

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

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS
DE PERÍODO INTERMEDIO**

**Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 y por
los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de
2024 y 2023 e Informe del Revisor Fiscal**

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

Estados Financieros Separados Condensados de Período Intermedio

(Por los periodos terminados el 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023)

ÍNDICE

Informe del Revisor Fiscal.....	3
Estados de Cambios en la Situación Financiera	5
Estados de Resultados	6
Estados de Otros resultados integrales	7
Estados de Cambios en el Patrimonio	8
Estados de Flujo de Efectivo.....	9
Notas a los Estados Financieros	10

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

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

Introducción

He revisado los estados financieros intermedios separados adjuntos del BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCOLDEX que comprenden:

- El estado de situación financiera intermedio separado al 31 de marzo de 2024,
- El estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo para los tres y doce meses terminados en esa fecha, y
- El resumen de las políticas más importantes y otras notas explicativas; junto con el reporte de información en el lenguaje y taxonomía Extensible Business Reporting Language (XBRL).

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



Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia separada adjunta y el reporte de información en el lenguaje y taxonomía Extensible Business Reporting Language (XBRL), no presenta, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. - BANCOLDEX, al 31 de marzo de 2024, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el periodo de los tres meses finalizados en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia incluyendo la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 151419-T

Miembro de

BDO AUDIT S.A.S. BIC

Bogotá D.C., 08 de mayo de 2024

99975-01-7212-24

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS INTERMEDIOS Y CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(En miles de pesos colombianos)

ACTIVO	Notas	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023	PASIVO	Notas	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	\$ 154.464.861	\$ 143.537.952	Depositos de clientes	7,1	\$ 3.281.772.204	\$ 4.367.018.847
Instrumentos Financieros				Operaciones de mercado monetario	7,2	98.052.814	44.659.611
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de deuda	4,1	11.868.475	67.629.443	Otros depósitos	7,3	19.918.973	29.411.954
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de deuda	4,2	1.262.195.310	1.300.706.705	Pasivos por instrumentos financieros derivados	4,6	41.938.007	80.018.886
Inversiones a costo amortizado	4,3	983.710.507	981.941.242	Créditos de bancos y otras obligaciones financieras a costo amortizado	8	5.114.685.663	5.223.341.679
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de patrimonio	4,4	448.128.560	432.732.898	Pasivo por arrendamiento financiero		7.536.796	8.431.911
Inversiones en subsidiarias	4,5	61.192.926	59.687.879	Pasivos por impuestos corrientes		16.620.290	-
Activos por instrumentos financieros derivados	4,6	70.102.631	85.697.815	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar		76.034.623	42.300.105
Otros activos financieros	5	403.642.603	711.735.470	Beneficios a los empleados		10.344.984	19.521.755
Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, neto	6	6.764.032.340	7.505.607.976	Pasivos estimados y provisiones		110.014	110.014
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto		101.870.812	106.775.651	Otros Pasivos		175.226.567	141.119.835
Activos por impuestos corrientes		22.108.806	22.108.926	Pasivo por impuestos diferidos		12.406.904	10.619.564
Otros activos no financieros		69.260.514	40.990.882				
Activos mantenidos para la venta, neto		18.378.388	21.678.333	Total pasivo		8.854.647.839	9.966.554.161
Propiedades y equipo, neto		38.780.687	34.428.595				
Propiedades y equipo en arrendamiento operativo		12.692.356	10.866.080				
Propiedades de Inversión		12.130.921	12.017.858	PATRIMONIO			
Activos por bienes en uso		7.634.991	8.693.675	Capital social		1.062.594.968	1.062.594.968
Activos intangibles distintos de la plusvalía		4.513.085	4.999.223	Reserva legal		202.088.728	197.217.857
				Reservas ocasionales		27.091.901	27.465.831
				Reservas estatutarias		131.461.578	113.782.449
				Prima en colocación de acciones		15.795	15.795
				Otro resultado integral		156.489.295	135.510.777
				Resultado del ejercicio		12.318.669	48.694.765
		-	-	Total del Patrimonio		1.592.060.934	1.585.282.442
Total activo		\$ 10.446.708.773	\$ 11.551.836.603	Total pasivo y patrimonio		\$ 10.446.708.773	\$ 11.551.836.603

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

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

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

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX -
**ESTADOS DE RESULTADOS SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 MARZO DE 2024 Y 2023
(En miles de pesos colombianos excepto la utilidad neta por acción)**

	Notas	Acumulado Año Actual 1 de enero al 31 de marzo 2024	Acumulado Año Anterior 1 de enero al 31 de marzo 2023
INGRESOS DE OPERACIONES ORDINARIAS GENERALES:			
Ingresos financieros cartera y operaciones de leasing		\$ 298.288.366	\$ 349.730.333
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda, neto		38.737.967	30.465.594
Valoración a costo amortizado de inversiones, neto		16.000.075	-
Comisiones y honorarios		1.289.450	1.361.696
Ingresos operaciones de mercado monetario, neto		-	642.867
Ganancia en venta de inversiones - instrumentos de deuda, neto		-	148.240
Ganancia por diferencia en cambio, neto		-	75.221.811
		<u>354.315.858</u>	<u>457.570.541</u>
GASTOS DE OPERACIONES:			
Intereses depósitos y exigibilidades		80.629.427	100.040.607
Intereses créditos de bancos y otras obligaciones financieras		149.868.832	176.720.704
Financieros por operaciones del mercado monetario y otros intereses, neto		24.831.072	19.732.705
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago y restituidos		19.013	23.598
Valoración a costo amortizado de inversiones, neto		-	17.876.388
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio, neto		7.240.712	-
Comisiones		2.328.828	3.173.576
Gastos operaciones de mercado monetario, neto		860.635	-
Pérdida en venta de inversiones - instrumentos de deuda, neto		463.679	-
Valoración de derivados - de especulación, neto		13.236.465	65.271.730
Pérdida por diferencia en cambio, neto		6.418.344	-
Valoración de derivados - de cobertura, neto		<u>5.982.531</u>	<u>2.706.619</u>
		291.879.538	385.545.927
RECUPERACIÓN (DETERIORO) DE ACTIVOS			
Cartera de créditos y operaciones de leasing, neto		2.865.105	(14.269.246)
Cuentas por cobrar, neto		(1.340.709)	(848.699)
Bienes recibidos en pago y restituidos, neto		(711.750)	(1.993.205)
Propiedad y equipo, arrendamiento operativo, neto		(91.621)	-
Otros activos, neto		-	362.352
		721.025	(16.748.798)
RESULTADO OPERACIONAL		63.157.345	55.275.816
OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES - NETO			
OTROS INGRESOS OPERACIONALES			
Dividendos y Participaciones		947.925	572.434
Método de participación patrimonial		1.505.047	1.844.470
Otros ingresos	10	<u>1.752.461</u>	<u>969.497</u>
		4.205.433	3.386.401
OTROS GASTOS OPERACIONALES			
Beneficios a empleados		18.485.762	17.241.152
Honorarios		971.776	1.030.543
Impuestos y tasas		9.453.445	11.897.507
Arrendamientos		2.275.504	2.441.086
Depreciaciones		1.909.177	1.271.403
Amortizaciones		509.083	527.597
Otros gastos	11	<u>9.081.400</u>	<u>8.963.353</u>
		42.686.147	43.372.641
GANANCIA, ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		24.676.631	15.289.576
IMPUESTO A LA RENTA		<u>12.357.962</u>	<u>7.171.692</u>
RESULTADOS DEL EJERCICIO		<u>\$ 12.318.669</u>	<u>\$ 8.117.884</u>
GANANCIAS POR ACCIÓN	9,2	<u>\$ 11,59</u>	<u>\$ 7,64</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

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

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

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 2024 Y 2023
(En miles de pesos colombianos)

	Acumulado Año Actual 1 de enero al 31 de marzo 2024	Acumulado Año Anterior 1 de enero al 31 de marzo 2023
RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ 12.318.669	\$ 8.117.884
OTRO RESULTADO INTEGRAL		
COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL QUE NO SE RECLASIFICARÁN AL RESULTADO DEL PERIODO		
Inversiones en instrumentos de patrimonio, neto impuesto diferido		
Valoración a valor razonable fondo de capital privado	4.959.390	7.128.547
Valoración a valor razonable de instrumentos de patrimonio en moneda extranjera	2.842.108	5.941.914
Valoración a valor razonable de instrumentos de patrimonio	9.394.595	2.334.691
(Desvaloración) valoración a valor razonable fondo de capital privado en moneda extranjera	(24.787)	200.891
	17.171.306	15.606.043
Revaluación de propiedad y equipo, neto impuesto diferido		
Valoración de edificios	3.112.197	-
	3.112.197	-
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo	20.283.503	15.606.043
COMPONENTES OTROS RESULTADO INTEGRAL QUE SE RECLASIFICARÁN AL RESULTADO DEL PERIODO		
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA		
Inversiones activos financieros disponibles para la venta, neto impuesto diferido		
(Desvaloración) valoración de instrumentos de deuda TES Tasa Fija	(365.488)	22.999.377
Valoración de instrumentos de deuda TES Bonos verdes	233.497	2.896.241
(Desvaloración) valoración de instrumentos de deuda CDT Tasa Fija	(420.760)	2.311.823
	(552.751)	28.207.441
COBERTURAS DEL FLUJO DE EFECTIVO		
Coberturas de flujos de efectivo, neto impuesto diferido	1.247.766	5.956.600
Otro resultado integral, coberturas del flujo de efectivo	1.247.766	5.956.600
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	695.015	34.164.041
Total otro resultado integral	20.978.518	49.770.084
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	\$ 33.297.187	\$ 57.887.968

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA Representante Legal	LUIS MIGUEL MORENO FRANCO Contador T.P. No. 77514-T	VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS Revisor Fiscal T.P. 151419 -T Miembro de BDO Audit S.A. (Ver mi informe adjunto)
---	---	---

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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS PERÍODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2024 y 2023
(En miles de pesos colombianos)

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

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO SEPARADOS
POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023
(En miles de pesos colombianos)**

	31 de marzo 2024	31 de marzo 2023
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado del ejercicio	\$ 12.318.669	\$ 8.117.884
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación:		
Impuesto a las ganancias	12.357.962	7.171.691
Deterioro inversiones	-	-
Deterioro cartera de créditos	18.103.043	34.713.618
Deterioro cuentas por cobrar	4.178.275	4.138.000
Deterioro activos no corriente mantenidos para la venta	3.269.170	2.406.251
Deterioro propiedades y equipo en arrendamiento operativo	91.621	-
Gasto de cesantías	455.247	431.836
Depreciaciones de propiedad y equipo	444.207	171.602
Depreciaciones de activos por bienes en uso	1.058.684	1.006.646
Depreciaciones propiedades y equipo en arrendamiento operativo	406.285	93.155
Revaluación de propiedad y equipo	(4.787.993)	-
Amortizaciones de intangibles	509.083	527.597
Pérdida en venta de activos no corriente mantenidos para la venta, neto	19.013	23.598
Ganancia en venta de propiedad y equipo, neto	-	(39.100)
Pérdida (Ganancia) en venta de inversiones, neto	463.678	(148.240)
Reintegro de deterioro cartera de créditos	(20.968.148)	(20.444.372)
Reintegro de deterioro cuentas por cobrar	(2.837.566)	(3.289.301)
Reintegro de deterioro activos no corriente mantenidos para la venta	(2.557.420)	(413.046)
Reintegro de deterioro otros activos	-	(362.352)
Reexpresión de banco en moneda extranjera	665.980	(1.871.767)
Valoración de inversiones con cambios en resultados	(47.497.330)	(12.589.206)
Ganancias metodo de participación	(1.505.047)	(1.844.470)
Valoración derivados de negociación	13.236.465	65.271.730
Valoración derivados de cobertura	5.982.531	2.706.619
Subtotal	(18.912.260)	77.660.489
Variación en cuentas de operaciones		
Aumento en instrumentos financieros derivados	(41.704.691)	(50.179.448)
Disminución (aumento) en cartera de créditos	744.440.741	(520.974.929)
Aumento en cuentas por cobrar	(9.894.886)	(12.346.576)
Disminución (aumento) activos no corrientes mantenidos para la venta	2.324.182	(362.352)
Aumento en otros activos	(14.810.494)	(2.928.793)
(Aumento) disminución activo por impuesto diferido	(3.451.990)	50.845.416
Disminución pasivo por arrendamiento financiero	(895.115)	(619.712)
Aumento (disminución) cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	37.996.846	(6.066.973)
Aumento (disminución) pasivo por impuestos diferidos	5.239.330	(30.038.073)
Disminución beneficios a empleados	(7.694.717)	(5.812.608)
Aumento (disminución) otros pasivos	34.106.730	(23.931.856)
Aumento otros resultado integrales	20.978.518	49.770.085
Pago de cesantías	(1.937.301)	(1.630.396)
Subtotal	764.697.153	(554.276.215)
Total ajustes	745.784.893	(476.615.726)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación	758.103.562	(468.497.842)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución en operaciones de mercado monetario	308.092.867	555.824.315
Disminución (aumento) en inversiones	124.141.089	(94.598.945)
Adiciones de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(365.896)
Compra propiedades y equipo	(121.370)	(435.173)
Adiciones activos por bienes en uso	-	(36.749)
Adiciones propiedades y equipo en arrendamiento operativo	(2.324.182)	-
Compra activo intangible	(22.945)	(68.597)
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	245.000	242.500
Producto de la venta de propiedades y equipo	-	39.100
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	430.010.459	460.600.555
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Disminución depósitos de clientes	(1.085.246.643)	(302.245.603)
Aumento operaciones de mercado monetario pasivas	53.393.203	32.527.032
(Disminución) aumento otros de depósitos	(9.492.981)	6.452.029
Aumento (disminución) créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(108.656.016)	252.370.251
Pago de Dividendos	(26.518.695)	-
Efectivo neto usado en las actividades de financiación	(1.176.521.132)	(10.896.291)
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	(665.980)	1.871.767
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	10.926.909	(16.921.811)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL COMIENZO DEL PERIODO	143.537.952	161.659.111
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	\$ 154.464.861	\$ 144.737.300

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados de Período Intermedio

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 y por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2024 y 2023

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

1. ENTIDAD QUE REPORTA

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

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

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

El Banco es el administrador del Programa de Inversión Banca de las Oportunidades, que obedece a la estrategia del Gobierno Nacional de reducir la pobreza, promover la igualdad social y estimular el desarrollo económico en Colombia, a través del acceso a servicios financieros a familias de menores ingresos, emprendedores y micro, pequeñas y medianas empresas.

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 2023 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 1611 de 2022, Decreto 938 de 2021 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:

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 tanto, 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 su deterioro es determinado por los modelos de referencia establecidos en su Capítulo XXXI; 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.

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 2023 se siguen aplicando en estos estados financieros separados condensados intermedios.

2.3. Uso de estimaciones y juicios - En la preparación de estos estados financieros separados condensados intermedios 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 separados condensados intermedios, en comparación con los aplicados en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2023.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo del efectivo y el equivalente de efectivo es el siguiente:

	31 Mar. 2024	31 Dic. 2023
<i>Moneda legal</i>		
Caja	\$ 7,410	\$ 7,410
Banco de la República		
Cuenta corriente bancaria ⁽¹⁾	102,095,838	91,058,763
Bancos y otras entidades financieras ⁽²⁾	<u>43,742,009</u>	<u>39,889,552</u>
	145,845,257	130,955,725
<i>Moneda extranjera</i>		
Bancos y otras entidades financieras	<u>8,619,604</u>	<u>12,582,227</u>
	8,619,604	12,582,227
	<u>\$ 154,464,861</u>	<u>\$ 143,537,952</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-COS.

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

Entidad financiera	Tipo de cuenta	31 Mar. 2024	31 Dic. 2023
Banco AV Villas	Cuenta ahorros	\$ <u>79.146</u>	\$ <u>79,144</u>

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El saldo del portafolio de inversiones es el siguiente:

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

	31 Mar. 2024	31 Dic. 2023
<u>En Moneda Legal</u>		
Títulos emitidos por la Nación		
Ministerio de Hacienda TES - TASA FIJA ⁽¹⁾	\$ -	\$ 55,746,030
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera		
Bonos IPC	\$ 3,737,835	\$ 3,735,413
Bonos IBR	8,130,640	8,148,000
	11,868,475	11,883,413
Total	\$ 11,868,475	\$ 67,629,443

(1) Al cierre de marzo 31 de 2024, se genera una variación frente al cierre del 2023 de \$55,746,030 generado en venta de inversiones enmarcado en el modelo de negocio del Banco.

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

	31 Mar. 2024	31 Dic. 2023
<u>En Moneda Legal</u>		
Títulos emitidos por la Nación		
Ministerio de Hacienda TES - TASA FIJA	\$ 1,155,865,530	\$ 1,195,205,535
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera		
Certificados Depósito a Término CDTs - TF	106,329,780	105,501,170
Total	\$ 1,262,195,310	\$ 1,300,706,705

4.3. Inversiones a costo amortizado

	31 Mar. 2024	31 Dic. 2023
<u>En moneda legal:</u>		
Títulos emitidos por la Nación		
Ministerio de Hacienda TES - UVR	\$ 242,787,432	\$ 239,020,288
Títulos de Solidaridad	5,460,220	5,317,629
	248,247,652	244,337,917
<u>En Moneda Extranjera</u>		
Títulos emitidos por la Nación		
Bonos Yankees	735,462,855	737,603,325
Total	\$ 983,710,507	\$ 981,941,242

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

	31 Mar. 2024	31 Dic. 2023
Banco Latinoamericano de Exportaciones S.A. - BLADEX	\$ 55,601,009	\$ 46,195,791
Fondo Nacional de Garantías	156,036,344	153,194,236
Fondos de Capital Privado	<u>236,491,207</u>	<u>233,342,871</u>
	<u>\$ 448,128,560</u>	<u>\$ 432,732,898</u>

4.5. Inversiones en subsidiarias

	31 Mar. 2024	31 Dic. 2023
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A. - FIDUCOLDEX	<u>\$ 61,192,926</u>	<u>\$ 59,687,879</u>

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

	31 Mar. 2024			31 Dic. 2023		
	Posición activa	Posición pasiva	Total derivados	Posición activa	Posición pasiva	Total derivados
<i>Derivados de Negociación</i>						
<i>Contratos Forward de Negociación</i>						
Forward de divisas	\$ 41,530,825	\$ 41,938,007	\$ (407,182)	\$ 58,503,737	\$ 79,394,899	\$ (20,891,162)
<i>Total Contratos Forward de Negociación</i>	41,530,825	41,938,007	(407,182)	58,503,737	79,394,899	(20,891,162)
<i>Contratos futuros de Negociación</i>						
Futuros de divisas derechos	4,166,344,460	-	4,166,344,460	2,887,510,620	-	2,887,510,620
Futuros de divisas obligaciones	(4,166,344,460)	-	(4,166,344,460)	(2,887,510,620)	-	(2,887,510,620)
<i>Total Contratos Futuros de Negociación</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Total Derivados de Negociación</i>	\$ 41,530,825	\$ 41,938,007	\$ (407,182)	\$ 58,503,737	\$ 79,394,899	\$ (20,891,162)
<i>Derivados de Cobertura</i>						
<i>Contratos futuros de cobertura</i>						
Futuros de divisas derechos	\$ 53,180,159	\$ -	\$ 53,180,159	\$ 47,323,378	\$ -	\$ 47,323,378
Futuros de divisas obligaciones	(53,180,159)	-	(53,180,159)	(47,323,378)	-	(47,323,378)
<i>Total Contratos Futuros de cobertura</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Contratos SWAP de cobertura</i>						
Swaps CCS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Swaps Interest rate swap	28,571,806	-	28,571,806	27,194,078	623,987	26,570,091

<i>Total Contratos Swap de cobertura</i>	28,571,806	-	28,571,806	27,194,078	623,987	26,570,091
<i>Total Derivados de Cobertura</i>	\$ 28,571,806	\$ -	\$ 28,571,806	\$ 27,194,078	\$ 623,987	\$ 26,570,091
 <i>Total Instrumentos derivados</i>	 \$ 70,102,631	 \$ 41,938,007		 \$ 85,697,815	 \$ 80,018,886	

5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

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

<u>Entidad</u>	<u>31 Mar. 2024</u>		<u>31 Dic. 2023</u>	
	<u>Plazo Negociación Días</u>	<u>Valor</u>	<u>Plazo Negociación Días</u>	<u>Valor</u>
<u>En moneda legal:</u>				
Interbancarios				
Bancos	7	\$ 65,118,729	9	\$ 60,100,150
Corporaciones financieras	5	<u>30,047,458</u>	-	<u>-</u>
		95,166,187		60,100,150
Simultáneas				
Otras entidades financieras	5	<u>308,476,416</u>	10	<u>651,635,320</u>
Total		<u>\$ 403,642,603</u>		<u>\$ 711,735,470</u>

Al cierre de marzo de 2024, se presenta una variación de \$308,092,867, originada en un menor saldo de operaciones simultáneas, dado por menores niveles de liquidez destinados para invertir en este tipo de instrumentos.

6. CARTERA DE CRÉDITOS Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO, NETO

6.1. **Cartera de créditos por tipo** - El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por tipo al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

<u>31 Mar. 2024</u>				
<u>Tipo</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Cuentas por Cobrar</u>	<u>Total</u>
Comercial	\$ 7,008,361,641	\$ 112,958,017	\$ 11,046,920	\$ 7,132,366,578
Consumo ⁽¹⁾	2,348,943	9,445	396	2,358,784
Vivienda ⁽¹⁾	22,991,990	104,345	7,038	23,103,373
Deterioro	<u>(269,670,234)</u>	<u>(23,793,908)</u>	<u>(10,063,966)</u>	<u>(303,528,108)</u>
Saldo	<u>\$ 6,764,032,340</u>	<u>\$ 89,277,899</u>	<u>\$ 990,388</u>	<u>\$ 6,854,300,627</u>

<u>31 Dic. 2023</u>				
<u>Tipo</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Cuentas por Cobrar</u>	<u>Total</u>
Comercial	\$ 7,752,169,767	\$ 117,595,572	\$ 9,603,351	\$ 7,879,368,690

Consumo ⁽¹⁾	2,207,178	7,951	27	2,215,156
Vivienda ⁽¹⁾	23,766,369	102,862	7,313	23,876,544
Deterioro	<u>(272,535,338)</u>	<u>(24,011,353)</u>	<u>(8,492,861)</u>	<u>(305,039,552)</u>
Saldo	<u>\$ 7,505,607,976</u>	<u>\$ 93,695,032</u>	<u>\$ 1,117,830</u>	<u>\$ 7,600,420,838</u>

(1) La cartera de consumo y vivienda corresponde a créditos otorgados a empleados y exempleados, para estos últimos otorgados previamente a su retiro.

6.2. Cartera de créditos por modalidad y altura de mora - El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por modalidad y altura de mora al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

31 Mar. 2024				
Cartera y cuentas por cobrar en moneda legal:				
	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Total</u>
<i>Garantía Idónea cartera comercial :</i>				
Vigente	\$ 849,336,262	\$ 29,136,970	\$ 2,703,071	\$ 881,176,303
Vencida 1 mes hasta 3 meses	40,886,327	2,877,160	230,189	43,993,676
Vencida 3 meses hasta 6 meses	23,868,937	1,688,615	278,757	25,836,309
Vencida 6 meses hasta 12 meses	34,939,886	2,332,828	607,279	37,879,993
Vencida más de 12 meses	<u>106,795,239</u>	<u>8,045,574</u>	<u>3,665,086</u>	<u>118,505,899</u>
	1,055,826,651	44,081,147	7,484,382	1,107,392,180
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>				
Vigente	5,338,622,889	52,219,492	247,545	5,391,089,926
Vencida 1 mes hasta 3 meses	11,726	506	-	12,232
Vencida 3 meses hasta 6 meses	23,333	-	-	23,333
Vencida 6 meses hasta 12 meses	623,527	34,640	100,699	758,866
Vencida más de 12 meses	<u>59,986,927</u>	<u>3,084,696</u>	<u>3,214,294</u>	<u>66,285,917</u>
	5,399,268,402	55,339,334	3,562,538	5,458,170,274
<i>Garantía Idónea cartera consumo :</i>				
Vigente	2,310,603	8,909	385	2,319,897
Vencida 1 mes hasta 2 meses	<u>38,340</u>	<u>536</u>	<u>11</u>	<u>38,887</u>
	2,348,943	9,445	396	2,358,784
<i>Garantía Idónea cartera vivienda :</i>				
Vigente	22,305,045	98,598	1,751	22,405,394
Vencida 1 mes hasta 4 meses	525,410	5,747	383	531,540
Vencida 4 meses hasta 6 meses	67,034	-	54	67,088
Vencida más de 18 meses	<u>94,501</u>	<u>-</u>	<u>4,850</u>	<u>99,351</u>
	22,991,990	104,345	7,038	23,103,373
Total moneda legal	<u>\$ 6,480,435,986</u>	<u>\$ 99,534,271</u>	<u>\$ 11,054,354</u>	<u>\$ 6,591,024,611</u>
Cartera y cuentas por cobrar en moneda extranjera:				
<i>Garantía Idónea cartera comercial :</i>				
Vigente	\$ 80,688,795	\$ 1,363,307	\$ -	\$ 82,052,102
Vencida 3 meses hasta 6 meses	<u>67,933</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>67,933</u>
	80,756,728	1,363,307	-	82,120,035
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>				
Vigente	<u>472,509,860</u>	<u>12,174,229</u>	<u>-</u>	<u>484,684,089</u>
	472,509,860	12,174,229	-	484,684,089
Total moneda extranjera	<u>\$ 553,266,588</u>	<u>\$ 13,537,536</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 566,804,124</u>
Total cartera y cuentas por cobrar bruta	<u>7,033,702,574</u>	<u>113,071,807</u>	<u>11,054,354</u>	<u>7,157,828,735</u>
Deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(269,670,234)	(23,793,908)	(10,063,966)	(303,528,108)

Total cartera y cuentas por cobrar neta	\$ 6,764,032,340	\$ 89,277,899	\$ 990,388	\$ 6,854,300,627
---	------------------	---------------	------------	------------------

31 Dic. 2023

Cartera y cuentas por cobrar en moneda legal:

	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Total</u>
<i>Garantía Idónea cartera comercial :</i>				
Vigente	\$ 892,811,358	\$ 30,325,322	\$ 2,620,432	\$ 925,757,112
Vencida 1 mes hasta 3 meses	24,130,219	908,576	161,106	25,199,901
Vencida 3 meses hasta 6 meses	28,725,784	2,624,748	189,973	31,540,505
Vencida 6 meses hasta 12 meses	67,621,460	4,865,982	946,928	73,434,370
Vencida más de 12 meses	<u>80,185,629</u>	<u>6,227,921</u>	<u>2,586,852</u>	<u>89,000,402</u>
	1,093,474,450	44,952,549	6,505,291	1,144,932,290
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>				
Vigente	6,050,207,194	57,161,803	223,749	6,107,592,746
Vencida 1 mes hasta 3 meses	36,176	773	-	36,949
Vencida 3 meses hasta 6 meses	119,530	-	7	119,537
Vencida 6 meses hasta 12 meses	2,470,369	55,344	472,270	2,997,983
Vencida más de 12 meses	<u>56,780,582</u>	<u>2,954,924</u>	<u>2,402,034</u>	<u>62,137,540</u>
	6,109,613,851	60,172,844	3,098,060	6,172,884,755
<i>Garantía Idónea cartera consumo :</i>				
Vigente	2,197,296	7,899	24	2,205,219
Vencida 1 mes hasta 2 meses	<u>9,882</u>	<u>52</u>	<u>3</u>	<u>9,937</u>
	2,207,178	7,951	27	2,215,156
<i>Garantía Idónea cartera vivienda :</i>				
Vigente	23,073,692	86,475	1,269	23,161,436
Vencida 1 mes hasta 4 meses	485,784	16,387	298	502,469
Vencida 4 meses hasta 6 meses	69,576	-	109	69,685
Vencida 6 meses hasta 12 meses	42,816	-	925	43,741
Vencida más de 18 meses	<u>94,501</u>	<u>-</u>	<u>4,712</u>	<u>99,213</u>
	23,766,369	102,862	7,313	23,876,544
Total moneda legal	<u>\$ 7,229,061,848</u>	<u>\$ 105,236,206</u>	<u>\$ 9,610,691</u>	<u>\$ 7,343,908,745</u>

Cartera y cuentas por cobrar en moneda extranjera:

<i>Garantía Idónea cartera comercial :</i>				
Vigente	\$ 65,079,423	\$ 656,756	\$ -	\$ 65,736,179
Vencida 1 mes hasta 3 meses	2,443,722	-	-	2,443,722
Vencida 3 meses hasta 6 meses	<u>1,224,153</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,224,153</u>
	68,747,298	656,756	-	69,404,054
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>				
Vigente	<u>480,334,168</u>	<u>11,813,423</u>	<u>-</u>	<u>492,147,591</u>
	480,334,168	11,813,423	-	492,147,591
Total moneda extranjera	<u>\$ 549,081,466</u>	<u>\$ 12,470,179</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 561,551,645</u>
Total cartera y cuentas por cobrar bruta	<u>7,778,143,314</u>	<u>117,706,385</u>	<u>9,610,691</u>	<u>7,905,460,390</u>
Deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(272,535,338)	(24,011,353)	(8,492,861)	(305,039,552)
Total cartera y cuentas por cobrar neta	<u>\$ 7,505,607,976</u>	<u>\$ 93,695,032</u>	<u>\$ 1,117,830</u>	<u>\$ 7,600,420,838</u>

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

31 Mar. 2024							
	Capital	Intereses	Cuentas por Cobrar	Deterioro			TOTAL
				Capital	Intereses	Cuentas por Cobrar	
Créditos Vivienda							
A - Normal	\$ 22,575,344	\$ 103,348	\$ 2,061	\$ 225,753	\$ 1,034	\$ 21	\$ 22,453,945
B - Aceptable	109,145	973	63	3,493	31	19	106,638
C - Apreciable	213,000	24	64	21,300	2	64	191,722
E - Irrecuperable	94,501	-	4,850	94,501	-	4,850	-
	<u>22,991,990</u>	<u>104,345</u>	<u>7,038</u>	<u>345,047</u>	<u>1,067</u>	<u>4,954</u>	<u>22,752,305</u>
Créditos Consumo Garantía Idónea							
A - Normal	<u>2,348,943</u>	<u>9,445</u>	<u>396</u>	<u>48,630</u>	<u>197</u>	<u>8</u>	<u>2,309,949.00</u>
Créditos Comerciales Garantía Idónea							
A - Normal	768,718,577	20,590,376	554,012	11,385,101	704,063	22,325	777,751,476.00
B - Aceptable	109,822,861	6,076,147	1,075,615	3,427,218	568,958	726,587	12,251,860.00
C - Apreciable	48,360,684	4,220,827	460,639	3,962,726	3,302,990	437,130	45,339,304.00
D - Significativo	159,909,282	11,657,236	2,855,990	77,384,710	11,105,358	2,779,477	83,152,963.00
E - Irrecuperable	49,771,975	2,899,868	2,538,126	49,771,975	2,899,868	2,538,126	-
	<u>1,136,583,379</u>	<u>45,444,454</u>	<u>7,484,382</u>	<u>145,931,730</u>	<u>18,581,237</u>	<u>6,503,645</u>	<u>1,018,495,603</u>
Créditos Comerciales Otras Garantías							
A - Normal	5,802,351,182	63,829,389	7,230	64,938,537	716,579	88	5,800,532,597
B - Aceptable	9,026,175	391,428	39	1,186,424	284,485	2	7,946,731
C - Apreciable	807,328	30,078	-	105,654	3,862	-	727,890
D - Significativo	31,639,712	1,878,597	3,108,484	28,930,427	1,878,597	3,108,484	2,709,285
E - Irrecuperable	27,953,865	1,384,071	446,785	27,953,865	1,384,071	446,785	-
	<u>5,871,778,262</u>	<u>67,513,563</u>	<u>3,562,538</u>	<u>123,114,907</u>	<u>4,267,594</u>	<u>3,555,359</u>	<u>5,811,916,503</u>
Deterioro (Provisión) General							
Cartera \ Intereses				<u>229,920</u>	<u>943,813</u>		<u>1,173,733</u>
	<u>\$ 7,033,702,574</u>	<u>\$113,071,807</u>	<u>\$ 11,054,354</u>	<u>\$269,670,234</u>	<u>\$ 23,793,908</u>	<u>\$ 10,063,966</u>	<u>\$6,854,300,627</u>

31 Dic. 2023							
	Capital	Intereses	Cuentas por Cobrar	Deterioro			TOTAL
				Capital	Intereses	Cuentas por Cobrar	
Créditos Vivienda							
A - Normal	\$ 23,301,346	\$ 100,924	\$ 1,471	\$ 233,014	\$ 1,009	\$ 15	\$ 23,169,703
B - Aceptable	136,080	1,511	81	4,355	48	19	133,250
C - Apreciable	234,442	427	1,049	23,444	408	1,048	211,018
E - Irrecuperable	94,501	-	4,712	94,501	-	4,712	-
	<u>23,766,369</u>	<u>102,862</u>	<u>7,313</u>	<u>355,314</u>	<u>1,465</u>	<u>5,794</u>	<u>23,513,971</u>
Créditos Consumo Garantía Idónea							
A - Normal	2,207,178	7,951	27	45,596	164	-	2,169,396

Créditos Comerciales Garantía Idónea

A - Normal	789,924,380	20,338,489	666,473	12,760,600	704,407	24,588	797,439,747
B - Aceptable	120,569,770	6,592,194	369,673	3,921,941	583,567	24,193	123,001,936
C - Apreciable	45,220,272	3,606,060	1,210,697	3,534,907	2,725,361	1,138,045	42,638,716
D - Significativo	157,002,219	12,092,337	2,314,987	73,155,202	11,821,733	2,270,012	84,162,596
E - Irrecuperable	<u>49,505,107</u>	<u>2,980,225</u>	<u>1,943,461</u>	<u>49,505,107</u>	<u>2,980,225</u>	<u>1,943,461</u>	-
	<u>1,162,221,748</u>	<u>45,609,305</u>	<u>6,505,291</u>	<u>142,877,757</u>	<u>18,815,293</u>	<u>5,400,299</u>	<u>1,047,242,995</u>

Créditos Comerciales Otras Garantías

A - Normal	6,519,330,696	68,388,877	11,408	72,028,032	759,570	151	6,514,943,228
B - Aceptable	9,165,403	392,675	38	1,193,611	285,858	2	8,078,645
C - Apreciable	3,138,940	56,887	312	304,050	7,306	311	2,884,472
D - Significativo	30,359,114	1,763,756	2,640,905	27,539,448	1,763,757	2,640,907	2,819,663
E - Irrecuperable	<u>27,953,866</u>	<u>1,384,072</u>	<u>445,397</u>	<u>27,953,866</u>	<u>1,384,072</u>	<u>445,397</u>	-
	<u>6,589,948,019</u>	<u>71,986,267</u>	<u>3,098,060</u>	<u>129,019,007</u>	<u>4,200,563</u>	<u>3,086,768</u>	<u>6,528,726,008</u>

Deterioro (Provisión) General

Cartera \ Intereses				<u>237,664</u>	<u>993,868</u>		<u>1,231,532</u>
	<u>\$ 7,778,143,314</u>	<u>\$ 117,706,385</u>	<u>\$ 9,610,691</u>	<u>\$ 272,535,338</u>	<u>\$ 24,011,353</u>	<u>\$ 8,492,861</u>	<u>\$7,600,420,838</u>

6.4. Deterioro de cartera de créditos - El siguiente es el detalle del deterioro de la cartera de créditos, incluye intereses y cuentas por cobrar:

	Comercial	Consumo	Vivienda	Deterioro (Provisión) general ⁽¹⁾	Total
Saldo al 31 de diciembre 2023	\$ 303,399,688	\$ 45,759	\$ 362,574	\$ 1,231,531	\$ 305,039,552
Gasto	21,928,573	6,227	9,453	143,894	22,088,147
Recuperación	<u>(23,373,790)</u>	<u>(3,151)</u>	<u>(20,959)</u>	<u>(201,692)</u>	<u>(23,599,592)</u>
Saldo al 31 de marzo de 2024	<u>\$ 301,954,471</u>	<u>\$ 48,835</u>	<u>\$ 351,068</u>	<u>\$ 1,173,733</u>	<u>\$ 303,528,107</u>

(1) El monto registrado en la provisión general comprende \$229.920 de provisión general sobre el capital de los créditos de vivienda a empleados y \$943.813 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.

7. PASIVOS POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

7.1. Depósitos de clientes: El siguiente es el detalle de los depósitos de clientes al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

	31 Mar. 2024	31 Dic. 2023
<i>Certificados de Depósito a Término ⁽¹⁾</i>		
Emitidos a menos de 6 meses	\$ 196,188,347	\$ 367,787,420
Emitidos igual 6 y menor 12 meses	662,701,591	715,839,303
Emitidos igual 12 y menor 18 meses	463,035,313	361,360,640
Emitidos igual o superior 18 meses	<u>472,354,478</u>	<u>728,671,491</u>
	<u>1,794,279,729</u>	<u>2,173,658,854</u>

Depósitos de ahorro ⁽²⁾	205,942,734	911,340,557
Bonos ordinarios igual o superior a 18 meses ⁽³⁾	1,281,549,741	1,282,019,436
	<u>1,487,492,475</u>	<u>2,193,359,993</u>
	<u>\$ 3,281,772,204</u>	<u>\$ 4,367,018,847</u>

(1) Los certificados de depósito a término presentan una disminución de \$379.379.125 frente a diciembre 31 de 2023, generada por vencimientos de títulos a lo largo del primer trimestre de 2024 y una menor dinámica de captación en este tipo de instrumentos.

(2) Este rubro presenta una caída en el saldo por \$705,397,823 frente al cierre del 2023, como consecuencia de una reducción en las tasas de interés y un menor requerimiento de recursos vía depósitos en ahorros.

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

Lotes	Fecha de emisión	Fecha de suscripción	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés	Modalidad de pago de intereses	Monto de la emisión	Saldo al 31 de marzo de 2024	Saldo al 31 de diciembre de 2023
Bonos de reactivación empresarial	27-may-21	28-may-21	27-may-24	Indexados a IBR	Mensual	\$ 159,000,000	\$ 159,231,046	\$ 159,242,237
Bonos Sociales	11-may-22	12-may-22	11-may-24	Tasa Fija	Trimestral	209,000,000	212,106,951	212,204,010
Bonos Sociales	11-may-22	12-may-22	11-may-25	Tasa Fija	Trimestral	291,000,000	295,524,735	295,630,523
Bonos Sociales	25-oct-23	26-oct-23	25-oct-26	Tasa Fija	Trimestral	300,000,000	307,092,769	307,213,626
Bonos Sociales	25-oct-23	26-oct-23	25-oct-25	Tasa Fija	Trimestral	100,000,000	102,460,948	102,502,393
Bonos Sociales	25-oct-23	26-oct-23	25-abr-25	Tasa Fija	Trimestral	200,000,000	205,133,293	205,226,648
						<u>\$1,259,000,000</u>	<u>\$1,281,549,742</u>	<u>\$1,282,019,436</u>

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

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

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

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

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

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

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

	31 Mar. 2024	31 Dic. 2023
Fondos interbancarios comprados ⁽¹⁾	\$ 98,052,814	\$ 9,560,911
Compromisos originados en posiciones en corto de operaciones simultáneas	-	35,098,700
Total ⁽¹⁾	\$ 98,052,814	\$ 44,659,611

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

	31 Mar. 2024			31 Dic. 2023		
	<u>Plazo Negociación Días</u>	<u>Valor USD (Miles)</u>	<u>Valor Pesos (Miles)</u>	<u>Plazo Negociación Días</u>	<u>Valor USD (Miles)</u>	<u>Valor Pesos (Miles)</u>
<u>En moneda extranjera:</u>						
Overnight						
Bancos	5	25,519	\$ 98,052,814	7	2,502	\$ 9,560,911
<u>En moneda legal:</u>						
Operaciones en corto						
Cortos en simultáneas con CRCC	-	-	\$ -	-	-	\$ 35,098,700

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

	31 Mar. 2024		31 Dic. 2023	
<u>Entidad</u>	<u>Valor USD (Miles)</u>	<u>Valor</u>	<u>Valor USD (Miles)</u>	<u>Valor</u>
<u>Otros depósitos en garantía</u>				
Moneda Legal	-	\$ 5,594,756	-	\$ 5,946,462
Moneda extranjera	3,728	14,324,216	6,140	23,465,491
Total otros depósitos	3,728	\$ 19,918,972	6,140	\$ 29,411,953

8. CRÉDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

	31 Mar. 2024	31 Dic. 2023
<i>Moneda legal</i>		
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		
Finagro	\$ 200,957	\$ 275,891
Créditos	2,318,149,931	2,314,447,071
Banco Interamericano de Desarrollo	331,033,069	320,258,761
Corporación Andina de Fomento	<u>463,548,704</u>	<u>633,717,323</u>
	<u>3,112,932,661</u>	<u>3,268,699,046</u>
<i>Moneda Extranjera</i>		
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		
Créditos	490,745,532	519,162,862
Aceptaciones	-	266,875
Organismos internacionales	175,657,001	177,683,325
Banco Interamericano de Desarrollo	1,024,559,698	1,005,328,449
Corporación Andina de Fomento	<u>310,790,771</u>	<u>252,201,122</u>
	<u>2,001,753,002</u>	<u>1,954,642,633</u>
	<u>\$ 5,114,685,663</u>	<u>\$ 5,223,341,679</u>

9. PATRIMONIO

9.1. Dividendos decretados - Los dividendos se decretan y pagan a los accionistas con base en la utilidad neta del año inmediatamente anterior. Los dividendos decretados sobre los resultados del 2023 y 2022 fueron los siguientes:

	2023	2022
Total utilidad del ejercicio	48,694,765	71,130,265
Reservas obligatorias	(4,870,871)	(7,113,435)
Reservas ocasionales	373,930	418,929
Reservas estatutarias	<u>(17,679,130)</u>	<u>(64,435,759)</u>
Utilidad para pago de dividendos	<u>\$ 26,518,694</u>	<u>\$ -</u>
Para acciones con dividendo preferencial Serie C	42,458	-
Para acciones ordinarias Serie B	52,838	-
Para acciones ordinarias Serie A	<u>26,423,399</u>	<u>-</u>
Total pago de dividendos	<u>\$ 26,518,695</u>	<u>\$ -</u>

La fecha máxima para el giro de los dividendos decretados sobre los resultados del 2023, de acuerdo con lo recomendado en el Documento CONPES N° 4131, expedido el 21 de marzo de 2024, es el 30 de septiembre de 2024.

9.2. Utilidad neta por acción - El siguiente cuadro resume la utilidad neta por acción por los periodos terminados el 31 de marzo de 2024 y 2023:

Concepto	Mar. 2024	Mar. 2023
Promedio Ponderado Último Año (Acciones)	1,062,594,968	1,062,594,968
Utilidad del Ejercicio	12,318,669	8,117,884
Utilidad por Acción (En pesos colombianos)	11.59	7.64

10. OTROS INGRESOS

El detalle de otros ingresos es:

	1 de enero al 31 de marzo 2024	1 de enero al 31 de marzo 2023
Arrendamientos bienes propios	\$ 505,550	\$ 449,308
Por venta de propiedad y equipo	-	39,100
Recuperación riesgo operativo	12,974	1,296
Ingresos del F.N.G.	114,231	212,103
Ingresos prepagos operaciones cartera ⁽¹⁾	592,137	74,315
Reintegro de gastos periodos anteriores	324,311	130,420
Recuperación de cartera castigada	7,974	-
Otros	195,284	62,955
	<u>\$ 1,752,461</u>	<u>\$ 969,497</u>

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

11. OTROS GASTOS

El detalle de otros gastos es:

	1 de enero al 31 de marzo 2024	1 de enero al 31 de marzo 2023
Servicios de administración e intermediación	\$ 25,989	\$ 9,263
Contribuciones y afiliaciones	1,943,357	1,589,229
Seguros	555,535	597,388
Mantenimiento y reparaciones	1,659,680	2,064,934
Adecuación e instalación de oficinas	25,896	17,742
Multas y sanciones	-	2,320
Legales y notariales	5,464	9,207
Servicios de aseo y vigilancia	190,946	229,071
Servicios temporales	79,323	119,685
Publicidad y propaganda	30,387	59,246
Relaciones públicas	15,400	21,119
Servicios públicos	216,216	193,186
Gastos de viaje	75,600	124,608
Transporte	138,345	165,568
Útiles y papelería	6,428	1,231
Publicaciones y suscripciones	503,237	223,750
Servicio de fotocopiado	268	-
Libros de consulta	-	97
Almuerzos de trabajo	15,634	24,423
Elementos de cafetería	18,649	14,349
Elementos de aseo	25,975	17,804

Portes de correo y mensajería	18,527	20,351
Transmisión de datos télex. tas. SWIFT	227,454	625,731
Administración edificio	246,209	218,743
Enseres Menores	3,720	-
Información comercial	274,327	311,160
Guarda y custodia archivos magnéticos	2,193	1,691
Contact Center	173,268	462,759
Servicio alternativo de proceso de contingencia	197,254	183,824
Avisos y Anuncios Institucionales	20,578	16,085
Comunicaciones corporativas	18,018	14,429
Retenciones asumidas	35,522	51,472
Gastos de periodos anteriores	614,104	219,942
Actividades de Formación Empresarial y Apoyo al Sector empresarial	37,263	58,375
Bienes recibidos en pago	195,877	203,298
Bienes restituidos	909,935	430,990
Otros menores	574,822	660,283
	<u>\$ 9,081,400</u>	<u>\$ 8,963,353</u>

12. ESTIMACIÓN DE VALOR RAZONABLE

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos (como los activos financieros en títulos de deuda, instrumentos de patrimonio y derivados cotizados activamente en bolsas de valores o en mercados interbancarios) se basa en precios sucios suministrados por un proveedor de precios oficial autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual los determina a través de promedios ponderados de transacciones ocurridas durante el día de negociación.

Un mercado activo es un mercado en el cual las transacciones para activos o pasivos se llevan a cabo con la frecuencia y el volumen suficientes con el fin de proporcionar información de precios de manera continua. Un precio sucio es aquel que incluye los intereses causados y pendientes sobre el título, desde la fecha de emisión o último pago de intereses hasta la fecha de cumplimiento de la operación de compraventa o bien hasta la fecha de valoración. El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina mediante técnicas de valoración determinadas por el proveedor de precios.

Las técnicas de valoración utilizadas para instrumentos financieros no estandarizados tales como opciones, swaps de divisas y derivados del mercado extrabursátil incluyen el uso de curvas de valoración de tasas de interés o de monedas construidas por los proveedores de precios a partir de datos de mercado y extrapoladas a las condiciones específicas del instrumento que se valora, análisis de flujo de caja descontado, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por los participantes del mercado que usan al máximo los datos del mercado y confían lo menos posible en datos específicos de entidades.

El Banco calcula diariamente el valor razonable de los instrumentos de renta fija y derivados, empleando información de precios y/o insumos suministrados por el proveedor oficial de precios PRECIA S.A. Este proveedor ha sido autorizado previo cumplimiento de las normas aplicables a los proveedores de precios para valoración en Colombia, incluyendo su objeto, reglamento de funcionamiento, proceso de aprobación de metodologías de valoración e infraestructura tecnológica requerida, entre otros aspectos. Después de evaluar las metodologías del proveedor de precios PRECIA S.A., se concluye que el valor razonable calculado para los instrumentos derivados a partir de precios e insumos entregados por el proveedor de precios es adecuado.

El valor razonable de los activos no monetarios, tales como propiedades de inversión, es determinado por peritos independientes usando el método del costo de reposición.

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

- Las entradas de Nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder a la fecha de medición.
- Las entradas de Nivel 2 son entradas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Las entradas de Nivel 3 son entradas no observables para el activo o el pasivo.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad se determina con base en la entrada de nivel más bajo que sea significativa para la medición del valor razonable en su totalidad. Para ello, la importancia de una entrada se evalúa con relación a la medición del valor razonable en su totalidad.

Los instrumentos financieros que cotizan en mercados que no se consideran activos, pero que se valoran de acuerdo con precios de mercado cotizados, cotizaciones de proveedores de precios o fuentes de precio alternativas apoyadas por entradas observables, se clasifican en el Nivel 2.

Si una medición del valor razonable utiliza entradas observables que requieren ajustes significativos con base en insumos no observables, dicha medición es una medición de Nivel 3. La evaluación de la importancia de un insumo particular en la medición del valor razonable en su totalidad requiere juicio profesional, teniendo en cuenta factores específicos del activo o del pasivo.

El Banco considera datos observables aquellos datos del mercado que ya están disponibles, que son distribuidos o actualizados regularmente por el proveedor de precios, que son confiables y verificables, que no tienen derechos de propiedad, y que son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado en referencia.

a. Mediciones de valor razonable sobre base recurrentes y no recurrentes

Son aquellas mediciones que las normas contables NIIF requieren o permiten en el Estado de Situación Financiera al final de cada período contable.

b. Determinación de valores razonables

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

Las metodologías aplicables a los instrumentos derivados más comunes son:

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

Propiedad de inversión: El valor razonable se calcula con base en los avalúos efectuados por Tinsa Colombia Ltda., una firma de carácter independiente que tiene la capacidad y experiencia en la realización de valoraciones en los sitios y tipos de activos que fueron valorados, y se determina usando el método de comparación o de mercado y el análisis de avalúos de precios de la misma zona.

12.1. Valor razonable de activos financieros - En la siguiente tabla se presentan, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos (por clase) del Banco medidos al valor razonable al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, sobre bases recurrentes.

31 de marzo de 2024

Activo a valor razonable recurrentes	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Otros emisores nacionales - instituciones financieras	\$ -	\$ 11,868,475	\$ -	\$ 11,868,475
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de patrimonio				
En pesos colombianos				
Emisores nacionales - Fondos de capital privado	-	236,491,207	-	236,491,207
Emisores nacionales - FNG	-	-	156,036,344	156,036,344
En moneda extranjera				
Emisores extranjeros - Bládex	55,601,009	-	-	55,601,009
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Títulos de tesorería - TES	1,155,865,530	-	-	1,155,865,530
Otras emisores nacionales - instituciones financieras	-	106,329,780	-	106,329,780
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Forward de divisas	-	41,530,825	-	41,530,825
Contratos de futuros				
Futuros de divisas derechos	-	4,166,344,460	-	4,166,344,460
Futuros de divisas obligaciones	-	(4,166,344,460)	-	(4,166,344,460)
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Contratos de futuros				
Futuros de divisas derechos	-	53,180,159	-	53,180,159
Futuros de divisas obligaciones	-	(53,180,159)	-	(53,180,159)
Swaps				
Swap Interest Rate Swap IRS	-	28,571,806	-	28,571,806
Activos no financieros				
Propiedades de inversión	-	12,130,921	-	12,130,921
Total activo a valor razonable recurrentes	<u>\$ 1,211,466,539</u>	<u>\$ 436,923,014</u>	<u>\$ 156,036,344</u>	<u>\$ 1,804,425,897</u>

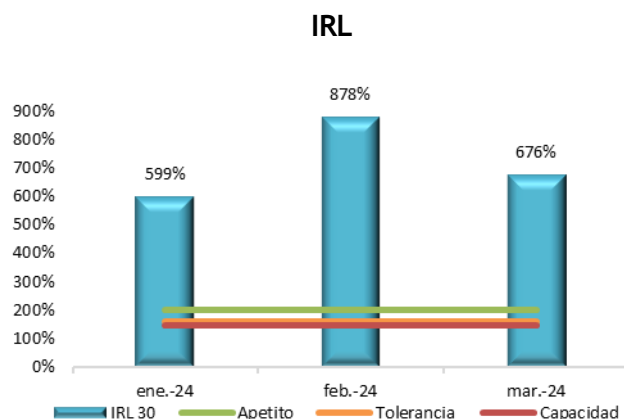
Pasivos a valor razonable recurrentes	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Forward de divisas	-	41,938,007	-	41,938,007
Total pasivos a valor razonable recurrentes	<u>\$ -</u>	<u>\$ 41,938,007</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 41,938,007</u>

31 de diciembre de 2023				
Activo a valor razonable recurrentes	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Títulos de tesorería - TES	\$ 55,746,030	\$ -	\$ -	\$ 55,746,030
Otras emisores nacionales - instituciones financieras	-	11,883,413	-	11,883,413
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de patrimonio				
En pesos colombianos				
Emisores nacionales - Fondos de capital privado	-	233,342,871	-	233,342,871
Emisores nacionales - FNG	-	-	153,194,236	153,194,236
En moneda extranjera				
Emisores extranjeros - Bládex	46,195,791	-	-	46,195,791
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Títulos de tesorería - TES	1,195,205,535	-	-	1,195,205,535
Otras emisores nacionales - instituciones financieras	-	-	105,501,170	105,501,170
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Forward de divisas	-	58,503,737	-	58,503,737
Contratos de futuros				
Futuros de divisas derechos	-	2,887,510,620	-	2,887,510,620
Futuros de divisas obligaciones	-	(2,887,510,620)	-	(2,887,510,620)
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Contratos de futuros				
Futuros de divisas derechos	-	47,323,378	-	47,323,378
Futuros de divisas obligaciones	-	(47,323,378)	-	(47,323,378)
Swaps				
Swap Interest Rate Swap IRS	-	27,194,078	-	27,194,078
Activos no financieros				
Propiedades de inversión	-	12,017,858	-	12,017,858
Total activo a valor razonable recurrentes	<u>\$ 1,297,147,356</u>	<u>\$ 342,941,957</u>	<u>\$ 258,695,406</u>	<u>\$ 1,898,784,719</u>
Pasivos a valor razonable recurrentes				
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Forward de divisas	-	79,394,899	-	79,394,899
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Swaps				
Swap Interest Rate Swap IRS	-	623,987	-	623,987
Total pasivos a valor razonable recurrentes	<u>\$ -</u>	<u>\$ 80,018,886</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 80,018,886</u>

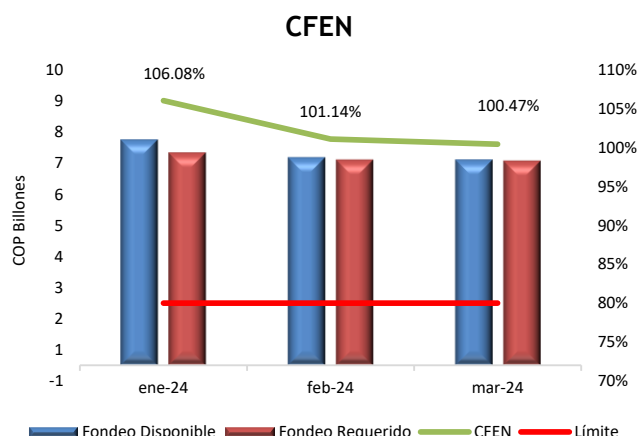
Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 no han ocurrido transferencias entre los niveles de jerarquías del valor razonable.

13. OTROS ASUNTOS DE INTERES

13.1. Riesgo de Liquidez: el primer trimestre del 2024 ha reflejado cumplimiento con las directrices establecidas en el Manual SIAR para la adecuada administración del Riesgo de Liquidez, contando con recursos suficientes para cubrir las obligaciones del Banco. En febrero se realizó un cambio de metodología para el cálculo de Marco de Apetito al Riesgo (MAR), dejándolo en función de IRL Ratio; de acuerdo con lo anterior, el IRL 30 Ratio se encuentra en un nivel superior de los límites de capacidad y tolerancia al riesgo de liquidez definidos por el Banco.



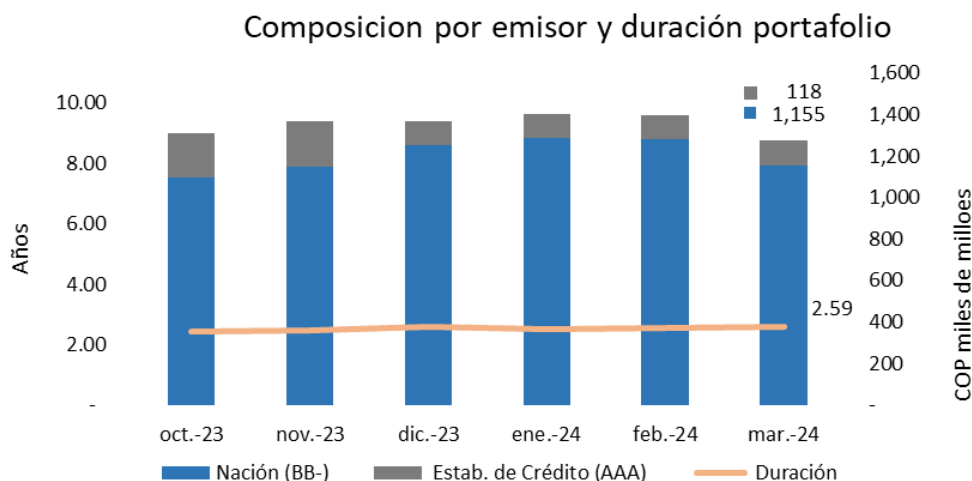
Adicionalmente, se observa cumplimiento y solidez en el Coeficiente de Fondeo Estable Neto (CFEN), que refleja la liquidez a mediano plazo de la entidad y el perfil de fondeo estable; mostrando resultados por encima del límite estipulado por el ente regulador.



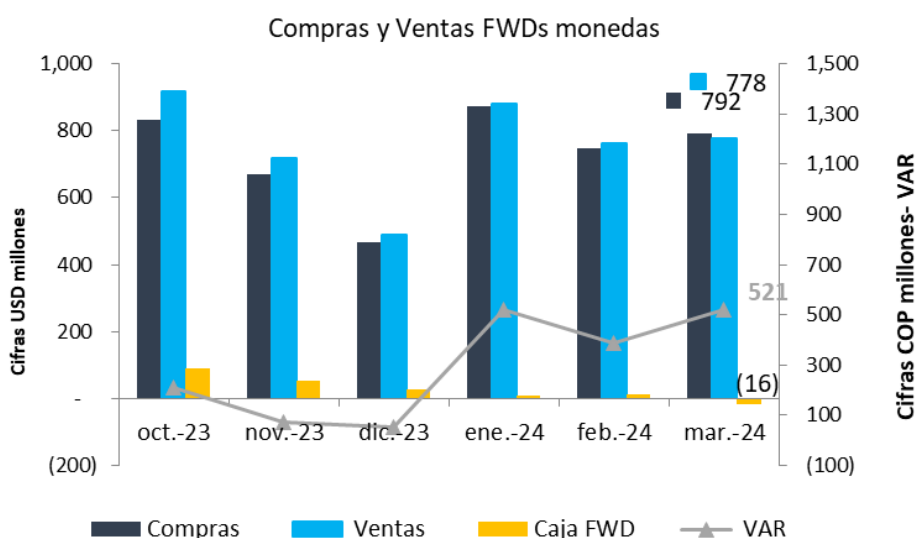
13.2. Riesgo de Mercado: Durante el primer trimestre de 2024, se inició por parte del Banco de la República el recorte de tasas llegando al cierre de marzo a 12.25%.

Al cierre de marzo de 2024, los límites de PyG y de VaR de los portafolios, se encontraban dentro de lo establecido por la Junta Directiva. A pesar de las altas volatilidades del mercado, el esquema de límites ha demostrado estar alineado con el apetito y tolerancia al riesgo de mercado de Bancóldex, y el Sistema Integral de Administración de Riesgos -SIAR, ha respondido a los retos de los mercados en escenarios de alta incertidumbre.

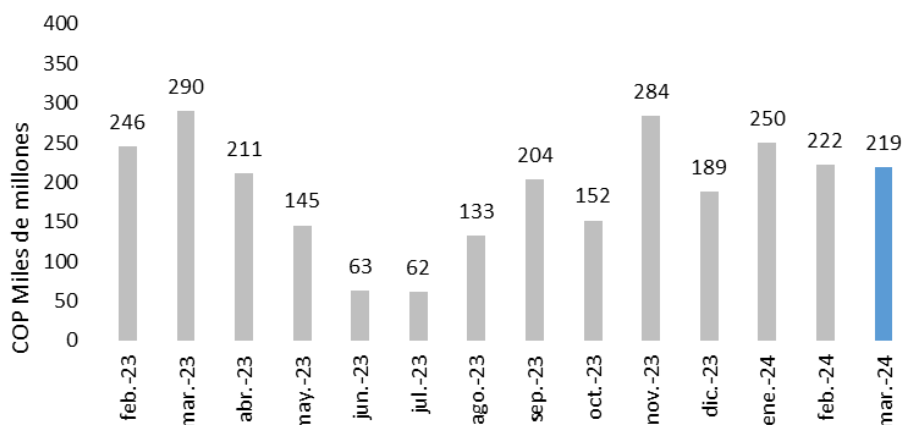
En la siguiente gráfica se muestra el valor del portafolio de renta fija y su duración, los cuales no han tenido variaciones relevantes durante el primer trimestre:



La exposición al riesgo de mercado de los derivados al cierre de marzo de 2024 presenta un aumento con respecto a diciembre de 2023, lo anterior, dado los volúmenes negociados por la curva de devaluación y de la tasa de cambio, generando una alta liquidez en las negociaciones.

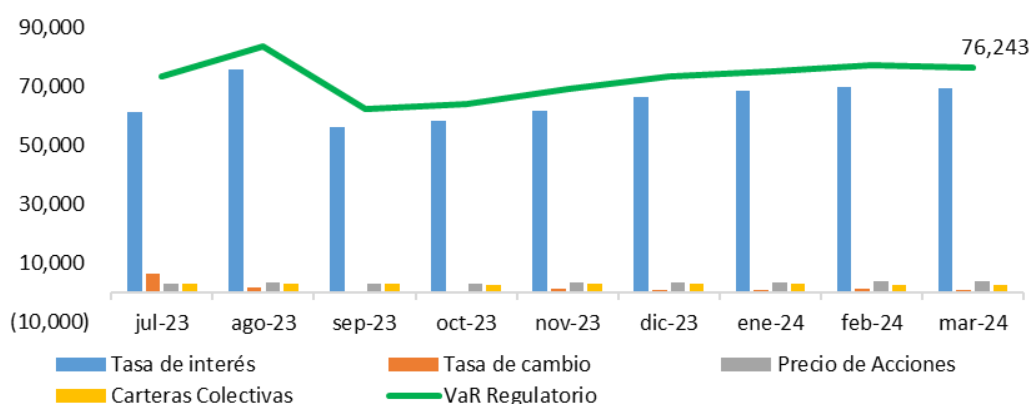


En la siguiente gráfica se encuentra la evolución de la exposición crediticia que generan de los derivados realizados por OTC y los realizados por garantías con contrapartes internacionales.



El Var Regulatorio se ubica en \$ 76.243 millones, valor que se aumenta levemente respecto a diciembre de 2023, en gran parte por la volatilidad en los títulos de deuda pública.

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



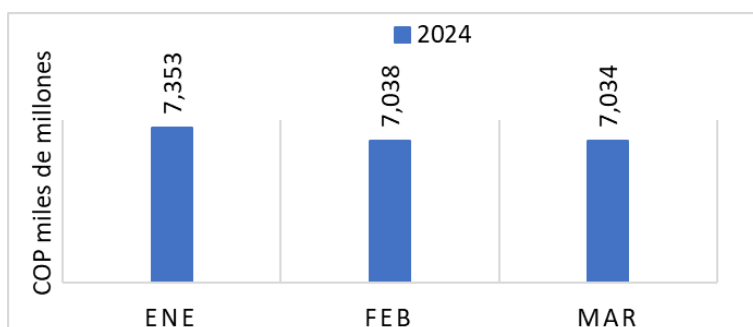
En la gráfica se observa que el valor en riesgo mantiene una senda estable, dado que la composición de los portafolios no ha presentado modificaciones en su composición y duración.

13.3. Riesgo de Crédito: En el primer trimestre de 2024, el Banco disminuyó el saldo de cartera con respecto al trimestre anterior, sus indicadores de cobertura y perfil se mantuvieron estables durante el trimestre, sin embargo, su indicador de cartera vencida tuvo un leve incremento por efectos de la disminución de saldo y por algunos deterioros de clientes de la cartera directa pyme, el cual, ha sido un efecto generalizado en el sistema financiero colombiano.

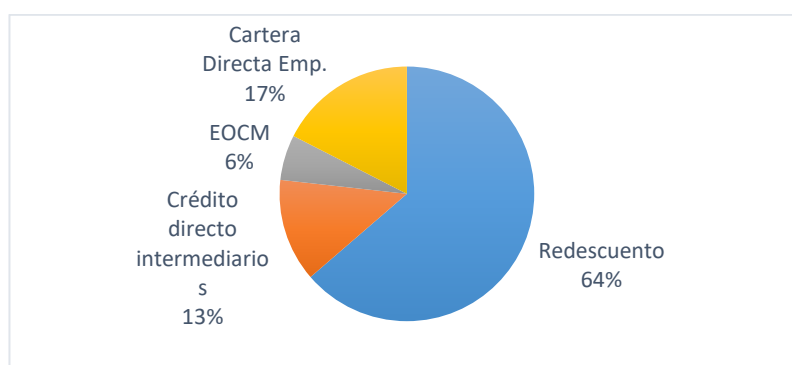
A continuación, se presentan las principales cifras e indicadores de Riesgo de crédito:

13.3.1. Saldo y Composición de la Cartera

El Banco disminuyó el saldo de cartera pasando de \$7,352,642,935 en enero de 2024 a \$7,033,702,572 en marzo de 2024, dado principalmente por los segmentos de Redescuento e Intermediarios Financieros.

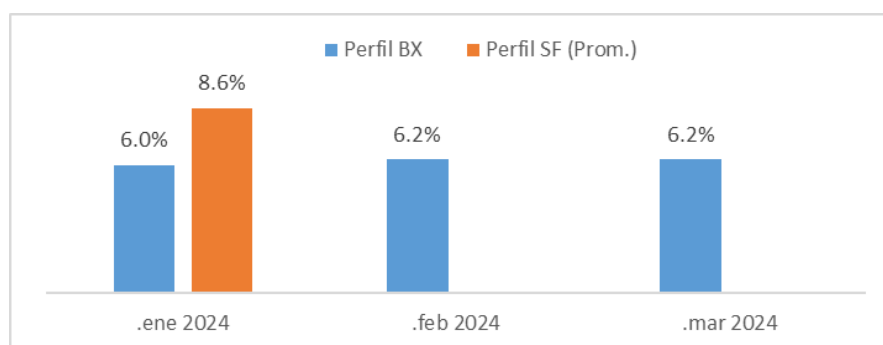


La composición de la cartera se mantiene estable para el primer trimestre de 2024 con mayor participación en Redescuento 64%, Cartera Directa Empresas 17% e Intermediarios Financieros con el 13%

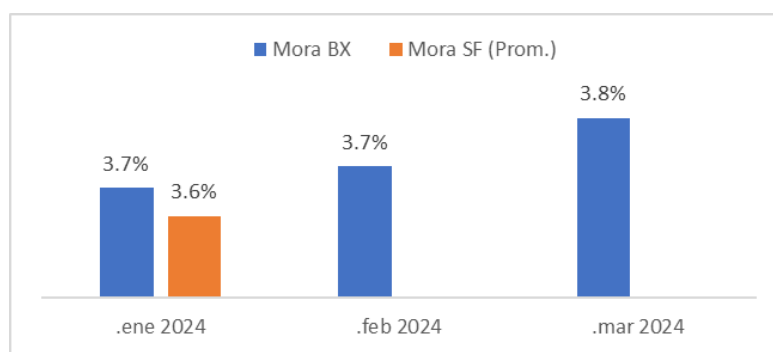


13.3.2. Indicadores de Calidad de Cartera

- El indicador de calidad por riesgo tuvo un leve deterioro pasando del 6% en enero de 2024 al 6.2% en marzo de 2024, teniendo en cuenta el decrecimiento de cartera en categoría “A”. Al corte de enero de 2024 es inferior al sistema financiero.

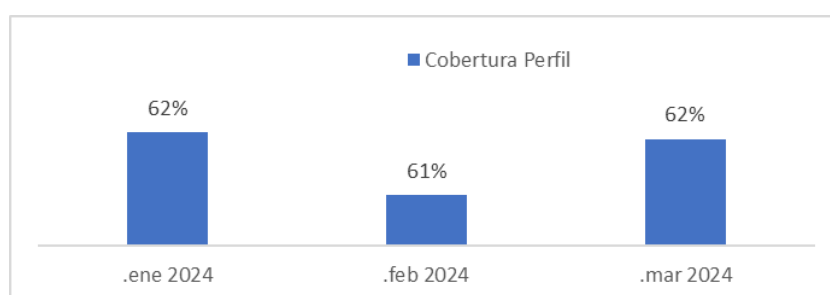


- El indicador de cartera vencida desmejoró pasando del 3.7% en enero de 2024 al 3.8% en marzo de 2024, teniendo en cuenta la disminución de saldos y el rodamiento de algunos clientes de la cartera directa Pyme, la cual, se encuentra afectada por la coyuntura económica actual del país.

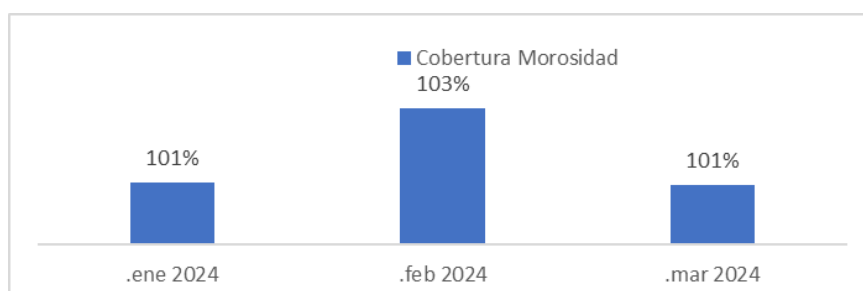


13.3.3. Indicadores de Cobertura

- La cobertura por perfil de riesgo se mantuvo en 62% en enero y marzo de 2024.



- La cobertura por morosidad se mantuvo en 101% en enero y marzo de 2024.



13.3.4. Calificación de Intermediarios Financieros del Exterior

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

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

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

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

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

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

No han ocurrido hechos significativos después del 31 de marzo de 2024 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios que deban ser reconocidos o revelados.

15. AUTORIZACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

Los estados financieros separados intermedios condensados al 31 de marzo de 2024 han sido autorizados para divulgación por el Representante Legal del Banco el 30 de abril de 2024.