

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

***Estados Financieros Separados Condensados de Período
Intermedio al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 y por
los Períodos de Tres Meses Terminados el 30 de junio de 2022 y
2021 e Informe del Revisor Fiscal***

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

A los accionistas del:

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

Introducción

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

- El estado de situación financiera intermedio separado al 30 de junio de 2022,
 - El estado de resultados separado y de otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo por los seis meses terminados en esa fecha, y
 - El resumen de las políticas más importantes y otras notas explicativas; junto con el reporte de información en el lenguaje y taxonomía Extensible Business Reporting Language (XBRL).
- La administración es responsable por la adecuada preparación de estos estados financieros intermedios de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia y la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia y por la correcta presentación del reporte de información en el lenguaje y taxonomía extensible Business Reporting Language (XBRL) e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios 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 del Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. – BANCOLODEX, al 30 de junio de 2022, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por los seis meses finalizados en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia incluyendo la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 151419-T

Miembro de
BDO AUDIT S.A.

Bogotá D.C., 12 de agosto de 2022
99783-01-8584-22

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
AL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(En miles de pesos colombianos)

ACTIVO	Notas	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021	PASIVO	Notas	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	\$ 104.968.572	\$ 142.135.363	Depositos de clientes	8,1	\$ 4.531.440.448	\$ 4.424.230.194
Instrumentos Financieros				Operaciones de mercado monetario	8,2	41.514.233	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de deuda	5,1	40.061.499	293.822.483	Otros depósitos		15.223.891	60.071.976
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de deuda	5,2	998.485.450	1.300.963.036	Pasivos por instrumentos financieros derivados	5,6	81.730.433	54.102.524
Inversiones a costo amortizado	5,3	812.556.673	5.075.367	Créditos de bancos y otras obligaciones financieras a costo amortizado	9	4.163.619.513	3.993.591.048
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de patrimonio	5,4	354.475.367	316.885.425	Pasivo por arrendamiento financiero		7.797.921	6.582.031
Inversiones en subsidiarias	5,5	48.608.886	49.229.415	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar		94.238.566	29.276.410
Instrumentos financieros derivados	5,6	103.788.950	150.778.052	Beneficios a los empleados		7.640.396	13.698.746
Otros activos financieros	6	632.092.494	578.945.897	Pasivos estimados y provisiones		115.480	115.480
Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, neto	7	7.012.945.996	6.957.656.289	Otros Pasivos		211.749.291	257.534.656
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto		129.259.286	109.591.611				
Activos por impuestos corrientes		55.309.133	55.309.133	Total pasivo		9.155.070.172	8.839.203.065
Otros activos no financieros		76.979.339	17.984.171				
Activos mantenidos para la venta, neto		15.722.897	10.146.700	PATRIMONIO			
Propiedades y equipo, neto		29.210.616	29.501.970				
Propiedades y equipo en arrendamiento operativo		12.439.849	13.341.364	Capital social		1.062.594.968	1.062.594.968
Propiedades de Inversión		10.688.300	10.688.300	Reserva legal		190.104.422	184.565.184
Activos por bienes en uso		7.503.586	6.595.877	Reservas ocasionales		27.884.760	32.606.525
Activos intangibles distintos de la plusvalía		5.613.650	6.559.636	Reservas estatutarias		49.346.690	49.346.690
Activos por impuestos diferidos		47.174.977	86.714.000	Prima en colocación de acciones		15.795	15.795
				Otro resultado integral		(31.556.330)	(81.726.445)
				Ganancia del ejercicio		44.425.043	55.318.307
				Total del Patrimonio		1.342.815.348	1.302.721.024
Total activo		\$ 10.497.885.520	\$ 10.141.924.089	Total pasivo y patrimonio		\$ 10.497.885.520	\$ 10.141.924.089

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros intermedios

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

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

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

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX -
**ESTADOS DE RESULTADOS SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021
(En miles de pesos colombianos excepto la utilidad neta por acción)**

	Notas	Acumulado Año Actual 1 de enero al 30 de junio 2022	Acumulado Año Anterior 1 de enero al 30 de junio 2021	Trimestre Actual 1 de abril al 30 de junio 2022	Trimestre comparativo año anterior 1 de abril al 30 de junio 2021
INGRESOS DE OPERACIONES ORDINARIAS GENERALES:					
Ingresos financieros cartera y operaciones de leasing		\$ 272.956.465	\$ 189.596.295	\$ 154.334.277	\$ 90.919.772
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda, neto		34.828.765	81.261.239	17.867.971	27.503.221
Valoración a costo amortizado de inversiones, neto		45.882.663	76.916	84.962.308	36.037
Comisiones y honorarios		6.398.878	1.393.107	1.762.472	536.648
Ingresos operaciones de mercado monetario, neto		326.907	179.596	-	9.401
Ganancia en venta de inversiones - instrumentos de patrimonio, neto		-	8.574.621	-	8.574.621
Valoración de derivados - de especulación, neto		40.465.398	44.256.428	78.581.109	13.526.264
Valoración de derivados - de cobertura, neto		<u>21.165.330</u>	<u>106.789.530</u>	<u>71.888.086</u>	<u>16.727.391</u>
		422.024.406	432.127.732	409.396.223	157.833.355
GASTOS DE OPERACIONES:					
Intereses depósitos y exigibilidades		93.833.524	41.321.438	53.854.948	18.903.338
Intereses créditos de bancos y otras obligaciones financieras		34.227.899	26.587.271	23.123.170	12.921.512
Financieros por operaciones del mercado monetario y otros intereses, neto		40.551.838	25.991.855	23.555.191	14.577.384
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago y restituidos		1.555.180	11.910	1.834.817	11.910
Comisiones		9.192.541	10.303.679	4.775.431	5.634.075
Gastos operaciones de mercado monetario, neto		-	-	177.861	-
Gastos valoración de operaciones de contado, neto		-	-	-	107.252
Pérdida en venta de inversiones - instrumentos de deuda, neto		2.024.383	1.899.923	1.625.080	128.786
Pérdida por diferencia en cambio, neto		<u>119.052.631</u>	<u>241.336.516</u>	<u>240.560.075</u>	<u>55.915.040</u>
		300.437.996	347.452.592	349.506.573	108.199.297
RECUPERACIÓN (DETERIORO) DE ACTIVOS					
Cartera de créditos y operaciones de leasing, neto		(7.586.974)	8.047.137	(12.410.861)	11.649.583
Operaciones de leasing operativo, neto		1.495	11.183	-	19
Cuentas por cobrar, neto		(3.731.096)	(2.474.984)	(1.701.507)	(2.374.762)
Bienes recibidos en pago y restituidos		3.023.957	6.374.180	4.333.190	(1.323.797)
Otros activos		<u>(27.986)</u>	<u>(23.248)</u>	<u>(14.612)</u>	<u>(12.875)</u>
		(8.320.604)	11.934.268	(9.793.790)	7.938.168
RESULTADO OPERACIONAL DIRECTO		113.265.806	96.609.408	50.095.860	57.572.226
OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES - NETO					
OTROS INGRESOS OPERACIONALES					
Dividendos y Participaciones		927.896	887.952	461.252	448.410
Método de participación patrimonial, neto		-	-	-	373.548
Otros ingresos	11	<u>16.600.849</u>	<u>3.149.856</u>	<u>8.576.625</u>	<u>2.235.570</u>
		17.528.745	4.037.808	9.037.877	3.057.528
OTROS GASTOS OPERACIONALES					
Beneficios a empleados		29.210.213	26.093.444	14.714.505	13.480.774
Honorarios		2.926.628	2.353.902	1.750.048	1.445.705
Impuestos y tasas		13.530.473	11.722.379	7.377.506	6.750.891
Arrendamientos		2.444.223	2.408.224	902.417	1.717.879
Depreciaciones		1.955.245	1.425.247	1.234.077	689.278
Amortizaciones		945.987	855.046	472.259	410.657
Método de participación patrimonial, neto		655.584	152.565	426.026	-
Otros gastos	12	<u>12.834.850</u>	<u>12.522.296</u>	<u>5.516.518</u>	<u>5.466.315</u>
		64.503.203	57.533.103	32.393.356	29.961.499
GANANCIA, ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		66.291.348	43.114.113	26.740.381	30.668.255
IMPUESTO A LA RENTA		<u>21.866.305</u>	<u>16.309.965</u>	<u>9.449.563</u>	<u>10.272.894</u>
GANANCIA DEL EJERCICIO		<u>\$ 44.425.043</u>	<u>\$ 26.804.148</u>	<u>\$ 17.290.818</u>	<u>\$ 20.395.361</u>
GANANCIAS POR ACCIÓN		<u>\$ 41,81</u>	<u>\$ 25,23</u>	<u>\$ 16,27</u>	<u>\$ 19,19</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros intermedios

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

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

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

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

OTROS RESULTADOS INTEGRALES SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE TRES Y SEIS MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021
(En miles de pesos colombianos)

	Acumulado Año Actual 1 de enero al 30 de junio 2022	Acumulado Año Anterior 1 de enero al 30 de junio 2021	Trimestre Actual 1 de abril al 30 de junio 2022	Trimestre comparativo año anterior 1 de abril al 30 de junio 2021
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DEL EJERCICIO	\$ 44.425.043	\$ 26.804.148	\$ 17.290.818	\$ 20.395.361
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	56.577.932	(57.133.974)	(1.580.551)	(50.141.955)
Valoración a valor razonable de instrumentos de patrimonio	(5.127.936)	1.534.333	(1.509.196)	956.050
Valoración a valor razonable fondo de capital privado en moneda extranjera	(20.802.111)	9.204.218	(483.720)	2.610.297
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo	30.647.885	(46.395.423)	(3.573.467)	(46.575.608)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo				
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA				
Inversiones en instrumentos de deuda TES Tasa Fija	(118.070.140)	(4.827.364)	(33.790.592)	(7.307.674)
Valoración de instrumentos de deuda Bonos Yankess	148.651.685	(90.466.981)	-	(2.865.236)
	30.581.545	(95.294.345)	(33.790.592)	(10.172.910)
Propiedad y equipo				
Vehiculos	-	(8.583)	-	-
	-	(8.583)	-	-
COBERTURAS DEL FLUJO DE EFECTIVO				
Coberturas de flujos de efectivo, neto impuesto diferido	(11.059.065)	1.832.741	(8.392.711)	5.621.512
Otro resultado integral, coberturas del flujo de efectivo	(11.059.065)	1.832.741	(8.392.711)	5.621.512
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	(250)	-	(250)	14.657
Inversiones en asociadas	-	(169.861)	-	(184.943)
	(250)	(169.861)	(250)	(170.286)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	19.522.230	(93.640.048)	(42.183.553)	(4.721.684)
Total otro resultado integral	50.170.115	(140.035.471)	(45.757.020)	(51.297.292)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	\$ 94.595.158	\$ (113.231.323)	\$ (28.466.202)	\$ (30.901.931)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros intermedios

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

JAIRO PEDRAZA CUBILLOS
Contador

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

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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021
(En miles de pesos colombianos)

	Nota	Reservas				Prima en colocación de acciones	Otro resultado integral	Ganancias acumuladas ejercicios anteriores	Ganancias (excedentes) y pérdidas	Patrimonio de accionistas
		Capital Social	Legal	Estatutaria	Ocasionales					
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	10,1	-	-	-	-	-	-	132.703.491	(132.703.491)	-
Distribución de la utilidad neta del periodo		-	13.277.520	-	4.761.348	-	-	(132.703.491)	-	(114.664.623)
Movimiento del ejercicio		-	-	-	-	-	(140.035.471)	-	-	(140.035.471)
Ganancias (excedentes) y pérdidas		-	-	-	-	-	-	-	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
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021		1.062.594.968	184.565.184	49.346.690	32.606.525	15.795	(81.726.445)	-	55.318.307	1.302.721.024
Traslado a ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	10,1	-	-	-	-	-	-	55.318.307	(55.318.307)	-
Distribución de la utilidad neta del periodo		-	5.539.238	-	(4.721.765)	-	-	(55.318.307)	-	(54.500.834)
Movimiento del ejercicio		-	-	-	-	-	50.170.115	-	-	50.170.115
Ganancias (excedentes) y pérdidas		-	-	-	-	-	-	-	44.425.043	44.425.043
SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2022		\$ 1.062.594.968	\$ 190.104.422	\$ 49.346.690	\$ 27.884.760	\$ 15.795	\$ (31.556.330)	\$ -	\$ 44.425.043	\$ 1.342.815.348

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros intermedios

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

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

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

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

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO SEPARADOS DE PERÍODO INTERMEDIO POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021 (En miles de pesos colombianos)

	Nota	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Ganancias del Ejercicio	\$	44.425.043	\$ 26.804.148
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto (usado en) provisto las actividades de operación:			
Impuesto a las ganancias		21.866.305	16.309.965
Deterioro cartera de créditos		48.874.581	35.183.527
Deterioro cuentas por cobrar		10.628.631	6.075.992
Deterioro activos no corriente mantenidos para la venta		2.606.951	4.254.426
Deterioro otros activos		17.000	(3.055)
Gasto de Cesantías		806.829	692.977
Depreciaciones de propiedad y equipo		317.629	385.800
Depreciaciones propiedades y equipo en arrendamiento operativo		188.460	196.856
Depreciaciones de bienes en uso		1.449.156	842.590
Amortizaciones de intangibles		945.986	855.046
(Ganancia) pérdida en venta de activos no corriente mantenidos para la venta, neto		1.555.180	(4.500)
(Ganancia) pérdida en venta de inversiones, neto		2.024.383	(6.674.698)
Reintegro de provisión de cartera de créditos		(41.331.879)	(43.219.865)
Reintegro de provisión cuentas por cobrar		(6.897.339)	(3.600.969)
Reintegro de provisión activos no corriente mantenidos para la venta		(5.630.909)	(10.628.604)
Reexpresión de banco en moneda extranjera		4.597.841	2.031.259
Valoración de inversiones con cambios en resultados		(80.711.428)	(81.338.154)
Pérdida Metodo de participación con cambios en resultados		655.584	152.565
Valoración Instrumentos financieros de Derivados con cambios en resultados - Negociación		(40.465.398)	(44.256.428)
Valoración Instrumentos financieros de Derivados con cambios en resultados - Cobertura		(21.165.329)	(106.789.530)
Subtotal		(99.667.766)	(229.534.800)
Variación en cuentas de operaciones			
Aumento (disminución) en otros resultado integrales		50.170.115	(140.035.471)
Disminución en instrumentos financieros derivados		136.247.738	1.727.834
(Aumento) disminución en cartera de créditos		(62.832.409)	730.632.893
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar		(38.985.774)	43.881.572
(Aumento) disminución activo por impuesto diferido		39.539.023	(52.844.701)
(Aumento) disminución en otros activos		(43.425.359)	21.944.382
Aumento depósitos y exigibilidades		107.210.254	332.722.418
Aumento (Disminución) Contratos de arrendamiento financiero		1.215.890	(703.710)
Disminución cuentas por pagar		43.129.519	42.876.135
Aumento (disminución) otros pasivos		(45.785.366)	634.128
Disminución en Pasivo Estimado y Provisiones		-	3.055
Aumento (disminución) beneficios a empleados		(5.434.714)	1.513
Pago de cesantías		(1.464.133)	(1.107.543)
Disminución otro resultado integral		-	8.584
Subtotal		179.584.784	979.741.089
Total ajustes		79.917.018	750.206.289
Efectivo neto usado en las actividades de operación		124.342.061	777.010.437
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
(Aumento) disminución en Operaciones de Mercado Monetario		(53.146.598)	170.126.939
(Aumento) disminución en inversiones		(210.180.688)	(75.390.235)
Adiciones activos no corrientes mantenidos para la venta		(8.331.994)	-
Compra propiedades y equipo		(26.275)	(46.972)
Aumento (disminución) propiedades y equipo en arrendamiento operativo		713.055	(4.414.737)
Compra bienes en uso		(2.351.714)	(82.740)
Compra activo intangible		-	(31.031)
Producto de la venta de bienes en uso		(5.151)	-
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta		4.224.575	4.971.147
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión		(269.104.790)	95.132.371

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:

Aumento (disminución) posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas	41.514.233	101.354.868
Disminución otros de depósitos en garantías	(44.848.085)	(4.873.204)
Aumento aceptaciones bancarias	718.159	-
Aumento (disminución) créditos de bancos y otras obligaciones financieras	169.310.306	(923.972.914)
Pago de Dividendos	<u>(54.500.834)</u>	<u>(114.664.623)</u>
Efectivo neto provisto por en las actividades de financiación	<u>112.193.779</u>	<u>(942.155.873)</u>
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	(4.597.841)	(2.031.259)
AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	(37.166.791)	(72.044.324)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL COMIENZO DEL PERIODO	<u>142.135.363</u>	<u>160.623.765</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	4 \$ <u>104.968.572</u>	\$ <u>88.579.441</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros intermedios

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

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

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO

AL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y POR LOS PERÍODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021

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

1. ENTIDAD INFORMANTE

Ente Económico

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

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

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

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

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

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

2.1 Normas contables aplicadas - Los estados financieros intermedios condensados se han preparado de acuerdo con la NIC 34 “Información Financiera Intermedia”, y los mismos no incluyen toda la información y revelaciones normalmente requeridas para los estados financieros anuales completos y deben leerse junto con los estados financieros del Banco al 31 de diciembre de 2021 que se prepararon de conformidad con normas de contabilidad y de

información financiera aceptadas en Colombia – NCIF, establecidas con la Ley 1314 de 2009 compilada y actualizada por el Decreto 938 de 2021, Decreto 1432 de 2020 y anteriores. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2018.

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

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

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

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

2.2. Políticas Contables - Las mismas políticas contables y metodologías de cálculo aplicadas en los estados financieros de cierre anual del Banco con corte al 31 de diciembre de 2021 se siguen aplicando en estos estados financieros condensados intermedios.

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

No se han presentado cambios en las estimaciones y los juicios significativos realizados por la administración del Banco en la preparación de los estados financieros intermedios condensados, en comparación con los aplicados en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2021.

3. GESTIÓN FINANCIERA DE LA ADMINISTRACIÓN DEL BANCO

Activo - Al 30 de junio de 2022 el activo del Banco presentó un incremento de \$355.961.431 frente a diciembre de 2021. Esta variación se genera principalmente por incremento del portafolio de inversiones de \$241.223.047, principalmente en el portafolio de Disponible para la Venta por \$343.938.879 y en el portafolio de Yankees por \$161.064.842, mientras que el portafolio de Negociables tuvo una disminución de \$253.760.984, lo cual obedece a una estrategia de la tesorería enfocada a contrarrestar la volatilidad del mercado y darle estabilidad al efecto en estado de resultados del portafolio; y de la cartera de créditos en \$55.289.707 originado por el mayor nivel de desembolsos durante el periodo, a pesar que los desembolsos en leasing, factoring y crédito empresarial se mantienen muy bajos. Aunque el número de solicitudes y de aprobaciones para todos los productos continúa al alza, el cierre de las negociaciones se ha retrasado por la incertidumbre de los empresarios sobre el futuro de la economía.

A cierre de junio de 2022 se han desembolsado créditos por \$1.873.574.038 a una tasa promedio ponderada de IBR + 5.19% y a un plazo promedio de 3.14 años; y en dólares se han desembolsado USD 180.769.328 a un plazo promedio de 0,6 años y un spread de 2.5% sobre la base LIBOR.

La disminución del impuesto diferido de \$ 39.539.023 está representado en los siguientes conceptos: i) disminución impuesto diferido activo sobre crédito fiscal, (ii) disminución del impuesto diferido activo en inversiones, por reclasificación del portafolio de inversiones disponibles para la venta a inversiones al vencimiento, (iii) incremento impuesto diferido pasivo por diferencia en valoración de contratos derivados por fluctuación en la Tasa Representativa del Mercado – TRM, (iv) incremento neto de la reexpresión de activos y pasivos no realizados ocasionado por el aumento de la Tasa Representativa del Mercado - TMR en 170.05 pesos por dólar.

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 moneda extranjera.

Pasivo - Al 30 de junio de 2022 el pasivo del Banco presentó un incremento de \$315.867.107 comparado con diciembre de 2021. Las variaciones más destacables son incremento de los créditos de bancos y otras obligaciones financieras en \$170.028.465; incremento en recursos en depósitos de clientes por \$107.210.254 y las operaciones del mercado monetario por \$41.514.233. Estas variaciones se dieron con el fin de atender el incremento en el lado activo del balance, así como para mantener una posición holgada de liquidez.

Patrimonio - Al 30 de junio de 2022 el patrimonio presentó un incremento de \$40.094.324 con respecto a diciembre de 2021, representada principalmente el incremento del Otro Resultado Integral en \$50.170.115 y a la variación negativa entre la utilidad acumulada a junio de 2022 frente a la de diciembre de 2021 por \$10.893.264.

Resultados - A junio de 2022 el resultado operacional directo presentó un incremento de \$32.290.509 frente al mismo periodo del año anterior, esta variación se explica principalmente por los mayores ingresos de cartera en \$83.360.170 relacionados con incrementos en las tasas de colocación y al aumento de desembolsos durante el periodo y a los menores gastos de operación en \$47.014.596, principalmente, por efecto de pérdida por diferencia en cambio, neto; aunque esta variación fue contrarrestada con la disminución en la valoración del portafolio por \$93.463.496.

La utilidad acumulada a junio de 2022 por \$44.425.043 fue superior en \$17.620.895 a la acumulada el mismo período de 2021, \$26.804.148. Lo anterior se origina por el mayor resultado operacional directo explicado anteriormente; así como el efecto neto de:

- Mayores gastos de deterioro de cartera (efecto neto entre gasto e ingresos) por \$15.634.111, generado por incremento de cartera de créditos
- Mayores ingresos de \$7.298.464 saldo a favor informado por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, por el cambio en la metodología utilizada para la liquidación de las comisiones que el Banco debe pagar al Fondo de Contingencias de las Entidades Estatales por las operaciones de crédito con el BID (Banco Interamericano de Desarrollo).
- y una mayor causación del impuesto de renta por \$5.556.340.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo del efectivo y el equivalente de efectivo comprendió:

	30 Jun. 2022	31 Dic. 2021
<i>Moneda legal</i>		
Caja	\$ 8,250	\$ 8,067
Banco de la República		
Cuenta corriente bancaria ⁽¹⁾	60,730,545	110,784,480
Bancos y otras entidades financieras ⁽²⁾	<u>42,024,194</u>	<u>26,573,780</u>
	102,762,989	137,366,327
<i>Moneda extranjera</i>		
Bancos y otras entidades financieras	<u>2,205,583</u>	<u>4,769,036</u>
	2,205,583	4,769,036
	<u>\$ 104,968,572</u>	<u>\$ 142,135,363</u>

- (1) Sobre estos fondos existe una afectación a favor de la Nación en virtud del contrato de empréstito suscrito entre Bancóldex y el Banco Interamericano de Desarrollo – BID, mediante el cual Bancóldex pignora los ingresos que recibe por concepto de recaudo de cartera de crédito hasta un monto del 130% para los contratos 2983/TC-CO, 3003/TC-CO, 3661/TC-CO, 2949/OC-CO, 4439 /OC-CO, 4939 /OC-CO y 5169/TC-CO.
- (2) Existen restricciones sobre el disponible del Banco ocasionadas por embargos realizados por entidades municipales y gubernamentales. El detalle de los recursos congelados por embargos era el siguiente:

Entidad financiera	Tipo de cuenta	30 Jun. 2022	31 Dic. 2021
Banco AV Villas	Cuenta ahorros	<u>\$ 79.131</u>	<u>\$ 79.129</u>

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El saldo del portafolio de inversiones era el siguiente:

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

	30 Jun. 2022		31 Dic. 2021	
	<u>Tasa Int. (%)</u>	<u>Valor</u>	<u>Tasa Int. (%)</u>	<u>Valor</u>
<u>En Moneda Legal</u>				
Títulos emitidos por la Nación				
Ministerio de Hacienda TES - TASA FIJA ⁽¹⁾	-	\$ -	7.45	\$ 237,697,350
		-		237,697,350
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera				
Certificados Depósito a Término CDTs - DTF	-	-	5.39	5,056,650
Bonos IPC	14.32	22,591,699	8.26	23,379,683
Bonos DTF	11.69	9,773,400	6.36	10,062,900
Bonos IBR	<u>12.35</u>	<u>7,696,400</u>	<u>6.05</u>	<u>17,625,900</u>
		40,061,499		56,125,133
		<u>\$ 40,061,499</u>		<u>\$ 293,822,483</u>

- (1) Al 30 de junio de 2022 el Banco no presenta inversiones en TES clasificadas a valor razonable con cambios en resultados, lo cual obedece a una estrategia de la tesorería enfocada a contrarrestar la volatilidad del mercado y darle estabilidad al efecto en estado de resultados del portafolio.

En cuanto a ingresos por la valoración de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados, se observa una reducción de \$ 46.432.474 a junio 30 de 2022 frente al mismo periodo del 2021. Esta caída obedece a que al corte de junio de 2021 el portafolio en esta clasificación presentaba un saldo total de \$642.727.233, rubro que se ubica en \$40.061.499 al cierre de junio de 2022, lo cual impacta los resultados por valoración.

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

	30 Jun. 2022		31 Dic. 2021	
	<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 ⁽¹⁾	10.59	\$ 998,485,450	7.71	\$ 654,531,410
<u>En Moneda Extranjera</u>				
Títulos emitidos por la Nación				
Bonos Yankees ⁽²⁾	-	-	5.89	646,431,626
		<u>\$ 998,485,450</u>		<u>\$ 1,300,963,036</u>

- (1) Al 30 de junio de 2022 el Banco presenta un incremento en las inversiones a valor razonable con cambios en el ORI en pesos por \$ 343.954.040, lo cual obedece a una estrategia de la tesorería enfocada a contrarrestar la volatilidad del mercado y darle estabilidad al efecto en estado de resultados del portafolio.

La disminución presentada en el ORI en los títulos DPV por \$101.603.153, se debe al efecto de la disminución en los precios en el mercado secundario de los títulos TES en pesos emitidos por el Gobierno Colombiano y el cual representa el 100 % del portafolio de inversiones que Bancoldex tiene clasificados como Disponibles para la Venta. Durante el 2022 por diferentes circunstancias, tanto internas como externas, principalmente temas de incrementos importantes y no esperados tanto de la inflación como de los tipos de interés por parte de los Banco centrales a nivel mundial, han provocado un incremento de más de 300 pb en toda la curva de rendimientos a nivel global, no solo en Colombia.

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

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

Descripción	Dólares	Pesos
Valor en libros en disponibles para la venta	156.062.094,26	\$ 622.269.510
Otros Resultados Integrales	38.955.089,72	173.954.813
Ajustes de la valoración por tasa de cambio utilidad o (pérdida)		(18.628.405)
TRM 3.987,32		
Valor en libros después de la reclasificación al vencimiento	195.017.183,98	777.595.918
TRM 3.987,32		

5.3 Inversiones a costo amortizado

	30 Jun. 2022		31 Dic. 2021	
	<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	7.77	\$ 5,060,206	2.56	\$ 5,075,367
<u>En Moneda Extranjera</u>				
Títulos emitidos por la Nación				
Bonos Yankees ⁽¹⁾	<u>4.38</u>	<u>807,496,467</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>\$ 812,556,673</u>		<u>\$ 5,075,367</u>

- (1) El Banco mantiene en su portafolio de inversiones, títulos en dólares, cuyo emisor es la República de Colombia; dichos títulos inicialmente se clasificaron contablemente como inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, con el objetivo de venderlos una vez las condiciones de crédito en dólares cambiaran y destinar esos recursos para préstamos de cartera a mediano y largo plazo. No obstante, y debido a las condiciones de liquidez tanto local como internacional y la alta volatilidad del tipo de cambio, la estrategia de inversión ha cambiado. Basados en esta situación y dentro de lo enmarcado en el modelo de negocio de la Tesorería, en enero 25 de 2022 estas inversiones fueron reclasificadas como inversiones a costo amortizado, previa autorización obtenida por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia en enero 17 de 2022. El plazo remanente promedio de este portafolio es de 17.79 años.

El resultado neto de valoración del portafolio a costo amortizado para el primer semestre de 2022 es de \$ 45.882.663, mientras que para el mismo período del 2021 la utilidad se ubicó en este concepto en \$ 76.916. Lo anterior obedece principalmente a la reclasificación de los títulos yankees, que se encontraban clasificados como disponibles para la venta hasta enero de 2022, momento en el cual se reclasificaron a títulos a costo amortizado. Estos títulos se encuentran denominados en dólares, razón por la cual el efecto del incremento en la tasa de cambio genera el impacto en el resultado aproximado de \$ 31.914.556, considerando la variación en TRM de 163.89 (desde

el 25 de enero de 2022 fecha en la cual se genera la reclasificación hasta el 30 de junio de 2022) sobre un portafolio promedio de USD 195 millones.

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

	30 Jun. 2022	31 Dic. 2021
Banco Latinoamericano de Exportaciones S.A. - BLADEX	\$ 26,912,372	\$ 32,286,731
Fondo Nacional de Garantías	135,308,687	102,276,938
Fondos de Capital Privado	192,254,308	182,321,756
Total	<u>\$ 354,475,367</u>	<u>\$ 316,885,425</u>

5.5 Inversiones en subsidiarias

	30 Jun. 2022	31 Dic. 2021
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A. - FIDUCOLDEX	<u>\$ 48,608.886</u>	<u>\$ 49,229.415</u>

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

	30 Jun. 2022	31 Dic. 2021
Posición activa		
<i>Contratos Forward de Negociación</i>		
Forward de compra de divisas	\$ 103,360,656	\$ 91,714,160
Forward de venta de divisas	428,816	2,940,024
Credit Valuation Adjustment -CVA	<u>(522)</u>	<u>(19,660)</u>
Total contratos Forward de Negociación	103,788,950	94,634,524
<i>Swaps de Cobertura</i>		
Swaps de compra de divisas	-	56,149,623
Credit Valuation adjustment -CVA	<u>-</u>	<u>(6,095)</u>
Total Swaps de Cobertura	-	56,143,528
Total posición activa	<u>\$ 103,788,950</u>	<u>\$ 150,778,052</u>
Posición pasiva		
<i>Contratos Forward de Negociación ⁽¹⁾</i>		
Forward de compra de divisas	\$ (122,914)	\$ (2,008,730)
Forward de venta de divisas	(81,336,517)	(51,781,420)
Debit Valuation Adjustment -DVA	<u>17,724</u>	<u>31,580</u>
Total contratos Forward	(81,441,707)	(53,758,570)

Swaps de Cobertura

Swaps de compra de divisas	-	(344,746)
Debit Valuation Adjustment -DVA	-	792
Total Swaps de Cobertura Divisas	-	(343,954)
Swaps de tasas de interés ⁽²⁾	(291,304)	-
Debit Valuation Adjustment -DVA	2,578	-
Total Swaps de Cobertura Tasas de interés	(288,726)	-
Total posición pasiva	\$ (81,730,433)	\$ (54,102,524)

- (1) Los contratos forward de negociación en posición pasiva presentan un incremento de \$ 27.683.137, generado principalmente por estrategias de negociación y estructura del portafolio forward administrado por la Tesorería.
- (2) En mayo 11 de 2022 se realizó la emisión de bonos sociales por \$500.000 millones de pesos a 2 y 3 años de plazo con una tasa fija de corte de 11.50% E.A. y 11.96 E.A. respectivamente. Con el objetivo de ofrecer a los inversionistas de los bonos el indicador de su preferencia (tasa fija), así como indexar el pasivo de Bancoldex al principal indicador de su activo (IBR 1 mes), el Banco contrató un swap de cobertura de tasa de interés- IRS. Esta operación permitió a Bancoldex cubrir el riesgo de base y calzar su activo y pasivo. De igual manera, el Banco obtuvo un ahorro significativo en su costo de fondos aprovechando la ventana de arbitraje que se presentaba en el mercado. Esta operación Swap cierra a junio 30 de 2022 con una posición pasiva por \$291.304.

6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

El saldo de las operaciones del mercado monetario comprende lo siguiente al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

Entidad	30 jun.2022				31 Dic.2021			
	Tasa de Interés (%)	Plazo Negociación Días	Valor USD (Miles)	Valor	Tasa de Interés (%)	Plazo Negociación Días	Valor USD (Miles)	Valor
<u>En moneda legal:</u>								
Interbancarios								
Bancos	5.76	2		\$ 100,032,011	2.91	5	-	\$ 25,006,069
Corporaciones financieras	-	-		-	2.91	4	-	15,002,421
Otras entidades financieras	5.75	1	-	26,004,151	-	-	-	-
				126,036,162				40,008,490
Simultáneas								
Otras entidades financieras	6.00	2	-	506,056,332	3.00	7	-	310,019,180
				506,056,332				310,019,180

En moneda extranjera:

Overnight

Otras entidades financieras	-	-	-	-	0.12	4	57,500	228,918,227
			-	-			57,500	228,918,227
								<u>\$ 632,092,494</u>
								<u>\$ 578,945,897</u>

Al cierre del 30 de junio, se presenta una variación de \$86.027.672 en los interbancarios en pesos, lo cual obedece a una posición activa generada por excedentes de liquidez acorde con la estrategia de pre-fondeo planteada por la Tesorería. El incremento de \$196.037.152 en las operaciones simultáneas es consecuencia de la estrategia de pre fondeo de liquidez para el segundo semestre del año establecida por la Tesorería.

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

7.1 Cartera de créditos por tipo - El siguiente era el detalle de la cartera de créditos por tipo al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

30 Jun. 2022				
Tipo	Capital	Intereses	Cuentas por Cobrar	Total
Comercial	\$ 7,190,148,551	\$ 85,813,744	\$ 5,756,233	\$ 7,281,718,528
Consumo	1,843,871	7,954	5	1,851,830
Vivienda	20,594,661	82,786	3,703	20,681,150
Deterioro	<u>(199,641,087)</u>	<u>(17,842,727)</u>	<u>(4,572,574)</u>	<u>(222,056,388)</u>
Saldo	<u>\$ 7,012,945,996</u>	<u>\$ 68,061,757</u>	<u>\$ 1,187,367</u>	<u>\$ 7,082,195,120</u>

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

7.2 Cartera de créditos por modalidad y altura de mora - El siguiente era el detalle de la cartera de créditos por modalidad y altura de mora al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

30 Jun. 2022				
Cartera y cuentas por cobrar en moneda legal:				
	Capital	Intereses	Cuentas por cobrar	Total
Garantía Idónea cartera comercial :				
Vigente	\$ 1,275,949,032	\$ 41,088,986	\$ 2,437,474	\$ 1,319,475,492
Vencida 1 mes hasta 3 meses	54,500,574	4,121,672	147,709	58,769,955
Vencida 3 meses hasta 6 meses	33,019,418	3,358,833	201,821	36,580,072
Vencida 6 meses hasta 12 meses	20,807,499	2,698,103	191,445	23,697,047

Vencida más de 12 meses	<u>39,991,721</u>	<u>1,912,162</u>	<u>1,489,405</u>	<u>43,393,288</u>
	1,424,268,244	53,179,756	4,467,854	1,481,915,854
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>				
Vigente	4,537,537,732	19,821,232	146,995	4,557,505,959
Vencida 1 mes hasta 3 meses	1,521,276	131,045	6,541	1,658,862
Vencida 3 meses hasta 6 meses	3,348,032	368,878	18,375	3,735,285
Vencida 6 meses hasta 12 meses	1,703,904	73,809	10,603	1,788,316
Vencida más de 12 meses	<u>41,546,456</u>	<u>2,078,031</u>	<u>1,105,865</u>	<u>44,730,352</u>
	4,585,657,400	22,472,995	1,288,379	4,609,418,774
<i>Garantía Idónea cartera consumo :</i>				
Vigente	<u>1,843,871</u>	<u>7,954</u>	<u>5</u>	<u>1,851,830</u>
	1,843,871	7,954	5	1,851,830
<i>Garantía Idónea cartera vivienda :</i>				
Vigente	20,365,741	82,056	1,180	20,448,977
Vencida 1 mes hasta 4 meses	134,419	730	105	135,254
Vencida más de 18 meses	<u>94,501</u>	<u>-</u>	<u>2,418</u>	<u>96,919</u>
	20,594,661	82,786	3,703	20,681,150
Total moneda legal	<u>6,032,364,176</u>	<u>75,743,491</u>	<u>5,759,941</u>	<u>6,113,867,608</u>
Cartera y cuentas por cobrar en moneda extranjera:				
<i>Garantía Idónea cartera comercial :</i>				
Vigente	<u>43,573,790</u>	<u>201,526</u>	<u>-</u>	<u>43,775,316</u>
	43,573,790	201,526	-	43,775,316
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>				
Vigente	<u>1,136,649,117</u>	<u>9,959,467</u>	<u>-</u>	<u>1,146,608,584</u>
	1,136,649,117	9,959,467	-	1,146,608,584
Total moneda extranjera	<u>1,180,222,907</u>	<u>10,160,993</u>	<u>-</u>	<u>1,190,383,900</u>
Total cartera y cuentas por cobrar bruta	<u>7,212,587,083</u>	<u>85,904,484</u>	<u>5,759,941</u>	<u>7,304,251,508</u>
Deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(199,641,087)	(17,842,727)	(4,572,574)	(222,056,388)
Total cartera y cuentas por cobrar neta	<u>\$ 7,012,945,996</u>	<u>\$ 68,061,757</u>	<u>\$ 1,187,367</u>	<u>\$ 7,082,195,120</u>

31. Dic. 2021

Cartera y cuentas por cobrar en moneda legal:

	Capital	Intereses	Cuentas por cobrar	Total
<i>Garantía Idónea cartera comercial :</i>				
Vigente	\$ 1.319.748.969	\$ 43.032.880	\$ 2.181.334	\$ 1.364.963.183
Vencida 1 mes hasta 3 meses	48.828.749	5.201.384	246.114	54.276.247
Vencida 3 meses hasta 6 meses	28.960.246	2.926.687	356.217	32.243.150
Vencida 6 meses hasta 12 meses	12.485.943	1.228.907	365.904	14.080.754
Vencida más de 12 meses	<u>44.228.993</u>	<u>2.611.991</u>	<u>1.683.120</u>	<u>48.524.104</u>

	1.454.252.900	55.001.849	4.832.689	1.514.087.438
--	---------------	------------	-----------	---------------

Otras Garantías cartera comercial :

Vigente	4.446.716.565	14.154.781	104.387	4.460.975.733
Vencida 1 mes hasta 3 meses	30.925	2.404	342	33.671
Vencida 3 meses hasta 6 meses	500.000	14.632	2.598	517.230
Vencida 6 meses hasta 12 meses	4.650.104	20.404	-	4.670.508
Vencida más de 12 meses	<u>40.791.063</u>	<u>2.069.531</u>	<u>901.069</u>	<u>43.761.663</u>
	4.492.688.657	16.261.752	1.008.396	4.509.958.805

Garantía Idónea cartera consumo :

Vigente	<u>1.919.468</u>	<u>4.114</u>	<u>10</u>	<u>1.923.592</u>
---------	------------------	--------------	-----------	------------------

	1.919.468	4.114	10	1.923.592
--	-----------	-------	----	-----------

Otras Garantías cartera consumo:

Vigente	<u>7.018</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>7.020</u>
	7.018	2	-	7.020

Garantía Idónea cartera vivienda:

Vigente	20.052.722	40.274	946	20.093.942
Vencida 1 mes hasta 4 meses	163.499	666	305	164.470
Vencida 12 mes hasta 18 meses	63.213	-	229	63.442
Vencida más de 18 meses	<u>31.287</u>	<u>-</u>	<u>323</u>	<u>31.610</u>

	<u>20.310.721</u>	<u>40.940</u>	<u>1.803</u>	<u>20.353.464</u>
--	-------------------	---------------	--------------	-------------------

Total moneda legal	<u><u>5.969.178.764</u></u>	<u><u>71.308.657</u></u>	<u><u>5.842.898</u></u>	<u><u>6.046.330.319</u></u>
---------------------------	-----------------------------	--------------------------	-------------------------	-----------------------------

Cartera y cuentas por cobrar en moneda extranjera:

Garantía Idónea cartera comercial :

Vigente	<u>15.877.422</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15.877.422</u>
---------	-------------------	----------	----------	-------------------

	15.877.422	-	-	15.877.422
--	------------	---	---	------------

Otras Garantías cartera comercial :

Vigente	<u>1.164.623.895</u>	<u>7.821.124</u>	<u>-</u>	<u>1.172.445.019</u>
---------	----------------------	------------------	----------	----------------------

	<u>1.164.623.895</u>	<u>7.821.124</u>	<u>-</u>	<u>1.172.445.019</u>
--	----------------------	------------------	----------	----------------------

Total moneda extranjera	<u><u>1.180.501.317</u></u>	<u><u>7.821.124</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>1.188.322.441</u></u>
--------------------------------	-----------------------------	-------------------------	-----------------	-----------------------------

Total cartera y cuentas por cobrar bruta	<u><u>7.149.680.081</u></u>	<u><u>79.129.781</u></u>	<u><u>5.842.898</u></u>	<u><u>7.234.652.760</u></u>
---	-----------------------------	--------------------------	-------------------------	-----------------------------

Deterioro de cartera y cuentas por cobrar	<u><u>(192.023.792)</u></u>	<u><u>(15.157.024)</u></u>	<u><u>(4.495.478)</u></u>	<u><u>(211.676.294)</u></u>
---	-----------------------------	----------------------------	---------------------------	-----------------------------

Total cartera y cuentas por cobrar neta	<u><u>\$ 6.957.656.289</u></u>	<u><u>\$ 63.972.757</u></u>	<u><u>\$ 1.347.420</u></u>	<u><u>\$ 7.022.976.466</u></u>
--	--------------------------------	-----------------------------	----------------------------	--------------------------------

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

30 Jun. 2022							
	Capital	Intereses	Cuentas por Cobrar	Deterioro			TOTAL
				Capital	Intereses	Cuentas por Cobrar	
Créditos Vivienda							
A - Normal	\$ 20,165,127	\$ 82,022	\$ 1,050	\$ 201,651	\$ 820	\$ 10	\$ 20,045,718
B - Aceptable	167,194	746	213	5,350	24	7	162,772
C - Apreciable	167,840	18	22	16,784	2	22	151,072
D - Significativo	63,213	-	2,007	12,643	-	2,007	50,570
E - Irrecuperable	31,287	-	411	31,287	-	411	-
	<u>20,594,661</u>	<u>82,786</u>	<u>3,703</u>	<u>267,715</u>	<u>846</u>	<u>2,457</u>	<u>20,410,132</u>
Créditos Consumo Garantía Idónea							
A - Normal	1,843,511	7,952	5	38,066	164	-	1,813,238
B - Aceptable	360	2	-	20	-	-	342
	<u>1,843,871</u>	<u>7,954</u>	<u>5</u>	<u>38,086</u>	<u>164</u>	<u>-</u>	<u>1,813,580</u>
Créditos Comerciales Garantía Idónea							
A - Normal	1,184,472,582	31,359,506	806,060	16,047,407	582,232	48,832	1,199,959,677
B - Aceptable	120,081,624	8,455,719	1,070,177	4,643,196	540,958	731,298	123,692,068
C - Apreciable	63,207,799	6,049,267	224,613	5,076,696	4,814,596	203,990	59,386,397
D - Significativo	73,595,475	6,485,512	1,402,846	33,673,358	6,149,651	1,350,660	40,310,164
E - Irrecuperable	26,484,554	1,031,278	964,158	26,484,554	1,031,278	964,158	-
	<u>1,467,842,034</u>	<u>53,381,282</u>	<u>4,467,854</u>	<u>85,925,211</u>	<u>13,118,715</u>	<u>3,298,938</u>	<u>1,423,348,306</u>
Créditos Comerciales Otras Garantías							
A - Normal	5,664,570,876	29,366,405	15,171	72,345,807	364,732	341	5,621,241,572
B - Aceptable	11,572,748	506,222	1,604	1,339,565	295,640	82	10,445,287
C - Apreciable	2,861,677	190,740	1,326	362,250	142,899	502	2,548,092
D - Significativo	13,493,642	912,735	626,210	9,311,590	892,950	626,186	4,201,861
E - Irrecuperable	29,807,574	1,456,360	644,068	29,807,574	1,456,360	644,068	-
	<u>5,722,306,517</u>	<u>32,432,462</u>	<u>1,288,379</u>	<u>113,166,786</u>	<u>3,152,581</u>	<u>1,271,179</u>	<u>5,638,436,812</u>
Deterioro (Provisión) General							
Cartera \ Intereses				243,289	1,570,421		1,813,710
	\$ 7,212,587,083	\$ 85,904,484	\$ 5,759,941	\$ 199,641,087	\$ 17,842,727	\$ 4,572,574	\$ 7,082,195,120

31 Dic. 2021							
	Capital	Intereses	Cuentas por Cobrar	Deterioro			TOTAL
				Capital	Intereses	Cuentas por Cobrar	
Créditos Vivienda							
A - Normal	\$ 19.849.917	\$ 39.879	\$ 866	\$ 198.499	\$ 399	\$ 9	\$ 19.691.755
B - Aceptable	243.447	965	317	7.790	31	10	236.898
C - Apreciable	186.070	96	298	18.607	10	236	167.611
D - Significativo	<u>31.287</u>	<u>-</u>	<u>322</u>	<u>6.257</u>	<u>-</u>	<u>323</u>	<u>25.029</u>
	<u>20.310.721</u>	<u>40.940</u>	<u>1.803</u>	<u>231.153</u>	<u>440</u>	<u>578</u>	<u>20.121.293</u>
Créditos Consumo Garantía Idónea							
A - Normal	1.916.700	4.100	10	39.777	54	29	1.880.950
B - Aceptable	<u>2.768</u>	<u>14</u>	<u>-</u>	<u>155</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>2.626</u>
	1.919.468	4.114	10	39.932	55	29	1.883.576

31 Dic. 2021							
	Capital	Intereses	Cuentas por Cobrar	Deterioro			TOTAL
				Capital	Intereses	Cuentas por Cobrar	
Créditos Consumo Otras Garantías							
D - Significativo	7.018	2	-	5.264	2	-	1.754
	<u>7.018</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>5.264</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>1.754</u>
Créditos Comerciales Garantía Idónea							
A - Normal	1.187.610.900	31.010.712	719.253	15.896.767	584.634	17.828	1.202.841.636
B - Aceptable	138.128.814	12.336.932	1.291.575	5.844.687	1.169.079	750.506	143.993.049
C - Apreciable	55.735.335	5.533.793	496.745	4.594.062	3.714.411	448.569	53.008.831
D - Significativo	60.684.969	4.758.192	1.371.175	29.920.810	4.532.259	1.344.750	31.016.517
E - Irrecuperable	27.970.304	1.362.220	953.941	27.970.304	1.362.220	953.941	-
	<u>1.470.130.322</u>	<u>55.001.849</u>	<u>4.832.689</u>	<u>84.226.630</u>	<u>11.362.603</u>	<u>3.515.594</u>	<u>1.430.860.033</u>
Créditos Comerciales Otras Garantías							
A - Normal	5.606.307.796	21.761.663	29.303	68.048.111	254.995	551	5.559.795.105
B - Aceptable	8.681.846	299.689	341	1.190.641	281.488	16	7.509.731
C - Apreciable	2.628.762	131.192	2.506	338.025	128.496	2.465	2.293.474
D - Significativo	12.656.247	518.148	664.994	10.491.691	517.566	664.993	2.165.139
E - Irrecuperable	27.037.901	1.372.184	311.252	27.037.901	1.372.184	311.252	-
	<u>5.657.312.552</u>	<u>24.082.876</u>	<u>1.008.396</u>	<u>107.106.369</u>	<u>2.554.729</u>	<u>979.277</u>	<u>5.571.763.449</u>
Deterioro (Provisión) General							
Cartera \ Intereses				414.444	1.239.195		1.653.639
	<u>\$7.149.680.081</u>	<u>\$79.129.781</u>	<u>\$5.842.898</u>	<u>\$ 192.023.792</u>	<u>\$15.157.024</u>	<u>\$ 4.495.478</u>	<u>\$7.022.976.466</u>

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

	Comercial	Consumo	Vivienda	Deterioro (Provisión) general ⁽¹⁾	Total
Saldo al 31 de diciembre 2021	\$ 209,745,198	\$ 45,285	\$ 232,172	\$ 1,653,639	\$ 211,676,294
Gasto	56,832,052	7,642	83,128	1,672,255	58,595,077
Recuperación	<u>(46,643,840)</u>	<u>(14,677)</u>	<u>(44,282)</u>	<u>(1,512,184)</u>	<u>(48,214,983)</u>
Saldo al 30 de junio de 2022	<u>\$ 219,933,410</u>	<u>\$ 38,250</u>	<u>\$ 271,018</u>	<u>\$ 1,813,710</u>	<u>\$ 222,056,388</u>

- (1) El monto registrado en la provisión general comprende \$205.947 de provisión general sobre el capital de los créditos de vivienda a empleados, \$37.342 de provisión general adicional para aquellas entidades que solicitaron los alivios financieros, y \$1.570.421 de provisión general de intereses calculados sobre los Intereses causados no recaudados; este último concepto en cumplimiento de la Circular Externa 022 de 2020 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

	Comercial	Consumo	Vivienda	Deterioro (Provisión) general ⁽¹⁾	Total
Saldo al 31 de diciembre 2020	\$ 191,862,736	\$ 56,677	\$ 205,606	\$ 2,876,859	\$ 195,001,878
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 de 2021	<u>\$ 186,142,719</u>	<u>\$ 58,766</u>	<u>\$ 210,736</u>	<u>\$ 2,515,646</u>	<u>\$ 188,927,867</u>

- (1) El monto registrado en la provisión general comprende \$179.522 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 \$1.688.133 de provisión general de intereses calculados sobre los Intereses causados no recaudados; estos dos últimos conceptos en cumplimiento de la Circular Externa 022 de 2020 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

8. PASIVOS POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

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

	30 Jun. 2022	31 Dic. 2021
<i>Certificados de Depósito a Término ⁽¹⁾</i>		
Emitidos a menos de 6 meses	\$ 77,803,703	\$ 479,594,093
Emitidos igual 6 y menor 12 meses	492,026,278	620,565,441
Emitidos igual 12 y menor 18 meses	430,314,700	785,800,833
Emitidos igual o superior 18 meses	<u>1,570,271,204</u>	<u>1,147,844,466</u>
	<u>2,570,415,885</u>	<u>3,033,804,833</u>
Depósitos de ahorro ⁽²⁾	\$ 408,210,501	\$ 346,656,446
Bonos ordinarios igual o superior a 18 meses ⁽³⁾	<u>1,552,814,062</u>	<u>1,043,768,915</u>
	<u>1,961,024,563</u>	<u>1,390,425,361</u>
	<u>\$ 4,531,440,448</u>	<u>\$ 4,424,230,194</u>

- (1) Los certificados de depósito a término presentan una disminución de \$ 463.388.948 frente a diciembre 31 de 2021, que obedece a una estrategia de mezcla de fondeo más eficiente y en condiciones financieras favorables para el Banco. El incremento en el saldo de los cdts emitidos igual o superior a 18 meses por \$422.426.738 hace parte de la estrategia del Banco de emitir a plazos superiores a un año con el fin de mantener el CFEN (Coeficiente de Fondeo Estable Neto) por encima del límite establecido.
- (2) La cuenta de ahorros Bancóldex tiene como mercado objetivo el segmento institucional compuesto de forma principal por Fondos de Pensiones, Fiduciarias y Aseguradoras. El saldo promedio de las cuentas de ahorro, que alcanzó un nivel máximo de \$800.000 millones en el 2021 con el objetivo de mejorar la mezcla de fondeo del Banco. El aumento por \$ 61.554.055 obedece a una coyuntura de liquidez en el mercado local y a un aumento en la tasa de interés del producto en concordancia con los movimientos de las tasas del mercado, lo que estimuló el aumento del ahorro por parte de los cuentahabientes
- (3) Las condiciones de los bonos son las siguientes:

Lotes	Fecha de Colocación	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés	Modalidad de pago de intereses	Monto de la emisión	Saldo	
							30-jun-22	31-dic-21
Lote 1	06-sep-12	06-sep-12	06-sep-22	Indexados a IPC	Trimestral	\$ 238,890,000	240,989,013	240,327,248
Bonos Verdes	09-ago-17	09-ago-17	09-ago-22	Tasa fija	Trimestral	200,000,000	202,002,225	202,002,428
Bonos Sociales	24-may-18	25-may-18	24-may-23	Indexados a IPC	Trimestral	100,000,000	101,203,750	100,830,156
Bonos de reactivación empresarial	27-may-21	28-may-21	27-may-24	Indexados a IBR	Mensual	159,000,000	159,150,944	159,081,315

Bonos de reactivación empresarial	27-may-21	28-may-21	27-may-23	Tasa Fija	Trimestral	100,000,000	100,409,058	100,409,065
Bonos de reactivación empresarial	27-may-21	28-may-21	27-may-23	Indexados a IBR	Mensual	241,000,000	241,224,250	241,118,703
Bonos Sociales	11-may-22	12-may-22	11-may-24	Tasa Fija	Trimestral	209,000,000	212,204,379	-
Bonos Sociales	11-may-22	12-may-22	11-may-25	Tasa Fija	Trimestral	291,000,000	295,630,443	-
						\$1,538,890,000	\$1,552,814,062	\$1,043,768,915

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

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

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

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

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

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

- *Emisión de Bonos Sociales para Crecer con Equidad:* en mayo de 2022, Bancóldex realizó su segunda emisión de Bonos Sociales para financiar empresas de mujeres líderes y empoderadas y negocios inclusivos en zonas rurales y afectados por el conflicto, contribuyendo así con la reducción de la brecha de ingresos y al impulso de las micro

y pequeñas empresas para que sean más productivas y competitivas. Con ello, el Banco aporta al cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la Agenda 2030: 1. Fin de la pobreza, 5. Igualdad de género, 8. Trabajo decente y crecimiento económico, 9. Industria, innovación e infraestructura y 10. Reducción de las desigualdades.

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

8.2. Operaciones de mercado monetario:

	30 Jun. 2022	31 Dic. 2021
Fondos interbancarios comprados ⁽¹⁾	\$ 41,514,233	\$ -
	<u>\$ 41,514,233</u>	<u>\$ -</u>

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

	30 Jun. 2022				31 Dic. 2021			
	Tasa de Interes (%)	Plazo Negociación Días	Valor USD	Valor	Tasa de Interes (%)	Plazo Negociación Días	Valor USD	Valor
<u>En moneda extranjera:</u>								
<i>Overnight</i>								
Bancos	1.85	1	<u>10,001</u>	<u>\$ 41,514,233</u>	-		<u>-</u>	<u>\$ -</u>

El saldo al 30 de junio de 2022 de las operaciones overnight pasivas se genera para cubrir las necesidades de liquidez en dólares del cierre del mes.

9. CRÉDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

	30 Jun. 2022	31 Dic. 2021
<i>Moneda legal</i>		
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		
Finagro	\$ 1,050,945	\$ 1,526,915
Otros bancos y entidades financieras	200,150,556	-
Créditos ⁽¹⁾	401,367,795	-
Banco Interamericano de Desarrollo	314,165,252	313,365,103
Corporación Andina de Fomento	<u>381,061,194</u>	<u>-</u>
	<u>1,297,795,742</u>	<u>314,892,018</u>

Moneda Extranjera

Créditos de bancos y otras obligaciones financieras

Créditos ⁽¹⁾	342,515,850	1,067,114,247
Aceptaciones	718,159	-
Organismos internacionales	612,816,353	587,214,919
Banco Interamericano de Desarrollo	1,084,907,280	1,031,069,316
Corporación Andina de Fomento	<u>824,866,129</u>	<u>993,300,548</u>
	<u>2,865,823,771</u>	<u>3,678,699,030</u>
	<u>\$ 4,163,619,513</u>	<u>\$ 3,993,591,048</u>

- (1) Para el primer semestre del 2022 se observa una disminución en los saldos de los créditos con otras instituciones financieras del exterior por \$ 323,230,602, situación que obedece al vencimiento de operaciones de crédito en dólares que no fueron renovadas. De otra parte, se realizaron operaciones de crédito en moneda peso con entidades financieras locales, la banca comercial del exterior y entidades multilaterales. Estas operaciones indexadas representan una diversificación en la estructura de fondeo y un mejor costo de fondos para el Banco, al aprovechar la venta de arbitraje que se presentaba en el mercado.

10. PATRIMONIO

10.1 Dividendos decretados - Los dividendos se decretan y pagan a los accionistas con base en la utilidad neta del año inmediatamente anterior. Los dividendos decretados sobre los resultados del 2021 y 2020 fueron los siguientes:

	2021	2020
Total utilidad del ejercicio	55.318.308	132.703.491
Total reservas obligatorias	(5.539.238)	(13.277.520)
Total reservas ocasionales	<u>4.721.764</u>	<u>(4.761.348)</u>
Utilidad para pago de dividendos	<u>\$ 54.500.834</u>	<u>\$ 114.664.623</u>
Para acciones con dividendo preferencial Serie C	47.149	98.487
Para acciones ordinarias Serie B	108.672	228.637
Para acciones ordinarias Serie A	<u>54.345.013</u>	<u>114.337.499</u>
Total pago de dividendos	<u>\$ 54.500.834</u>	<u>\$ 114.664.623</u>

El pago de los dividendos decretados sobre los resultados del 2021 será en efectivo, para las acciones de las series B y C se realizó el 14 de junio de 2022 y para las acciones de la serie A, de acuerdo con lo recomendado en el Documento CONPES N° 4074, expedido el 29 de marzo de 2022, la fecha máxima de giro de los dividendos será el día 12 de diciembre de 2022.

10.2 Utilidad neta por acción - El siguiente cuadro resume la utilidad neta por acción por los periodos terminados el 30 de junio de 2022 y 2021:

Concepto	Jun. 2022	Jun. 2021
Promedio Ponderado Ultimo Año (Acciones)	1,062,594,968	1,062,594,968
Utilidad del Ejercicio	44,425,043.01	26,804,148.00
Utilidad por Acción (En pesos colombianos)	41.81	25.23

11. OTROS INGRESOS

El detalle de otros ingresos era:

	1 de enero al 30 de junio 2022	1 de enero al 30 de junio 2021	1 de abril al 30 de junio 2022	1 de abril al 30 de junio 2021
Arrendamientos bienes propios	\$ 819,944	\$ 805,175	\$ 413,819	\$ 431,557
Por venta de propiedad y equipo	-	4,500	-	-
Recuperación riesgo operativo	42,607	-	42,607	-
Ingresos del F.N.G.	486,198	590,757	230,947	335,211
Reintegro de gastos periodos anteriores ⁽¹⁾	12,613,682	1,192,788	5,299,341	1,073,687
Otros ⁽²⁾	2,638,418	556,636	2,589,911	395,115
	<u>\$ 16.600.849</u>	<u>\$ 3.149.856</u>	<u>\$ 8.576.625</u>	<u>\$ 2.235.570</u>

- (1) Para junio de 2022 corresponde principalmente a saldo a favor informado por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, por el cambio en la metodología utilizada para la liquidación de las comisiones que el Banco debe pagar al Fondo de Contingencias de las Entidades Estatales por las operaciones de crédito con el BID (Banco Interamericano de Desarrollo). El exceso generado en los aportes realizados por el Banco en el periodo 2015 a 2019 asciende a \$7.298.464. Adicionalmente, al registro del fallo 17032022 del Consejo de Estado a favor del Banco en el proceso contencioso administrativo contra la Contraloría General de la República por \$5.203.936, correspondiente a la tarifa de control fiscal de 2012.
- (2) Para junio de 2022 corresponde principalmente al registro de la actualización por IPC del fallo 17032022 relacionado en el ítem anterior, desde el 15 de enero de 2014 hasta el 17 de marzo de 2022, por \$2.325.288.

12. OTROS GASTOS

El detalle de otros gastos era:

	1 de enero al 30 de junio 2022	1 de enero al 30 de junio 2021	1 de abril al 30 de junio 2022	1 de abril al 30 de junio 2021
Servicios de administración e intermediación	\$ 31,342	\$ 37,617	\$ 24,547	\$ 24,981
Pérdidas por siniestro de riesgo operativo	35,627	-	35,627	-
Contribuciones y afiliaciones	1,497,084	1,580,137	47,927	39,897
Seguros	942,204	868,837	485,254	404,165
Mantenimiento y reparaciones	2,723,254	2,553,952	944,176	1,082,698
Adecuación e instalación de oficinas	75,330	501,583	60,312	345,485
Multas y sanciones	1,080	19,994	17	76
Legales y notariales	6,354	8,652	2,258	2,138
Servicios de aseo y vigilancia	405,582	358,445	188,004	173,505
Servicios temporales	178,144	1,017,126	59,259	574,946
Publicidad y propaganda	320,558	76,749	215,891	55,619
Relaciones públicas	22,942	26,645	10,216	9,662
Servicios públicos	359,242	368,377	182,975	180,691
Procesamiento electrónico de datos	-	-	-	-
Gastos de viaje	299,183	75,396	231,881	47,878

Transporte	338,857	75,806	231,259	32,077
Útiles y papelería	10,252	33,070	1,855	30,937
Publicaciones y suscripciones	235,198	211,686	46,518	166,557
Servicio de fotocopiado	761	273	656	(135)
Servicio de digitalización	-	1,055	-	(9,941)
Libros de consulta	-	1,143	-	448
Almuerzos de trabajo	50,384	36,377	36,016	16,848
Elementos de cafetería	30,823	23,850	18,520	14,843
Elementos de aseo	35,151	14,694	15,028	9,391
Portes de correo y mensajería	65,241	64,732	37,944	35,785
Transmisión de datos télex. tas. SWIFT	891,243	888,404	343,783	210,768
Administración edificio	387,077	375,813	193,301	179,995
Enseres Menores	8,059	4,994	6,445	-
Información comercial	514,926	423,971	258,258	180,069
Guarda y custodia archivos magnéticos	63,052	64,682	22,808	50,859
Contact Center	869,779	610,892	534,370	299,493
Inscripciones bolsas de valores	72,200	60,050	72,200	60,050
Servicio alterno de proceso de contingencia	367,647	368,208	183,823	183,823
Avisos y Anuncios Institucionales	10,788	21,324	10,788	21,324
Comunicaciones corporativas	32,763	284,385	17,335	210,250
Retenciones asumidas	78,619	82,051	38,754	46,649
Iva asumido por Bancóldex	9,653	7,600	9,653	7,600
Gastos de periodos anteriores	32,105	111,152	18,438	9,984
Actividades de Formación Empresarial y Apoyo al Sector empresarial	214,681	352,705	97,789	319,890
Bienes recibidos en pago	430,525	421,220	193,717	183,851
Bienes restituidos	660,457	301,325	341,965	139,582
Otros menores	526,683	187,324	296,951	123,577
	<u>\$ 12,834,850</u>	<u>\$ 12,522,296</u>	<u>\$ 5,516,518</u>	<u>\$ 5,466,315</u>

13. DETERMINACIÓN DE VALOR RAZONABLE

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

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

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

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

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

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

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

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

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

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

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

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

b. Determinación de valores razonables

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

Las metodologías aplicables a los instrumentos derivados más comunes son:

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

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

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

30 de junio de 2022

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				
Otras emisoras nacionales instituciones financieras	\$ -	\$ 40,061,499	\$ -	\$ 40,061,499
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI Instrumentos de patrimonio				
En pesos colombianos				
Emisores nacionales fondos de capital privado	-	192,254,309	-	192,254,309
Emisores nacionales FNG	-	-	135,308,687	135,308,687
En moneda extranjera				
Emisores extranjeros Bladex	26,912,372	-	-	26,912,372
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Títulos de tesorería TES	998,485,450	-	-	998,485,450
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	3,308,682,620	-	3,308,682,620
Derechos de venta sobre monedas	-	207,332,750	-	207,332,750
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(3,205,321,963)	-	(3,205,321,963)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(206,903,934)	-	(206,903,934)
Credit Valuation AdjustmentCVA	-	(522)	-	(522)
Contratos de fututos				
Derechos de compra sobre monedas	-	2,291,305,873	-	2,291,305,873
Derechos de venta sobre monedas	-	2,098,770,928	-	2,098,770,928
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(2,291,305,873)	-	(2,291,305,873)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(2,098,770,928)	-	(2,098,770,928)
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Contratos de fututos				
Derechos de venta sobre monedas	-	26,767,033	-	26,767,033
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(26,767,033)	-	(26,767,033)
Activos no financieros				
Propiedades de inversión	-	10,688,300	-	10,688,300
Total activo a valor razonable recurrentes	<u>\$ 1,025,397,822</u>	<u>\$ 346,793,058</u>	<u>\$ 135,308,687</u>	<u>\$ 1,507,499,566</u>

30 de junio de 2022				
Pasivos a valor razonable recurrentes	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	124,460,363	-	124,460,363
Derechos de venta sobre monedas	-	2,433,113,736	-	2,433,113,736
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(124,583,277)	-	(124,583,277)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(2,514,450,253)	-	(2,514,450,253)
Debit Valuation Adjustment-DVA	-	17,724	-	17,724
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Swaps				
Derechos de compra de tasas de interés	-	129,383,160	-	129,383,160
Obligaciones de compra de tasas interés	-	(129,674,464)	-	(129,674,464)
Debit Valuation Adjustment-DVA	-	2,578	-	2,578
Total pasivos a valor razonable recurrentes	\$ -	\$ (81,730,433)	\$ -	\$ (81,730,433)

31 de diciembre 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	\$ 237.697.350	\$ -	\$ -	\$ 237.697.350
Otras emisores nacionales - instituciones financieras	-	56.125.133	-	56.125.133
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de patrimonio				
En pesos colombianos				
Emisores nacionales - Fondos de capital privado	-	111.710.519	-	111.710.519
Emisores nacionales - FNG	-	-	102.276.938	102.276.938
En moneda extranjera				
Emisores extranjeros - Fondos de capital privado	-	-	70.611.238	70.611.238
Emisores extranjeros - Bládex	32.286.731	-	-	32.286.731
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Títulos de tesorería - TES	654.531.410	-	-	654.531.410
En moneda extranjera				
Otras títulos emitidos por el gobierno nacional Yankees	646.431.625	-	-	646.431.625
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				

Derechos de compra sobre monedas	-	3.062.658.722	-	3.062.658.722
Derechos de venta sobre monedas	-	517.684.552	-	517.684.552
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(2.970.944.562)	-	(2.970.944.562)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(514.744.528)	-	(514.744.528)
Credit Valuation Adjustment-CVA	-	(19.660)	-	(19.660)
Contratos de futuros				
Derechos de compra sobre monedas	-	3.092.984.722	-	3.092.984.722
Derechos de venta sobre monedas	-	3.186.428.845	-	3.186.428.845
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(3.092.984.722)	-	(3.092.984.722)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(3.186.428.845)	-	(3.186.428.845)
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Contratos de futuros				
Derechos de venta sobre monedas	-	103.808.462	-	103.808.462
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(103.808.462)	-	(103.808.462)
Swaps				
Derechos de compra sobre monedas	-	601.129.385	-	601.129.385
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(544.979.762)	-	(544.979.762)
Credit Valuation Adjustment CVA	-	(6.095)	-	(6.095)
Activos no financieros				
Propiedades de inversión	-	10.688.300	-	10.688.300
Total activo a valor razonable recurrentes	<u>\$</u>	<u>1.570.947.116</u>	<u>\$</u>	<u>329.302.004</u>
			<u>\$</u>	<u>172.888.176</u>
			<u>\$</u>	<u>2.073.137.296</u>

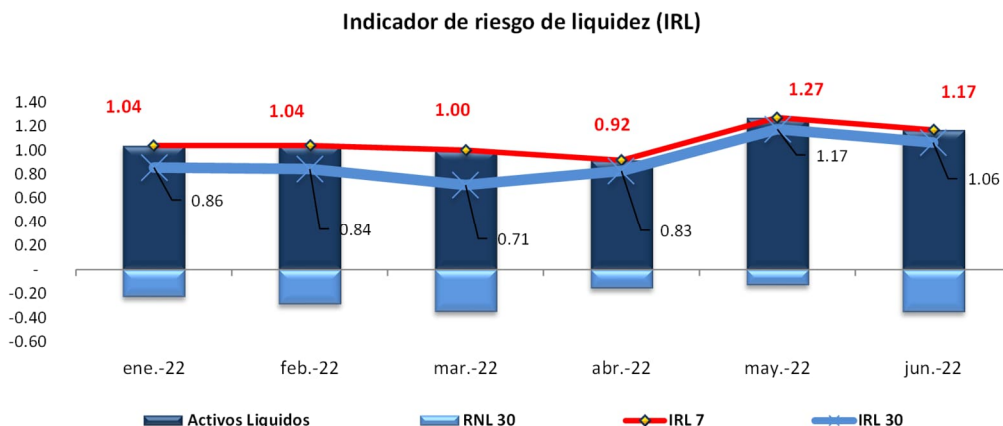
	31 de diciembre de 2021			
Pasivos a valor razonable recurrentes	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	(251.249.829)	-	(251.249.829)
Derechos de venta sobre monedas	-	(1.804.259.978)	-	(1.804.259.978)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

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 no han ocurridos transferencias entre los niveles de jerarquías del valor razonable.

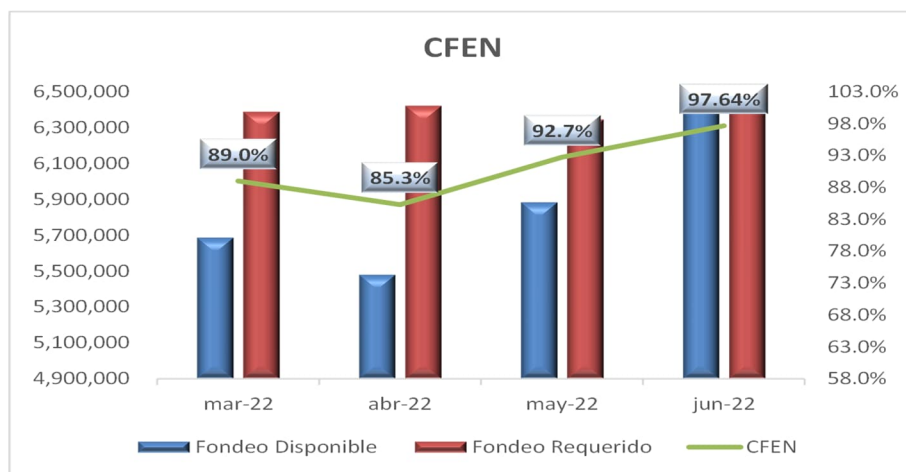
14. OTROS ASUNTOS DE INTERES

14.1 Riesgo de Liquidez: - Desde la perspectiva de riesgo de liquidez, el segundo trimestre del 2022 ha reflejado indicadores muy sólidos, dando cumplimiento con las directrices establecidas en el Manual SARL para la adecuada administración del Riesgo de Liquidez y contando con recursos suficientes para cubrir las obligaciones del Banco. A pesar de las presiones de recursos, particularmente en junio con el vencimiento de USD 200 millones de un crédito garantizado por el MIGA, la Tesorería ha logrado obtener el fondeo necesario para hacer frente a los compromisos y

mantener los niveles de colocación. El IRL 30 se encuentra en un nivel superior de los límites de capacidad y tolerancia al riesgo de liquidez definidos por el Banco.



Adicionalmente, se observa cumplimiento y solidez en el Coeficiente de Fondeo Estable Neto (CFEN), que refleja la liquidez a mediano plazo de la entidad y el perfil de fondeo estable; la cual ha venido aumentando por mayores montos en financiación y fondeo a largo plazo, correspondiente en mayor medida a emisión de bonos, créditos del exterior y aumento en las cuentas de ahorro.

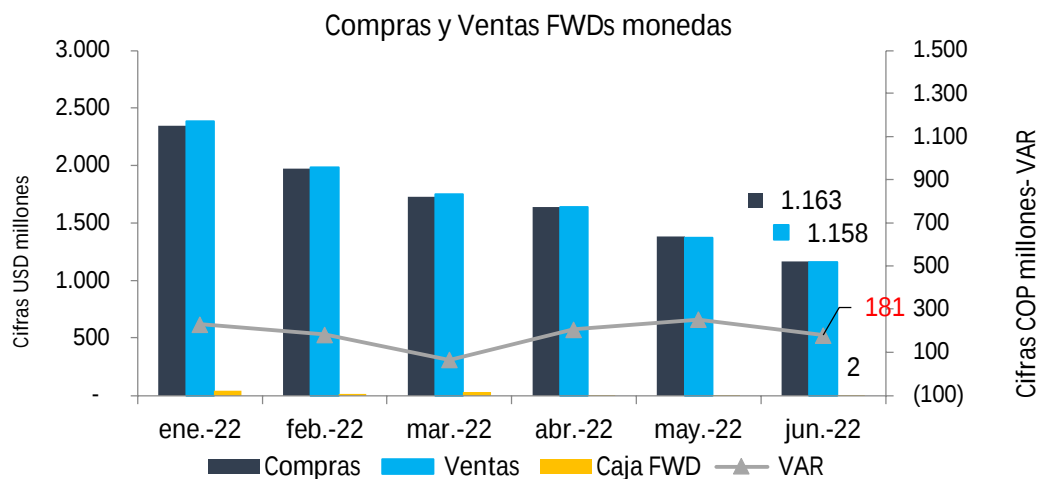
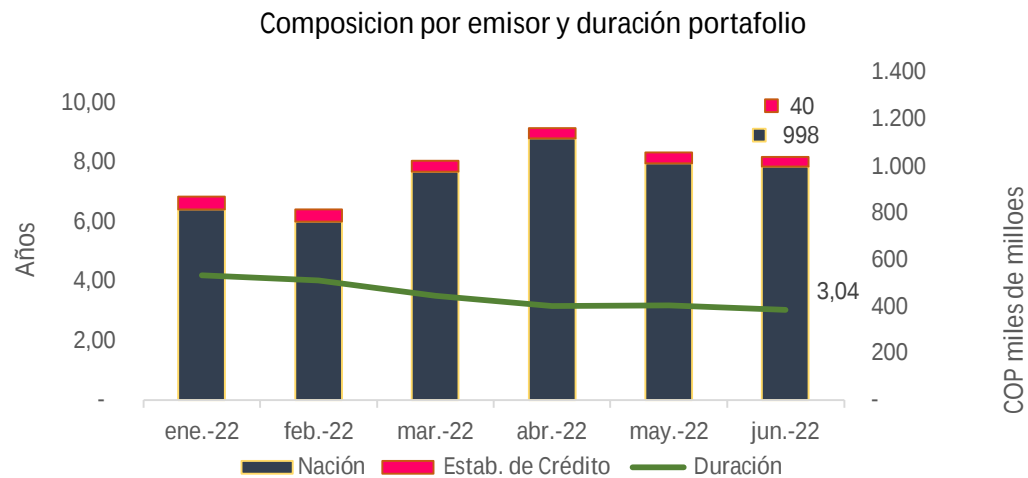


14.2 Riesgo de Mercado: Durante el segundo trimestre de 2022, los mercados financieros han presentado alta volatilidad, y fuertes desvalorizaciones en la deuda pública y renta variable, originados principalmente por las altas presiones inflacionarias y la incertidumbre por las disposiciones en materia económica ante las expectativas de una posible recesión mundial. La tasa de cambio y las tasas de interés de los TES, han tocado máximos históricos llevando a fuertes variaciones en los niveles de exposición al riesgo y cambios importantes en los límites de riesgo de mercado.

Al cierre de junio de 2022, los límites de PyG y de VaR de los portafolios, se encontraban dentro de lo establecido por la Junta Directiva, con excepción del límite del PyG del ORI del Portafolio clasificado como disponible para la venta y el límite del VAR del Portafolio Estratégico, los cuales por la coyuntura de los mercados financieros presentaron sobrepasos. Esta situación fue informada a las instancias pertinentes y se tomaron las acciones establecidas en el manual SARM para subsanar los sobrepasos. A pesar de las altas volatilidades y la coyuntura de desvalorización del mercado, el esquema de límites ha demostrado estar alineado con el apetito y tolerancia al riesgo de mercado de

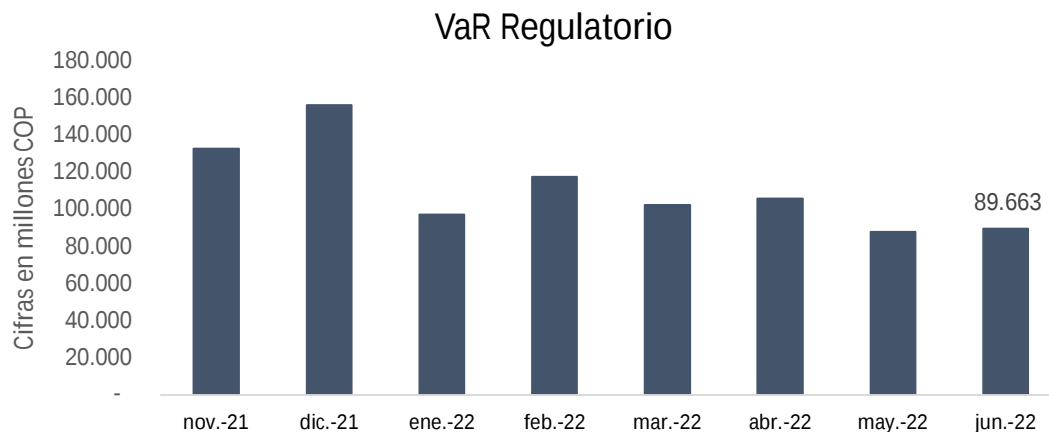
Bancoldex, y el Sistema de Administración de Riesgos ha respondido a los retos de los mercados en escenarios de alta incertidumbre.

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



La exposición al riesgo de mercado de los derivados al cierre de junio de 2022 presenta una disminución con respecto a los meses de inicio de 2022. El Var se ubica en \$ 181 millones.

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

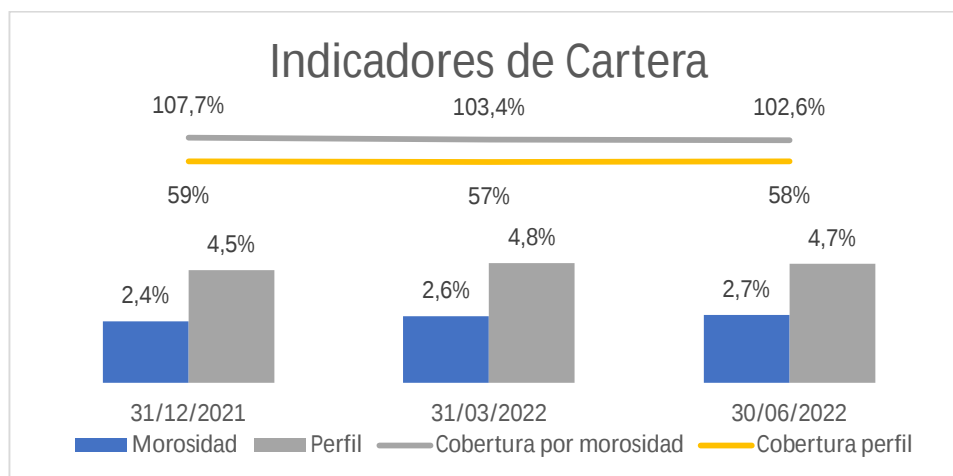


En la gráfica se observa que el valor en riesgo mantiene una senda estable, dado que la composición de los portafolios no ha presentado modificaciones en su composición y duración.

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

Es importante mencionar que el Banco presentó un aumento en el perfil de riesgo el cual se incrementó del 4.5% en diciembre de 2021 al 4.7% en junio de 2022, teniendo en cuenta los deterioros ocasionados en el segmento Pyme por la coyuntura económica, principalmente por la terminación de los periodos de gracia otorgados a las obligaciones desembolsadas en el marco de la Línea de Crédito Directo (Decreto 468 del 2020), las cuales se encuentran respaldadas por el Fondo Nacional de Garantías (FNG).

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



En la Nota 7 “Cartera de créditos” se encuentra la composición de las calificaciones de cartera de créditos.

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

El Banco mantiene en su portafolio de inversiones títulos de tesorería TES, emitidos por el Gobierno Nacional- Ministerio de Hacienda y Crédito Público, algunos de los cuales, de acuerdo con la estrategia y el modelo de negocio de la Tesorería de la entidad, se encuentran clasificados contablemente como inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

Sin embargo, frente a las grandes desvalorizaciones que se han presentado en los portafolios de inversión, de alrededor de 300 pb en sus tasas, a las alertas y límites de riesgo de mercado establecidos al interior del Banco, el 12 de julio de 2022 Bancóldex elevó a la Superintendencia Financiera de Colombia la solicitud de autorización para reclasificar los títulos TES con vencimiento en el año 2034 de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales a títulos a costo amortizado.

La autorización del ente de control, fue recibida por Bancóldex el 26 de julio de 2022 con radicación 2022137278-003-000, por lo que el Banco el 27 de julio de 2022 realiza la reclasificación de los títulos por un valor nominal de \$224.000.000.

16. AUTORIZACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Los estados financieros separados intermedios condensados al 30 de junio de 2022 han sido autorizados para divulgación por el Representante Legal del Banco el 28 de julio de 2022.
