

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

*Estados Financieros Separados Condensados de Período
Intermedio al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021 y
por los Períodos de Tres Meses Terminados el 31 de marzo de
2022 y 2021 e Informe del Revisor Fiscal*



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 2022, y los correspondientes estados condensados separados de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de tres meses terminado en dicha fecha, y el resumen de las políticas contables significativas 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 incluyendo 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 2022, 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.

Párrafo de Énfasis

Llamo la atención a la Nota 5.2 a los estados financieros adjuntos, en la cual se indica que BANCÓLDEX en virtud de la autorización obtenida el 17 de enero de 2022 por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) reclasificó el 25 de enero de 2022 su portafolio de inversiones en bonos Yankees, que estaban clasificados en disponibles para la venta, a la categoría de inversiones hasta el vencimiento. Asimismo, el Banco solicitó autorización para diferir el efecto de la pérdida por diferencia en cambio por valor de \$18.628 millones, derivada de dicha reclasificación para amortizarla hasta la fecha de vencimiento de los títulos y no afectar los resultados del período, tal como lo establece el capítulo I-1 de la Circular Básica Contable y Financiera de la SFC; a la fecha dicho tratamiento contable no ha sido objetado por la referida Superintendencia.

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 2022.

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS CONDESADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
AL 31 DE MARZO DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(En miles de pesos colombianos)

ACTIVO	Nota	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021	PASIVO	Nota	31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	\$ 154.518.176	\$ 142.135.363	Depósitos de clientes	8.1	\$ 4.531.434.085	\$ 4.424.230.194
Instrumentos financieros				Operaciones de mercado monetario	8.2	113.808.739	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - Instrumentos de deuda	5.1	45.967.936	293.822.483	Otros depósitos		57.430.419	60.071.976
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de deuda	5.2	977.890.465	1.300.963.036	Pasivos por instrumentos financieros derivados	5.6	183.714.228	54.102.524
Inversiones a costo amortizado	5.3	731.911.925	5.075.367	Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	9	3.080.371.695	3.993.591.048
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de patrimonio	5.4	355.867.922	316.885.425	Pasivo por arrendamientos		6.130.816	6.582.031
Inversiones en subsidiarias	5.5	49.111.018	49.229.415	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar		26.012.298	29.276.410
Instrumentos financieros derivados	5.6	107.950.119	150.778.052	Beneficios a los empleados		8.414.004	13.698.746
Otros activos financieros	6	267.882.402	578.945.897	Pasivos estimados y provisiones		115.480	115.480
Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, neto	7	6.672.634.441	6.957.656.289	Otros Pasivos		247.069.090	257.534.656
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto		86.916.232	109.591.611				
Activos por impuestos corrientes, neto		55.309.134	55.309.133	Total pasivo		8.249.500.854	8.839.203.065
Otros activos no financieros		52.117.223	17.984.171				
Activos mantenidos para la venta, neto		16.442.622	10.146.700	PATRIMONIO			
Propiedades y equipo, neto		29.368.872	29.501.970	Capital social		1.062.594.968	1.062.594.968
Propiedades y equipo en arrendamiento operativo		13.246.060	13.341.364	Reserva legal		184.565.184	184.565.184
Propiedades de inversión		10.688.300	10.688.300	Reservas ocasionales		32.606.525	32.606.525
Activos por bienes en uso		6.127.956	6.595.877	Reservas estatutarias		49.346.690	49.346.690
Activos intangibles distintos de la plusvalía		6.085.909	6.559.636	Prima en colocación de acciones		15.795	15.795
Activos por impuestos diferidos, neto		35.246.526	86.714.000	Otro resultado integral		14.200.690	(81.726.445)
				Ganancias acumuladas	10	55.318.307	-
				Ganancia del ejercicio	10	27.134.225	55.318.307
				Total del patrimonio		1.425.782.384	1.302.721.024
Total activo		\$ 9.675.283.238	\$ 10.141.924.089	Total pasivo y patrimonio		\$ 9.675.283.238	\$ 10.141.924.089

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

Escriba el texto aquí

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

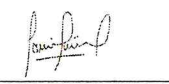
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX

ESTADOS DE RESULTADOS SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERÍODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 MARZO DE 2022 Y 2021
(En miles de pesos colombianos excepto la utilidad neta por acción)

	Nota	Acumulado Año Actual 1 de enero al 31 de marzo 2022	Acumulado Año Anterior 1 de enero al 31 de marzo 2021
INGRESOS DE OPERACIONES:			
Ingresos financieros cartera y operaciones de leasing		\$ 118.911.037	\$ 98.676.523
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda, neto		16.960.794	53.758.018
Valoración a costo amortizado de inversiones, neto	5.3	-	40.879
Comisiones y honorarios		4.636.406	856.459
Ingresos operaciones de mercado monetario, neto		504.768	170.195
Valoración de operaciones de contado, neto		-	107.252
Valoración de derivados - de especulación, neto	5.6	-	30.730.164
Ganancia por diferencia en cambio, neto		121.507.444	-
Valoración de derivados - de cobertura, neto	5.6	-	90.062.139
		<u>262.520.449</u>	<u>274.401.629</u>
GASTOS DE OPERACIONES:			
Intereses depósitos y exigibilidades		39.978.576	22.418.100
Intereses créditos de bancos y otras obligaciones financieras		11.104.729	13.665.759
Financieros por operaciones del mercado monetario y otros intereses, neto		16.996.647	11.414.471
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago y restituidos		9.212	-
Valoración a costo amortizado de inversiones, neto	5.3	39.079.645	-
Comisiones		4.417.110	4.669.604
Pérdida en venta de inversiones - instrumentos de deuda, neto		399.303	1.771.137
Valoración de derivados - de especulación, neto	5.6	38.115.711	-
Pérdida por diferencia en cambio, neto		-	185.421.476
Valoración de derivados - de cobertura, neto	5.6	50.722.756	-
		<u>200.823.689</u>	<u>239.360.547</u>
RECUPERACIÓN (DETERIORO) DE ACTIVOS			
Cartera de créditos y operaciones de leasing, neto		4.823.887	(3.602.446)
Operaciones de leasing operativo, neto		1.495	11.164
Cuentas por cobrar, neto		(2.029.589)	(100.222)
Bienes recibidos en pago y restituidos		(1.309.233)	7.697.977
Otros activos		(13.374)	(10.373)
		<u>1.473.186</u>	<u>3.996.100</u>
RESULTADO OPERACIONAL DIRECTO		63.169.946	39.037.182
OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES, NETO			
OTROS INGRESOS OPERACIONALES			
Dividendos y participaciones		466.644	439.542
Otros ingresos	11	8.024.224	914.286
		<u>8.490.868</u>	<u>1.353.828</u>
OTROS GASTOS OPERACIONALES			
Beneficios a empleados		14.495.708	12.612.670
Honorarios		1.176.580	908.197
Impuestos y tasas		6.152.967	4.971.488
Arrendamientos		1.541.806	690.345
Depreciaciones		721.168	735.969
Amortizaciones		473.728	444.389
Método de participación patrimonial, neto		229.558	526.113
Otros gastos	12	7.318.332	7.055.981
		<u>32.109.847</u>	<u>27.945.152</u>
GANANCIA, ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		39.550.967	12.445.858
IMPUESTO A LA RENTA		<u>12.416.742</u>	<u>6.037.071</u>
GANANCIA DEL EJERCICIO		<u>\$ 27.134.225</u>	<u>\$ 6.408.787</u>
GANANCIAS POR ACCIÓN	10.2	<u>\$ 25,54</u>	<u>\$ 6,03</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 SANCHEZ NIÑO
Revisor Fiscal
T.P. 142082 - T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe adjunto)

Escriba el texto aquí

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

OTROS RESULTADOS INTEGRALES SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 MARZO DE 2022 Y 2021
(En miles de pesos colombianos)

	Nota	1 de enero al 31 de marzo 2022	1 de enero al 31 de marzo 2021
GANANCIA DEL EJERCICIO		\$ 27.134.225	\$ 6.408.787
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		58.158.482	(6.992.021)
Valoración a valor razonable de instrumentos de patrimonio		(3.618.740)	578.283
Valoración a valor razonable fondo de capital privado en moneda extranjera		(20.318.391)	6.593.921
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo		34.221.351	180.183
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo			
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA, NETO IMPUESTO DIFERIDO			
Valoración de instrumentos de deuda TES Tasa Fija		(84.279.546)	2.480.312
Valoración de instrumentos de deuda Bonos Yankess	5.3	148.651.685	(87.601.745)
		64.372.139	(85.121.433)
PROPIEDAD Y EQUIPO			
Vehículos		-	(8.583)
		-	(8.583)
COBERTURAS DEL FLUJO DE EFECTIVO, NETO IMPUESTO DIFERIDO			
Coberturas de flujos de efectivo		(2.666.355)	(3.788.771)
		(2.666.355)	(3.788.771)
PARTICIPACIÓN DE ORI DE ASOCIADAS Y SUBSIDIARIAS CONTABILIZADAS AL MPP			
Inversiones en subsidiarias		-	(14.656)
Inversiones en asociadas		-	15.082
		-	426
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos		61.705.784	(88.918.361)
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL		95.927.135	(88.738.178)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		\$ 123.061.360	\$ (82.329.391)

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

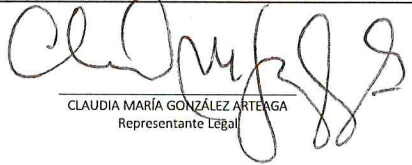

JUAN CARLOS SANCHEZ NIÑO
Revisor Fiscal
T.P. 142082 -T.
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe adjunto)

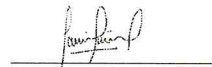
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERÍODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 MARZO DE 2022 Y 2021
(En miles de pesos colombianos)

	Reservas								
	Capital Social	Legal	Estatutaria	Ocasionales	Prima en colocación de acciones	Otro resultado integral	Ganancias acumuladas	Ganancia del ejercicio	Patrimonio de accionistas
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	-	-	-	-	-	-	132.703.491	(132.703.491)	-
Movimiento del ejercicio	-	-	-	-	-	(88.738.178)	-	-	(88.738.178)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	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
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	\$ 1.062.594.968	\$ 184.565.184	\$ 49.346.690	\$ 32.606.525	\$ 15.795	\$ (81.726.445)	\$ -	\$ 55.318.307	\$ 1.302.721.024
Traslado a ganancias acumuladas	-	-	-	-	-	-	55.318.307	(55.318.307)	-
Movimiento del ejercicio	-	-	-	-	-	95.927.135	-	-	95.927.135
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	27.134.225	27.134.225
SALDO AL 31 DE MARZO DE 2022	\$ 1.062.594.968	\$ 184.565.184	\$ 49.346.690	\$ 32.606.525	\$ 15.795	\$ 14.200.690	\$ 55.318.307	\$ 27.134.225	\$ 1.425.782.384

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTERAGA
Representante Legal


JAIRÓ 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)

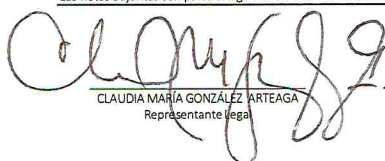
Escriba el texto aquí

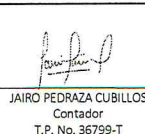
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.- BANCÓLDEX

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 MARZO DE 2022 Y 2021
(En miles de pesos colombianos)

	Nota	31 de marzo 2022	31 de marzo 2021
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Ganancias del ejercicio		\$ 27.134.225	\$ 6.408.787
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación:			
Impuesto a las ganancias		12.416.742	6.037.071
Deterioro cartera de créditos		21.684.709	20.351.930
Deterioro cuentas por cobrar		7.192.732	2.888.285
Deterioro activos no corriente mantenidos para la venta		2.197.517	2.534.101
Deterioro otros activos		17.000	4.825
Gasto de Cesantías		348.364	290.568
Depreciaciones de propiedad y equipo		159.374	194.114
Depreciaciones propiedades y equipo en arrendamiento operativo		95.304	98.428
Depreciaciones de bienes en uso		466.490	443.426
Amortizaciones de intangibles		473.727	444.389
Pérdida en venta de activos no corriente mantenidos para la venta, neto		9.212	13.712
Pérdida en venta de propiedad y equipo, neto		4.500	-
Pérdida en venta de inversiones, neto		399.302	1.771.137
Reintegro de provisión de cartera de créditos		(26.567.237)	(16.744.739)
Reintegro de provisión cuentas por cobrar		(5.163.189)	(2.787.970)
Reintegro de provisión activos no corriente mantenidos para la venta		(888.284)	(2.434.893)
Reexpresión de banco en moneda extranjera		(1.840.415)	(1.324.402)
Valoración de inversiones con cambios en resultados		22.118.851	(53.798.897)
Pérdida método de participación con cambios en resultados		229.557	526.113
Valoración Instrumentos financieros de Derivados con cambios en resultados - Negociación		38.115.712	(30.837.416)
Valoración Instrumentos financieros de Derivados con cambios en resultados - Cobertura		50.722.756	(90.062.140)
Subtotal		122.192.724	(162.392.358)
Variación en cuentas de operaciones			
Aumento (disminución) en otros resultado integrales		95.927.134	(88.738.178)
Disminución (aumento) en instrumentos financieros derivados		83.601.169	(25.214.466)
Disminución en cartera de créditos		289.904.376	252.702.845
Disminución en cuentas por cobrar		14.069.382	73.346.323
Disminución (aumento) por impuesto diferido, neto		51.467.474	(62.591.144)
(Aumento) disminución en otros activos		(27.573.596)	21.356.591
Aumento (disminución) depósitos de clientes		107.203.891	(568.834.130)
Disminución Contratos de arrendamiento financiero		(451.215)	(419.692)
Disminución cuentas por pagar		(15.654.919)	(49.400.098)
(Disminución) aumento otros pasivos		(15.465.566)	15.702.885
Aumento en pasivo estimado y provisiones		-	1.639
(Disminución) aumento beneficios a empleados		(4.209.523)	7.305.736
Pago de cesantías		(1.449.518)	(1.106.438)
Disminución otro resultado integral		-	8.584
Subtotal		577.369.089	(425.879.543)
Total ajustes		699.561.813	(588.271.901)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación		726.696.038	(581.863.114)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Disminución en operaciones de mercado monetario		311.063.495	178.972.604
(Aumento) disminución en inversiones		(217.521.251)	228.613.793
Adiciones activos no corrientes mantenidos para la venta		(7.618.938)	(7.815.395)
Compra propiedades y equipo		(30.776)	-
Compra propiedades y equipo en arrendamiento operativo		-	(4.414.737)
Compra activo intangible		-	(29.752)
Producto de la venta de bienes en uso		1.431	-
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta		4.571	4.419.237
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		85.898.532	399.745.750
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:			
Aumento (disminución) posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario		113.808.738	(32.902.186)
Disminución otros de depósitos en garantías		(2.641.557)	(12.001.850)
(Disminución) aumento créditos de bancos y otras obligaciones financieras		(913.219.353)	269.088.336
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiación		(802.052.172)	224.184.300
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		1.840.415	1.324.402
AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		12.382.813	43.391.338
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL COMIENZO DEL PERIODO		142.135.363	160.623.765
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	4	\$ 154.518.176	\$ 204.015.103

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.
(Ver mi informe adjunto)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO

AL 31 DE MARZO DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y POR LOS PERÍODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2022 Y 2021

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto dónde se mencione lo contrario)

1. ENTIDAD INFORMANTE

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 redescantar operaciones de Leasing.

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

El 31 de julio de 2020 se formalizó a través de escritura pública el acuerdo de fusión mediante el cual Bancóldex absorbió a su filial Arco Grupo Bancóldex Compañía de Financiamiento con el fin de complementar la oferta de productos financieros para las Pymes y se incorporaron los productos de leasing financiero, factoring y crédito directo. La integración de Arco se realizó como una unidad de negocio que dio origen a la Vicepresidencia de Crédito Directo Pymes.

El Banco tiene control sobre la Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A. – Fiducóldex, con una participación del 89.62%, sociedad anónima de economía mixta indirecta del orden nacional, sometida a inspección y vigilancia de la SFC, constituida mediante escritura pública 1497 del 31 de octubre de 1992 otorgada en la Notaría 4ª de Cartagena (Bolívar), (autorización de funcionamiento contenida en la Resolución 4535 de noviembre 3 de 1992 expedida por la SFC), con sede en Bogotá D.C, que tiene por objeto social la celebración de un contrato de fiducia mercantil con la Nación, (representada por BANCÓLDEX), para promover las exportaciones colombianas y cumplir otros fines estipulados en el Decreto 663 de 1993, tales como, la celebración de contratos de fiducia mercantil en todos sus aspectos y modalidades, así como, la realización de todas las operaciones, negocios, actos, encargos y servicios propios de la actividad fiduciaria.

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

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 2021 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 938 de 2021, Decreto 1432 de 2020 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 2021 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 2021.

3. GESTIÓN FINANCIERA DE LA ADMINISTRACIÓN DEL BANCO

Activo - Al 31 de marzo de 2022 el activo del Banco presentó una disminución de \$466.640.851 frente a diciembre de 2021. Esta variación se genera principalmente por la disminución de los otros activos financieros en \$311.063.495 que correspondía al flujo de caja necesario para atender los desembolsos de cartera comprometidos para el inicio del 2022 y de la cartera de créditos en \$285.021.848 originado por el menor nivel de desembolsos durante el periodo debido a que el cierre de las negociaciones se ha retrasado por la incertidumbre de los empresarios sobre el futuro de la economía y por los pagos y prepagos del periodo. El portafolio de inversiones presentó un incremento de \$151.945.607, principalmente en las inversiones en TES a valor razonable con cambios en el ORI en pesos, lo cual obedece a una estrategia de la tesorería enfocada a contrarrestar la volatilidad del mercado y darle estabilidad al efecto en estado de resultados del portafolio.

A cierre de marzo de 2022 se han desembolsado créditos por \$893.016.066 a una tasa promedio ponderada de IBR + 4.65% y a un plazo promedio de 2,8 años; y en dólares se han desembolsado USD 353.177.120 a un plazo promedio de 0,5 años y un spread de 2.26% sobre la base LIBOR.

La disminución del activo por impuesto diferido de \$51.467.474 está representado en los siguientes conceptos a saber: i) disminución neta de la reexpresión de activos y pasivos no realizados ocasionado por la disminución de la Tasa Representativa del Mercado - TMR en 225,13 pesos por dólar, (ii) disminución del impuesto diferido en inversiones, por reclasificación del portafolio de inversiones disponibles para la venta a inversiones al vencimiento, (iii) disminución diferencia en valoración de contratos derivados por fluctuación en la Tasa Representativa del Mercado – TRM.

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 menor y en consecuencia una disminución del dólar genera que el impuesto diferido activo se disminuya).

Pasivo - Al 31 de marzo de 2022 el pasivo del Banco tuvo una disminución de \$589.702.211 comparado con diciembre de 2021. Las variaciones más destacables son reducción de los créditos de bancos y otras obligaciones financieras en \$913.219.353 lo que corresponde principalmente al vencimiento de créditos con la banca multilateral tomados para la estructuración de operaciones de créditos en moneda extranjera con cobertura para complementar el acceso de Bancóldex a recursos en moneda legal en condiciones favorables en ventanas de mercado puntuales; que contrasta con el incremento en recursos en depósitos de clientes por \$107.203.891 y las operaciones del mercado monetario por \$113.808.739, que corresponden a estrategia de la Tesorería, en especial lo correspondiente a operaciones en Corto, esperando un incremento en la curva de rendimientos.

Patrimonio - Al 31 de marzo de 2022 el patrimonio presentó un incremento de \$123.061.360 con respecto a diciembre de 2021, representada principalmente en la utilidad acumulada a marzo de 2022 por \$27.134.225 y el incremento del Otro Resultado Integral en \$95.927.135.

Resultados - A marzo de 2022 el resultado operacional directo presentó un incremento de \$15.706.431 frente al mismo periodo del año anterior, esta variación se explica principalmente por los mayores ingresos de cartera en \$20.234.514 relacionados con incrementos en las tasas de colocación y al aumento del volumen en el caso de la cartera de Crédito Pyme en comparación con el primer trimestre de 2021.

La utilidad acumulada a marzo de 2022 por \$27.134.225 fue superior en \$20.725.438 a la acumulada el mismo período de 2021 \$6.408.787. Lo anterior se origina por el mayor resultado operacional directo explicado anteriormente; así como el efecto neto de:

- Mayores ingresos netos (gasto de deterioro menos recuperación de cartera) de \$ 8.426.333 por recuperación de provisión la cartera de créditos, efecto de los pagos y prepagos.
- Mayores ingresos de \$7.298.464 saldo a favor informado por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, por el cambio en la metodología utilizada para la liquidación de las comisiones que el Banco debe pagar al Fondo de Contingencias de las Entidades Estatales por las operaciones de crédito con el BID (Banco Interamericano de Desarrollo).
- Y una mayor causación del impuesto de renta por \$6.379.671.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo del efectivo y el equivalente de efectivo comprendió:

	31 Mar. 2022	31 Dic. 2021
<i>Moneda legal</i>		
Caja	\$ 8.250	\$ 8.067
Banco de la República		
Cuenta corriente bancaria ⁽¹⁾	111.823.010	110.784.480
Bancos y otras entidades financieras ⁽²⁾	<u>36.430.956</u>	<u>26.573.780</u>
	148.262.216	137.366.327
<i>Moneda extranjera</i>		
Bancos y otras entidades financieras	<u>6.255.960</u>	<u>4.769.036</u>
	<u>6.255.960</u>	<u>4.769.036</u>
	<u>\$ 154.518.176</u>	<u>\$ 142.135.363</u>

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

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

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

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El saldo del portafolio de inversiones era el siguiente:

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

	31 Mar. 2022		31 Dic. 2021	
	Tasa Int. (%)	Valor	Tasa Int. (%)	Valor
<i>En Moneda Legal</i>				
Títulos emitidos por la Nación				
Ministerio de Hacienda TES - TASA FIJA ⁽¹⁾	<u>-</u>	<u>\$ -</u>	<u>7,45</u>	<u>\$ 237.697.350</u>
		-		237.697.350
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera				
Certificados Depósito a Término CDTs - DTF	7,98	5.010.450	5,39	5.056.650
Bonos IPC	11,37	23.259.286	8,26	23.379.683
Bonos DTF	9,28	9.834.200	6,36	10.062.900
Bonos IBR	<u>8,86</u>	<u>7.864.000</u>	<u>6,05</u>	<u>17.625.900</u>
		<u>45.967.936</u>		<u>56.125.133</u>



31 Mar. 2022		31 Dic. 2021	
Tasa Int. (%)	Valor	Tasa Int. (%)	Valor
	\$ 45.967.936		\$ 293.822.483

- (1) Al 31 de marzo de 2022 el Banco no presenta inversiones en TES clasificadas a valor razonable con cambios en resultados, lo cual obedece a una estrategia de la tesorería enfocada a contrarrestar la volatilidad del mercado y darle estabilidad al efecto en estado de resultados del portafolio.

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

31 Mar. 2022		31 Dic. 2021	
Tasa Int. (%)	Valor	Tasa Int. (%)	Valor
En Moneda Legal			
Títulos emitidos por la Nación			
Ministerio de Hacienda TES - TASA FIJA ⁽¹⁾	9,06 \$ 977.890.465	7,71 \$ 654.531.410	
En Moneda Extranjera			
Títulos emitidos por la Nación			
Bonos Yankees ⁽²⁾	- -	5,89 646.431.626	
	\$ 977.890.465	\$ 1.300.963.036	

- (1) Al 31 de marzo de 2022 se presenta un aumento en las inversiones en TES a valor razonable con cambios en el ORI en pesos por \$323.359.055, lo cual obedece a una estrategia de la tesorería enfocada a contrarrestar la volatilidad del mercado y darle estabilidad al efecto en estado de resultados del portafolio.
- (2) El Banco mantiene en su portafolio de inversiones, títulos en dólares, cuyo emisor es la República de Colombia; dichos títulos inicialmente se clasificaron contablemente como inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, con el objetivo de venderlos una vez las condiciones de crédito en dólares cambiaran y destinar esos recursos para préstamos de cartera a mediano y largo plazo. No obstante, y debido a las condiciones de liquidez tanto local como internacional y la alta volatilidad del tipo de cambio, la estrategia de inversión ha cambiado. Basados en esta situación y dentro de lo enmarcado en el modelo de negocio de la Tesorería, en enero 25 de 2022 estas inversiones fueron reclasificadas como inversiones a costo amortizado, previa autorización obtenida por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia en enero 17 de 2022. De otra parte Bancóldex solicitó autorización a la Superintendencia Financiera de Colombia para dar el tratamiento del ajuste por pérdida en cambio por \$18.628.405 como un activo diferido, situación que no fue objetada por dicha Superintendencia. Este activo diferido se amortizará durante la vida de los títulos, cuyo último vencimiento es en junio 15 de 2045.

Esta reclasificación representó los siguientes movimientos en los estados financieros el 25 de enero de 2022 con las cifras actualizadas con la valoración del día:

Descripción	Dólares	Pesos
Valor en libros en disponibles para la venta	156.062.094,26 \$	622.269.510
Otros Resultados Integrales	38.955.089,72	173.954.813
Ajustes de la valoración por tasa de cambio utilidad o (pérdida)		
TRM 3.987,32		(18.628.405)

Descripción	Dólares	Pesos
Valor en libros después de la reclasificación al vencimiento TRM 3.987,32	195.017.183,98	\$ 777.595.918

5.3 Inversiones a costo amortizado

	31 Mar. 2022		31 Dic. 2021	
	Tasa Int. (%)	Valor	Tasa Int. (%)	Valor
En moneda legal:				
Títulos emitidos por la Nación				
Títulos de Solidaridad	2,57	\$ 5.107.160	2,56	\$ 5.075.367
En Moneda Extranjera				
Títulos emitidos por la Nación				
Bonos Yankees (1)	4,38	<u>726.804.765</u>	-	<u>-</u>
		<u>\$ 731.911.925</u>		<u>\$ 5.075.367</u>

- (1) El Banco mantiene en su portafolio de inversiones, títulos en dólares, cuyo emisor es la República de Colombia; dichos títulos inicialmente se clasificaron contablemente como inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, con el objetivo de venderlos una vez las condiciones de crédito en dólares cambiaran y destinar esos recursos para préstamos de cartera a mediano y largo plazo. No obstante, y debido a las condiciones de liquidez tanto local como internacional y la alta volatilidad del tipo de cambio, la estrategia de inversión ha cambiado. Basados en esta situación y dentro de lo enmarcado en el modelo de negocio de la Tesorería, en enero 25 de 2022 estas inversiones fueron reclasificadas como inversiones a costo amortizado, previa autorización obtenida por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia en enero 17 de 2022. El plazo remanente promedio de este portafolio es de 17,79 años.

El resultado neto de valoración del portafolio a costo amortizado para el primer trimestre de 2022 fue una pérdida neta por valoración de \$39.080 millones, mientras que para el mismo período del 2021 fue una utilidad en valoración por \$41 millones. Lo anterior obedece principalmente a la reclasificación de los títulos yankees, que se encontraban clasificados como disponibles para la venta y ahora se encuentran clasificados dentro de los títulos a costo amortizado. Estos títulos se encuentran denominados en dólares, razón por la cual el efecto de la caída en la tasa de cambio genera el impacto en el resultado aproximado de \$45.101 millones, considerando la variación en TRM de -231,29 (desde el 25 de enero de 2022 fecha en la cual se genera la reclasificación hasta el 31 de marzo de 2022) sobre un portafolio promedio de USD 195 millones.

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

	31 Mar. 2022	31 Dic. 2021
Banco Latinoamericano de Exportaciones S.A. - BLADEX	\$ 28.589.256	\$ 32.286.731
Fondo Nacional de Garantías	138.783.600	102.276.938
Fondos de Capital Privado	<u>188.495.066</u>	<u>182.321.756</u>
Total	<u>\$ 355.867.922</u>	<u>\$ 316.885.425</u>

La variación presentada entre las cifras al 31 de diciembre de 2021 y 31 de marzo de 2022 por \$ 38,982,496 se originan en el incremento del precio de la acción en \$1.818,97 sobre la inversión en el Fondo Nacional de Garantías, el cual pasó de \$5.096,02 al cierre del año 2021 a \$6.914,99 para este corte de trimestre, generando un aumento en

el valor de la inversión de \$ 36.506.662. El precio de la acción ha sido establecido por el proveedor de precios, mediante la metodología de enfoque de ingresos (valoración por dividendos).

5.5 Inversiones en subsidiarias

	31 Mar. 2022	31 Dic. 2021
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A. - FIDUCOLDEX	\$ <u>49.111.018</u>	\$ <u>49.229.415</u>

5.6 Instrumentos financieros derivados - El detalle del valor razonable de instrumentos derivados era:

Posición activa

Contratos Forward de Negociación		
Forward de compra de divisas	\$ 147.996	\$ 91.714.160
Forward de venta de divisas	90.548.638	2.940.024
Credit Valuation Adjustment -CVA	<u>(10.641)</u>	<u>(19.660)</u>
Total contratos Forward de Negociación	90.685.993	94.634.524
Swaps de Cobertura		
Swaps de compra de divisas	17.265.237	56.149.623
Credit Valuation Adjustment -CVA	<u>(1.111)</u>	<u>(6.095)</u>
Total Swaps de Cobertura	<u>17.264.126</u>	<u>56.143.528</u>
Total posición activa(1)	\$ <u>107.950.119</u>	\$ <u>150.778.052</u>

Posición pasiva

Contratos Forward de Negociación		
Forward de compra de divisas	\$ (169.941.334)	\$ (2.008.730)
Forward de venta de divisas	(404.831)	(51.781.420)
Debit Valuation Adjustment -DVA	<u>28.639</u>	<u>31.580</u>
Total contratos Forward	(170.317.526)	(53.758.570)
Swaps de Cobertura		
Swaps de compra de divisas	(13.398.912)	(344.746)
Debit Valuation Adjustment -DVA	<u>2.210</u>	<u>792</u>
Total Swaps de Cobertura	<u>(13.396.702)</u>	<u>(343.954)</u>
Total posición pasiva(1)	\$ <u>(183.714.228)</u>	\$ <u>(54.102.524)</u>

- (1) Se presenta una variación negativa en derivados en posición activa por \$42.827.933, representada en los swaps de cobertura por \$38.879.402 y una variación positiva en posición pasiva de derivados por \$129.611.704 concentrada principalmente en los derivados de negociación por \$116.558.956. Estas variaciones están explicadas por el efecto sobre la valoración, por la caída en la tasa de cambio de \$225,13, la cual pasó de \$3.981,16 al cierre de diciembre de 2021 a \$3.756,03 en marzo de 2022. Teniendo en cuenta lo antes mencionado, el resultado neto de valoración de los derivados de cobertura, neto para el primer trimestre de 2022 fue una pérdida por valoración de (\$50.723 millones), mientras que para el mismo período del año 2021 fue una utilidad en valoración por \$90.062 millones y el resultado neto de valoración de los derivados de especulación, neto para el primer trimestre de 2022 fue una pérdida por valoración de (\$38.115 millones), mientras que para el mismo período del año 2021 fue una utilidad en valoración por \$30.730 millones

6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

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

Entidad	31 mar.2022				31 Dic.2021			
	Tasa de Interes (%)	Plazo Negociación Días	Valor USD (Miles)	Valor	Tasa de Interes (%)	Plazo Negociación Días	Valor USD (Miles)	Valor
En moneda legal:								
Interbancarios								
Bancos	-	-	-	\$ -	3	5	-	\$ 25.006.069
Corporaciones financieras	-	-	-	-	3	4	-	15.002.421
				-				40.008.490
Otras entidades financieras	4.00	1	-	204.029.324	3.00	7	-	310.019.180
				204.029.324				310.019.180
En moneda extranjera:								
Overnight								
Otras entidades financieras	0.32	1	17,000	63.853.078	0.12	4	57,500	228.918.227
				63.853.078				228.918.227
				\$ 267.882.402				\$ 578.945.897

Al 31 de diciembre de 2021 se presentaban excedentes de liquidez en dólares debido a que los desembolsos presupuestados para diciembre no se cumplieron en su totalidad, adicionalmente, la caja del portafolio forward, fue positiva y se colocó en operaciones de mercado monetario. Al 31 de marzo de 2022, la caja en dólares del Banco se encontraba negativa y se cubrió con la caja forward, la cual se encontraba positiva dejando excedentes de liquidez, que son los que se reflejan en el balance.

Al 31 de diciembre de 2021, el Portafolio de Respaldo exigía mantener mayor cantidad de simultaneas activas debido a que durante los dos últimos meses del año se realizaron ventas de portafolio. Al 31 de marzo de 2022, se compró portafolio y la exigencia en operaciones simultaneas disminuyó para el portafolio de respaldo de liquidez.

7. CARTERA DE CRÉDITO Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO, NETO

7.1 Cartera de créditos por tipo - El siguiente era el detalle de la cartera de créditos por tipo al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

Tipo	31 Mar. 2022			
	Capital	Intereses	Cuentas por Cobrar	Total
Comercial	\$ 6.837.963.762	\$ 83.507.183	\$ 5.508.428	\$ 6.926.979.373
Consumo	2.008.972	6.366	9	2.015.347
Vivienda	19.877.590	54.315	3.271	19.935.176
Deterioro	(187.215.883)	(16.625.061)	(4.232.447)	(208.073.391)
Saldo	\$ 6.672.634.441	\$ 66.942.803	\$ 1.279.261	\$ 6.740.856.505



31 Dic. 2021				
Tipo	Capital	Intereses	Cuentas por Cobrar	Total
Comercial	\$ 7.127.442.874	\$ 79.084.725	\$ 5.841.085	\$ 7.212.368.684
Consumo	1.926.486	4.116	10	1.930.612
Vivienda	20.310.721	40.940	1.803	20.353.464
Deterioro	<u>(192.023.792)</u>	<u>(15.157.024)</u>	<u>(4.495.478)</u>	<u>(211.676.294)</u>
Saldo	<u>\$ 6.957.656.289</u>	<u>\$ 63.972.757</u>	<u>\$ 1.347.420</u>	<u>\$ 7.022.976.466</u>

7.2 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 2022 y 31 de diciembre de 2021:

31 Mar. 2022				
	Capital	Intereses	Cuentas por cobrar	Total
Cartera y cuentas por cobrar en moneda legal:				
<i>Garantía Idónea cartera comercial :</i>				
Vigente	\$ 1.278.640.051	\$ 43.588.019	\$ 2.134.578	\$ 1.324.362.648
Vencida 1 mes hasta 3 meses	50.997.626	4.598.236	258.401	55.854.263
Vencida 3 meses hasta 6 meses	25.887.293	3.413.200	202.129	29.502.622
Vencida 6 meses hasta 12 meses	16.502.154	1.793.030	181.804	18.476.988
Vencida más de 12 meses	<u>38.801.706</u>	<u>2.089.149</u>	<u>1.528.148</u>	<u>42.419.003</u>
	1.410.828.830	55.481.634	4.305.060	1.470.615.524
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>				
Vigente	4.476.029.215	18.947.134	97.760	4.495.074.109
Vencida 1 mes hasta 3 meses	2.945.036	354.014	15.021	3.314.071
Vencida 3 meses hasta 6 meses	1.356.854	33.575	3.464	1.393.893
Vencida 6 meses hasta 12 meses	2.867.992	53.376	9.753	2.931.121
Vencida más de 12 meses	<u>41.085.354</u>	<u>2.089.694</u>	<u>1.077.370</u>	<u>44.252.418</u>
	4.524.284.451	21.477.793	1.203.368	4.546.965.612
<i>Garantía Idónea cartera consumo :</i>				
Vigente	<u>2.008.806</u>	<u>6.366</u>	<u>9</u>	<u>2.015.181</u>
	2.008.806	6.366	9	2.015.181
<i>Otras Garantías cartera consumo :</i>				
Vigente	<u>166</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>166</u>
	166	-	-	166
<i>Garantía Idónea cartera vivienda :</i>				
Vigente	19.503.518	53.351	670	19.557.539
Vencida 1 mes hasta 4 meses	219.894	964	283	221.141
Vencida 4 mes hasta 6 meses	59.678	-	22	59.700



	31 Mar. 2022			
	Capital	Intereses	Cuentas por cobrar	Total
Vencida 12 mes hasta 18 meses	63.213	-	1.929	65.142
Vencida más de 18 meses	<u>31.287</u>	<u>-</u>	<u>367</u>	<u>31.654</u>
	<u>19.877.590</u>	<u>54.315</u>	<u>3.271</u>	<u>19.935.176</u>
Total moneda legal	<u>\$ 5.956.999.843</u>	<u>\$ 77.020.108</u>	<u>\$ 5.511.708</u>	<u>\$ 6.039.531.659</u>
Cartera y cuentas por cobrar en moneda extranjera:				
<i>Garantía Idónea cartera comercial :</i>				
Vigente	<u>\$ 13.260.083</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 13.260.083</u>
	13.260.083	-	-	13.260.083
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>				
Vigente	<u>889.590.398</u>	<u>6.547.756</u>	<u>-</u>	<u>896.138.154</u>
	889.590.398	6.547.756	-	896.138.154
Total moneda extranjera	<u>902.850.481</u>	<u>6.547.756</u>	<u>-</u>	<u>909.398.237</u>
Total cartera y cuentas por cobrar bruta	<u>6.859.850.324</u>	<u>83.567.864</u>	<u>5.511.708</u>	<u>6.948.929.896</u>
Deterioro de cartera y cuentas por cobrar	<u>(187.215.883)</u>	<u>(16.625.061)</u>	<u>(4.232.447)</u>	<u>(208.073.391)</u>
Total cartera y cuentas por cobrar neta	<u>\$ 6.672.634.441</u>	<u>\$ 66.942.803</u>	<u>\$ 1.279.261</u>	<u>\$ 6.740.856.505</u>

	31. Dic. 2021			
	Capital	Intereses	Cuentas por cobrar	Total
Cartera y cuentas por cobrar en moneda legal:				
<i>Garantía Idónea cartera comercial :</i>				
Vigente	\$ 1.319.748.969	\$ 43.032.880	\$ 2.181.334	\$ 1.364.963.183
Vencida 1 mes hasta 3 meses	48.828.749	5.201.384	246.114	54.276.247
Vencida 3 meses hasta 6 meses	28.960.246	2.926.687	356.217	32.243.150
Vencida 6 meses hasta 12 meses	12.485.943	1.228.907	365.904	14.080.754
Vencida más de 12 meses	<u>44.228.993</u>	<u>2.611.991</u>	<u>1.683.120</u>	<u>48.524.104</u>
	1.454.252.900	55.001.849	4.832.689	1.514.087.438
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>				
Vigente	4.446.716.565	14.154.781	104.387	4.460.975.733
Vencida 1 mes hasta 3 meses	30.925	2.404	342	33.671
Vencida 3 meses hasta 6 meses	500.000	14.632	2.598	517.230



	31. Dic. 2021			
	Capital	Intereses	Cuentas por cobrar	Total
Vencida 6 meses hasta 12 meses	4.650.104	20.404	-	4.670.508
Vencida más de 12 meses	<u>40.791.063</u>	<u>2.069.531</u>	<u>901.069</u>	<u>43.761.663</u>
	4.492.688.657	16.261.752	1.008.396	4.509.958.805
<i>Garantía Idónea cartera consumo :</i>				
Vigente	<u>1.919.468</u>	<u>4.114</u>	<u>10</u>	<u>1.923.592</u>
	1.919.468	4.114	10	1.923.592
<i>Otras Garantías cartera consumo:</i>				
Vigente	<u>7.018</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>7.020</u>
	7.018	2	-	7.020
<i>Garantía Idónea cartera vivienda:</i>				
Vigente	20.052.722	40.274	946	20.093.942
Vencida 1 mes hasta 4 meses	163.499	666	305	164.470
Vencida 12 mes hasta 18 meses	63.213	-	229	63.442
Vencida más de 18 meses	<u>31.287</u>	<u>-</u>	<u>323</u>	<u>31.610</u>
	<u>20.310.721</u>	<u>40.940</u>	<u>1.803</u>	<u>20.353.464</u>
Total moneda legal	<u>\$ 5.969.178.764</u>	<u>\$ 71.308.657</u>	<u>\$ 5.842.898</u>	<u>\$ 6.046.330.319</u>
Cartera y cuentas por cobrar en moneda extranjera:				
<i>Garantía Idónea cartera comercial :</i>				
Vigente	<u>\$ 15.877.422</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 15.877.422</u>
	15.877.422	-	-	15.877.422
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>				
Vigente	<u>1.164.623.895</u>	<u>7.821.124</u>	<u>-</u>	<u>1.172.445.019</u>
	<u>1.164.623.895</u>	<u>7.821.124</u>	<u>-</u>	<u>1.172.445.019</u>
Total moneda extranjera	<u>1.180.501.317</u>	<u>7.821.124</u>	<u>-</u>	<u>1.188.322.441</u>
Total cartera y cuentas por cobrar bruta	<u>7.149.680.081</u>	<u>79.129.781</u>	<u>5.842.898</u>	<u>7.234.652.760</u>
Deterioro de cartera y cuentas por cobrar	<u>(192.023.792)</u>	<u>(15.157.024)</u>	<u>(4.495.478)</u>	<u>(211.676.294)</u>
Total cartera y cuentas por cobrar neta	<u>\$ 6.957.656.289</u>	<u>\$ 63.972.757</u>	<u>\$ 1.347.420</u>	<u>\$ 7.022.976.466</u>

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

31 Mar. 2022

	Deterioro						TOTAL
	Capital	Intereses	Cuentas por Cobrar	Capital	Intereses	Cuentas por Cobrar	
Créditos Vivienda							
A - Normal	\$ 19.429.339	\$ 53.454	\$ 651	\$ 194.294	\$ 535	\$ 7	\$ 19.288.608
B - Aceptable	236.369	755	235	7.564	215	193	229.387
C - Apreciable	117.382	106	89	11.738	11	9	105.819
D - Significativo	63.213	-	1.929	12.643	-	1.929	50.570
E - Irrecuperable	<u>31.287</u>	<u>-</u>	<u>367</u>	<u>9.386</u>	<u>-</u>	<u>367</u>	<u>21.901</u>
	19.877.590	54.315	3.271	235.625	761	2.505	19.696.285
Créditos Consumo							
Garantía Idónea							
A - Normal	2.007.233	6.359	9	41.543	131	-	1.971.927.00
B - Aceptable	<u>1.573</u>	<u>7</u>	<u>-</u>	<u>88</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.492.00</u>
	2.008.806	6.366	9	41.631	131	-	1.973.419
Créditos Consumo Otras							
Garantías							
D - Significativo	<u>166</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>125</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>41</u>
	166	-	-	125	-	-	41
Créditos Comerciales							
Garantía Idónea							
A - Normal	1.153.526.038	33.205.323	799.076	15.357.521	638.607	47.500	1.171.486.809
B - Aceptable	122.273.924	9.631.626	1.190.607	4.990.585	640.275	737.049	126.728.248
C - Apreciable	58.741.010	6.201.417	299.027	5.003.244	4.781.701	273.177	55.183.332
D - Significativo	65.704.710	5.504.653	1.157.423	31.105.524	5.200.662	1.129.838	34.930.762
E - Irrecuperable	<u>23.843.231</u>	<u>938.615</u>	<u>858.927</u>	<u>23.843.231</u>	<u>938.615</u>	<u>858.927</u>	<u>-</u>
	1.424.088.913	55.481.634	4.305.060	80.300.105	12.199.860	3.046.491	1.388.329.151
Créditos Comerciales							
Otras Garantías							
A - Normal	5.357.349.415	25.228.636	12.192	66.227.310	302.227	492	5.316.060.214
B - Aceptable	12.033.195	662.987	8.817	1.443.385	308.597	671	10.952.346
C - Apreciable	3.737.142	168.845	3.745	483.262	166.121	3.712	3.256.637
D - Significativo	11.564.692	539.921	541.246	9.050.855	533.736	541.208	2.520.060
E - Irrecuperable	<u>29.190.405</u>	<u>1.425.160</u>	<u>637.368</u>	<u>29.190.405</u>	<u>1.425.160</u>	<u>637.368</u>	<u>-</u>
	<u>5.413.874.849</u>	<u>28.025.549</u>	<u>1.203.368</u>	<u>106.395.217</u>	<u>2.735.841</u>	<u>1.183.451</u>	<u>5.332.789.257</u>
Deterioro (Provisión)							
General							
Cartera \ Intereses	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>243.180</u>	<u>1.688.468</u>	<u>-</u>	<u>1.931.648</u>
	\$ 6.859.850.324	\$ 83.567.864	\$ 5.511.708	\$ 187.215.883	\$ 16.625.061	\$ 4.232.447	\$ 6.740.856.505



31 Mar. 2022							
			Deterioro				
Capital	Intereses	Cuentas por Cobrar	Capital	Intereses	Cuentas por Cobrar	TOTAL	
31 Dic. 2021							
Capital	Intereses	Cuentas por Cobrar	Capital	Intereses	Cuentas por Cobrar	TOTAL	
Créditos Vivienda							
A - Normal	\$ 19.849.917	\$ 39.879	\$ 866	\$ 198.499	\$ 399	\$ 9	\$ 19.691.755
B - Aceptable	243.447	965	317	7.790	31	10	236.898
C - Apreciable	186.070	96	298	18.607	10	236	167.611
D - Significativo	<u>31.287</u>	<u>-</u>	<u>322</u>	<u>6.257</u>	<u>-</u>	<u>323</u>	<u>25.029</u>
	20.310.721	40.940	1.803	231.153	440	578	20.121.293
Créditos Consumo							
Garantía Idónea							
A - Normal	1.916.700	4.100	10	39.777	54	29	1.880.950
B - Aceptable	<u>2.768</u>	<u>14</u>	<u>-</u>	<u>155</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>2.626</u>
	1.919.468	4.114	10	39.932	55	29	1.883.576
Créditos Consumo Otras							
Garantías							
D - Significativo	<u>7.018</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>5.264</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>1.754</u>
	7.018	2	-	5.264	2	-	1.754
Créditos Comerciales							
Garantía Idónea							
A - Normal	1.187.610.900	31.010.712	719.253	15.896.767	584.634	17.828	1.202.841.636
B - Aceptable	138.128.814	12.336.932	1.291.575	5.844.687	1.169.079	750.506	143.993.049
C - Apreciable	55.735.335	5.533.793	496.745	4.594.062	3.714.411	448.569	53.008.831
D - Significativo	60.684.969	4.758.192	1.371.175	29.920.810	4.532.259	1.344.750	31.016.517
E - Irrecuperable	<u>27.970.304</u>	<u>1.362.220</u>	<u>953.941</u>	<u>27.970.304</u>	<u>1.362.220</u>	<u>953.941</u>	<u>-</u>
	1.470.130.322	55.001.849	4.832.689	84.226.630	11.362.603	3.515.594	1.430.860.033
Créditos Comerciales							
Otras Garantías							
A - Normal	5.606.307.796	21.761.663	29.303	68.048.111	254.995	551	5.559.795.105
B - Aceptable	8.681.846	299.689	341	1.190.641	281.488	16	7.509.731
C - Apreciable	2.628.762	131.192	2.506	338.025	128.496	2.465	2.293.474
D - Significativo	12.656.247	518.148	664.994	10.491.691	517.566	664.993	2.165.139
E - Irrecuperable	<u>27.037.901</u>	<u>1.372.184</u>	<u>311.252</u>	<u>27.037.901</u>	<u>1.372.184</u>	<u>311.252</u>	<u>-</u>
	5.657.312.552	24.082.876	1.008.396	107.106.369	2.554.729	979.277	5.571.763.449



31 Dic. 2021						
	Capital	Intereses	Cuentas por Cobrar	Deterioro		TOTAL
				Capital	Intereses	
Deterioro (Provisión)						
General						
Cartera \ Intereses				414.444	1.239.195	1.653.639
	\$ 7.149.680.081	\$ 79.129.781	\$ 5.842.898	\$ 192.023.792	\$ 15.157.024	\$ 7.022.976.466

7.4 Deterioro de cartera de créditos- El siguiente fue 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 2021	\$ 209.745.198	\$ 45.285	\$ 232.172	\$ 1.653.639	\$ 211.676.294
Gasto	26.782.762	6.004	37.420	1.297.028	28.123.214
Recuperación	<u>(30.666.995)</u>	<u>(9.402)</u>	<u>(30.701)</u>	<u>(1.019.019)</u>	<u>(31.726.117)</u>
Saldo al 31 de marzo de 2022	<u>\$ 205.860.965</u>	<u>\$ 41.887</u>	<u>\$ 238.891</u>	<u>\$ 1.931.648</u>	<u>\$ 208.073.391</u>

- (1) El monto registrado en la provisión general comprende \$243.180 de provisión general sobre el capital de los créditos de vivienda a empleados y \$1.688.468 de provisión general de intereses calculados sobre los Intereses causados no recaudados; este último concepto 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 2020	\$ 191.862.736	\$ 56.676	\$ 205.616	\$ 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 de 2021	<u>\$ 196.069.558</u>	<u>\$ 56.093</u>	<u>\$ 202.268</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.

8. PASIVOS POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

8.1. Depósitos de clientes: El siguiente era el detalle de los instrumentos financieros a costo amortizado:

31 Mar. 2022

31 Dic. 2021



Certificados de Depósito a Término ⁽¹⁾

Emitidos a menos de 6 meses	\$ 182.333.133	\$ 479.594.093
Emitidos igual 6 y menor 12 meses	419.929.591	620.565.441
Emitidos igual 12 y menor 18 meses	837.562.107	785.800.833
Emitidos igual o superior 18 meses	<u>1.671.272.119</u>	<u>1.147.844.466</u>
	<u>3.111.096.950</u>	<u>3.033.804.833</u>
Depósitos de ahorro ⁽²⁾	375.811.766	346.656.446
Bonos ordinarios igual o superior a 18 meses ⁽³⁾	<u>1.044.525.369</u>	<u>1.043.768.915</u>
	<u>1.420.337.135</u>	<u>1.390.425.361</u>
	<u>\$ 4.531.434.085</u>	<u>\$ 4.424.230.194</u>

- (1) Con el fin de anticipar el ajuste del porcentaje mínimo de Coeficiente de Fondeo Estable Neto CFEN, el cual pasó de 90% a 80% a partir de marzo de 2022, Bancóldex estableció una estrategia de fondeo que incluye captaciones de corto plazo por un monto menor al que se venía manejando en periodos anteriores, así como un incremento en las captaciones de mediano y largo plazo, obteniendo optimizar el costo del fondeo y dar cumplimiento al indicador CFEN. Esta situación explica una disminución de \$497.896.810 en los CDT's emitidos hasta 1 año de plazo y un incremento en los CDT's emitidos a plazos mayores a 1 año, especialmente en plazos iguales o mayores a 18 meses por \$523.427.653.
- (2) La cuenta de ahorros Bancóldex tiene como mercado objetivo el segmento institucional compuesto de forma principal por Fondos de Pensiones, Fiduciarias y Aseguradoras. El saldo promedio de las cuentas de ahorro, que alcanzó un nivel máximo de \$800.000 millones en el 2021 con el objetivo de mejorar la mezcla de fondeo del Banco, se ha venido reduciendo a través de una estrategia de sustitución de fondeo a fuentes de plazos más largos y se espera que se mantenga en niveles promedio de \$400.000 millones. Lo anterior, teniendo en cuenta que la tasa de este producto pondera de manera importante en el costo total de la mezcla de fondos de Bancoldex.
- (3) Las condiciones de los bonos son las siguientes:

Lotes	Fecha de Colocación	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés	Modalidad de pago de intereses	Monto de la emisión	Saldo	
							31-mar-22	31-dic-21
Lote 1	06-sep-12	06-sep-12	06-sep-22	Indexados a IPC	Trimestral	\$ 238.890.000	\$ 240.880.261	\$ 240.327.248
Bonos Verdes	09-ago-17	09-ago-17	09-ago-22	Tasa fija	Trimestral	200.000.000	201.926.589	202.002.428
Bonos Sociales	24-may-18	25-may-18	24-may-23	Indexados a IPC	Trimestral	100.000.000	101.042.123	100.830.156
Bonos de reactivación empresarial	27-may-21	28-may-21	27-may-24	Indexados a IBR	Mensual	159.000.000	159.117.378	159.081.315
Bonos de reactivación empresarial	27-may-21	28-may-21	27-may-23	Tasa Fija	Trimestral	100.000.000	100.385.648	100.409.065
Bonos de reactivación empresarial	27-may-21	28-may-21	27-may-23	Indexados a IBR	Mensual	<u>241.000.000</u>	<u>241.173.370</u>	<u>241.118.703</u>



- *Emisión de Bonos Verdes:* en agosto de 2017, Bancóldex 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, Bancóldex efectuó con gran éxito su primera emisión de Bonos Sociales a través de la Bolsa de Valores de Colombia por un valor de \$400 mil millones y plazo de 3 y 5 años, obteniendo demandas por 4,17 el valor emitido y unas tasas de corte de IBR+1.15% y T.F. 6.05% para 3 años; e IPC+2.85% para 5 años.

Esta emisión se constituye en la primera emisión de este tipo que se realiza en el mercado público de valores colombiano y contempla como objetivo principal promover la Inclusión Financiera a las Micro y Pequeñas Empresas, enfocándose en el financiamiento a: empresas rurales, 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, Bancóldex 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.

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

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

8.2. Operaciones de mercado monetario:

	31 Mar. 2022	31 Dic. 2021
Fondos interbancarios comprados ⁽¹⁾	\$ 70.007.539	\$ -
Compromisos originados en posiciones en corto de operaciones simultáneas ⁽²⁾	<u>43.801.200</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 113.808.739</u>	<u>\$ -</u>

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

	31 Mar. 2022				31 Dic. 2021			
	Tasa de Interés (%)	Plazo Negociación Días	Valor USD	Valor	Tasa de Interés (%)	Plazo Negociación Días	Valor USD	Valor
Moneda Legal								
<i>Interbancarios</i>								
Bancos	<u>3.88</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>\$ 70.007.539</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>\$ -</u>

Al 31 de diciembre de 2021, el Banco contaba con suficiente liquidez como resultado de la estrategia de pre-fondeo para atender los vencimientos pasivos de enero del 2022. Al 31 de marzo de 2022 se requirió de operaciones de mercado monetario para continuar con la operación normal del Banco en un mercado que presentaba altas volatilidades de tasa para las captaciones de cdt a plazo, mientras se estructuraban las operaciones de fondeo requeridas para cumplir con las obligaciones.

(2) El detalle de compromisos en posiciones en corto es:

Entidad	31 Mar. 2022			31 Dic. 2021		
	Plazo Negociación Días	Valor USD (Miles)	Valor Pesos (Miles)	Plazo Negociación Días	Valor USD (Miles)	Valor Pesos (Miles)
Moneda legal:						
<i>Operaciones en corto</i>						
Compromisos originados en operaciones en corto con						
Simultáneas CRCC	2	<u>-</u>	<u>\$43.801.200</u>	-	<u>-</u>	<u>\$ -</u>

El saldo de las operaciones en corto al 31 de marzo de 2022, corresponde a una estrategia la Tesorería, esperando un incremento en la curva de rendimientos.

9. CRÉDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

El siguiente era el detalle de los créditos de bancos y otras obligaciones financieras:

	31 Mar. 2022	31 Dic. 2021
Moneda legal		
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		
Finagro	\$ 1.256.824	\$ 1.526.915
Banco Interamericano de Desarrollo	<u>315.897.049</u>	<u>313.365.103</u>
	<u>317.153.873</u>	<u>314.892.018</u>
Moneda Extranjera		
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		
Créditos	783.011.670	1.067.114.247
Organismos internacionales	517.666.557	587.214.919
Banco Interamericano de Desarrollo	975.493.866	1.031.069.316
Corporación Andina de Fomento	<u>487.045.729</u>	<u>993.300.548</u>

	31 Mar. 2022	31 Dic. 2021
	<u>2.763.217.822</u>	<u>3.678.699.030</u>
Total ⁽¹⁾	<u>\$ 3.080.371.695</u>	<u>\$ 3.993.591.048</u>

- (1) Al 31 de marzo de 2022, este rubro presenta una disminución por \$913.219.353, lo que corresponde principalmente al vencimiento de créditos con la banca multilateral tomados para la estructuración de operaciones de créditos en moneda extranjera con cobertura para complementar el acceso de Bancóldex a recursos en moneda legal en condiciones favorables en ventanas de mercado puntuales. Esto refleja la importante disminución del saldo con la Corporación Andina de Fomento por \$506.254.818. Por su parte también se presentaron vencimientos en los créditos con la banca corresponsal que no fue necesario volver a tomar debido a una menor demanda de dólares por parte de las entidades financieras locales e internacionales

10. PATRIMONIO

10.1 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 2021 y 2020 fueron los siguientes:

Total utilidad del ejercicio	\$ 55.318.308	\$ 132.703.491
Total reservas obligatorias	(5.539.238)	(13.277.520)
Total reservas ocasionales	<u>4.721.764</u>	<u>(4.761.348)</u>
Utilidad para pago de dividendos	<u>\$ 54.500.834</u>	<u>\$ 114.664.623</u>
Para acciones con dividendo preferencial Serie C	\$ 47.149	\$ 98.487
Para acciones ordinarias Serie B	108.672	228.637
Para acciones ordinarias Serie A	<u>54.345.013</u>	<u>114.337.499</u>
Total pago de dividendos	<u>\$ 54.500.834</u>	<u>\$ 114.664.623</u>

El pago de los dividendos decretados sobre los resultados del 2021 será en efectivo, para las acciones de las series B y C se realizaría a más tardar el 15 de junio de 2022 y para las acciones de la serie A, de acuerdo con lo recomendado en el Documento CONPES N° 4074, expedido el 29 de marzo de 2022, la fecha máxima de giro de los dividendos será el día 12 de diciembre de 2022.

10.2 Utilidad neta por acción - El siguiente cuadro resume la utilidad neta por acción por los periodos terminados el 31 de marzo de 2022 y 2021:

Concepto	Mar. 2022	Mar. 2021
Promedio Ponderado Último Año (Acciones)	\$ 1.062.594.968	\$ 1.062.594.968
Utilidad del Ejercicio	27.134.224.72	6.408.787.07
Utilidad por Acción (En pesos colombianos)	25,54	6,03

11. OTROS INGRESOS

El detalle de otros ingresos era:

	1 de enero al 31 de marzo 2022	1 de enero al 31 de marzo 2021
Arrendamientos bienes propios	\$ 406.125	\$ 373.618
Por venta de propiedad y equipo	-	4.500
Ingresos del F.N.G.	255.251	255.546
Reintegro exceso de comisiones ⁽¹⁾	7.314.341	119.101
Otros	<u>48.507</u>	<u>161.521</u>
	<u>\$ 8.024.224</u>	<u>\$ 914.286</u>

- (1) Para marzo de 2022 corresponde principalmente a saldo a favor informado por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, por el cambio en la metodología utilizada para la liquidación de las comisiones que el Banco debe pagar al Fondo de Contingencias de las Entidades Estatales por las operaciones de crédito con el BID (Banco Interamericano de Desarrollo). El exceso generado en los aportes realizados por el Banco en el periodo 2015 a 2019 asciende a \$7.298.464.

12. OTROS GASTOS

El detalle de otros gastos era:

Servicios de administración e intermediación	\$ 6.795	\$ 12.636
Contribuciones y afiliaciones	1.449.157	1.540.240
Seguros	456.950	464.672
Mantenimiento y reparaciones	1.779.078	1.471.254
Adecuación e instalación de oficinas	15.018	156.098
Multas y sanciones	1.063	19.918
Legales y notariales	4.096	6.514
Servicios de aseo y vigilancia	217.578	184.940
Servicios temporales	118.885	442.180
Publicidad y propaganda	104.667	21.130
Relaciones públicas	12.726	16.983
Servicios públicos	176.267	187.686
Gastos de viaje	67.302	27.518
Transporte	107.598	43.729
Útiles y papelería	8.397	2.133
Publicaciones y suscripciones	188.680	45.129
Servicio de fotocopiado	105	408
Servicio de digitalización	-	10.996
Libros de consulta	-	695
Almuerzos de trabajo	14.368	19.529
Elementos de cafetería	12.303	9.007
Elementos de aseo	20.123	5.303
Portes de correo y mensajería	27.297	28.947
Transmisión de datos télex. tas. SWIFT	547.460	677.636
Administración edificio	193.776	195.818
Enseres Menores	1.614	4.994
Información comercial	256.668	243.902
	1 de enero al 31 de marzo 2022	1 de enero al 31 de marzo 2021
Guarda y custodia archivos magnéticos	40.244	13.823
Contact Center	335.409	311.399



Servicio alterno de proceso de contingencia	183.824	184.385
Comunicaciones corporativas	15.428	74.135
Retenciones asumidas	39.865	35.402
Gastos de periodos anteriores	13.667	101.168
Actividades de Formación Empresarial y Apoyo al Sector empresarial	116.892	32.815
Bienes recibidos en pago	236.808	237.369
Bienes restituidos	318.492	161.743
Otros menores	<u>229.732</u>	<u>63.747</u>
	<u>\$ 7.318.332</u>	<u>\$ 7.055.981</u>

13. 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.

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 Tinsa Colombia Ltda., una firma de carácter independiente que tiene la capacidad y experiencia en la realización de valoraciones en los sitios y tipos de activos que fueron valorados, el cual se determina usando el método de comparación o de mercado y el análisis de avalúos de precios de la misma zona.

13.1. Valor razonable de activos financieros - La siguiente tabla muestra las inversiones por jerarquía de valor razonable comparable entre marzo de 2022 y diciembre de 2021:

Activo a valor razonable recurrentes	31 de marzo de 2022			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Otras emisores nacionales instituciones financieras	\$ -	\$ 45.967.936	\$ -	\$ 45.967.936
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI Instrumentos de patrimonio				
En pesos colombianos				
Emisores nacionales fondos de capital privado	-	188.495.066	-	188.495.066
Emisores nacionales FNG	-	-	138.783.600	138.783.600
En moneda extranjera				
Emisores extranjeros Bladex	28.589.256	-	-	28.589.256
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Títulos de tesorería TES	977.890.465	-	-	977.890.465
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	116.454.783	-	116.454.783
Derechos de venta sobre monedas	-	2.819.184.253	-	2.819.184.253
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(116.306.787)	-	(116.306.787)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(2.728.635.615)	-	(2.728.635.615)
Credit Valuation AdjustmentCVA	-	(10.641)	-	(10.641)
Contratos de futuros				
Derechos de compra sobre monedas	-	3.027.076.005	-	3.027.076.005
Derechos de venta sobre monedas	-	3.733.115.150	-	3.733.115.150
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(3.027.076.005)	-	(3.027.076.005)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(3.733.115.150)	-	(3.733.115.150)
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Contratos de futuros				
Derechos de venta sobre monedas	-	28.375.135	-	28.375.135
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(28.375.135)	-	(28.375.135)

Activo a valor razonable recurrentes	31 de marzo de 2022			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Swaps				
Derechos de compra sobre monedas	-	565.094.556	-	565.094.556
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(547.829.320)	-	(547.829.320)
Credit Valuation Adjustment-CVA	-	(1.111)	-	(1.111)
Activos no financieros				
Propiedades de inversión	-	10.688.300	-	10.688.300
Total activo a valor razonable recurrentes	<u>\$ 1.006.479.721</u>	<u>\$ 353.101.420</u>	<u>\$ 138.783.600</u>	<u>\$ 1.498.364.741</u>

Pasivos a valor razonable recurrentes	31 de marzo de 2022			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	\$ -	\$ 3.819.783.736	\$ -	\$ 3.819.783.736
Derechos de venta sobre monedas	-	134.681.910	-	134.681.910
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(3.989.725.069)	-	(3.989.725.069)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(135.086.741)	-	(135.086.741)
Debit Valuation Adjustment-DVA	-	28.639	-	28.639
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Swaps				
Derechos de compra sobre monedas	-	188.364.852	-	188.364.852
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(201.763.764)	-	(201.763.764)
Debit Valuation Adjustment-DVA	-	2.210	-	2.210
Total pasivos a valor razonable recurrentes	<u>\$ -</u>	<u>\$ (183.714.227)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (183.714.227)</u>

Activo a valor razonable recurrentes	31 de diciembre de 2021			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Títulos de tesorería - TES	\$ 237.697.350	\$ -	\$ -	\$ 237.697.350
Otras emisores nacionales - instituciones financieras	-	56.125.133	-	56.125.133
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de patrimonio				
En pesos colombianos				
Emisores nacionales - Fondos de capital privado	-	111.710.519	-	111.710.519
Emisores nacionales - FNG	-	-	102.276.938	102.276.938
En moneda extranjera				
Emisores extranjeros - Fondos de capital privado	-	-	70.611.238	70.611.238
Emisores extranjeros - Bládex	32.286.731	-	-	32.286.731
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Títulos de tesorería - TES	654.531.410	-	-	654.531.410
En moneda extranjera				
Otras títulos emitidos por el gobierno nacional				
Yankees	646.431.625	-	-	646.431.625
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	3.062.658.722	-	3.062.658.722
Derechos de venta sobre monedas	-	517.684.552	-	517.684.552
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(2.970.944.562)	-	(2.970.944.562)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(514.744.528)	-	(514.744.528)
Credit Valuation Adjustment-CVA	-	(19.660)	-	(19.660)
Contratos de futuros				
Derechos de compra sobre monedas	-	3.092.984.722	-	3.092.984.722
Derechos de venta sobre monedas	-	3.186.428.845	-	3.186.428.845
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(3.092.984.722)	-	(3.092.984.722)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(3.186.428.845)	-	(3.186.428.845)
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Contratos de futuros				
Derechos de venta sobre monedas	-	103.808.462	-	103.808.462
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(103.808.462)	-	(103.808.462)
Swaps				
Derechos de compra sobre monedas	-	601.129.385	-	601.129.385
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(544.979.762)	-	(544.979.762)
Credit Valuation Adjustment CVA	-	(6.095)	-	(6.095)
Activos no financieros				



Activo a valor razonable recurrentes	31 de diciembre de 2021			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Propiedades de inversión	-	10.688.300	-	10.688.300
Total activo a valor razonable recurrentes	\$ 1.570.947.116	\$ 329.302.004	\$ 172.888.176	\$ 2.073.137.296

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

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021 no han ocurridos transferencias entre los niveles de jerarquías del valor razonable.

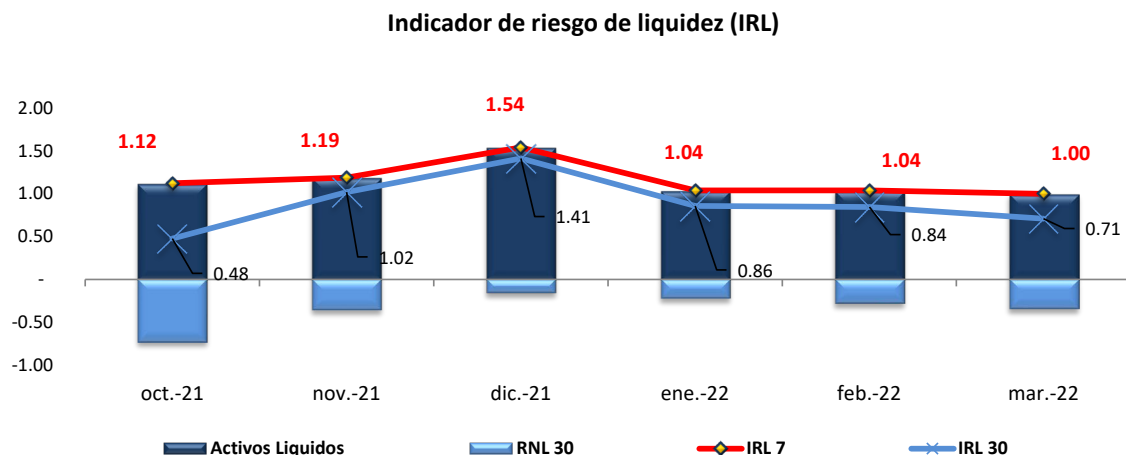
14. OTROS ASUNTOS DE INTERES (NO REVISADO)

La economía colombiana se ha recuperado de manera notable después de la crisis del COVID-19, y luego de responder positivamente a las políticas monetarias y fiscales ha logrado evitar una mayor contracción de los ingresos, sin embargo, la volatilidad presentada en los mercados financieros ha generado desvalorizaciones en los portafolios sumado a la incertidumbre en los resultados de las elecciones nacionales que son un reto para impulsar la economía.

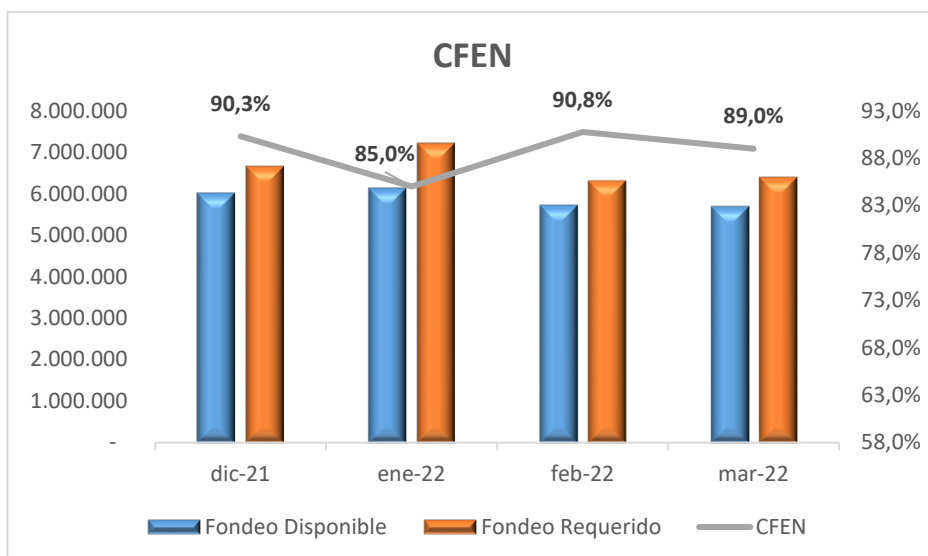
En el panorama internacional, las tensiones provocadas por la guerra entre Rusia y Ucrania tienen repercusiones económicas mundiales, no sólo por las naturales consecuencias de mediano y largo plazo, sino también por las consecuencias inmediatas que tienen sobre los mercados financieros, sobre las cadenas de abastecimiento y sobre los mercados energéticos. Lo anterior genera presiones inflacionarias, y los traumatismos que puedan experimentar algunas economías, particularmente las europeas, harán más complejo el panorama económico mundial, y reflejarán las presiones inflacionarias en los países y por ende la subida de tasas de interés de los bancos centrales para controlar la inflación.

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

14.1 Riesgo de Liquidez: - Desde la perspectiva de riesgo de liquidez, el primer trimestre del 2022 ha reflejado indicadores muy sólidos, dando cumplimiento con las directrices establecidas en el Manual SARL para la adecuada administración del Riesgo de Liquidez y contando con recursos suficientes para cubrir las obligaciones del Banco. El IRL 30 se encuentra en un nivel superior de los límites de capacidad y tolerancia al riesgo de liquidez definidos por el Banco y en relación con la cuenta de ahorro, se observa un nivel estable.



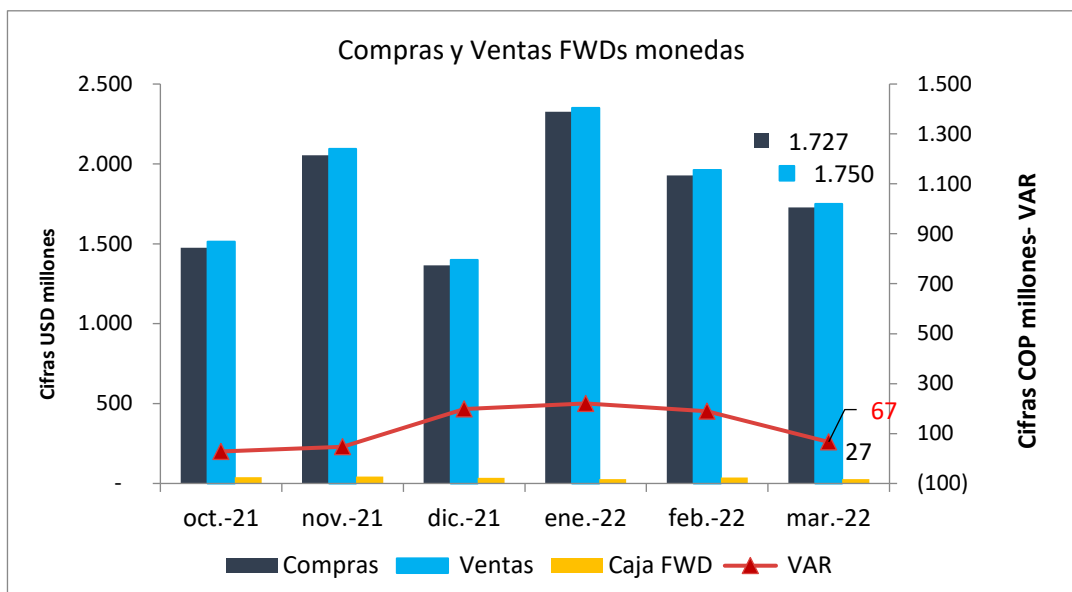
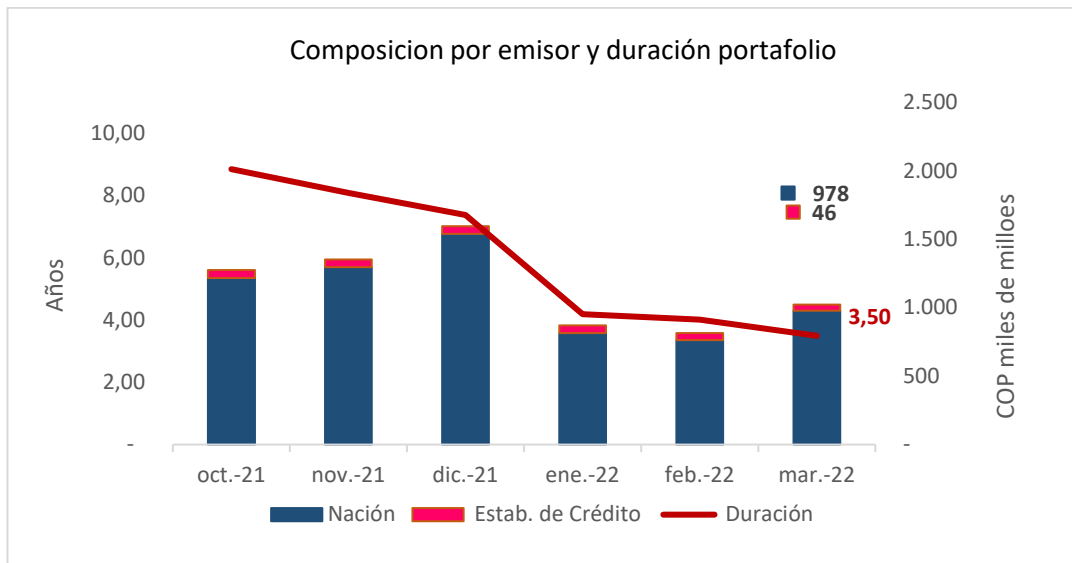
Adicionalmente, podemos observar el cumplimiento y solidez en el Coeficiente de Fondeo Estable Neto (CFEN), que refleja la liquidez a mediano plazo de la entidad y el perfil de fondeo estable.



14.2 Riesgo de Mercado: Al cierre de marzo de 2022, las volatilidades han sido altas presentando desvalorizaciones de deuda pública debido a la alta inflación, y a la incertidumbre electoral en el ámbito local, y en el internacional por el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania.

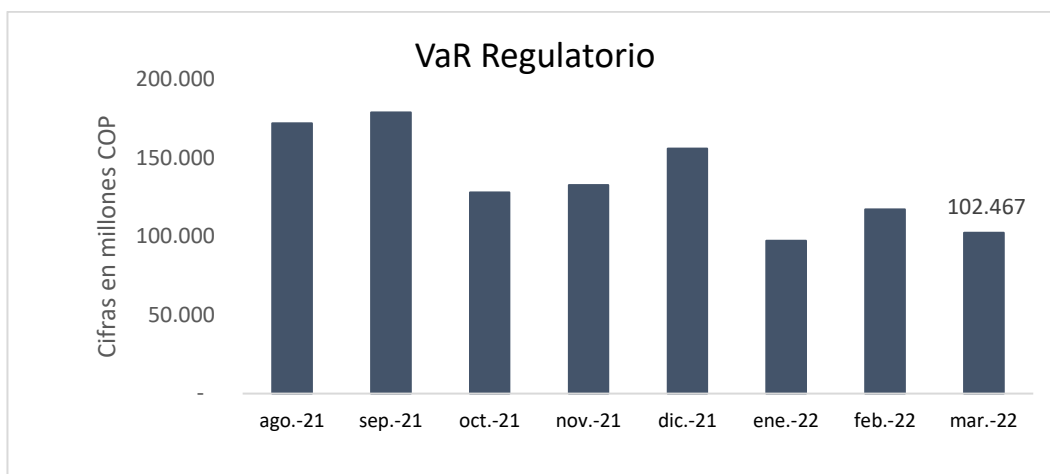
Al cierre de marzo de 2022, los límites de PyG y de VaR de los portafolios, se encontraban dentro de lo establecido por la Junta Directiva.

En la siguiente gráfica se muestra el valor del portafolio de renta fija y su duración:



La exposición al riesgo de mercado de los derivados al cierre de marzo de 2022 presenta una disminución con respecto a los meses de inicio de 2022. El Var se ubica en \$ 67 millones.

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

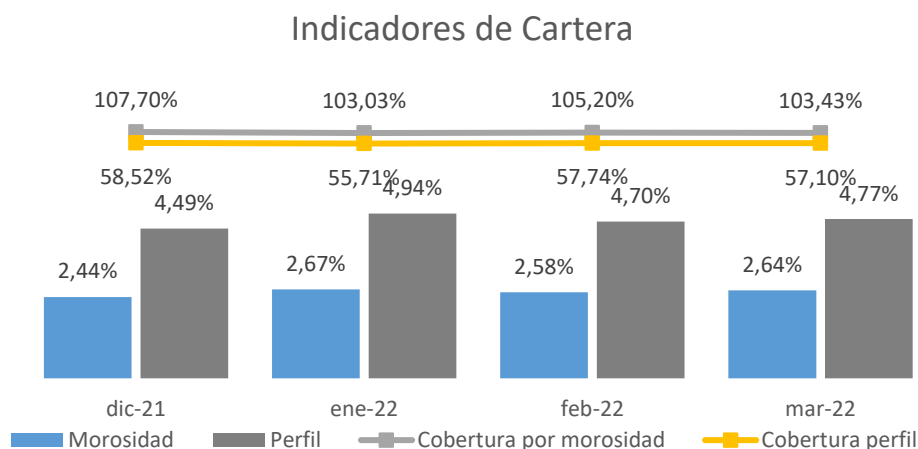


En la gráfica se observa una disminución en el cálculo del VaR, que obedece a la reclasificación de los títulos yankees, los cuales pasaron de estar en Inversiones contabilizadas a valor razonable con cambios en el ORI– títulos de deuda a Inversiones a costo amortizado y a las desvalorizaciones de los portafolios en particular en marzo de 2022.

14.3 Riesgo de Crédito: En el primer trimestre del 2022 se realizaron ajustes en el marco de la declaración de apetito de riesgo del Banco, se realizaron ajustes a los límites establecidos del indicador de crédito. El Banco continuó con el indicador “provisión sobre cartera bruta” para monitorear el apetito de riesgo de crédito y definió este indicador para el total de la cartera y para los segmentos que la conforman. Para la estimación de los límites de apetito, tolerancia y capacidad de riesgo se realizaron diferentes escenarios de estrés, partiendo del escenario base hasta el pesimista.

Es importante mencionar que el Banco presentó un aumento en el perfil de riesgo el cual se incrementó del 4.5% en diciembre de 2021 al 4.8% en marzo de 2022, teniendo en cuenta los deterioros ocasionados en el segmento Pyme por la coyuntura económica, principalmente por la terminación de alivios del Programa de Acompañamiento a Deudores, las cuales estuvieron vigentes hasta el 31 de agosto de 2021 y de los periodos de gracia otorgados a las obligaciones desembolsadas 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).

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



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

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

El 11 de mayo de 2022 Bancoldex realizó la emisión de bonos sociales, bajo su Programa de emisión y colocación en el mercado público de valores colombiano. La emisión de bonos sociales para crecer con equidad, fue adjudicado por un total de 500 mil millones de pesos distribuidos entre las series a tasa fija con plazos a 2 años por 209 mil millones con una tasa de corte de 11.50% E.A. y serie a 3 años por 291 mil millones con una tasa de corte de 11.96% E.A.

Los bonos sociales se encuentran dentro del marco de la estrategia de sostenibilidad 2022-2026 de Bancóldex mediante la cual se busca impulsar el desarrollo sostenible en Colombia con instrumentos financieros y no financieros que promuevan el bienestar social y crecimiento verde, con un enfoque territorial y apalancados en la innovación, la digitalización y conocimiento sostenible. Así mismo, la emisión refleja el compromiso del Banco frente a los ODS (Objetivos de Desarrollo Sostenible) y la Política de Reactivación Sostenible del Plan Nacional de Desarrollo, promoviendo la financiación de PYME (micros y pequeñas empresas) con equidad de género, inclusión financiera, para población afectada por el conflicto y en las zonas rurales del país.

16. AUTORIZACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Los estados financieros separados intermedios condensados al 31 de marzo de 2022 han sido autorizados para divulgación por el Representante Legal del Banco el 13 de mayo de 2022.
