos IPC	17.19	5,121,598	19.38	13,767,795
Bonos DTF			13.98	9,995,200
Bonos IBR	15.94	8,058,720	19.70	7,546,880
		45,416,461		35,910,323
		<u>\$ 46,209,661</u>		<u>\$ 37,446,183</u>

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

	30 Sep. 2023		31 Dic. 2022	
	<u>Tasa Int. (%)</u>	<u>Valor</u>	<u>Tasa Int. (%)</u>	<u>Valor</u>
<i>En Moneda Legal</i>				
Títulos emitidos por la Nación				
Ministerio de Hacienda TES - TASA FIJA ⁽²⁾	10.81	\$ 1,043,087,320	12.10	\$ 1,010,820,990
Ministerio de Hacienda TES - UVR	-	-	0.62	32,251,604
		1,043,087,320		1,043,072,594
<i>En Moneda Extranjera</i>				
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera				
Certificados Depósito a Término CDTs - TF	14.81	203,764,220	17.37	100,481,650
Total ⁽¹⁾		<u>\$ 1,246,851,540</u>		<u>\$ 1,143,554,244</u>

(1) Frente a diciembre de 2022, el portafolio de esta clasificación presenta un aumento por \$ 103,297,296. Esta variación se explica por las siguientes situaciones:

- Durante el 2023 el Banco recompuso su portafolio de respaldo de liquidez; esta recomposición implicó la reclasificación de TES clasificados como inversiones a valor razonable con cambios en el ORI a inversiones a valor razonable con cambios en resultados para su posterior venta, así:
 - Reclasificación en marzo 23 de 2023 por \$53,049,316, informado a la Superintendencia Financiera de Colombia en abril 05 de 2023 con radicación 2023036735-000-000

- Reclasificación en marzo 24 de 2023 por \$74,269,785, informado a la Superintendencia Financiera de Colombia en abril 05 de 2023 con radicación 2023036735-000-000
- Reclasificación en abril 17 de 2023 por \$42,663,261, informado a la Superintendencia Financiera de Colombia en abril 28 de 2023 con radicación 2023046755-000-000
- Reclasificación en mayo 05 de 2023 por \$ 42,851,367, informado a la Superintendencia Financiera de Colombia en mayo 19 de 2023 con radicación 2023055665-000-000
- Reclasificación en junio 28 de 2023 por \$132,051,364, informado a la Superintendencia Financiera de Colombia en julio 12 de 2023 con radicación 2023075736-000-000
- Reclasificación en agosto 11 de 2023 por \$111,903,999, informado a la Superintendencia Financiera de Colombia en agosto 25 de 2023 con radicado 2023091332-000-000
- Reclasificación en agosto 17 de 2023 por \$153,516,971, informado a la Superintendencia Financiera de Colombia en septiembre 01 de 2023 con radicado 2023094508-000-000
- Reclasificación en agosto 18 de 2023 por \$10,251,325, informado a la Superintendencia Financiera de Colombia en septiembre 01 de 2023 con radicado 2023094504-000-000
- Reclasificación en agosto 24 de 2023 por \$72,175,581, informado a la Superintendencia Financiera de Colombia en septiembre 01 de 2023 con radicado 2023094505-000-000
- Reclasificación en agosto 25 de 2023 por \$45,443,002, informado a la Superintendencia Financiera de Colombia en septiembre 01 de 2023 con radicado 2023094506-000-000

Sobre estas reclasificaciones la Superintendencia Financiera de Colombia no encontró objeciones.

- Así mismo, como parte de la estrategia de la Tesorería, se presenta un aumento en las inversiones en CDTs por compra de títulos por valor nominal de \$100.000.000.
- Vencimiento de TES UVR en febrero de 2023, el cual presentaba al cierre anual saldo por \$32,251,604.

4.3. Inversiones a costo amortizado

	30 Sep. 2023		31 Dic. 2022	
	<u>Tasa</u> <u>Int. (%)</u>	<u>Valor</u>	<u>Tasa</u> <u>Int.</u> <u>(%)</u>	<u>Valor</u>
<i>En moneda Legal:</i>				
Títulos emitidos por la Nación				
Ministerio de Hacienda TES - TASA FIJA	6.55	\$ 251,419,289	6.55	\$ 239,772,469
Títulos de Solidaridad	11.33	<u>5,175,718</u>	9.27	<u>5,257,915</u>
		256,595,007		245,030,384
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera				
Certificados Depósito a Término CDTs - TF	<u>14.67</u>	<u>5,068,958</u>	-	-
<i>En Moneda Extranjera</i>				
Títulos emitidos por la Nación				
Bonos Yankees	4.39	<u>778,167,086</u>	4.38	<u>933,382,828</u>
Total ⁽²⁾		<u>\$ 1,039,831,051</u>		<u>\$ 1,178,413,212</u>

- (2) Estas inversiones presentan disminución de \$143,651,120 al cierre de septiembre 30 de 2023 frente al cierre anual, generado principalmente por el efecto de la variación en la tasa de cambio que afecta las inversiones en dólares de este portafolio. La caída por \$756.44 en la TRM, que pasó de \$4,810.20 en diciembre 31 de 2022 a \$4,053.76 en septiembre 30 de 2023, generó una pérdida en cambio sobre los títulos Yankees, de \$146,070,783.

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

	30 Sep. 2023	31 Dic. 2022
Emisores Nacionales	\$ 1,229,575	\$ 24,722,932

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

	30 Sep. 2023	31 Dic. 2022
Banco Latinoamericano de Exportaciones S.A. - BLADEX ⁽³⁾	\$ 41,985,589	\$ 38,070,142
Fondo Nacional de Garantías ⁽⁴⁾	149,977,021	138,153,805
Fondos de Capital Privado ⁽⁵⁾	233,071,983	215,293,896
	<u>\$ 425,034,593</u>	<u>\$ 391,517,843</u>

- (3) La inversión en Bládex cierra a septiembre 30 de 2023 con una variación de \$3,915,446 frente al cierre anual 2022. Pese a la caída de la tasa representativa del mercado por \$756.44, se presenta un incremento en el valor de la inversión que obedece a movimientos del valor de la acción, la cual presentó un incremento de USD5.00, pasando de USD16.20 al 31 de diciembre de 2022 a USD21.20 al 30 de septiembre de 2023.

- (4) La inversión en el Fondo Nacional de Garantías presenta al cierre trimestral un incremento de \$11,823,216, como resultado de una valorización en el precio de la acción que pasó de \$6,883.61 al cierre anual a \$7472.71 al 30 de septiembre de 2023.

- (5) Al cierre del 30 de septiembre de 2023, las inversiones en Fondos de Capital Privado un incremento de \$17,778,088 frente al cierre del 2022, representados principalmente en llamados de capital por \$7,479,370, redenciones por \$525,793 y por efecto de valoración por movimientos en el valor de unidad por \$10,824,510.

4.6. Inversiones en acuerdos conjuntos

	30 Sep. 2023	31 Dic. 2022
Fondos de inversión colectivas operaciones conjuntas	\$ 31,600	\$ 24,052

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

	30 Sep. 2023	31 Dic. 2022
Posición activa		
<i>Contratos Forward de Negociación</i>		
Forward de compra de divisas	\$ 6,098,874	\$ 54,499,084
Forward de venta de divisas	20,547,450	17,965,350
Credit Valuation Adjustment -CVA	<u>(124)</u>	<u>(2,313)</u>
Total contratos Forward de Negociación	26,646,200	72,462,121

Total posición activa ⁽⁶⁾	\$ 26,646,200	\$ 72,462,121
Posición pasiva		
<i>Contratos Forward de Negociación</i>		
Forward de compra de divisas	\$ (10,736,532)	\$ (28,923,681)
Forward de venta de divisas	(7,080,133)	(41,914,488)
Debit Valuation Adjustment -DVA	8,819	12,114
Total contratos Forward	(17,807,846)	(70,826,055)
Swaps de tasas de interés	(4,442,788)	(14,690,396)
Debit Valuation Adjustment -DVA	7,438	22,649
Total Swaps de Cobertura Tasas de interés	(4,435,350)	(14,667,747)
Total posición pasiva ^{(6) (7)}	\$ (22,243,196)	\$ (85,493,802)

(6) El neto entre las posiciones activas y pasivas del portafolio de derivados de dólares del Banco presenta una variación positiva de \$7,202,288, generado principalmente por el movimiento de la curva de mercado sobre los resultados de valoración.

(7) El 11 de mayo de 2022 se realizó la emisión de bonos sociales por \$500.000 millones a 2 y 3 años de plazo con una tasa fija de corte de 11.50% E.A. y 11.96 E.A., respectivamente. Con el objetivo de ofrecer a los inversionistas de los bonos el indicador de su preferencia (tasa fija), así como indexar el pasivo de Bancóldex al principal indicador de su activo (IBR 1 mes), el Banco contrató un swap de cobertura de tasa de interés-IRS. Esta operación permitió a Bancóldex cubrir el riesgo de base y calzar su activo y pasivo. De igual manera, el Banco obtuvo un ahorro significativo en su costo de fondos aprovechando la ventana de arbitraje que se presentaba en el mercado. Esta operación Swap cierra a septiembre de 2023 con una posición pasiva por -\$4,435,350, presentando una variación positiva de \$10,232,397 frente al cierre anual.

5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

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

Entidad	30 Sep. 2023				31 Dic. 2022			
	Tasa de Interes (%)	Plazo Negociación Días	Valor USD (Miles)	Valor	Tasa de Interes (%)	Plazo Negociación Días	Valor USD (Miles)	Valor
<u>En moneda legal:</u>								
Interbancarios								
Bancos	-	-	-	\$ -	11.79	5	-	\$ 65,075,863
Corporaciones financieras	-	-	-	-	11.79	4	-	35,032,503
				-				100,108,366
Simultáneas								
Otras entidades financieras	13.25	2	-	99,896,230	9.00	5	-	701,590,948

En moneda extranjera:

Overnight

Bancos	5.45	3	5,002	20,278,005	4.55	5	5,002	24,060,119
Otras entidades financieras	5.35	4	<u>92,053</u>	<u>373,160,159</u>	4.27	5	<u>4,001</u>	<u>19,247,647</u>
			97,055	393,438,164			9,003	43,307,766
				<u>\$ 493,334,394</u>				<u>\$845,007,080</u>

Frente al cierre de diciembre de 2022, corte al cual el Banco mantenía los recursos correspondientes al desembolso del crédito garantizado por MIGA, al cierre de septiembre de 2023 el Banco no presentaba excesos de liquidez, razón por la cual al corte no se generaron operaciones interbancarias activas.

Al cierre de septiembre de 2023, se presenta una disminución de simultáneas activas frente a diciembre de 2022 de \$601,694,718, debido a que el Banco no contaba con excedentes de liquidez como los presentados en diciembre de 2022 cuando se contaba con los recursos por el desembolso del crédito garantizado por MIGA. Las simultáneas del mes de septiembre, hacen parte del cumplimiento del indicador del Portafolio de Respaldo de Liquidez.

Al cierre de septiembre de 2023, se presenta un aumento en el saldo de las operaciones overnight activas en dólares frente al saldo al corte del 31 de diciembre del 2022 por \$350,130,398, generado por el incremento de la posición en dólares de los portafolios de cobertura de derivados del Banco, recursos que se invierten en este tipo de operaciones.

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 2023 y 31 de diciembre de 2022:

30 Sep. 2023

Tipo	Capital	Intereses	Deterioro capital	Deterioro Intereses	Costo amortizado neto	Cuentas por Cobrar	Deterioro Cuentas por Cobrar	TOTAL
Comercial	\$8,004,735,839	\$244,560,496	\$(180,593,057)	\$(48,114,663)	\$8,020,588,615	\$8,912,999	\$(1,908,774)	\$8,027,592,840
Consumo (Empleados y exempleados)	1,996,319	8,746	-	-	2,005,065	28	-	2,005,093
Vivienda (Empleados y exempleados)	<u>18,997,477</u>	<u>103,108</u>	<u>\$(174,825)</u>	<u>\$(21,748)</u>	<u>18,904,012</u>	<u>7,113</u>	<u>\$(3,854)</u>	<u>18,907,271</u>
Saldo	<u>\$8,025,729,635</u>	<u>\$244,672,350</u>	<u>\$(180,767,882)</u>	<u>\$(48,136,411)</u>	<u>\$8,041,497,692</u>	<u>\$8,920,140</u>	<u>\$(1,912,628)</u>	<u>\$8,048,505,204</u>

31 Dic. 2022

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

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

30 Sep. 2023

Cartera y cuentas por cobrar en moneda legal:

	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Cuentas por Cobrar</u>	<u>Total</u>
<i>Garantía Idónea cartera comercial :</i>					
Vigente	\$ 898,163,172	\$ 39,246,580	\$ 937,409,752	\$ 2,990,740	\$ 940,400,492
Vencida 1 mes hasta 3 meses	47,640,750	3,855,442	51,496,192	178,001	51,674,193
Vencida 3 meses hasta 6 meses	44,825,962	13,925,532	58,751,494	562,045	59,313,539
Vencida 6 meses hasta 12 meses	57,866,586	9,404,142	67,270,728	775,058	68,045,786
Vencida más de 12 meses	<u>90,286,990</u>	<u>40,655,264</u>	<u>130,942,254</u>	<u>2,437,597</u>	<u>133,379,851</u>
	1,138,783,460	107,086,960	1,245,870,420	6,943,441	1,252,813,861
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>					
Vigente	6,258,970,457	66,481,041	6,325,451,498	193,756	6,325,645,254
Vencida 1 mes hasta 3 meses	33,333	1,027	34,360	-	34,360
Vencida 3 meses hasta 6 meses	114,279	9,643	123,922	-	123,922
Vencida 6 meses hasta 12 meses	2,453,200	358,103	2,811,303	124,149	2,935,452
Vencida más de 12 meses	<u>49,341,305</u>	<u>58,768,591</u>	<u>108,109,896</u>	<u>1,651,653</u>	<u>109,761,549</u>
	6,310,912,574	125,618,405	6,436,530,979	1,969,558	6,438,500,537
<i>Garantía Idónea cartera consumo :</i>					
Vigente	1,996,319	8,746	2,005,065	28	2,005,093
<i>Garantía Idónea cartera vivienda :</i>					
Vigente	18,764,376	74,111	18,838,487	1,973	18,840,460
Vencida 1 mes hasta 4 meses	70,102	1,040	71,142	109	71,251
Vencida 4 meses hasta 6 meses	74,714	953	75,667	457	76,124
Vencida más de 18 meses	<u>88,285</u>	<u>27,004</u>	<u>115,289</u>	<u>4,574</u>	<u>119,863</u>
	18,997,477	103,108	19,100,585	7,113	19,107,698
Total moneda legal	<u>7,470,689,830</u>	<u>232,817,219</u>	<u>7,703,507,049</u>	<u>8,920,140</u>	<u>7,712,427,189</u>

Cartera y cuentas por cobrar en moneda extranjera:

<i>Garantía Idónea cartera comercial :</i>					
Vigente	64,297,349	969,576	65,266,925	-	65,266,925
Vencida 3 meses hasta 6 meses	<u>147,326</u>	<u>-</u>	<u>147,326</u>	<u>-</u>	<u>147,326</u>
	64,444,675	969,576	65,414,251	-	65,414,251
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>					
Vigente	<u>490,595,129</u>	<u>10,885,555</u>	<u>501,480,684</u>	<u>-</u>	<u>501,480,684</u>
Total moneda extranjera	<u>555,039,804</u>	<u>11,855,131</u>	<u>566,894,935</u>	<u>-</u>	<u>566,894,935</u>
Total cartera y cuentas por cobrar bruta	<u>8,025,729,634</u>	<u>244,672,350</u>	<u>8,270,401,984</u>	<u>8,920,140</u>	<u>8,279,322,124</u>

Deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(180,767,882)	(48,136,411)	(228,904,293)	(1,912,628)	(230,816,921)
Total cartera y cuentas por cobrar neta	\$ 7,844,961,752	\$196,535,939	\$8,041,497,691	\$ 7,007,512	\$ 8,048,505,203

31 Dic. 2022

Cartera y cuentas por cobrar en moneda legal:

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

Cartera y cuentas por cobrar en moneda extranjera:

<i>Garantía Idónea cartera comercial :</i>					
Vigente	57,631,935	460,366	58,092,301	-	58,092,301
Vencida 1 mes hasta 3 meses	<u>1,157,127</u>	-	<u>1,157,127</u>	-	<u>1,157,127</u>
	58,789,062	460,366	59,249,428	-	59,249,428
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>					
Vigente	<u>893,235,699</u>	<u>15,236,628</u>	<u>908,472,327</u>	-	<u>908,472,327</u>
Total moneda extranjera	<u>952,024,761</u>	<u>15,696,994</u>	<u>967,721,755</u>	-	<u>967,721,755</u>
Total cartera y cuentas por cobrar bruta	<u>8,502,169,745</u>	<u>201,871,183</u>	<u>8,704,040,928</u>	<u>6,108,223</u>	<u>8,710,149,151</u>
Deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(153,003,122)	(31,518,554)	(184,521,676)	(1,078,161)	(185,599,837)

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

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

30 de septiembre 2023							
	Saldo capital	Saldo intereses	Deterioro capital	Deterioro Intereses	Costo Amortizado Neto	Cuentas por Cobrar	Deterioro Cuentas por Cobrar
<i>Comercial</i>							
Categoría A	\$ 17,564,172,208	\$ 98,516,581	\$ (30,096,628)	\$ (548,770)	\$ 7,632,043,391	\$ 1,246,308	\$ (84)
Categoría B	124,199,756	11,419,794	(11,566,105)	(1,838,606)	122,214,839	976,930	(4,258)
Categoría C	56,937,768	6,507,437	(14,319,302)	(223,293)	48,902,610	601,899	(35,528)
Categoría D	184,590,351	38,418,769	(93,039,557)	(9,589,867)	120,379,696	3,933,290	(1,325,202)
Categoría E	<u>74,835,756</u>	<u>89,697,915</u>	<u>(31,571,465)</u>	<u>(35,914,127)</u>	<u>97,048,079</u>	<u>2,154,572</u>	<u>(543,702)</u>
	<u>8,004,735,839</u>	<u>244,560,496</u>	<u>(180,593,057)</u>	<u>(48,114,663)</u>	<u>8,020,588,615</u>	<u>8,912,999</u>	<u>(1,908,774)</u>
<i>Consumo</i>							
Categoría A	<u>1,996,319</u>	<u>8,746</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,005,065</u>	<u>28</u>	<u>-</u>
<i>Vivienda</i>							
Categoría A	18,510,723	71,908	-	-	18,582,631	1,717	-
Categoría B	192,731	2,425	(56,036)	(715)	138,405	520	(343)
Categoría C	199,522	1,771	(52,576)	(780)	147,937	302	(81)
Categoría E	<u>94,501</u>	<u>27,004</u>	<u>(66,213)</u>	<u>(20,253)</u>	<u>35,039</u>	<u>4,574</u>	<u>(3,430)</u>
	<u>18,997,477</u>	<u>103,108</u>	<u>(174,825)</u>	<u>(21,748)</u>	<u>18,904,012</u>	<u>7,113</u>	<u>(3,854)</u>
Total	<u>\$ 8,025,729,635</u>	<u>\$ 244,672,350</u>	<u>\$ (180,767,882)</u>	<u>\$ (48,136,411)</u>	<u>\$ 8,041,497,692</u>	<u>\$ 8,920,140</u>	<u>\$ (1,912,628)</u>

31 de diciembre 2022							
	Saldo capital	Saldo intereses	Deterioro capital	Deterioro Intereses	Costo Amortizado Neto	Cuentas por Cobrar	Deterioro Cuentas por Cobrar
<i>Comercial</i>							
Categoría A	\$ 8,108,331,546	\$ 99,867,649	\$ (36,779,895)	\$ (390,704)	\$ 8,171,028,596	\$ 476,966	\$ (216)
Categoría B	123,987,379	10,376,722	(9,780,636)	(1,102,135)	123,481,330	949,771	(2,165)
Categoría C	64,874,075	8,855,295	(19,315,561)	(514,150)	53,899,659	398,334	(2,696)
Categoría D	126,636,052	24,489,070	(62,004,998)	(5,478,261)	83,641,863	2,517,006	(582,018)
Categoría E	<u>58,837,210</u>	<u>58,125,074</u>	<u>(25,056,691)</u>	<u>(24,023,493)</u>	<u>67,882,100</u>	<u>1,760,589</u>	<u>(487,945)</u>
	<u>8,482,666,262</u>	<u>201,713,810</u>	<u>(152,937,781)</u>	<u>(31,508,743)</u>	<u>8,499,933,548</u>	<u>6,102,666</u>	<u>(1,075,040)</u>
<i>Consumo</i>							
Categoría A	<u>1,510,332</u>	<u>12,335</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,522,667</u>	<u>12</u>	<u>-</u>
<i>Vivienda</i>							
Categoría A	17,597,706	130,096	-	-	17,727,802	1,166	-
Categoría B	198,843	1,839	-	-	200,682	218	-
Categoría C	102,101	21	-	-	102,122	-	-
Categoría E	<u>94,501</u>	<u>13,082</u>	<u>(65,342)</u>	<u>(9,811)</u>	<u>32,430</u>	<u>4,161</u>	<u>(3,121)</u>
	<u>17,993,151</u>	<u>145,038</u>	<u>(65,342)</u>	<u>(9,811)</u>	<u>18,063,036</u>	<u>5,545</u>	<u>(3,121)</u>
Total	<u>\$ 8,502,169,745</u>	<u>\$ 201,871,184</u>	<u>\$ (153,003,123)</u>	<u>\$ (31,518,554)</u>	<u>\$ 8,519,519,252</u>	<u>\$ 6,108,223</u>	<u>\$ (1,078,161)</u>

7. PASIVOS POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

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

	30 Sep. 2023	31 Dic. 2022
<i>Certificados de Depósito a Término ⁽¹⁾</i>		
Emitidos menos de 6 meses	\$ 471,001,187	\$ 759,061,021
Emitidos igual 6 y menor 12 meses	912,214,264	399,550,086
Emitidos igual 12 y menor 18 meses	326,978,939	243,845,889
Emitidos igual o superior 18 meses	<u>943,412,717</u>	<u>1,515,649,778</u>
	<u>2,653,607,107</u>	<u>2,918,106,774</u>
 Depósitos de ahorro ⁽²⁾	 344,007,151	 240,970,868
Bonos ordinarios igual o superior a 18 meses ⁽³⁾	<u>667,080,809</u>	<u>1,110,345,377</u>
	<u>1,011,087,960</u>	<u>1,351,316,245</u>
	<u>\$ 3,664,695,067</u>	<u>\$ 4,269,423,019</u>

(1) Los certificados de depósito a término presentan una disminución de \$264,499,667 frente a diciembre 31 de 2022, debido a la estrategia de fondeo del Banco durante el año 2023 la cual se centró en captar recursos en los rangos de 6 y 12 meses debido a que los inversionistas han preferido títulos con plazos inferiores a un año dadas las altas volatilidades de los títulos de deuda privada. En cuanto a los plazos mayores a 18 meses, el fondeo del Banco se concentra en créditos con entidades Financieras o Multilaterales que presentan menores costos frente a las tasas locales de CDT's.

(2) Este rubro presenta un incremento de \$103,036,283 frente al cierre del 2022 por aumento en la tasa de remuneración derivada de los requerimientos de liquidez al corte de septiembre; este saldo se mantendrá hasta la Emisión de Bonos Sociales en octubre de 2023.

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

Lotes	Fecha de Colocación	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés	Modalidad de pago de intereses	Monto de la emisión	Saldo al 30 de septiembre de 2023	Saldo al 31 de diciembre de 2022
Bonos Sociales	24-may-18	25-may-18	24-may-23	Indexados a IPC	Trimestral	\$ -	\$ -	101,533,889
Bonos de reactivación empresarial	27-may-21	28-may-21	27-may-24	Indexados a IBR	Mensual	159,000,000	159,246,267	159,227,371
Bonos de reactivación empresarial	27-may-21	28-may-21	27-may-23	Tasa Fija	Trimestral	-	-	100,409,066
Bonos de reactivación empresarial	27-may-21	28-may-21	27-may-23	Indexados a IBR	Mensual	-	-	241,340,086
Bonos Sociales	11-may-22	12-may-22	11-may-24	Tasa Fija	Trimestral	209,000,000	212,204,100	212,204,419
Bonos Sociales	11-may-22	12-may-22	11-may-25	Tasa Fija	Trimestral	291,000,000	295,630,442	295,630,546
						<u>\$ 659,000,000</u>	<u>\$ 667,080,809</u>	<u>\$ 1,110,345,377</u>

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	30 Sep. 2023	31 Dic. 2022
Fondos interbancarios comprados ⁽¹⁾	\$ 210,602,665	\$ -
Operaciones reporto	200,259,261	-
Operaciones simultáneas	<u>118,675,272</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 529,537,198</u>	<u>\$ -</u>

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

	30 Sep. 2023			31 Dic. 2022		
	Tasa de Interés (%)	Plazo Negociación Días	Valor	Tasa de Interés (%)	Plazo Negociación Días	Valor
<u>En moneda legal:</u>						
<i>Interbancarios</i>						
Bancos	12.29	3	\$ 210,602,665	-	-	\$ -
<i>Operaciones de reporto</i>						
Compromisos de transferencia de repos cerrados con Banco de la República	13.25	2	\$ 200,259,261	-	-	\$ -
<i>Simultáneas</i>						
Otras entidades financieras	12.08	5	\$ 118,675,272	-	-	\$ -
			<u>\$ 529,537,198</u>			<u>\$ -</u>

Al cierre de septiembre de 2023 se presenta un aumento en las operaciones de mercado monetario pasivas frente al cierre anual del 2022 por \$529,537,198, este incremento se debe a que se tomaron pesos por requerimientos de liquidez en el corto plazo, necesidad que será cubierta una vez se realice la Emisión de Bonos Sociales en octubre de 2023.

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

<u>Entidad</u>	30 Sep. 2023		31 Dic. 2022	
	<u>Valor USD (Miles)</u>	<u>Valor</u>	<u>Valor USD (Miles)</u>	<u>Valor</u>
<u>Otros depósitos en garantía</u>				
Moneda Legal	-	\$ 7,047,247	-	\$ 5,481,783
Moneda extranjera	2,770	<u>11,227,879</u>	4,663	<u>22,428,995</u>
	<u>2,770</u>	<u>\$ 18,275,126</u>	<u>4,663</u>	<u>\$ 27,910,778</u>

Frente al cierre de diciembre de 2022, los depósitos en garantía en dólares presentan una disminución de \$11,201,116, variación presentada por los movimientos generados en la valoración de derivados cuyas posiciones generaron un menor nivel de garantías requeridas de las contrapartes offshore.

8. CRÉDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

	30 Sep. 2023	31 Dic. 2022
<i>Moneda legal</i>		
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		
Créditos	\$ -	\$ 200,294,892

Finagro	376,356	732,652
Créditos	2,309,267,750	2,250,144,633
Banco Interamericano de Desarrollo	331,357,230	318,759,549
Corporación Andina de Fomento	844,130,233	851,789,355
	<u>3,485,131,569</u>	<u>3,621,721,081</u>
<i>Moneda Extranjera</i>		
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		
Bancos exterior		
Créditos	512,841,504	666,783,098
Organismos internacionales	229,084,148	773,771,270
Banco Interamericano de Desarrollo	1,075,571,192	1,273,504,487
Corporación Andina de Fomento	246,174,431	105,896,749
	<u>2,063,671,275</u>	<u>2,819,955,604</u>
Total ⁽¹⁾	<u>\$ 5,548,802,844</u>	<u>\$ 6,441,676,685</u>

(1) En septiembre 2023 las obligaciones financieras cierran con una caída de \$892,873,841, esta variación se explica principalmente por los vencimientos de operaciones en pesos con Banco Santander por \$200.000 millones. De otro lado, el portafolio de obligaciones financieras en dólares presenta una caída de \$756,284,329, disminución que corresponde a un menor requerimiento de recursos en moneda extranjera para fondear operaciones en pesos, debido a los mayores niveles de prepagos presentados en el primer semestre del año, y también por el incremento en la curva de devaluaciones que encareció el costo de este tipo de figuras. La disminución se ve compensada con la variación positiva por \$ 59,123,117 en las obligaciones adquiridas con entidades financieras del exterior en pesos.

9. OTROS INGRESOS

El detalle de otros ingresos es:

	1 de enero al 30 de septiembre 2023	1 de enero al 30 de septiembre 2022	1 de julio al 30 de septiembre 2023	1 de julio al 30 de septiembre 2022
Reversión provisión litigios y otros	\$ 4,533	\$ 2,010	\$ -	\$ -
Arrendamientos bienes propios	1,393,114	1,195,655	474,062	407,405
Por venta de propiedad y equipo	701,351	-	49,752	-
Actividades en operaciones conjuntas ⁽¹⁾	4,564,136	1,795,364	621,804	592,418
Ingresos del F.N.G.	630,305	750,066	217,084	263,868
Ingresos prepagos operaciones cartera ⁽²⁾	2,829,404	-	257,105	-
Reintegro de gastos periodos anteriores ⁽³⁾	694,417	12,692,710	33,362	48,955
Otros	<u>921,450</u>	<u>3,106,215</u>	<u>329,465</u>	<u>347,464</u>
	<u>\$ 11,738,710</u>	<u>\$ 19,542,020</u>	<u>\$ 1,982,634</u>	<u>\$ 1,660,110</u>

(1) La variación corresponde al registro de las comisiones causadas en el Consorcio Confiar Fonpet, del cual Fiducoldex participa en un 45.5% y que para la presente vigencia representa un aumento considerable frente a lo registrado para 2022. Es de aclarar, que tanto el Consorcio, como el patrimonio autónomo administrado, iniciaron su etapa de liquidación desde el mes de abril de 2023.

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

(3) 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 2023	1 de enero al 30 de septiembre 2022	1 de julio al 30 de septiembre 2023	1 de julio al 30 de septiembre 2022
Contribuciones y afiliaciones	\$ 3,900,845	\$ 3,311,755	\$ 2,117,559	\$ 1,694,290
Servicios de administración	60,571	55,394	25,654	24,052
Legales y notariales	39,201	19,816	3,691	3,650
Seguros	2,616,538	2,317,204	865,252	754,628
Mantenimiento y reparaciones	5,443,224	4,582,998	1,354,205	1,476,602
Adecuación e instalación de oficinas	132,018	111,980	58,453	36,650
Actividades en operaciones conjuntas	1,665,392	1,539,051	392,875	533,616
Multas y sanciones	2,320	1,883	-	803
Servicios de aseo y vigilancia	1,086,946	912,798	372,433	345,208
Servicios temporales	871,644	322,854	438,467	142,010
Publicidad y propaganda	337,761	568,002	208,979	247,444
Relaciones públicas	65,255	47,510	23,990	24,568
Servicios públicos	876,836	799,965	295,859	291,175
Gastos de viaje	697,469	565,056	307,038	260,051
Transporte	615,353	669,148	133,728	327,204
Útiles, papelería y libros de consulta	58,047	71,422	23,641	20,118
Publicaciones y suscripciones	419,757	307,054	47,673	49,054
Servicio de fotocopiado	374	1,088	45	327
Almuerzos de trabajo	109,279	95,492	22,258	45,108
Elementos de cafetería	204,433	137,856	70,074	58,706
Elementos de aseo	81,922	58,376	25,705	22,986
Portes de correo y mensajería	98,177	112,276	40,303	44,722
Transmisión de datos télex. tas. SWIFT	1,231,166	1,162,443	234,128	271,200
Administración edificio	994,009	827,540	330,524	274,659
Enseres Menores	1,229	9,625	1,229	1,566
Información comercial	861,142	775,050	216,803	260,124
Guarda y custodia archivos magnéticos	69,215	130,228	21,962	67,176
Contact Center	1,688,564	1,336,027	620,119	466,248
Inscripciones bolsas de valores	-	72,200	-	-
Servicio alterno de proceso de contingencia	539,590	549,418	172,343	181,771
Avisos y Anuncios Institucionales	42,570	21,577	12,418	10,789
Comunicaciones corporativas	115,756	86,489	81,570	53,726
Servicios de Internet y comunicaciones electrónicas	448,154	426,361	147,499	142,501
Retenciones e impuestos asumidos	136,113	130,820	36,406	42,548
Servicio de recuperación de desastres	160,000	185,481	40,000	61,827
Gastos de periodos anteriores	70,801	542,911	6,902	473,070
Actividades de Formación Empresarial y Apoyo al Sector empresarial	338,975	464,612	87,542	249,931
Bienes recibidos en pago y restituidos	1,971,253	1,645,056	589,637	554,074
Revers.Ingres ejercicios anteriores	14,449	472,272	-	443,255
Otros gastos consorcios	1,220,086	1,083,546	251,172	380,536
Otros	895,914	82,393	415,524	(2,070)
	<u>\$ 30,182,348</u>	<u>\$ 26,613,027</u>	<u>\$ 10,093,660</u>	<u>\$ 10,335,903</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 2023 y 31 de diciembre de 2022, sobre bases recurrentes.

30 de septiembre de 2023				
Activo a valor razonable recurrentes	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Títulos de tesorería TES	\$ 793,200	\$ -	\$ -	\$ 793,200
Otros emisores nacionales - instituciones financieras	-	45,416,461	-	45,416,461
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados Instrumentos de Patrimonio				
En pesos colombianos				
Emisores nacionales	-	1,229,575	-	1,229,575
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI Instrumentos de patrimonio				
En pesos colombianos				
Emisores nacionales - fondos de capital privado	-	233,071,984	-	233,071,984
Emisores nacionales- FNG	-	-	149,977,021	149,977,021
En moneda extranjera				

Emisores extranjeros Bladex	41,985,588	-	-	41,985,588
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Títulos de tesorería TES	1,043,087,320	-	-	1,043,087,320
Otras emisores nacionales -instituciones financieras	-	203,764,220	-	203,764,220
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	202,378,265	-	202,378,265
Derechos de venta sobre monedas	-	587,599,775	-	587,599,775
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(196,279,391)	-	(196,279,391)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(567,052,325)	-	(567,052,325)
Credit Valuation AdjustmentCVA	-	(124)	-	(124)
Contratos de fututos				
Derechos de compra sobre monedas	-	2,611,578,455	-	2,611,578,455
Derechos de venta sobre monedas	-	2,188,666,620	-	2,188,666,620
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(2,611,578,455)	-	(2,611,578,455)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(2,188,666,620)	-	(2,188,666,620)
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Contratos de fututos				
Derechos de venta sobre monedas	-	45,816,988	-	45,816,988
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(45,816,988)	-	(45,816,988)
Activos no financieros				
Propiedades de inversión	-	12,017,858	-	12,017,858
Total activo a valor razonable recurrentes	\$ 1,085,866,108	\$ 522,146,297	\$ 149,977,021	\$ 1,757,989,426

30 de septiembre de 2023				
Pasivos a valor razonable recurrentes	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	751,242,070	-	751,242,070
Derechos de venta sobre monedas	-	433,205,131	-	433,205,131
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(761,978,602)	-	(761,978,602)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(440,285,264)	-	(440,285,264)
Debit Valuation Adjustment-DVA	-	8,819	-	8,819
Instrumentos financieros derivados de cobertura				

Swaps

Derechos de compra de tasas de interés	-	69,829,799	-	69,829,799
Obligaciones de compra de tasas de interés	-	(74,272,587)	-	(74,272,587)
Debit Valuation Adjustment-DVA	-	<u>7,438</u>	-	<u>7,438</u>
Total pasivos a valor razonable recurrentes	<u>\$ -</u>	<u>\$ (22,243,196)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (22,243,196)</u>

31 de diciembre de 2022

Activo a valor razonable recurrentes	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Títulos de tesorería - TES	\$ 1,535,860	\$ -	\$ -	\$ 1,535,860
Otras emisores nacionales - instituciones financieras	-	35,910,323	-	35,910,323
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados Instrumentos de Patrimonio				
En pesos colombianos				
Emisores nacionales	-	24,722,932	-	24,722,932
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de patrimonio				
En pesos colombianos				
Emisores nacionales - Fondos de capital privado	-	215,293,896	-	215,293,896
Emisores nacionales - FNG	-	-	138,153,805	138,153,805
En moneda extranjera				
Emisores extranjeros - Bládex	38,070,142	-	-	38,070,142
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Títulos de tesorería - TES	1,043,072,594	-	-	1,043,072,594
Otras emisores nacionales - instituciones financieras	-	100,481,650	-	100,481,650
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	1,396,679,332	-	1,396,679,332
Derechos de venta sobre monedas	-	747,221,952	-	747,221,952
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(1,342,180,248)	-	(1,342,180,248)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(729,256,602)	-	(729,256,602)
Credit Valuation Adjustment-CVA	-	(2,313)	-	(2,313)
Contratos de futuros				
Derechos de compra sobre monedas	-	2,289,976,905	-	2,289,976,905
Derechos de venta sobre monedas	-	2,741,475,050	-	2,741,475,050

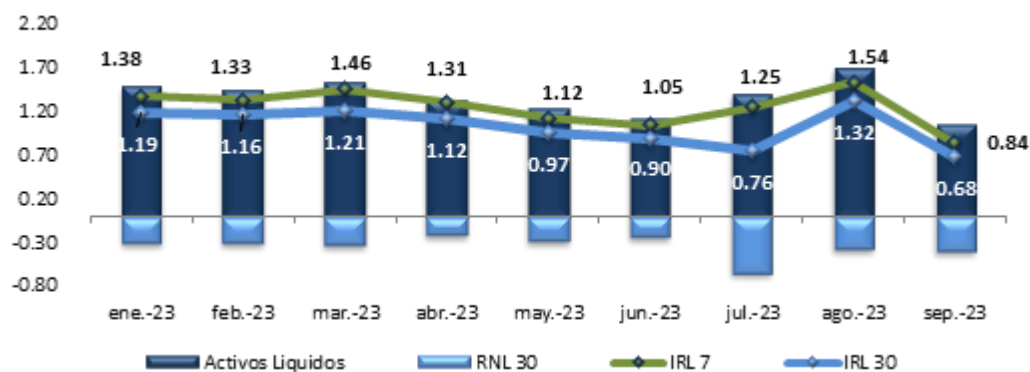
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(2,289,976,905)	-	(2,289,976,905)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(2,741,475,050)	-	(2,741,475,050)
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Contratos de futuros				
Derechos de venta sobre monedas	-	38,930,787	-	38,930,787
Obligaciones de venta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

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

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

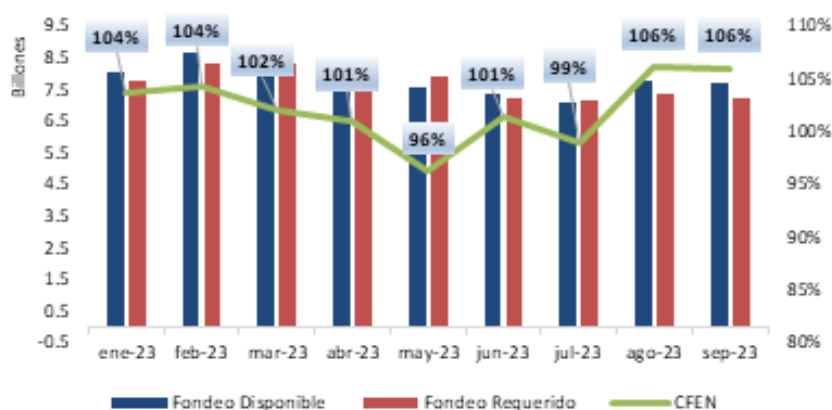
12. OTROS ASUNTOS DE INTERES

12.1. Riesgo de Liquidez: Desde la perspectiva de riesgo de liquidez, el tercer trimestre del 2023 ha reflejado 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; mostrando resultados por encima del límite estipulado por el ente regulador.

CFEN



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

	Sept. 2023	Sept. 2022
Activos líquidos		
Disponibles	\$ 602.089	\$ 2.368.279
Alta liquidez	<u>28.547.571</u>	<u>7.723.696</u>
Total de activos líquidos	<u>\$ 29.149.660</u>	<u>\$ 10.091.975</u>

Al 30 de septiembre de 2023, Fiducoldex presentó un IRL porcentual a treinta días de 14.15%.

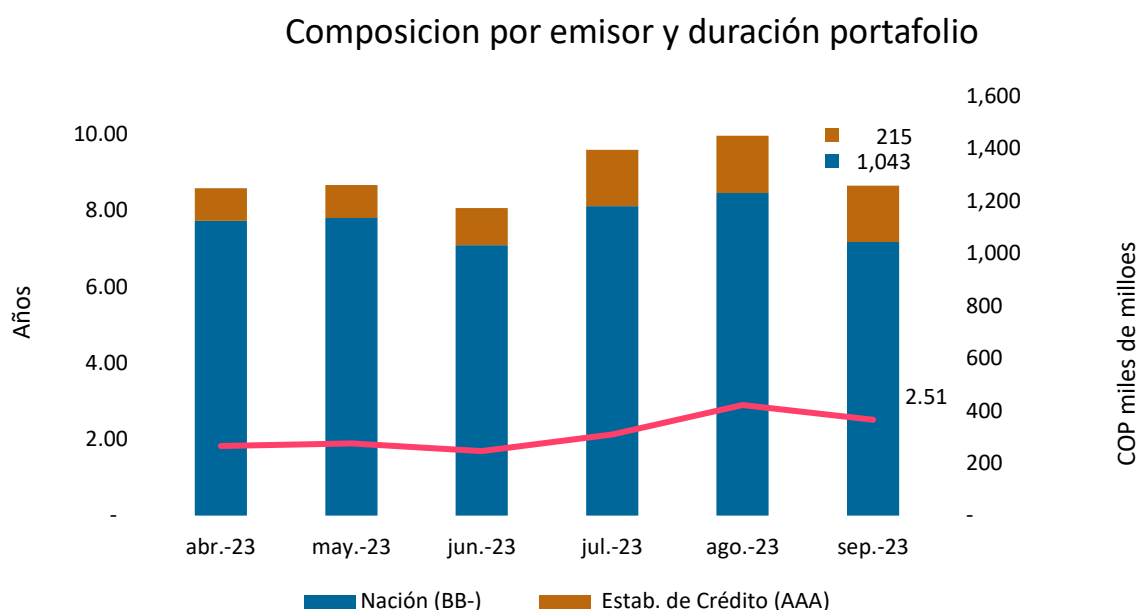
IRL 30 DIAS	Sept. 2023	Sept. 2022
Activos líquidos de mercado	\$ 29.149.660	\$ 10.091.975
Factor de retiros netos	4.126.024	(1.116.105)
IRL (Indicador de requerimiento de liquidez)	14.15%	11.06%

12.2. Riesgo de Mercado: Durante el tercer trimestre de 2023, a pesar de 6 meses consecutivos de desaceleración de la inflación anual, esta lo ha hecho menos de lo que se esperaba y se mantiene alejada del objetivo del banco central, por su parte, la expectativa de inflación a un año se desaceleró en la encuesta de octubre hasta 5,89%. La expectativa a 24 meses, por su parte se redujo ligeramente, pero ambas medidas se mantienen fuera del rango alto del objetivo del Banco de la República.

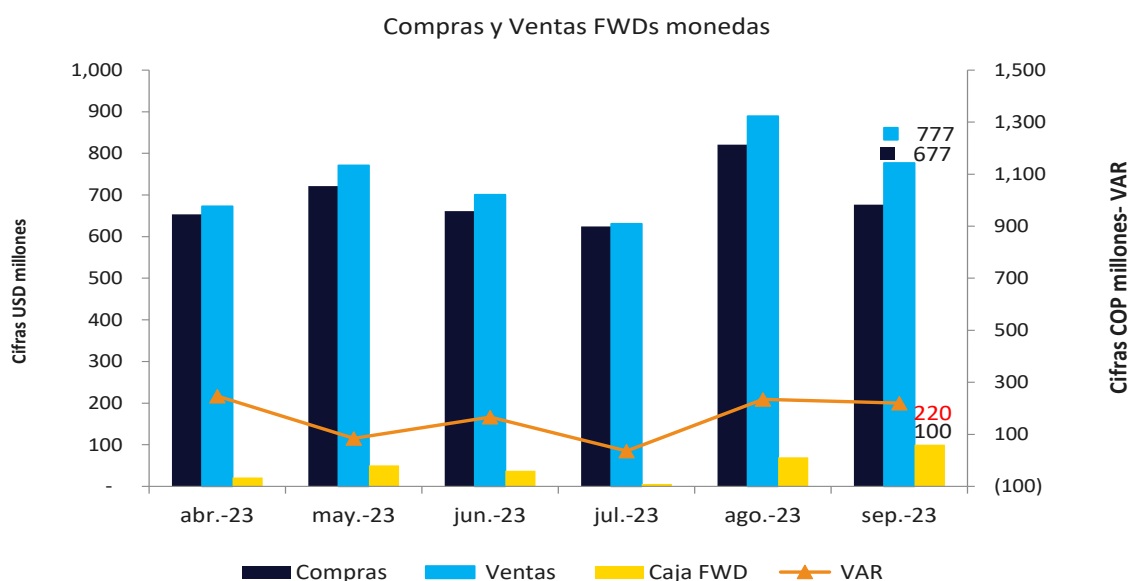
Se espera que se mantenga la tasa de interés del Banco de la República en 13,25% en octubre y que en diciembre inicie el ciclo de descensos con un recorte de 50 pbs.

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

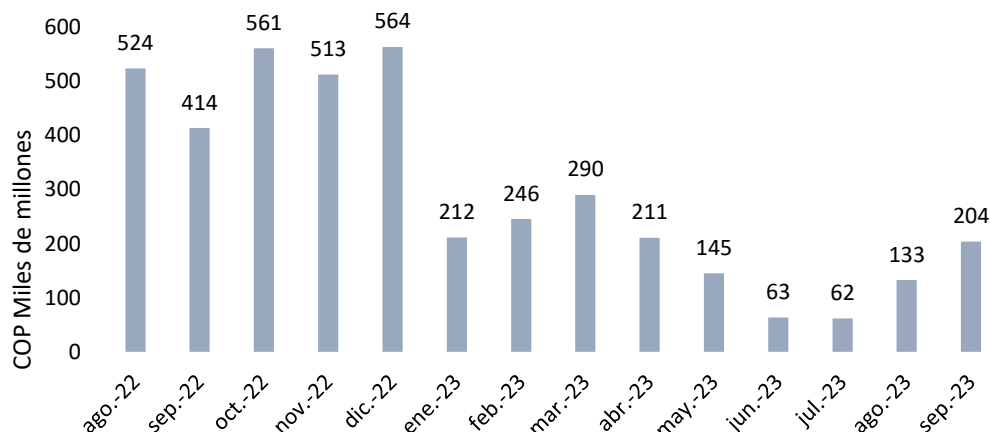
En la siguiente gráfica se muestra el valor del portafolio de renta fija y su duración, los cuales no han tenido variaciones relevantes durante el tercer trimestre:



La exposición al riesgo de mercado de los derivados al cierre de septiembre de 2023 presenta un leve aumento con respecto a junio de 2023, por las altas volatilidades de la curva de devaluación y de la tasa de cambio, lo que genera una baja liquidez en las negociaciones.

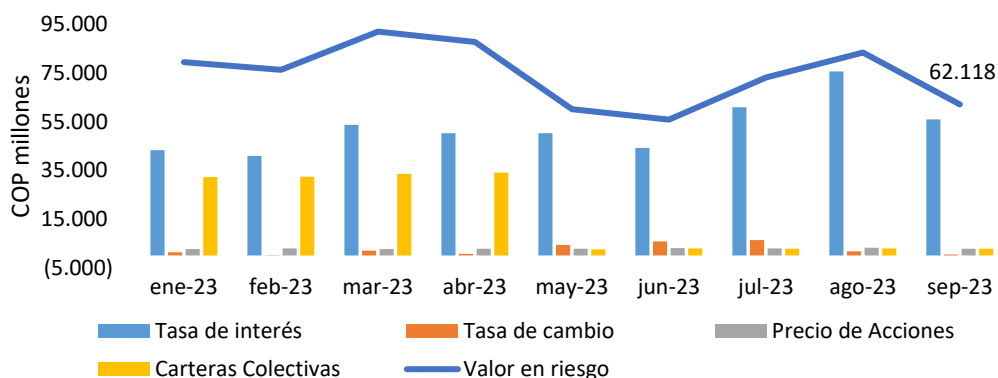


En la siguiente gráfica se encuentra la evolución de la exposición crediticia que generan los derivados realizados por OTC y los realizados por garantías con contrapartes internacionales.



El Var Regulatorio se ubica en \$ 62.118 millones, valor que se disminuye en gran parte por el menor valor del portafolio principalmente en TES

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.

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

	2023	Part.	2022	Part.
A valor Razonable	\$ 35.711.928	88%	\$ 32.678.837	100%
Inversiones al Vencimiento	<u>5.068.959</u>	12%	<u>0</u>	0%
Total	<u>\$ 40.780.887</u>		<u>\$ 32.678.837</u>	

El valor del portafolio de inversiones a valor razonable presentó un incremento del 9.28% con respecto al 2022.

Montos máximos, mínimos y promedio del portafolio de inversiones:

2023

2022

	Monto máximo	Monto mínimo	Monto promedio	Monto máximo	Monto mínimo	Monto promedio
A valor Razonable	\$ 35.768.626	\$ 28.849.848	\$ 32.662.568	\$ 31.455.927	\$ 28.988.403	\$ 30.362.053

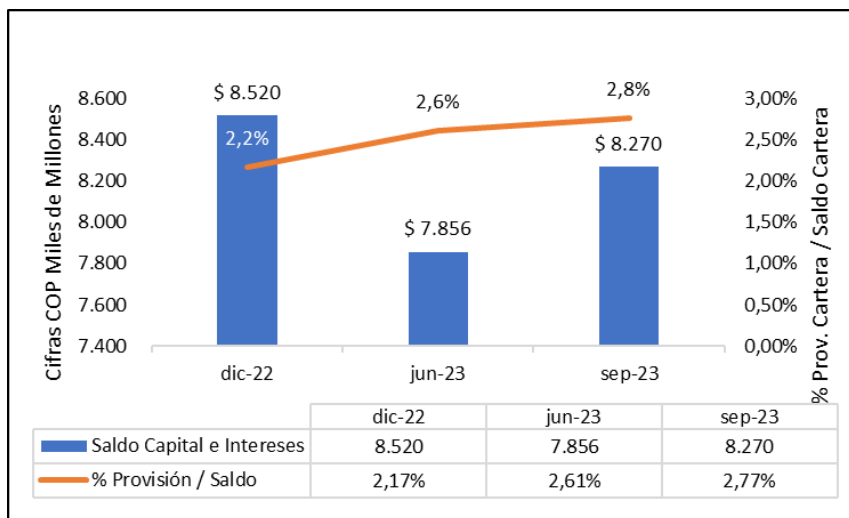
La exposición total a riesgo de mercado de la subsidiaria Fiducoldex se calcula aplicando la metodología establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia en el Anexo 7 del Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera (denominada metodología estándar).

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

Factor de riesgo	2023				2022			
	Máximo	Mínimo	Promedio	Cierre de trimestre	Máximo	Mínimo	Promedio	Cierre de trimestre
Tasa de interés CEC pesos - componente 1	47.241	17.700	26.067	47.241	24.758	16.028	19.127	21.951
Tasa de interés CEC pesos - componente 2	15.561	6.386	10.469	14.759	10.237	5.278	6.792	10.237
Tasa de interés CEC pesos - componente 3	8.494	1.787	3.473	8.494	3.603	1.595	2.480	2.951
Tasa de interés DTF - nodo 1 (corto plazo)	10.500	589	5.267	10.500	165	0	45	102
Tasa de interés IPC	215.162	181	62.585	215.162	2.270	0	582	0
Carteras colectivas (FICs)	11.757	835	6.320	3.045	122.905	27.582	65.030	122.905
VeR no diversificado	299.201	36.292	114.180	299.201	158.147	24.340	88.469	158.147
VeR diversificado	231.769	15.698	71.019	231.769	126.929	15.683	64.116	126.929

12.3. Riesgo de Crédito: Durante el 2023 el Banco disminuyó la cartera de crédito (capital e intereses) a costo amortizado, incremento sus indicadores de perfil y de morosidad y disminuyó sus indicadores de cobertura, como consecuencia de la coyuntura económica del país (desaceleración, altas tasas de interés e inflación persistente), efecto generalizado en el sistema financiero, sin embargo, para el último trimestre la tendencia cambio y los indicadores mencionados vienen mejorando. Las Provisiones de la cartera (capital e intereses) / Saldo de la cartera a costo amortizado se ubicó en el 2.8%.

12.3.1. Saldo de la Cartera e Indicador Provisiones de la cartera / Saldo de la cartera a costo amortizado



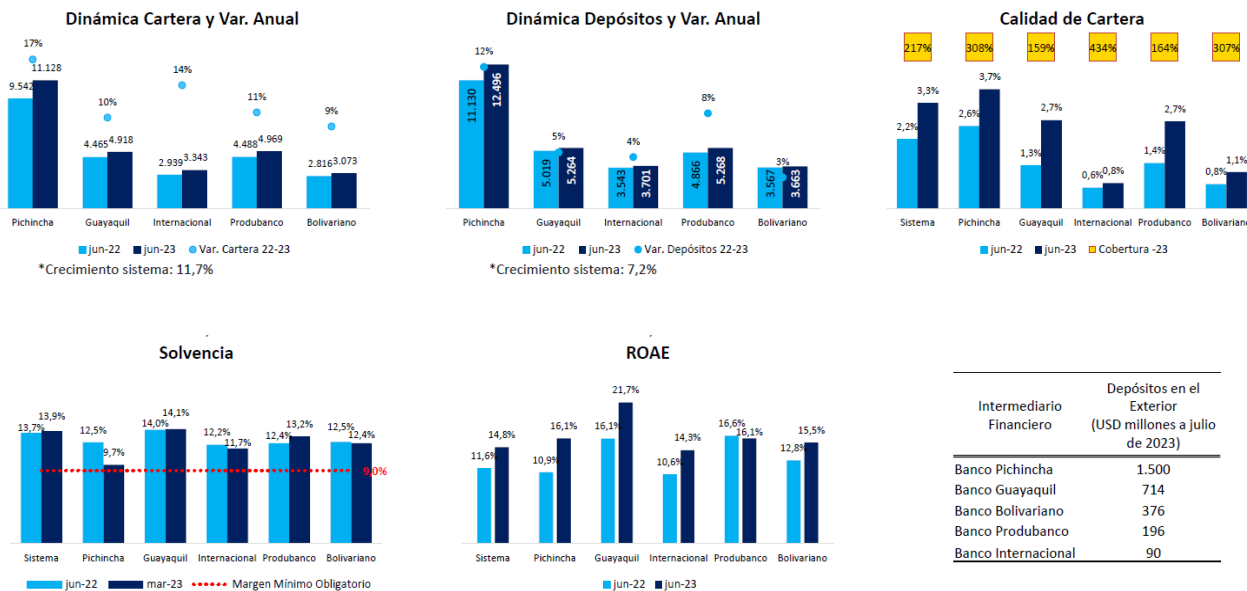
12.3.2. Calificación de Intermediarios Financieros del Exterior

Respecto de la calificación de Intermediarios Financieros del Exterior, el Banco utiliza dos metodologías:

- Colectiva: que está basada en la calificación externa otorgada por las agencias calificadoras a los Bancos.
- Individual: fundamentada en información detallada del intermediario financiero que permite determinar la condición financiera y su cumplimiento en los pagos.

Teniendo en cuenta el contexto anterior, en agosto de 2023, la agencia calificadora internacional Fitch Ratings rebajó la calificación soberana de Ecuador a “CCC+” desde “B-” y, en consecuencia, también disminuyó en un escalón las calificaciones de los bancos Pichincha y Guayaquil de Ecuador que tienen calificación internacional, ubicándolas en la misma categoría dado que cuentan con “techo país” al tener su centro de operaciones en Ecuador. No obstante, luego de realizar una evaluación exhaustiva tanto para los mencionados bancos como para el resto de los bancos de Ecuador con los que Bancóldex tiene exposición, se encuentra que la condición financiera es adecuada y se considera que el nivel de calificación asignado por la calificadora refleja un mayor riesgo para el soberano, pero no recoge la condición financiera propia de los intermediarios financieros. A continuación, los principales indicadores de los Bancos de Ecuador:

INDICADORES SISTEMA E INTERMEDIARIOS FINANCIEROS - ECUADOR



A la fecha, los bancos ecuatorianos (con límite aprobado en Bancóldex) presentan un comportamiento adecuado desde el punto de vista financiero.

De acuerdo con el resultado del monitoreo y teniendo en cuenta la condición financiera de los bancos de Ecuador, en el corto plazo el riesgo de transferibilidad es muy bajo. De esta manera, teniendo en cuenta el corto plazo de las operaciones, la baja probabilidad del riesgo de transferibilidad y los mitigantes del mismo y la buena condición financiera de los bancos, se considera que la probabilidad de no pago del crédito por parte los intermediarios financieros ecuatorianos es baja, Por lo tanto, para la estimación del deterioro de los bancos de Ecuador se utilizó la metodología individual y no la colectiva, aplicada para todos los demás casos de exposición de intermediarios financieros del exterior.

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

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

El 25 de octubre se realizó la tercera emisión de Bonos Sociales Bancóldex, por un monto de \$600.000 millones. El Banco subastó tres series en Tasa Fija, a 1.5, 2 y 3 años de plazo. Esta emisión se enmarca en el Programa de emisión y Colocación por \$3 billones aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia en el año 2020. La adjudicación cerró de la siguiente manera:

- Bonos en tasa fija a 1.5 años: \$200.000 millones a 14.85% EA
- Bonos en tasa fija a 2 años: \$100.000 millones a 14.19% EA
- Bonos en tasa fija a 3 años: \$300.000 millones a 13.60% EA

La emisión se encuentra bajo los principios de los Bonos Sociales de ICMA (Internacional Capital Markets Association) y cuenta con la segunda opinión positiva de Sustainalytics, con destino a financiar o refinanciar operaciones elegibles de Micro y Pequeña empresa, con énfasis en actividades productivas propiedad de mujeres, víctimas del conflicto armado y zonas rurales.

Con estos nuevos Bonos Sociales Bancóldex apoya el 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. de la Agenda 2030 de la ONU.

Dado que la emisión de los bonos atendió la preferencia de los inversionistas en tasa fija y con el fin de indexar este pasivo del Banco al principal indicador de su activo (IBR 1 mes), Bancóldex contrató en el mercado local swap de cobertura de tasa de interés- IRS, de acuerdo con los montos, plazos y tasas adjudicadas en la emisión, por un total de \$600.000 millones, operación que le permite cubrir el riesgo de base y calzar su activo y pasivo.

14. AUTORIZACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Los estados financieros consolidados condensados intermedios al 30 de septiembre de 2023 han sido autorizados para divulgación por el Representante Legal del Banco el 31 de octubre de 2023.