

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

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO**

**Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023
y por los períodos de nueve y tres meses terminados el
30 de septiembre de 2024 y 2023 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 2024 y 31 de diciembre de 2023)

ÍNDICE

Informe del Revisor Fiscal..... 3

Estados de Cambios en la Situación Financiera 5

Estados de Resultados Integral 6

Estados de Otros Resultados Integrales.....7

Estados de Cambios en el Patrimonio 8

Estados de Flujo de Efectivo..... 9

Notas a los Estados Financieros10

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

A los accionistas del:
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCOLDEX

Introducción

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

- El estado de situación financiera intermedio consolidado al 30 de septiembre de 2024,
 - 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 separada 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, al 30 de septiembre de 2024, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por los nueve meses 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.

VÍCTOR MANUEL RAMÍREZ VARGAS

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 151419-T

Miembro de

BDO AUDIT S.A.S. BIC

99975-01-16070-24

Bogotá D.C., 14 de noviembre de 2024

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS DEL PERIODO INTERMEDIO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(En miles de pesos colombianos)

ACTIVO	Notas	30 de septiembre	31 de diciembre de	PASIVO	Notas	30 de septiembre	31 de diciembre de
		2024	2023			2024	2023
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	551.336.271	\$ 147.972.234	Depositos de clientes	7,1	\$ 3.012.109.135	\$ 4.367.018.847
Instrumentos Financieros				Operaciones de mercado monetario	7,2	406.801.154	44.659.611
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de deuda	4,1	109.739.294	105.496.609	Otros depósitos	7,3	7.509.441	29.411.954
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de deuda	4,2	1.362.302.292	1.300.706.705	Pasivos por instrumentos financieros derivados	4,8	28.387.683	80.018.886
Inversiones a costo amortizado	4,3	1.058.763.581	987.100.331	Créditos de bancos y otras obligaciones financieras a costo amortizado	8	4.079.416.925	5.223.341.679
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de patrimonio	4,4	454.129	1.024.368	Pasivo por arrendamiento financiero		7.190.526	8.764.285
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de patrimonio	4,5	406.284.997	432.732.898	Pasivos por impuestos corrientes		45.358.060	-
Inversiones en acuerdos conjuntos	4,6	912.435	23.851	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar		31.617.753	45.179.992
Deterioro de inversiones	4,7	(12.966.073)	(10.264.004)	Beneficios a los empleados		13.799.238	22.488.789
Activos por instrumentos financieros derivados	5	56.335.825	85.697.815	Pasivos estimados y provisiones		762.575	734.074
Otros activos financieros	6	201.552.265	711.735.470	Otros Pasivos		150.121.485	150.559.334
Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero a costo amortizado, neto		5.578.318.390	7.768.840.871	Pasivo por impuestos diferidos		103.086.083	93.832.518
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto		40.570.709	25.013.891				
Activos por impuestos corrientes		17.258.225	22.570.129	Total pasivo		7.886.160.058	10.066.009.969
Otros activos no financieros		82.579.771	25.103.490				
Activos mantenidos para la venta, neto		84.142.807	65.935.915				
Propiedades y equipo, neto		55.241.624	51.870.328	PATRIMONIO			
Propiedades y equipo en arrendamiento operativo		11.600.251	10.866.080	Capital social		1.062.594.968	1.062.594.968
Propiedades de Inversión		12.130.921	12.017.858	Reserva legal		202.088.728	197.217.857
Activos por bienes en uso		7.247.870	9.025.517	Reservas ocasionales		27.091.901	27.465.831
Activos intangibles distintos de la plusvalía		7.154.044	8.060.111	Reservas estatutarias		131.461.578	113.782.449
				Prima en colocación de acciones		15.795	15.795
				Otro resultado integral		375.510.886	356.665.959
				Pérdida acumuladas ejercicios anteriores		(117.305.399)	(112.933.131)
				Resultado del ejercicio		58.379.579	45.515.053
				Patrimonio atribuible a los propietarios	\$	1.739.838.036	\$ 1.690.324.781
				Participación no controlante		4.961.534	5.195.717
				Total del Patrimonio		1.744.799.570	1.695.520.498
Total activo		\$ 9.630.959.628	\$ 11.761.530.467	Total pasivo y patrimonio	\$	9.630.959.628	\$ 11.761.530.467

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidado condensados del periodo intermedios

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 -

**ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 2023
(En miles de pesos colombianos excepto la utilidad neta por acción)**

Nota	Acumulado Año Actual 1 de enero al 30 de septiembre de 2024	Acumulado Año Anterior 1 de enero al 30 de septiembre de 2023	Trimestre Actual 01 de julio al 30 de septiembre de 2024	Trimestre comparativo anterior 01 de julio al 30 de septiembre de 2023
INGRESOS DE OPERACIONES ORDINARIAS GENERALES:				
Ingresos financieros cartera y operaciones de leasing	\$ 808.930.125	\$ 1.055.554.415	\$ 223.345.950	\$ 353.684.001
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda, neto	112.882.501	86.157.167	42.735.604	20.921.670
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio, neto	14.524.695	3.219.743	21.714.551	78.427
Valoración a costo amortizado de inversiones, neto	105.750.288	-	18.327.374	-
Comisiones y honorarios	38.815.663	34.293.646	12.697.185	12.776.899
Operaciones de mercado monetario, neto	-	-	-	214.270
Venta de inversiones - instrumentos de deuda, neto	186.753	2.076.467	94.064	95.051
Venta de bienes recibidos en pago y restituidos	-	51.719	-	75.317
Diferencia en cambio, neto	-	288.039.280	9.597.761	42.393.834
	1.081.090.025	1.469.392.437	328.512.489	430.239.469
GASTOS DE OPERACIONES:				
Intereses depósitos y exigibilidades	208.472.234	296.316.355	63.331.914	102.334.357
Intereses créditos de bancos y otras obligaciones financieras	404.031.131	533.638.957	117.341.349	174.853.707
Financieros por operaciones del mercado monetario y otros intereses, neto	56.081.329	62.855.806	15.407.920	19.276.061
Venta de bienes recibidos en pago y restituidos	25.792	-	6.779	-
Valoración a costo amortizado de inversiones, neto	-	106.637.201	-	11.231.175
Comisiones	7.792.038	9.137.080	2.744.030	3.047.745
Operaciones de mercado monetario, neto	2.178.280	811.798	1.074.230	-
Valoración de derivados - de especulación, neto	9.570.930	184.248.205	16.184.451	27.571.534
Diferencia en cambio, neto	83.437.645	-	-	-
Valoración de derivados - de cobertura, neto	9.605.954	8.775.795	347.877	2.720.440
	781.195.333	1.202.421.197	216.438.550	341.035.019
RECUPERACIÓN (DETERIORO) DE ACTIVOS				
Cartera de créditos, neto	(12.627.024)	(27.764.760)	1.990.256	(10.940.439)
Cuentas por cobrar, neto	(45.397.236)	(16.677.419)	(2.580.190)	(13.529.181)
Bienes recibidos en pago y restituidos, neto	(1.383.006)	(3.623.639)	(1.576.362)	(1.185.887)
Inversiones, neto	(2.702.069)	(643.831)	189.727	2.257.908
Propiedad y equipo, arrendamiento operativo, neto	(91.621)	-	-	-
Otros activos, neto	-	195.562	-	-
	(62.200.956)	(48.514.087)	(1.976.569)	(23.397.599)
RESULTADO OPERACIONAL	237.693.736	218.457.153	110.097.370	65.806.851
OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES - NETO				
INGRESOS OPERACIONALES				
Dividendos y Participaciones	10.355.623	7.448.728	982.378	492.205
Otros ingresos	11.674.809	12.047.088	3.350.499	2.291.018
	22.030.432	19.495.816	4.332.877	2.783.223
GASTOS OPERACIONALES				
Beneficios a empleados	71.794.930	68.485.117	23.924.687	21.848.155
Honorarios	5.194.764	5.183.388	1.599.451	1.710.564
Impuestos y tasas	28.313.201	36.292.362	7.685.777	9.841.024
Arrendamientos	4.004.786	4.003.379	555.267	801.941
Depreciaciones	6.715.548	4.875.378	2.281.309	1.783.569
Amortizaciones	2.968.106	2.470.683	1.062.769	834.747
Otros gastos	30.952.956	30.182.348	10.300.158	10.093.662
	149.944.291	151.492.655	47.409.418	46.913.662
GANANCIA, ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS	109.779.877	86.460.314	67.020.829	21.676.412
IMPUESTO A LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS	51.400.298	40.675.962	30.176.632	14.274.780
GANANCIAS (EXCEDENTES) Y PÉRDIDAS	\$ 58.379.579	\$ 45.784.352	\$ 36.844.197	\$ 7.401.632
GANANCIAS (PÉRDIDAS) PARTICIPACIÓN NO CONTROLANTE	610.708	918.959	167.725	236.015
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS	57.768.871	44.865.393	36.676.472	7.165.617
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DEL EJERCICIO	\$ 58.379.579	\$ 45.784.352	\$ 36.844.197	\$ 7.401.632
GANANCIAS (PÉRDIDAS) POR ACCIÓN	\$ 54,94	\$ 43,09	\$ 34,67	\$ 6,97

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidado condensados del periodo intermedios

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

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

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

ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS CONDENSADOS DEL PERIODO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 2023
(En miles de pesos colombianos)

	Acumulado Año Actual	Acumulado Año Anterior	Trimestre Actual	Trimestre comparativo anterior
	1 de enero al 30 de septiembre de 2024	1 de enero al 30 de septiembre de 2023	01 de julio al 30 de septiembre de 2024	01 de julio al 30 de septiembre de 2023
GANANCIAS (PERDIDAS) DEL EJERCICIO	\$ 58.379.579	\$ 45.784.352	\$ 36.844.197	\$ 7.401.632
OTRO RESULTADO INTEGRAL				
COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL QUE NO SE RECLASIFICARÁN AL RESULTADO DEL PERIODO				
Inversiones en instrumentos de patrimonio, neto impuesto diferido				
Valoración (desvaloración) a valor razonable fondo de capital privado	(10.681.346)	18.859.146	(22.804.623)	3.878.439
Valoración (desvaloración) a valor razonable de instrumentos de patrimonio en moneda extranjera	19.928.835	5.181.394	6.169.012	(2.972.683)
Valoración (desvaloración) a valor razonable de instrumentos de patrimonio	(436.067)	(2.668.023)	(37.039)	(3.442.381)
	8.811.422	21.372.517	(16.672.650)	(2.536.625)
Revaluación de propiedad y equipo, neto impuesto diferido				
Edificios	3.112.197	-	-	-
	3.112.197	-	-	-
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo	11.923.619	21.372.517	(16.672.650)	(2.536.625)
COMPONENTES OTROS RESULTADO INTEGRAL QUE SE RECLASIFICARÁN AL RESULTADO DEL PERIODO				
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA				
Inversiones activos financieros disponibles para la venta, neto impuesto diferido				
Valoración (desvaloración) de instrumentos de deuda TES Tasa Fija	4.449.563	35.057.058	15.135.856	(2.547.796)
Valoración (desvaloración) de instrumentos de deuda TES Bonos verdes	1.083.453	3.724.073	2.034.679	(3.113.981)
Valoración (desvaloración) de instrumentos de deuda CDT Tasa Fija	(491.043)	308.121	702.802	(880.593)
Valoración (desvaloración) de instrumentos de deuda Bonos Yankess	-	-	-	-
	5.041.973	39.089.252	17.873.337	(6.542.370)
COBERTURAS DEL FLUJO DE EFECTIVO				
Coberturas de flujos de efectivo, neto impuesto diferido	1.567.804	14.969.391	5.434.246	(466.755)
Otro resultado integral, coberturas del flujo de efectivo	1.567.804	14.969.391	5.434.246	(466.755)
Participación de otro resultado integral de asociadas y subordinadas contabilizados utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado del periodo				
Inversiones en asociadas	(3.050.181)	57.416	19.138	19.138
	(3.050.181)	57.416	19.138	19.138
Otras				
Ajustes en la aplicación por primera vez, neto impuesto diferido	-	-	-	-
Ganancias o pérdidas participaciones no controladoras	349.086	(6.653)	(2.218)	(2.218)
Ganancias o pérdidas participaciones controladoras	3.012.626	(57.415)	(19.138)	(19.138)
	3.361.712	(64.068)	(21.356)	(21.356)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	6.921.308	54.051.991	23.305.365	(7.011.343)
Total otro resultado integral	18.844.927	75.424.508	6.632.715	(9.547.968)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	\$ 77.224.506	\$ 121.208.860	\$ 43.476.912	\$ (2.146.336)
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A				
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	18.495.841	75.431.161	6.634.933	(9.545.750)
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	349.086	(6.653)	(2.218)	(2.218)
	\$ 18.844.927	\$ 75.424.508	\$ 6.632.715	\$ (9.547.968)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidado condensados del periodo intermedios

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)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONDENSADOS CONSOLIDADOS DE PERÍDO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 2023
(En miles de pesos colombianos)

	Reservas					Prima en colocación de acciones	Otro resultado integral	Perjuicio acumulados utilidades anteriores	Resultado del ejercicio	Total participación controlante	Participación no controlante	Patrimonio de accionistas
	Nota	Capital Social	Legal	Ocasionales	Estatutaria							
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022		\$ 1.062.594.968	\$ 190.104.422	\$ 27.884.760	\$ 49.346.690	\$ 15.795	\$ 221.965.721	\$ (87.756.287)	\$ 46.045.639	\$ 1.510.201.708	\$ 5.177.819	\$ 1.515.379.527
Traslado del resultado del ejercicio		-	-	-	-	-	-	46.045.639	(46.045.639)	-	-	-
Distribución de la utilidad neta del periodo		-	7.113.435	(418.929)	64.435.759	-	-	(71.130.265)	-	-	-	-
Movimiento del ejercicio		-	-	-	-	-	(6.653)	(92.218)	918.959	820.088	(896.627)	(76.539)
Otros Resultado integral		-	-	-	-	-	75.431.161	-	-	75.431.161	(6.653)	75.424.508
Resultado 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	\$ 27.465.831	\$ 113.782.449	\$ 15.795	\$ 297.390.229	\$ (112.933.131)	\$ 45.784.352	\$ 1.631.318.350	\$ 5.193.498	\$ 1.636.511.848
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023		\$ 1.062.594.968	\$ 197.217.857	\$ 27.465.831	\$ 113.782.449	\$ 15.795	\$ 356.665.959	\$ (112.933.132)	\$ 45.515.053	\$ 1.690.324.780	\$ 5.195.717	\$ 1.695.520.497
Traslado del resultado del ejercicio		-	-	-	-	-	-	45.515.053	(45.515.053)	-	-	-
Dividendos decretados		-	4.870.871	(373.930)	17.679.129	-	-	(48.694.765)	-	(26.518.695)	-	(26.518.695)
Movimiento del ejercicio		-	-	-	-	-	349.086	(1.192.555)	610.708	(232.761)	(1.193.977)	(1.426.738)
Otros Resultado integral		-	-	-	-	-	18.495.841	-	-	18.495.841	349.086	18.844.927
Resultado del ejercicio		-	-	-	-	-	-	-	57.768.871	57.768.871	610.708	58.379.579
SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024		\$ 1.062.594.968	\$ 202.088.728	\$ 27.091.901	\$ 131.461.578	\$ 15.795	\$ 375.510.886	\$ (117.305.399)	\$ 58.379.579	\$ 1.739.838.036	\$ 4.961.534	\$ 1.744.799.570

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidado condensados del periodo intermedios

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

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO Y CONDESADO DE PERIODO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 2023
(En miles de pesos colombianos)

	30 de septiembre 2024	30 de septiembre 2023
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Ganancias (Pérdidas) del Ejercicio	\$ 58.379.579	\$ 45.784.353
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto		
(usado en) provisto las actividades de operación:		
Impuesto a las ganancias	51.400.298	40.675.962
Deterioro inversiones	5.159.726	12.135.324
Deterioro cartera de créditos	69.631.141	77.930.066
Deterioro cuentas por cobrar	49.523.002	27.358.773
Deterioro activos no corriente mantenidos para la venta	1.812.254	3.768.208
Gasto cesantías	2.356.271	2.102.432
Depreciaciones de propiedad y equipo	1.997.244	1.378.890
Depreciaciones de activos por bienes en uso	3.219.914	3.211.755
Depreciaciones de propiedades y equipo en arrendamiento operativo	1.498.390	284.733
Revaluación de propiedad y equipo	(4.787.993)	(342.026)
Amortizaciones de intangibles	2.968.106	2.470.683
(Ganancias) pérdida en venta de activos no corriente mantenidos para la venta, neto	25.792	1.015.352
(Ganancias) pérdida en venta de propiedad y equipo, neto	(97.121)	(701.351)
(Ganancias) pérdida en venta de inversiones, neto	(186.753)	(2.076.467)
Reintegro de deterioro inversiones	2.457.657	11.491.493
Reintegro de deterioro cartera de créditos	57.034.217	50.274.789
Reintegro de deterioro cuentas por cobrar	(1.353.833)	(9.877.241)
Reintegro de deterioro activos no corriente mantenidos para la venta	(262.459)	(144.569)
Reintegro de deterioro propiedades y equipo en arrendamiento operativo	91.621	-
Reintegro de deterioro otros activos	-	(362.352)
Reexpresión de banco en moneda extranjera	(1.335.851)	1.575.975
Valoración de inversiones con cambios en resultados	(233.157.484)	17.260.291
Valoración derivados de negociación	9.570.930	184.248.205
Valoración derivados de cobertura	(23.673.338)	(14.872.431)
Aumento (disminución) patrimonio producto de consolidación	(1.426.736)	15.680
Subtotal	(7.535.005)	408.822.174
Variación en cuentas de operaciones		
Aumento en instrumentos financieros derivados	(8.166.804)	(186.810.459)
Disminución en cartera de créditos	2.063.857.167	349.815.988
Aumento en cuentas por cobrar	(63.726.032)	(8.546.397)
Disminución (aumento) activos no corriente mantenidos para la venta	2.384.563	(1.429.423)
Aumento en propiedad y equipo	(522.300)	-
Aumento activos por bienes en uso	(118.656)	-
Aumento en activos intangibles	(1.248.277)	-
Aumento en otros activos	(52.164.378)	(42.050.281)
Aumento (disminución) activo por impuesto diferido	(18.822.792)	138.800.272
Disminución pasivo por arrendamiento financiero	(1.573.759)	(1.405.663)
Disminución cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	(19.604.477)	(29.726.521)
Aumento (disminución) pasivo por impuestos diferidos	28.076.357	(91.038.025)
Disminución beneficios a empleados	(8.189.615)	(5.195.118)
Aumento (disminución) pasivos estimados y provisiones	28.504	(60.824)
Disminución otros pasivos	(437.850)	(11.891.306)
Aumento en otros resultado integrales	18.844.924	75.332.289
Pago de cesantías	(2.856.208)	(2.377.285)
Subtotal	1.935.760.367	183.417.247
Total ajustes	1.928.225.362	592.239.421
Efectivo neto (usado en) provisto por en las actividades de operación	1.986.604.941	638.023.774
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución en operaciones de mercado monetario	510.183.205	351.672.686
Disminución aumento en inversiones	117.056.956	(21.676.363)
Adiciones de activos no corrientes mantenidos para la venta	(22.712.042)	(9.882.859)
Compra propiedades y equipo	(211.759)	(5.338.823)
Adiciones activo por bienes en uso	(1.334.798)	(1.293.348)
Adiciones propiedades y equipo en arrendamiento operativo	(2.324.182)	-
Compra activo intangible	(813.762)	(1.685.619)
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	545.000	633.200
Producto de la venta de propiedades y equipo	137.570	795.900
Producto de la venta de activos por bienes en uso	11.187	74.070
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión	600.537.375	313.298.844
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Disminución depósitos de clientes	(1.354.909.712)	(604.727.951)
Aumento operaciones de mercado monetario pasivas	362.141.543	529.537.198
Disminución otros de depósitos	(21.902.513)	(9.635.652)
Disminución créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(1.143.924.754)	(892.873.841)
Pago de dividendos	(26.518.694)	-
Efectivo neto (usado en) provisto por en las actividades de financiación	(2.185.114.130)	(977.700.246)
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	1.335.851	(1.575.975)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	403.364.037	(27.953.603)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL COMIENZO DEL PERIODO	147.972.234	166.340.454
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	\$ 551.336.271	\$ 138.386.851

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidado condensados del periodo intermedios

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante LegalLUIS MIGUEL MORENO FRANCO
Contador
T.P. No. 77514-TVÍCTOR 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 2024 y 31 de diciembre de 2023 y por los períodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2024 y 2023

(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. - Fiducoldex, 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 “Fiducoldex”)

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 2023 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 2023 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 2023.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo del efectivo y el equivalente de efectivo comprendía:

	30 Sep. 2024	31 Dic. 2023
<i>Moneda legal</i>		
Caja	\$ 10,093	\$ 10,079
Banco de la República		
Cuenta corriente bancaria ⁽¹⁾	492,518,013	91,072,258
Bancos y otras entidades financieras ⁽²⁾	51,419,658	44,307,670
<i>Moneda extranjera</i>		
Bancos y otras entidades financieras	<u>7,388,507</u>	<u>12,582,227</u>
	<u>\$ 551,336,271</u>	<u>\$ 147,972,234</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 efectivo del Banco ocasionadas por embargos realizados por entidades municipales y gubernamentales. El detalle de los recursos congelados por embargos es el siguiente:

Entidad financiera	Tipo de cuenta	30 Sep. 2024	31 Dic. 2023
Banco AV Villas	Cuenta ahorros	<u>\$ 79,150</u>	<u>\$ 79,144</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. 2024	31 Dic. 2023
<i>En Moneda Legal</i>		
Títulos emitidos por la Nación		
Ministerio de Hacienda TES - TASA FIJA	\$ 74,064,300	\$ 56,584,580
Ministerio de Hacienda TIDIS	-	2,630,510
	<u>74,064,300</u>	<u>59,215,090</u>
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera		
Certificados Depósito a Término CDTs - TF	18,118,351	16,351,290
Certificados Depósito a Término CDTs - IBR	2,020,325	6,128,925
Certificados Depósito a Término CDTs - IPC	8,843,379	9,937,841
Bonos IPC	5,717,529	5,715,463
Bonos TF	975,410	-
Bonos IBR	-	8,148,000
	<u>35,674,994</u>	<u>46,281,519</u>
	<u>\$ 109,739,294</u>	<u>\$ 105,496,609</u>

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

	30 Sep. 2024	31 Dic. 2023
<i>En Moneda Legal</i>		
Títulos emitidos por la Nación		
Ministerio de Hacienda TES - TASA FIJA ⁽²⁾	\$ 1,254,591,265	\$ 1,195,205,535
Ministerio de Hacienda TES - UVR	6,789,927	-
	<u>1,261,381,192</u>	<u>1,195,205,535</u>
<i>En Moneda Extranjera</i>		
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera		
Certificados Depósito a Término CDTs - TF	<u>100,921,100</u>	<u>105,501,170</u>
	<u>\$ 1,362,302,292</u>	<u>\$ 1,300,706,705</u>

4.3. Inversiones a costo amortizado

	30 Sep. 2024	31 Dic. 2023
<i>En moneda Legal:</i>		
Títulos emitidos por la Nación		
Ministerio de Hacienda TES - TASA FIJA	\$ 250,632,286	\$ 239,020,288
Títulos de Solidaridad	5,161,506	5,317,629
	<u>255,793,792</u>	<u>244,337,917</u>
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera		
Certificados Depósito a Término CDTs - TF	<u>5,442,728</u>	<u>5,159,088</u>

En Moneda Extranjera

Títulos emitidos por la Nación		
Bonos Yankees	<u>797,527,061</u>	<u>737,603,326</u>
	\$ 1,058,763,581	\$ 987,100,331

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

	30 Sep. 2024	31 Dic. 2023
Emisores Nacionales	<u>\$ 454,129</u>	<u>\$ 1,024,368</u>

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

	30 Sep. 2024	31 Dic. 2023
Banco Latinoamericano de Exportaciones S.A. - BLADEX	\$ 66,321,704	\$ 46,195,791
Fondo Nacional de Garantías	154,713,934	153,194,236
Fondos de Capital Privado	185,180,736	233,342,871
Otros emisores nacionales (Fonade - Enterritorio)	68,623	-
	<u>\$ 406,284,997</u>	<u>\$ 432,732,898</u>

4.6. Inversiones en acuerdos conjuntos

	30 Sep. 2024	31 Dic. 2023
Fondos de inversión colectivas operaciones conjuntas	<u>\$ 912,435</u>	<u>\$ 23,851</u>

4.7. Deterioro de inversiones - El siguiente es el detalle del deterioro de las inversiones:

	30 Sep. 2024	31 Dic. 2023
Saldo al inicio del período	\$ (10,264,004)	\$ (10,379,152)
Constituciones (cargos a resultados)	(5,159,726)	(12,893,675)
Recuperaciones (créditos a resultados)	2,457,657	13,008,823
Saldo final del período	<u>\$ (12,966,073)</u>	<u>\$ (10,264,004)</u>

4.8. Activos y pasivos por Instrumentos financieros derivados - El detalle del valor razonable de instrumentos derivados de negociación al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	30 Sep. 2024			31 Dic. 2023		
	Posición activa	Posición pasiva	Total derivados	Posición activa	Posición pasiva	Total derivados
<i>Derivados de Negociación</i>						
<i>Contratos Forward de Negociación</i>						
Forward de divisas	\$ 22,817,328	\$ 28,387,683	\$ (5,570,355)	\$ 58,503,737	\$ 79,394,899	\$ (20,891,162)
Total Contratos Forward de Negociación	22,817,328	28,387,683	(5,570,355)	58,503,737	79,394,899	(20,891,162)

Contratos futuros de Negociación

Futuros de divisas derechos	2,708,029,652	-	2,708,029,652	2,887,510,620	-	2,887,510,620
Futuros de divisas obligaciones	(2,708,029,652)	-	(2,708,029,652)	(2,887,510,620)	-	(2,887,510,620)
<i>Total Contratos Futuros de Negociación</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Total Derivados de Negociación</i>	\$ 22,817,328	\$ 28,387,683	\$ (5,570,355)	\$ 58,503,737	\$ 79,394,899	\$ (20,891,162)

Derivados de Cobertura

Contratos futuros de cobertura

Futuros de divisas derechos	\$ 66,730,272	\$ -	\$ 66,730,272	\$ 47,323,378	\$ -	\$ 47,323,378
Futuros de divisas obligaciones	(66,730,272)	-	(66,730,272)	(47,323,378)	-	(47,323,378)
<i>Total Contratos Futuros de cobertura</i>	-	-	-	-	-	-

Contratos SWAP de cobertura

Swaps Interest rate swap	\$ 33,518,497	\$ -	\$ 33,518,497	\$ 27,194,078	\$ 623,987	\$ 26,570,091
<i>Total Contratos Swap de cobertura</i>	33,518,497	-	33,518,497	27,194,078	623,987	26,570,091
<i>Total Derivados de Cobertura</i>	<u>\$ 33,518,497</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 33,518,497</u>	<u>\$ 27,194,078</u>	<u>\$ 623,987</u>	<u>\$ 26,570,091</u>
<i>Total Instrumentos derivados</i>	\$ 56,335,825	\$ 28,387,683		\$ 85,697,815	\$ 80,018,886	

5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

El saldo de las operaciones del mercado monetario comprende lo siguiente al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

Entidad	30 Sep. 2024			31 Dic. 2023		
	Plazo Negociación Días	Valor USD (Miles)	Valor	Plazo Negociación Días	Valor USD (Miles)	Valor
<u>En moneda legal:</u>						
Interbancarios						
Bancos	-	-	\$ -	9	-	\$ 60,100,150
Simultáneas						
Otras entidades financieras	3	-	<u>136,779,620</u>	10	-	<u>651,635,320</u>
			136,779,620			711,735,470
<u>En moneda extranjera:</u>						
Overnight						
Otras entidades financieras	1	<u>15,502</u>	<u>64,772,645</u>	-	-	-
Total			<u>\$201,552,265</u>			<u>\$711,735,470</u>

Al cierre de septiembre de 2024, se presenta una disminución en saldo de \$ 510,183,205, originada en un menor saldo de operaciones simultáneas, dado menores niveles de liquidez destinados para invertir en este tipo de instrumentos.

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 2024 y 31 de diciembre de 2023:

30 Sep. 2024								
Tipo	Capital	Intereses	Deterioro capital	Deterioro Intereses	Costo amortizado neto	Cuentas por Cobrar	Deterioro Cuentas por Cobrar	TOTAL
Comercial	\$5,558,194,944	\$164,252,963	\$(144,034,808)	\$(27,004,466)	\$5,551,408,633	\$ 9,556,546	\$(2,389,242)	\$5,558,575,937
Consumo (Empleados y exempleados)	2,803,053	10,298	-	-	2,813,351	535	-	2,813,886
Vivienda (Empleados y exempleados)	<u>24,074,209</u>	<u>137,449</u>	<u>\$(96,313)</u>	<u>\$(18,939)</u>	<u>24,096,406</u>	<u>8,905</u>	<u>\$(4,015)</u>	<u>24,101,296</u>
Saldo	<u>\$5,585,072,206</u>	<u>\$164,400,710</u>	<u>\$(144,131,121)</u>	<u>\$(27,023,405)</u>	<u>\$5,578,318,390</u>	<u>\$ 9,565,986</u>	<u>\$(2,393,257)</u>	<u>\$5,585,491,119</u>

31 Dic. 2023								
Tipo	Capital	Intereses	Deterioro capital	Deterioro Intereses	Costo amortizado neto	Cuentas por Cobrar	Deterioro Cuentas por Cobrar	TOTAL
Comercial	\$ 7,722,334,625	\$247,525,165	\$(170,754,092)	\$(53,098,416)	\$7,746,007,282	\$ 9,603,354	\$(2,654,405)	\$7,752,956,231
Consumo (Empleados y exempleados)	2,117,029	9,611	-	-	2,126,640	26	-	2,126,666
Vivienda (Empleados y exempleados)	<u>20,740,688</u>	<u>148,368</u>	<u>\$(158,002)</u>	<u>\$(24,104)</u>	<u>20,706,950</u>	<u>7,312</u>	<u>\$(4,322)</u>	<u>20,709,940</u>
Saldo	<u>\$ 7,745,192,342</u>	<u>\$247,683,144</u>	<u>\$(170,912,094)</u>	<u>\$(53,122,520)</u>	<u>\$7,768,840,872</u>	<u>\$ 9,610,692</u>	<u>\$(2,658,727)</u>	<u>\$7,775,792,837</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 2024 y 31 de diciembre de 2023:

30 Sep. 2024					
Cartera y cuentas por cobrar en moneda legal:					
	Capital	Intereses	Costo Amortizado	Cuentas por Cobrar	Total
<i>Garantía Idónea cartera comercial:</i>					
Vigente	\$ 811,152,275	\$ 37,680,173	\$ 848,832,448	\$ 2,694,624	\$ 851,527,074
Vencida 1 mes hasta 3 meses	34,991,770	2,840,624	37,832,394	282,626	38,115,020
Vencida 3 meses hasta 6 meses	18,419,015	3,282,939	21,701,954	248,486	21,950,440
Vencida 6 meses hasta 12 meses	21,258,815	3,863,244	25,122,059	634,042	25,756,101
Vencida más de 12 meses	<u>95,239,538</u>	<u>44,690,469</u>	<u>139,930,007</u>	<u>2,927,108</u>	<u>142,857,115</u>
	981,061,413	92,357,449	1,073,418,862	6,786,886	1,080,205,750

Otras Garantías cartera comercial:

Vigente	3,820,355,981	41,191,565	3,861,547,546	212,030	3,861,759,576
Vencida 1 mes hasta 3 meses	767,892	42,189	810,081	27,873	837,954
Vencida 6 meses hasta 12 meses	168,046	33,407	201,453	39,399	240,852
Vencida más de 12 meses	<u>33,664,287</u>	<u>14,011,091</u>	<u>47,675,378</u>	<u>2,490,358</u>	<u>50,165,736</u>
	3,854,956,206	55,278,252	3,910,234,458	2,769,660	3,913,004,118

Garantía Idónea cartera consumo:

Vigente	2,778,864	10,037	2,788,901	528	2,789,429
Vencida 1 mes hasta 2 meses	<u>24,189</u>	<u>261</u>	<u>24,450</u>	<u>7</u>	<u>24,457</u>
	2,803,053	10,298	2,813,351	535	2,813,886

Garantía Idónea cartera vivienda:

Vigente	23,066,836	98,627	23,165,463	2,293	23,167,756
Vencida 1 mes hasta 4 meses	919,088	13,629	932,717	1,300	934,017
Vencida más de 18 meses	<u>88,285</u>	<u>25,193</u>	<u>113,478</u>	<u>5,312</u>	<u>118,790</u>
	24,074,209	137,449	24,211,658	8,905	24,220,563

Total moneda legal	<u>4,862,894,881</u>	<u>147,783,448</u>	<u>5,010,678,329</u>	<u>9,565,986</u>	<u>5,020,244,317</u>
---------------------------	----------------------	--------------------	----------------------	------------------	----------------------

Cartera y cuentas por cobrar en moneda extranjera:

Garantía Idónea cartera comercial:

Vigente	<u>151,827,368</u>	<u>1,908,963</u>	<u>153,736,331</u>	<u>-</u>	<u>153,736,331</u>
---------	--------------------	------------------	--------------------	----------	--------------------

Otras Garantías cartera comercial:

Vigente	<u>570,349,957</u>	<u>14,708,299</u>	<u>585,058,256</u>	<u>-</u>	<u>585,058,256</u>
---------	--------------------	-------------------	--------------------	----------	--------------------

Total moneda extranjera	<u>722,177,325</u>	<u>16,617,262</u>	<u>738,794,587</u>	<u>-</u>	<u>738,794,587</u>
--------------------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------	--------------------

Total cartera y cuentas por cobrar bruta	<u>5,585,072,208</u>	<u>164,400,710</u>	<u>5,749,472,918</u>	<u>9,565,986</u>	<u>5,759,038,904</u>
---	----------------------	--------------------	----------------------	------------------	----------------------

Deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(144,131,121)	(27,023,405)	(171,154,526)	(2,393,257)	(173,547,783)
---	---------------	--------------	---------------	-------------	---------------

Total cartera y cuentas por cobrar neta	<u>\$ 5,440,941,085</u>	<u>\$137,377,305</u>	<u>\$5,578,318,390</u>	<u>\$ 7,172,729</u>	<u>\$5,585,491,121</u>
--	-------------------------	----------------------	------------------------	---------------------	------------------------

31 Dic. 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	\$ 892,811,358	\$ 40,199,296	\$ 933,010,654	\$ 2,620,435	\$ 935,631,089
Vencida 1 mes hasta 3 meses	24,130,219	1,201,534	25,331,753	161,106	25,492,859
Vencida 3 meses hasta 6 meses	28,725,783	4,110,162	32,835,945	189,973	33,025,918
Vencida 6 meses hasta 12 meses	67,621,460	20,964,402	88,585,862	946,928	89,532,790
Vencida más de 12 meses	<u>80,185,629</u>	<u>27,508,155</u>	<u>107,693,784</u>	<u>2,586,852</u>	<u>110,280,636</u>
	1,093,474,449	93,983,549	1,187,457,998	6,505,294	1,193,963,292

Otras Garantías cartera comercial :

Vigente	6,020,372,054	61,933,245	6,082,305,299	223,749	6,082,529,048
Vencida 1 mes hasta 3 meses	36,176	15,581	51,757	-	51,757
Vencida 3 meses hasta 6 meses	119,530	5,416	124,946	7	124,953
Vencida 6 meses hasta 12 meses	2,470,369	700,505	3,170,874	472,270	3,643,144
Vencida más de 12 meses	<u>56,780,582</u>	<u>78,645,954</u>	<u>135,426,536</u>	<u>2,402,034</u>	<u>137,828,570</u>
	6,079,778,711	141,300,701	6,221,079,412	3,098,060	6,224,177,472

Garantía Idónea cartera consumo :

Vigente	2,108,457	9,556	2,118,013	23	2,118,036
Vencida 1 mes hasta 2 meses	<u>8,572</u>	<u>55</u>	<u>8,627</u>	<u>3</u>	<u>8,630</u>
	2,117,029	9,611	2,126,640	26	2,126,666

Garantía Idónea cartera vivienda :

Vigente	20,136,859	114,544	20,251,403	1,268	20,252,671
Vencida 1 mes hasta 4 meses	403,601	1,768	405,369	298	405,667
Vencida 4 mes hasta 6 meses	69,286	321	69,607	109	69,716
Vencida 6 mes hasta 12 meses	42,657	397	43,054	925	43,979
Vencida más de 18 meses	<u>88,285</u>	<u>31,338</u>	<u>119,623</u>	<u>4,712</u>	<u>124,335</u>
	20,740,688	148,368	20,889,056	7,312	20,896,368

Total moneda legal	<u>7,196,110,877</u>	<u>235,442,229</u>	<u>7,431,553,106</u>	<u>9,610,692</u>	<u>7,441,163,798</u>
---------------------------	----------------------	--------------------	----------------------	------------------	----------------------

Cartera y cuentas por cobrar en moneda extranjera:

Garantía Idónea cartera comercial :

Vigente	65,079,423	651,172	65,730,595	-	65,730,595
Vencida 1 mes hasta 3 meses	2,443,722	-	2,443,722	-	2,443,722
Vencida 3 meses hasta 6 meses	<u>1,224,153</u>	<u>-</u>	<u>1,224,153</u>	<u>-</u>	<u>1,224,153</u>
	68,747,298	651,172	69,398,470	-	69,398,470

Otras Garantías cartera comercial :

Vigente	<u>480,334,167</u>	<u>11,589,743</u>	<u>491,923,910</u>	<u>-</u>	<u>491,923,910</u>
---------	--------------------	-------------------	--------------------	----------	--------------------

Total moneda extranjera	<u>549,081,465</u>	<u>12,240,915</u>	<u>561,322,380</u>	<u>-</u>	<u>561,322,380</u>
--------------------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------	--------------------

Total cartera y cuentas por cobrar bruta	<u>7,745,192,342</u>	<u>247,683,144</u>	<u>7,992,875,486</u>	<u>9,610,692</u>	<u>8,002,486,178</u>
---	----------------------	--------------------	----------------------	------------------	----------------------

Deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(170,912,094)	(53,122,520)	(224,034,614)	(2,658,727)	(226,693,341)
---	---------------	--------------	---------------	-------------	---------------

Total cartera y cuentas por cobrar neta	<u>\$7,574,280,248</u>	<u>\$194,560,624</u>	<u>\$7,768,840,872</u>	<u>\$ 6,951,965</u>	<u>\$7,775,792,837</u>
--	------------------------	----------------------	------------------------	---------------------	------------------------

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 2024							
	Saldo capital	Saldo intereses	Deterioro capital	Deterioro Intereses	Costo Amortizado Neto	Cuentas por Cobrar	Deterioro Cuentas por Cobrar
<i>Comercial</i>							
Categoría A	\$5,201,172,018	\$ 72,688,280	\$ (33,049,374)	\$ (581,040)	\$5,240,229,884	\$ 550,497	\$ (43)
Categoría B	89,841,357	10,770,932	(7,502,925)	(3,001,930)	90,107,434	1,047,320	(4,042)
Categoría C	50,134,221	4,589,191	(10,080,026)	(86,366)	44,557,020	321,559	(618)
Categoría D	130,129,793	30,992,972	(45,093,061)	(5,191,615)	110,838,089	4,002,164	(824,462)
Categoría E	<u>86,917,555</u>	<u>45,211,588</u>	<u>(48,309,422)</u>	<u>(18,143,515)</u>	<u>65,676,206</u>	<u>3,635,006</u>	<u>(1,560,077)</u>
	<u>5,558,194,944</u>	<u>164,252,963</u>	<u>(144,034,808)</u>	<u>(27,004,466)</u>	<u>5,551,408,633</u>	<u>9,556,546</u>	<u>(2,389,242)</u>
<i>Consumo</i>							
Categoría A	<u>2,803,053</u>	<u>10,298</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,813,351</u>	<u>535</u>	<u>-</u>
<i>Vivienda</i>							
Categoría A	23,688,262	110,974	-	-	23,799,236	2,927	-
Categoría B	102,932	879	(5,029)	(18)	98,764	96	(22)
Categoría C	188,514	403	(25,071)	(26)	163,820	570	(9)
Categoría E	<u>94,501</u>	<u>25,193</u>	<u>(66,213)</u>	<u>(18,895)</u>	<u>34,586</u>	<u>5,312</u>	<u>(3,984)</u>
	<u>24,074,209</u>	<u>137,449</u>	<u>(96,313)</u>	<u>(18,939)</u>	<u>24,096,406</u>	<u>8,905</u>	<u>(4,015)</u>
Total	<u>\$5,585,072,206</u>	<u>\$ 164,400,710</u>	<u>\$(144,131,121)</u>	<u>\$ (27,023,405)</u>	<u>\$5,578,318,390</u>	<u>\$ 9,565,986</u>	<u>\$ (2,393,257)</u>
31 de diciembre 2023							
	Saldo capital	Saldo intereses	Deterioro capital	Deterioro Intereses	Costo Amortizado Neto	Cuentas por Cobrar	Deterioro Cuentas por Cobrar
<i>Comercial</i>							
Categoría A	\$ 7,279,419,936	\$ 92,392,271	\$ (29,248,382)	\$ (559,091)	\$ 7,342,004,734	\$ 677,880	\$ (157)
Categoría B	129,735,173	11,079,826	(9,433,757)	(2,063,557)	129,317,685	369,711	(315)
Categoría C	48,359,212	5,392,230	(7,045,831)	(55,633)	46,649,978	1,211,009	(2,982)
Categoría D	187,361,333	42,744,052	(92,399,978)	(11,845,923)	125,859,484	4,955,892	(2,079,661)
Categoría E	<u>77,458,971</u>	<u>95,916,786</u>	<u>(32,626,144)</u>	<u>(38,574,212)</u>	<u>102,175,401</u>	<u>2,388,862</u>	<u>(571,290)</u>
	7,722,334,625	247,525,165	(170,754,092)	(53,098,416)	7,746,007,282	9,603,354	(2,654,405)
<i>Consumo</i>							
Categoría A	<u>2,117,029</u>	<u>9,611</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,126,640</u>	<u>26</u>	<u>-</u>

Vivienda

Categoría A	20,275,664	113,825	-	-	20,389,489	1,471	-
Categoría B	136,080	1,694	(7,832)	(63)	129,879	81	(13)
Categoría C	234,443	1,511	(83,957)	(538)	151,459	1,048	(775)
Categoría E	<u>94,501</u>	<u>31,338</u>	<u>(66,213)</u>	<u>(23,503)</u>	<u>36,123</u>	<u>4,712</u>	<u>(3,534)</u>
	20,740,688	148,368	(158,002)	(24,104)	20,706,950	7,312	(4,322)
Total	<u>\$ 7,745,192,342</u>	<u>\$ 247,683,144</u>	<u>\$(170,912,094)</u>	<u>\$(53,122,520)</u>	<u>\$ 7,768,840,872</u>	<u>\$ 9,610,692</u>	<u>\$(2,658,727)</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 2024 y 31 de diciembre de 2023:

	30 Sep. 2024	31 Dic. 2023
<i>Certificados de Depósito a Término ⁽¹⁾</i>		
Emitidos menos de 6 meses	\$ 323,553,948	\$ 367,787,420
Emitidos igual 6 y menor 12 meses	1,038,213,937	715,839,303
Emitidos igual 12 y menor 18 meses	340,269,177	361,360,640
Emitidos igual o superior 18 meses	<u>70,460,877</u>	<u>728,671,491</u>
	<u>1,772,497,939</u>	<u>2,173,658,854</u>
Depósitos de ahorro ⁽²⁾	329,038,127	911,340,557
Bonos ordinarios igual o superior a 18 meses ⁽³⁾	<u>910,573,069</u>	<u>1,282,019,436</u>
	<u>1,239,611,196</u>	<u>2,193,359,993</u>
	<u>\$ 3,012,109,135</u>	<u>\$ 4,367,018,847</u>

(1) Los certificados de depósito a término presentan una disminución de \$ 401,160,915 frente a diciembre 31 de 2023, generado por vencimientos de títulos a lo largo del 2024 y una menor dinámica de captación en este tipo de instrumentos.

(2) Este rubro presenta una caída en el saldo de \$ 582,302,430 frente al cierre del 2023, como consecuencia de un menor requerimiento de recursos vía depósitos en ahorros.

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

Lotes	Fecha de emisión	Fecha de suscripción	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés	Modalidad de pago de intereses	Monto de la emisión vigentes	Saldo al 30 de septiembre de 2024	Saldo al 31 de diciembre de 2023
Bonos de reactivación empresarial	27-may-21	28-may-21	27-may-24	Indexados a IBR	Mensual	\$ -	-	159,242,237
Bonos Sociales	11-may-22	12-may-22	11-may-24	Tasa Fija	Trimestral	-	-	212,204,010
Bonos Sociales	11-may-22	12-may-22	11-may-25	Tasa Fija	Trimestral	291,000,000	295,630,515	295,630,523
Bonos Sociales	25-oct-23	26-oct-23	25-oct-26	Tasa Fija	Trimestral	300,000,000	307,213,588	307,213,626
Bonos Sociales	25-oct-23	26-oct-23	25-oct-25	Tasa Fija	Trimestral	100,000,000	102,502,301	102,502,393
Bonos Sociales	25-oct-23	26-oct-23	25-abr-25	Tasa Fija	Trimestral	200,000,000	205,226,664	205,226,648
						\$891,000,000	\$910,573,069	\$1,282,019,436

- **Emisión de Bonos de Reactivación Empresarial:** en mayo de 2021, Bancóldex generó la primera emisión para financiar la reactivación empresarial de Colombia, 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. En mayo de 2023, se generó el vencimiento de los bonos adjudicados al plazo de dos años por \$341 mil millones, y para el corte de mayo de 2024 los bonos a tres años por \$159 mil millones presentaron su vencimiento final.

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

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

Durante mayo de 2024 se presenta el vencimiento de la adjudicación al plazo de dos años por \$209 mil millones, quedando vigente la emisión a tres años por \$291 mil millones que vence en mayo de 2025.

- **Emisión de Bonos Sociales:** El 25 de octubre de 2023, Bancóldex llevó a cabo su tercera emisión de bonos sociales en el mercado público de valores por \$600.000 millones. Los títulos se ofertaron en series de 18, 24 y 36 meses y fueron sobre-demandados 3,7 veces con respecto a la oferta inicial. La subasta fue adjudicada por \$200.000 millones a una tasa fija de corte de 14.85% E.A. a 18 meses, por \$100.000 millones a una tasa fija de 14.19% E.A. a 24 meses y por \$300.000 millones a una tasa fija de 13.60 E.A. a 36 meses. Con esta emisión el Banco seguirá impulsando el crecimiento de las micro y pequeñas empresas, dándole un enfoque especial a aquellas que son lideradas por mujeres, por víctimas del conflicto armado y las que se ubican en zonas rurales y afectadas por el conflicto.

7.2. Operaciones de mercado monetario: El siguiente es el detalle de operaciones de mercado monetario pasivas al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

	30 Sep. 2024	31 Dic. 2023
Fondos interbancarios comprados	\$ -	\$ 9,560,911
Operaciones reporto	350,098,000	-
Operaciones simultáneas	56,703,154	-
Compromisos originados en posiciones en corto de operaciones simultáneas	-	35,098,700
Total ⁽¹⁾	\$ 406,801,154	\$ 44,659,611

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

	30 Sep. 2024			31 Dic. 2023		
	Plazo Negociación Días	Valor USD (Miles)	Valor Pesos (Miles)	Plazo Negociación Días	Valor USD (Miles)	Valor Pesos (Miles)
En moneda extranjera:						
Overnight Bancos	-	-	\$ -	7	2,502	\$ 9,560,911
En moneda legal:						
Operaciones en corto						
Compromisos de transferencia de repos cerrados con Banco de la República	1	-	\$ 350,098,000	-	-	\$-
Cortos en simultáneas con CRCC	-	-	-	-	-	35,098,700
Simultáneas						
Otras entidades financieras	3	-	56,703,154	-	-	-
			\$ 406,801,154			\$ 44,659,611

7.3. Otros depósitos: El siguiente es el detalle de los otros depósitos al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

<u>Entidad</u>	30 Sep. 2024		31 Dic. 2023	
	<u>Valor USD</u> <u>(Miles)</u>	<u>Valor</u>	<u>Valor USD</u> <u>(Miles)</u>	<u>Valor</u>
<u>Otros depósitos en garantía</u>				
Moneda Legal	-	\$ 6,204,585	-	\$ 5,946,462
Moneda extranjera	281	<u>1,175,161</u>	6,140	<u>23,465,492</u>
	281	7,379,746	6,140	29,411,954
<u>Depósitos Judiciales</u>				
Moneda Legal	-	<u>129,695</u>	-	<u>-</u>
Total	<u>281</u>	<u>\$ 7,509,441</u>	<u>6,140</u>	<u>\$ 29,411,954</u>

8. CRÉDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

El siguiente es el detalle de los créditos de bancos y otras obligaciones financieras al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

	30 Sep. 2024	31 Dic. 2023
<i>Moneda legal</i>		
Finagro	\$ 110,238	\$ 275,891
Créditos	2,190,024,200	2,314,447,071
Banco Interamericano de Desarrollo	328,894,020	320,258,761
Corporación Andina de Fomento	<u>83,009,051</u>	<u>633,717,323</u>
	<u>2,602,037,509</u>	<u>3,268,699,046</u>
<i>Moneda Extranjera</i>		
Aceptaciones	-	266,875
Bancos exterior		
Créditos	70,502,577	519,162,862
Organismos internacionales	-	177,683,325
Banco Interamericano de Desarrollo	1,111,017,466	1,005,328,449
Corporación Andina de Fomento	<u>295,859,373</u>	<u>252,201,122</u>
	<u>1,477,379,416</u>	<u>1,954,642,633</u>
Total ⁽¹⁾	<u>\$ 4,079,416,925</u>	<u>\$ 5,223,341,679</u>

(1) Al cierre de septiembre 30 de 2024 el portafolio de obligaciones financieras presenta una disminución por \$ 1,143,924,754, representados principalmente en vencimientos de créditos durante el 2024.

9. OTROS INGRESOS

El detalle de otros ingresos es:

	1 de enero al 30 de septiembre 2024	1 de enero al 30 de septiembre 2023	1 de julio al 30 de septiembre 2024	1 de julio al 30 de septiembre 2023
Reversión provisión litigios y otros	\$ 18,552	\$ 4,533	\$ 8,018	\$ -
Arrendamientos bienes propios	1,535,355	1,393,114	627,122	474,062
Por venta de propiedad y equipo	121,372	701,351	3,060	49,752
Actividades en operaciones conjuntas	2,408,057	4,564,136	788,000	621,804
Ingresos del F.N.G.	399,894	630,305	127,398	217,084
Ingresos prepagos operaciones cartera ⁽¹⁾	4,834,202	2,829,404	294,726	257,105
Reintegro de gastos periodos anteriores ⁽²⁾	1,583,986	694,417	1,153,131	33,362
Otros	773,391	1,229,828	349,044	637,849
	<u>\$ 11,674,809</u>	<u>\$ 12,047,088</u>	<u>\$ 3,350,499</u>	<u>\$ 2,291,018</u>

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

(2) Corresponde principalmente al registro efectuado el 30 de septiembre del reintegro de provisión no utilizada del impuesto de renta de 2023 por \$762.089.

10. OTROS GASTOS

El detalle de otros gastos es:

	1 de enero al 30 de septiembre 2024	1 de enero al 30 de septiembre 2023	1 de julio al 30 de septiembre 2024	1 de julio al 30 de septiembre 2023
Contribuciones y afiliaciones	\$ 4,033,707	\$ 3,900,845	\$ 1,884,317	\$ 2,117,559
Servicios de administración	82,427	60,571	28,219	25,654
Legales y notariales	27,955	39,201	5,908	3,691
Seguros	2,341,608	2,616,538	765,590	865,252
Mantenimiento y reparaciones	6,318,686	5,443,224	1,931,467	1,354,205
Adecuación e instalación de oficinas	183,835	132,018	81,827	58,453
Actividades en operaciones conjuntas	1,766,018	1,665,392	584,098	392,875
Multas y sanciones	-	2,320	-	-
Servicios de aseo y vigilancia	1,230,098	1,086,946	455,923	372,433
Servicios temporales	716,653	871,644	147,385	438,467
Publicidad y propaganda	214,559	337,761	53,675	208,979
Relaciones públicas	71,626	65,255	32,315	23,990
Servicios públicos	944,955	876,836	311,988	295,859
Gastos de viaje	557,719	697,469	249,508	307,038
Transporte	584,867	615,353	234,482	133,728
Útiles, papelería y libros de consulta	98,426	58,047	40,384	23,641
Publicaciones y suscripciones	411,810	419,757	55,982	47,673
Servicio de fotocopiado	791	374	288	45
Almuerzos de trabajo	89,509	109,279	19,468	22,258
Elementos de cafetería	221,497	204,433	84,437	70,074
Elementos de aseo	132,864	81,922	57,387	25,705
Portes de correo y mensajería	73,811	98,177	23,767	40,303
Transmisión de datos télex. tas. SWIFT	1,203,468	1,231,166	359,744	234,128
Administración edificio	1,060,024	994,009	352,058	330,524
Enseres Menores	12,554	1,229	2,175	1,229
Información comercial	803,696	861,142	269,505	216,803

Guarda y custodia archivos magnéticos	64,209	69,215	17,821	21,962
Contact Center	1,110,741	1,688,564	401,194	620,119
Servicio alternativo de proceso de contingencia	558,481	539,590	160,676	172,343
Avisos y Anuncios Institucionales	53,239	42,570	17,081	12,418
Comunicaciones corporativas	76,840	115,756	23,940	81,570
Servicios de Internet y comunicaciones electrónicas	446,491	448,154	143,829	147,499
Retenciones e impuestos asumidos	106,025	136,113	36,372	36,406
Servicio de recuperación de desastres	280,800	160,000	105,300	40,000
Gastos de periodos anteriores	42,277	70,801	-	6,902
Actividades de Formación Empresarial y Apoyo al Sector empresarial	134,668	338,975	55,029	87,542
Bienes recibidos en pago y restituidos	2,252,689	1,971,253	571,914	589,637
Revers.Ingres ejercicios anteriores	354,914	14,449	37	-
Otros gastos consorcios	1,280,257	1,220,085	322,420	251,172
Otros	1,008,161	895,915	412,648	415,526
	<u>\$ 30,952,956</u>	<u>\$ 30,182,348</u>	<u>\$ 10,300,158</u>	<u>\$ 10,093,662</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.

11.2. 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 2024 y 31 de diciembre de 2023, sobre bases recurrentes.

Activo a valor razonable recurrentes	30 de septiembre de 2024				Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3		
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados Instrumentos de deuda					
En pesos colombianos					
Títulos de tesorería TES	\$ 74,064,300	\$ -	\$ -	\$	74,064,300
Otros emisores nacionales instituciones financieras	-	35,674,994	-		35,674,994
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados Instrumentos de Patrimonio					
En pesos colombianos					
Emisores nacionales	-	454,129	-		454,129
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI Instrumentos de patrimonio					
En pesos colombianos					
Emisores nacionales fondos de capital privado	-	185,180,736	-		185,180,736
Emisores nacionales FNG	-	-	154,713,934		154,713,934
Emisores nacionales Fonade - Enterritorio	68,623	-	-		68,623
En moneda extranjera					
Emisores extranjeros Bladex	66,321,705	-	-		66,321,705
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI Instrumentos de deuda					
En pesos colombianos					
Títulos de tesorería TES	1,261,381,192	-	-		1,261,381,192
Otras emisores nacionales instituciones financieras	-	100,921,100	-		100,921,100
Instrumentos financieros derivados de negociación					
Contratos Forward					
Forward de divisas	-	22,817,328	-		22,817,328
Contratos de futuros					
Futuros de divisas derechos	-	2,708,029,652	-		2,708,029,652
Futuros de divisas obligaciones	-	2,708,029,652)	-		(2,708,029,652)
Instrumentos financieros derivados de cobertura					
Contratos de futuros					
Futuros de divisas derechos	-	66,730,272	-		66,730,272
Futuros de divisas obligaciones	-	(66,730,272)	-		(66,730,272)
Swaps					
Swaps IRS - Interest rate Swaps	-	33,518,497	-		33,518,497
Activos no financieros					
Propiedades de inversión	-	12,130,921	-		12,130,921
Total activo a valor razonable recurrentes	\$ 1.401.835.820	\$ 390.697.704	\$ 154.713.934	\$	1.947.247.458

30 de septiembre de 2024

Pasivos a valor razonable recurrentes	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Forward de divisas	-	28,387,683	-	28,387,683
Total pasivos a valor razonable recurrentes	\$ -	\$ 28,387,683	\$ -	\$ 28,387,683

31 de diciembre 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	\$ 56,584,580	\$ -	\$ -	\$ 56,584,580
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	2,630,510	-	-	2,630,510
Otros emisores nacionales - instituciones financieras	-	46,281,519	-	46,281,519
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados Instrumentos de Patrimonio				
En pesos colombianos				
Emisores nacionales	-	1,024,368	-	1,024,368
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI Instrumentos de patrimonio				
En pesos colombianos				
Emisores nacionales fondos de capital privado	-	233,342,871	-	233,342,871
Emisores nacionales FNG	-	-	153,194,236	153,194,236
En moneda extranjera				
Emisores extranjeros Bladex	46,195,791	-	-	46,195,791
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Títulos de Tesorería TES	1,195,205,535	-	-	1,195,205,535
Otras emisores nacionales - instituciones financieras	-	105,501,170	-	105,501,170
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Forward de divisas	-	58,503,737	-	58,503,737
Contratos de futuros				
Futuros de divisas derechos	-	2,887,510,620	-	2,887,510,620
Futuros de divisas obligaciones	-	2,887,510,620)	-	2,887,510,620)

Instrumentos financieros derivados de cobertura

Contratos de futuros

Futuros de divisas derechos	-	47,323,378	-	47,323,378
Futuros de divisas obligaciones	-	(47,323,378)	-	(47,323,378)

Swaps

Swaps IRS - Interest rate Swaps	-	27,194,078	-	27,194,078
---------------------------------	---	------------	---	------------

Activos no financieros

Propiedades de inversión	-	12,017,858	-	12,017,858
--------------------------	---	------------	---	------------

Total activo a valor razonable recurrentes

\$ 1,300,616,416	\$ 483,865,601	\$153,194,236	\$1,937,676,253
------------------	----------------	---------------	-----------------

31 de diciembre de 2023

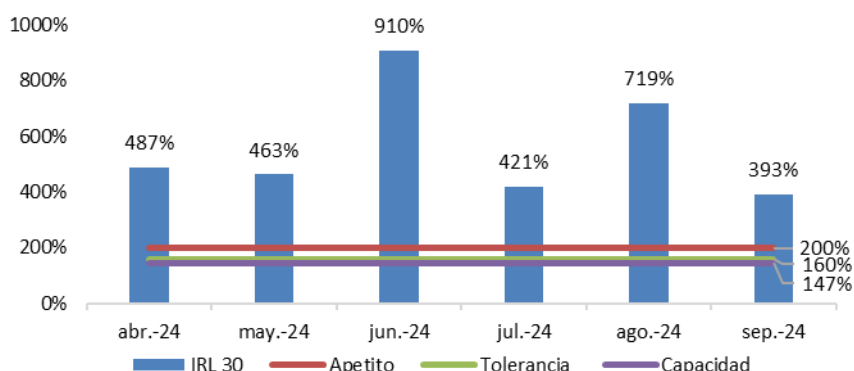
Pasivos a valor razonable recurrentes	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Forward de divisas	-	79,394,899	-	79,394,899
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Swaps				
Swaps IRS - Interest rate Swaps	-	623,987	-	623,987
Total pasivos a valor razonable recurrentes	\$ -	\$ 80,018,886	\$ -	\$ 80,018,886

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 no han ocurrido transferencias entre los niveles de jerarquías del valor razonable.

12. OTROS ASUNTOS DE INTERES

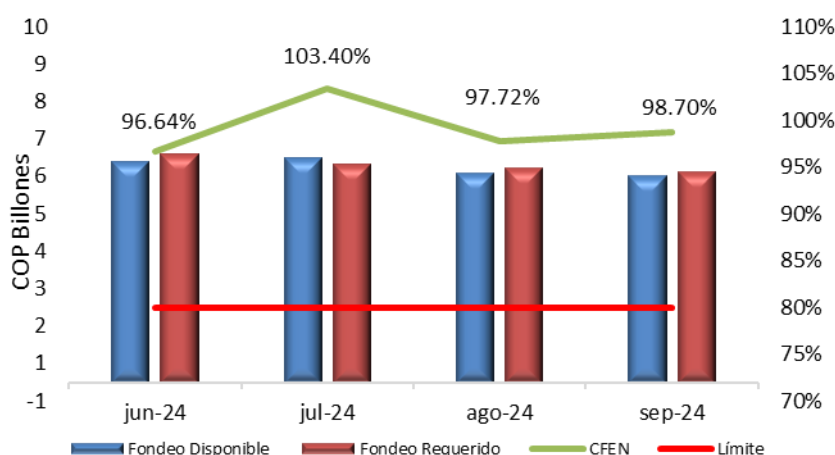
12.1. Riesgo de Liquidez: En el tercer trimestre del 2024 se ha reflejado cumplimiento con las directrices establecidas en el Manual SIAR para la adecuada administración del Riesgo de Liquidez, contando con recursos suficientes para cubrir las obligaciones del Banco. El IRL 30 Ratio se encuentra en un nivel superior de los límites de capacidad y tolerancia al riesgo de liquidez.

IRL



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 el aumento del flujo de caja en los últimos meses.

	Septiembre 2024	Septiembre 2023
<u>Activos líquidos</u>		
Disponible	\$ 1.819.082	\$ 602.089
Alta liquidez	<u>30.279.593</u>	<u>28.547.570</u>
 Total de activos líquidos	 \$ <u>32.098.675</u>	 \$ <u>29.149.660</u>

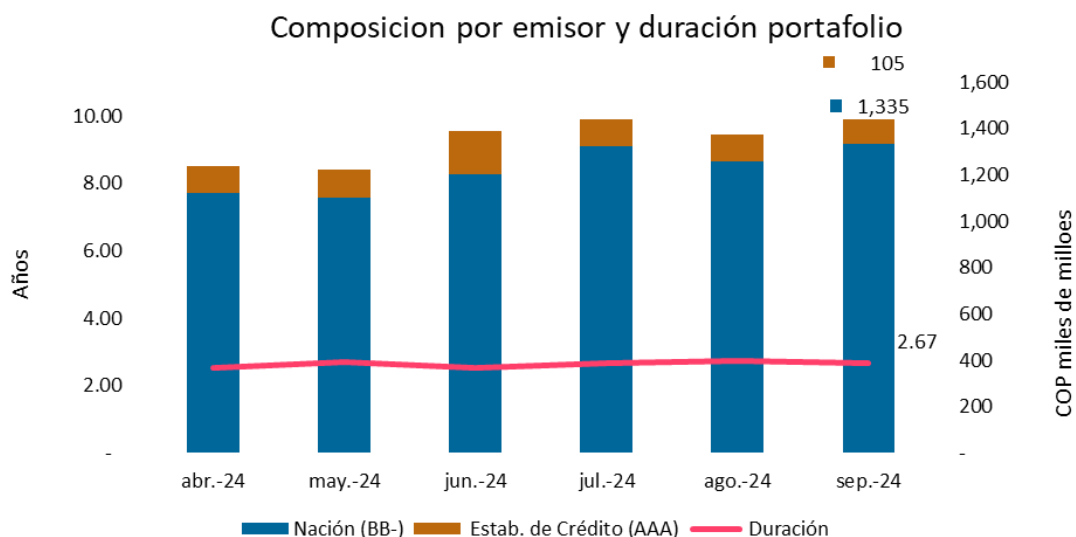
Al 30 de septiembre de 2024, Fiducoldex presentó un IRL porcentual a treinta días de 2.96%.

IRL 30 DIAS	Septiembre 2024	Septiembre 2023
Activos líquidos de mercado	\$ 32.098.675	\$ 29.149.660
Factor de retiros netos	951.603	4.126.023
IRL (Indicador de requerimiento de liquidez)	2.96%	14.15%

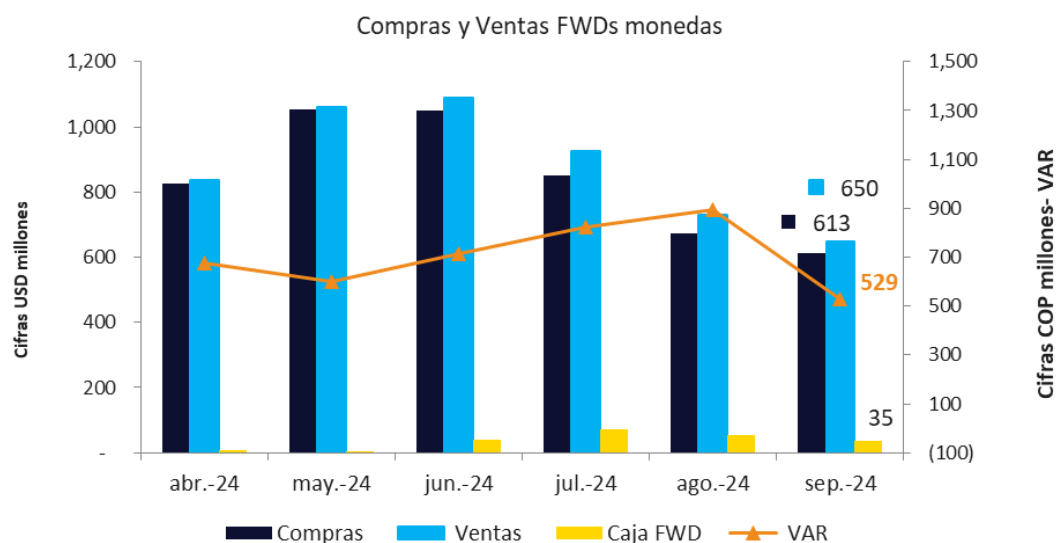
12.2. Riesgo de Mercado: Durante el tercer trimestre de 2024, se inició por parte del Banco de la República el recorte de tasas llegando al cierre de septiembre a 10.25%.

Al cierre de septiembre de 2024, 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 -SIAR, ha respondido a los retos de los mercados en escenarios de alta incertidumbre.

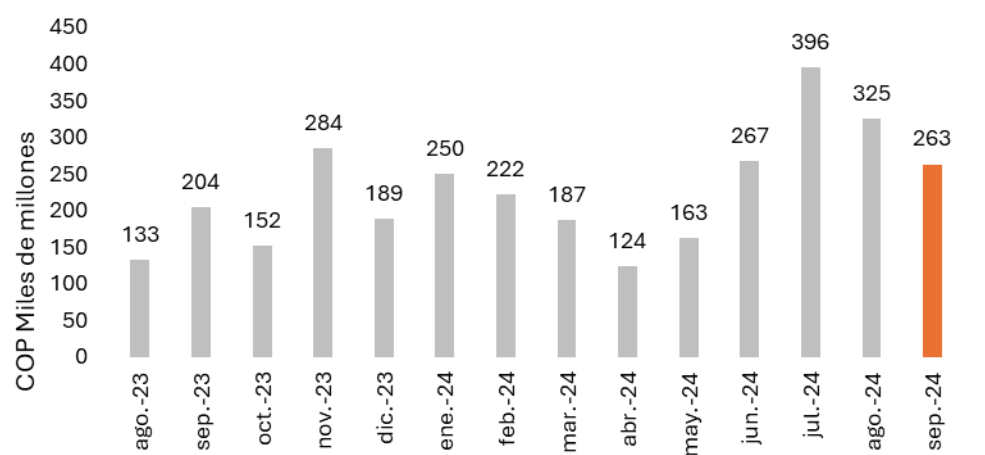
En la siguiente gráfica se muestra el valor del portafolio de renta fija y su duración, los cuales no han tenido variaciones relevantes durante el tercer trimestre:



La exposición al riesgo de mercado de los derivados al cierre de septiembre de 2024 presenta disminución con respecto al trimestre anterior, lo anterior, dado los volúmenes negociados por la curva de devaluación y de la tasa de cambio, generando una baja liquidez en las negociaciones.

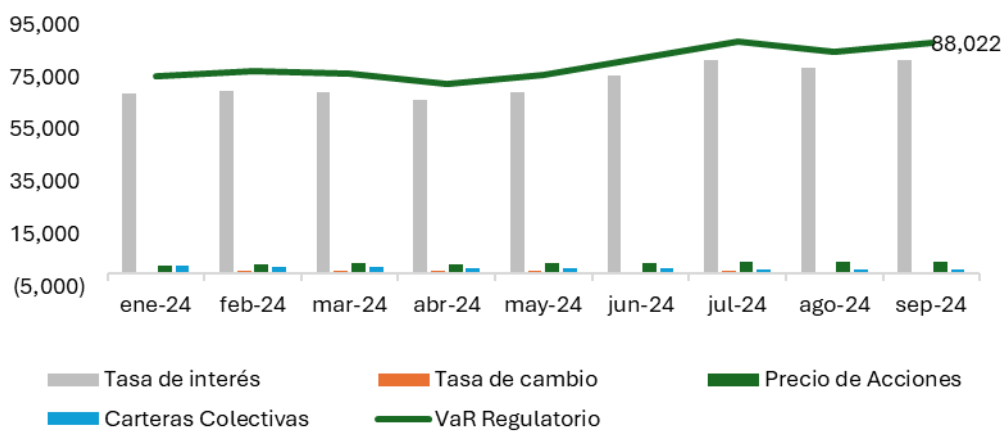


En la siguiente gráfica se encuentra la evolución de la exposición crediticia que generan los derivados realizados por OTC y los realizados por garantías con contrapartes internacionales.



El Var Regulatorio se ubica en \$ 88,022 millones, valor que se aumenta respecto al trimestre anterior, en gran parte por el aumento en la posición de TES.

La evolución del valor en riesgo regulatorio se muestra en la siguiente gráfica, y 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.



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 2024 y septiembre de 2023:

	2024		Part.	2023		Part.
A valor Razonable	\$	31,888,019	84%	\$	35,711,928	88%
Inversiones al Vencimiento		<u>5,961,473</u>	16%		<u>5,068,959</u>	12%
Total	\$	<u>37,849,492</u>		\$	<u>40,780,887</u>	

El valor del portafolio de inversiones a valor razonable presentó una disminución del 7.19% con respecto al 2023.
Montos máximos, mínimos y promedio del portafolio de inversiones:

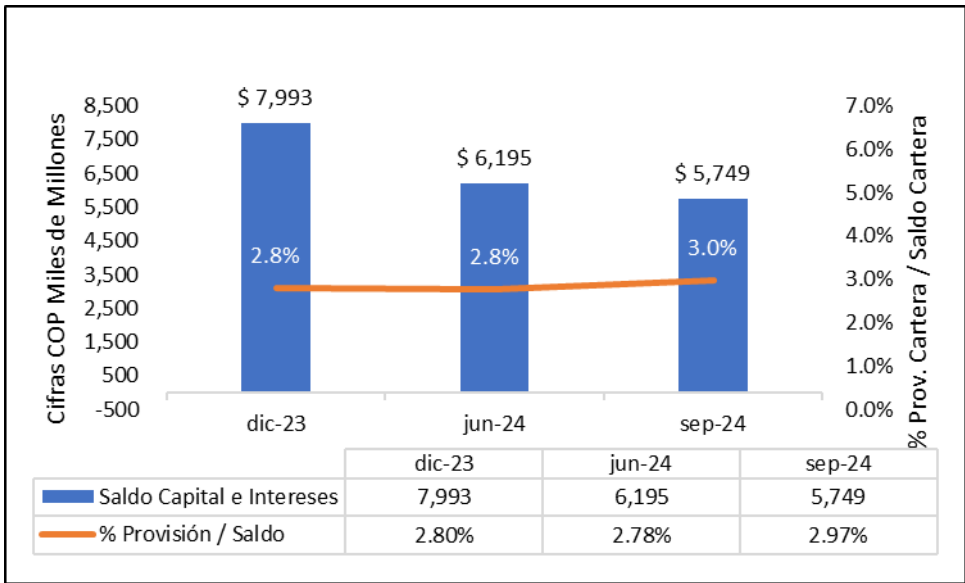
2024				
	Monto máximo		Monto mínimo	Monto promedio
A valor Razonable	\$ 37.198.346	\$	21.624.900	\$ 31.225.528
2023				
	Monto máximo		Monto mínimo	Monto promedio
A valor Razonable	\$ 35.768.626	\$	28.849.848	\$ 32.662.568

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	2024					2023				
	Máximo	Mínimo	Promedio	Cierre de Año	de	Máximo	Mínimo	Promedio	Cierre de Año	de
Tasa de interés CEC pesos - componente 1	61.444	20.846	39.669	20.846		47.241	17.7	26.067	47.241	
Tasa de interés CEC pesos - componente 2	17.226	8.799	12.314	16.294		15.561	6.386	10.469	14.759	
Tasa de interés CEC pesos - componente 3	9.520	3.789	7.453	6.193		8.494	1.787	3.473	8.494	
Tasa de interés DTF - nodo 1 (corto plazo)	3.708	0.058	1.489	0.061		10.5	589	5.267	10.5	
Tasa de interés IPC	288.277	12.190	145.862	12.417		215.162	181	62.585	215.162	
Carteras colectivas (FICs)	3.422	0.163	1.161	0.275		11.757	835	6.32	3.045	
VeR no diversificado	365.377	56.085	240.390	56.085		299.201	36.292	114.18	299.201	
VeR diversificado	278.067	27.194	176.853	30.577		231.769	15.698	71.019	231.769	

12.3. Riesgo de Crédito: Durante el tercer trimestre de 2024, el Banco disminuyó la cartera de crédito (capital e intereses) a costo amortizado, como efecto de la coyuntura económica del país, sin embargo, mantiene estable sus indicadores de cartera vencida, perfil de riesgo y mejoró la cobertura por morosidad (provisiones/cartera vencida) con respecto al trimestre anterior. El Banco continua con la gestión que viene realizando de contención y normalización de cartera, logrando disminuir la cartera vencida. El indicador provisión / Saldo se ubica en el 3.0%.

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.

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 continúa utilizando la metodología individual y no la colectiva.

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

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

No han ocurrido hechos significativos después del 30 de septiembre de 2024 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios que deban ser reconocidos o revelados.

14. AUTORIZACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Los estados financieros separados intermedios condensados al 30 de septiembre de 2024 han sido autorizados para divulgación por el Representante Legal del Banco el 29 de octubre de 2024.