

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

*Estados Financieros Separados Condensados de Período Intermedio
al 30 de Junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 y por los Períodos
Terminados el 30 de junio de 2021 y 2020 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 2021, y los correspondientes estados condensados separados de resultados y de otro resultado integral relativos al período de seis y tres meses terminado en dicha fecha, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo para el período de seis meses terminado en esa 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 2021, así como sus resultados por el período de seis y tres meses terminado en dicha 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.

Párrafo de Énfasis

Llamo la atención a la Nota 13 a los estados financieros adjuntos, en la cual BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX resume su análisis sobre los principales impactos del COVID-19 en el Banco, y las medidas adoptadas por la Administración. Mi conclusión no se modifica respecto a este asunto.



JUAN CARLOS SÁNCHEZ NIÑO

Revisor Fiscal

T.P. 142.082-T

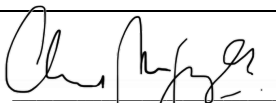
Designado por Deloitte & Touche Ltda.

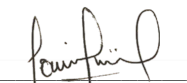
13 de agosto de 2021.

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

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
AL 30 DE JUNIO 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(En miles de pesos colombianos)**

ACTIVO	Nota	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020	PASIVO	Nota	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	\$ 88.579.441	\$ 160.623.765	Instrumentos financieros a costo amortizado	7	\$ 4.425.711.981	\$ 3.996.507.900
Instrumentos Financieros				Instrumentos financieros a valor razonable	5	20.273.628	177.118.551
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de d	5.1	642.727.233	498.626.324	Créditos de bancos y otras obligaciones financieras a costo amortizado	8	3.307.627.875	4.231.600.789
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de deuda	5.2	1.194.885.475	1.113.028.701	Pasivo por arrendamientos		3.226.871	3.930.581
Inversiones a costo amortizado	5.3	5.036.332	17.627.454	Pasivos por impuestos corrientes, neto		14.833	-
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de patrin	5.4	294.006.825	330.370.589	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar		138.585.189	79.416.527
Inversiones en asociadas	5.5	-	11.194.423	Beneficios a los empleados		7.487.058	7.897.504
Inversiones en subsidiarias	5.6	46.394.016	48.951.867	Pasivos estimados y provisiones		480.606	477.551
Instrumentos financieros derivados	5.7	37.423.507	44.950.307	Otros Pasivos		241.523.511	240.889.382
Otros activos financieros		203.671.472	373.798.412	Pasivo por impuestos diferidos, neto		-	7.389.488
Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, neto	6	6.676.642.895	7.399.239.450				
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto		95.096.929	153.328.782	Total pasivo		8.144.931.552	8.745.228.273
Activos por impuestos corrientes, neto		-	31.456.959				
Otros activos no financieros		73.348.008	51.957.116	PATRIMONIO			
Activos mantenidos para la venta, neto		13.915.428	12.516.481	Capital social		1.062.594.968	1.062.594.968
Propiedades y equipo, neto		37.876.141	38.214.969	Reserva legal		184.565.184	171.287.664
Propiedades y equipo en arrendamiento operativo		13.282.238	9.064.357	Reservas ocasionales		32.606.525	27.845.177
Propiedades de Inversión		6.263.217	6.263.217	Reservas estatutarias		49.346.690	49.346.690
Activos por bienes en uso		3.333.821	4.093.671	Prima en colocación de acciones		15.795	15.795
Activos intangibles distintos de la plusvalía		7.352.403	8.176.418	Otro resultado integral		(15.574.267)	124.461.204
Activos por impuestos diferidos, neto		<u>45.455.214</u>	<u>-</u>	Ganancia del ejercicio		<u>26.804.148</u>	<u>132.703.491</u>
				Total del Patrimonio		<u>1.340.359.043</u>	<u>1.568.254.989</u>
Total activo		<u>\$ 9.485.290.595</u>	<u>\$ 10.313.483.262</u>	Total pasivo y patrimonio		<u>\$ 9.485.290.595</u>	<u>\$ 10.313.483.262</u>

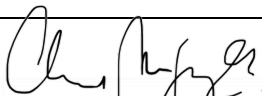

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

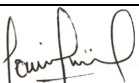

JAIRO PEDRAZA CUBILLOS
Contador
T.P. No. 36799-T


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

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX -
**ESTADOS DE RESULTADOS SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERÍODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS EL 30 JUNIO DE 2021 Y 2020
(En miles de pesos colombianos excepto la utilidad neta por acción)**

Nota	Acumulado Año Actual 1 de enero al 30 de junio 2021	Acumulado Año Anterior 1 de enero al 30 de junio 2020	Trimestre Actual 1 de abril al 30 de junio 2021	Trimestre año anterior 1 de abril al 30 de junio 2020
INGRESOS DE OPERACIONES ORDINARIAS GENERALES:				
Ingresos financieros cartera	\$ 165.086.284	\$ 226.693.325	\$ 79.835.243	\$ 124.008.363
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda, neto	81.261.239	138.713.910	27.503.221	-
Valoración a costo amortizado de inversiones, neto	76.916	1.292	36.037	908
Comisiones y honorarios	1.393.107	2.484.655	536.648	1.969.549
Valoración de posiciones en corto de operac. repo abierto, simultáneas y transf. temporal de valores, neto	179.596	-	9.401	-
Ganancia en venta de inversiones - instrumentos de deuda, neto	-	85.590	-	25.880
Ganancia en venta de inversiones - instrumentos de patrimonio, neto	8.574.621	-	8.574.621	-
Valoración de operaciones de contado, neto	-	-	-	30.724
Valoración de derivados - de especulación, neto	44.256.428	45.329.967	13.526.264	-
Ganancia en diferencia en cambio, neto	-	-	-	126.134.821
Valoración de derivados - de cobertura, neto	106.789.530	844.401	16.727.391	466.327
Ingresos operacionales leasing	<u>24.510.011</u>	<u>121.564</u>	<u>11.084.529</u>	<u>55.771</u>
	432.127.732	414.274.704	157.833.355	252.692.343
GASTOS DE OPERACIONES:				
Intereses depósitos y exigibilidades	41.321.438	58.676.653	18.903.338	34.987.290
Intereses créditos de bancos y otras obligaciones financieras	26.587.271	49.732.100	12.921.512	25.102.801
Financieros por operaciones del mercado monetario y otros intereses, neto	25.991.855	37.837.771	14.577.384	18.587.446
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago y restituidos	11.910	-	11.910	-
Valoración inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda, neto	-	-	-	4.321.179
Comisiones	10.303.679	6.125.288	5.634.075	2.965.902
Valoración en posiciones en corto de operac. repo abierto, simultáneas y transf. temporal de valores, neto	-	1.686.229	-	291.893
Pérdida en venta de inversiones - instrumentos de deuda, neto	1.899.923	-	128.786	-
Pérdida en la valoración de operaciones de contado, neto	-	-	107.252	-
Valoración de derivados - de especulación, neto	-	-	-	78.900.985
Pérdida en diferencia en cambios, neto	<u>241.336.516</u>	<u>148.184.229</u>	<u>55.915.040</u>	<u>-</u>
	347.452.592	302.242.270	108.199.297	165.157.496
RECUPERACIÓN (DETERIORO) DE ACTIVOS				
Cartera de créditos, neto	11.080.337	14.639.337	12.311.655	(5.116.140)
Operaciones de leasing financiero, neto	(5.610.627)	-	(2.106.371)	-
Operaciones de leasing Operativo, neto	11.183	-	19	-
Cuentas por cobrar, neto	(2.474.984)	(65.917)	(2.374.762)	(229.048)
Bienes recibidos en pago y restituidos	(4.254.426)	(1.317.603)	(1.720.325)	-
Otros activos	(23.248)	(349)	(12.875)	1.726
Componente contraccíclico individuales, neto	<u>2.566.794</u>	<u>(220.208)</u>	<u>1.434.470</u>	<u>(1.032.411)</u>
	1.295.029	13.035.260	7.531.811	(6.375.873)
RESULTADO OPERACIONAL DIRECTO	85.970.169	125.067.694	57.165.869	81.158.974
OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES - NETO				
INGRESOS OPERACIONALES				
Dividendos y Participaciones	887.952	1.195.305	448.410	473.949
Método de participación patrimonial, neto	-	5.098.981	373.548	-
Otros ingresos	<u>13.789.095</u>	<u>2.664.629</u>	<u>2.641.927</u>	<u>1.759.890</u>
	14.677.047	8.958.915	3.463.885	2.233.839
GASTOS OPERACIONALES				
Beneficios a empleados	26.093.444	19.627.222	13.480.774	9.858.450
Honorarios	2.353.902	1.743.605	1.445.705	1.027.822
Impuestos y tasas	11.722.379	10.633.571	6.750.891	5.325.831
Arrendamientos	2.408.224	1.119.079	1.717.879	720.651
Depreciaciones	1.425.247	934.999	689.278	467.462
Amortizaciones	855.046	802.235	410.657	400.927
Método de participación patrimonial, neto	152.565	-	-	9.179.315
Otros gastos	<u>12.522.296</u>	<u>8.669.001</u>	<u>5.466.315</u>	<u>3.549.632</u>
	57.533.103	43.529.712	29.961.499	30.530.090
GANANCIA, ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS	43.114.113	90.496.897	30.668.255	52.862.723
IMPUESTO A LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS	<u>16.309.965</u>	<u>30.900.635</u>	<u>10.272.894</u>	<u>20.340.422</u>
GANANCIAS DEL EJERCICIO	\$ 26.804.148	\$ 59.596.262	\$ 20.395.361	\$ 32.522.301
GANANCIAS POR ACCIÓN	\$ 25,23	\$ 56,09	\$ 19,19	\$ 30,61

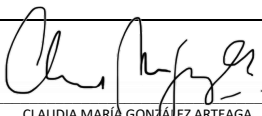

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

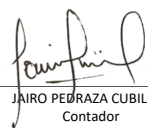

JAIRO PEDRAZA CUBILLOS
Contador
T.P. No. 36799-T


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

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX
**OTROS RESULTADOS INTEGRALES SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERÍODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS EL 30 JUNIO DE 2021 Y 2020
(En miles de pesos colombianos)**

	Acumulado Año Actual 1 de enero al 30 de junio 2021	Acumulado Año Anterior 1 de enero al 30 de junio 2020	Trimestre Actual 1 de abril al 30 de junio 2021	Trimestre comparativo año anterior 1 de abril al 30 de junio 2020
GANANCIAS DEL EJERCICIO	\$ 26.804.148	\$ 59.596.262	\$ 20.395.361	\$ 32.522.301
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	(57.133.974)	(7.500.980)	(50.141.955)	(5.058.661)
Valoración a valor razonable de instrumentos de patrimonio	1.534.333	(13.293.866)	956.050	785.791
Valoración a valor razonable fondo de capital privado en moneda extranjera	9.204.218	4.623.992	2.610.297	(2.658.288)
	(46.395.423)	(16.170.854)	(46.575.608)	(6.931.158)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo	(46.395.423)	(16.170.854)	(46.575.608)	(6.931.158)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo				
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA				
Inversiones activos financieros disponibles para la venta, neto impuesto diferido				
Valoración de instrumentos de deuda TES Tasa Fija	(4.827.364)	18.376.754	(7.307.674)	(14.263.381)
Valoración de instrumentos de deuda Bonos Yankess	(90.466.981)	(53.405.211)	(2.865.236)	68.829.469
	(95.294.345)	(35.028.457)	(10.172.910)	54.566.088
Propiedad y equipo				
Vehículos	(8.583)	-	-	-
	(8.583)	-	-	-
COBERTURAS DEL FLUJO DE EFECTIVO				
Coberturas de flujos de efectivo, neto impuesto diferido	1.832.741	(8.131.500)	5.621.512	3.277.839
Otro resultado integral, coberturas del flujo de efectivo	1.832.741	(8.131.500)	5.621.512	3.277.839
Participación de otro resultado integral de asociadas y subordinadas contabilizados utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado del periodo				
Inversiones en subsidiarias	1	(1.232.107)	14.657	-
Inversiones en asociadas	(169.862)	144.562	(184.943)	36.934
	(169.861)	(1.087.545)	(170.286)	36.934
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(93.640.048)	(44.247.502)	(4.721.684)	57.880.861
Total otro resultado integral	(140.035.471)	(60.418.356)	(51.297.292)	50.949.703
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	\$ (113.231.323)	\$ (822.094)	\$ (30.901.931)	\$ 83.472.004


CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

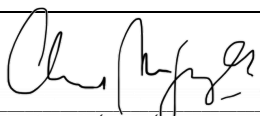

JAIRO PEDRAZA CUBILLOS
Contador
T.P. No. 36799-T


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

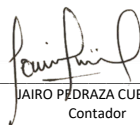
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 2020
(En miles de pesos colombianos)**

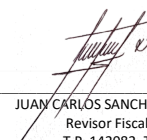
	Reservas				Prima en colocación de acciones	Otro resultado integral	Ganancias acumuladas ejercicios anteriores	Ganancia del ejercicio	Patrimonio de accionistas
	Capital Social	Legal	Estatutaria	Ocasionales					
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	\$ 1.062.556.872	\$ 158.599.780	\$ 49.346.690	\$ 32.514.234		\$ 136.369.372		\$ 126.833.936	\$ 1.566.220.884
Traslado a ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	126.833.936	(126.833.936)	-
Distribución de la utilidad neta del periodo									
Utilidad para pago de dividendos									
Pago de dividendos en efectivo: \$ 108.815.109									
Dividendo Acciones Preferencial Serie C y de \$ 111.82 fue cancelado el 15 diciembre de 2020 y el 4 de enero de 2021.									
Acciones ordinarias Serie A y Serie B de \$ 111.82 fue cancelado el 29 de julio de 2020, sobre 1.062.556.872 Acciones	-	12.687.884	-	(4.669.057)	-	-	(126.833.936)	-	(118.815.109)
Movimiento del ejercicio	-	-	-	-	-	(60.418.356)	-	-	(60.418.356)
Resultado 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
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	\$ 1.062.594.968	\$ 171.287.664	\$ 49.346.690	\$ 27.845.177	\$ 15.795	\$ 124.461.204	\$ -	\$ 132.703.491	\$ 1.568.254.989
Traslado a ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	132.703.491	(132.703.491)	-
Distribución de la utilidad neta del periodo									
Utilidad para pago de dividendos									
Pago de dividendos en efectivo: \$ 114.664.622									
Dividendo Acciones Preferencial Serie C y de \$ 107.91 fue cancelado el 15 diciembre de 2021 y el 4 de enero de 2021.									
Acciones ordinarias Serie A y Serie B de \$ 107.91 fue cancelado el 29 de julio de 2021, sobre 1.062.594.968 Acciones	-	13.277.520	-	4.761.348	-	-	(132.703.491)	-	(114.664.623)
Movimiento del ejercicio	-	-	-	-	-	(140.035.471)	-	-	(140.035.471)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	26.804.148	26.804.148
SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2021	\$ 1.062.594.968	\$ 184.565.184	\$ 49.346.690	\$ 32.606.525	\$ 15.795	\$ (15.574.267)	\$ -	\$ 26.804.148	\$ 1.340.359.043



CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal



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

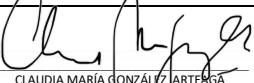


JUAN CARLOS SANCHEZ NIÑO
Revisor Fiscal
T.P. 142082 -T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe adjunto)

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

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO SEPARADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 2020
(En miles de pesos colombianos)**

	30 de junio 2021	30 de junio 2020
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Ganancias del ejercicio	\$ 26.804.148	\$ 59.596.262
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto usado en las actividades de operación:		
Impuesto a las ganancias	16.309.965	30.900.634
Deterioro cartera de créditos	35.168.421	34.622.653
Deterioro cuentas por cobrar	6.075.900	627.233
Deterioro activos no corriente mantenidos para la venta	4.254.426	1.317.603
Deterioro otros activos	18.253	16.159
Gasto de Cesantías	692.977	450.708
Depreciaciones de propiedad y equipo	385.800	323.375
Depreciaciones propiedades y equipo en arrendamiento operativo	196.856	-
Depreciaciones de bienes en uso	842.590	611.624
Amortizaciones de intangibles	855.046	802.235
Pérdida en venta de activos no corriente mantenidos para la venta, neto	7.410	-
Ganancia en venta de propiedad y equipo, neto	-	(380)
Ganancia en venta de inversiones, neto	(6.674.698)	(85.590)
Reintegro de provisión de cartera de créditos	(43.211.062)	(49.057.860)
Reintegro de provisión cuentas por cobrar	(3.600.969)	(561.048)
Reintegro de provisión activos no corriente mantenidos para la venta	(10.628.604)	-
Valoración de inversiones con cambios en resultados	(81.338.154)	(138.715.201)
Pérdida (ganancias) metodo de participación con cambios en resultados	152.565	(5.098.982)
Valoración instrumentos financieros de derivados con cambios en resultados - Negociación	(44.256.428)	(45.329.967)
Valoración instrumentos financieros de derivados con cambios en resultados - Cobertura	(106.789.529)	(844.401)
Subtotal	(231.539.235)	(170.021.205)
Variación en cuentas de operaciones		
Disminución en instrumentos financieros derivados	1.727.834	47.688.649
Disminución (aumento) en cartera de créditos	730.639.196	(1.797.188.625)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	43.881.662	(65.749.879)
Disminución activos no corrientes mantenidos para la venta	4.421.321	-
Aumento en activos intangibles	(1.279)	-
Aumento activo por impuesto diferido	(59.463.819)	(94.561.038)
Disminución en otros activos	21.923.074	1.347.642
Disminución en otros resultado integrales	(140.035.471)	(60.418.357)
Aumento depósitos y exigibilidades	901.556.548	-
Aumento cuentas por pagar	42.873.530	22.909.738
Aumento pasivo por impuestos diferidos	6.619.117	65.126.274
Aumento otros pasivos	634.129	27.736.980
Aumento (disminución) en pasivo estimado y provisiones	3.055	(335)
Aumento beneficios a empleados	4.119	608.896
Causación de instrumentos financieros a costo amortizado	35.424.563	95.089.762
Reexpresión de banco en moneda extranjera	(2.062.662)	9.479.074
Reexpresión de créditos y otras obligaciones financieras	283.225.132	412.834.352
Reexpresión de arrendamientos financieros	38.898	173.786
Causación de créditos de bancos y otras obligaciones financieras	13.589.248	49.572.613
Causación de arrendamientos financieros	150.835	159.487
Pago de cesantías	(1.107.543)	(842.967)
Intereses pagados instrumentos financieros a costo amortizado	(1.970.300.171)	(2.798.197.035)
Intereses recibidos de inversiones	38.106.976	32.031.332
Subtotal	(48.151.708)	(4.052.199.651)
Total ajustes	(279.690.943)	(4.222.220.856)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(252.886.795)	(4.162.624.594)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución (aumento) disminución en operaciones de mercado monetario	170.126.939	(6.364.975)
Disminución en inversiones	222.332.794	158.495.132
Compra de inversiones de títulos de deuda	(2.226.915.107)	(2.951.939.741)
Adiciones activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(1.317.603)
Compra propiedades y equipo	(46.972)	-
Compra propiedades y equipo en arrendamiento operativo	(4.414.737)	-
Compra bienes en uso	(85.458)	-
Compra activo intangible	(29.752)	(234.773)
Producto de la venta de propiedades y equipo	-	380
Producto de la venta de bienes en uso	2.718	-
Producto de la venta de Inversiones en títulos de deuda	1.891.085.102	2.330.852.787
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	546.500	-
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión	52.602.027	(470.508.793)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Captación en instrumentos financieros a costo amortizado	1.366.041.478	4.429.386.663
Aumento posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas	96.481.664	101.731.441
Endeudamiento de créditos de bancos y otras obligaciones financieras	484.456.550	1.834.609.247
Pasivo por arrendamientos	85.458	-
Pago de endeudamiento de créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(512.182.594)	(1.532.753.912)
Pago de arrendamientos	(978.901)	(769.404)
(Disminución) aumento créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(1.193.061.250)	-
Pago de Dividendos	(114.664.623)	(118.815.109)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	126.177.782	4.713.388.926
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	2.062.662	(9.479.074)
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	(72.044.324)	70.776.465
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL COMIENZO DEL PERÍODO	160.623.765	57.059.733
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	\$ 88.579.441	\$ 127.836.198


CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTERGA
Representante Legal


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


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

Escriba el texto aquí



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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS DE PERIODO INTERMEDIO AL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y POR LOS PERÍODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 2020

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

1. ENTIDAD INFORMANTE

Ente Económico

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

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

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

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

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

2.1 Normas contables aplicadas - Los estados financieros intermedios condensados se han preparado de acuerdo con la NIC 34 “Información Financiera Intermedia”, y los mismos no incluyen toda la información y revelaciones normalmente requeridas para los estados financieros anuales completos y deben leerse junto con los estados financieros del Banco al 31 de diciembre de 2020 que se prepararon de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia – NCIF, establecidas con la Ley 1314 de 2009 compilada y actualizada por el Decreto 1432 de 2020, Decreto 2270 de 2019 y anteriores. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2018.

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

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

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

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

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

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

No se han presentado cambios en las estimaciones y los juicios significativos realizados por la administración del Banco en la preparación de los estados financieros intermedios condensados, en comparación con los aplicados en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2020.

3. GESTIÓN FINANCIERA DE LA ADMINISTRACIÓN DEL BANCO

Activo - Al 30 de junio de 2021 el activo del Banco presentó una disminución de \$828.192.667 frente a diciembre de 2020. Esta variación se genera principalmente por la disminución de la cartera de créditos en \$722.596.555 originado por el menor nivel de desembolsos durante el semestre debido a la menor dinámica que se ha presentado en la demanda y también por el mayor nivel de prepagos realizados (cantidad en que se disminuye el principal de la cartera en el mes independiente de la amortización programada). El portafolio de inversiones presentó una disminución de \$14.403.217 (disminución del portafolio negociable).

Durante el primer semestre de 2021 se han desembolsado créditos por \$1.552.341 a una tasa promedio ponderada de DTF + 3,99% y a un plazo promedio de 3,4 años; y en dólares se han desembolsado USD 169.235.53,96 a un plazo promedio de 0,56 años y un spread de 1.83% sobre la base LIBOR.

El activo por impuesto diferido de \$ 45.455.214 está representado en dos conceptos a saber: i) aumento del gasto por reexpresión de pasivos no realizados ocasionado por el incremento de la TMR en 316,00 pesos por dólar, (ii) pérdida en valoración de Bonos Yankees disponibles para la venta.

Es importante mencionar que la fluctuación del dólar genera variaciones significativas en el impuesto diferido, considerando que las principales partidas que generan el impuesto están atadas a operaciones en moneda extranjera tales como derivados, reexpresión de activos y pasivos en ME (los pasivos en moneda extranjera son

mayores a los activos expresados en moneda extranjera, por lo tanto el gasto por reexpresión no realizada es mayor y en consecuencia el impuesto diferido activo se incrementa).

Pasivo - Al 30 de junio de 2021 el pasivo del Banco tuvo una disminución de \$600.296.721 comparado con diciembre de 2020. Las variaciones más destacables son reducción de los créditos de bancos y otras obligaciones financieras en \$923.972.914, principalmente por la reducción de la obligación con el BID por \$592.179.753; reducción de los depósitos y exigibilidades en \$118.985.400, incremento en recursos en cuentas de ahorros por \$251.035.020 y un mayor volumen de bonos por \$200.672.797.

Patrimonio - Al 30 de junio de 2021 el patrimonio presentó una disminución de \$227.895.946 con respecto a diciembre de 2020, representada principalmente por la disminución en la utilidad acumulada en cada periodo por \$105.899.343 y a la disminución del Otro Resultado Integral en \$140.035.471.

Resultados - A junio de 2021 el resultado operacional directo presentó una disminución de \$39.097.525 frente al mismo periodo del año anterior, esta variación se explica principalmente por los menores ingresos de cartera en \$61.607.041 relacionados con el menor nivel de cartera, a pesar de la incorporación de la cartera de crédito directo pyme y asociado también a una menor tasa de causación de la cartera que disminuye 3 pbs.

La utilidad acumulada a junio de 2021 por \$26.804.148 fue inferior en \$32.792.114 a la acumulada el mismo período de 2020, \$59.596.262. Lo anterior se origina por el menor resultado operacional directo explicado anteriormente, mayores ingresos por reintegro del exceso de provisión de los bienes recibidos en dación en pago y los bienes restituidos, integrados al Banco como resultado del proceso de fusión con Arco Grupo Bancoldex en agosto de 2020, por \$ 5.817.338, reintegro de provisión por el traslado de un inmueble restituido a un leasing operativo por valor de \$ 4.414.738, mayores gastos administrativos en \$14.003.391 debido a que incluyen los correspondientes a la Unidad Crédito Pyme y una menor causación del impuesto de renta por \$14.590.670.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo del efectivo y el equivalente de efectivo comprendió lo siguiente al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	30 Jun. 2021	31 Dic. 2020
<i>Moneda legal</i>		
Caja	\$ 7,067	\$ 9,743
Banco de la República		
Cuenta corriente bancaria ⁽¹⁾	53,345,636	75,385,041
Depósitos contracción monetaria	-	32,000,000
Bancos y otras entidades financieras ⁽²⁾	<u>28,358,984</u>	<u>42,521,480</u>
	81,711,687	149,916,264
<i>Moneda extranjera</i>		
Bancos y otras entidades financieras	<u>6,867,754</u>	<u>10,707,501</u>
	6,867,754	10,707,501
	<u>\$ 88,579,441</u>	<u>\$ 160,623,765</u>

(1) Sobre estos fondos existe una afectación a favor de la Nación en virtud al contrato de empréstito suscrito entre Bancóldex y el Banco Interamericano de Desarrollo (en adelante el "BID"), mediante el cual Bancóldex pignora

los ingresos que recibe por concepto de recaudo de cartera de crédito hasta un monto del 120% del servicio semestral de la deuda para los contratos de préstamo 2080/OC-CO y 2193/OC-CO; y del 130% para los contratos 2983/TC-CO, 3003/TC-CO, 3661/TC-CO, 2949/OC-CO, 4439 /OC-CO y 4939/OC-CO.

- (2) Existen restricciones sobre el disponible del Banco ocasionadas por embargos realizados por entidades municipales y gubernamentales; al 30 de junio 2021 y diciembre de 2020, este valor asciende a \$79.125 y \$97.241, respectivamente. El detalle de los recursos congelados por embargos es el siguiente:

Entidad financiera	Tipo de cuenta	30 Jun. 2021	31 Dic. 2020
Banco Davivienda	Cuenta ahorros	\$ 0	\$ 18.122
Banco AV Villas	Cuenta ahorros	79.125	79.119
		<u>\$ 79.125</u>	<u>\$ 97.241</u>

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El saldo del portafolio de inversiones era el siguiente al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

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

	30 Jun. 2021		31 Dic. 2020	
	Tasa Int. (%)	Valor	Tasa Int. (%)	Valor
<u>En Moneda Legal</u>				
Títulos emitidos por la Nación				
Ministerio de Hacienda TES - TASA FIJA	5.47	\$ 588,097,045	3.41	\$ 447,172,795
Ministerio de Hacienda TES -UVR	<u>0.89</u>	<u>9,133,388</u>	<u>0.89</u>	<u>9,343,189</u>
		597,230,433		456,515,984
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera				
Certificados Depósito a Término CDTs - DTF	4.12	5,153,500	3.16	11,377,440
Bonos IPC	5.13	20,022,600	3.11	10,115,300
Bonos DTF	4.50	10,333,500	3.52	10,605,000
Bonos IBR	<u>3.13</u>	<u>9,987,200</u>	<u>2.99</u>	<u>10,012,600</u>
		45,496,800		42,110,340
		<u>\$ 642,727,233</u>		<u>\$ 498,626,324</u>

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

	30 Jun. 2021		31 Dic. 2020	
	<u>Tasa</u> <u>Int.</u> <u>(%)</u>	<u>Valor</u>	<u>Tasa</u> <u>Int.</u> <u>(%)</u>	<u>Valor</u>
<u>En Moneda Legal</u>				
Títulos emitidos por la Nación				
Ministerio de Hacienda TES - TASA FIJA	6.84	\$ 489,330,435	4.96	\$ 378,848,305
<u>En Moneda Extranjera</u>				
Títulos emitidos por la Nación				
Bonos Yankees	<u>4.68</u>	<u>705,555,040</u>	<u>3.72</u>	<u>734,180,396</u>
		<u>\$ 1,194,885,475</u>		<u>\$1,113,028,701</u>

5.3 Inversiones a costo amortizado

	30 Jun. 2021		31 Dic. 2020	
	<u>Tasa</u> <u>Int.</u> <u>(%)</u>	<u>Valor</u>	<u>Tasa</u> <u>Int.</u> <u>(%)</u>	<u>Valor</u>
<u>En moneda legal:</u>				
Títulos emitidos por la Nación				
Títulos de Solidaridad	2.48	\$ 5,036,332	2.95	\$ 5,086,866
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera				
Títulos de Desarrollo Agropecuario Clase A y B (*)	-	-	0.23	12,515,957
Títulos emitidos por otros emisores nacionales				
Valores contributivos de deuda	-	-	8.79	24,631
		<u>\$ 5,036,332</u>		<u>\$ 17,627,454</u>

(*) Durante el 2021 se han presentado vencimientos de inversiones en Títulos de Desarrollo Agropecuario – TDAs por valor nominal de \$7.674.044. Así mismo y como parte de la estrategia de la Tesorería, en el segundo trimestre del año se realizó la redención anticipada ante Finagro de títulos por \$4.846.842. Este trámite fue posible realizarlo, debido a que para Bancóldex esta inversión no hace parte del rubro de inversiones obligatorias, en vista de que el Banco se encuentra eximido de la disposición establecida en la Resolución Externa No. 03 de 2000 emitida por la Junta Directiva del Banco de la República.

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

	30 Jun. 2021	31 Dic. 2020
Banco Latinoamericano de Exportaciones S.A. - BLADEX	\$ 28,147,364	\$ 26,545,922
Fondo Nacional de Garantías	101,272,236	159,735,238

Fondos de Capital Privado

164,587,225	144,089,429
\$ 294,006,825	\$ 330,370,589

5.5 Inversiones en asociadas

Segurexpo de Colombia S.A. (*)	\$ -	\$ 11.194.423
--------------------------------	------	---------------

(*) El 9 de marzo de 2021 el Ministerio de Hacienda y Crédito Público emitió el Decreto 250 con el cual aprueba el Programa de enajenación de las acciones de propiedad del Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. - BANCÓLDEX -y La Previsora S.A. Compañía de Seguros en la compañía Segurexpo de Colombia S.A. En cumplimiento de las instrucciones establecidas en el Decreto mencionado, el Banco y la Previsora iniciaron los trámites para realizar la venta de 14.794.489.967 acciones equivalentes al 50.0279% del total de las acciones suscritas y pagadas en circulación de Segurexpo.

La venta se realiza en segunda etapa de acuerdo con lo establecido en el numeral 3.2. del mencionado Decreto, así mismo, la Superintendencia Financiera de Colombia mediante comunicación 2021137497-016-000 de junio 30 de 2021, confirió autorización para que el Consorcio Internacional de Aseguradores de Crédito S.A. Sociedad Mercantil Estatal CIAC adquiriera las acciones de Segurexpo ofrecidas por Bancóldex y La Previsora en las condiciones señaladas en el acto de adjudicación del Comité de Dirección del Programa de Enajenación. Las condiciones de venta fueron las siguientes:

Acciones vendidas por Bancóldex:	14.765.688.454
Precio por acción ofertado:	\$1.44
Valor de las Acciones en Venta (abosluto):	\$21.262.591.373,76
Plazo para el pago:	De acuerdo con lo indicado en el numeral 7.2.2.2. del Reglamento para la Segunda Etapa, establecido en el Decreto 250.

La venta de la Asociada genera para el Banco una utilidad de \$8.574.621 y una realización de otros resultados integrales por \$164.715.

5.6 Inversiones en subsidiarias

Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A. - FIDUCOLDEX	\$ 46.394.016	\$ 48.951.867
--	---------------	---------------

5.7 Instrumentos financieros derivados - El detalle del valor razonable de instrumentos derivados de negociación al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	30 Jun. 2021	31 Dic. 2020
Posición activa		
<i>Contratos Forward de Negociación</i>		
Derechos de compra de divisas	871,970,001	161,201,081
Derechos de venta de divisas	442,066,589	842,725,519
Obligaciones de compra de divisas	(856,694,706)	(160,462,244)
Obligaciones de venta de divisas	(436,776,784)	(799,135,419)
Credit Valuation Adjustment -CVA	<u>-</u>	<u>(10,720)</u>
Total contratos Forward de Negociación	20,565,100	44,318,217
<i>Contratos Forward de Cobertura</i>		
Derechos de venta de monedas	-	34,917,730
Obligaciones de venta de monedas	<u>-</u>	<u>(34,285,640)</u>
Total contratos Forward	-	632,090
<i>Swaps de Cobertura</i>		
Derechos de compra de monedas	567,018,691	-
Obligaciones de compra de divisas	(550,154,225)	-
Credit Valuation adjustment -CVA	<u>(6,059)</u>	<u>-</u>
Total Swaps de Cobertura	16,858,407	-
Total posición activa	<u>\$ 37,423,507</u>	<u>\$ 44,950,307</u>

Posición pasiva

<i>Contratos Forward de Negociación</i>		
Derechos de compra de divisas	\$ 324,282,200	\$ 1,113,205,593
Derechos de venta de divisas	659,927,294	23,974,097
Obligaciones de compra de divisas	(327,684,296)	(1,176,860,695)
Obligaciones de venta de divisas	(676,577,994)	(24,011,572)
Debit Valuation Adjustment -DVA	<u>26,076</u>	<u>8,854</u>
Total contratos Forward	(20,026,720)	(63,683,723)
<i>Swaps de Cobertura</i>		

	30 Jun. 2021	31 Dic. 2020
Derechos de compra de divisas	189,044,588	1,395,405,543
Obligaciones de compra de divisas	(189,294,200)	(1,509,055,603)
Debit Valuation Adjustment -DVA	<u>2,704</u>	<u>215,232</u>
Total Swaps de Cobertura	(246,908)	(113,434,828)
Total posición pasiva	<u>\$ (20,273,628)</u>	<u>\$ (177,118,551)</u>

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

6.1 Cartera de créditos por tipo - El siguiente era el detalle de la cartera de créditos por tipo al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

		30 Jun. 2021			
Tipo	Capital	Intereses	Cuentas por Cobrar	Total	
Comercial	\$ 6,830,612,851	\$ 67,542,479	\$ 7,507,982	\$ 6,905,663,312	
Consumo	1,573,748	3,623	176	1,577,547	
Vivienda	17,952,207	31,511	5,917	17,989,635	
Deterioro	<u>(173,495,911)</u>	<u>(9,320,502)</u>	<u>(6,111,463)</u>	<u>(188,927,876)</u>	
Saldo	<u>\$ 6,676,642,895</u>	<u>\$ 58,257,111</u>	<u>\$ 1,402,612</u>	<u>\$ 6,736,302,618</u>	

		31 Dic. 2020			
Tipo	Capital	Intereses	Cuentas por Cobrar	Total	
Comercial	\$ 7.561.262.330	\$ 69.199.384	\$ 7.282.123	\$ 7.637.743.837	
Consumo	1.590.603	3.613	176	1.594.392	
Vivienda	17.901.968	33.770	1.596	17.937.334	
Deterioro	<u>(181.515.451)</u>	<u>(7.878.676)</u>	<u>(5.660.926)</u>	<u>(195.055.053)</u>	
Saldo	<u>\$ 7.399.239.450</u>	<u>\$ 61.358.091</u>	<u>\$ 1.622.969</u>	<u>\$ 7.462.220.510</u>	

6.2 Cartera de créditos por modalidad y altura de mora - El siguiente era el detalle de la cartera de créditos por modalidad y altura de mora al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

30 Jun. 2021

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	\$ 1,046,708,433	\$ 37,979,312	\$ 2,633,332	\$ 1,087,321,077
Vencida 1 mes hasta 3 meses	63,507,808	3,890,367	568,898	67,967,073
Vencida 3 meses hasta 6 meses	9,413,860	498,160	306,594	10,218,614
Vencida 6 meses hasta 12 meses	7,365,744	478,231	148,409	7,992,384
Vencida más de 12 meses	<u>37,487,904</u>	<u>1,348,715</u>	<u>3,166,825</u>	<u>42,003,444</u>
	1,164,483,749	44,194,785	6,824,058	1,215,502,592
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>				
Vigente	4,551,220,648	10,400,999	58,082	4,561,679,729
Vencida 1 mes hasta 3 meses	4,802,174	57,149	12,489	4,871,812
Vencida 3 meses hasta 6 meses	1,669,730	55,473	6,874	1,732,077
Vencida 6 meses hasta 12 meses	7,300,721	265,173	71	7,565,965
Vencida más de 12 meses	<u>31,669,932</u>	<u>1,432,763</u>	<u>606,410</u>	<u>33,709,105</u>
	4,596,663,205	12,211,557	683,926	4,609,558,688
<i>Garantía Idónea cartera consumo :</i>				
Vigente	1,545,922	3,467	6	1,549,395
Vencida más de 6 meses	<u>9,261</u>	<u>155</u>	<u>170</u>	<u>9,586</u>
	1,555,183	3,622	176	1,558,981
<i>Otras Garantías cartera consumo :</i>				
Vencida 3 mes hasta 6 meses	<u>18,565</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18,565</u>
	18,565	-	-	18,565
<i>Garantía Idónea cartera vivienda :</i>				
Vigente	17,548,729	31,386	5,285	17,585,400
Vencida 1 mes hasta 4 meses	308,978	125	271	309,374
Vencida 6 mes hasta 12 meses	63,213	-	105	63,318
Vencida más de 18 meses	<u>31,287</u>	<u>-</u>	<u>254</u>	<u>31,541</u>
	17,952,207	31,511	5,915	17,989,633
Total moneda legal	<u>5,780,672,909</u>	<u>56,441,475</u>	<u>7,514,075</u>	<u>5,844,628,459</u>

Cartera y cuentas por cobrar en moneda extranjera:

<i>Garantía Idónea cartera comercial :</i>				
Vigente	<u>9,418,839</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,418,839</u>
	9,418,839	-	-	9,418,839
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>				
Vigente	<u>1,060,047,058</u>	<u>11,136,138</u>	<u>-</u>	<u>1,071,183,196</u>
	1,060,047,058	11,136,138	-	1,071,183,196

30 Jun. 2021

Cartera y cuentas por cobrar en moneda legal:

	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Total</u>
Total moneda extranjera	<u>1,069,465,897</u>	<u>11,136,138</u>	<u>-</u>	<u>1,080,602,035</u>
Total cartera y cuentas por cobrar bruta	<u>6,850,138,806</u>	<u>67,577,613</u>	<u>7,514,075</u>	<u>6,925,230,494</u>
Deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(173,495,911)	(9,320,502)	(6,111,463)	(188,927,876)
Total cartera y cuentas por cobrar neta	<u>\$ 6,676,642,895</u>	<u>\$ 58,257,111</u>	<u>\$ 1,402,612</u>	<u>\$ 6,736,302,618</u>

31 dic 2020

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

31 dic 2020				
	Capital	Intereses	Cuentas por cobrar	Total
	22.184	38	-	22.222
<i>Garantía Idónea cartera vivienda :</i>				
Vigente	17.271.511	29.376	936	17.301.823
Vencida 1 mes hasta 4 meses	544.910	2.967	343	548.220
Vencida 6 mes hasta 12 meses	54.260	1.427	133	55.820
Vencida más de 18 meses	<u>31.287</u>	<u>-</u>	<u>184</u>	<u>31.471</u>
	<u>17.901.968</u>	<u>33.770</u>	<u>1.596</u>	<u>17.937.334</u>
Total moneda legal	<u>6.337.390.054</u>	<u>56.436.217</u>	<u>7.283.895</u>	<u>6.401.110.166</u>
<i>Cartera y cuentas por cobrar en moneda extranjera:</i>				
<i>Garantía Idónea cartera comercial :</i>				
Vigente	43.224.859	745.811	-	43.970.670
Vencida 3 meses hasta 6 meses	<u>240.996</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>240.996</u>
	43.465.855	745.811	-	44.211.666
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>				
Vigente	<u>1.199.898.992</u>	<u>12.054.739</u>	<u>-</u>	<u>1.211.953.731</u>
	1.199.898.992	12.054.739	-	1.211.953.731
Total moneda extranjera	<u>1.243.364.847</u>	<u>12.800.550</u>	<u>-</u>	<u>1.256.165.397</u>
Total cartera y cuentas por cobrar bruta	<u>7.580.754.901</u>	<u>69.236.767</u>	<u>7.283.895</u>	<u>7.657.275.563</u>
Deterioro de cartera y cuentas por cobrar	<u>(181.515.451)</u>	<u>(7.878.676)</u>	<u>(5.660.926)</u>	<u>(195.055.053)</u>
Total cartera y cuentas por cobrar neta	<u>\$ 7.399.239.450</u>	<u>\$ 61.358.091</u>	<u>\$ 1.622.969</u>	<u>\$ 7.462.220.510</u>

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

30 Jun. 2021						
Capital	Intereses	Cuentas por Cobrar	Deterioro			TOTAL
			Capital	Intereses	Cuentas por Cobrar	

Créditos Vivienda							
A - Normal	\$ 17,456,606	\$ 30,546	\$ 1,189	\$ 174,566	\$ 318	\$ 36	\$ 17,313,421
B - Aceptable	262,418	843	177	8,397	27	41	254,973
C - Apreciable	201,896	122	4,297	20,190	12	647	185,466
D - Significativo	<u>31,287</u>	-	<u>254</u>	<u>6,257</u>	-	<u>254</u>	<u>25,030</u>
	<u>17,952,207</u>	<u>31,511</u>	<u>5,917</u>	<u>209,410</u>	<u>357</u>	<u>978</u>	<u>17,778,890</u>
Créditos Consumo Garantía Idónea							
A - Normal	1,540,924	3,468	6	30,410	45	-	1,513,943.00
B - Aceptable	4,998	-	-	160	-	-	4,838.00
E - Irrecuperable	<u>9,261</u>	<u>155</u>	<u>170</u>	<u>9,261</u>	<u>155</u>	<u>170</u>	-
	<u>1,555,183</u>	<u>3,623</u>	<u>176</u>	<u>39,831</u>	<u>200</u>	<u>170</u>	<u>1,518,781</u>
Créditos Consumo Otras Garantías							
D - Significativo	<u>18,565</u>	-	-	<u>18,565</u>	-	-	-
	<u>18,565</u>	-	-	<u>18,565</u>	-	-	-
Créditos Comerciales Garantía Idónea							
A - Normal	902,410,951	27,252,789	614,748	12,797,361	635,639	17,927	916,827,561
B - Aceptable	173,508,071	11,983,692	1,795,113	7,456,353	639,141	1,052,124	178,139,257
C - Apreciable	35,973,161	2,531,763	653,997	3,246,596	1,813,833	626,739	33,471,753
D - Significativo	42,244,824	2,093,030	2,242,779	24,448,423	1,986,345	2,232,155	17,913,710
E - Irrecuperable	<u>19,765,581</u>	<u>333,511</u>	<u>1,517,421</u>	<u>19,765,581</u>	<u>333,511</u>	<u>1,517,421</u>	-
	<u>1,173,902,587</u>	<u>44,194,785</u>	<u>6,824,057</u>	<u>67,714,315</u>	<u>5,408,468</u>	<u>5,446,365</u>	<u>1,146,352,281</u>
Créditos Comerciales Otras Garantías							
A - Normal	5,603,317,613	21,330,680	20,104	70,271,359	234,561	313	5,554,162,164
B - Aceptable	16,032,092	310,645	210	1,492,909	282,427	10	14,567,602
C - Apreciable	4,180,958	203,004	2,870	542,736	203,005	2,870	3,638,221
D - Significativo	6,536,315	267,107	346,420	5,735,989	267,107	346,421	800,325
E - Irrecuperable	<u>26,643,285</u>	<u>1,236,258</u>	<u>314,320</u>	<u>26,643,285</u>	<u>1,236,258</u>	<u>314,320</u>	-
	<u>5,656,710,264</u>	<u>23,347,694</u>	<u>683,925</u>	<u>104,686,277</u>	<u>2,223,359</u>	<u>663,935</u>	<u>5,573,168,312</u>
Deterioro (Provisión) General							
Vivienda \ Intereses				<u>827,513</u>	<u>1,688,133</u>		<u>2,515,646</u>
	<u>\$ 6,850,138,806</u>	<u>\$ 67,577,613</u>	<u>\$ 7,514,075</u>	<u>\$ 173,495,911</u>	<u>\$ 9,320,517</u>	<u>\$ 6,111,448</u>	<u>\$ 6,736,302,618</u>

31 Dic. 2020

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

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

	Comercial	Consumo	Vivienda	Deterioro (Provisión) general ⁽¹⁾	Total
Saldo al 31 de diciembre 2020	\$ 191,862,736	\$ 56,677	\$ 205,615	\$ 2,876,859	195,001,887
Gasto	39,367,595	11,271	31,440	1,006,171	40,416,477
Recuperación	<u>(45,087,612)</u>	<u>(9,182)</u>	<u>(26,310)</u>	<u>(1,367,384)</u>	<u>(46,490,488)</u>
Saldo al 30 de junio 2021	<u>\$ 186,142,719</u>	<u>\$ 58,766</u>	<u>\$ 210,745</u>	<u>\$ 2,515,646</u>	<u>\$ 188,927,876</u>

- (1) El monto registrado en la provisión general comprende \$827.513 de provisión general sobre el capital de los créditos de vivienda, \$647.991 de provisión general adicional para aquellas entidades que solicitaron los alivios financieros, y \$1.040.142 de provisión general de intereses calculados sobre los Intereses causados no recaudados; estos dos últimos conceptos en cumplimiento de la Circular Externa 022 de 2020 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

	Comercial	Consumo	Vivienda	Deterioro (Provisión) general ⁽¹⁾	Total
Saldo al 31 de diciembre 2019	\$ 161,193,516	\$ 72,330	\$ 187,208	\$ 171,850	161,624,904
Gasto	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>(14,726)</u>	<u>(10,676)</u>	<u>(49,393,721)</u>
Saldo al 30 de junio 2020	<u>\$ 144,867,171</u>	<u>\$ 71,312</u>	<u>\$ 184,902</u>	<u>\$ 161,174</u>	<u>\$ 145,284,559</u>

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

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

El siguiente era el detalle de los instrumentos financieros a costo amortizado al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	30 Jun. 2021	31 Dic. 2020
<i>Certificados de Depósito a Término</i>		
Emitidos a menos de 6 meses	\$ 306,906,655	\$ 50,561,996
Emitidos igual 6 y menor 12 meses	627,830,767	396,937,871
Emitidos igual 12 y menor 18 meses	578,087,930	877,103,477
Emitidos igual o superior 18 meses	<u>630,972,589</u>	<u>938,179,997</u>
	<u>2,143,797,941</u>	<u>2,262,783,341</u>
Depósitos de ahorro ⁽¹⁾	796,441,875	545,406,855
Bancos y corresponsales	1,039,253	-

	30 Jun. 2021	31 Dic. 2020
Depósitos especiales de garantía	29,936,254	35,848,711
Fondos interbancarios comprados ⁽²⁾	160,007,609	8,581,393
Operaciones reporto ⁽³⁾	-	50,071,348
Bonos ordinarios igual o superior a 18 meses ⁽⁴⁾	<u>1,294,489,049</u>	<u>1,093,816,252</u>
	<u>2,281,914,040</u>	<u>1,733,724,559</u>
	<u>\$ 4,425,711,981</u>	<u>\$ 3,996,507,900</u>

(1) La cuenta de ahorros Bancóldex tiene como mercado objetivo el segmento institucional compuesto de forma principal por Fondos de Pensiones, Fiduciarias y Aseguradoras. Durante el segundo trimestre del 2021 se presenta un aumento en los saldos de cuentas de ahorro como parte de la estrategia de fondeo autorizada por la Vicepresidencia Financiera que busca la disminución del costo de fondos y la diversificación en los instrumentos de financiación.

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

	30 Jun. 2021				31 Dic. 2020			
	Tasa de Interes (%)	Plazo Negociación Días	Valor USD	Valor	Tasa de Interes (%)	Plazo Negociación Días	Valor USD	Valor
Moneda Legal								
<i>Interbancarios</i>								
Bancos	1.71	1	-	\$ 160,007,609	-	-	-	\$ -
Moneda Extranjera								
<i>Overnight</i>								
Bancos	-	-	-	-	0.30	5	2,500	8,581,393
			-	\$ 160,007,609			2,500	\$ 8,581,393

(3) El detalle de las operaciones reporto es:

	30 Jun. 2021			31 Dic. 2020		
	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	-	-	\$ -	1.75	90	\$ 50,071,348

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

Emisión	Monto de la emisión	Lotes	Fecha de Colocación	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento (*)	Tasa de Interés	SALDO	
							30-Jun-2021	31-Dic-2020
Novena emisión	\$ 238,890,000	Lote 1	06-sep-12	06-sep-12	06-sep-22	Indexados a IPC	240,068,527	239,814,613

									238,890,000
Monto autorizado	3,000,000,000								
Primera emisión	200,000,000	Bonos Verdes	09-ago-17	09-ago-17	09-ago-22	Tasa fija	202,002,356	202,002,402	
Segunda emisión	200,000,000	Bonos Sociales	24-may-18	25-may-18	24-may-21	Indexados a IBR	-	200,111,105	
	100,000,000	Bonos Sociales	24-may-18	25-may-18	24-may-21	Tasa Fija	-	100,613,729	
	100,000,000	Bonos Sociales	24-may-18	25-may-18	24-may-23	Indexados a IPC	100,632,253	100,447,322	
Tercera emisión	250,000,000	Bonos Naranja	29-nov-18	29-nov-18	29-nov-21	Indexados a IPC	251,228,687	250,827,081	
Monto utilizado (**)	1,000,000,000								
Monto autorizado	3,000,000,000								
Primera emisión	159,000,000	Bonos React. empresarial	27-may-21	27-may-21	27-may-24	Indexados a IBR	159,060,705	-	
	100,000,000	Bonos React. empresarial	27-may-21	27-may-21	27-may-23	Tasa Fija	100,409,061	-	
	241,000,000	Bonos React. empresarial	27-may-21	27-may-21	27-may-23	Indexados a IBR	241,087,460	-	
Monto utilizado	500,000,000								
Total Emisiones vigentes									
									\$ 1,288,890,000
									\$ 1,294,489,049
									\$ 1,093,816,252

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

8. 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 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	30 Jun. 2021	31 Dic. 2020
<i>Moneda legal</i>		
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		
Finagro	\$ 2,163,792	\$ 2,829,601
Banco Interamericano de Desarrollo	<u>313,198,737</u>	<u>313,239,577</u>
	<u>315,362,529</u>	<u>316,069,178</u>
<i>Moneda Extranjera</i>		

Créditos de bancos y otras obligaciones financieras

Bancos exterior

Créditos (*)	956,094,221	1,763,074,364
Organismos internacionales	423,903,140	511,740,247
Banco Interamericano de Desarrollo	950,323,522	1,542,462,435
Corporación Andina de Fomento	<u>661,944,463</u>	<u>98,254,565</u>
	<u>2,992,265,346</u>	<u>3,915,531,611</u>
	<u>\$ 3,307,627,875</u>	<u>\$ 4,231,600,789</u>

(*) En Julio 14 de 2020, bajo garantía MIGA, agencia del Banco Mundial, el Banco obtuvo desembolso por USD400 millones equivalente a 1,4 billones de pesos, a través de crédito sindicado en el cual participaron los bancos Santander, BBVA y JP Morgan. Los recursos obtenidos bajo este crédito están dirigidos a financiar a las empresas colombianas afectadas por la crisis del Covid-19. El primer pago a capital del crédito se efectuó en junio de 2021.

9. PATRIMONIO

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

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

9.2 Utilidad neta por acción - El siguiente cuadro resume la utilidad neta por acción por los periodos terminados en 30 de junio de 2021 y 2020:

Concepto	Jun. 2021	Jun. 2020
Promedio Ponderado Ultimo Año (Acciones)	1,062,594,968	1,062,556,872
Utilidad del Ejercicio	26,804,148.00	59,596,262.00
Utilidad por Acción (En pesos colombianos)	25.23	56.09

10. OTROS INGRESOS

El detalle de otros ingresos era:

1 de enero al 30 de junio 2021	1 de enero al 30 de junio 2020	1 de abril al 30 de junio 2021	1 de abril al 30 de junio 2020
--------------------------------	--------------------------------	--------------------------------	--------------------------------

Reversión de la pérdida por deterioro (*)	10,630,434	5,975	397,554	741
Arrendamientos bienes propios	805,175	867,741	431,557	436,607
Por venta de propiedad y equipo	4,500	380	-	380
Ingresos del F.N.G.	590,757	537,823	335,211	283,601
Reintegro de gastos periodos anteriores	1,192,788	718,054	1,073,687	718,054
Otros	<u>565,441</u>	<u>534,656</u>	<u>403,918</u>	<u>320,507</u>
	<u>\$ 13,789,095</u>	<u>\$ 2,664,629</u>	<u>\$ 2,641,927</u>	<u>\$ 1,759,890</u>

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

11. OTROS GASTOS

El detalle de otros gastos era:

	1 de enero al 30 de junio 2021	1 de enero al 30 de junio 2020	1 de abril al 30 de junio 2021	1 de abril al 30 de junio 2020
Servicios de administración e intermediación	\$ 37,617	\$ -	\$ 24,981	\$ -
Contribuciones y afiliaciones	1,580,137	1,195,587	39,897	40,519
Seguros	868,837	450,104	404,165	268,790
Mantenimiento y reparaciones	2,553,952	2,200,614	1,082,698	1,038,037
Adecuación e instalación de oficinas	501,583	118,770	345,485	36,432
Multas y sanciones	19,994	37	76	22
Legales y notariales	8,652	4,206	2,138	3,624
Servicios de aseo y vigilancia	358,445	263,264	173,505	64,411
Servicios temporales	1,017,126	227,306	574,946	81,613
Publicidad y propaganda	76,749	61,619	55,619	29,849
Relaciones públicas	26,645	15,779	9,662	6,119
Servicios públicos	368,377	301,909	180,691	149,130
Gastos de viaje	75,396	48,501	47,878	5,995
Transporte	75,806	166,768	32,077	8,515
Útiles y papelería	33,070	10,660	30,937	3,177
Publicaciones y suscripciones	211,686	180,740	166,557	73,129
Servicio de fotocopiado	273	31	37	-
Servicio de digitalización	1,055	7,094	(9,941)	(4,733)
Libros de consulta	1,143	114	448	-
Almuerzos de trabajo	36,377	19,479	16,848	1,847
Elementos de cafetería	23,850	24,725	14,843	14,676

	1 de enero al 30 de junio 2021	1 de enero al 30 de junio 2020	1 de abril al 30 de junio 2021	1 de abril al 30 de junio 2020
Elementos de aseo	14,694	37,720	9,391	19,305
Portes de correo y mensajería	64,732	44,827	35,785	23,024
Transmisión de datos télex. tas. SWIFT	888,404	841,411	210,768	262,819
Administración edificio	375,813	611,909	179,995	304,035
Enseres Menores	4,994	3,528	-	-
Información comercial	423,971	380,724	180,069	200,876
Guarda y custodia archivos magnéticos	64,682	29,096	50,859	26,025
Contact Center	610,892	434,060	299,493	291,589
Inscripciones bolsas de valores	60,050	-	60,050	-
Servicio alterno de proceso de contingencia	368,208	14,773	183,823	-
Avisos y Anuncios Institucionales	21,324	21,152	21,324	9,181
Comunicaciones corporativas	69,026	78,758	23,891	51,827
Retenciones asumidas	82,051	69,675	46,649	36,607
Iva asumido por Bancóldex	7,600	7,254	7,600	7,254
Gastos de periodos anteriores	111,152	49,552	9,984	5,867
Actividades de Formación Empresarial y Apoyo al Sector empresarial	352,705	119,056	319,890	65,866
Bienes recibidos en pago	85,959	137,069	-	70,165
Bienes restituidos	66,242	93,146	68	67,547
Otros menores	<u>973,027</u>	<u>397,984</u>	<u>633,129</u>	<u>286,493</u>
	<u>\$ 12,522,296</u>	<u>\$ 8,669,001</u>	<u>\$ 5,466,315</u>	<u>\$ 3,549,632</u>

12. DETERMINACIÓN DE VALOR RAZONABLE

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

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

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

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

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

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

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

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

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

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

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

Son aquellas mediciones que las normas contables NIIF requieren o permiten en el Estado de Situación Financiera al final de cada período contable. En la siguiente tabla se presenta, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos (por clase) del Banco medidos al valor razonable al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, sobre bases recurrentes:

b. Determinación de valores razonables

De acuerdo con las metodologías aprobadas por la Superintendencia Financiera de Colombia al proveedor de precios, este recibe la información proveniente de todas las fuentes externas e internas de negociación y registro dentro de los horarios establecidos. Para la determinación del nivel de jerarquía 1 y 2 del valor razonable, se realiza una evaluación instrumento por instrumento, de acuerdo con la información de tipo de

cálculo reportado por PRECIA S.A., el criterio experto del *Front y Middle Office* quienes emiten su concepto teniendo en cuenta aspectos tales como: Continuidad en la publicación de precios de forma histórica, monto en circulación, registro de operaciones realizadas, número de contribuidores de precios como medida de profundidad, conocimiento del mercado, cotizaciones constantes por una o más contrapartes del título específico, *spreads bid-offer*, entre otros.

Las metodologías aplicables a los instrumentos derivados más comunes son:

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

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

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

	30 junio de de 2021			
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	\$ 597,230,433	\$ -	\$ -	\$ 597,230,433
Otras emisores nacionales - instituciones financieras	45,496,800	-	-	45,496,800
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de patrimonio				
En pesos colombianos				
Emisores nacionales - fondos de capital privado	-	105,450,031	-	105,450,031
Emisores nacionales – FNG	-	-	101,272,236	101,272,236
En moneda extranjera				

Activo a valor razonable recurrentes	30 junio de de 2021			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Emisores extranjeros - fondos de capital privado	-	-	59,137,194	59,137,194
Emisores extranjeros - Bladex	28,147,364	-	-	28,147,364
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Titulos de tesoreria - TES	489,330,435	-	-	489,330,435
En moneda extranjera				
Otras titulos emitidos por el gobierno nacional	705,555,040	-	-	705,555,040
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre modenas	-	871,970,001	-	871,970,001
Derechos de venta sobre monedas	-	442,066,589	-	442,066,589
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(856,694,706)	-	(856,694,706)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(436,776,784)	-	(436,776,784)
Contratos de fututos				
Derechos de compra sobre modenas	-	2,699,752,550	-	2,699,752,550
Derechos de venta sobre monedas	-	2,523,942,135	-	2,523,942,135
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(2,699,752,550)	-	(2,699,752,550)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(2,523,942,135)	-	(2,523,942,135)
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Contratos de fututos				
Derechos de venta sobre monedas	-	88,257,680	-	88,257,680
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(88,257,680)	-	(88,257,680)
Swaps				
Derechos de compra sobre modenas	-	567,018,692	-	567,018,692
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(550,154,225)	-	(550,154,225)
Credit Valuation Adjustment-CVA	-	(6,059)	-	(6,059)
Activos no financieros				
Propiedades de inversión	-	6,263,217	-	6,263,217
Total activo a valor razonable recurrentes	<u>\$ 1,865,760,072</u>	<u>\$ 149,136,755</u>	<u>\$ 160,409,430</u>	<u>\$ 2,175,306,257</u>

Pasivos a valor razonable recurrentes	30 junio de de 2021			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	

Instrumentos financieros derivados de negociación
Contratos Forward

Derechos de compra sobre monedas	-	324,282,200	-	324,282,200
Derechos de venta sobre monedas	-	659,927,294	-	659,927,294
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(327,684,296)	-	(327,684,296)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(676,577,994)	-	(676,577,994)
Debit Valuation Adjustment-DVA	-	26,076	-	26,076

Instrumentos financieros derivados de cobertura
Swaps

Derechos de compra sobre monedas	-	189,044,588	-	189,044,588
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(189,294,200)	-	(189,294,200)
Credit Valuation Adjustment-CVA	-	2,703	-	2,703

Total pasivos a valor razonable recurrentes

\$ -	\$ (20,273,628)	\$ -	\$ (20,273,628)
------	-----------------	------	-----------------

	31 de diciembre de 2020			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activo a valor razonable recurrentes				
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Títulos de tesorería - TES	\$ 456.515.984	\$ -	\$ -	\$ 456.515.984
Otros emisores nacionales – instituciones financieras	42.110.340	-	-	42.110.340
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de patrimonio				
En pesos colombianos				
Emisores nacionales - fondos de capital privado	101.441.283	-	-	101.441.283
Emisores nacionales – FNG	-	-	159.735.238	159.735.238
En moneda extranjera				
Emisores extranjeros - fondos de capital Privado	-	-	42.648.146	42.648.146
Emisores extranjeros - Bladex	26.545.922	-	-	26.545.922
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Títulos de tesorería - TES	378.848.305	-	-	378.848.305
En moneda extranjera				
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	734.180.396	-	-	734.180.396
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	161.201.081	-	161.201.081
Derechos de venta sobre monedas	-	842.725.518	-	842.725.518
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(160.462.244)	-	(160.462.244)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(799.135.418)	-	(799.135.418)
Credit Valuation Adjustment-CVA	-	(10.720)	-	(10.720)

	31 de diciembre de 2020			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Contratos de futuros				
Derechos de compra sobre monedas	-	1.587.381.085	-	1.587.381.085
Derechos de venta sobre monedas	-	1.551.945.820	-	1.551.945.820
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(1.587.381.085)	-	(1.587.381.085)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(1.551.945.820)	-	(1.551.945.820)
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Contratos forward				
Derechos de venta sobre monedas	-	34.917.730	-	34.917.730
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(34.285.640)	-	(34.285.640)
Contratos de futuros				
Derechos de venta sobre monedas	-	34.330.000	-	34.330.000
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(34.330.000)	-	(34.330.000)
Activos no financieros				
Propiedades de inversión	-	-	6.263.217	6.263.217
Total activo a valor razonable recurrentes	\$ 1.739.642.230	\$ 44.950.307	\$ 208.646.602	\$ 1.993.239.138

Pasivos a valor razonable recurrentes

Instrumentos financieros derivados de negociación				
Operaciones de Contado				
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	1.113.205.593	-	1.113.205.593
Derechos de venta sobre monedas	-	23.974.097	-	23.974.097
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(1.176.860.693)	-	(1.176.860.693)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(24.011.572)	-	(24.011.572)
Debit Valuation Adjustment-DVA	-	8.854	-	8.854
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Swaps				
Derechos de compra sobre monedas	-	1.395.405.543	-	1.395.405.543
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(1.509.055.603)	-	(1.509.055.603)
Credit Valuation Adjustment-CVA	-	215.232	-	215.232
Total pasivos a valor razonable recurrentes	\$ -	\$ (177.118.551)	\$ -	\$ (177.118.551)

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 no han ocurridos transferencias entre los niveles de jerarquías del valor razonable.

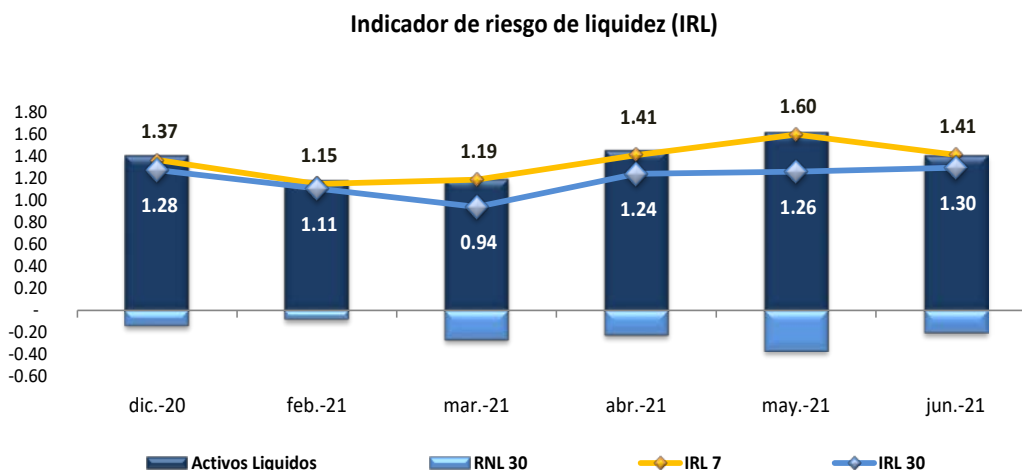
13. OTROS ASUNTOS DE INTERES

En lo corrido del 2021 se observa una leve recuperación de la economía colombiana, esta recuperación se da por el mejoramiento de las condiciones económicas externas, así como por las medidas adoptadas por el gobierno en materia de reactivación en gran parte de los sectores económicos, el avance vertiginoso en campaña de vacunación COVID y el incremento de los precios de las materias primas. Si bien, existen riesgos para el crecimiento económico de la región, asociados principalmente a la continuidad de la pandemia del coronavirus, riesgos de orden social, entre otros, se espera que las señales de recuperación se consoliden.

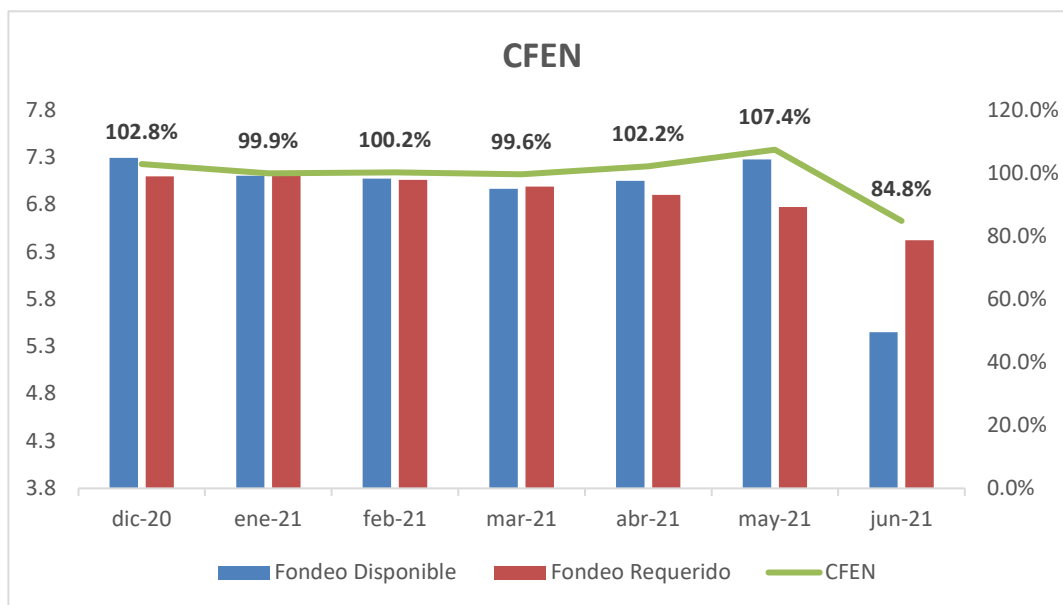
El gobierno y los reguladores del sector financiero han emitido normas que apoyan esta reactivación a las empresas para que se mantenga el crecimiento del PIB.

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

13.1 Riesgo de Liquidez: - Desde la perspectiva de riesgo de liquidez, el segundo trimestre del 2021 ha reflejado indicadores muy sólidos, dando cumplimiento con las directrices establecidas en el Manual SARL para la adecuada administración del Riesgo de Liquidez y contando con recursos suficientes para cubrir las obligaciones del Banco. El IRL 30 se encuentra en un nivel superior de los límites de capacidad y tolerancia al riesgo de liquidez definidos por el Banco y en relación con la cuenta de ahorro, se observa un nivel estable. Se espera una mayor dinámica en la colocación y captación durante el tercer trimestre del año.



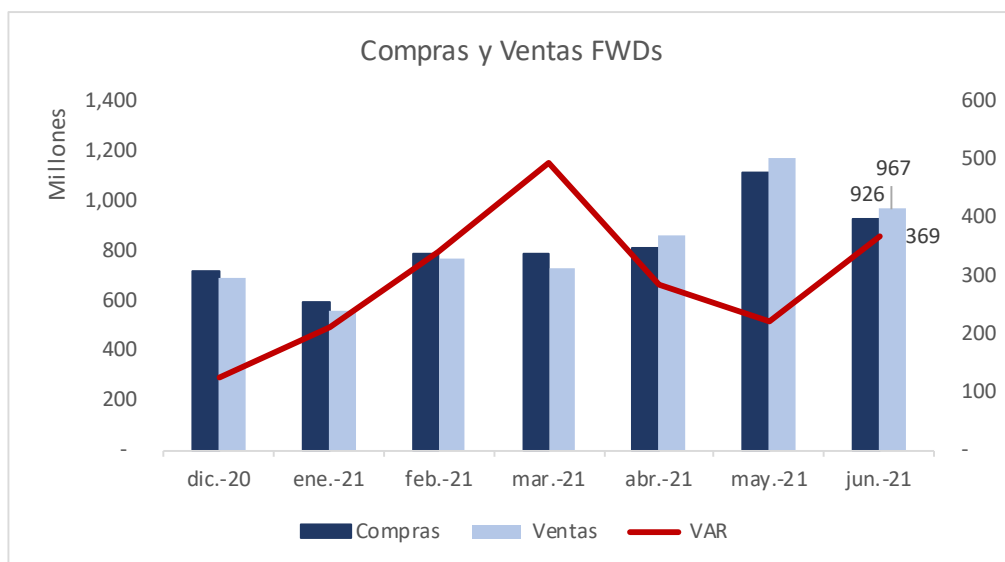
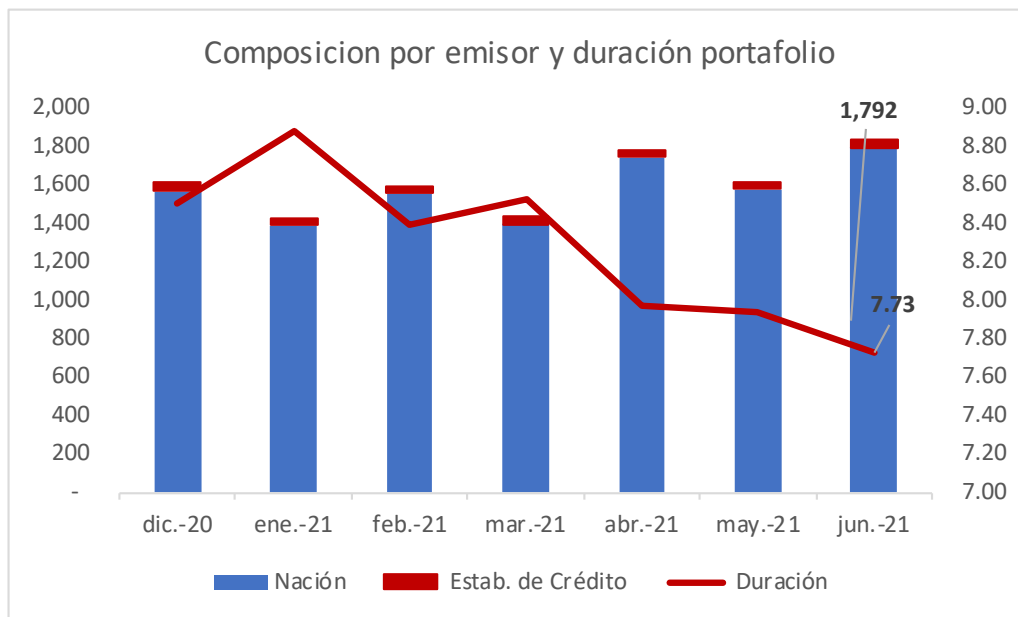
Adicionalmente, podemos observar el cumplimiento y solidez en el CFEN a pesar de la disminución observada en el mes de Junio, resultado de prepago y amortización de créditos de muy largo plazo en USD.



13.2 Riesgo de Mercado: Durante el segundo trimestre de 2021, la volatilidad de los factores de riesgo se mostró alta, debido a la disminución de la calificación de riesgo país, sin embargo para finales de junio ya se ha logrado relejar una

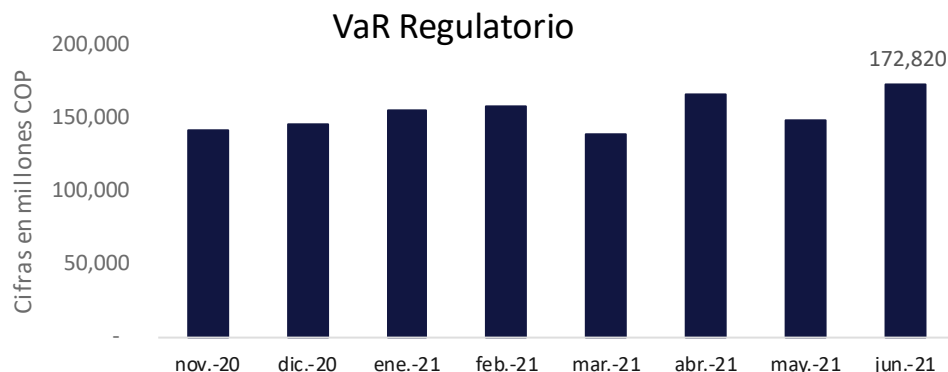
disminución de la volatilidad, generando recuperaciones en la valoración de los TES y los Yankees del Portafolio Estratégico y el Portafolio de Liquidez en respuesta a la disminución en la tasa de interés de los títulos de deuda pública local e internacional y, especialmente, los movimientos de los Tesoros Estadounidenses. Al cierre de junio de 2021, los límites de PyG y de VaR de los portafolios, se encontraban dentro de lo establecido por la Junta Directiva.

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



La exposición al riesgo de mercado de los derivados al cierre de Junio presenta una tendencia estable, a pesar del incremento en las negociaciones de estos productos. El Var se ubica en 369 millones.

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



En la gráfica se observa un leve aumento en el cálculo del vaR, que obedece a la recuperación del mercado que hace tener mayor valorización del portafolio.

13.3 Riesgo de Crédito: Adicional a los alivios financieros otorgados en el marco de las Circulares Externas 007 y 014 de 2020, se establecieron unas medidas para los clientes del segmento PYME enmarcadas en las Circulares Externas 022 y 039 de 2020 y la 012 de 2021 del Programa de Acompañamiento a Deudores (PAD), extendido hasta el 31 de agosto de 2021, el cual pretende la redefinición de las condiciones de los créditos a partir de una segmentación realizada de los clientes, de acuerdo con el grado de afectación de su capacidad de pago por la pandemia y el análisis caso a caso, con el objetivo de disminuir las cuotas de los créditos y de cánones para las operaciones de leasing.

Adicionalmente, para este mismo segmento PYME, en el proceso de originación se incorporó un modelo alternativo para el otorgamiento de operaciones en el marco de la Línea de Crédito Directo (Decreto 468 del 2020), las cuales se encuentran respaldadas por el Fondo Nacional de Garantías (FNG). Dicho modelo experto de scoring consta de cinco (5) componentes básicos normativos (Análisis de variables financieras, Flujo de Caja sensibilizado, Pymescore, Análisis cualitativo y Análisis Sectorial), los cuales arrojan un puntaje.

Los mencionados elementos del modelo están considerados tanto en el modelo actual como en la norma y en las buenas prácticas, con la particularidad de que se alimenta con información dada por el cliente y tomada de la industria y que permite obtener una percepción razonable y objetiva sobre la capacidad de pago del deudor y sus perspectivas.

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

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

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

No han ocurrido hechos significativos después del 30 de junio de 2021 y hasta fecha de emisión de estos estados financieros intermedios que deban ser reconocidos o revelados.

15. AUTORIZACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Los estados financieros separados intermedios condensados al 30 de junio de 2021 han sido autorizados para divulgación por el Representante Legal del Banco el 13 de agosto de 2021.

