

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

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS
DE PERÍODO INTERMEDIO**

**Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 y por
los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de
2025 y 2024 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 2025 y 31 de diciembre de 2024)

ÍNDICE

Informe del Revisor Fiscal.....	3
Estados de Cambios en la Situación Financiera	5
Estados de Resultados Integral	6
Otros resultados integrales separados condensados de periodo intermedio	7
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto.....	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 2025,
 - 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 2025, 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.

VÍCTOR MANUEL RAMÍREZ VARGAS

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 151419-T

Miembro de

BDO AUDIT S.A.S. BIC

99975-01-6984-25

Bogotá D.C., 15 de mayo de 2025

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS INTERMEDIOS Y CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(En miles de pesos colombianos)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros separado intermedio

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

ESTADOS DE RESULTADOS SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 MARZO DE 2025 Y 2024
(En miles de pesos colombianos excepto la utilidad neta por acción)

	Notas	Acumulado Año Actual 1 de enero al 31 de marzo 2025	Acumulado Año Anterior 1 de enero al 31 de marzo 2024
INGRESOS DE OPERACIONES ORDINARIAS GENERALES:			
Ingresos financieros cartera y operaciones de leasing		162.029.995	298.288.366
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda, neto		29.941.233	38.737.967
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio, neto		4.969.269	-
Valoración a costo amortizado de inversiones, neto		-	16.000.075
Comisiones y honorarios		1.151.354	1.289.450
Venta de inversiones - instrumentos de deuda, neto		3.900	-
Valoración de derivados - de especulación, neto		15.415.494	-
Venta de bienes recibidos en pago y restituidos		24.824	-
Diferencia en cambio, neto		27.655.438	-
Valoración de derivados - de cobertura, neto		1.915.797	-
TOTAL INGRESOS DE OPERACIONES ORDINARIAS GENERALES:		243.107.304	354.315.858
GASTOS DE OPERACIONES:			
Intereses depósitos y exigibilidades		53.454.589	80.629.427
Intereses créditos de bancos y otras obligaciones financieras		65.499.202	149.868.832
Financieros por operaciones del mercado monetario y otros intereses, neto		29.548.668	24.831.072
Venta de bienes recibidos en pago y restituidos		-	19.013
Valoración a costo amortizado de inversiones, neto		29.448.995	-
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio, neto		-	7.240.712
Comisiones		2.723.549	2.328.828
Operaciones de mercado monetario, neto		-	860.635
Venta de inversiones - instrumentos de deuda, neto		-	463.679
Valoración de derivados - de especulación, neto		-	13.236.465
Diferencia en cambio, neto		-	6.418.344
Valoración de derivados - de cobertura, neto		-	5.982.531
TOTAL GASTOS DE OPERACIONES:		180.675.003	291.879.538
RECUPERACIÓN (DETERIORO) DE ACTIVOS			
Cartera de créditos, neto		(462.367)	2.865.105
Cuentas por cobrar, neto		(825.170)	(1.340.709)
Bienes recibidos en pago y restituidos, neto		(2.827.771)	(711.750)
Propiedad y equipo, arrendamiento operativo, neto		(64.824)	(91.621)
RECUPERACIÓN (DETERIORO) DE ACTIVOS		(4.180.132)	721.025
RESULTADO OPERACIONAL		58.252.169	63.157.345
OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES - NETO			
OTROS INGRESOS OPERACIONALES			
Dividendos y Participaciones		1.254.082	947.925
Método de participación patrimonial		1.040.279	1.505.047
Otros ingresos	10	1.809.567	1.752.461
		4.103.928,00	4.205.433,00
OTROS GASTOS OPERACIONALES			
Beneficios a empleados		17.228.199	18.485.762
Honorarios		870.074	971.776
Impuestos y tasas		7.758.225	9.453.445
Arrendamientos		2.948.107	2.275.504
Depreciaciones		2.208.011	1.909.177
Amortizaciones		465.103	509.083
Otros gastos	11	8.467.357	9.081.400
		39.945.076	42.686.147
GANANCIA, ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		22.411.021	24.676.631
IMPUESTO A LA RENTA		10.547.317	12.357.962
GANANCIAS (EXCEDENTES) Y PÉRDIDAS		\$ 11.863.704	\$ 12.318.669
GANANCIAS POR ACCIÓN	9,2	\$ 11,16	\$ 11,59

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros separado intermedio

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

LUIS MIGUEL MORENO FRANCO
Contador
Tarjeta profesional No.77514-T

VÍCTOR MANUEL RAMÍREZ VARGAS
Revisor Fiscal
T.P. 151419-T
Miembro de BDO AUDIT S.A.S BIC
(Ver mi informe adjunto)

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

**OTROS RESULTADOS INTEGRALES SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 MARZO DE 2025 Y 2024
(En miles de pesos colombianos)**

	Acumulado Año Actual 1 de enero al 31 de marzo 2025	cumulado Año Anterior 1 de enero al 31 de marzo 2024
GANANCIAS DEL EJERCICIO	11.863.704	12.318.669
OTRO RESULTADO INTEGRAL		
COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL QUE NO SE RECLASIFICARÁN AL RESULTADO DEL PERIODO		
Inversiones en instrumentos de patrimonio, neto impuesto diferido		
Valoración (desvaloración) a valor razonable fondo de capital privado	(5.432.975)	8.923.611
Valoración (desvaloración) a valor razonable de instrumentos de patrimonio en moneda extranjera	1.425.570	2.842.108
Valoración (desvaloración) a valor razonable de instrumentos de patrimonio	(1.667.876)	9.405.218
Revaluación de propiedad y equipo, neto impuesto diferido		
Valoración (desvaloración) edificios	-	4.787.994
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo	(5.675.281)	25.958.931
COMPONENTES OTROS RESULTADO INTEGRAL QUE SE RECLASIFICARÁN AL RESULTADO DEL PERIODO		
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA		
Inversiones activos financieros disponibles para la venta, neto impuesto diferido		
Valoración (desvaloración) de instrumentos de deuda TES Tasa Fija	(1.085.389)	(663.123)
Valoración (desvaloración) de instrumentos de deuda TES Bonos verdes	(916.325)	233.497
Valoración (desvaloración) de instrumentos de deuda CDT Tasa Fija	(98.332)	(420.760)
	(2.100.046)	(850.386)
COBERTURAS DEL FLUJO DE EFECTIVO		
Coberturas de flujos de efectivo	2.243.312	1.919.640
Otro resultado integral, coberturas del flujo de efectivo	2.243.312	1.919.640
Otras		
Impuesto diferido	2.226.219	(6.049.668)
	-	-
	2.226.219	(6.049.668)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	2.369.485	(4.980.414)
Total otro resultado integral	(3.305.796)	20.978.517
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	\$ 8.557.908	\$ 33.297.186

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros separado intermedio

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

LUIS MIGUEL MORENO FRANCO
Contador
Tarjeta profesional No.77514-T

VÍCTOR MANUEL RAMÍREZ VARGAS
Revisor Fiscal
T.P. 151419-T
Miembro de BDO AUDIT S.A.S BIC
(Ver mi informe adjunto)

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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERÍODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2025 Y 2024
(En miles de pesos colombianos)

	Nota	Capital Social	Reservas			Prima en colocación de acciones	Otro resultado integral	Ganancias acumuladas ejercicios anteriores	Ganancias (excedentes) y pérdidas	Patrimonio de accionistas
			Legal	Ocasionales	Estatutarias					
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023		\$ 1.062.594.968	\$ 197.217.857	\$ 27.465.831	\$ 113.782.449	\$ 15.795	\$ 135.510.777	\$ -	\$ 48.694.765	\$ 1.585.282.442
Traslado a ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	9,1	-	-	-	-	-	-	48.694.765	(48.694.765)	-
Dividendos decretados		-	4.870.871	(373.930)	17.679.129	-	-	(48.694.765)	-	(26.518.695)
Movimiento del ejercicio		-	-	-	-	-	20.978.518	-	-	20.978.518
Resultado del ejercicio		-	-	-	-	-	-	-	12.318.669	12.318.669
SALDO AL 31 DE MARZO DE 2024		\$ 1.062.594.968	\$ 202.088.728	\$ 27.091.901	\$ 131.461.578	\$ 15.795	\$ 156.489.295	\$ -	\$ 12.318.669	\$ 1.592.060.934
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024		\$ 1.062.594.968	\$ 202.088.728	\$ 27.091.901	\$ 131.461.578	\$ 15.795	\$ 132.214.319	\$ -	\$ 87.405.341	\$ 1.642.872.630
Traslado a ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	9,1	-	-	-	-	-	-	87.405.341	(87.405.341)	-
Dividendos decretados		-	8.748.204	21.307.661	(8.839.564)	-	-	(87.405.341)	-	(66.189.040)
Movimiento del ejercicio		-	-	-	-	-	(3.305.796)	-	-	(3.305.796)
Resultado del ejercicio		-	-	-	-	-	-	-	11.863.704	11.863.704
SALDO AL 31 DE MARZO DE 2025		\$ 1.062.594.968	\$ 210.836.932	\$ 48.399.562	\$ 122.622.014	\$ 15.795	\$ 128.908.523	\$ -	\$ 11.863.704	\$ 1.585.241.498

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros separado intermedio

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.S. BIC
(Ver mi informe adjunto)

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

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO 2025 Y 2024
(En miles de pesos colombianos)**

	31 de marzo 2025	31 de marzo 2024
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Ganancias del Ejercicio	\$ 11.863.704	\$ 12.318.669
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación:		
Impuesto a las ganancias	10.547.317	12.357.962
Deterioro cartera de créditos	16.082.785	18.103.043
Deterioro cuentas por cobrar	2.425.715	4.178.275
Deterioro activos no corriente mantenidos para la venta	4.942.303	3.269.170
Deterioro propiedades y equipo en arrendamiento operativo	64.824	91.621
Gasto de cesantías	430.357	455.247
Depreciaciones de propiedad y equipo	437.250	444.207
Depreciaciones de activos por bienes en uso	1.096.153	1.058.683
Depreciaciones propiedades y equipo en arrendamiento operativo	674.608	406.284
Revaluación de propiedad y equipo	-	(4.787.993)
Amortizaciones de intangibles	465.103	509.082
Pérdida (Ganancia) en venta de activos no corriente mantenidos para la venta, neto	(24.824)	19.013
Pérdida (Ganancia) en venta de inversiones, neto	(3.900)	463.678
Reintegro de deterioro cartera de créditos	(17.351.219)	(20.968.148)
Reintegro de deterioro cuentas por cobrar	(1.600.544)	(2.837.566)
Reintegro de deterioro activos no corriente mantenidos para la venta	(2.114.531)	(2.557.420)
Reexpresión de banco en moneda extranjera	(1.048.337)	665.980
Valoración de inversiones con cambios en resultados	(5.461.506)	(47.497.330)
Ganancias metodo de participación	(1.040.279)	(1.505.047)
Valoración derivados de negociación	(15.415.494)	13.236.465
Valoración derivados de cobertura	(1.915.797)	5.982.531
Subtotal	(8.810.016)	(18.912.263)
Variación en cuentas de operaciones		
Disminución (aumento) en instrumentos financieros derivados	11.600.686	(41.704.691)
Disminución en cartera de créditos	520.071.409	744.440.741
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	8.106.060	(9.894.889)
Disminución activos no corrientes mantenidos para la venta	420.031	2.324.183
Disminución en otros activos	(4.392.460)	(14.810.494)
Disminución (aumento) activo por impuesto diferido	33.622.089	(3.451.987)
Disminución pasivo por arrendamiento financiero	(829.448)	(895.115)
Aumento cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	58.639.634	37.996.846
Disminución (aumento) pasivo por impuestos diferidos	(34.585.224)	5.239.330
Disminución beneficios a empleados	(783.997)	(7.694.717)
Aumento otros pasivos	3.955.282	34.106.730
Disminución (aumento) otros resultado integrales	(3.305.796)	20.978.519
Pago de cesantías	(1.877.033)	(1.937.301)
Subtotal	590.641.233	764.697.155
Total ajustes	581.831.217	745.784.892
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	593.694.921	758.103.561
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Aumento (disminución) en operaciones de mercado monetario	(27.937.473)	308.092.867
Aumento (disminución) en inversiones	(61.836.840)	124.141.089
Adiciones de activos no corrientes mantenidos para la venta	(532.513)	-
Compra propiedades y equipo	(350)	(121.370)
Adiciones propiedades y equipo en arrendamiento operativo	(420.031)	(2.324.181)
Compra activo intangible	-	(22.945)
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	3.291.000	245.000
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión	(87.436.207)	430.010.460
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Aumento (disminución) depositos de clientes	344.364.115	(1.085.246.643)
Disminución (aumento) operaciones de mercado monetario pasivas	(167.698.464)	53.393.203
Aumento (disminución) otros de depósitos	11.017.942	(9.492.981)
Disminución créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(575.082.917)	(108.656.016)
Pago de Dividendos	(66.189.041)	(26.518.695)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación	(453.588.365)	(1.176.521.132)
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	1.048.337	(665.980)
AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	53.718.686	10.926.909
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL COMIENZO DEL PERIODO	154.830.104	143.537.952
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	\$ 208.548.790	\$ 154.464.861

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros separado intermedio

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.S. BIC
(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 2025 y 31 de diciembre de 2024 y por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 y 2024

(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 Grupo Bicentenario, 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 Decreto 2111 del 24 de noviembre de 2019, con fuerza de ley expedido por el Presidente de la República en ejercicio de facultades extraordinarias, conferidas por el artículo 331 de la ley 1955 del 25 de mayo de 2019 “Por la cual se expide el Plan Nacional de Desarrollo 2018 - 2022 Pacto por Colombia, Pacto por la Equidad”, crea el Grupo Bicentenario S.A.S. como una sociedad de economía mixta del régimen especial regida por el derecho privado, de la Rama Ejecutiva del orden nacional, sociedad controlada por la Nación - Ministerio de Hacienda y Crédito Público, quien es el titular del 99.999987499999200% de sus acciones.

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 2024 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 2021.

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 XXI; 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 2024 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 2024.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	31 Mar. 2025	31 Dic. 2024
<i>Moneda legal</i>		
Caja	\$ 7,410	\$ 7,410
Banco de la República		
Cuenta corriente bancaria ⁽¹⁾	90,057,393	100,644,082
Depósitos contracción monetaria	50,000,000	-
Bancos y otras entidades financieras ⁽²⁾	<u>36,649,066</u>	<u>41,284,215</u>
	176,713,869	141,935,707
<i>Moneda extranjera</i>		
Bancos y otras entidades financieras	<u>31,834,921</u>	<u>12,894,397</u>
	31,834,921	12,894,397
	<u>\$ 208,548,790</u>	<u>\$ 154,830,104</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, 4939 /OC-CO y 5169/TC-CO.

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

Entidad financiera	Tipo de cuenta	31 Mar. 2025	31 Dic. 2024
Banco AV Villas	Cuenta ahorros	\$ <u>79,153</u>	\$ <u>79,152</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. 2025	31 Dic. 2024
<u>En Moneda Legal</u>		
Títulos emitidos por la Nación		
Ministerio de Hacienda TIDIS	\$ -	\$ 12,910,430
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera		
Bonos IPC	\$ 3,720,202	\$ 3,683,610
Total ⁽¹⁾	\$ <u>3,720,202</u>	\$ <u>16,594,040</u>

(1) Frente al cierre a diciembre 31 de 2024 se presenta una disminución en el saldo por \$12,873,838, originados en venta de títulos TIDIS.

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

	31 Mar. 2025	31 Dic. 2024
<u>En Moneda Legal</u>		
Títulos emitidos por la Nación		
Ministerio de Hacienda TES - TASA FIJA	\$ 1,238,543,326	\$ 1,116,075,804
Ministerio de Hacienda TES - UVR	<u>6,865,952</u>	<u>6,845,272</u>
	1,245,409,278	1,122,921,076
<i>Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera</i>		
Certificados Depósito a Término CDTs - TF	<u>100,431,900</u>	<u>100,567,200</u>
Total ⁽²⁾	\$ <u>1,345,841,178</u>	\$ <u>1,223,488,276</u>

(2) Frente al cierre a diciembre 31 de 2024, el portafolio de esta clasificación presenta una variación de \$122,352,902, originada en movimientos en el portafolio enmarcado en el modelo de negocio del Banco, y efecto de valoración de inversiones.

4.3. Inversiones a costo amortizado

	31 Mar. 2025	31 Dic. 2024
<u>En moneda legal:</u>		
Títulos emitidos por la Nación		
Ministerio de Hacienda TES - UVR	\$ 241,976,325	\$ 238,221,191
Títulos de Solidaridad	<u>5,420,614</u>	<u>5,290,897</u>
	247,396,939	243,512,088
<u>En Moneda Extranjera</u>		
Títulos emitidos por la Nación		
Bonos Yankees	<u>797,705,769</u>	<u>846,058,708</u>
Total ⁽³⁾	\$ <u>1,045,102,708</u>	\$ <u>1,089,570,796</u>

- (3) Las inversiones clasificadas a costo amortizado presentan una disminución de \$44,468,088 frente al cierre de diciembre 31 de 2024. Esta variación se genera principalmente por valoración a TIR de los títulos de este portafolio y efecto de la variación de -\$217.36 en la tasa de cambio (TRM que pasa de \$4,409.15 en diciembre de 2024 a \$4,191.79 en marzo de 2025) sobre el portafolio de títulos Yankees.

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

	31 Mar. 2025	31 Dic. 2024
Banco Latinoamericano de Exportaciones S.A. - BLADEX	\$ 74,952,643	\$ 76,620,519
Fondo Nacional de Garantías ⁽¹⁾	169,250,609	167,825,039
Fondos de Capital Privado	<u>197,454,972</u>	<u>194,921,393</u>
	<u>\$ 441,658,224</u>	<u>\$ 439,366,951</u>

4.5. Inversiones en subsidiarias

	31 Mar. 2025	31 Dic. 2024
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A. - FIDUCOLDEX	<u>\$ 58,896,267</u>	<u>\$ 57,855,989</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 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	31 Mar. 2025			31 Dic. 2024		
	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	\$ 28,486,455	\$16,268,802	\$ 12,217,653	\$ 35,465,022	\$ 30,924,981	\$ 4,540,041
<i>Total Contratos Forward de Negociación</i>	28,486,455	16,268,802	12,217,653	35,465,022	30,924,981	4,540,041
<i>Contratos futuros de Negociación</i>						
Futuros de divisas derechos	1,507,572,614	-	1,507,572,614	2,443,592,580	-	2,443,592,580
Futuros de divisas obligaciones	(1,507,572,614)	-	(1,507,572,614)	(2,443,592,580)	-	(2,443,592,580)
<i>Total Contratos Futuros de Negociación</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Total Derivados de Negociación</i>	\$ 28,486,455	\$16,268,802	\$ 12,217,653	\$ 35,465,022	\$ 30,924,981	\$ 4,540,041
<i>Derivados de Cobertura</i>						
<i>Contratos futuros de cobertura</i>						
Futuros de divisas derechos	\$ 78,546,545	\$ -	\$ 78,546,545	\$ 75,568,320	\$ -	\$ 75,568,320
Futuros de divisas obligaciones	(78,546,545)	-	(78,546,545)	(75,568,320)	-	(75,568,320)
<i>Total Contratos Futuros de cobertura</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Contratos SWAP de cobertura</i>						

Swaps Interest rate swap	\$ 21,206,989	\$ -	\$ 21,206,989	\$ 23,153,996	\$ -	\$ 23,153,996
Total Contratos Swap de cobertura	21,206,989	-	21,206,989	23,153,996	-	23,153,996
Total Derivados de Cobertura	\$ 21,206,989	\$ -	\$ 21,206,989	\$ 23,153,996	\$ -	\$ 23,153,996
Total Instrumentos derivados	\$ 49,693,444	\$ 16,268,802		\$ 58,619,018	\$ 30,924,981	

5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

El saldo de las operaciones del mercado monetario comprende lo siguiente al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Entidad	31 Mar. 2025			31 Dic. 2024		
	Plazo Negociación Días	Valor USD (Miles)	Valor	Plazo Negociación Días	Valor USD (Miles)	Valor
En moneda legal:						
Simultáneas						
Otras entidades financieras	4	-	135,679,814	-	-	-
En moneda extranjera:						
Overnight						
Otras entidades financieras	1	49,006	205,423,385	4	71,026	313,165,727
Total			<u>\$ 341,103,199</u>			<u>\$ 313,165,727</u>

Al cierre de marzo 31 de 2025 se generó un mayor requerimiento en el indicador del Portafolio Respaldo de Liquidez, como consecuencia el aumento del saldo en el producto cuenta de ahorros; esta situación conllevó al aumento en el saldo en operaciones simultáneas al cierre trimestral. Así mismo, frente a diciembre 31 de 2024, las operaciones overnight presentan una disminución de \$107,742,342 debido a un menor saldo de caja forward.

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 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Tipo	Capital	31 Mar. 2025			Total
		Intereses	Cuentas por Cobrar		
Comercial	\$ 4,787,489,841	\$ 76,038,574	\$ 10,652,545	\$ 4,874,180,960	
Consumo ⁽¹⁾	3,030,631	10,395	29	3,041,055	
Vivienda ⁽¹⁾	27,459,833	99,230	8,727	27,567,790	
Deterioro	<u>(215,764,722)</u>	<u>(20,169,655)</u>	<u>(9,630,564)</u>	<u>(245,564,941)</u>	
Saldo	<u>\$ 4,602,215,583</u>	<u>\$ 55,978,544</u>	<u>\$ 1,030,737</u>	<u>\$ 4,659,224,864</u>	

31 Dic. 2024				
Tipo	Capital	Intereses	Cuentas por Cobrar	Total
Comercial	\$ 5,305,704,950	\$ 82,260,313	\$ 10,484,472	\$ 5,398,449,735
Consumo ⁽¹⁾	2,893,557	9,742	74	2,903,373
Vivienda ⁽¹⁾	27,722,407	104,900	8,038	27,835,345
Deterioro	<u>(215,302,356)</u>	<u>(19,988,404)</u>	<u>(9,214,627)</u>	<u>(244,505,387)</u>
Saldo	<u>\$ 5,121,018,558</u>	<u>\$ 62,386,551</u>	<u>\$ 1,277,957</u>	<u>\$ 5,184,683,066</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 2025 y 31 de diciembre de 2024:

31 Mar. 2025

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	\$ 809,131,567	\$ 23,584,033	\$ 2,478,327	\$ 835,193,927
Vencida 1 mes hasta 3 meses	27,030,901	1,559,363	174,447	28,764,711
Vencida 3 meses hasta 6 meses	25,502,914	1,663,472	577,906	27,744,292
Vencida 6 meses hasta 12 meses	22,930,579	1,734,142	461,330	25,126,051
Vencida más de 12 meses	<u>90,209,787</u>	<u>8,029,444</u>	<u>3,401,515</u>	<u>101,640,746</u>
	974,805,748	36,570,454	7,093,525	1,018,469,727
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>				
Vigente	3,076,740,664	14,730,209	247,164	3,091,718,037
Vencida 1 mes hasta 3 meses	1,968,987	57,476	85,400	2,111,863
Vencida 6 meses hasta 12 meses	808,723	35,547	29,275	873,545
Vencida más de 12 meses	<u>35,758,095</u>	<u>1,957,451</u>	<u>3,197,181</u>	<u>40,912,727</u>
	3,115,276,469	16,780,683	3,559,020	3,135,616,172
<i>Garantía Idónea cartera consumo :</i>				
Vigente	3,017,670	10,189	29	3,027,888
Vencida 1 mes hasta 2 meses	<u>12,961</u>	<u>206</u>	<u>-</u>	<u>13,167</u>
	3,030,631	10,395	29	3,041,055
<i>Garantía Idónea cartera vivienda :</i>				
Vigente	26,933,652	94,769	1,182	27,029,603
Vencida 1 mes hasta 4 meses	156,644	1,375	525	158,544
Vencida 4 meses hasta 6 meses	240,487	2,871	1,123	244,481
Vencida 6 meses hasta 12 meses	34,549	215	86	34,850
Vencida más de 18 meses	<u>94,501</u>	<u>-</u>	<u>5,811</u>	<u>100,312</u>
	27,459,833	99,230	8,727	27,567,790
Total moneda legal	<u>\$ 4,120,572,681</u>	<u>\$ 53,460,762</u>	<u>\$ 10,661,301</u>	<u>\$ 4,184,694,744</u>

Cartera y cuentas por cobrar en moneda extranjera:

Garantía Idónea cartera comercial :

Vigente	\$ 173,425,306	\$ 1,843,529	\$ -	\$ 175,268,835
---------	----------------	--------------	------	----------------

Otras Garantías cartera comercial :

Vigente	<u>523,982,318</u>	<u>20,843,908</u>	<u>-</u>	<u>544,826,226</u>
---------	--------------------	-------------------	----------	--------------------

Total moneda extranjera	<u>\$ 697,407,624</u>	<u>\$ 22,687,437</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 720,095,061</u>
--------------------------------	-----------------------	----------------------	-------------	-----------------------

Total cartera y cuentas por cobrar bruta	<u>4,817,980,305</u>	<u>76,148,199</u>	<u>10,661,301</u>	<u>4,904,789,805</u>
---	----------------------	-------------------	-------------------	----------------------

Deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(215,764,722)	(20,169,593)	(9,630,626)	(245,564,941)
---	---------------	--------------	-------------	---------------

Total cartera y cuentas por cobrar neta	<u>\$ 4,602,215,583</u>	<u>\$ 55,978,606</u>	<u>\$ 1,030,675</u>	<u>\$ 4,659,224,864</u>
--	-------------------------	----------------------	---------------------	-------------------------

31 Dic. 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	\$ 829,756,396	\$ 24,469,377	\$ 2,994,190	\$ 857,219,963
Vencida 1 mes hasta 3 meses	19,108,722	629,797	178,847	19,917,366
Vencida 3 meses hasta 6 meses	23,714,412	2,599,336	248,074	26,561,822
Vencida 6 meses hasta 12 meses	18,261,993	1,101,189	498,909	19,862,091
Vencida más de 12 meses	<u>91,149,785</u>	<u>7,872,659</u>	<u>3,573,769</u>	<u>102,596,213</u>
	981,991,308	36,672,358	7,493,789	1,026,157,455
<i>Otras Garantías cartera comercial:</i>				
Vigente	3,478,338,411	18,917,791	217,841	3,497,474,043
Vencida 3 meses hasta 6 meses	757,400	38,180	29,615	825,195
Vencida 6 meses hasta 12 meses	72,743	-	-	72,743
Vencida más de 12 meses	<u>33,335,758</u>	<u>1,737,070</u>	<u>2,743,227</u>	<u>37,816,055</u>
	3,512,504,312	20,693,041	2,990,683	3,536,188,036
<i>Garantía Idónea cartera consumo:</i>				
Vigente	2,827,016	8,678	24	2,835,718
Vencida 1 mes hasta 2 meses	40,182	592	30	40,804
Vencida 2 meses hasta 3 meses	<u>26,359</u>	<u>472</u>	<u>20</u>	<u>26,851</u>
	2,893,557	9,742	74	2,903,373
<i>Garantía Idónea cartera vivienda:</i>				
Vigente	27,056,469	98,022	1,619	27,156,110
Vencida 1 mes hasta 4 meses	536,888	6,663	809	544,360
Vencida 6 mes hasta 12 meses	34,549	215	49	34,813
Vencida más de 18 meses	<u>94,501</u>	<u>-</u>	<u>5,561</u>	<u>100,062</u>
	27,722,407	104,900	8,038	27,835,345
Total moneda legal	<u>4,525,111,584</u>	<u>57,480,041</u>	<u>10,492,584</u>	<u>4,593,084,209</u>

Cartera y cuentas por cobrar en moneda extranjera:

Garantía Idónea cartera comercial:

Vigente	<u>170,124,771</u>	<u>1,481,636</u>	<u>-</u>	<u>171,606,407</u>
---------	--------------------	------------------	----------	--------------------

Otras Garantías cartera comercial:

Vigente	<u>641,084,559</u>	<u>23,413,278</u>	<u>-</u>	<u>664,497,837</u>
---------	--------------------	-------------------	----------	--------------------

Total moneda extranjera	<u>811,209,330</u>	<u>24,894,914</u>	<u>-</u>	<u>836,104,244</u>
--------------------------------	--------------------	-------------------	----------	--------------------

Total cartera y cuentas por cobrar bruta	<u>5,336,320,914</u>	<u>82,374,955</u>	<u>10,492,584</u>	<u>5,429,188,453</u>
---	----------------------	-------------------	-------------------	----------------------

Deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(215,302,356)	(19,988,404)	(9,214,627)	(244,505,387)
---	---------------	--------------	-------------	---------------

Total cartera y cuentas por cobrar neta	<u>\$ 5,121,018,558</u>	<u>\$ 62,386,551</u>	<u>\$ 1,277,957</u>	<u>\$ 5,184,683,066</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. 2025

				Deterioro			
	Capital	Intereses	Cuentas por Cobrar	Capital	Intereses	Cuentas por Cobrar	TOTAL
Créditos Vivienda							
A - Normal	\$ 26,935,123	\$ 95,381	\$ 1,611	\$ 269,351	\$ 1,317	\$ 138	\$ 26,761,309
B - Aceptable	95,962	750	96	3,071	24	31	93,682
C - Apreciable	334,247	3,099	1,209	33,425	3,087	1,209	300,834
E - Irrecuperable	94,501	-	5,811	94,501	-	5,811	-
	<u>27,459,833</u>	<u>99,230</u>	<u>8,727</u>	<u>400,348</u>	<u>4,428</u>	<u>7,189</u>	<u>27,155,825</u>
Créditos Consumo Garantía Idónea							
A - Normal	3,017,670	10,189	29	63,595	212	-	2,964,081
B - Aceptable	12,961	206	-	824	29	-	12,314.00
	<u>3,030,631</u>	<u>10,395</u>	<u>29</u>	<u>64,419</u>	<u>241</u>	<u>-</u>	<u>2,976,395</u>
Créditos Comerciales Garantía Idónea							
A - Normal	848,315,815	16,914,995	539,091	13,033,174	1,260,453	17,629	851,458,645
B - Aceptable	79,692,215	4,673,880	924,025	3,249,194	527,969	723,309	80,789,648
C - Apreciable	43,651,650	2,128,083	231,802	4,148,225	1,358,137	212,109	40,293,064
D - Significativo	114,834,228	9,752,329	2,883,922	49,835,752	8,775,430	2,716,840	66,142,457
E - Irrecuperable	61,737,146	4,944,696	2,514,685	61,737,146	4,944,696	2,514,685	-
	<u>1,148,231,054</u>	<u>38,413,983</u>	<u>7,093,525</u>	<u>132,003,491</u>	<u>16,866,685</u>	<u>6,184,572</u>	<u>1,038,683,814</u>
Créditos Comerciales Otras Garantías							
A - Normal	3,594,369,961	35,195,202	50,713	49,265,546	306,385	1,135	3,580,042,810
B - Aceptable	9,788,112	336,799	56,307	1,178,016	229,759	1,958	8,771,485
C - Apreciable	589,554	39,061	-	75,713	5,017	-	547,885
D - Significativo	6,516,680	449,821	418,392	4,508,110	449,169	402,102	2,025,512
E - Irrecuperable	27,994,480	1,603,708	3,033,608	27,994,481	1,603,707	3,033,608	-
	<u>3,639,258,787</u>	<u>37,624,591</u>	<u>3,559,020</u>	<u>83,021,866</u>	<u>2,594,037</u>	<u>3,438,803</u>	<u>3,591,387,692</u>
Deterioro (Provisión) General							
Cartera \ Intereses				274,598	704,264		978,862
	\$ 4.817.980.305	\$76.148.199	\$10.661.301	\$215.764.722	\$20.169.655	\$ 9.630.564	\$4.659.224.864

31 Dic. 2024

	Capital	Intereses	Cuentas por cobrar	Deterioro			TOTAL
				Capital	Intereses	Cuentas por cobrar	
Créditos Vivienda							
A - Normal	\$ 27,188,509	\$ 100,519	\$ 1,766	\$ 271,885	\$ 1,005	\$ 18	\$ 27,017,886
B - Aceptable	262,780	3,653	290	8,409	2,896	225	255,193
C - Apreciable	176,617	728	421	17,662	266	337	159,501
E - Irrecuperable	94,501	-	5,561	94,501	-	5,561	-
	<u>27,722,407</u>	<u>104,900</u>	<u>8,038</u>	<u>392,457</u>	<u>4,167</u>	<u>6,141</u>	<u>27,432,580</u>
Créditos Consumo Garantía Idónea							
A - Normal	2,851,138	9,102	40	59,744	189	-	2,800,347
B - Aceptable	42,419	640	34	1,125	476	21	41,471
	<u>2,893,557</u>	<u>9,742</u>	<u>74</u>	<u>60,869</u>	<u>665</u>	<u>21</u>	<u>2,841,818</u>
Créditos Comerciales Garantía Idónea							
A - Normal	854,219,588	17,011,434	957,488	13,479,673	1,141,954	83,236	857,483,647
B - Aceptable	82,541,392	4,627,249	973,961	3,044,470	441,306	724,302	83,932,524
C - Apreciable	42,355,467	2,764,762	144,953	3,756,953	1,937,638	111,673	39,458,918
D - Significativo	117,610,796	9,573,216	3,106,412	52,234,769	8,995,076	2,987,704	66,072,875
E - Irrecuperable	55,388,836	4,177,333	2,310,975	55,388,836	4,177,333	2,310,975	-
	<u>1,152,116,079</u>	<u>38,153,994</u>	<u>7,493,789</u>	<u>127,904,701</u>	<u>16,693,307</u>	<u>6,217,890</u>	<u>1,046,947,964</u>
Créditos Comerciales Otras Garantías							
A - Normal	4,113,079,081	41,963,276	160	55,597,623	536,147	2	4,098,908,745
B - Aceptable	7,868,915	280,407	-	1,111,878	280,408	-	6,757,036
C - Apreciable	589,554	27,283	-	75,714	3,504	-	537,619
D - Significativo	5,657,901	416,747	336,557	3,488,468	416,749	336,561	2,169,427
E - Irrecuperable	26,393,420	1,418,606	2,653,966	26,393,422	1,418,609	2,653,961	-
	<u>4,153,588,871</u>	<u>44,106,319</u>	<u>2,990,683</u>	<u>86,667,105</u>	<u>2,655,417</u>	<u>2,990,524</u>	<u>4,108,372,827</u>
Deterioro (Provisión) General							
Cartera \ Intereses				<u>277,224</u>	<u>634,899</u>		<u>912,123</u>
	\$ 5,336,320,914	\$ 82,374,955	\$ 10,492,584	\$ 215,302,356	\$ 19,988,455	\$ 9,214,576	\$ 5,184,683,066

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 2024	\$ 243,128,944	\$ 61,555	\$ 402,765	\$ 912,123	\$ 244,505,387
Gasto	20,373,955	10,127	32,861	117,479	20,534,422
Recuperación	(19,393,445)	(7,022)	(23,661)	(50,740)	(19,474,868)
Saldo al 31 de marzo de 2025	<u>\$ 244,109,454</u>	<u>\$ 64,660</u>	<u>\$ 411,965</u>	<u>\$ 978,862</u>	<u>\$ 245,564,941</u>

(1) El monto registrado en la provisión general comprende \$274.598 de provisión general sobre el capital de los créditos de vivienda a empleados y \$704.264 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 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	31 Mar. 2025	31 Dic. 2024
<i>Certificados de Depósito a Término ⁽¹⁾</i>		
Emitidos a menos de 6 meses	\$ -	\$ 256,120,065
Emitidos igual 6 y menor 12 meses	862,359,833	941,915,178
Emitidos igual 12 y menor 18 meses	359,885,708	343,387,009
Emitidos igual o superior 18 meses	<u>447,403,215</u>	<u>215,862,809</u>
	<u>1,669,648,756</u>	<u>1,757,285,061</u>
 Depósitos de ahorro ⁽²⁾		
	825,617,918	392,986,438
Bonos ordinarios igual o superior a 18 meses ⁽³⁾	<u>909,942,716</u>	<u>910,573,776</u>
	<u>1,735,560,634</u>	<u>1,303,560,214</u>
	<u>\$ 3,405,209,390</u>	<u>\$ 3,060,845,275</u>

(1) Los certificados de depósito a término presentan una disminución de \$87,636,305 frente a diciembre 31 de 2024, generado por vencimientos de títulos durante el primer trimestre de 2025 y una menor dinámica de captación en este tipo de instrumentos.

(2) Este rubro presenta un aumento de \$432,631,480 frente al cierre de 2024, debido a mejores condiciones de mercado que hacen que los cuentahabientes mantengan saldos mayores en este producto.

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

Lotes	Fecha de emisión	Fecha de suscripción	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés	Modalidad de pago de intereses	Monto de la emisión vigentes	Saldo al 31 de marzo de 2025	Saldo al 31 de diciembre de 2024
Bonos Sociales	11-may-22	12-may-22	11-may-25	Tasa Fija	Trimestral	\$ 291,000,000	295,448,581	295,630,781
Bonos Sociales	25-oct-23	26-oct-23	25-oct-26	Tasa Fija	Trimestral	300,000,000	306,993,882	307,213,690
Bonos Sociales	25-oct-23	26-oct-23	25-oct-25	Tasa Fija	Trimestral	100,000,000	102,427,889	102,502,329
Bonos Sociales	25-oct-23	26-oct-23	25-abr-25	Tasa Fija	Trimestral	200,000,000	205,072,365	205,226,976
						<u>\$ 891,000,000</u>	<u>\$ 909,942,716</u>	<u>\$ 910,573,776</u>

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

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

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

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

7.2. Operaciones de mercado monetario: El siguiente es el detalle de operaciones de mercado monetario pasivas al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	31 Mar. 2025	31 Dic. 2024
Operaciones reporto	\$ 90,022,410	\$ 50,074,648
Operaciones simultáneas	<u>139,670,702</u>	<u>347,316,928</u>
Total ⁽¹⁾	<u>\$ 229,693,112</u>	<u>\$ 397,391,576</u>

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

	31 Mar. 2025		31 Dic. 2024	
	<u>Plazo Negociación Días</u>	<u>Valor Pesos (Miles)</u>	<u>Plazo Negociación Días</u>	<u>Valor Pesos (Miles)</u>
<u>En moneda legal:</u>				
Simultáneas				
Otras entidades financieras	2	<u>\$ 139,670,702</u>	12	<u>\$ 347,316,928</u>
Operaciones de reporto				
Compromisos de transferencia de repos cerrados con Banco de la República	1	<u>\$ 90,022,410</u>	3	<u>\$ 50,074,648</u>
		<u>\$ 229,693,112</u>		<u>\$ 397,391,576</u>

7.3. Otros depósitos: El siguiente es el detalle de los otros depósitos al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	31 Mar. 2025		31 Dic. 2024	
<u>Concepto</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	-	\$ 5,905,648	-	\$ 6,103,956
Moneda extranjera	281	<u>16,687,793</u>	6,140	<u>5,471,543</u>
	281	22,593,441	6,140	11,575,499
<u>Depósitos Judiciales</u>				
Moneda Legal	-	<u>129,695</u>	-	<u>129,695</u>
Total	<u>281</u>	<u>\$ 22,723,136</u>	<u>6,140</u>	<u>\$ 11,705,194</u>

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 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	31 Mar. 2025	31 Dic. 2024
<i>Moneda legal</i>		
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		
Finagro	\$ 55,078	\$ 82,625
Créditos ⁽¹⁾	<u>1,334,119,100</u>	<u>1,583,373,219</u>
	<u>1,334,174,178</u>	<u>1,583,455,844</u>
<i>Moneda Extranjera</i>		
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		
Banco Interamericano de Desarrollo	1,090,339,674	1,133,823,298
Corporación Andina de Fomento	<u>404,763,814</u>	<u>687,081,441</u>
	<u>1,495,103,488</u>	<u>1,820,904,739</u>
	<u>\$ 2,829,277,666</u>	<u>\$ 3,404,360,583</u>

(1) Al cierre de marzo 31 de 2025 el portafolio de obligaciones financieras presenta una disminución de \$575,082,917 que obedece principalmente a vencimientos de créditos durante el primer trimestre del año.

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 2024 y 2023 fueron los siguientes:

	2024	2023
Total utilidad del ejercicio	87,405,341	48,694,765
Reservas obligatorias	(8,748,204)	(4,870,871)
Reservas ocasionales	(21,307,661)	373,930
Reservas estatutarias	<u>8,839,564</u>	<u>(17,679,129)</u>
Utilidad para pago de dividendos	<u>\$ 66,189,040</u>	<u>\$ 26,518,695</u>
Para acciones con dividendo preferencial Serie C	56,850	42,458
Para acciones ordinarias Serie B	131,979	52,838
Para acciones ordinarias Serie A	<u>66,000,211</u>	<u>26,423,399</u>
Total pago de dividendos	<u>\$ 66,189,040</u>	<u>\$ 26,518,695</u>

El pago de los dividendos decretados sobre los resultados del 2024 fue en efectivo y se realizó el 12 de mayo de 2025.

9.2. **Utilidad neta por acción** - El siguiente cuadro resume la utilidad neta por acción por los periodos terminados el 31 de marzo de 2025 y 2024:

Concepto	Mar. 2025	Mar. 2024
Promedio Ponderado Último Año (Acciones)	1,062,594,968	1,062,594,968
Utilidad del Ejercicio	11,863,704	12,318,669
Utilidad por Acción (En pesos colombianos)	11.16	11.59

10. OTROS INGRESOS

El detalle de otros ingresos es:

	1 de enero al 31 de marzo 2025	1 de enero al 31 de marzo 2024
Arrendamientos bienes propios	\$ 567,326	\$ 505,550
Recuperación riesgo operativo	-	12,974
Ingresos del F.N.G.	126,594	114,231
Ingresos prepagos operaciones cartera ⁽¹⁾	166,299	592,137
Reintegro de gastos periodos anteriores	129,576	324,311
Recuperación de cartera castigada	-	7,974
Otros	819,772	195,284
	<u>\$ 1,809,567</u>	<u>\$ 1,752,461</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 2025	1 de enero al 31 de marzo 2024
Servicios de administración e intermediación	\$ 28,503	\$ 25,989
Contribuciones y afiliaciones	1,844,686	1,943,357
Seguros	576,284	555,535
Mantenimiento y reparaciones	1,137,213	1,659,680
Adecuación e instalación de oficinas	23,113	25,896
Legales y notariales	14,331	5,464
Servicios de aseo y vigilancia	225,374	190,946
Servicios temporales	43,094	79,323
Publicidad y propaganda	14,880	30,387
Relaciones públicas	18,839	15,400
Servicios públicos	197,837	216,216
Gastos de viaje	150,663	75,600
Transporte	184,507	138,345
Útiles y papelería	137	6,428
Publicaciones y suscripciones	147,096	503,237
Servicio de fotocopiado	1,030	268
Libros de consulta	188	-
Almuerzos de trabajo	21,389	15,634
Elementos de cafetería	5,575	18,649
Elementos de aseo	7,156	25,975
Portes de correo y mensajería	17,510	18,527
Transmisión de datos télex. tas. SWIFT	477,684	227,454

Administración edificio	268,524	246,209
Enseres Menores	450	3,720
Información comercial	248,012	274,327
Guarda y custodia archivos magnéticos	11,028	2,193
Contact Center	192,895	173,268
Servicio alterno de proceso de contingencia	193,662	197,254
Avisos y Anuncios Institucionales	3,000	20,578
Comunicaciones corporativas	19,940	18,018
Retenciones asumidas	-	35,522
Gastos de periodos anteriores	423,220	614,104
Actividades de Formación Empresarial y Apoyo al Sector empresarial	28,682	37,263
Bienes recibidos en pago	184,305	195,877
Bienes restituidos	1,010,721	909,935
Otros menores	745,829	574,822
	<u>\$ 8,467,357</u>	<u>\$ 9,081,400</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 2025 y 31 de diciembre de 2024, sobre bases recurrentes.

	31 de marzo de 2025			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activo a valor razonable recurrentes				
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados				
Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Otros emisores nacionales instituciones financieras	\$ -	\$ 3,720,202	\$ -	\$ 3,720,202
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI				
Instrumentos de patrimonio				
En pesos colombianos				
Emisores nacionales fondos de capital privado	-	197,454,972	-	197,454,972
Emisores nacionales FNG	-	-	169,250,609	169,250,609
En moneda extranjera				
Emisores extranjeros Bladex	74,952,643	-	-	74,952,643
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI				
Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Títulos de tesorería TES	1,245,409,278	-	-	1,245,409,278
Otros emisores nacionales instituciones financieras	-	100,431,900	-	100,431,900
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Forward de divisas	-	28,486,455	-	28,486,455
Contratos de futuros				
Futuros de divisas derechos	-	1,507,572,614	-	1,507,572,614
Futuros de divisas obligaciones	-	(1,507,572,614)	-	(1,507,572,614)
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Contratos de futuros				
Futuros de divisas derechos	-	78,546,545	-	78,546,545
Futuros de divisas obligaciones	-	(78,546,545)	-	(78,546,545)
Swaps				
Swap Interest Rate Swap IRS	-	21,206,989	-	21,206,989
Activos no financieros				
Propiedades de inversión	-	12,130,921	-	12,130,921
Total activo a valor razonable recurrentes	<u>\$1,320,361,921</u>	<u>\$ 363,431,438</u>	<u>\$169,250,609</u>	<u>\$ 1,853,043,968</u>
	31 de marzo de 2025			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Pasivos a valor razonable recurrentes				
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Forward de divisas	-	16,268,802	-	16,268,802
Total pasivos a valor razonable recurrentes	<u>\$ -</u>	<u>\$ 16,268,802</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 16,268,802</u>

31 de Diciembre 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 títulos emitidos por el gobierno nacional	\$ 12,910,430	\$ -	\$ -	\$ 12,910,430
Otros emisores nacionales instituciones financieras	-	3,683,610	-	3,683,610
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI				
Instrumentos de patrimonio				
En pesos colombianos				
Emisores nacionales fondos de capital privado	-	194,921,393	-	194,921,393
Emisores nacionales FNG	-	-	167,825,039	167,825,039
En moneda extranjera				
Emisores extranjeros Bladex	76,620,519	-	-	76,620,519
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI				
Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Títulos de tesorería TES	1,122,921,076	-	-	1,122,921,076
Otros emisores nacionales instituciones financieras	-	100,567,200	-	100,567,200
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Forward de divisas	-	35,465,022	-	35,465,022
Contratos de futuros				
Futuros de divisas derechos	-	2,443,592,580	-	2,443,592,580
Futuros de divisas obligaciones	-	(2,443,592,580)	-	(2,443,592,580)
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Contratos de futuros				
Futuros de divisas derechos	-	75,568,320	-	75,568,320
Futuros de divisas obligaciones	-	(75,568,320)	-	(75,568,320)
Swaps				
Swap Interest Rate Swap IRS	-	23,153,996	-	23,153,996
Activos no financieros				
Propiedades de inversión	-	12,130,921	-	12,130,921
Total activo a valor razonable recurrentes	\$ 1,212,452,025	\$ 369,922,143	\$ 167,825,039	\$1,750,199,207

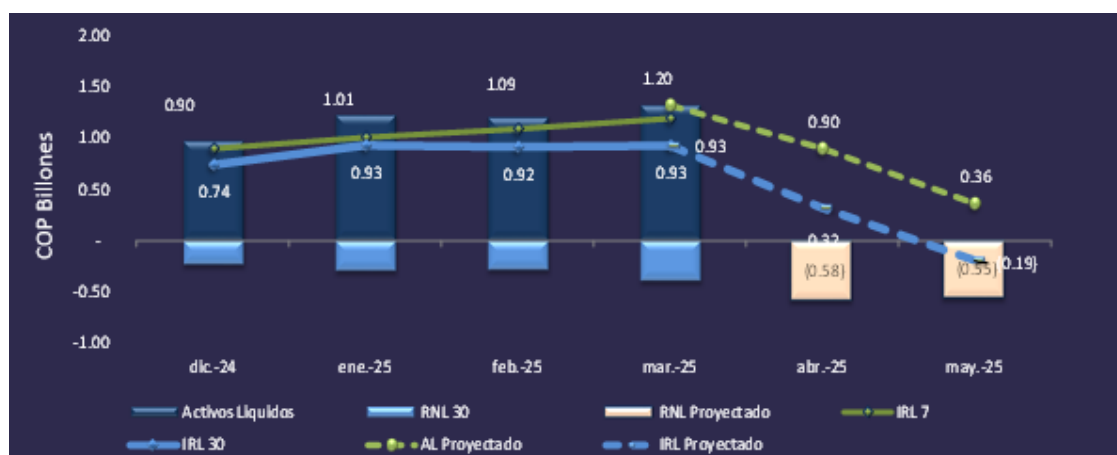
31 de Diciembre de 2024				
Pasivos a valor razonable recurrentes	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Forward de divisas	-	30,924,981	-	30,924,981
Total pasivos a valor razonable recurrentes	\$ -	\$ 30,924,981	\$ -	\$ 30,924,981

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 no han ocurrido transferencias entre los niveles de jerarquías del valor razonable.

13. OTROS ASUNTOS DE INTERES

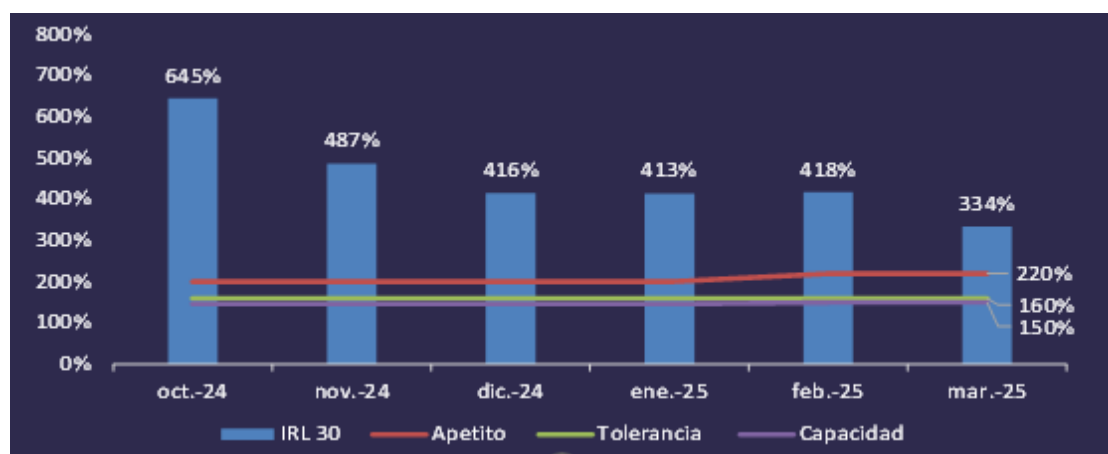
13.1. Riesgo de Liquidez: el primer trimestre del 2025 ha reflejado cumplimiento con las directrices establecidas en el Manual SIAR para la adecuada administración del Riesgo de Liquidez, indicando que el Banco cuenta con recursos suficientes para cubrir las obligaciones del Banco. En la gráfica se observa la proyección de las cifras del IRL para los siguientes dos meses, los cuales se encuentran dentro de los límites establecidos.

IRL



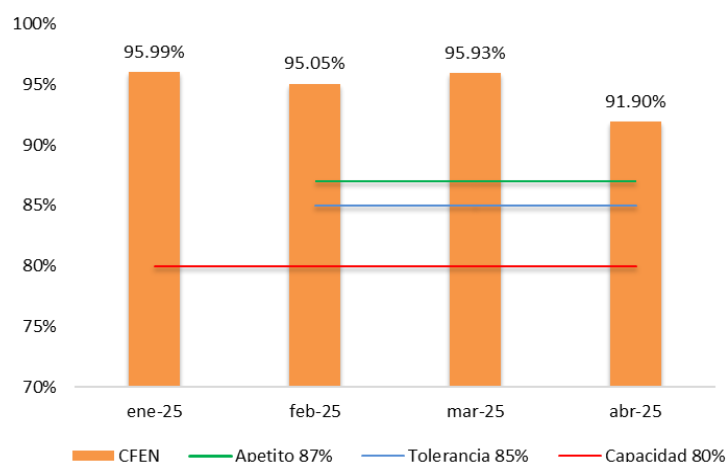
Durante el primer trimestre del año, la Junta Directiva aprobó el Marco de Apetito del Riesgo dentro del cual se encuentran los límites de Apetito, Tolerancia y Capacidad para el Indicador de Riesgo de Liquidez en ratio a 30 días. Al cierre de marzo de 2025 se dio cumplimiento a estos límites los cuales se detallan en la siguiente gráfica:

Apetito, tolerancia y capacidad para el IRL



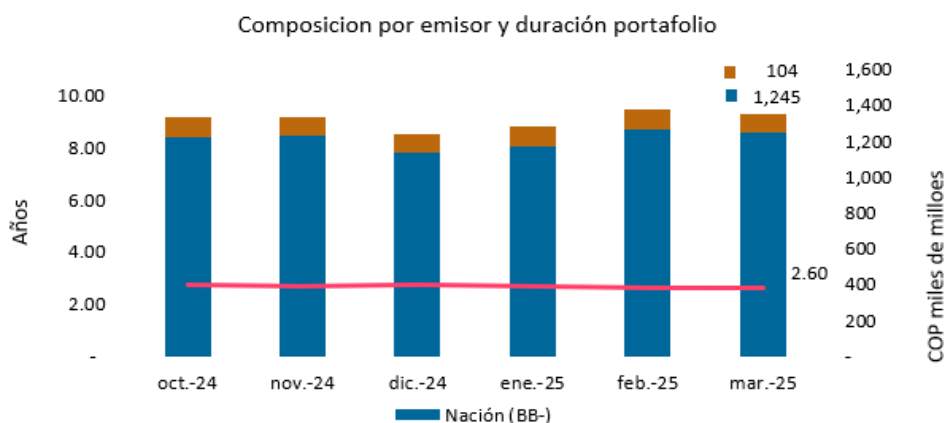
CFEN

En febrero de 2025 se aprobaron límites de Apetito, tolerancia y capacidad para el CFEN, el cual inició mediciones a partir de marzo de 2025. Se observa cumplimiento y solidez en el Coeficiente de Fondeo Estable Neto (CFEN), que refleja una adecuada estructura de fondeo de mediano y largo plazo; mostrando resultados por encima del límite estipulado por el ente regulador.

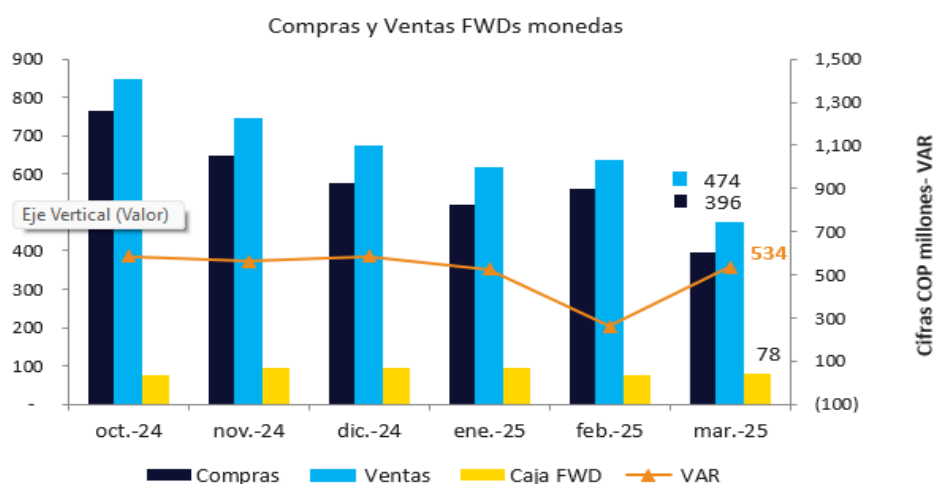


13.2. Riesgo de Mercado: Al cierre de marzo de 2025, los límites de PyG y de VaR de los portafolios, se encontraban dentro de lo establecido por la Junta Directiva. A pesar de las altas volatilidades del mercado, el esquema de límites ha demostrado estar alineado con el apetito y tolerancia al riesgo 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 de 2025:



La exposición al riesgo de mercado de los derivados al cierre de marzo de 2025 presenta una leve disminución con respecto a diciembre de 2024, lo anterior, dado los volúmenes negociados por la curva de devaluación y alta volatilidad de la tasa de cambio, generando una disminución en las negociaciones.

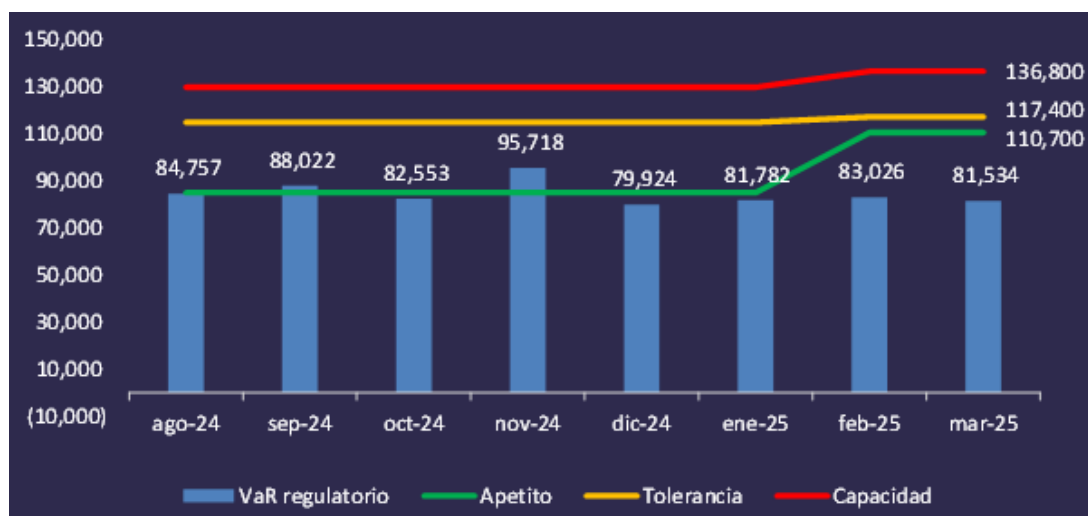


En la siguiente gráfica se encuentra la evolución de la exposición crediticia que generan de los derivados realizados por OTC y los realizados por garantías con contrapartes internacionales.



La exposición a riesgo de mercado calculado con la metodología regulatoria al cierre del primer trimestre del año se ubicó en \$ 81.534 millones, valor que aumenta levemente respecto a diciembre de 2024, en gran parte por la volatilidad generada en los títulos de deuda pública.

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



Riesgo de tasa de Interés del libro bancario -RTILB

Con la entrada en vigencia en diciembre de 2024 de la norma relativa a RTILB, el riesgo de tasa de interés al que está expuesto Bancóldex está representado por las posiciones del balance, únicamente del libro bancario, de las cuales hacen parte el portafolio de inversiones al vencimiento de renta fija en moneda legal y extranjera, posiciones en el mercado de contado y forward, bonos y CDT del sector financiero con indexación en tasas variables como IPC, DTF e IBR, entre otros.

Bancóldex por la composición de su balance tiene un perfil de riesgo de tasa de interés bajo, dados los lineamientos de la Junta Directiva de contar con límites a los indicadores del Valor Económico del Patrimonio (VEP) y el Margen Neto de Interés (MNI).

La evolución de los resultados obtenidos se muestra a continuación:



Los indicadores de Riesgo de tasa de interés del Libro bancario - RTILB calculados para marzo de 2025, se encuentran dentro de los límites aprobados por la Junta Directa

13.3. Riesgo de Crédito: En el primer trimestre de 2025, el Banco disminuyó el saldo de cartera con respecto al trimestre anterior, teniendo en cuenta algunas condiciones de mercado. Su indicador de cobertura por morosidad se mantuvo por encima del 100% y los indicadores de perfil de riesgo y cartera vencida presentaron leve incremento debido principalmente a la reducción del saldo.

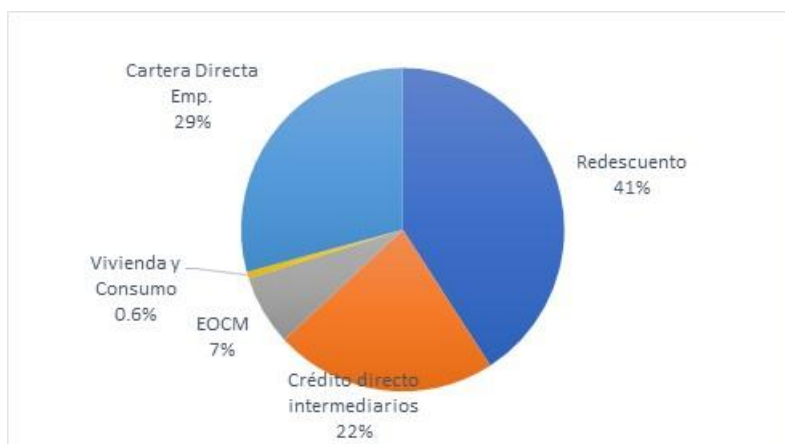
A continuación, se presentan las principales cifras e indicadores de Riesgo de crédito:

13.3.1. Saldo y Composición de la Cartera

El Banco disminuyó el saldo de cartera pasando de \$5,184,214,934 en enero de 2025 a \$4,817,980,305 en marzo de 2025, dado principalmente por disminución en los segmentos de Redescuento e Intermediarios Financieros.

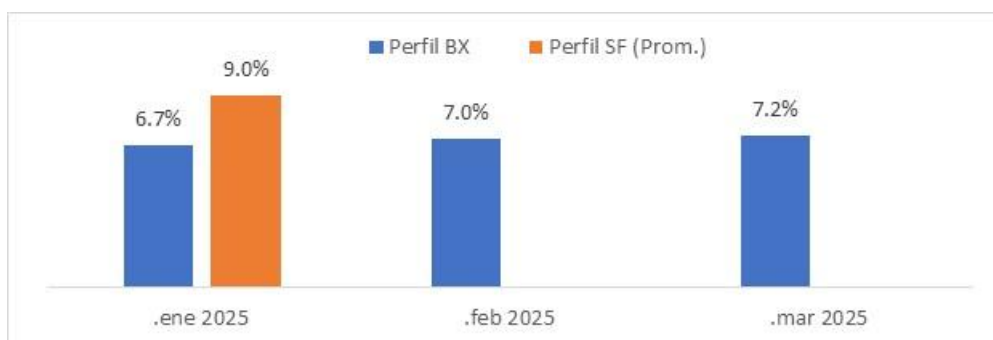


La composición de la cartera para el primer trimestre de 2025 mantiene su mayor participación en Redescuento 41%, Cartera Directa Empresas 29% e Intermediarios Financieros con el 22%

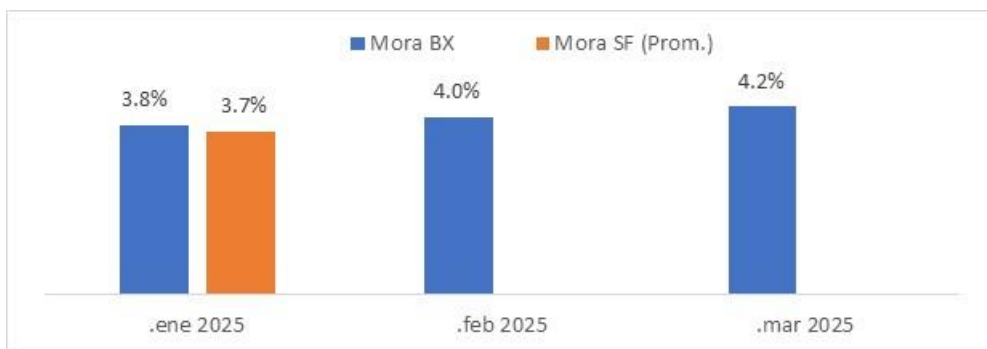


13.3.2. Indicadores de Calidad de Cartera

- El indicador de calidad por riesgo tuvo un leve deterioro pasando del 6,7% en enero de 2025 al 7,2% en marzo de 2025, teniendo en cuenta el decrecimiento de cartera en categoría “A”. Al corte de enero 2025 es inferior al sistema financiero

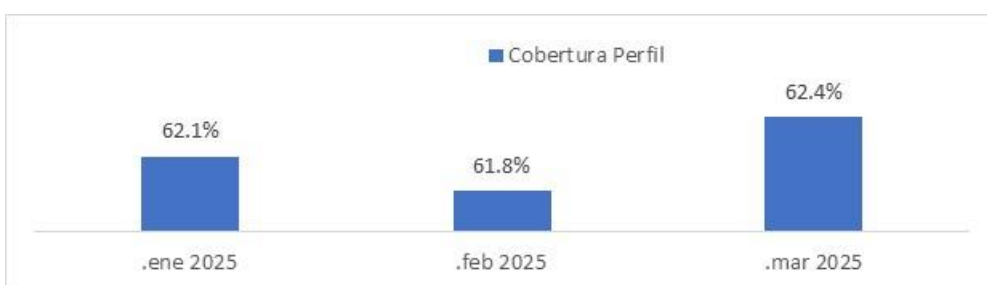


- El indicador de cartera vencida desmejoró pasando del 3.8% en enero de 2025 al 4.2% en marzo de 2025, teniendo en cuenta la disminución de saldos y el rodamiento de algunos clientes de la cartera directa empresas, la cual, se encuentra afectada por algunas condiciones económicas del país.



13.3.3. Indicadores de Cobertura

- La cobertura por perfil de riesgo se mantuvo en 62% en enero y marzo de 2025.

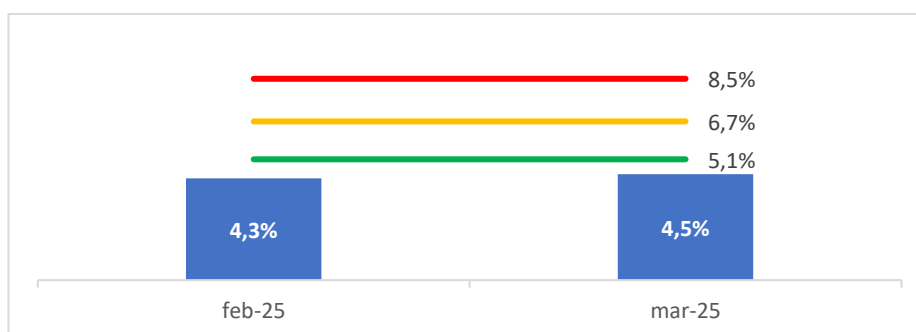


- La cobertura por morosidad se mantuvo por encima del 100% en enero y marzo de 2025.



13.3.4. Apetito, Tolerancia y Capacidad de Riesgo de Crédito (ATC)

El indicador de ATC del Banco para riesgo de crédito, medido como la relación de provisiones/saldo de capital, fue aprobado por la Junta Directiva en febrero de 2025, y al corte de marzo de 2025 se ubicó en 4.5% correspondiente a zona de apetito.

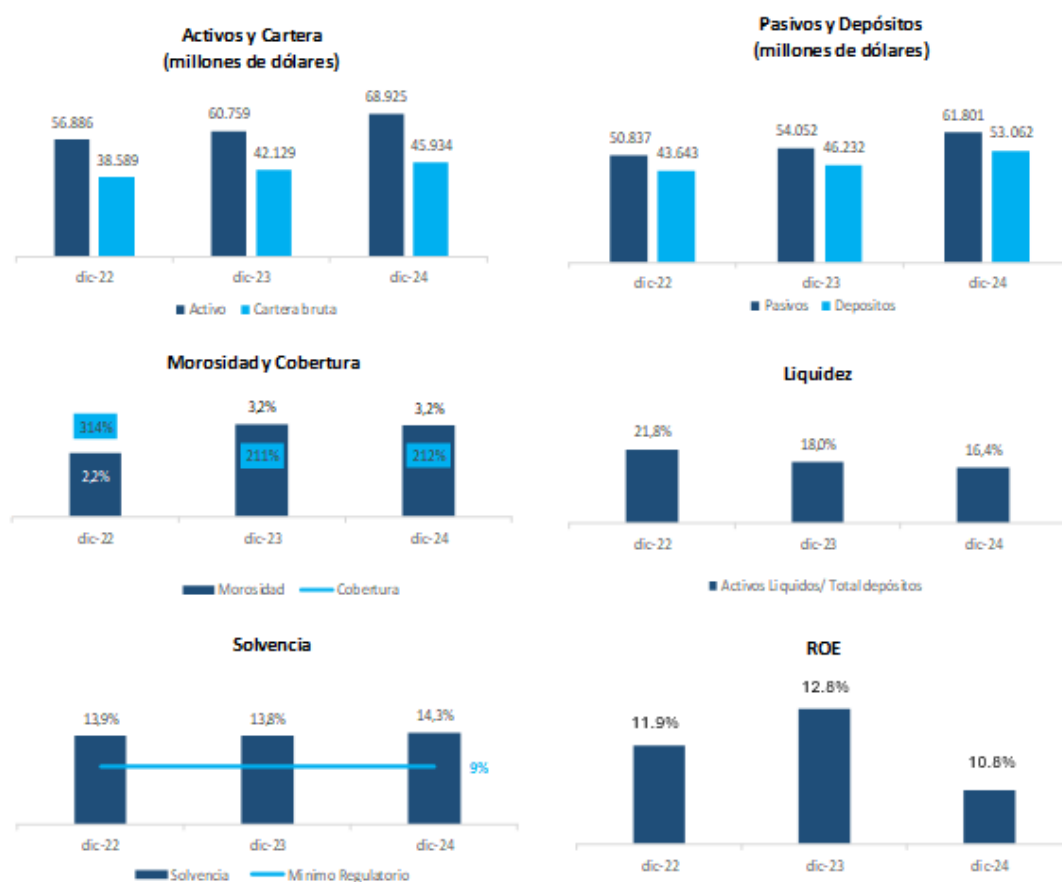


13.3.5. Calificación de Intermediarios Financieros del Exterior

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-”. No obstante, luego de realizar una evaluación exhaustiva para 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. A continuación, los principales indicadores de los Bancos de Ecuador:



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 2025 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 2025 han sido autorizados para divulgación por el Representante Legal del Banco el 30 de abril de 2025.