

***Banco de Comercio Exterior de Colombia
S.A. - Bancóldex***

*Estados Financieros Intermedios Condensados Separados al y por
el Trimestre terminado el 31 de marzo de 2020 e Informe del
Revisor Fiscal*



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. BANCÓLDEX

Introducción

He revisado el estado de situación financiera condensado separado adjunto de BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. BANCÓLDEX, al 31 de marzo de 2020, y los correspondientes estados condensados separados de resultados, otros resultados integrales, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo relativos al periodo de tres meses terminado en dicha fecha, y el resumen de las políticas contables más importantes y otras notas explicativas; junto con el reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL).

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

Alcance de la Revisión

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



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

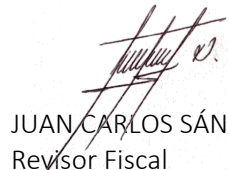


Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta y el reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL), no presenta, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. BANCÓLDEX al 31 de marzo de 2020, así como sus resultados y sus flujos de efectivo para el periodo de tres meses terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia incluyendo la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia e instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Párrafo de énfasis

Llamo la atención a la Nota 7 a los estados financieros adjuntos, en la cual BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. BANCÓLDEX resume su análisis sobre los principales impactos del Covid 19 en el Banco, y las medidas adoptadas por la Administración. Mi conclusión no se modifica respecto a este asunto.



JUAN CARLOS SÁNCHEZ NIÑO

Revisor Fiscal

T.P. 142.082-T

Designado por Deloitte & Touche Ltda.

15 de mayo de 2020.

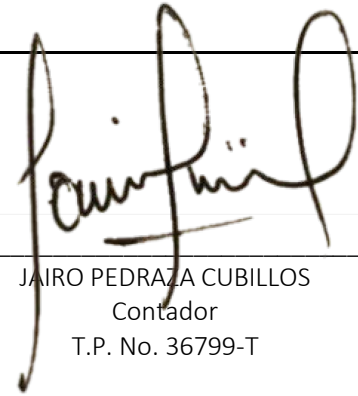
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONDENSADOS SEPARADOS AL 31 DE MARZO 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(En miles de pesos colombianos)

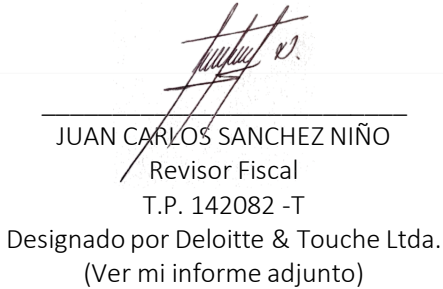
ACTIVO	31/03/2020	31/12/2019	PASIVO	31/03/2020	31/12/2019
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 82.797.388	\$ 57.059.733	Instrumentos financieros a costo amortizado	\$ 3.189.497.113	\$ 3.455.803.145
Instrumentos Financieros			Instrumentos financieros a valor razonable	414.109.805	80.346.544
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de deuda	548.274.132	601.529.420	Créditos de bancos y otras obligaciones financieras a costo amortizado	4.628.404.094	3.153.307.571
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de deuda	1.144.651.652	532.461.682	Pasivo por arrendamiento financiero	3.449.995	3.470.739
Inversiones a costo amortizado	47.884	-	Pasivos por impuestos corrientes	73.118.334	79.862.418
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de patrimonio	-	-	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	40.352.000	38.851.277
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de patrimonio	173.904.833	175.078.190	Beneficios a los empleados	4.413.426	4.211.998
Inversiones en asociadas	156.418.212	142.968.934	Pasivos estimados y provisiones	418.109	416.087
Inversiones en subsidiarias	119.737.837	118.533.296	Otros Pasivos	107.181.651	113.740.677
			Pasivo por impuestos diferidos	201.397.022	50.232.739
Instrumentos financieros derivados	445.233.162	55.688.766			
Otros activos financieros	145.964.575	113.156.867	Total pasivo	8.662.341.549	6.980.243.195
Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, neto	6.721.686.457	6.539.695.056			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	283.207.730	81.002.060			
Otros activos no financieros	10.118.539	8.897.802	PATRIMONIO		
Activos mantenidos para la venta, neto	8.583	8.583	Capital social		
Propiedades y equipo, neto	32.998.873	33.160.598	Autorizado: 1.100.000.000 acciones de valor nominal de \$1.000 cada una. Suscrito y pagado: 1.062.556.872 acciones al 31 de marzo de 2020	1.062.556.872	1.062.556.872
Propiedades de Inversión	6.413.244	6.413.244	Reserva legal	158.599.780	158.599.780
Activos por bienes en uso	3.422.846	3.728.658	Reservas ocasionales	32.514.234	32.514.234
Activos intangibles distintos de la plusvalía	8.711.931	9.018.103	Reservas estatutarias	49.346.690	49.346.690
			Otro resultado integral	25.001.313	136.369.372
			Ganancias acumuladas ejercicios anteriores	126.833.936	-
			Ganancia del ejercicio	27.073.961	126.833.936
Activos por impuestos diferidos	260.670.457	68.063.087	Total del Patrimonio	1.481.926.786	1.566.220.884
Total activo	\$ 10.144.268.335	\$ 8.546.464.079	Total pasivo y patrimonio	\$ 10.144.268.335	\$ 8.546.464.079



CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal



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



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



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

ESTADOS DE RESULTADOS CONDENSADOS SEPARADOS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EN MARZO DE 2020 Y 2019
(En miles de pesos colombianos excepto la utilidad neta por acción)

	Trimestre y Acumulado Año Actual	Trimestre comparativo y acumulado año anterior
	1 de enero al 31 de marzo 2020	1 de enero al 31 de marzo 2019
INGRESOS DE OPERACIONES ORDINARIAS GENERALES:		
Ingresos financieros cartera	\$ 102.684.961	\$ 102.360.413
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses	1.772.934	2.211.954
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda	241.776.825	29.825.710
Valoración a costo amortizado de inversiones	384	-
Comisiones y honorarios	515.106	804.994
Valoración de posiciones en corto de operac. repo abierto, simultáneas y transf. temporal de valores	3.418.492	434.464
Ganancia en venta de inversiones - instrumentos de deuda	2.718.259	2.377.413
Utilidad en la valoracion de operaciones de contado	104.666	5.430
Utilidad en la valoración de derivados - de especulación	2.030.204.730	357.705.320
Cambios	495.485.317	87.819.514
Valoración de derivados - de cobertura	378.074	190.413
	2.879.059.748	583.735.625
GASTOS DE OPERACIONES:		
Intereses depósitos y exigibilidades	23.689.364	21.136.138
Intereses créditos de bancos y otras obligaciones financieras	24.629.299	24.946.587
Financieros por operaciones del mercado monetario y otros intereses	21.023.259	24.721.900
Valoración inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda	98.741.736	12.258.458
Comisiones	3.159.386	2.655.054
Valoración en posiciones en corto de operac. repo abierto, simultáneas y transf. temporal de valores	4.812.828	879.160
Pérdida en Venta de Inversiones - instrumentos de deuda	2.658.549	1.419.477
Pérdida en la valoracion de operaciones de contado	135.390	2.333
Valoracion de derivados – de negociación	1.905.973.778	375.828.473
Cambios	769.804.367	65.880.765
Valoración de derivados – de cobertura	-	1.951
	2.854.627.956	529.730.296
DETERIORO DE ACTIVOS		
Cartera de créditos	12.349.923	6.787.576
Cuentas por cobrar	239.378	216.220
Bienes recibidos en pago y restituidos	1.317.603	397.902
Inversiones - instrumentos de patrimonio	-	56.253
Otros activos	2.075	8.330
Componente contracíclico individuales	5.966.170	3.612.359
	19.875.149	11.078.640
RESULTADO OPERACIONAL	\$ 4.556.643	\$ 42.926.689
OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES - NETO		
INGRESOS OPERACIONALES		
Dividendos y Participaciones	\$ 721.356	\$ 591.648
Método de participación patrimonial	14.278.296	5.626.815
Otros	40.256.821	19.820.213
	55.256.473	26.038.676
GASTOS OPERACIONALES		
Beneficios a empleados	9.768.772	9.505.005
Honorarios	715.783	567.463
Impuestos y tasas	5.307.740	4.512.884
Arrendamientos	398.428	313.563
Depreciaciones	467.537	476.876
Amortizaciones	401.308	409.936
Otros	5.119.376	4.579.070
	22.178.944	20.364.797
GANANCIA, ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS	37.634.172	48.600.568
IMPUESTO A LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS	10.560.211	16.593.949
GANANCIAS (EXCEDENTES) Y PÉRDIDAS	\$ 27.073.961	\$ 32.006.619
GANANCIAS POR ACCIÓN	\$ 25,48	\$ 30,12

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA

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

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



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

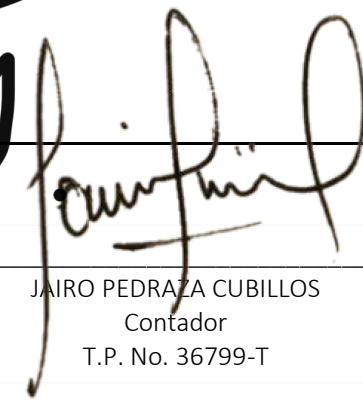
OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONDENSADOS SEPARADOS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EN MARZO DE 2020 Y 2019
(En miles de pesos colombianos)

	Trimestre y acumulado año actual	Trimestre comparativo y acumulado año anterior
	1 de enero al 31 de marzo 2020	1 de enero al 31 de marzo 2019
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DEL EJERCICIO	\$ 27.073.961	\$ 32.006.619
OTRO RESULTADO INTEGRAL		
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo		
Inversiones en instrumentos de patrimonio, neto impuesto diferido		
Valoración a valor razonable fondo de capital privado	(2.442.320)	112.281
Valoración a valor razonable de instrumentos de patrimonio	(14.079.657)	3.060.927
Valoración a valor razonable fondo de capital privado en moneda extranjera	7.282.280	(383.328)
	(9.239.697)	2.789.880
Revaluación de propiedad y equipo, neto impuesto diferido		
Edificios	-	-
	-	-
	(9.239.697)	2.789.880
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo		
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA		
Inversiones activos financieros disponibles para la venta, neto impuesto diferido		
Valoración de instrumentos de deuda TES Tasa Fija	32.640.136	(2.413.008)
Valoración de instrumentos de deuda Bonos Yankess	(122.234.680)	13.988.406
	(89.594.544)	11.575.398
Propiedad y equipo		
Vehiculos	-	(26.456)
	-	(26.456)
COBERTURAS DEL FLUJO DE EFECTIVO		
Coberturas de flujos de efectivo, neto impuesto diferido	(11.409.339)	715.646
Otro resultado integral, coberturas del flujo de efectivo	(11.409.339)	715.646
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 subsidiarias	(1.232.107)	(750.830)
Inversiones en asociadas	107.628	(16.113)
	(1.124.479)	(766.943)
Otras		
Ajustes en la aplicación por primera vez, neto impuesto diferido	-	588.120
Diferencia entre la ganancia de COLGAAP vs. NIIF Colombia en el Estado de Situación Financiera de transición	-	-
	-	588.120
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(102.128.362)	12.085.765
Total otro resultado integral	(111.368.059)	14.875.645
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	\$ (84.294.098)	\$ 46.882.264



CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA

Representante Legal



JAIRO PEDRAZA CUBILLOS

Contador

T.P. No. 36799-T



JUAN CARLOS SANCHEZ NIÑO

Revisor Fiscal

T.P. 142082 -T

Designado por Deloitte & Touche Ltda.

(Ver mi informe adjunto)

V.F.

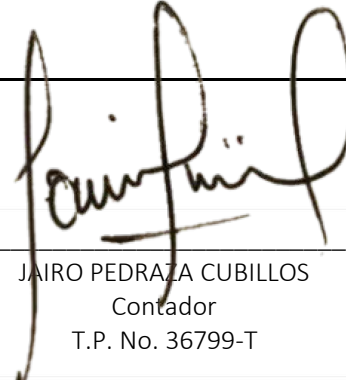


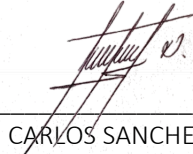
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONDENSADOS SEPARADOS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EN MARZO DE 2020 Y 2019
(En miles de pesos colombianos)

	Reservas					Ganancias acumuladas ejercicios anteriores	Ganancias (excedentes) y pérdidas	Patrimonio de accionistas
	Capital Social	Legal	Estatutaria	Ocasionales	Otro resultado integral			
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	\$ 1.062.556.872	\$ 147.833.262	\$ 49.346.690	\$ 31.501.107	\$ 96.275.086	\$ -	\$ 107.632.899	\$ 1.495.145.916
Traslado a ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	107.632.899	(107.632.899)	-
Movimiento del ejercicio	-	-	-	-	14.875.644	-	-	14.875.644
Ganancias (excedentes) y pérdidas	-	-	-	-	-	-	32.006.619	32.006.619
SALDO AL 31 DE MARZO DE 2019	<u>\$ 1.062.556.872</u>	<u>\$ 147.833.262</u>	<u>\$ 49.346.690</u>	<u>\$ 31.501.107</u>	<u>\$ 111.150.730</u>	<u>\$ 107.632.899</u>	<u>\$ 32.006.619</u>	<u>\$ 1.542.028.179</u>
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	\$ 1.062.556.872	\$ 158.599.780	\$ 49.346.690	\$ 32.514.234	\$ 136.369.372	\$ -	\$ 126.833.936	\$ 1.566.220.884
Traslado a ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	126.833.936	(126.833.936)	-
Movimiento del ejercicio	-	-	-	-	(111.368.059)	-	-	(111.368.059)
Ganancias (excedentes) y pérdidas	-	-	-	-	-	-	27.073.961	27.073.961
SALDO AL 31 DE MARZO DE 2020	<u>\$ 1.062.556.872</u>	<u>\$ 158.599.780</u>	<u>\$ 49.346.690</u>	<u>\$ 32.514.234</u>	<u>\$ 25.001.313</u>	<u>\$ 126.833.936</u>	<u>\$ 27.073.961</u>	<u>\$ 1.481.926.786</u>


CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA


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


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

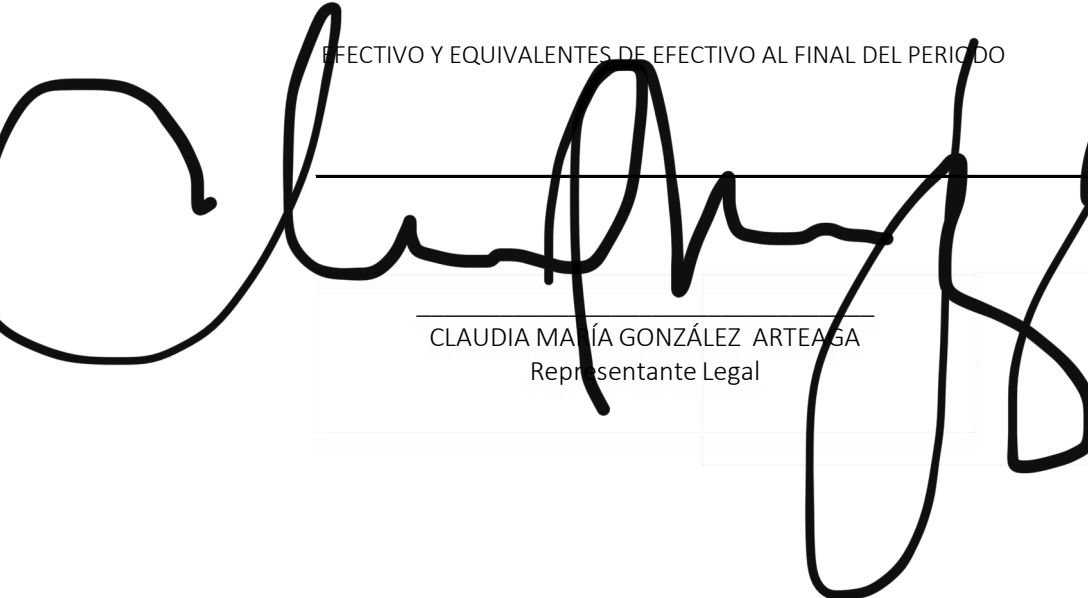


BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.- BANCÓLDEX

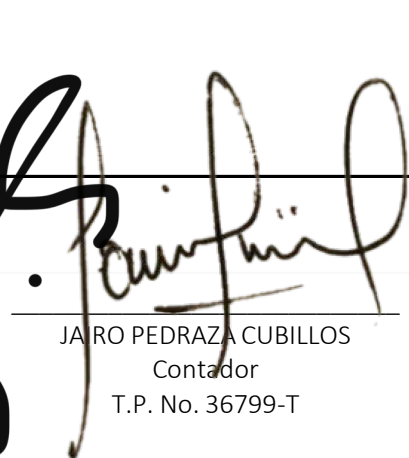
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONDENSADOS SEPARADOS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EN MARZO DE 2020 Y 2019
(En miles de pesos colombianos)**

	31 de marzo 2020	31 de marzo 2019
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Ganancias del Ejercicio	\$ 27.073.961	\$ 32.006.619
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto (usado en) las actividades de operación:		
Impuesto a las ganancias	10.560.212	16.593.949
Deterioro inversiones	-	56.253
Deterioro cartera de créditos	18.237.088	10.313.487
Deterioro cuentas por cobrar	318.436	308.945
Deterioro activos no corriente mantenidos para la venta	1.317.603	397.902
Deterioro otros activos	2.022	2.054
Gasto de Cesantías	192.501	211.905
Depreciaciones de propiedad y equipo	161.725	201.412
Depreciaciones de bienes en uso	305.812	275.464
Amortizaciones de intangibles	401.308	409.936
Ganancia en venta de propiedad y equipo, neto	-	(7.513)
Ganancia en venta de inversiones, neto	(59.710)	(957.936)
Reintegro de provisión de inversiones	-	(77.465)
Reintegro de provisión de cartera de créditos	(38.804.768)	(18.485.464)
Reintegro de provisión cuentas por cobrar	(481.515)	(317.571)
Valoración de inversiones con cambios en resultados	(143.035.474)	(17.567.252)
Valoración de inversiones con cambios en el ORI	145.719.830	(69.638.878)
(Ganancias) Metodo de participación con cambios en resultados	(14.278.296)	(4.799.305)
(Ganancias) Metodo de participación con otros resultado integral	1.124.478	(32.148.324)
Valoración Instrumentos financieros de Derivados con cambios en resultados - Negociación	(124.200.228)	18.120.057
Valoración Instrumentos financieros de Derivados con cambios en resultados - Cobertura	(378.074)	(188.462)
Valoración Instrumentos financieros de Derivados con cambios en el ORI - Cobertura	(16.299.056)	(3.278.190)
Superávit por el método de participación patrimonial ORI	(111.368.059)	14.875.644
Disminución en cartera de créditos	2.597.821	108.497.179
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(201.953.469)	21.876.245
Causación de Intereses de cartera de creditos	(84.689.358)	(86.899.655)
Adiciones activos no corrientes mantenidos para la venta	(1.317.603)	(397.902)
(Aumento) disminución activo por impuesto diferido	(192.607.370)	29.534.891
(Aumento) disminución en otros activos	(348.067)	2.173.560
(Disminución) aumento cuentas por pagar	(15.803.573)	5.068.854
Aumento (disminución) Pasivo por impuestos diferidos	151.164.283	(36.898.386)
Disminución otros pasivos	(6.559.025)	(14.798.069)
Aumento en Pasivo Estimado y Provisiones	2.023	92.054
Aumento beneficios a empleados	867.464	798.127
Causación de Instrumentos Financieros a Costo Amortizado	42.715.816	43.588.142
Reexpresión de banco en moneda extranjera	2.841.727	236.116
Reexpresión de cartera de creditos	(420.981.606)	(49.350.346)
Reexpresión de cuentas por cobrar intereses	(4.279.487)	(393.068)
Reexpresión de creditos y otras obligaciones financieras	724.275.115	(77.017.737)
Reexpresión de arrendamientos financieros	261.048	(28.850)
Causación de creditos de bancos y otras obligaciones financieras	24.545.855	24.845.478
Causación de arrendamientos financieros	83.444	101.109
Pago de cesantías	(858.537)	(852.117)
Intereses pagados Instrumentos Financieros a Costo Amortizado	(1.081.290.220)	(480.838.050)
Intereses recibidos de inversiones	12.769.499	5.838.635
Intereses recibidos de cartera de creditos	88.005.031	83.385.320
Total ajustes	(1.231.123.354)	(507.137.822)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(1.204.049.393)	(475.131.203)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Aumento en Operaciones de Mercado Monetario	(32.807.709)	(136.151.955)
Compra de inversiones de títulos de deuda	(2.843.935.132)	(2.547.855.464)
Compra propiedades y equipo	-	(2.600)
Compra bienes en uso	-	(2.177.835)
Compra activo intangible	(95.136)	-
Producto de la venta de propiedades y equipo	-	7.513
Producto de la venta de bienes en uso	-	155.900
Producto de la venta de Inversiones en títulos de deuda	2.269.231.778	2.581.733.464
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	26.456
Liquidación instrumentos financieros de Derivados - Negociación	68.419.093	1.111.095
Liquidación instrumentos financieros de Derivados - Cobertura	16.677.129	1.839.845
Desembolso de cartera de creditos	(1.275.398.459)	(678.256.546)
Recaudo de Capital Cartera de creditos	1.532.358.523	1.123.716.323
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión	(265.549.913)	344.146.196

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Captación en instrumentos financieros a costo Amortizado	604.900.000	120.100.000
Aumento posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas	167.368.371	153.216.958
Endeudamiento de Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	1.211.514.566	222.737.174
Aumento aceptaciones bancarias	1.289.712	498.047
Pasivo por arrendamiento financiero	-	1.619.022
Pago de endeudamiento de Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(486.528.725)	(433.680.098)
Pago de arrendamientos financieros	(365.236)	(420.837)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	1.498.178.688	64.070.266
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	2.841.727	236.116
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	25.737.655	(67.150.857)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL COMIENZO DEL PERIODO	57.059.733	122.547.167
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	\$ 82.797.388	\$ 55.396.310



CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal



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



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

V.F.

✓

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

INFORME A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS AL Y POR EL TRIMESTRE TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2020

(En miles de pesos colombianos, excepto donde se indique lo contrario)

1. ENTIDAD INFORMANTE

El Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. – 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, el término de duración del Banco se extiende hasta el 30 de diciembre de 2091.

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 redescuento de operaciones de Leasing.

Tiene su domicilio en la ciudad de Bogotá, D.C., no posee sucursales ni agencias.

Su objeto social consiste en financiar, en forma principal pero no exclusiva, las actividades relacionadas con la exportación y con la industria nacional actuando para tal fin como banco de descuento o redescuento antes que como intermediario directo.

También puede realizar operaciones de crédito, inclusive para financiar a los compradores de exportaciones colombianas, descontar créditos otorgados por otras instituciones financieras, otorgar y recibir avales y garantías en moneda legal o extranjera y demás actividades autorizadas por el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero y normas reglamentarias vigentes.

El Banco tiene control sobre la Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A. – Fiducóldex, con una participación del 89.32%, sociedad anónima de economía mixta indirecta del orden nacional, sometida a inspección y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia, 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 Superintendencia Financiera de Colombia), con sede en Bogotá D.C., que tiene por objeto social la celebración de un contrato de fiducia mercantil con la Nación, (representada por BANCÓLDEX), para promover las exportaciones colombianas y cumplir otros fines estipulados en el Decreto 663 de 1993, tales como, la celebración de contratos de fiducia mercantil en todos sus aspectos y modalidades, así como, la realización de todas las operaciones, negocios, actos, encargos y servicios propios de la actividad fiduciaria.

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

2. INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

Los estados financieros del Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. - Bancóldex para el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2020, han sido preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF) y en especial lo requerido por la NIC 34 – Información Financiera Intermedia y las disposiciones emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia aplicable a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados.

La presentación de estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) requiere que se hagan estimados y supuestos que afectan los montos reportados y revelados en los estados financieros, sin disminuir la fiabilidad de la información financiera, anotando que los resultados reales pueden diferir de dichos estimados. En razón a esto, los estimados y supuestos son revisados constantemente, reconociendo dicha revisión en el periodo en el cual se realiza si la misma afecta dicho período; o en el período de la revisión y los períodos futuros, si afecta tanto el período actual como el futuro.

La Administración concluye que los estados financieros intermedios condensados del primer trimestre del Año 2020 presentan razonablemente la situación financiera. Estos estados financieros intermedios condensados (plantillas de taxonomía XBRL) no incluyen toda la información requerida para los estados financieros de fin de año y deben ser leídos e interpretados en conjunto con los estados financieros y notas del Banco publicados para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las mismas políticas contables y metodologías de cálculo aplicadas en los Estados Financieros del Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. – Bancóldex al 31 de diciembre de 2019, han sido aplicadas en estos Estados Financieros Intermedios Condensados.

El Banco ha aplicado las modificaciones e interpretaciones de estándares efectivos a partir de Enero 1 de 2020, que fueron revelados en la Nota 5 de los Estados Financieros al 31 Diciembre de 2019.

4. COMENTARIOS DE LA ADMINISTRACIÓN

Para el año 2020, la meta de desembolsos del Banco es de \$ 6,1 billones. Al cierre del primer trimestre de 2020, el Banco desembolsó recursos por \$1,32 billones que representan un cumplimiento de 21,6% respecto a la meta fijada para el año.

Para alcanzar esta meta, el Banco hará énfasis en los siguientes frentes estratégicos dentro de su plan de acción:

- i. Financiar el comercio exterior y la internacionalización del sector empresarial: el Banco mantendrá la atención al sector exportador a través de distintas líneas de acción desde lo financiero y lo no financiero, teniendo en cuenta su mandato inicial como Banco de Comercio Exterior de Colombia.
 - La meta para 2020, es desembolsar \$ 1,9 billones.
 - Con corte a marzo 31 de 2020, Bancóldex había desembolsado \$ 383.384.457, es decir, 20.1% de avance frente a la meta del año.
- ii. Emprendimiento y productividad de las Mipymes: para Bancóldex el fomento del emprendimiento y la productividad principalmente en el segmento de las micro, pequeñas y medianas empresas es un foco estratégico y se alinea con las políticas definidas por el Gobierno Nacional.
 - Para 2020, a través de este frente estratégico se presupuesta desembolsar \$ 0,89 billones a las microempresas y \$ 2,0 billones a las Pymes.

- Con corte a marzo 31 de 2020, se han desembolsado \$ 352.777.231 a las micros y \$ 164.981.383 a Pymes.
- iii. Crecimiento verde y la economía creativa de Colombia: El Banco ha sido tradicionalmente una entidad pionera en la promoción y financiación de proyectos verdes como las energías alternativas. Para esto, en el mediano y largo plazo el Banco continuará financiando y estructurando proyectos verdes de mitigación y adaptación del cambio climático, de energías alternativas y sus infraestructuras, de economía circular, entre otros.

Asimismo, como banco que promueve el desarrollo empresarial de Colombia, Bancóldex se ha trazado la meta de impulsar la economía creativa como vía para dinamizar el desarrollo económico del país. Para ello ha diseñado una estrategia a largo plazo enfocada en: servicios financieros, servicios no financieros e inversión.

- Para 2020, a través de este frente estratégico se presupuesta desembolsar \$710.000 millones para apoyo al desarrollo sostenible y \$900.000 millones como apoyo a las industrias que hacen parte de la economía naranja.
- Durante el primer trimestre de 2020, se desembolsaron créditos por \$15.528.837 para financiar proyectos de desarrollo sostenible, lo que se representa un cumplimiento del 2.2% frente a la meta para 2020.
- Por otra parte, se desembolsaron \$182.944.000 orientados a las industrias creativas y culturales, que corresponde a un cumplimiento de 20,3% frente a lo planteado para 2020.

5. GESTIÓN FINANCIERA

Frente a diciembre de 2019, el activo del Banco presentó un incremento de \$1.597.804.256. Esta variación se genera principalmente por el crecimiento de \$962.007.424 en el portafolio de inversiones, lo cual obedece a las compras de títulos Yankees por USD 150 millones, como parte de la estrategia aprobada en el presupuesto del 2020.

De otra parte el dinamismo en la colocación de Cartera de Créditos representa un incremento de \$181.991.401. El saldo de la cartera de créditos en dólares al cierre de marzo de 2020 mostró en moneda local un aumento de \$213.051.160 comparado con diciembre de 2019. El comportamiento del saldo de cartera en dólares es explicado principalmente por el aumento de la TRM de reexpresión entre un periodo y el otro (\$777.40), lo compensó la disminución en moneda original de la cartera (USD 59.663).

Al cierre de marzo de 2020 se han desembolsado \$ 658.518.330 a una tasa promedio ponderada de DTF + 2.86% y a un plazo promedio de 2.7 años y en dólares USD 190 millones a una tasa promedio de Libor + 1.39 y a un plazo promedio de 0.9 años.

Comparado con diciembre de 2019, el pasivo del Banco tuvo un incremento de \$1.682.098, que se explica principalmente por la mayor captación de recursos con bancos corresponsales y multilaterales por \$1.475.096.523 (incluye \$311.242.826 obtenidos de la conversión de moneda del crédito del BID) que obedece a la utilización de cupos para atender la totalidad de la demanda de crédito del Banco.

El patrimonio presentó una disminución de \$84.294.098 respecto a diciembre de 2019, representada principalmente por la variación de la utilidad acumulada de marzo de 2020 por \$27.073.961 frente a \$126.833.936 de diciembre de 2019 (la cual aún se encuentra registrada como utilidades de ejercicios anteriores porque no se ha registrado el proyecto de distribución de utilidades) y al incremento del Otro Resultado Integral en \$111.368.059.

A marzo de 2020, el resultado operacional presentó una disminución de \$38.370.046 frente al mismo periodo del año anterior, esta variación se explica por los siguientes motivos: i) menor margen del portafolio de inversiones (\$29.948.000), debido a la coyuntura de mercado presentada en el mes de marzo y ii) menor margen del negocio de Forward / Cambios por \$1.519.000, debido a las condiciones desfavorables y la volatilidad en el mercado

presentadas. Lo anterior se compensa con el mayor margen bruto de la cartera en pesos por \$1.756.000, causado por el buen resultado de febrero por la devolución de la diferencia en cambio de la conversión de recursos del BID.

La utilidad acumulada a marzo de 2020 \$27.073.961 fue inferior a la acumulada el mismo período de 2019 en \$4.932.658. Lo anterior se origina por el menor resultado operacional explicado anteriormente \$38.370.046, por el mayor reintegro de provisiones de cartera \$20.483,248, explicado por el reintegro de provisión individual por \$20.000.000. Esta menor generación de utilidad se compensa parcialmente con menores impuestos de renta por \$6.033.738, mayores ingresos por aplicación del método de participación por \$8.651.481 y mayores gastos operacionales por \$1.814.147.

6. HECHOS SIGNIFICATIVOS Y TRANSACCIONES

Los estados financieros intermedios no reportan hechos significativos para ser revelados, considerando que el primer trimestre presentó un comportamiento regular durante la mayor parte del tiempo. En la siguiente nota se revelan algunos aspectos que se consideran relevantes para los usuarios de la información.

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

A la fecha de presentación, la Administración del Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. Bancóldex ha evaluado los acontecimientos posteriores que han ocurrido en el primer trimestre del 2020, y determinó que no han ocurrido acontecimientos posteriores que requieran el reconocimiento o la revelación de información adicional en estas declaraciones, excepto los que se relacionan a continuación:

Asuntos Relacionados con el COVID 19

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

El Banco implementó planes de continuidad y de contingencia operativa y comercial, en cumplimiento del Aislamiento Preventivo Obligatorio dentro de la Emergencia Sanitaria decretada para enfrentar la pandemia del COVID -19, el trabajo remoto por parte de los funcionarios, otorgar préstamos a prestatarios muy afectados según las disposiciones dadas por el Gobierno Nacional, renegociar los términos de los créditos, supervisión de la liquidez del Banco, así como validación del cumplimiento del indicador de solvencia, límites de mercado, encaje y posición propia, entre otros. A continuación, un resumen de las situaciones identificadas y medidas tomadas por Bancóldex para continuar como Empresa en Funcionamiento, siendo el Banco de Segundo Piso que soporta el sector financiero en Colombia:

- i. Durante marzo y abril de 2020, por la crisis del COVID -19, el Banco ha enfrentado grandes desafíos desde la perspectiva de liquidez, entre ellos el cierre al acceso de recursos del mercado de capitales a través de instrumentos tradicionales como CDTs y Bonos, el muy bajo apetito a asumir riesgo por parte de los inversionistas con una marcada preferencia en activos líquidos, una subida en las tasas de fondeo en promedio de 70 puntos básicos y la necesidad de financiación del Banco por \$4.3 billones para el periodo marzo a julio, como resultado del incremento histórico de la demanda de crédito.
- ii. Para afrontar la situación, se diseñó una estrategia de fondeo que permitiera al Banco el acceso ordenado y a costos razonables con una mezcla de instrumentos como repos, cuenta de ahorro, CDTs, fx-swap, la cual dio como resultado el acceso a \$5.5 billones a un costo ponderado de 5.06% EA generando un ahorro de 32 puntos básicos frente al costo esperado del presupuesto 2020. Se resalta dentro de la estrategia la consecución de recursos por parte del FOME por valor de \$400.000.000, negociación de préstamos en USD

por el equivalente a \$ 1.5 billones garantizados por MIGA y prestamos en USD con BID Invest por el equivalente a \$ 975.000 millones.

- iii. Frente a los resultados de los portafolios de inversiones, se resalta que durante el mes de marzo se generó una pérdida consolidada de \$19.355 millones por concepto de desvalorización de las inversiones, debido al choque del precio del petróleo en los mercados internacionales y a la coyuntura mundial de los mercados de capitales mundiales por cuenta del Covid 19. Los resultados de abril presentaron un cambio positivo ubicándose al 30 de abril en \$11.273 millones de utilidad versus un presupuesto de \$6.207 millones, de esta manera subsanando parcialmente los resultados de marzo.
- iv. Al corte de marzo de 2020 se registraron incumplimientos de varios de los límites de pérdidas y ganancias y del VAR, especialmente, los de renta fija. Esta situación se ocasionó por la volatilidad de los mercados, originada por la pandemia del COVID 19 y el desplome de los precios del petróleo, alejándose de las volatilidades con las que se definieron los límites, los cuales se definieron bajo escenarios de normalidad. Dichas situaciones fueron conocidas por las diferentes instancias de aprobación (Comité de Gestión de Activos y Pasivos, Comité de Administración de Riesgos y Junta Directiva) y se monitorearon en forma permanente por las Vicepresidencias Financiera y la Vicepresidencia de Riesgo. Dada la volatilidad de los mercados y la vocación del portafolio, la Junta Directiva autorizó mantener las posiciones, sin perjuicio del cumplimiento de los límites de mercado.
- v. Respecto a la reducción de la relación de solvencia para marzo con respecto a la registrada al cierre de febrero, el grupo de trabajo establecido al interior del Banco tiene como objetivo prioritario anticipar la aplicación en Bancóldex de la nueva reglamentación en el cálculo de la relación de solvencia bajo Basilea III. Sobre la tercera semana de abril, se informó a la Superintendencia Financiera de Colombia que después de atender los ajustes en el proceso y desarrollos tecnológicos requeridos, se generó el resultado del nuevo cálculo de solvencia para el Banco bajo Basilea III, con niveles cercanos del 19% para el corte de marzo y se espera aprobación por parte de la Superfinanciera y confirmación del procedimiento de reporte, para que se oficialice el cálculo con la nueva metodología a más tardar para mayo de 2020.
- vi. En cuanto a la gestión de riesgo de crédito, en respuesta a las Circulares 007 y 014 de 2020 de la Superintendencia Financiera de Colombia se definieron políticas tendientes a atender los alivios a los intermediarios financieros los cuales se enfocarán en líneas tradicionales, razón por la cual se espera un impacto en la liquidez de Bancóldex muy bajo. Así mismo, se ha realizado un mayor seguimiento a los intermediarios para identificar las acciones tomadas y posibles impactos sobre las posiciones de liquidez y calidad de cartera de las entidades.

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

Para brindar mayor liquidez a las empresas afectadas por las repercusiones del COVID-19 (problemas de liquidez, dificultades de acceso a insumos y materia prima para procesos de manufactura y comercialización; y disminución en la oferta internacional de productos e insumos importables, entre otros), el Gobierno y Bancóldex crearon una línea de crédito, Colombia Responde, por \$250.000 millones, enfocada en turismo, aviación y espectáculos públicos con sus respectivas cadenas de proveeduría.

Se ha creado una segunda versión de la línea de crédito, Colombia Responde para Todos, con un cupo de \$350.000 millones, adicionales a los \$250.000 millones inicialmente dispuestos, que beneficia a todos los sectores económicos, salvo el agropecuario.

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

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

- ✓ Línea Colombia Emprende e innova: en asocio con iNNpulsa Colombia, estos créditos buscan beneficiar empresas jóvenes que cuenten con mínimo 6 meses y máximo 96 meses (8 años) de facturación. Ofrece un plazo de 3 años con 6 meses de gracia (aplican las mismas condiciones financieras de Colombia Responde).
- ✓ Línea para el escalamiento del sector turístico: dirigido a las micros, pequeñas y medianas empresas prestadoras de servicios turísticos para financiar capital de trabajo, sustitución de pasivos y modernización.
- ✓ Reperfilamiento de las condiciones financieras de otros créditos existentes con recursos de Bancóldex: los clientes de las líneas de capital de trabajo, modernización empresarial y Exprimiendo la Naranja podrán solicitar el aplazamiento de una o varias de las cuotas pactadas para los siguientes 6 meses; ajustar el pago de intereses durante el tiempo de desplazamiento de cuotas a capital; y mantener o ampliar el plazo del crédito hasta máximo 6 meses adicionales. Estas modificaciones son solicitadas a los intermediarios financieros y sujetas a aprobación de estos.
- ✓ Líneas tradicionales de Bancóldex: que ofrecen plazos entre 5 y 10 años, con periodos de gracia entre 6 meses y 3 años y formas de amortización mensual, trimestral y semestral.

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

Líneas de crédito	Beneficiarios	Plazo	Periodo de gracia
Colombia Responde	Empresas de todos los tamaños del sector turístico, aviación, organizadores de espectáculos públicos, y sus respectivas cadenas de suministros.	Hasta 3 años	Hasta 6 meses
Colombia Responde para todos	Empresas de todos los sectores de todos los tamaños (exceptuando sector agropecuario y empresas financiadas a través de la línea Colombia Responde)	Hasta 3 años	Hasta 6 meses

Líneas de crédito	Beneficiarios	Plazo	Periodo de gracia
Líneas sector turístico	Empresas de todos los tamaños prestadoras de servicios turísticos a nivel nacional que cuenten con el Registro Nacional de Turismo	Hasta 4 años	Hasta 6 meses
Línea exprimiendo la naranja	Empresas de todos los tamaños que realicen actividades fundamentadas en la propiedad intelectual, el diseño, la investigación, el desarrollo artístico, del talento humano y en general, la creatividad	Hasta 7 años	Hasta 1 año
Línea capital de trabajo	Empresas de todos los tamaños y sectores ubicadas a nivel nacional. También disponible en USD	Hasta 5 años	Hasta 3 años
Aceleración empresarial iNNpulsa Colombia	Empresas de todos los sectores a nivel nacional que cuenten con mínimo 6 meses y máximo 60 meses de facturación	Hasta 3 años	Hasta 6 meses
Colombia emprende e innova – iNNpulsa	Empresas de todos los sectores a nivel nacional con máximo 96 meses de facturación	Hasta 3 años	Hasta 6 meses
Bogotá Responde	Empresas de todos los sectores ubicadas en Bogotá	Hasta 3 años	Hasta 6 meses
Colombia prospera	Empresas de todos los tamaños y sectores ubicados a nivel nacional. Disponible en USD	De 5 hasta 10 años	Hasta 5 años
Cúcuta Responde	Empresas micro y de todos los sectores	Hasta 2 años	Hasta 9 meses
Norte de Santander Responde	Empresas micro y pequeñas de todos los sectores	Hasta 2 años	Hasta 9 meses
Barranquilla Responde	Micro, pequeñas y medianas empresas de todos los sectores	Hasta 3 años	Hasta 6 meses

Citación Asamblea Extraordinaria General de Accionistas

A través de comunicación del 29 de abril de 2020, se citó a la Asamblea Extraordinaria de Accionistas que tendrá lugar el 22 de mayo de 2020 a las 11 am, para tratar los temas relacionados con el proyecto de distribución de utilidades y la propuesta del acuerdo de fusión por absorción entre Bancoldex y ARCO Grupo Bancóldex.