

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

*Estados Financieros Separados Intermedios Condensados por los
Períodos Terminados el 30 de junio de 2020 y 2019 e Informe del
Revisor Fiscal*



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

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

Introducción

He revisado el estado de situación financiera condensado separado adjunto de BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. – BANCÓLDEX, al 30 de junio de 2020, y los correspondientes estados condensados separados de resultados y de otros resultados integrales, por los períodos de seis y tres meses terminados en dicha fecha; y de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo para el período de seis meses terminado en dicha fecha, y el resumen de las políticas contables más importantes y otras notas explicativas; junto con el reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL).

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

Alcance de la Revisión

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

Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta y el reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL), no presenta, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. – BANCÓLDEX, al 30 de junio de 2020, así como sus resultados por los períodos de seis y tres meses terminados en esa fecha y sus flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia incluyendo la



Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia e instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Párrafos de énfasis

1. Llamo la atención a la Nota 12 a los estados financieros adjuntos, en la cual BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX resume su análisis sobre los principales impactos del COVID - 19 en el Banco, y las medidas adoptadas por la Administración. Mi conclusión no se modifica respecto a este asunto.
2. Llamo la atención a la Nota 13.1 a los estados financieros adjuntos, en la cual se revela el proceso de fusión por absorción de BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX sobre su subsidiaria ARCO Grupo Bancóldex S.A. Compañía de Financiamiento con fecha efectiva 1 de agosto de 2020. Mi conclusión no se modifica respecto a este asunto.



JUAN CARLOS SÁNCHEZ NIÑO

Revisor Fiscal

T.P. 142.082-T

Designado por Deloitte & Touche Ltda.

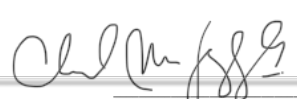
14 de agosto de 2020.

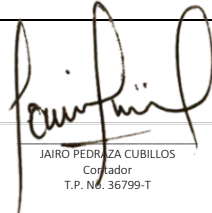
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS
AL 30 DE JUNIO 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(En miles de pesos colombianos)

ACTIVO	Nota	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019	PASIVO	Nota	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	\$ 127.836.198	\$ 57.059.733	Instrumentos financieros a costo amortizado	7	\$ 5.283.813.977	\$ 3.455.803.145
Instrumentos Financieros				Instrumentos financieros a valor razonable	5	87.998.127	80.346.544
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de deuda	5	523.008.057	601.529.420	Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	8	3.917.569.871	3.153.307.571
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de deuda	5	1.187.888.705	532.461.682	Pasivo por arrendamiento financiero		3.034.608	3.470.739
Inversiones a costo amortizado		40.193	-	Pasivos por impuestos corrientes		38.152.636	79.862.418
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de patrimonio	5	169.648.670	175.078.190	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar		134.371.431	38.851.277
Inversiones en asociadas	5	146.054.860	142.968.934	Beneficios a los empleados		4.428.635	4.211.998
Inversiones en subsidiarias	5	118.391.301	118.533.296	Pasivos estimados y provisiones		415.752	416.087
Instrumentos financieros derivados	5	61.826.069	55.688.766	Otros pasivos		141.477.656	113.740.677
Otros activos financieros		119.521.841	113.156.867	Pasivo por impuestos diferidos		<u>115.359.013</u>	<u>50.232.739</u>
Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, neto	6	8.351.318.883	6.539.695.056	Total pasivo		<u>9.726.621.706</u>	<u>6.980.243.195</u>
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto		92.352.150	81.002.060				
Otros activos no financieros		61.867.611	8.897.802	PATRIMONIO			
Activos mantenidos para la venta, neto		8.583	8.583	Capital social			
Propiedades y equipo, neto		32.837.222	33.160.598	Autorizado: 1.100.000.000 acciones de valor nominal			
Propiedades de Inversión		6.413.244	6.413.244	de \$1.000 cada una. Suscrito y pagado: 1.062.556.872			
Activos por bienes en uso		3.117.034	3.728.658	acciones al 30 de junio de 2020		1.062.556.872	1.062.556.872
Activos intangibles distintos de la plusvalía		8.450.641	9.018.103	Reserva legal		171.287.664	158.599.780
Activos por impuestos diferidos		<u>162.624.125</u>	<u>68.063.087</u>	Reservas ocasionales		27.845.177	32.514.234
Total activo		<u>\$ 11.173.205.387</u>	<u>\$ 8.546.464.079</u>	Reservas estatutarias		49.346.690	49.346.690
				Otro resultado integral		75.951.016	136.369.372
				Ganancia del ejercicio		<u>59.596.262</u>	<u>126.833.936</u>
				Total del Patrimonio		<u>1.446.583.681</u>	<u>1.566.220.884</u>
				Total pasivo y patrimonio		<u>\$ 11.173.205.387</u>	<u>\$ 8.546.464.079</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal


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


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

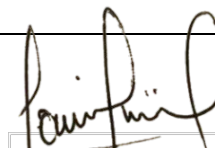
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX

ESTADOS DE RESULTADOS SEPARADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS
POR LOS PERÍODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2020 Y 2019
(En miles de pesos colombianos excepto la utilidad neta por acción)

		Acumulado Año Actual	Acumulado Año Anterior	Trimestre Actual	Trimestre año anterior
	Nota	1 de enero al 30 de junio de 2020	1 de enero al 30 de junio de 2019	1 de abril al 30 de junio de 2020	1 de abril al 30 de junio de 2019
INGRESOS DE OPERACIONES ORDINARIAS GENERALES:					
Ingresos financieros de cartera		\$ 226.693.324	\$ 199.619.000	\$ 124.008.362	\$ 97.258.587
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses		3.016.445	4.519.158	1.243.511	2.307.204
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda		287.083.272	55.085.612	45.306.447	25.259.902
Valoración a costo amortizado de inversiones		1.292	-	908	-
Comisiones y honorarios		2.484.655	2.421.655	1.969.549	1.616.661
Valoración de posiciones de operaciones en corto		4.065.124	2.560.428	646.632	2.125.964
Ganancia en venta de inversiones - instrumentos de deuda		3.955.306	3.485.177	1.237.047	1.107.764
Utilidad en la valoración de operaciones de contado		-	5.430	(104.666)	-
Utilidad en la valoración de derivados - de especulación		1.905.250.346	741.753.750	(124.954.384)	384.048.430
Ingresos por diferencia en cambio		313.741.740	58.890.742	(181.743.577)	(28.928.772)
Valoración de derivados - de cobertura		844.401	458.496	466.327	268.083
		2.747.135.905	1.068.799.448	(131.923.844)	485.063.823
GASTOS DE OPERACIONES:					
Intereses depósitos y exigibilidades		58.676.654	41.093.270	34.987.291	19.957.130
Intereses créditos de bancos y otras obligaciones financieras		49.732.100	48.656.238	25.102.801	23.709.651
Financieros por operaciones del mercado monetario y otros intereses		40.854.216	50.345.820	19.830.957	25.623.920
Valoración inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda		148.369.362	20.823.955	49.627.626	8.565.497
Comisiones		6.125.288	5.263.576	2.965.902	2.608.522
Valoración en posiciones de operaciones en corto		5.751.353	8.826.158	938.525	7.946.998
Pérdida en Venta de Inversiones - instrumentos de deuda		3.869.716	2.485.258	1.211.167	1.065.781
Pérdida en la valoración de operaciones de contado		-	62.100	(135.390)	59.767
Valoracion de derivados – de negociación		1.859.920.379	752.637.476	(46.053.399)	376.809.003
Gastos por diferencia en cambio		461.925.969	47.655.012	(307.878.398)	(18.225.753)
Valoración de derivados – de cobertura		-	6.367	-	4.416
		2.635.225.037	977.855.230	(219.402.918)	448.124.932
DETERIORO DE ACTIVOS					
Cartera de créditos		23.911.615	20.465.374	11.561.692	13.677.798
Cuentas por cobrar		522.101	367.943	282.723	151.723
Bienes recibidos en pago y restituidos		1.317.603	397.902	-	-
Inversiones - instrumentos de patrimonio		-	297.758	-	241.505
Otros activos		349	9.018	(1.726)	688
Componente contraccíclico individuales		10.831.980	8.925.894	4.865.810	5.313.535
		36.583.648	30.463.889	16.708.499	19.385.249
RESULTADO OPERACIONAL					
		75.327.220	60.480.329	70.770.575	17.553.642
OTROS INGRESOS OPERACIONALES					
Dividendos y participaciones		1.195.305	1.209.552	473.949	617.904
Método de participación patrimonial		5.950.970	8.624.714	(8.327.326)	2.997.899
Otros ingresos	9	52.405.106	48.547.071	12.148.286	28.726.858
		59.551.381	58.381.337	4.294.909	32.342.661
OTROS GASTOS OPERACIONALES					
Beneficios a empleados		19.627.222	19.132.361	9.858.450	9.627.356
Honorarios		1.743.605	1.762.299	1.027.822	1.194.836
Impuestos y tasas		10.633.571	8.218.995	5.325.831	3.706.111
Arrendamientos		1.119.079	620.909	720.651	307.346
Depreciaciones		934.999	942.355	467.462	465.479
Amortizaciones		802.235	815.135	400.927	405.199
Otros gastos	10	9.520.994	7.678.839	4.401.617	3.099.771
		44.381.705	39.170.893	22.202.760	18.806.098
GANANCIA, ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS					
		90.496.896	79.690.773	52.862.724	31.090.205
IMPUESTO A LAS GANANCIAS					
		30.900.634	27.586.557	20.340.423	10.992.608
GANANCIAS DEL EJERCICIO					
		\$ 59.596.262	\$ 52.104.216	\$ 32.522.301	\$ 20.097.597
GANANCIAS POR ACCIÓN					
		\$ 56,04	\$ 49,04	\$ 30,61	\$ 18,91

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal


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


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

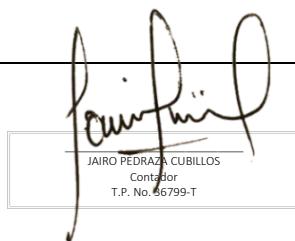
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX

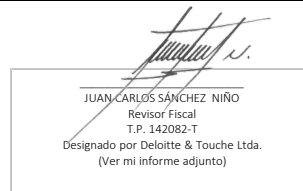
OTROS RESULTADOS INTEGRALES SEPARADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS
 POR LOS PERÍODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2020 Y 2019
 (En miles de pesos colombianos)

	Acumulado Año Actual 1 de enero al 30 de junio de 2020	Acumulado Año Anterior 1 de enero al 30 de junio de 2019	Trimestre Actual 1 de abril al 30 de junio de 2020	Trimestre año anterior 1 de abril al 30 de junio de 2019
GANANCIA DEL EJERCICIO	\$ 59.596.262	\$ 52.104.216	\$ 32.522.301	\$ 20.097.597
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	(7.500.980)	1.945.267	(5.058.660)	1.832.987
Valoración a valor razonable de instrumentos de patrimonio	(13.293.866)	6.706.999	785.791	3.646.072
Valoración a valor razonable fondo de capital privado en moneda extranjera	4.623.992	(469.137)	(2.658.288)	(85.809)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo	(16.170.854)	8.183.129	(6.931.157)	5.393.250
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo				
Inversiones activos financieros disponibles para la venta, neto impuesto diferido				
Valoración de instrumentos de deuda TES Tasa Fija	18.376.754	(1.995.968)	(14.263.382)	417.040
Valoración de instrumentos de deuda Bonos Yankess	(53.405.211)	22.027.262	68.829.469	8.038.856
	(35.028.457)	20.031.294	54.566.087	8.455.896
Propiedad y equipo				
Vehículos	-	(26.456)	-	-
	-	(26.456)	-	-
Coberturas del flujo de efectivo				
Coberturas de flujos de efectivo, neto impuesto diferido	(8.131.500)	333.370	3.277.839	(382.276)
	(8.131.500)	333.370	3.277.839	(382.276)
Participación de otro resultado integral de asociadas y subordinadas contabilizados utilizando el método de la participación				
Inversiones en subsidiarias	(1.232.107)	(750.827)	-	3
Inversiones en asociadas	144.562	(35.450)	36.934	(19.337)
	(1.087.545)	(786.277)	36.934	(19.334)
Otras				
Ajustes en la aplicación por primera vez, neto impuesto diferido	-	588.120	-	-
	-	588.120	-	-
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(44.247.502)	20.140.051	57.880.860	8.054.286
Total otro resultado integral	(60.418.356)	28.323.180	50.949.703	13.447.536
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	\$ (822.094)	\$ 80.427.396	\$ 83.472.004	\$ 33.545.133

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


 CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARREDONDO
 Representante Legal


 JAIRO PEDRAZA CUBILLOS
 Contador
 T.P. No. 46799-T


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

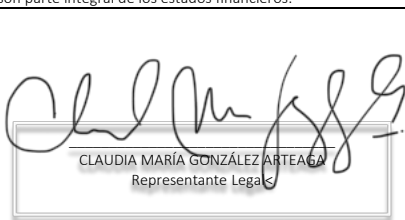
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX

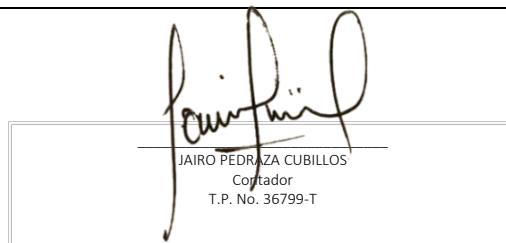
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2020 y 2019**

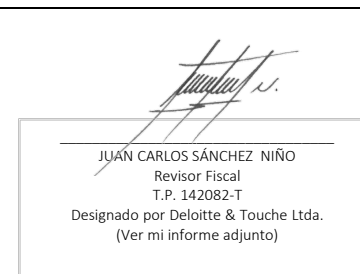
(En miles de pesos colombianos)

	Capital Social	Reservas				Otro resultado integral	Ganancias acumuladas	Ganancia del ejercicio	Patrimonio de accionistas
		Legal	Estatutaria	Ocasionales					
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	\$ 1.062.556.872	\$ 147.833.262	\$ 49.346.690	\$ 31.501.107	\$ 96.275.086	\$ -	\$ 107.632.899	\$ 1.495.145.916	
Traslado a ganancias acumuladas	-	-	-	-	-	107.632.899	(107.632.899)	-	
Movimientos del ejercicio	-	10.766.518	-	1.013.127	28.323.180	(107.632.899)	-	(67.530.074)	
Ganancias del ejercicio	-	-	-	-	-	-	52.104.216	52.104.216	
SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2019	1.062.556.872	158.599.780	49.346.690	32.514.234	124.598.266	-	52.104.216	1.479.720.058	
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	1.062.556.872	158.599.780	49.346.690	32.514.234	136.369.372	-	126.833.936	1.566.220.884	
Traslado a ganancias acumuladas	-	-	-	-	-	126.833.936	(126.833.936)	-	
Movimientos del ejercicio	-	12.687.884	-	(4.669.057)	(60.418.356)	(126.833.936)	-	(179.233.465)	
Ganancia del ejercicio	-	-	-	-	-	-	59.596.262	59.596.262	
SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2020	\$ 1.062.556.872	\$ 171.287.664	\$ 49.346.690	\$ 27.845.177	\$ 75.951.016	\$ -	\$ 59.596.262	\$ 1.446.583.681	

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

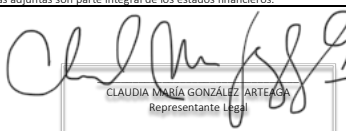

JAIRO PEDRAZA CUBILLOS
Cofundador
T.P. No. 36799-T

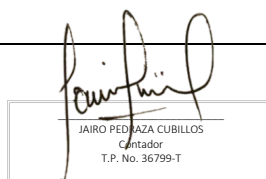

JUAN CARLOS SÁNCHEZ NIÑO
Revisor Fiscal
T.P. 142082-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe adjunto)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO SEPARADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2020 Y 2019
(En miles de pesos colombianos)**

	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Ganancias del ejercicio	\$ 59.596.262	\$ 52.104.216
Ajustes para conciliar la ganancia del ejercicio y el efectivo neto usado en las actividades de operación:		
Impuesto a las ganancias	30.900.634	27.586.557
Deterioro inversiones	-	297.758
Deterioro cartera de créditos	34.638.731	29.253.877
Deterioro cuentas por cobrar	627.314	511.354
Deterioro activos no corriente mantenidos para la venta	1.317.603	397.902
Deterioro otros activos	-	2.998
Gasto de Cesantías	450.708	439.420
Depreciaciones de propiedad y equipo	323.375	402.193
Depreciaciones de bienes en uso	611.624	540.162
Amortizaciones de intangibles	802.235	815.135
Ganancia en venta de propiedad y equipo, neto	(380)	(7.513)
Ganancia en venta de inversiones, neto	(85.590)	(999.919)
Reintegro de provisión de inversiones	-	(125.583)
Reintegro de provisión de cartera de créditos	(49.057.860)	(45.760.792)
Reintegro de provisión cuentas por cobrar	(561.048)	(489.572)
Valoración de inversiones con cambios en resultados	(138.715.201)	(34.261.658)
Valoración de inversiones con cambios en el ORI	71.011.263	(87.355.393)
Ganancias metodo de participación con cambios en resultados	(5.098.982)	(8.069.348)
Pérdida (ganancias) metodo de participación con otros resultado integral	1.087.544	(32.128.988)
Valoración Instrumentos financieros de Derivados con cambios en resultados - Negociación	(45.329.967)	10.940.397
Valoración Instrumentos financieros de Derivados con cambios en resultados - Cobertura	844.401	(452.130)
Valoración Instrumentos financieros de Derivados con cambios en el ORI - Cobertura	(11.616.429)	(3.824.298)
Superávit por el método de participación patrimonial ORI	(60.418.356)	28.323.180
Subtotal	(168.268.381)	(113.964.261)
Variación en cuentas de operaciones		
Desembolso de cartera de creditos	(4.514.046.439)	(1.791.340.530)
Recaudo de capital cartera de creditos	2.941.993.276	2.324.854.222
(Aumento) disminución en cuentas comerciales por cobrar	(320.873.398)	9.459.616
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar	(62.303.942)	32.334.354
Causación de intereses de cartera de creditos	(186.993.399)	(169.717.360)
Adiciones activos no corrientes mantenidos para la venta	(1.317.603)	(397.902)
(Aumento) disminución activo por impuesto diferido	(94.561.038)	23.338.301
Disminución en otros activos	1.363.801	2.668.383
Aumento cuentas por pagar	22.909.738	1.067.509
Aumento (disminución) Pasivo por impuestos diferidos	65.126.274	(29.048.607)
Aumento (disminución) otros pasivos	27.736.980	(3.969.646)
(Disminución) aumento en Pasivo Estimado y Provisiones	(335)	92.998
Aumento beneficios a empleados	608.896	176.815
Causación de instrumentos financieros a costo amortizado	95.089.762	87.025.482
Reexpresión de banco en moneda extranjera	1.579.668	74.569
Reexpresión de cartera de creditos	95.721.863	26.840.424
Reexpresión de cuentas por cobrar intereses	1.240.597	347.352
Reexpresión de creditos y otras obligaciones financieras	412.834.352	(40.494.759)
Reexpresión de arrendamientos financieros	173.786	(14.269)
Causación de creditos de bancos y otras obligaciones financieras	49.572.613	48.461.366
Causación de arrendamientos financieros	159.487	194.872
Pago de cesantías	(842.967)	(843.440)
Intereses pagados instrumentos financieros a costo amortizado	(2.798.197.035)	(1.142.060.511)
Intereses recibidos de inversiones	32.031.332	(23.009.066)
Intereses recibidos de cartera de creditos	182.306.778	165.409.463
Subtotal	(4.048.686.953)	(478.550.364)
Total ajustes	(4.216.955.334)	(592.514.625)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(4.157.359.072)	(540.410.409)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Aumento en operaciones de mercado monetario	(6.364.975)	(139.548.375)
Disminución en inversiones	86.396.325	240.896.323
Compra de inversiones de titulos de deuda	(2.951.939.741)	(4.618.948.130)
Compra bienes en uso	-	(2.191.925)
Compra activo intangible	(234.773)	(64.891)
Producto de la venta de propiedades y equipo	380	4.913
Producto de la venta de inversiones en titulos de deuda	2.330.852.787	4.248.160.653
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	26.456
Liquidación instrumentos financieros de derivados - Negociación	46.844.247	67.495.042
Liquidación instrumentos financieros de derivados - Cobertura	10.772.029	(13.954.178)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión	(483.673.721)	(218.124.112)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Captación en instrumentos financieros a costo amortizado	4.429.386.663	920.300.000
Aumento posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas	101.731.441	702.586.981
Endeudamiento de créditos de bancos y otras obligaciones financieras	1.834.609.247	580.604.954
Aumento aceptaciones bancarias	-	45.107
Pasivo por arrendamiento financiero	-	1.789.011
Pago de endeudamiento de créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(1.532.753.912)	(1.353.818.515)
Pago de arrendamientos financieros	(769.404)	(747.282)
Pago de dividendos	(118.815.109)	(95.853.254)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	4.713.388.926	754.907.002
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	(1.579.668)	(74.569)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	70.776.465	(3.702.088)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL COMIENZO DEL PERIODO	57.059.733	122.547.167
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	\$ 127.836.198	\$ 118.845.079

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal


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


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



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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2020 Y 2019 (Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

1. ENTIDAD INFORMANTE

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

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

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

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

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

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

2.1 Normas contables aplicadas - Los estados financieros separados 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 2019 que se prepararon de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia – NCIF, establecidas con la Ley 1314 de 2009 reglamentada por los Decretos 2420 de 2015, 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018 y 2270

de 2019. 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 2017.

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

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

Por lo anterior, de acuerdo con la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia, la cartera de créditos es registrada a su costo histórico y sus provisiones son determinadas por los modelos de pérdida esperada; las inversiones son clasificadas como: inversiones negociables, inversiones para mantener hasta el vencimiento e inversiones disponibles para la venta y, son valoradas a su valor de mercado o precio justo de intercambio.

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

2.2. Políticas Contables - Las mismas políticas contables y metodologías de cálculo aplicadas en los estados financieros de cierre anual del Banco con corte al 31 de diciembre de 2019 se siguen aplicando en estos estados financieros separados condensados intermedios, excepto por la entrada en vigor de la CINIIF 23 Incertidumbres frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias, NIC 1 Presentación de los estados financieros y el marco conceptual a partir del 1 de enero de 2020 en Colombia de conformidad con el Decreto 2270 de 2019, estas modificaciones y/o nuevas normas no tuvieron un impacto significativo sobre estos estados financieros intermedios condensados.

2.3. Uso de estimaciones y juicios - En la preparación de estos estados financieros separados intermedios condensados el Banco ha realizado juicios y estimaciones que afectan la aplicación de políticas contables y los montos contabilizados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como, sus revelaciones relacionadas.

No se han presentado cambios en las estimaciones y los juicios significativos realizados por la administración del Banco en la preparación de los estados financieros separados intermedios condensados, en comparación con los aplicados en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2019.

3. GESTIÓN FINANCIERA DE LA ADMINISTRACIÓN DEL BANCO

Activo - Al 30 de junio de 2020 el activo del Banco presentó un incremento de \$2.626.741.308 frente a diciembre de 2019. Esta variación se genera principalmente por el dinamismo en la colocación de cartera de créditos y el impacto de la TRM durante el primer semestre de 2020; ambos hechos representaron \$1.811.623.827 del total del aumento del activo.

El saldo de la cartera de créditos en dólares al cierre de junio de 2020 mostró en moneda local un aumento de \$100.819.949 comparado con diciembre de 2019. El comportamiento del saldo de cartera en dólares es explicado principalmente por el aumento de la TRM de reexpresión entre un periodo y el otro (\$479,14), lo que compensó la disminución en moneda original de la cartera (USD48.825.450,59).

Al cierre de junio de 2020 se han desembolsado créditos en pesos colombianos por \$3.119.158.413 a una tasa promedio ponderada de DTF + 2,74% y a un plazo promedio de 2,8 años; y en dólares desembolsado por USD 397 millones a una tasa promedio de Libor + 2,31 y a un plazo promedio de 1,1 años.

Al 30 de junio de 2020 los activos pos impuestos diferidos aumentaron \$94.561.038 respecto al 31 de diciembre de 2019 principalmente por i) diferencia en valoración de contratos con derivados por fluctuación en la tasa representativa del mercado – TRM, (ii) Gasto reexpresión de pasivos en moneda extranjera no realizada, por aumento de la tasa representativa del mercado - TRM con relación al año anterior. Por su parte el pasivo por impuesto diferidos aumentó en \$65.126.274 en los mismos períodos principalmente por : i) incremento valoración a precios de mercado de portafolio de inversiones, (ii) aumento del ingreso reexpresión de activos en moneda extranjera, ocasionada por mayor saldo de la cartera expresada en dólares e incremento de la tasa representativa del mercado - TRM con relación al año anterior.

De otra parte, al 30 de junio de 2020 se presentó un crecimiento de \$580.597.567 en el portafolio de inversiones respecto al 31 de diciembre de 2019, en su mayoría por las compras de títulos Yankees, como parte de la estrategia aprobada en el presupuesto del 2020.

Pasivo - Al 30 de junio de 2020 el pasivo del Banco tuvo un incremento de \$2.746.378.511 comparado con diciembre de 2019, que se explica principalmente por la mayor captación en CDTs por \$1.233.174.262 y al incremento en las cuentas de ahorro por \$493.706.604, los cuales acompañan la buena dinámica de desembolsos en pesos. Así mismo, se destaca la mayor captación de recursos con bancos corresponsales y multilaterales por \$764.262.300 (incluye \$ 311.242.826 obtenidos de la conversión de moneda del crédito del BID) que obedece a la utilización de cupos para atender la totalidad de la demanda de crédito del Banco en dólares y también en pesos a través de la figura de swaps de corto plazo.

Patrimonio - Al 30 de junio de 2020 el patrimonio presentó una disminución de \$119.637.203 con respecto a diciembre de 2019, representada principalmente por la variación de la utilidad acumulada de junio de 2020 por \$59.596.262 frente a \$126.833.936 de diciembre de 2019 y a la disminución del Otro Resultado Integral en \$60.418.356 en los mismo períodos.

Resultados - A junio de 2020 el resultado operacional presentó un incremento de \$14.846.891 frente al mismo periodo del año anterior, esta variación se explica por los siguientes motivos: i) mayor margen bruto de la cartera en pesos por \$11.080.514 y de la cartera en dólares por \$3.180.173, debido a la buena dinámica de colocación presentada en el año, ii) mayor margen bruto del portafolio de inversiones por \$3.345.822 y del negocio de forward y cambios por \$1.080.744, originado por el buen resultado de la posición asumida en la coyuntura presentada, especialmente en los meses de mayo y junio de 2020, y iii) mayor margen bruto de títulos Yankees por \$3.072.594 que obedece al incremento de este portafolio, según la estrategia aprobada dentro del presupuesto del año.

La utilidad acumulada a junio de 2020 por \$59.596.262 fue superior a la acumulada el mismo período de 2019 por \$7.492.046. Lo anterior se origina por el mayor margen financiero bruto explicado anteriormente y que es compensado por: i) mayor valor de gastos administrativos e impuestos por \$5.210.812 originados en el crecimiento real de los gastos y por la mayor dinámica de captación, ii) menor ingreso por método de participación patrimonial por \$2.673.744, originado por la dilución de la participación en Fondo Nacional de Garantías (en adelante el “FNG”) y iii) mayor causación del impuesto de renta por \$3.314.077, debido a la mayor utilidad antes de impuestos.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo del efectivo y el equivalente de efectivo comprendió lo siguiente al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	30 Jun. 2020	31 Dic. 2019
<i>Moneda legal</i>		
Caja	\$ 7,006	\$ 6,906
Banco de la República ⁽¹⁾	96,245,511	29,913,769
Bancos y otras entidades financieras	<u>27,699,946</u>	<u>19,609,398</u>
	123,952,463	49,530,073
<i>Moneda extranjera</i>		
Bancos y otras entidades financieras	<u>3,883,735</u>	<u>7,529,660</u>
	3,883,735	7,529,660
	<u>\$ 127,836,198</u>	<u>\$ 57,059,733</u>

- (1) Sobre estos fondos existe una afectación a favor de la Nación en virtud al contrato de empréstito suscrito entre Bancóldex y el Banco Interamericano de Desarrollo (en adelante el "BID"), mediante el cual Bancóldex pignora los ingresos que recibe por concepto de recaudo de cartera de crédito hasta un monto del 120% del servicio semestral de la deuda para los contratos de préstamo 2080/OC-CO y 2193/OC-CO; y del 130% para los contratos 2983/TC-CO, 3003/TC-CO, 3661/TC-CO, 2949/OC-CO y 4439 /OC-CO.

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 no existían partidas conciliatorias en moneda legal o extranjera con más de 30 días pendientes de regularizar.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El saldo del portafolio de inversiones era el siguiente al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	30 Jun. 2020		31 Dic. 2019	
	Tasa Int. (%)	Valor	Tasa Int. (%)	Valor
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de deuda				
Moneda Legal				
<i>Titulos emitidos por la Nación</i>				
Ministerio de Hacienda TES - TASA FIJA	4.61	\$ 486,008,500	5.41	\$ 591,253,670
Ministerio de Hacienda TES -UVR	1.99	9,003,946	-	-
	4.57	495,012,446	5.41	591,253,670
<i>Titulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera</i>				
Certificados de Deposito a termino CDTs - DTF	4.66	12,390,261	7.45	4,987,500
Bonos IPC	-	-	7.61	5,288,250
Bonos DTF	5.21	15,605,350	-	-
	4.96	27,995,611	7.53	10,275,750
	4.59	\$ 523,008,057	5.44	\$ 601,529,420
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de deuda				
Moneda Legal				
<i>Titulos emitidos por la Nación</i>				
Ministerio de Hacienda TES - TASA FIJA	5.14	\$ 442,689,145	5.50	\$ 336,851,175
Moneda Extranjera				
<i>Titulos emitidos por la Nación</i>				
Bonos Yankees	4.31	745,199,560	4.06	195,610,507
	4.62	\$ 1,187,888,705	4.97	\$ 532,461,682
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de patrimonio				
Banco Latinoamericano de Exportaciones S.A. - BLADEX		\$ 21,103,872		\$ 34,230,169
Fondos de Capital Privado		148,544,798		140,848,021
Menos: Deterioro		-		-
		\$ 169,648,670		\$ 175,078,190
Inversiones en asociadas				
Segurexpo de Colombia S.A.		\$ 10,218,835		\$ 10,465,891
Fondo Nacional de Garantías S.A. - F.N.G.		135,836,024		132,503,043
		\$ 146,054,860		\$ 142,968,934
Inversiones en subsidiarias				
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A. - FIDUCOLDEX		\$ 47,696,405		\$ 50,757,337
Arco Grupo Bancoldex S.A.		70,694,896		67,775,959
		\$ 118,391,301		\$ 118,533,296

El detalle del valor razonable de instrumentos derivados de negociación al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	30 Jun. 2020	31 Dic. 2019
<i>Contratos Forward de Negociación</i>		
Posición activa		
Derechos de compra de divisas	\$ 1,239,144,360	\$ 130,621,371
Derechos de venta de divisas	489,438,596	1,374,156,280
Obligaciones de compra de divisas	(1,189,765,338)	(127,248,670)
Obligaciones de venta de divisas	(476,990,806)	(1,321,830,740)
Credit Valuation adjustment -CVA	<u>(743)</u>	<u>(9,475)</u>
Total contratos Forward posición activa	<u>\$ 61,826,069</u>	<u>\$ 55,688,766</u>
Posición pasiva		
Derechos de compra de divisas	\$ 694,565,963	\$ 1,966,633,469
Derechos de venta de divisas	990,073,695	160,632,032
Obligaciones de compra de divisas	(725,584,994)	(2,044,505,834)
Obligaciones de venta de divisas	(1,047,101,953)	(163,116,810)
Debit Valuation adjustment -DVA	<u>49,162</u>	<u>10,599</u>
Total contratos Forward posición pasiva	<u>\$ (87,998,127)</u>	<u>\$ (80,346,544)</u>

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

6.1 Cartera de créditos por modalidad - El siguiente era el detalle de la cartera de créditos por modalidad al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

30 Jun. 2020				
Cartera y cuentas por cobrar en moneda legal:				
	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Total</u>
Garantía Idónea cartera comercial :				
Vigente	\$ 143,708,314	\$ 765,369	\$ 3,579	\$ 144,477,262
Vencida 1 mes hasta 3 meses	7,153,024	-	-	7,153,024
Vencida 3 meses hasta 6 meses	515,598	-	-	515,598
Vencida 6 meses hasta 12 meses	-	-	1,242	1,242
Vencida más de 12 meses	<u>648,921</u>	<u>22,590</u>	<u>28,867</u>	<u>700,378</u>
	152,025,857	787,959	33,688	152,847,504

	30 Jun. 2020			
	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Total</u>
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>				
Vigente	6,252,608,165	24,196,680	41,744	6,276,846,589
Vencida 1 mes hasta 3 meses	1,038,319	6,805	3,823	1,048,947
Vencida 3 meses hasta 6 meses	168,700	8,163	-	176,863
Vencida 6 meses hasta 12 meses	294,786	13,146	9,464	317,396
Vencida más de 12 meses	<u>26,170,253</u>	<u>1,279,703</u>	<u>116,946</u>	<u>27,566,902</u>
	6,280,280,223	25,504,497	171,977	6,305,956,697
<i>Garantía Idónea cartera consumo :</i>				
Vigente	<u>1,429,615</u>	<u>7,822</u>	<u>14</u>	<u>1,437,451</u>
	1,429,615	7,822	14	1,437,451
<i>Otras Garantías cartera consumo :</i>				
Vencida más de 6 meses	<u>41,606</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>41,606</u>
	41,606	-	-	41,606
<i>Garantía Idónea cartera vivienda :</i>				
Vigente	15,812,957	80,475	1,952	15,895,384
Vencida 1 mes hasta 4 meses	16,144	90	7	16,241
Vencida 4 mes hasta 6 meses	145,133	1,093	189	146,415
Vencida 6 mes hasta 12 meses	111,877	-	496	112,373
Vencida 12 mes hasta 18 meses	<u>31,287</u>	<u>-</u>	<u>115</u>	<u>31,402</u>
	16,117,398	81,658	2,759	16,201,815
Total moneda legal	<u>6,449,894,699</u>	<u>26,381,936</u>	<u>208,438</u>	<u>6,476,485,073</u>
Cartera y cuentas por cobrar en moneda extranjera:				
<i>Garantía Idónea cartera comercial :</i>				
Vigente	118,765,003	726,856	-	119,491,859
Vencida 1 mes hasta 3 meses	<u>460,299</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>460,299</u>
	119,225,302	726,856	-	119,952,158
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>				
Vigente	<u>1,925,567,861</u>	<u>18,829,029</u>	<u>-</u>	<u>1,944,396,890</u>
	1,925,567,861	18,829,029	-	1,944,396,890
Total moneda extranjera	<u>2,044,793,163</u>	<u>19,555,885</u>	<u>-</u>	<u>2,064,349,048</u>
Total cartera y cuentas por cobrar bruta	<u>8,494,687,862</u>	<u>45,937,821</u>	<u>208,438</u>	<u>8,540,834,121</u>
Deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(143,368,979)	(1,761,848)	(153,733)	(145,284,560)
Total cartera y cuentas por cobrar neta	<u>\$ 8,351,318,883</u>	<u>\$ 44,175,973</u>	<u>\$ 54,705</u>	<u>\$ 8,395,549,561</u>

31 Dic. 2019

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	\$ 164,917,975	\$ 1,063,420	\$ 3,210	\$ 165,984,605
Vencida 1 mes hasta 3 meses	791,589	-	-	791,589
Vencida 3 meses hasta 6 meses	454,275	-	1,242	455,517
Vencida 6 meses hasta 12 meses	202,984	11,781	2,961	217,726
Vencida más de 12 meses	<u>445,937</u>	<u>10,809</u>	<u>21,371</u>	<u>478,117</u>
	166,812,760	1,086,010	28,784	167,927,554
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>				
Vigente	4,539,469,523	13,955,144	889	4,553,425,556
Vencida 1 mes hasta 3 meses	138,519	2,005	47	140,571
Vencida 3 meses hasta 6 meses	451,053	11,140	1,940	464,133
Vencida 6 meses hasta 12 meses	1,772,013	94,455	14,114	1,880,582
Vencida más de 12 meses	<u>28,153,927</u>	<u>1,189,138</u>	<u>97,393</u>	<u>29,440,458</u>
	4,569,985,035	15,251,882	114,383	4,585,351,300
<i>Garantía Idónea cartera consumo :</i>				
Vigente	<u>1,485,565</u>	<u>4,130</u>	<u>1</u>	<u>1,489,696</u>
	1,485,565	4,130	1	1,489,696
<i>Otras Garantías cartera consumo :</i>				
Vencida 3 mes hasta 6 meses	<u>41,606</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>41,606</u>
	41,606	-	-	41,606
<i>Garantía Idónea cartera vivienda :</i>				
Vigente	16,383,229	41,184	687	16,425,100
Vencida 1 mes hasta 4 meses	655,106	4,537	216	659,859
Vencida 4 mes hasta 6 meses	115,426	-	274	115,700
Vencida 6 mes hasta 12 meses	<u>31,287</u>	<u>-</u>	<u>46</u>	<u>31,333</u>
	17,185,048	45,721	1,223	17,231,992
Total moneda legal	<u>4,755,510,014</u>	<u>16,387,743</u>	<u>144,391</u>	<u>4,772,042,148</u>

Cartera y cuentas por cobrar en moneda extranjera:

<i>Garantía Idónea cartera comercial :</i>				
Vigente	<u>13,217,563</u>	<u>11,683</u>	<u>-</u>	<u>13,229,246</u>
	13,217,563	11,683	-	13,229,246
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>				
Vigente	<u>1,930,755,649</u>	<u>22,246,372</u>	<u>-</u>	<u>1,953,002,021</u>
	1,930,755,649	22,246,372	-	1,953,002,021
Total moneda extranjera	<u>1,943,973,212</u>	<u>22,258,055</u>	<u>-</u>	<u>1,966,231,267</u>
Total cartera y cuentas por cobrar bruta	<u>6,699,483,226</u>	<u>38,645,798</u>	<u>144,391</u>	<u>6,738,273,415</u>
Deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(159,788,170)	(1,706,257)	(130,477)	(161,624,904)
Total cartera y cuentas por cobrar neta	<u>\$ 6,539,695,056</u>	<u>\$ 36,939,541</u>	<u>\$ 13,914</u>	<u>\$ 6,576,648,511</u>

6.2 Cartera de créditos por clasificación de riesgo - El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por clasificación de la cartera según el Capítulo II de la CBFC:

30 Jun. 2020

				Deterioro			
	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Capital	Intereses	Otros Conceptos	TOTAL
Créditos Vivienda							
A - Normal	\$ 15,606,124	\$ 79,554	\$ 1,810	\$ 156,062	\$ 795	\$ 18	\$ 15,530,613
B - Aceptable	368,109	2,105	339	11,779	1,125	194	357,455
C - Apreciable	<u>143,165</u>	<u>-</u>	<u>612</u>	<u>14,316</u>	<u>-</u>	<u>612</u>	<u>128,849</u>
	<u>16,117,398</u>	<u>81,659</u>	<u>2,761</u>	<u>182,157</u>	<u>1,920</u>	<u>824</u>	<u>16,016,917</u>
Créditos Consumo Garantía Idónea							
A - Normal	<u>1,429,615</u>	<u>7,822</u>	<u>14</u>	<u>29,544</u>	<u>162</u>	<u>0</u>	<u>1,407,745</u>
	<u>1,429,615</u>	<u>7,822</u>	<u>14</u>	<u>29,544</u>	<u>162</u>	<u>0</u>	<u>1,407,745</u>
Créditos Consumo Otras Garantías							
D - Significativo	<u>41,606</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>41,606</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>41,606</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>41,606</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Créditos Comerciales Garantía Idónea							
A - Normal	262,274,479	1,491,220	-	2,372,125	14,597	-	261,378,977
B - Aceptable	1,977,634	-	-	21,676	-	-	1,955,958
C - Apreciable	240,265	1,005	3,579	20,385	148	526	223,791
D - Significativo	375,892	22,590	12,925	344,629	22,590	12,925	31,263
E - Irrecuperable	<u>6,382,889</u>	<u>-</u>	<u>17,183</u>	<u>6,382,889</u>	<u>-</u>	<u>17,183</u>	<u>(0)</u>
	<u>271,251,159</u>	<u>1,514,815</u>	<u>33,687</u>	<u>9,141,704</u>	<u>37,335</u>	<u>30,634</u>	<u>263,589,989</u>
Créditos Comerciales Otras Garantías							
A - Normal	8,176,322,230	42,998,815	8,967	106,780,235	418,029	405	8,112,131,343
B - Aceptable	1,720,262	12,242	45,566	94,399	634	4,427	1,678,610
C - Apreciable	961,125	21,456	(0)	123,433	2,755	-	856,393
D - Significativo	3,380,384	176,695	9,656	3,350,644	176,696	9,656	29,739
E - Irrecuperable	<u>23,464,083</u>	<u>1,124,317</u>	<u>107,787</u>	<u>23,464,083</u>	<u>1,124,317</u>	<u>107,787</u>	<u>(0)</u>
	<u>8,205,848,084</u>	<u>44,333,525</u>	<u>171,976</u>	<u>133,812,794</u>	<u>1,722,431</u>	<u>122,275</u>	<u>8,114,696,084</u>
Deterioro (Provisión) General							
Vivienda				<u>161,174</u>			161,174
	<u>\$ 8,494,687,862</u>	<u>\$ 45,937,821</u>	<u>\$ 208,438</u>	<u>\$ 143,368,979</u>	<u>\$ 1,761,848</u>	<u>\$ 153,733</u>	<u>\$ 8,395,549,561</u>

				Deterioro			
	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Capital	Intereses	Otros Conceptos	TOTAL
Créditos Vivienda							
A - Normal	\$ 16,963,842	\$ 44,990	\$ 876	\$ 169,637	\$ 450	9	\$ 16,839,612
B - Aceptable	74,492	731	27	2,384	23	1	72,842
C - Apreciable	<u>146,714</u>	<u>-</u>	<u>320</u>	<u>14,671</u>	<u>-</u>	<u>32</u>	<u>132,331</u>
	<u>17,185,048</u>	<u>45,721</u>	<u>1,223</u>	<u>186,692</u>	<u>473</u>	<u>42</u>	<u>17,044,785</u>
Créditos Consumo Garantía Idónea							
A - Normal	<u>1,485,564</u>	<u>4,130</u>	<u>1</u>	<u>30,639</u>	<u>85</u>	<u>0</u>	<u>1,458,971</u>
	<u>1,485,564</u>	<u>4,130</u>	<u>1</u>	<u>30,639</u>	<u>85</u>	<u>0</u>	<u>1,458,971</u>
Créditos Consumo Otras Garantías							
D - Significativo	<u>41,607</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>41,607</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>41,607</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>41,607</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Créditos Comerciales Garantía Idónea							
A - Normal	171,951,923	1,073,738	3,210	1,554,720	11,761	35	171,462,356
B - Aceptable	1,141,404	-	-	19,862	-	-	1,121,542
C - Apreciable	214,075	1,365	-	21,615	200	-	193,624
D - Significativo	340,032	22,590	12,177	304,794	20,545	11,619	37,842
E - Irrecuperable	<u>6,382,889</u>	<u>-</u>	<u>13,397</u>	<u>6,382,889</u>	<u>-</u>	<u>13,397</u>	<u>0</u>
	<u>180,030,323</u>	<u>1,097,694</u>	<u>28,785</u>	<u>8,283,880</u>	<u>32,506</u>	<u>25,051</u>	<u>172,815,364</u>
Créditos Comerciales Otras Garantías							
A - Normal	6,466,708,014	36,181,975	5,645	120,869,764	399,041	239	6,381,626,589
B - Aceptable	2,374,398	8,583	889	132,027	690	42	2,251,111
C - Apreciable	976,250	10,957	-	125,374	1,408	-	860,426
D - Significativo	4,029,650	185,567	8,218	3,362,182	164,394	8,197	688,661
E - Irrecuperable	<u>26,652,373</u>	<u>1,111,172</u>	<u>99,631</u>	<u>26,584,155</u>	<u>1,107,660</u>	<u>96,906</u>	<u>74,455</u>
	<u>6,500,740,685</u>	<u>37,498,253</u>	<u>114,382</u>	<u>151,073,503</u>	<u>1,673,193</u>	<u>105,384</u>	<u>6,385,501,241</u>
Deterioro (Provisión) General							
Vivienda				<u>171,850</u>			<u>171,850</u>
	<u>\$ 6,699,483,226</u>	<u>\$ 38,645,798</u>	<u>\$ 144,391</u>	<u>\$ 159,788,170</u>	<u>\$ 1,706,257</u>	<u>\$ 130,477</u>	<u>\$ 6,576,648,511</u>

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

	Comercial	Consumo	Vivienda	Deterioro (Provisión) general ⁽¹⁾	Total
Saldo al 31 de diciembre 2019	\$ 161,193,516	\$ 72,330	\$ 187,208	\$ 171,850	161,624,904
Gasto	35,035,398	5,858	12,420	-	35,053,676
Castigos	(2,000,300)	-	-	-	(2,000,300)
Recuperación	<u>(49,361,443)</u>	<u>(6,876)</u>	<u>(14,725)</u>	<u>(10,676)</u>	<u>(49,393,720)</u>
Saldo al 30 de junio 2020	<u>\$ 144,867,171</u>	<u>\$ 71,312</u>	<u>\$ 184,903</u>	<u>\$ 161,174</u>	<u>\$ 145,284,560</u>

	Comercial	Consumo	Vivienda	Deterioro (Provisión) general ⁽¹⁾	Total
Saldo al 31 de diciembre 2018	\$ 174,880,220	\$ 73,331	\$ 195,530	\$ 181,419	175,330,500
Gasto	29,674,973	43,641	17,780	-	29,736,394
Recuperación	<u>(46,153,347)</u>	<u>(49,206)</u>	<u>(27,300)</u>	<u>(7,646)</u>	<u>(46,237,499)</u>
Saldo al 30 de junio 2019	<u>\$ 158,401,846</u>	<u>\$ 67,766</u>	<u>\$ 186,010</u>	<u>\$ 173,773</u>	<u>\$ 158,829,395</u>

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

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

El siguiente era el detalle de los instrumentos financieros a costo amortizado al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	30 Jun. 2020	31 Dic. 2019
<i>Certificados de Depósito a Término</i>		
Emitidos a menos de 6 meses	\$ 1,154,487,259	\$ 91,185,226
Emitidos igual 6 y menor 12 meses	153,887,849	-
Emitidos igual o superior 18 meses	<u>1,035,781,772</u>	<u>1,703,900,777</u>
	<u>3,028,260,266</u>	<u>1,795,086,003</u>

	30 Jun. 2020	31 Dic. 2019
Depósitos de ahorro ⁽¹⁾	674,911,908	181,205,304
Depósitos especiales de garantía	67,950,739	71,231,692
Fondos interbancarios comprados ⁽²⁾	185,103,844	146,820,485
Operaciones reporto ⁽³⁾	80,005,920	-
Operaciones simultáneas ⁽⁴⁾	-	16,356,385
Compromisos originados en posiciones en corto de operaciones simultáneas	3,079,500	-
Bonos ordinarios igual o superior a 18 meses ⁽⁵⁾	<u>1,244,501,800</u>	<u>1,245,103,276</u>
	<u>2,255,553,711</u>	<u>1,660,717,142</u>
	<u>\$ 5,283,813,977</u>	<u>\$ 3,455,803,145</u>

(1) Con el fin de lograr una mejor mezcla del costo de fondos y diversificar los instrumentos de fondeo del Banco, durante el primer trimestre de 2019, Bancóldex puso en producción el producto de Cuenta de Ahorros; los recursos captados en este nuevo instrumento permitieron sustituir CDTs que implican mayor plazo y costo financiero. La cuenta de ahorros Bancóldex tiene como mercado objetivo el segmento institucional compuesto de forma principal por Fondos de Pensiones, Fiduciarias y Aseguradoras.

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

	30 Jun. 2020				31 Dic. 2019			
	Tasa de Interés (%)	Plazo Negociación Días	Valor USD	Valor	Tasa de Interés (%)	Plazo Negociación Días	Valor USD	Valor
Moneda Legal								
<i>Interbancarios</i>								
Bancos	2.68	7	-	\$ 185,103,844	4.11	9	-	\$ 55,022,841
Moneda Extranjera								
<i>Overnight</i>								
Bancos	-	-	-	-	1.85	14	28,012	91,797,644
			-	\$ 185,103,844			28,012	\$ 146,820,485

(3) El detalle de las operaciones reporto es:

	30 Jun. 2020			31 Dic. 2019		
	Tasa de Interes (%)	Plazo Negociación Días	Valor	Tasa de Interes (%)	Plazo Negociación Días	Valor
Moneda Legal						
<i>Operaciones de reporto</i>						
Compromisos de transferencia de repos cerrados	2.75	1	\$ 80,005,920	-	-	\$ -
			<u>\$ 80,005,920</u>			<u>\$ -</u>

(4) El detalle de las operaciones simultáneas es:

	30 Jun. 2020			31 Dic. 2019		
	Tasa de Interes (%)	Plazo Negociación Días	Valor	Tasa de Interes (%)	Plazo Negociación Días	Valor
Moneda Legal						
<i>Simultáneas</i>						
Otras entidades financieras	-	-	\$ -	4.25	3	\$ 16,356,385
			<u>\$ -</u>			<u>\$ 16,356,385</u>

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

Emisión	Monto de la Emisión	Lotes	Fecha de Colocación	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento (*)	Tasa de Interés
Novena emision	\$ 261,110,000	Lote 1	06-sep-12	06-sep-12	06-sep-19	Indexadas a IPC
	<u>238,890,000</u>	Lote 1	06-sep-12	06-sep-12	06-sep-22	Indexadas a IPC
	500,000,000					
<i>Monto Autorizado</i>	3,000,000,000					
Primera Emisión	200,000,000	Bonos Verdes	09-ago-17	09-ago-17	09-ago-22	Tasa Fija
Segunda Emisión	400,000,000	Bonos Sociales	24-may-18	25-may-18	09-ago-22	Indexadas a IBR
			24-may-18	25-may-18	24-may-21	Tasa Fija
			24-may-18	25-may-18	24-may-23	Indexadas a IPC
Tercera Emisión	<u>400,000,000</u>	Bonos Naranja	29-nov-18	29-nov-18	29-nov-21	Indexadas a IBR
			29-nov-18	29-nov-18	24-may-21	Tasa Fija
<i>Monto utilizado</i>	1,000,000,000					
Total Emisiones	<u>\$ 1,500,000,000</u>					

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

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

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

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

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

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

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

8. CRÉDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

El siguiente era el detalle de los créditos de bancos y otras obligaciones financieras al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	30 Jun. 2020	31 Dic. 2019
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		
Créditos	\$ 987,860,603	\$ 443,653,928
Organismos internacionales	364,273,160	102,912,475
Banco Interamericano de Desarrollo	1,951,504,235	1,784,148,915
Corporación Andina de Fomento	<u>613,931,873</u>	<u>822,592,253</u>
	<u>3,917,569,871</u>	3,153,307,571
	<u>\$ 3,917,569,871</u>	<u>\$ 3,153,307,571</u>

9. OTROS INGRESOS

El detalle de otros ingresos era:

	1 de enero al 30 de junio 2020	1 de enero al 30 de junio 2019	1 de abril al 30 de junio 2020	1 de abril al 30 de junio 2019
Recuperación de provisiones				
Cartera de créditos, intereses y cuentas por cobrar	\$ 49,393,720	\$ 46,237,499	\$ 10,107,437	\$ 27,450,824
Otras cuentas por cobrar	225,186	12,863	-	(16,360)
Reversión de la pérdida por deterioro	5,975	165,583	741	48,118
Arrendamientos bienes propios	867,741	839,152	436,607	420,877
Por venta de activos no corrientes	-	26,500	-	-
Por venta de propiedad y equipo	380	7,513	380	-
Ingresos del F.N.G.	537,823	185,242	283,601	67,413
Reintegro de gastos periodos anteriores	718,054	502,701	718,054	452,709
Ingresos operaciones leasing	121,564	324,297	55,771	151,824
Otros	<u>534,663</u>	<u>245,721</u>	<u>545,695</u>	<u>151,453</u>
	<u>\$ 52,405,106</u>	<u>\$ 48,547,071</u>	<u>\$ 12,148,286</u>	<u>\$ 28,726,858</u>

10. OTROS GASTOS

El detalle de otros gastos era:

	1 de enero al 30 de junio 2020	1 de enero al 30 de junio 2019	1 de abril al 30 de junio 2020	1 de abril al 30 de junio 2019
Contribuciones y afiliaciones	\$ 1,195,587	\$ 922,980	\$ 40,519	\$ 42,691
Seguros	450,104	157,162	268,790	80,744
Mantenimiento y reparaciones	2,200,614	1,835,914	1,038,037	903,886
Adecuación e instalación de oficinas	118,77	139,366	36,432	130,575
Multas y sanciones	37	892	22	798
Por el método de participación patrimonial ⁽¹⁾	851,989	555,366	851,989	(272,145)
Servicios de aseo y vigilancia	263,264	289,185	64,411	145,703
Servicios temporales	227,306	73,599	81,613	41,724

	1 de enero al 30 de junio 2020	1 de enero al 30 de junio 2019	1 de abril al 30 de junio 2020	1 de abril al 30 de junio 2019
Publicidad y propaganda	61,619	44,976	29,849	27,056
Relaciones públicas	15,779	16,060	6,119	8,612
Servicios públicos	301,909	326,632	149,130	159,772
Gastos de viaje	48,501	143,100	5,995	102,668
Transporte	166,768	265,458	8,515	145,785
Útiles y papelería	10,66	27,820	3,177	15,714
Publicaciones y suscripciones	180,74	129,956	73,129	70,499
Servicio de fotocopiado	31	1,186	-	1,090
Servicio de digitalización	7,094	45,792	(4,733)	25,892
Libros de consulta	114	1,772	-	1,772
Almuerzos de trabajo	19,479	33,112	1,847	20,193
Elementos de cafetería	24,725	25,445	14,676	12,053
Elementos de aseo	37,72	23,394	19,305	9,903
Legales y notariales	4,206	6,412	3,624	2,161
Portes de correo y mensajería	44,827	53,769	23,024	32,812
Transmisión de datos télex. tas. SWIFT	841,411	904,170	262,819	385,052
Administración edificio	611,909	493,921	304,035	335,769
Enseres Menores	3,528	3,390	-	255
Información comercial	380,724	324,943	200,876	170,035
Guarda y custodia archivos magnéticos	29,096	33,089	26,025	20,869
Contact Center Bancoldex	434,06	273,543	291,589	134,724
Inscripciones bolsas de valores	-	117,700	-	117,700
Servicio alterno de proceso de contingencia	14,773	29,545	-	19,697
Avisos y Anuncios Institucionales	21,152	35,742	9,181	18,474
Comunicaciones corporativas	78,758	17,660	51,827	17,260
Retenciones asumidas	69,675	63,493	36,607	30,756
Iva asumido por Bancóldex	7,254	1,361	7,254	1,361
Gastos de periodos anteriores	49,552	17,074	5,867	2,441
Actividades de Formación Empresarial y Apoyo al Sector empresarial	119,056	19,138	65,866	19,138
Bienes recibidos en pago	137,069	109,290	70,165	55,601
Bienes restituidos	93,146	62,860	67,547	56,822
Fondo de fondos	158,13	-	158,130	-
Otros menores	<u>239,858</u>	<u>52,572</u>	<u>128,359</u>	<u>3,859</u>
	<u>\$ 9,520,994</u>	<u>\$ 7,678,839</u>	<u>\$ 4,401,617</u>	<u>\$ 3,099,771</u>

- (1) Para la inversión en asociadas y subsidiarias, se aplicó lo establecido en el numeral 6.2.1 del capítulo 1-1 de la C.E. 100 de 1995 de la SFC: las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones conjuntas deben cumplir con lo establecido en la NIC 27, NIC 28 y NIIF 11, según corresponda. Estas inversiones se miden por método de participación patrimonial, es decir, el Banco reconoce en el resultado del período su participación en el resultado del período de la asociada y subsidiaria, de acuerdo a su participación.

El siguiente era el detalle de los gastos por valoración determinados por el método de participación patrimonial al 30 de junio de 2020 y 2019:

	30 Jun. 2020	30 Jun. 2019
Fiducoldex	\$ 493,425	\$ 555,366
Segurexpo	358,564	-
	<u>\$ 851,989</u>	<u>\$ 555,366</u>

11. 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. En la siguiente tabla se presenta, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos (por clase) del Banco medidos al valor razonable al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, sobre bases recurrentes y no recurrentes:

Activo a valor razonable recurrentes	30 de junio de 2020			
	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	\$ 495,012,446	\$ -	\$ -	495,012,446
Otras emisores nacionales - instituciones financieras	-	27,995,610	-	27,995,610
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de patrimonio				
En pesos colombianos				
Emisores nacionales - fondos de capital privado	109,084,714	-	-	109,084,714
En moneda extranjera				
Emisores extranjeros - fondos de capital privado y Bladex	60,563,956	-	-	60,563,956
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Títulos de tesorería - TES	442,689,145	-	-	442,689,145
En moneda extranjera				
Otras títulos emitidos por el gobierno nacional	745,199,560	-	-	745,199,560

30 de junio de 2020				
Activo a valor razonable recurrentes	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	1,239,144,360	-	1,239,144,360
Derechos de venta sobre monedas	-	489,438,595	-	489,438,595
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(1,189,765,338)	-	(1,189,765,338)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(476,990,806)	-	(476,990,806)
Credit Valuation Adjustment-CVA	-	(743)	-	(743)
Contratos de futuros				
Derechos de compra sobre monedas	-	2,913,280,001	-	2,913,280,001
Derechos de venta sobre monedas	-	2,713,811,032	-	2,713,811,032
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(2,913,280,001)	-	(2,913,280,001)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(2,713,811,032)	-	(2,713,811,032)
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Contratos de futuros				
Derechos de venta sobre monedas	-	61,374,197	-	61,374,197
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(61,374,197)	-	(61,374,197)
Activos no financieros				
Propiedades de inversión	-	-	6,413,244	6,413,244
Total activo a valor razonable recurrentes	<u>\$ 1,852,549,822</u>	<u>\$ 89,821,679</u>	<u>\$ 6,413,244</u>	<u>\$ 1,948,784,745</u>
Pasivos a valor razonable recurrentes				
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	(694,565,963)	-	(694,565,963)
Derechos de venta sobre monedas	-	(990,073,694)	-	(990,073,694)
Obligaciones de compra sobre monedas	-	725,584,994	-	725,584,994
Obligaciones de venta sobre monedas	-	1,047,101,953	-	1,047,101,953
Debit Valuation Adjustment-DVA	-	(49,162)	-	(49,162)
Total pasivos a valor razonable recurrentes	<u>\$ -</u>	<u>\$ 87,998,127</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 87,998,127</u>

31 de diciembre de 2019				
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	591,253,670 \$	- \$	- \$	591,253,670
Otras emisores nacionales - instituciones financieras	-	10,275,750	-	10,275,750
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de patrimonio				
En pesos colombianos				
Emisores nacionales	110,105,763	-	-	110,105,763
En moneda extranjera				
Emisores extranjeros	64,972,427	-	-	64,972,427
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Títulos de tesorería - TES	336,851,175	-	-	336,851,175
En moneda extranjera				
Títulos de tesorería - TES	195,610,507	-	-	195,610,507
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	130,621,371	-	130,621,371
Derechos de venta sobre monedas	-	1,374,156,279	-	1,374,156,279
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(127,248,670)	-	(127,248,670)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(1,321,830,739)	-	(1,321,830,739)
Credit Valuation Adjustment-CVA	-	(9,475)	-	(9,475)
Contratos de futuros				
Derechos de compra sobre monedas	-	3,351,417,625	-	3,351,417,625
Derechos de venta sobre monedas	-	3,314,371,790	-	3,314,371,790
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(3,351,417,625)	-	(3,351,417,625)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(3,314,371,790)	-	(3,314,371,790)
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Contratos de futuros				
Derechos de venta sobre monedas	-	67,000,423	-	67,000,423
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(67,000,423)	-	(67,000,423)
Activos no financieros				
Propiedades de inversión	-	-	6,413,244	6,413,244
Total activo a valor razonable recurrentes	\$ 1,298,793,542	\$ 65,964,516	\$ 6,413,244	\$ 1,371,171,302

Pasivos a valor razonable recurrentes	31 de diciembre de 2019			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	(1,966,633,469)	-	(1,966,633,469)
Derechos de venta sobre monedas	-	(160,632,032)	-	(160,632,032)
Obligaciones de compra sobre monedas	-	2,044,505,834	-	2,044,505,834
Obligaciones de venta sobre monedas	-	163,116,810	-	163,116,810
Debit Valuation Adjustment-DVA	-	(10,599)	-	(10,599)
Total pasivos a valor razonable recurrentes	\$ -	\$ 80,346,544	\$ -	\$ 80,346,544

b. *Determinación de valores razonables*

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

Las metodologías aplicables a los instrumentos derivados más comunes son:

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

Propiedad de inversión: El Valor razonable se calcula en base a los avalúos efectuados por un avaluador independiente, el cual se determina usando el método de comparación o de mercado y el análisis de avalúos de precios de la misma zona.

12. SUCEOS Y TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS OCURRIDAS EN EL PERÍODO

Asuntos relacionados con el COVID-19

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

El Banco implementó planes de continuidad y de contingencia operativa y comercial, en cumplimiento del Aislamiento Preventivo Obligatorio dentro de la Emergencia Sanitaria decretada para enfrentar la pandemia del COVID-19, el trabajar desde casa por parte de los funcionarios, otorgar préstamos a prestatarios muy afectados según las disposiciones dadas por el Gobierno Nacional, renegociar los términos de algunos créditos, supervisar la liquidez del Banco, así como, validar el cumplimiento del indicador de solvencia, límites de mercado, encaje y posición propia, entre otros.

La economía en general se vio avocada a una parada súbita. Esto se tradujo en un aumento de la percepción de riesgo sobre Colombia, e interrogantes sobre su capacidad de afrontar una crisis económica sin precedentes en la historia, lo que derivó un aumento en las tasas de interés a lo largo de la curva de los bonos del Gobierno de más de 300 puntos básicos. Esta curva es base para los costos de financiación de todos los emisores del mercado local, así mismo, el acceso a financiación a través del mercado de capitales colombiano experimentó un cierre temporal entre el 11 de marzo y 13 de abril de 2020.

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

- i. Durante marzo y abril de 2020, por la crisis del COVID-19, el Banco enfrentó grandes desafíos desde la perspectiva de liquidez, entre ellos el cierre al acceso de recursos del mercado de capitales a través de instrumentos tradicionales como CDTs y Bonos, el muy bajo apetito a asumir riesgo por parte de los inversionistas con una marcada preferencia en activos líquidos, una subida en las tasas de fondeo en promedio de 70 puntos básicos y la necesidad de financiación del Banco por \$4.3 billones para el periodo marzo a julio de 2020, como resultado del incremento histórico de la demanda de crédito.

Para afrontar la situación indicada anteriormente, se diseñó una estrategia de fondeo a través del mercado de capitales internacional que permitiera al Banco el acceso ordenado y a costos razonables con una mezcla de instrumentos como repos, cuenta de ahorro, CDTs, fx-swap, la cual dio como resultado el acceso a \$5.5 billones a un costo ponderado de 5,06% E.A. generando un ahorro de 32 puntos básicos frente al costo esperado del presupuesto 2020. Se resalta dentro de la estrategia la consecución de recursos por parte del FOME por valor de USD400 millones, en un crédito garantizado por la Multilateral Investment Guarantee Agency (MIGA) y convertidos a pesos por un valor de \$1.4 Billones por medio de un Cross Currency Interest Rate Swap. El préstamo tuvo la participación de JP Morgan, Banco Santander y BBVA. Para el mes de septiembre se estima la entrada de recursos por parte de BID Invest por valor de U\$120 millones los cuales serán convertidos a pesos y cubiertos a través de instrumentos derivados que eliminen el riesgo de tipo de cambio.

De igual forma, Bancóldex ha estructurado la captación de recursos en el mercado local con instrumentos como CDTs y cuentas de ahorro por más de \$3 billones, que se han captado entre abril y junio de 2020, teniendo una alta demanda por parte de inversionistas institucionales, en especial fondos de pensiones, fiduciarias y aseguradoras que han visto en Bancóldex un emisor con gran solidez y el respaldo del Gobierno Nacional.

- ii. En el mes de marzo de 2020 se registraron incumplimientos de varios de los límites de pérdidas y ganancias, y del VaR, especialmente, los títulos de renta fija. Esta situación se ocasionó por la volatilidad de los mercados,

originada por la pandemia del COVID-19 y el desplome de los precios del petróleo, alejándose de las volatilidades con las que se definieron los límites, los cuales se definieron bajo escenarios de normalidad. Dichas situaciones fueron conocidas por las diferentes instancias de aprobación (Comité de Gestión de Activos y Pasivos, Comité de Administración de Riesgos y Junta Directiva) y se monitorearon en forma permanente por las Vicepresidencias Financiera y la Vicepresidencia de Riesgo. Dada la volatilidad de los mercados y la vocación del portafolio, la Junta Directiva autorizó mantener las posiciones, sin perjuicio del cumplimiento de los límites de mercado.

Como resultado de estas decisiones tomadas y la estabilización del mercado, al cierre de junio de 2020, se observó una recuperación importante en el estado de resultados de los portafolios estratégico y liquidez, alcanzando resultados positivos. Así mismo, se regularizaron los límites de VaR de todos los portafolios a excepción del portafolio de liquidez, el cual se espera que se ubique dentro de los límites fijados al cierre de julio de 2020. A pesar de la turbulencia de los mercados se presenta un estado de resultados positivo acumulado para el negocio de Tesorería.

- iii. Respecto a la reducción de la relación de solvencia para marzo de 2020 con respecto a la registrada al cierre de febrero del mismo año, el grupo de trabajo establecido al interior del Banco tiene como objetivo prioritario anticipar la aplicación en Bancóldex de la nueva reglamentación en el cálculo de la relación de solvencia bajo Basilea III. Sobre la tercera semana de abril de 2020, se informó a la SFC que después de atender los ajustes en el proceso y desarrollos tecnológicos requeridos, se generó el resultado del nuevo cálculo de solvencia para el Banco bajo Basilea III, con niveles cercanos del 19% para el corte de marzo de 2020. El Banco continúa en procesos de pruebas y en espera de aprobación por parte de la SFC.
- iv. En cuanto a la gestión de riesgo de crédito, en respuesta a las Circulares Externas 007 y 014 del 17 y 30 de marzo de 2020, respectivamente, expedidas por la SFC se definieron políticas tendientes a atender los alivios a los intermediarios financieros, los cuales se enfocarán en líneas tradicionales. Así mismo, se ha realizado un mayor seguimiento a los intermediarios para identificar las acciones tomadas y posibles impactos sobre las posiciones de liquidez y calidad de cartera de las entidades.

Por lo anterior, el impacto en riesgo de liquidez es muy bajo, considerando que el monto de los alivios otorgados a los intermediarios representa un porcentaje reducido de la cartera total de Bancóldex (aprox. 6%). Así mismo, el recaudo mensual de cartera, que está alrededor de \$250.000.000, se reduciría en tan sólo \$26.000.000 aproximadamente, cifra que no resulta significativa y el impacto sobre el IRL resulta siendo marginal.

Medidas de Bancóldex como Banco de Segundo Piso según disposiciones del Gobierno - Para brindar mayor liquidez a las empresas afectadas por las repercusiones del COVID-19 (problemas de liquidez, dificultades de acceso a insumos y materia prima para procesos de manufactura y comercialización; y disminución en la oferta internacional de productos e insumos importables, entre otros), el Gobierno Nacional de Colombia y Bancóldex crearon una línea de crédito, Colombia Responde, por \$250.000.000, enfocada en turismo, aviación y espectáculos públicos con sus respectivas cadenas de proveeduría.

Se creó una segunda versión de la línea de crédito, Colombia Responde para Todos, con un cupo de \$350.000.000, adicionales a los \$250.000.000 inicialmente dispuestos, que beneficia a todos los sectores económicos, salvo el agropecuario.

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

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

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

Bancóldex ha jugado un papel fundamental en la atención del sector empresarial afectado por la emergencia económica al desarrollar y diseñar, en conjunto con el Gobierno Nacional, el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, alcaldías y gobernaciones, 22 líneas de crédito del portafolio Responde – de alcance nacional y regional- que en condiciones financieras favorables han otorgado financiación por más de \$1.12 billones para las necesidades de liquidez de 19.263 empresas de todo el país.

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

Líneas de crédito	Beneficiarios	Plazo	Periodo de gracia
Colombia Responde	Empresas de todos los tamaños del sector turístico, aviación, organizadores de espectáculos públicos, y sus respectivas cadenas de suministros	Hasta 3 años	Hasta 6 meses
Colombia Responde para todos	Empresas de todos los sectores de todos los tamaños (exceptuando sector agropecuario y empresas financiadas a través de la línea Colombia Responde)	Hasta 3 años	Hasta 6 meses
Líneas sector turístico	Empresas de todos los tamaños prestadoras de servicios turísticos a nivel nacional que cuenten con el Registro Nacional de Turismo	Hasta 4 años	Hasta 6 meses

Líneas de crédito	Beneficiarios	Plazo	Periodo de gracia
Línea exprimiendo la naranja	Empresas de todos los tamaños que realicen actividades fundamentadas en la propiedad intelectual, el diseño, la investigación, el desarrollo artístico, del talento humano y en general, la creatividad	Hasta 7 años	Hasta 1 año
Línea capital de trabajo	Empresas de todos los tamaños y sectores ubicadas a nivel nacional. También disponible en USD	Hasta 5 años	Hasta 3 años
Aceleración empresarial iNNpula Colombia	Empresas de todos los sectores a nivel nacional que cuenten con mínimo 6 meses y máximo 60 meses de facturación	Hasta 3 años	Hasta 6 meses
Colombia emprende e innova – iNNpula	Empresas de todos los sectores a nivel nacional con máximo 96 meses de facturación	Hasta 3 años	Hasta 6 meses
Bogotá Responde	Empresas de todos los sectores ubicadas en Bogotá	Hasta 3 años	Hasta 6 meses
Colombia prospera	Empresas de todos los tamaños y sectores ubicados a nivel nacional. Disponible en USD	De 5 hasta 10 años	Hasta 5 años
Cúcuta Responde	Empresas micro y de todos los sectores	Hasta 2 años	Hasta 9 meses
Norte de Santander Responde	Empresas micro y pequeñas de todos los sectores	Hasta 2 años	Hasta 9 meses
Barranquilla Responde	Micro, pequeñas y medianas empresas de todos los sectores	Hasta 3 años	Hasta 6 meses
Manizales y Caldas Responden	Micro, pequeñas y grandes empresas de todos los sectores ubicados en el departamento de Caldas	Hasta 3 años	Hasta 6 meses
Antioquia Responde	Empresas informales, micro y pequeñas empresas de todos los sectores en el Departamento de Antioquia	Hasta 3 años	Hasta 6 meses
Bucaramanga responde	Micros y pequeñas empresas de todos los sectores ubicadas en el municipio de Bucaramanga	Hasta 3 años	Hasta 6 meses

Líneas de crédito	Beneficiarios	Plazo	Periodo de gracia
Pereira responde	Empresas de todos los tamaños y sectores del municipio de Pereira	Hasta 3 años	Hasta 6 meses
Fusagasugá responde	Micro y pequeñas empresas de todos los sectores del municipio de fusagasugá	Hasta 2 años	Hasta 6 meses
Transporte Responde	Empresas de todos los tamaños y conductores de: transporte de pasajeros (excepto masivo), mixto, carga por carretera y fluvial de pasajeros y carga	Hasta 3 años	Hasta 6 meses
Villavicencio Responde	Microempresas formales e informales y pymes de todos los sectores del municipio de Villavicencio	Hasta 3 años	Hasta 6 meses
Valle del Cauca Bancóldex	Micro, pequeñas y medianas empresas de todos los sectores del Departamento del Valle del Cauca	Hasta 3 años	Hasta 6 meses
Reactívale Bancóldex	Microempresas y pymes de todos los sectores en el País	Hasta 3 años	Hasta 6 meses
Rionegro Responde	Mipymes de todos los sectores ubicados en el municipio de Rionegro, Antioquia	Hasta 3 años	Hasta 6 meses
Atlántico Responde	Micro y pequeñas empresas de todos los sectores del Departamento de Atlántico	Hasta 3 años	Hasta 6 meses
Monteria Responde	Beneficiarios: Mipymes de todos los sectores del Municipio de Monteria	Hasta 3 años	Hasta 6 meses
Guainía Responde	Beneficiarios: Micro y pequeñas empresas de todos los sectores del Departamento de Guainía	Hasta 3 años	Hasta 6 meses
Palmira Responde	Micro y pequeñas empresas de todos los sectores del municipio de Palmira	Hasta 3 años	Hasta 6 meses

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

13. 1 Fusión Bancóldex y Arco

El 22 de mayo de 2020, las Asambleas Generales de Accionistas de Arco Grupo Bancoldex S. A. y Banco de Comercio Exterior de Colombia S. A. aprobaron el proyecto de Fusión, en la cual el Banco Exterior de Colombia actúa como sociedad absorbente.

La Superintendencia Financiera de Colombia autorizó el 7 de julio de 2020 la fusión por absorción de Bancóldex con Arco Grupo Bancóldex Compañía de Financiamiento S.A. especializada en leasing y crédito, la cual tuvo fecha efectiva el 1 de agosto de 2020 y comenzarán a operar como una sola entidad. En consecuencia los próximos estados financieros del Banco incorporarán las operaciones de Arco GB.

Este proceso se realiza con el objetivo de que Bancóldex también apoye la transformación productiva de las pymes mediante operaciones de primer piso, aprovechando la experiencia, infraestructura operativa y red de Arco GB, entidad que ya hacía parte del Grupo Bancóldex.

13.2 Programa de Acompañamiento a Deudores (PAD)

La Circular Externa 022 de 2020, expedida por la SFC, contiene las instrucciones para la definición del Programa de Acompañamiento a Deudores (PAD), e incorporación de medidas prudenciales complementarias en materia de riesgo de crédito.

En el Banco el PAD fue aprobado por la Junta Directiva en su sesión del 28 de julio de 2020 mediante Acta No 403.

Los siguientes puntos fueron considerados en el PAD:

- *Segmentación de los deudores:* su objetivo es adoptar medidas diferenciales y ofrecer alivios a quienes reflejen afectación en su condición financiera, bajo las consideraciones establecidas para los Grupos 2 y 3. Así las cosas los deudores que llegasen a clasificar en el Grupo 1 no serían sujetos de alivios. Para el caso de los deudores de Bancóldex, que en su mayoría son intermediarios financieros, las solicitudes de alivios no provienen de la necesidad de adoptar medidas estructurales para mejorar su condición financiera, sino que se derivan de las solicitudes de los beneficiarios finales de los créditos que se financian con recursos de Bancóldex.

Por lo tanto, los intermediarios con los que Bancóldex realiza operaciones de redescuento y segundo piso (entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera y entidades orientadas a crédito microempresarial – EOCM no vigiladas por SFC), se excluyen de la segmentación por grupos. Así las cosas, Bancóldex atenderá las solicitudes de alivio por parte de los intermediarios y se aplicarán las medidas de plazo, periodos de gracia y tasas que se establezcan en las circulares internas del Banco, a través de las que se dan a conocer los alivios disponibles.

- *Provisión General Intereses Causados No Recaudados – ICNR:* La constitución de la provisión general de los intereses causados no recaudados durante los periodos de gracia y prórrogas otorgadas con ocasión de las Circulares Externas 007, 014 y 022 de 2020 se realizará de manera diferencial según el tipo entidad, bajo las siguientes premisas:
 - Para el caso de las operaciones con los intermediarios financieros vigilados por la SFC, no se constituirá provisión general de intereses causados no recaudados. Adicionalmente, para efectos de la calificación de riesgo de las entidades de este segmento, el Banco cuenta con una metodología interna que considera un conjunto de indicadores que permiten recoger las principales fuentes de riesgo para la estabilidad y condición financiera de las entidades para un horizonte de un año, así mismo se ajusta por riesgo sistémico, lo que permite estimar provisiones de forma conservadora. Adicionalmente, el Banco cuenta con un monto de provisión individual adicional para los principales deudores, lo que permitiría

absorber de manera holgada un mayor nivel de provisión derivado de un rodamiento de calificación de algún intermediario financiero.

- Para los demás segmentos de cartera, la provisión general de intereses causados no recaudados se constituirá de acuerdo con lo estipulado en la Circular Externa 022 de 2020.
- *Provisión general adicional:* como mecanismo de cobertura, Bancóldex podrá constituir una provisión general adicional con el fin de anticipar el riesgo de incumplimiento de los deudores de los diferentes segmentos, en los casos que hubiese lugar a ello, independientemente del tipo de operaciones que realicen. Los criterios para definir dicha provisión serán aprobados por la Junta Directiva, según el siguiente detalle:
 - Intermediarios financieros de Colombia: Teniendo en cuenta que los alivios se otorgan por solicitud de los beneficiarios, no se esperan deterioros en este segmento. Por lo tanto, no se constituirá provisión general adicional, dado que este segmento cuenta con una provisión individual adicional que puede ser usada en caso de rodamientos.
 - EOCMs: Se constituirá provisión general adicional para las EOCMS que estén calificadas en 4 y 5. Para las calificadas en 4, dicha provisión será del 1% del saldo. Para las calificadas en 5 se asignará la PI que resulte de deteriorar en 2 escalas, la calificación del modelo de referencia asignada a la Entidad.
 - Cartera especial: En caso de que estos deudores soliciten alivios, se realizará una provisión que resulte del deterioro de 2 escalas de calificación. (calificación del modelo de referencia para cálculo de provisiones). Con excepción de aquellas que están en reorganización empresarial.
 - Liquidex: No se constituirá provisión general adicional sobre este segmento por tener respaldo de aseguradora.
 - Créditos a empleados y ex empleados: No se constituirá provisión general adicional por el tamaño del portafolio y por qué no se esperan deterioros significativos.

Tanto el marco general de políticas como el documento del PAD se refieren tanto a Bancóldex como a ARCO GB, considerando que las medidas adoptadas empezarán a aplicarse a partir del 1 de agosto de 2020, fecha en que se llevará a cabo el proceso de fusión Bancóldex – ARCO Grupo Bancóldex.

Impacto Financiero del PAD: De acuerdo con los análisis realizados por el Banco el impacto total estimado en el Estado de Resultados es de \$4.973.000 (incluye Arco Grupo Bancóldex), discrimado de la siguiente manera:

- Provisión general de intereses causados no recaudados (ICNR) al 31 de julio de 2020: \$916.000
- Provisión general de intereses causados no recaudados (ICNR) de agosto a diciembre de 2020: \$2.178.000
- Provisión general adicional: \$1.879.000

14. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Los estados financieros separados intermedios condensados al 30 de junio de 2020 han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal del Banco el 14 de agosto de 2020.