

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

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

Introducción

He revisado el estado de situación financiera condensado separado adjunto de BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. – BANCÓLDEX, al 31 de marzo de 2021, y los correspondientes estados condensados separados de resultados y de otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo para el período 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.

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 2021, así como sus resultados y sus flujos de efectivo por el período de tres meses terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia incluyendo la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia e instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Párrafo de Énfasis

Llamo la atención a la Nota 13 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.

13 de mayo de 2021

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
AL 31 DE MARZO 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(En miles de pesos colombianos)

ACTIVO	Nota	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020	PASIVO	Nota	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	\$ 204.015.103	\$ 160.623.765	Instrumentos financieros a costo amortizado	7	\$ 3.382.769.732	\$ 3.996.507.900
Instrumentos Financieros				Instrumentos financieros a valor razonable	5,7	28.867.117	177.118.551
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de deuda	5,1	344.208.527	498.626.324	Créditos de bancos y otras obligaciones financieras a costo amortizado	8	4.500.689.125	4.231.600.789
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de deuda	5,2	1.088.556.723	1.113.028.701	Pasivo por arrendamiento financiero		3.510.889	3.930.581
Inversiones a costo amortizado	5,3	13.263.440	17.627.454	Pasivos por impuestos corrientes		2.742.646	-
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de patrimonio	5,4	337.037.922	330.370.589	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar		40.025.980	79.416.527
Inversiones en asociadas	5,5	11.231.219	11.194.423	Beneficios a los empleados		7.672.249	7.897.504
Inversiones en subsidiarias	5,6	48.389.383	48.951.867	Pasivos estimados y provisiones		479.190	477.551
Instrumentos financieros derivados	5,7	42.812.894	44.950.307	Otros pasivos		256.592.266	240.889.382
Otros activos financieros		194.825.807	373.798.412	Pasivo por impuestos diferidos, neto		-	7.389.488
Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, neto	6	7.142.929.414	7.399.239.450				
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto		81.536.352	153.328.782	Total pasivo		8.223.349.194	8.745.228.273
Activos por impuestos corrientes			31.456.959				
Otros activos no financieros		60.398.452	51.957.116				
Activos mantenidos para la venta, neto		15.791.135	12.516.481	PATRIMONIO	9		
Propiedades y equipo, neto		38.020.855	38.214.969	Capital social		1.062.594.968	1.062.594.968
Propiedades y equipo en arrendamiento operativo		13.380.666	9.064.357	Reserva legal		171.287.664	171.287.664
Propiedades de Inversión		6.263.217	6.263.217	Reservas ocasionales		27.845.177	27.845.177
Activos por bienes en uso		3.650.245	4.093.671	Reservas estatutarias		49.346.690	49.346.690
Activos intangibles distintos de la plusvalía		7.761.781	8.176.418	Prima en colocación de acciones		15.795	15.795
Activos por impuestos diferidos, neto		55.201.657	-	Otro resultado integral		35.723.026	124.461.204
				Ganancias acumuladas ejercicios anteriores		132.703.491	-
				Ganancia del ejercicio		6.408.787	132.703.491
				Total del Patrimonio		1.485.925.598	1.568.254.989
Total activo		\$ 9.709.274.792	\$ 10.313.483.262	Total pasivo y patrimonio		\$ 9.709.274.792	\$ 10.313.483.262

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

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

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

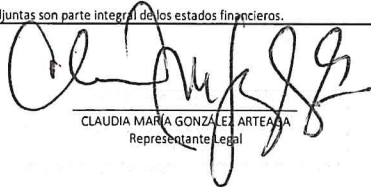


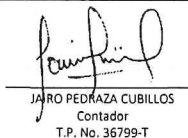
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX -

ESTADOS DE RESULTADO SEPARADO Y CONDENSADO DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERÍODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 MARZO DE 2021 Y 2020
(En miles de pesos colombianos excepto la utilidad neta por acción)

Nota	Acumulado Año Actual 1 de enero al 31 de marzo 2021	Acumulado Año Anterior 1 de enero al 31 de marzo 2020
INGRESOS DE OPERACIONES ORDINARIAS GENERALES:		
Ingresos financieros cartera	\$ 85.251.041	\$ 102.684.962
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda, neto	53.758.018	143.035.089
Valoración a costo amortizado de inversiones, neto	40.879	384
Comisiones y honorarios	856.459	515.106
Valoración de posiciones en corto de operac. repo abierto, simultáneas y transf. temporal de valores, neto	170.195	-
Ganancia en venta de inversiones - instrumentos de deuda, neto	-	59.710
Valoración de operaciones de contado, neto	107.252	-
Valoración de derivados - de especulación, neto	30.730.164	124.230.952
Valoración de derivados - de cobertura, neto	90.062.139	378.074
Ingresos operacionales leasing	13.425.482	65.793
Subtotal	274.401.629	370.970.070
GASTOS DE OPERACIONES:		
Intereses depósitos y exigibilidades	22.418.100	23.689.363
Intereses créditos de bancos y otras obligaciones financieras	13.665.759	24.629.299
Financieros por operaciones del mercado monetario y otros intereses, neto	11.414.471	19.250.325
Comisiones	4.669.604	3.159.386
Valoración en posiciones en corto de operac. repo abierto, simultáneas y transf. temporal de valores, neto	-	1.394.336
Pérdida en venta de inversiones - instrumentos de deuda, neto	1.771.137	-
Pérdida en la valoración de operaciones de contado, neto	-	30.724
Cambios, neto	185.421.476	274.319.050
Subtotal	239.360.547	346.472.483
RECUPERACIÓN (DETERIORO) DE ACTIVOS		
Cartera de créditos, neto	(1.231.318)	19.755.477
Operaciones de leasing financiero, neto	(3.504.256)	-
Operaciones de leasing Operativo, neto	11.164	-
Cuentas por cobrar, neto	(100.222)	163.131
Bienes recibidos en pago y restituidos	(2.534.101)	(1.317.603)
Otros activos	(10.373)	(2.075)
Componente contraccíclico individuales, neto	1.132.324	812.203
Subtotal	(6.236.782)	19.411.133
RESULTADO OPERACIONAL DIRECTO	28.804.300	43.908.720
OTROS INGRESOS OPERACIONALES		
Dividendos y Participaciones	439.542	721.356
Método de participación patrimonial, neto	-	14.278.296
Otros ingresos	11.147.168	904.744
Subtotal	11.586.710	15.904.396
OTROS GASTOS OPERACIONALES		
Beneficios a empleados	12.612.670	9.768.772
Honorarios	908.197	715.783
Impuestos y tasas	4.971.488	5.307.740
Arrendamientos	690.345	398.428
Depreciaciones	735.969	467.537
Amortizaciones	444.389	401.308
Método de participación patrimonial, neto	526.113	-
Otros gastos	7.055.981	5.119.374
Subtotal	27.945.152	22.178.942
GANANCIA, ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS	12.445.858	37.634.174
IMPUESTO A LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS	6.037.071	10.560.213
GANANCIA DEL EJERCICIO	\$ 6.408.787	\$ 27.073.961
GANANCIAS POR ACCIÓN	\$ 6,03	\$ 25,48

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal


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

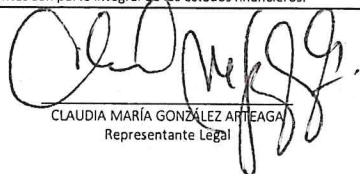

JUAN CARLOS SANCHEZ NIÑO
Revisor Fiscal
T.P. 142082 - T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe adjunto)

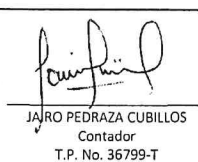
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX

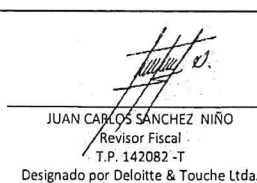
**ESTADOS DE OTRO RESULTADO INTEGRAL CONDENSADO DE PERIODO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 MARZO DE 2021 Y 2020
(En miles de pesos colombianos)**

	Acumulado Año Actual 1 de enero al 31 de marzo 2021	Acumulado Año Anterior 1 de enero al 31 de marzo 2020
GANANCIAS DEL EJERCICIO	\$ 6.408.787	\$ 27.073.961
OTRO RESULTADO INTEGRAL		
COMPONENTES OTROS RESULTADOS INTEGRALES QUE NO SE RECLASIFICARÁN AL RESULTADO DEL PERIODO:		
Inversiones en instrumentos de patrimonio, neto impuesto diferido		
Valoración a valor razonable fondo de capital privado	(6.992.021)	(2.442.320)
Valoración a valor razonable de instrumentos de patrimonio	578.283	(14.079.657)
Valoración a valor razonable fondo de capital privado en moneda extranjera	<u>6.593.921</u>	<u>7.282.280</u>
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo	180.183	(9.239.697)
COMPONENTES OTROS RESULTADOS INTEGRALES QUE SE RECLASIFICARÁN AL RESULTADO DEL PERIODO		
Inversiones activos financieros disponibles para la venta, neto impuesto diferido		
Valoración de instrumentos de deuda TES Tasa Fija	2.480.312	32.640.136
Valoración de instrumentos de deuda Bonos Yankess	<u>(87.601.745)</u>	<u>(122.234.680)</u>
Propiedad y equipo		
Vehículos	<u>(8.583)</u>	-
	(8.583)	-
Coberturas de flujos de efectivo, neto impuesto diferido	<u>(3.788.771)</u>	<u>(11.409.339)</u>
	(3.788.771)	(11.409.339)
Participación de otro resultado integral de asociadas y subsidiarias contabilizados utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado del periodo		
Inversiones en subsidiarias	(14.656)	(1.232.107)
Inversiones en asociadas	<u>15.081</u>	<u>107.628</u>
	425	(1.124.479)
Total otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos	(88.918.362)	(102.128.362)
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL	<u>(88.738.179)</u>	<u>(111.368.059)</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	\$ <u>(82.329.392)</u>	\$ <u>(84.294.098)</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal


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


JUAN CARLOS SÁNCHEZ NIÑO
Revisor Fiscal
T.P. 142082-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.

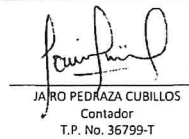
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO CONDENSADO DE PERIODO INTERMEDIO
POR LOS PERÍODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020
(En miles de pesos colombianos)

	Capital Social	Reservas			Prima en colocación de acciones	Otro resultado Integral	Ganancias acumuladas ejercicios anteriores	Ganancia del ejercicio	Total Patrimonio
		Legal	Estatutaria	Ocasionales					
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 del período	-	-	-	-	-	-	-	27.073.961	27.073.961
SALDO AL 31 DE MARZO DE 2020	1.062.556.872	158.599.780	49.346.690	32.514.234	-	25.001.313	126.833.936	27.073.961	1.481.926.786
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	1.062.594.968	171.287.664	49.346.690	27.845.177	15.795	124.461.204	-	132.703.491	1.568.254.989
Traslado a ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	132.703.491	(132.703.491)	-
Movimiento del ejercicio	-	-	-	-	-	(88.738.178)	-	-	(88.738.178)
Ganancias del período	-	-	-	-	-	-	-	6.408.787	6.408.787
SALDO AL 31 DE MARZO DE 2021	\$ 1.062.594.968	\$ 171.287.664	\$ 49.346.690	\$ 27.845.177	\$ 15.795	\$ 35.723.026	\$ 132.703.491	\$ 6.408.787	\$ 1.485.925.598

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTÉSAGA
Representante legal


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


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

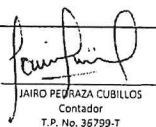
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.- BANCÓLDEX

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO SEPARADO CONDENSADO DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERÍODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020
(En miles de pesos colombianos)

	31 de Marzo 2020	31 de Marzo 2020
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Ganancias del Ejercicio	\$ 6.408.787	\$ 27.073.961
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto usado en las actividades de operación:		
Impuesto a las ganancias	6.037.071	10.560.212
Deterioro cartera de créditos	20.330.436	18.221.009
Deterioro cuentas por cobrar	2.898.116	318.355
Deterioro activos no corriente mantenidos para la venta	2.534.101	1.317.603
Deterioro otros activos	16.837	18.181
Gasto de Cesantías	290.568	192.501
Depreciaciones de propiedad y equipo	194.114	161.725
Depreciaciones propiedades y equipo en arrendamiento operativo	98.428	-
Depreciaciones de bienes en uso	443.426	305.812
Amortizaciones de intangibles	444.389	401.308
(Ganancia) en venta de activos no corriente mantenidos para la venta, neto	(4.500)	-
Pérdida (ganancia) en venta de inversiones, neto	1.771.137	(59.710)
Reintegro de provisión de cartera de créditos	(16.744.739)	(38.804.768)
Reintegro de provisión cuentas por cobrar	(2.787.970)	(481.515)
Reintegro de provisión activos no corriente mantenidos para la venta	(10.123.076)	-
Valoración de inversiones con cambios en resultados	(53.798.897)	(143.035.474)
Pérdida (ganancia) metodo de participación con cambios en resultados	526.113	(14.278.296)
Valoración Instrumentos financieros de Derivados con cambios en resultados - Negociación	(30.837.416)	(124.200.228)
Valoración Instrumentos financieros de Derivados con cambios en resultados - Cobertura	(90.062.139)	(378.074)
Valoración Instrumentos financieros de Derivados con cambios en el ORI - Cobertura	5.412.532	16.299.056
Reexpresión de bancos en moneda extranjera	(259.517)	2.841.727
Reexpresión de cartera de créditos	(95.721.863)	(420.981.606)
Reexpresión de cuentas por cobrar intereses	1.240.597	(4.279.487)
Reexpresión de créditos y otras obligaciones financieras	283.225.132	724.275.115
Reexpresión de arrendamientos financieros	33.895	261.048
Subtotal	25.037.775	28.674.494
Variación en cuentas de operaciones:		
Disminución en cartera de créditos	348.446.202	259.573.959
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	74.434.279	(201.953.381)
Aumento activo por impuesto diferido	(78.824.981)	(192.607.370)
Disminución (aumento) en otros activos	21.344.579	(364.226)
Disminución cuentas por pagar	(42.684.972)	(15.803.573)
Aumento pasivo por impuestos diferidos	16.233.836	151.164.283
Aumento (disminución) otros pasivos	15.702.885	(6.559.025)
Aumento en pasivo estimado y provisiones	1.639	2.022
Aumento beneficios a empleados	590.614	867.464
Superávit por el método de participación patrimonial ORI	(88.738.178)	(111.368.060)
Causación de Intereses de cartera de créditos	(53.152.754)	(84.689.359)
Causación de instrumentos financieros a costo amortizado	35.424.563	42.715.816
Causación de créditos de bancos y otras obligaciones financieras	13.569.248	24.545.855
Causación de arrendamientos financieros	76.511	83.444
Pago de cesantías	(1.106.438)	(858.537)
Aumento otros resultado integral	8.584	-
Intereses pagados instrumentos financieros a costo amortizado	(1.970.300.171)	(1.081.290.220)
Intereses recibidos de inversiones	13.673.710	12.769.499
Intereses recibidos de cartera de créditos	50.824.367	88.005.031
Subtotal	(1.644.456.477)	(1.115.766.378)
Total ajustes	(1.619.418.702)	(1.087.091.884)
Flujo neto de Efectivo usado en las actividades de operación	(1.613.009.915)	(1.060.017.923)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución (aumento) en operaciones de mercado monetario	178.972.604	(32.807.709)
Disminución en inversiones	123.613.029	178.103.012
Compra de inversiones de títulos de deuda	(883.790.216)	(2.842.435.132)
Adiciones activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(1.317.603)
Compra propiedades y equipo en arrendamiento operativo	(4.414.737)	-
Compra activo intangible	(29.752)	(95.136)
Producto de la venta de Inversiones en títulos de deuda	975.117.270	2.236.473.074
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	4.419.237	-
Liquidación instrumentos financieros de Derivados - Negociación	14.467.724	68.419.093
Liquidación instrumentos financieros de Derivados - Cobertura	(45.094.722)	(15.920.982)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión	363.260.437	(409.581.383)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Captación en instrumentos financieros a costo amortizado	1.366.041.478	604.900.000
(Disminución) aumento posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas	(44.904.037)	167.368.371
Endeudamiento de Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	484.456.550	1.211.514.566
Aumento aceptaciones bancarias	-	1.289.712
Pago de créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(512.182.594)	(486.528.725)
Pago de arrendamientos financieros	(530.098)	(365.236)
Efectivo neto provisto en las actividades de financiación	1.292.881.299	1.498.178.688
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	259.517	(2.841.727)
AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	43.391.338	25.737.655
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL COMIENZO DEL PERÍODO	160.623.765	57.059.733
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	\$ 204.015.103	\$ 82.797.388

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTERONA
Representante legal


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


JUAN CARLOS SANCHEZ NIÑO
Revisor Fiscal
T.P. 142082-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.

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

*Estados Financieros Separados Condensados de Período Intermedio
por los Períodos Terminados el 31 de marzo de 2021 y 2020 y 31 de
diciembre de 2020 e Informe del Revisor Fiscal*



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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS DE PERIODO INTERMEDIO POR LOS PERÍODOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto dónde se mencione lo contrario)

1. ENTIDAD INFORMANTE

1.1 Ente Económico

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

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

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

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

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

2.1 Normas contables aplicadas - Los estados financieros intermedios condensados se han preparado de acuerdo con la NIC 34 “Información Financiera Intermedia”, y los mismos no incluyen toda la información y revelaciones normalmente requeridas para los estados financieros anuales completos y deben leerse junto con los estados financieros del Banco al 31 de diciembre de 2020 que se prepararon de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia – NCIF, establecidas con la Ley 1314 de 2009 compilada y actualizada por el Decreto 1432 de 2020, Decreto 2270 de 2019 y anteriores. Las NCIF 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.

Adicionalmente, el Banco en cumplimiento de Leyes, Decretos y otras normas vigentes, aplica los siguientes criterios contables que difieren al de las NIIF emitidas por el IASB:

2.1.1 Decreto 2420 del 14 de diciembre de 2015 – Mediante el cual los preparadores de información que se clasifican como entidades de interés público, que captan, manejan o administran recursos del público, no deben aplicar la NIC 39 – Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición; y la NIIF 9 – Instrumentos Financieros, en lo relativo al tratamiento de la cartera de crédito y deterioro, y la clasificación y valoración de las inversiones. Posteriormente, el Decreto 2131 de 2016 adoptó la NIIF 9 siendo derogada la NIC 39.

Por lo anterior, de acuerdo con la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia, la cartera de créditos es registrada a su costo histórico y sus provisiones son determinadas bajo los modelos de referencia (cartera comercial directa y cartera de consumo) y bajo la metodología propia (cartera comercial de redescuento), para la cartera de vivienda se aplica el régimen general de evaluación, calificación y provisionamiento de cartera de crédito establecido en el Anexo 1 ; las inversiones son clasificadas como: inversiones negociables, inversiones para mantener hasta el vencimiento e inversiones disponibles para la venta y, son valoradas a su valor de mercado o precio justo de intercambio.

2.1.2 Circular Externa No. 36 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia – Establece que la forma para registrar los bienes en dación de pago o restituidos debe realizarse conforme al Sistema de Administración de Pagos de los Bienes Recibidos en Dación en Pago establecido por la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995).

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

2.3. Uso de estimaciones y juicios - En la preparación de estos estados financieros intermedios condensados el Banco ha 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 en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2020.

3. GESTIÓN FINANCIERA DE LA ADMINISTRACIÓN DEL BANCO

Activo - Al 31 de marzo de 2021 el activo del Banco presentó una disminución de \$604.208.470 frente a diciembre de 2020. Esta variación se genera principalmente por la disminución de la cartera de créditos en \$256.310.036 originado por el menor nivel de desembolsos durante el trimestre debido a la menor dinámica que se ha presentado en la demanda y también por el mayor nivel de prepagos realizados (cantidad en que se disminuye el principal de la cartera en el mes independiente de la amortización programada). El portafolio de inversiones presentó una disminución de \$178.687.073 (disminución del portafolio negociable).

El saldo de la cartera de créditos en dólares al cierre de marzo de 2021 mostró en moneda local un incremento de \$13.949.265 comparado con diciembre de 2020. Aunque el saldo en moneda original presentó una disminución de USD 20.250.392 efecto del alto nivel de prepagos, el incremento de la cartera es generado por un diferencial de tasa de cambio que se incremento en \$246.12 frente a la observada en diciembre de 2020.

Durante el primer trimestre de 2021 se han desembolsado créditos por \$794.376.911 a una tasa promedio ponderada de DTF + 4,11% y a un plazo promedio de 3,8 años; y en dólares se han desembolsado USD 96.999 a un plazo promedio de 0,47 años.

El activo por impuesto diferido de \$ 55.201.657 está representado en dos conceptos a saber: i) aumento del gasto por reexpresión de pasivos no realizados ocasionado por el incremento de la TMR en 246,12 pesos por dólar, (ii) pérdida en valoración de Bonos Yankees disponibles para la venta.

Es importante mencionar que la fluctuación del dólar genera variaciones significativas en el impuesto diferido, considerando que las principales partidas que generan el impuesto están atadas a operaciones en moneda extranjera tales como derivados, reexpresión de activos y pasivos en ME (los pasivos en moneda extranjera son mayores a los activos expresados en moneda extranjera, por lo tanto el gasto por reexpresión no realizada es mayor y en consecuencia el impuesto diferido activo se incrementa).

Pasivo - Al 31 de marzo de 2021 el pasivo del Banco tuvo una disminución de \$521,879,079 comparado con diciembre de 2020, debido a la menor necesidad de recursos requeridos por los menores desembolsos de cartera en pesos; se evidencia un efecto de cambio de mezcla entre los diferentes instrumentos de captación, así los CDT entre 6 y 18 meses presentaron un incremento de \$158.943.829 , mientras que para otros periodos se registran disminuciones por \$308.723.763; las cuentas de ahorros presentan una disminución de \$ 418.930.856. Lo anterior se ve compensado por un incremento en los créditos de bancos por \$269.088.336, generado por el mayor nivel de recursos de deuda adquiridos en moneda extranjera para cubrir desembolsos y en una porción por la mayor TRM de re-expresión.

Patrimonio - Al 31 de marzo de 2021 el patrimonio presentó una disminución de \$82.329.391 con respecto a diciembre de 2020, representada principalmente por la utilidad acumulada a marzo de 2021 por \$6.408.787 y a la disminución del Otro Resultado Integral en \$88.738.178.

Resultados - A marzo de 2021 el resultado operacional presentó una disminución de \$15.104.420 frente al mismo periodo del año anterior, esta variación se explica principalmente por los menores ingresos de cartera en \$17.433.921 relacionados con el menor nivel de cartera, a pesar de la incorporación de la cartera de crédito directo pyme.

La utilidad acumulada a marzo de 2021 por \$6,408,787 fue inferior en \$20,665,174 a la acumulada el mismo período de 2020, \$27,073,961. Lo anterior se origina por el menor resultado operacional explicado anteriormente, por la disminución del efecto neto de provisiones de cartera en \$15.420.271 debido a la reversión de la provisión individual adicional llevada a cabo en marzo de 2020 por \$20.000.000), ii) los ingresos por dividendos se redujeron en \$ 281,814 frente al año anterior y iii) el impuesto de renta por consiguiente tuvo una causación menor en \$4.523.142.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo del efectivo y el equivalente de efectivo comprendió lo siguiente al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	31 Mar. 2021	31 Dic. 2020
Moneda legal		
Caja	\$ 7.067	\$ 9.743
Banco de la República		
Cuenta corriente bancaria ⁽¹⁾	57.075.557	75.385.041
Depósitos contracción monetaria	100.000.000	32.000.000
Bancos y otras entidades financieras	<u>33.500.499</u>	<u>42.521.480</u>
	190.583.123	149.916.264

	31 Mar. 2021	31 Dic. 2020
Moneda extranjera		
Bancos y otras entidades financieras	<u>13.431.980</u>	<u>10.707.501</u>
	<u>13.431.980</u>	<u>10.707.501</u>
	<u>\$ 204.015.103</u>	<u>\$ 160.623.765</u>

- (1) Sobre estos fondos existe una afectación a favor de la Nación en virtud al contrato de empréstito suscrito entre Bancóldex y el Banco Interamericano de Desarrollo (en adelante el "BID"), mediante el cual Bancóldex pignora los ingresos que recibe por concepto de recaudo de cartera de crédito hasta un monto del 120% del servicio semestral de la deuda para los contratos de préstamo 2080/OC-CO y 2193/OC-CO; y del 130% para los contratos 2983/TC-CO, 3003/TC-CO, 3661/TC-CO, 2949/OC-CO, 4439 /OC-CO y 4939/OC-CO.
- (2) Existen restricciones sobre el disponible del Banco ocasionadas por embargos realizados por entidades municipales y gubernamentales; al 31 de marzo 2021, este valor asciende a \$79.123, el detalle de los recursos congelados por embargos es el siguiente:

Entidad financiera	Tipo de cuenta	Valor
Banco AV Villas	Cuenta ahorros	\$ <u>79.123</u>
		<u>\$ 79.123</u>

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El saldo del portafolio de inversiones era el siguiente al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

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

	31 Mar. 2021		31 Dic. 2020	
	Tasa Int. (%)	Valor	Tasa Int. (%)	Valor
<u>En Moneda Legal</u>				
Títulos emitidos por la Nación				
Ministerio de Hacienda TES - TASA FIJA	4.24	\$ 299.519.775	3.41	\$ 447.172.795
Ministerio de Hacienda TES -UVR	<u>0.89</u>	<u>9.055.102</u>	<u>0.89</u>	<u>9.343.189</u>
	4.15	308.574.877	3.36	456.515.984
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera				
Certificados Depósito a Término CDTs - DTF	4.29	5.178.450	3.16	11.377.440
Bonos IPC	3.48	9.980.900	3.11	10.115.300
Bonos DTF	4.15	10.429.900	3.52	10.605.000
Bonos IBR	<u>2.86</u>	<u>10.044.400</u>	<u>2.99</u>	<u>10.012.600</u>
	<u>3.62</u>	<u>35.633.650</u>	<u>3.20</u>	<u>42.110.340</u>
	<u>4.09</u>	<u>\$ 344.208.527</u>	<u>3.34</u>	<u>\$ 498.626.324</u>

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

	31 Mar. 2021		31 Dic. 2020	
	Tasa Int. (%)	Valor	Tasa Int. (%)	Valor
En Moneda Legal				
Títulos emitidos por la Nación				
Ministerio de Hacienda TES - TASA FIJA	6.39	\$ 397.922.350	4.96	\$ 378.848.305
En Moneda Extranjera				
Títulos emitidos por la Nación				
Bonos Yankees	4.65	690.634.373	3.72	734.180.396
	5.29	\$ 1.088.556.723	4.14	\$ 1.113.028.701

5.3 Inversiones a costo amortizado

En moneda legal:				
Títulos emitidos por la Nación				
Títulos de Solidaridad	2.95	\$ 5.123.514	2.95	\$ 5.086.866
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera				
Títulos de Desarrollo Agropecuario Clase A y B	0.10	8.123.337	0.23	12.515.957
Títulos emitidos por otros emisores nacionales				
Valores contributivos de deuda	8.79	16.589	8.79	24.631
	1.21	\$ 13.263.440	1.03	\$ 17.627.454

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

	31 Mar. 2021	31 Dic. 2020
Banco Latinoamericano de Exportaciones S.A. - BLADDEX	\$ 27.191.315	\$ 26.545.922
Fondo Nacional de Garantías	151.777.698	159.735.238
Fondos de Capital Privado	158.068.909	144.089.429
	\$ 337.037.922	\$ 330.370.589

5.5 Inversiones en asociadas

Segurexpo de Colombia S.A.	\$ 11.231.219	\$ 11.194.423
----------------------------	---------------	---------------

5.6 Inversiones en subsidiarias

Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A. - FIDUCOLDEX	\$ 48.389.383	\$ 48.951.867
--	---------------	---------------

5.7 Instrumentos financieros derivados - El detalle del valor razonable de instrumentos derivados de negociación al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Total posición activa	\$ 42.812.894	\$ 44.950.307
-----------------------	---------------	---------------

	31 Mar. 2021	31 Dic. 2020
Posición activa		
<i>Operaciones de Contado</i>		
Derechos de compra de divisas	\$ 36.786.200	\$ -
Obligaciones de compra de divisas	<u>(36.678.500)</u>	<u>-</u>
Total Operaciones de Contado	107.700	-
<i>Contratos Forward de Negociación</i>		
Derechos de compra de divisas	738.201.966	161.201.081
Derechos de venta de divisas	164.790.697	842.725.519
Obligaciones de compra de divisas	(719.585.145)	(160.462.244)
Obligaciones de venta de divisas	(159.780.486)	(799.135.419)
Credit Valuation Adjustment -CVA	<u>(252)</u>	<u>(10.720)</u>
Total contratos Forward de Negociación	23.626.780	44.318.217
<i>Contratos Forward de Cobertura</i>		
Derechos de venta de monedas	-	34.917.730
Obligaciones de venta de monedas	<u>-</u>	<u>(34.285.640)</u>
Total contratos Forward	-	632.090
<i>Swaps de Cobertura</i>		
Derechos de compra de monedas	370.015.555	-
Obligaciones de compra de divisas	(350.901.636)	-
Credit Valuation adjustment -CVA	<u>(35.505)</u>	<u>-</u>
Total Swaps de Cobertura	<u>19.078.414</u>	<u>-</u>
Total posición activa	<u>\$ 42.812.894</u>	<u>\$ 44.950.307</u>
Posición pasiva		
<i>Contratos Forward de Negociación</i>		
Derechos de compra de divisas	\$ 221.415.765	\$ 1.113.205.593
Derechos de venta de divisas	990.554.059	23.974.097
Obligaciones de compra de divisas	(228.328.117)	(1.176.860.695)
Obligaciones de venta de divisas	(1.010.396.750)	(24.011.572)
Debit Valuation Adjustment -DVA	<u>25.196</u>	<u>8.854</u>
Total contratos Forward	(26.729.847)	(63.683.723)
<i>Swaps de Cobertura</i>		
Derechos de compra de divisas	1.110.046.664	1.395.405.543
Obligaciones de compra de divisas	(1.112.187.892)	(1.509.055.603)
Debit Valuation Adjustment -DVA	<u>4.407</u>	<u>215.232</u>

	31 Mar. 2021	31 Dic. 2020
Total Swaps de Cobertura	<u>(2.136.821)</u>	<u>(113.434.828)</u>
Total posición pasiva	<u>\$ (28.867.117)</u>	<u>\$ (177.118.551)</u>

6. CARTERA DE CRÉDITO 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 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

		31 Mar. 2021			
Tipo	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Total	
Comercial	\$ 7.309.145.683	\$ 70.033.618	\$ 7.101.615	\$ 7.386.280.916	
Consumo	1.548.708	3.513	173	1.552.394	
Vivienda	17.360.447	30.963	1.678	17.393.088	
Deterioro	<u>(185.125.424)</u>	<u>(7.925.484)</u>	<u>(5.900.937)</u>	<u>(198.951.845)</u>	
Saldo	<u>\$ 7.142.929.414</u>	<u>\$ 62.142.610</u>	<u>\$ 1.202.529</u>	<u>\$ 7.206.274.553</u>	

		31 Dic. 2020			
Tipo	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Total	
Comercial	\$ 7.561.262.330	\$ 69.199.384	\$ 7.282.123	\$ 7.637.743.837	
Consumo	1.590.603	3.613	176	1.594.392	
Vivienda	17.901.968	33.770	1.596	17.937.334	
Deterioro	<u>(181.515.451)</u>	<u>(7.878.676)</u>	<u>(5.660.926)</u>	<u>(195.055.053)</u>	
Saldo	<u>\$ 7.399.239.450</u>	<u>\$ 61.358.091</u>	<u>\$ 1.622.969</u>	<u>\$ 7.462.220.510</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 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

		31 Marzo 2021			
	Capital	Intereses	Cuentas por cobrar	Total	
Cartera y cuentas por cobrar en moneda legal:					
<i>Garantía Idónea cartera comercial</i>					
:					
Vigente	\$ 780.973.047	\$ 29.853.010	\$ 2.305.855	\$ 813.131.912	
Vencida 1 mes hasta 3 meses	19.841.292	1.005.702	349.841	21.196.835	
Vencida 3 meses hasta 6 meses	9.304.569	714.150	246.395	10.265.114	
Vencida 6 meses hasta 12 meses	2.555.696	139.647	97.019	2.792.362	
Vencida más de 12 meses	<u>33.326.020</u>	<u>1.171.060</u>	<u>2.760.698</u>	<u>37.257.778</u>	
	846.000.624	32.883.569	5.759.808	884.644.001	

31 Marzo 2021				
	Capital	Intereses	Cuentas por cobrar	Total
<i>Otras Garantías cartera comercial</i>				
Vigente	5.149.848.979	19.428.746	273.318	5.169.551.043
Vencida 1 mes hasta 3 meses	11.741.188	968.889	89.813	12.799.890
Vencida 3 meses hasta 6 meses	4.471.957	126.886	61.780	4.660.623
Vencida 6 meses hasta 12 meses	10.729.992	366.754	62.196	11.158.942
Vencida más de 12 meses	<u>33.590.272</u>	<u>1.533.931</u>	<u>854.700</u>	<u>35.978.903</u>
	5.210.382.388	22.425.206	1.341.807	5.234.149.401
<i>Garantía Idónea cartera consumo</i>				
Vigente	1.519.753	3.358	3	1.523.114
Vencida más de 6 meses	<u>9.261</u>	<u>155</u>	<u>170</u>	<u>9.586</u>
	1.529.014	3.513	173	1.532.700
<i>Otras Garantías cartera consumo :</i>				
Vencida 1 mes hasta 2 meses	<u>19.694</u>	-	-	<u>19.694</u>
	19.694	-	-	19.694
<i>Garantía Idónea cartera vivienda :</i>				
Vigente	16.791.070	28.910	1.011	16.820.991
Vencida 1 mes hasta 4 meses	483.830	626	276	484.732
Vencida 6 mes hasta 12 meses	54.260	1.427	172	55.859
Vencida más de 18 meses	<u>31.287</u>	-	<u>219</u>	<u>31.506</u>
	17.360.447	30.963	1.678	17.393.088
Total moneda legal	<u>6.075.292.167</u>	<u>55.343.251</u>	<u>7.103.466</u>	<u>6.137.738.884</u>
<i>Cartera y cuentas por cobrar en moneda extranjera:</i>				
<i>Garantía Idónea cartera comercial:</i>				
Vigente	<u>41.189.564</u>	<u>1.101.539</u>	-	<u>42.291.103</u>
	41.189.564	1.101.539	-	42.291.103
<i>Otras Garantías cartera comercial</i>				
Vigente	<u>1.211.573.107</u>	<u>13.623.304</u>	-	<u>1.225.196.411</u>
	1.211.573.107	13.623.304	-	1.225.196.411
Total moneda extranjera	<u>1.252.762.671</u>	<u>14.724.843</u>	-	<u>1.267.487.514</u>

31 Marzo 2021				
	Capital	Intereses	Cuentas por cobrar	Total
Total cartera y cuentas por cobrar bruta	<u>7.328.054.838</u>	<u>70.068.094</u>	<u>7.103.466</u>	<u>7.405.226.398</u>
Deterioro de cartera y cuentas por cobrar	<u>(185.125.424)</u>	<u>(7.925.484)</u>	<u>(5.900.937)</u>	<u>(198.951.845)</u>
Total cartera y cuentas por cobrar neta	<u>\$ 7.142.929.414</u>	<u>\$ 62.142.610</u>	<u>\$ 1.202.529</u>	<u>\$ 7.206.274.553</u>

31 dic 2020				
	Capital	Intereses	Cuentas por cobrar	Total
Cartera y cuentas por cobrar en moneda legal:				
<i>Garantía Idónea cartera comercial :</i>				
Vigente	\$ 747.148.673	\$ 27.100.750	\$ 2.299.047	\$ 776.548.470
Vencida 1 mes hasta 3 meses	47.081.295	3.155.134	482.616	50.719.045
Vencida 3 meses hasta 6 meses	3.850.842	200.428	204.370	4.255.640
Vencida 6 meses hasta 12 meses	4.806.038	210.935	101.032	5.118.005
Vencida más de 12 meses	<u>30.303.124</u>	<u>841.391</u>	<u>2.719.422</u>	<u>33.863.937</u>
	833.189.972	31.508.638	5.806.487	870.505.097
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>				
Vigente	5.425.216.410	22.181.195	569.002	5.447.966.607
Vencida 1 mes hasta 3 meses	10.362.562	661.773	99.182	11.123.517
Vencida 3 meses hasta 6 meses	13.463.853	455.620	107.751	14.027.224
Vencida 6 meses hasta 12 meses	1.662.217	50.210	23.105	1.735.532
Vencida más de 12 meses	<u>34.002.469</u>	<u>1.541.398</u>	<u>676.596</u>	<u>36.220.463</u>
	5.484.707.511	24.890.196	1.475.636	5.511.073.343
<i>Garantía Idónea cartera consumo :</i>				
Vigente	1.559.158	3.420	6	1.562.584
Vencida más de 6 meses	<u>9.261</u>	<u>155</u>	<u>170</u>	<u>9.586</u>
	1.568.419	3.575	176	1.572.170
<i>Otras Garantías cartera consumo :</i>				
Vigente	<u>22.184</u>	<u>38</u>	<u>-</u>	<u>22.222</u>
	22.184	38	-	22.222

31 dic 2020				
	Capital	Intereses	Cuentas por cobrar	Total
<i>Garantía Idónea cartera vivienda :</i>				
Vigente	17.271.511	29.376	936	17.301.823
Vencida 1 mes hasta 4 meses	544.910	2.967	343	548.220
Vencida 6 mes hasta 12 meses	54.260	1.427	133	55.820
Vencida más de 18 meses	<u>31.287</u>	<u>-</u>	<u>184</u>	<u>31.471</u>
	<u>17.901.968</u>	<u>33.770</u>	<u>1.596</u>	<u>17.937.334</u>
Total moneda legal	<u>6.337.390.054</u>	<u>56.436.217</u>	<u>7.283.895</u>	<u>6.401.110.166</u>
<i>Cartera y cuentas por cobrar en moneda extranjera:</i>				
<i>Garantía Idónea cartera comercial :</i>				
Vigente	43.224.859	745.811	-	43.970.670
Vencida 3 meses hasta 6 meses	<u>240.996</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>240.996</u>
	43.465.855	745.811	-	44.211.666
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>				
Vigente	<u>1.199.898.992</u>	<u>12.054.739</u>	<u>-</u>	<u>1.211.953.731</u>
	1.199.898.992	12.054.739	-	1.211.953.731
Total moneda extranjera	<u>1.243.364.847</u>	<u>12.800.550</u>	<u>-</u>	<u>1.256.165.397</u>
Total cartera y cuentas por cobrar bruta	<u>7.580.754.901</u>	<u>69.236.767</u>	<u>7.283.895</u>	<u>7.657.275.563</u>
Deterioro de cartera y cuentas por cobrar	<u>(181.515.451)</u>	<u>(7.878.676)</u>	<u>(5.660.926)</u>	<u>(195.055.053)</u>
Total cartera y cuentas por cobrar neta	<u>\$ 7.399.239.450</u>	<u>\$ 61.358.091</u>	<u>\$ 1.622.969</u>	<u>\$ 7.462.220.510</u>

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

31 Mar. 2021							
				Deterioro			TOTAL
	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Capital	Intereses	Otros Conceptos	
Créditos Vivienda							
A - Normal	\$ 16.848.638	\$ 28.692	\$ 920	\$ 168.486	\$ 300	\$ 11	\$ 16.709.453
B - Aceptable	336.937	844	223	10.782	27	85	327.110
C - Apreciable	143.585	1.427	316	14.358	1.427	316	129.227
D - Significativo	<u>31.287</u>	<u>-</u>	<u>219</u>	<u>6.257</u>	<u>-</u>	<u>219</u>	<u>25.030</u>
	<u>17.360.447</u>	<u>30.963</u>	<u>1.678</u>	<u>199.883</u>	<u>1.754</u>	<u>631</u>	<u>17.190.820</u>

31 Mar. 2021

				Deterioro			
	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Capital	Intereses	Otros Conceptos	TOTAL
Créditos Consumo							
Garantía Idónea							
A - Normal	1.513.954	3.352	3	29.542	27	15	1.487.725.00
B - Aceptable	5.799	6	-	186	-	-	5.619.00
E - Irrecuperable	<u>9.261</u>	<u>155</u>	<u>170</u>	<u>9.261</u>	<u>155</u>	<u>170</u>	<u>-</u>
	<u>1.529.014</u>	<u>3.513</u>	<u>173</u>	<u>38.989</u>	<u>182</u>	<u>185</u>	<u>1.493.344</u>
Créditos Consumo							
Otras Garantías							
D - Significativo	<u>19.694</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16.740</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.954</u>
	<u>19.694</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16.740</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.954</u>
Créditos Comerciales							
Garantía Idónea							
A - Normal	676.357.892	22.227.555	490.451	9.973.034	389.658	42.660	688.670.546
B - Aceptable	134.495.726	8.160.104	1.471.219	5.531.021	365.292	1.012.716	137.218.020
C - Apreciable	28.208.127	1.938.433	563.426	2.878.745	1.051.069	542.473	26.237.699
D - Significativo	33.737.680	1.325.505	2.624.544	24.098.287	1.263.768	2.610.929	9.714.746
E - Irrecuperable	<u>14.390.763</u>	<u>333.511</u>	<u>610.168</u>	<u>14.390.763</u>	<u>333.511</u>	<u>610.168</u>	<u>-</u>
	<u>887.190.188</u>	<u>33.985.108</u>	<u>5.759.808</u>	<u>56.871.849</u>	<u>3.403.298</u>	<u>4.818.946</u>	<u>861.841.011</u>
Créditos Comerciales							
Otras Garantías							
A - Normal	6.323.197.389	30.708.637	109.163	89.760.371	386.116	3.266	6.263.865.436
B - Aceptable	46.632.786	3.096.400	139.227	2.228.834	406.333	10.258	47.222.998
C - Apreciable	10.780.501	483.965	70.103	890.646	230.966	47.684	10.165.273
D - Significativo	14.380.503	528.366	718.305	7.276.597	518.965	714.958	7.116.653
E - Irrecuperable	<u>26.964.316</u>	<u>1.231.142</u>	<u>305.009</u>	<u>26.964.316</u>	<u>1.231.142</u>	<u>305.009</u>	<u>-</u>
	<u>6.421.955.495</u>	<u>36.048.510</u>	<u>1.341.807</u>	<u>127.120.765</u>	<u>2.773.522</u>	<u>1.081.175</u>	<u>6.328.370.350</u>
Deterioro (Provisión)							
General							
Vivienda \							
Intereses	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>877.198</u>	<u>1.746.728</u>	<u>-</u>	<u>2.623.926</u>
Total	<u>\$ 7.328.054.838</u>	<u>\$ 70.068.094</u>	<u>\$ 7.103.466</u>	<u>\$ 185.125.424</u>	<u>\$ 7.925.484</u>	<u>\$ 5.900.937</u>	<u>\$ 7.206.274.553</u>

31 Dic. 2020

	Deterioro			Otros			
	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Capital	Intereses	Otros Conceptos	TOTAL
Créditos Vivienda							
A - Normal	\$ 17.376.420	\$ 30.195	\$ 874	\$ 173.764	\$ 315	\$ 11	\$ 17.233.399
B - Aceptable	402.010	3.508	467	12.864	2.654	328	390.139
C - Apreciable	92.251	67	72	9.225	7	7	83.151
D - Significativo	<u>31.287</u>	<u>-</u>	<u>183</u>	<u>6.257</u>	<u>-</u>	<u>184</u>	<u>25.029</u>
	<u>17.901.968</u>	<u>33.770</u>	<u>1.596</u>	<u>202.110</u>	<u>2.976</u>	<u>530</u>	<u>17.706.689</u>
Créditos Consumo							
Garantía Idónea							
A - Normal	1.552.113	3.391	5	30.154	27	15	1.525.313
B - Aceptable	7.045	29	-	225	1	-	6.848
E - Irrecuperable	<u>9.261</u>	<u>155</u>	<u>171</u>	<u>9.261</u>	<u>155</u>	<u>171</u>	<u>-</u>
	<u>1.568.419</u>	<u>3.575</u>	<u>176</u>	<u>39.640</u>	<u>183</u>	<u>186</u>	<u>1.532.161</u>
Créditos Consumo							
Otras Garantías							
D - Significativo	<u>22.184</u>	<u>38</u>	<u>-</u>	<u>16.638</u>	<u>28</u>	<u>-</u>	<u>5.556</u>
	<u>22.184</u>	<u>38</u>	<u>-</u>	<u>16.638</u>	<u>28</u>	<u>-</u>	<u>5.556</u>
Créditos Comerciales							
Garantía Idónea							
A - Normal	668.974.839	20.837.197	538.467	9.867.740	599.344	64.068	679.819.351
B - Aceptable	143.231.937	9.088.728	1.580.350	5.757.718	1.066.714	1.080.043	145.996.540
C - Apreciable	19.640.932	1.114.310	514.931	1.730.823	399.020	474.318	18.666.012
D - Significativo	31.373.609	897.538	2.713.581	18.811.624	845.897	2.682.244	12.644.964
E - Irrecuperable	<u>13.434.510</u>	<u>316.676</u>	<u>459.158</u>	<u>13.434.510</u>	<u>316.676</u>	<u>459.158</u>	<u>-</u>
	<u>876.655.827</u>	<u>32.254.449</u>	<u>5.806.487</u>	<u>49.602.415</u>	<u>3.227.651</u>	<u>4.759.831</u>	<u>857.126.866</u>
Créditos Comerciales							
Otras Garantías							
A - Normal	6.596.219.023	32.057.948	317.867	92.500.290	413.694	8.378	6.535.672.476
B - Aceptable	40.499.097	2.887.598	258.472	1.466.401	408.107	12.418	41.758.241
C - Apreciable	9.374.405	335.129	109.078	967.041	273.064	89.362	8.489.145
D - Significativo	12.659.236	475.001	495.324	9.836.025	517.004	495.326	2.781.205
E - Irrecuperable	<u>25.854.742</u>	<u>1.189.259</u>	<u>294.895</u>	<u>25.854.742</u>	<u>1.189.259</u>	<u>294.895</u>	<u>-</u>
	<u>6.684.606.503</u>	<u>36.944.935</u>	<u>1.475.636</u>	<u>130.624.499</u>	<u>2.801.128</u>	<u>900.379</u>	<u>6.588.701.068</u>
Deterioro (Provisión)							
General							
Cartera \							
Intereses	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.030.149</u>	<u>1.846.710</u>	<u>-</u>	<u>2.876.859</u>
Total	<u>\$ 7.580.754.901</u>	<u>\$ 69.236.767</u>	<u>\$ 7.283.895</u>	<u>\$ 181.515.451</u>	<u>\$ 7.878.676</u>	<u>\$ 5.660.926</u>	<u>\$ 7.462.195.481</u>

6.4 deterioro de cartera de créditos - El siguiente es el detalle de los movimientos del deterioro de la cartera de créditos, intereses y otros conceptos:

	Comercial	Consumo	Vivienda	Deterioro (Provisión) general (1)	Total
Saldo al 31 de diciembre 2020	\$ 191.862.736	\$ 56.677	\$ 205.615	\$ 2.876.859	\$ 195.001.887
Gasto	22.487.488	5.063	15.173	684.289	23.192.013
Recuperación	<u>(18.280.666)</u>	<u>(5.646)</u>	<u>(18.521)</u>	<u>(937.222)</u>	<u>(19.242.055)</u>
Saldo al 31 de marzo 2021	<u>\$ 196.069.558</u>	<u>\$ 56.094</u>	<u>\$ 202.267</u>	<u>\$ 2.623.926</u>	<u>\$ 198.951.845</u>

(1) El monto registrado en la provisión general comprende \$173.604 de provisión general sobre el capital de los créditos de vivienda, \$703.594 de provisión general adicional para aquellas entidades que solicitaron los alivios financieros, y \$1.746.728 de provisión general de intereses calculados sobre los Intereses causados no recaudados; estos dos últimos conceptos en cumplimiento de la Circular Externa 022 de 2020 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

	Comercial	Consumo	Vivienda	Deterioro (Provisión) general (1)	Total
Saldo al 31 de diciembre 2019	\$ 161.193.516	\$ 72.330	\$ 187.208	\$ 171.850	\$ 161.624.904
Gasto	18.542.050	5.232	8.242	-	18.555.524
Castigos	(2.000.300)	-	-	-	(2.000.300)
Recuperación	<u>(39.038.448)</u>	<u>(3.184)</u>	<u>(11.800)</u>	<u>(7.663)</u>	<u>(39.061.095)</u>
Saldo al 31 de marzo 2020	<u>\$ 138.696.818</u>	<u>\$ 74.378</u>	<u>\$ 183.650</u>	<u>\$ 164.187</u>	<u>\$ 139.119.033</u>

(1) El monto registrado en la provisión general corresponde exclusivamente a los créditos de vivienda.

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

El siguiente era el detalle de los instrumentos financieros a costo amortizado al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	31 Mar. 2021	31 Dic. 2020
<i>Certificados de Depósito a Término</i>		
Emitidos a menos de 6 meses	\$ -	\$ 50.561.996
Emitidos igual 6 y menor 12 meses	526.367.518	396.937.871
Emitidos igual 12 y menor 18 meses	906.617.659	877.103.477
Emitidos igual o superior 18 meses	<u>680.018.230</u>	<u>938.179.997</u>
	<u>2.113.003.407</u>	<u>2.262.783.341</u>
Depósitos de ahorro ⁽¹⁾	126.475.999	545.406.855
Depósitos especiales de garantía	23.846.861	35.848.711
Fondos interbancarios comprados ⁽²⁾	25.750.555	8.581.393
Operaciones reporto ⁽³⁾	-	50.071.348
Bonos ordinarios igual o superior a 18 meses ⁽⁴⁾	<u>1.093.692.910</u>	<u>1.093.816.252</u>
	<u>1.269.766.325</u>	<u>1.733.724.559</u>
	<u>\$ 3.382.769.732</u>	<u>\$ 3.996.507.900</u>

- (1) Con el fin de lograr una mejor mezcla del costo de fondos y diversificar los instrumentos de fondeo del Banco, durante el primer trimestre de 2019, Bancóldex puso en producción el producto de Cuenta de Ahorros; los recursos captados en este nuevo instrumento permitieron sustituir CDTs que implican mayor plazo y costo financiero. La cuenta de ahorros Bancóldex tiene como mercado objetivo el segmento institucional compuesto de forma principal por Fondos de Pensiones, Fiduciarias y Aseguradoras. Durante el primer trimestre del 2021, como consecuencia de la estrategia de Liquidez y la disminución de la tasa de remuneración de los depósitos en cuenta de ahorros, se presenta una disminución en los saldos del producto.
- (2) El detalle de los fondos interbancarios comprados es:

	31 Mar.2021				31 Dic.2020			
	Tasa de Interes (%)	Plazo Negociación Días	Valor USD (Miles)	Valor Pesos (Miles)	Tasa de Interes (%)	Plazo Negociación Días	Valor USD (Miles)	Valor Pesos (Miles)
En moneda extranjera:								
Overnight Bancos	0.30	5	7,000	\$ 25,750,555	0.30	5	2,500	\$ 8,581,393

- (3) El detalle de las operaciones reporto es:

	31 Mar. 2021			31 Dic. 2020		
	Tasa de Interes (%)	Plazo Negociación Días	Valor	Tasa de Interes (%)	Plazo Negociación Días	Valor
Moneda Legal						
Operaciones de reporto						
Compromisos de transferencia de repos cerrados	-	-	\$ -	1.75	90	\$ 50,071,348

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

Emisión	Monto de la emisión	Lotes	Fecha de Colocación	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento (*)	Tasa de Interés	SALDO	
							31-Mar-2021	31-Dic-2020
Novena emisión	\$ 238.890.000	Lote 1	06-sep-12	06-sep-12	06-sep-22	Indexados a IPC	\$ 239.826.417	\$ 239.814.613
	238.890.000							
Monto autorizado	3.000.000.000							
Primera emisión	200.000.000	Bonos Verdes	09-ago-17	09-ago-17	09-ago-22	Tasa fija	201.926.508	202.002.402
Segunda emisión	200.000.000	Bonos Sociales	24-may-18	25-may-18	24-may-21	Indexados a IBR	200.110.732	200.111.105
	100.000.000	Bonos Sociales	24-may-18	25-may-18	24-may-21	Tasa Fija	100.581.414	100.613.729
	100.000.000	Bonos Sociales	24-may-18	25-may-18	24-may-23	Indexados a IPC	100.430.582	100.447.322
Tercera emisión	250.000.000	Bonos Naranja	29-nov-18	29-nov-18	29-nov-21	Indexados a IPC	250.817.258	250.827.081
Monto utilizado (**)	1.000.000.000						-	-
Total Emisiones vigentes	\$ 1.088.890.000						\$ 1.093.692.910	\$ 1.093.816.252

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

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

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

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

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

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

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

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

8. CRÉDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

El siguiente era el detalle de los créditos de bancos y otras obligaciones financieras al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	31 Mar. 2021	31 Dic. 2020
Finagro	\$ 2.495.457	\$ 2.829.601
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		
Créditos	1.709.727.261	1.763.074.364
Organismos internacionales	414.803.078	511.740.247
Banco Interamericano de Desarrollo	1.973.487.024	1.855.702.012
Corporación Andina de Fomento	<u>400.176.305</u>	<u>98.254.565</u>
	<u>4.498.193.668</u>	<u>4.228.771.188</u>
	<u>\$ 4.500.689.125</u>	<u>\$ 4.231.600.789</u>

9. PATRIMONIO

9.1 dividendos decretados - Los dividendos se decretan y pagan a los accionistas con base en la utilidad neta del año inmediatamente anterior. Los dividendos decretados sobre los resultados del 2020 fueron los siguientes:

TOTAL UTILIDAD DEL EJERCICIO DE 2020	\$ 132.703.491
TOTAL RESERVAS OBLIGATORIAS	(13.277.520)
TOTAL RESERVAS OCASIONALES	<u>(4.761.348)</u>
UTILIDAD PARA PAGO DE DIVIDENDOS	<u>\$ 114.664.623</u>
Para acciones con dividendo preferencial Serie C	\$ 98.487
Para acciones ordinarias Serie B	228.637
Para acciones ordinarias Serie A	<u>114.337.499</u>
TOTAL PAGO DE DIVIDENDOS	<u>\$ 114.664.623</u>

9.2 Utilidad neta por acción - El siguiente cuadro resume la utilidad neta por acción por los periodos terminados en 31 de marzo de 2021 y 2020:

Concepto	Mar. 2021	Mar. 2020
Promedio Ponderado Ultimo Año (Acciones)	1.062.594.968	1.062.556.872
Utilidad del Ejercicio	6.408.787.07	27.073.960.53
Utilidad por Acción (En pesos colombianos)	6,03	25,48

10. OTROS INGRESOS

El detalle de otros ingresos era:

Reversión de la pérdida por deterioro (*)	\$ 10.232.880	\$ 5.234
Arrendamientos bienes propios	373.618	431.134
Por venta de propiedad y equipo	4.500	-
Ingresos del F.N.G.	255.546	254.222
Reintegro de gastos periodos anteriores	119.101	-
Otros	<u>161.523</u>	<u>214.154</u>
	<u>\$ 11.147.168</u>	<u>\$ 904.744</u>

- (*) Para marzo de 2021, este valor corresponde principalmente a: i) reintegro del exceso de provisión de los bienes recibidos en dación en pago y los bienes restituidos, integrados al Banco como resultado del proceso de fusión con Arco Grupo Bancoldex en agosto de 2020, por \$ 5.817.338 y ii) el reintegro de provisión por el traslado de un inmueble restituido a un leasing operativo por valor de \$ 4.414.738.

11. OTROS GASTOS

El detalle de otros gastos era:

	1 de enero al 31 de marzo 2021	1 de enero al 31 de marzo 2020
Servicios de administración e intermediación	\$ 12.636	\$ -
Contribuciones y afiliaciones	1.540.240	1.155.068
Seguros	464.672	181.314
Mantenimiento y reparaciones	1.471.254	1.162.577
Adecuación e instalación de oficinas	156.098	82.338
Multas y sanciones	19.918	15
Legales y notariales	6.514	582
Servicios de aseo y vigilancia	184.940	198.853
Servicios temporales	442.180	145.693
Publicidad y propaganda	21.130	31.770
Relaciones públicas	16.983	9.660
Servicios públicos	187.686	152.779
Gastos de viaje	27.518	42.506
Transporte	43.729	158.253
Útiles y papelería	2.133	7.483
Publicaciones y suscripciones	45.129	107.611
Servicio de fotocopiado	236	31
Servicio de digitalización	10.996	11.827
Libros de consulta	695	114
Almuerzos de trabajo	19.529	17.632
Elementos de cafetería	9.007	10.049
Elementos de aseo	5.303	18.415
Portes de correo y mensajería	28.947	21.803
Transmisión de datos télex. tas. SWIFT	677.636	578.592
Administración edificio	195.818	307.874
Enseres Menores	4.994	3.528
Información comercial	243.902	179.848
Guarda y custodia archivos magnéticos	13.823	3.071
Contact Center	311.399	142.471
Servicio alterno de proceso de contingencia	184.385	14.773
Avisos y Anuncios Institucionales	-	11.971
Comunicaciones corporativas	45.135	26.931
Retenciones asumidas	35.402	33.068
Gastos de periodos anteriores	101.168	43.685
Actividades de Formación Empresarial y Apoyo al Sector empresarial	32.815	53.190
Bienes recibidos en pago	85.959	66.904
Bienes restituidos	66.174	25.599
Otros menores	339.898	111.496
	<u>\$ 7.055.981</u>	<u>\$ 5.119.374</u>

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

b. Determinación de valores razonables

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

Las metodologías aplicables a los instrumentos derivados más comunes son:

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

Propiedad de inversión: El valor razonable se calcula en base a los avalúos efectuados por TINS Colombia Ltda., una firma de carácter independiente que tiene la capacidad y experiencia en la realización de

valoraciones en los sitios y tipos de activos que fueron valorados, el cual se determina usando el método de comparación o de mercado y el análisis de avalúos de precios de la misma zona.

12.1. Valor razonable de activos financieros - La siguiente tabla muestra las inversiones por jerarquía de valor razonable comparable entre marzo de 2021 y diciembre de 2020:

	31 de marzo de 2021			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activo a valor razonable recurrentes				
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados -				
Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Titulos de tesoreria - TES	\$ 308.574.877	\$ -	\$ -	\$ 308.574.877
Otras emisores nacionales - instituciones financieras	-	35.633.650	-	35.633.650
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI -				
Instrumentos de patrimonio				
En pesos colombianos				
Emisores nacionales - fondos de capital privado	-	106.110.735	-	106.110.735
Emisores nacionales - FNG	-	-	151.777.698	151.777.698
En moneda extranjera				
Emisores extranjeros - fondos de capital privado	-	-	51.958.174	51.958.174
Emisores extranjeros - Bladex	27.191.315	-	-	27.191.315
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI -				
Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Titulos de tesoreria - TES	397.922.350	-	-	397.922.350
En moneda extranjera				
Otras titulos emitidos por el gobierno nacional	690.634.373	-	-	690.634.373
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Operaciones de contado				
Derechos de compra sobre divisas	-	36.786.200	-	36.786.200
Obligaciones de compra sobre divisas	-	(36.678.500)	-	(36.678.500)
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre modenas	-	738.201.966	-	738.201.966
Derechos de venta sobre monedas	-	164.790.697	-	164.790.697
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(719.585.145)	-	(719.585.145)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(159.780.486)	-	(159.780.486)
Credit Valuation Adjustment-CVA	-	(252)	-	(252)
Contratos de fututos				
Derechos de compra sobre modenas	-	2.464.494.235	-	2.464.494.235
Derechos de venta sobre monedas	-	1.518.357.050	-	1.518.357.050
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(2.464.494.235)	-	(2.464.494.235)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(1.518.357.050)	-	(1.518.357.050)
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Contratos de fututos				
Derechos de venta sobre monedas	-	78.868.367	-	78.868.367
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(78.868.367)	-	(78.868.367)
Swaps				
Derechos de compra sobre modenas	-	370.015.555	-	370.015.555
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(350.901.636)	-	(350.901.636)
Credit Valuation Adjustment-CVA	-	(35.505)	-	(35.505)

	31 de marzo de 2021			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos no financieros				
Propiedades de inversión	-	6.263.217	-	6.263.217
Total activo a valor razonable recurrentes	<u>\$ 1.424.322.915</u>	<u>\$ 190.820.496</u>	<u>\$ 203.735.872</u>	<u>\$ 1.818.879.283</u>

	31 de marzo de 2021			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Pasivos a valor razonable recurrentes				
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Operaciones de Contado				
Derechos de compra sobre divisas	\$ -	\$ 252.683	\$ -	\$ 252.683
Obligaciones de compra sobre divisas	-	(253.132)	-	(253.132)
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	221.415.765	-	221.415.765
Derechos de venta sobre monedas	-	990.554.059	-	990.554.059
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(228.328.117)	-	(228.328.117)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(1.010.396.750)	-	(1.010.396.750)
Debit Valuation Adjustment-DVA	-	25.196	-	25.196
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Swaps				
Derechos de compra sobre monedas	-	1.110.046.664	-	1.110.046.664
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(1.112.187.892)	-	(1.112.187.892)
Credit Valuation Adjustment-CVA	-	4.406	-	4.406
Total pasivos a valor razonable recurrentes	<u>\$ -</u>	<u>\$ (28.867.117)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (28.867.117)</u>

	31 de diciembre de 2020			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activo a valor razonable recurrentes				
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Títulos de tesorería - TES	\$ 456.515.984	\$ -	\$ -	\$ 456.515.984
Otros emisores nacionales – instituciones financieras	-	42.110.340	-	42.110.340
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de patrimonio				
En pesos colombianos				
Emisores nacionales - fondos de capital privado	101.441.283	-	-	101.441.283
Emisores nacionales – FNG	-	-	159.735.238	159.735.238
En moneda extranjera				
Emisores extranjeros - fondos de capital Privado	-	-	42.648.146	42.648.146
Emisores extranjeros - Bladex	26.545.922	-	-	26.545.922

	31 de diciembre de 2020			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Títulos de tesorería - TES	378.848.305	-	-	378.848.305
En moneda extranjera				
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	734.180.396	-	-	734.180.396
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	161.201.081	-	161.201.081
Derechos de venta sobre monedas	-	842.725.518	-	842.725.518
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(160.462.244)	-	(160.462.244)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(799.135.418)	-	(799.135.418)
Credit Valuation Adjustment-CVA	-	(10.720)	-	(10.720)
Contratos de futuros				
Derechos de compra sobre monedas	-	1.587.381.085	-	1.587.381.085
Derechos de venta sobre monedas	-	1.551.945.820	-	1.551.945.820
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(1.587.381.085)	-	(1.587.381.085)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(1.551.945.820)	-	(1.551.945.820)
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Contratos forward				
Derechos de venta sobre monedas	-	34.917.730	-	34.917.730
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(34.285.640)	-	(34.285.640)
Contratos de futuros				
Derechos de venta sobre monedas	-	34.330.000	-	34.330.000
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(34.330.000)	-	(34.330.000)
Activos no financieros				
Propiedades de inversión	-	-	6.263.217	6.263.217
Total activo a valor razonable recurrentes	<u>\$ 1.697.531.890</u>	<u>\$ 87.060.647</u>	<u>\$ 208.646.602</u>	<u>\$ 1.993.239.138</u>
Pasivos a valor razonable recurrentes				
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Operaciones de Contado				
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	1.113.205.593	-	1.113.205.593
Derechos de venta sobre monedas	-	23.974.097	-	23.974.097
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(1.176.860.693)	-	(1.176.860.693)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(24.011.572)	-	(24.011.572)
Debit Valuation Adjustment-DVA	-	8.854	-	8.854
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Swaps				
Derechos de compra sobre monedas	-	1.395.405.543	-	1.395.405.543
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(1.509.055.603)	-	(1.509.055.603)
Credit Valuation Adjustment-CVA	-	215.232	-	215.232
Total pasivos a valor razonable recurrentes	<u>\$ -</u>	<u>\$ (177.118.551)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (177.118.551)</u>

13. OTROS ASUNTOS DE INTERES

Durante las últimas semanas de marzo y primeras de abril, el número de casos de Covid-19 ha revertido la tendencia decreciente en gran parte del mundo en medio del avance de nuevas cepas de Covid-19. Ya se han contagiado más de 141 millones de personas en el mundo, mientras las muertes superan los 3 millones, esto, en medio del acelerado ritmo de vacunación en algunos países del mundo, especialmente desarrollados. En Colombia el número de contagios se mantuvo estable durante el cierre de marzo. No obstante, la llegada de la Semana Santa derivó en un incremento acelerado del número de contagios en gran parte del país, que llevaron a los mandatarios a imponer nuevas medidas restrictivas para contener el impacto del tercer pico en el país.

El primer trimestre del año 2021 que se ha llamado de la reactivación, concluye en medio de nuevas restricciones para mitigar el tercer pico, con la esperanza de que en abril se acelere la vacunación y así se de un impulso a la economía. Las cuarentenas, el incremento del desempleo y las reducciones de pedidos, ventas y liquidez han afectado la economía.

A continuación, un resumen de las situaciones identificadas por Bancóldex:

13.1 Riesgo de Liquidez: - Desde la perspectiva de riesgo de liquidez, el primer trimestre del 2021 ha evidenciado indicadores muy sólidos, particularmente los Portafolios de Respaldo y Buffer de liquidez muy por encima de los límites internos, y el IRL 30 días, principal indicador de apetito del Banco, en niveles históricamente altos. Lo anterior es consecuencia de un portafolio líquido suficiente y una menor dinámica en los usos de los recursos (colocaciones) como consecuencia de la crisis económica ocasionada por el COVID 19. Teniendo en cuenta el exceso de recursos, la cuenta de ahorro llegó a sus niveles más bajos desde marzo de 2020, en respuesta a la estrategia de la Tesorería de reducir la tasa de interés de captación, optimizando el uso de los recursos. Se espera una mayor dinámica en la colocación y captación durante el segundo y tercer trimestre del año.

13.2 Riesgo de Mercado: Durante el primer trimestre de 2021, la volatilidad e incertidumbre se mantuvo como el factor predominante en el mercado. Se presentaron importantes desvalorizaciones en los TES y los Yankees del Portafolio Estratégico y el Portafolio de Liquidez en respuesta a los incrementos en la tasa de interés de los títulos de deuda pública local e internacional y especialmente los movimientos de los Tesoros Estadounidenses. Esta situación generó sobrepasos en los límites de PyG de los portafolios, realidad que fue reportada a los Comités de Dirección. El plan de acción propuesto por la alta gerencia ha sido la reducción de las sensibilidades y las posiciones sobre aquellos portafolios donde es posible ajustar la exposición, y el monitoreo constante sobre el mercado y los límites de los demás portafolios.

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

Adicionalmente, para este mismo segmento PYME, en el proceso de originación se incorporó un modelo alternativo para el otorgamiento de operaciones en el marco de la Línea de Crédito Directo (Decreto 468 del 2020), las cuales se encuentran respaldadas por el Fondo Nacional de Garantías (FNG).

Dicho modelo experto de scoring consta de cinco (5) componentes básicos normativos (Análisis de variables financieras, Flujo de Caja sensibilizado, Pymescore, Análisis cualitativo y Análisis Sectorial), los cuales arrojan un puntaje.

Los mencionados elementos del modelo están considerados tanto en el modelo actual como en la norma y en las buenas prácticas, con la particularidad de que se alimenta con información dada por el cliente y tomada de la

industria y que permite obtener una percepción razonable y objetiva sobre la capacidad de pago del deudor y sus perspectivas.

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

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

No han ocurrido hechos significativos después del período sobre el que se informa que deban ser reconocidos o revelados en estos estados financieros intermedios al 31 de marzo de 2021.

15. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Los estados financieros separados intermedios condensados al 31 de marzo de 2021 han sido aprobados por Junta Directiva del Banco el 27 de abril de 2021.
