

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

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS
DE PERÍODO INTERMEDIO**

**Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por
los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de
2023 y 2022 e Informe del Revisor Fiscal**

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

Estados Financieros Separados Condensados de Período Intermedio

(Por los periodos terminados el 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022)

ÍNDICE

Informe del Revisor Fiscal.....	3
Estados de Cambios en la Situación Financiera	5
Estados de Resultados Integral	6
Estados de Cambios en el Patrimonio	7
Otros resultados integrales	8
Estados de Flujo de Efectivo.....	9
Notas a los Estados Financieros	11

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

A los accionistas del:

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

Introducción

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

- El estado de situación financiera intermedio separado al 30 de junio de 2023,
 - El estado de resultados intermedio separado y de otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo por los seis y tres meses terminados en esa fecha, y
 - El resumen de las políticas más importantes y otras notas explicativas; junto con el reporte de información en el lenguaje y taxonomía Extensible Business Reporting Language (XBRL).
- La administración es responsable por la adecuada preparación de estos estados financieros intermedios separados de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia y la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia y por la correcta presentación del reporte de información en el lenguaje y taxonomía extensible Business Reporting Language (XBRL) e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios separados y el reporte de información en el lenguaje y taxonomía Extensible Business Reporting Language (XBRL), basada en mi revisión.

Alcance de la revisión

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



Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia separada adjunta y el reporte de información en el lenguaje y taxonomía Extensible Business Reporting Language (XBRL), no presenta, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. - BANCOLEX, al 30 de junio de 2023, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por los seis meses y tres meses finalizados en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia incluyendo la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'V. RAMIREZ VARGAS', written over a horizontal line.

VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 151419-T

Miembro de
BDO AUDIT S.A.S. BIC
04182-01-11221-23

Bogotá D.C., 14 de agosto de 2023

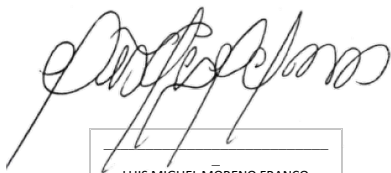
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX

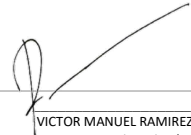
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(En miles de pesos colombianos)

ACTIVO	Notas	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022	PASIVO	Notas	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	\$ 98.717.272	\$ 161.659.111	Depósitos de clientes	7,1	\$ 3.178.875.493	\$ 4.269.423.019
Instrumentos Financieros				Operaciones de Mercado Monetario	7,2	228.111.825	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de deuda	4,1	11.647.176	30.797.495	Otros depósitos	7,3	29.773.911	27.910.778
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de deuda	4,2	1.160.581.705	1.143.554.244	Pasivos por instrumentos financieros derivados	4,6	61.491.969	85.493.802
Inversiones a costo amortizado	4,3	1.060.875.366	1.178.413.212	Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	8	5.810.254.187	6.441.676.685
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de patrimonio	4,4	422.529.997	391.517.843	Pasivo por arrendamiento		10.396.075	11.121.912
Inversiones en subsidiarias	4,5	54.451.942	50.114.047	Pasivos por impuestos corrientes		29.451.962	-
Activos por instrumentos financieros derivados	4,6	23.715.086	72.462.121	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar		37.833.224	37.773.882
Otros activos financieros	5	307.095.443	845.007.080	Beneficios a los empleados		9.162.664	16.822.233
Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, neto	6	7.621.321.737	8.277.241.753	Pasivos estimados y provisiones		110.014	137.494
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto		102.786.603	125.306.407	Otros Pasivos		142.660.178	179.772.709
Activos por impuestos corrientes		44.107.038	44.597.257	Pasivo por impuestos diferidos		4.695.110	-
Otros activos no financieros		81.486.996	54.996.858				
Activos mantenidos para la venta, neto		21.234.317	19.903.826	Total pasivo		9.542.816.612	11.070.132.514
Propiedades y equipo, neto		33.819.709	29.141.476				
Bienes dados en arrendamiento operativo		7.651.173	7.838.800	PATRIMONIO			
Propiedades de inversión		12.017.858	11.675.832	Capital social		1.062.594.968	1.062.594.968
Activos por derechos de uso		10.615.124	11.758.645	Reserva legal		197.217.857	190.104.422
Activos intangibles		4.970.920	5.882.650	Reservas ocasionales		27.465.831	27.884.760
Activos por impuesto diferido, neto		-	20.745.357	Reservas estatutarias		113.782.449	49.346.690
				Prima en colocación de acciones		15.795	15.795
				Otro resultado integral		96.381.511	11.404.600
				Resultado del ejercicio		39.350.439	71.130.265
				Total del Patrimonio		1.536.808.850	1.412.481.500
Total activo		\$ 11.079.625.462	\$ 12.482.614.014	Total pasivo y patrimonio		\$ 11.079.625.462	\$ 12.482.614.014

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros


CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

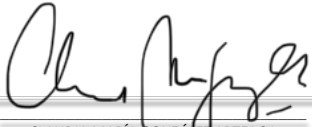

LUIS MIGUEL MORENO FRANCO
Contador (E)

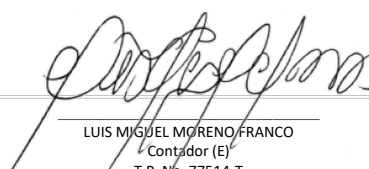

VICTOR MANUEL RAMÍREZ VARGAS
Revisor Fiscal
T.P. 151419 -T
Miembro de BDO Audit S.A.S BIC
(Ver mi informe adjunto)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX -
**ESTADOS DE RESULTADOS SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERÍODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 y 2022
(En miles de pesos colombianos excepto la utilidad neta por acción)**

Notas	Acumulado Año Actual 1 de enero al 30 de junio 2023	Acumulado Año Anterior 1 de enero al 30 de junio 2022	Trimestre Actual 1 de abril al 30 de junio 2023	Trimestre comparativo año anterior 1 de abril al 30 de junio 2022
INGRESOS DE OPERACIONES ORDINARIAS GENERALES:				
Ingresos financieros cartera y operaciones de leasing	\$ 697.195.282	\$ 272.956.465	\$ 347.464.949	\$ 154.334.277
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda, neto	64.257.905	34.828.765	33.792.311	17.867.971
Valoración a costo amortizado de inversiones, neto	-	45.882.663	-	84.962.308
Comisiones y honorarios	2.474.986	6.398.878	1.113.290	1.762.472
Ingresos operaciones de mercado monetario, neto	-	326.907	-	-
Ganancia en venta de inversiones - instrumentos de deuda, neto	1.981.415	-	1.833.175	-
Valoración de derivados - de especulación, neto	-	40.465.398	-	78.581.109
Valoración de derivados - de cobertura, neto	-	21.165.330	-	71.888.086
Ganancia por diferencia en cambio, neto	<u>245.562.426</u>	<u>-</u>	<u>170.340.615</u>	<u>-</u>
	1.011.472.014	422.024.406	554.544.340	409.396.223
GASTOS DE OPERACIONES:				
Intereses depósitos y exigibilidades	193.981.998	93.833.524	93.941.391	53.854.948
Intereses créditos de bancos y otras obligaciones financieras	358.783.631	34.227.899	182.062.927	23.123.170
Financieros por operaciones del mercado monetario y otros intereses, neto	43.754.684	40.551.838	24.021.979	23.555.191
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago y restituidos	23.598	1.555.180	-	1.834.817
Valoración a costo amortizado de inversiones, neto	95.406.026	-	77.529.638	-
Comisiones	6.029.385	9.192.541	2.855.809	4.775.431
Gastos operaciones de mercado monetario, neto	1.026.068	-	1.668.935	177.861
Pérdida en venta de inversiones - instrumentos de deuda, neto	-	2.024.383	-	1.625.080
Pérdida por diferencia en cambio, neto	-	119.052.631	-	240.560.075
Valoración de derivados - de especulación, neto	156.676.671	-	91.404.941	-
Valoración de derivados - de cobertura, neto	<u>6.055.355</u>	<u>-</u>	<u>3.348.736</u>	<u>-</u>
	861.737.416	300.437.996	476.834.356	349.506.573
RECUPERACIÓN (DETERIORO) DE ACTIVOS				
Cartera de créditos y operaciones de leasing, neto	(9.954.622)	(7.586.974)	4.310.998	(12.410.861)
Operaciones de leasing operativo, neto	-	1.495	-	-
Cuentas por cobrar, neto	(3.036.122)	(3.731.096)	(2.187.436)	(1.701.507)
Bienes recibidos en pago y restituidos	(4.347.018)	3.023.957	(2.353.812)	4.333.190
Otros activos	<u>188.189</u>	<u>(27.986)</u>	<u>(170.524)</u>	<u>(14.612)</u>
	(17.149.573)	(8.320.604)	(400.774)	(9.793.790)
RESULTADO OPERACIONAL DIRECTO	132.585.025	113.265.806	77.309.210	50.095.860
OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES - NETO				
OTROS INGRESOS OPERACIONALES				
Dividendos y Participaciones	6.956.523	927.896	6.384.089	461.252
Método de participación patrimonial, neto	5.055.848	-	3.211.378	-
Otros ingresos	<u>5.763.969</u>	<u>16.600.849</u>	<u>4.794.472</u>	<u>8.576.625</u>
	17.776.340	17.528.745	14.389.939	9.037.877
OTROS GASTOS OPERACIONALES				
Beneficios a empleados	35.350.092	29.210.213	18.108.940	14.714.505
Honorarios	2.499.194	2.926.628	1.468.651	1.750.048
Impuestos y tasas	25.261.168	13.530.473	13.363.661	7.377.506
Arrendamientos	3.145.577	2.444.223	704.491	902.417
Depreciaciones	2.605.520	1.955.245	1.334.117	1.234.077
Amortizaciones	1.052.451	945.987	524.854	472.259
Método de participación patrimonial, neto	-	655.584	-	426.026
Otros gastos	<u>16.196.151</u>	<u>12.834.850</u>	<u>7.232.798</u>	<u>5.516.518</u>
	86.110.153	64.503.203	42.737.512	32.393.356
GANANCIA, ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	64.251.212	66.291.348	48.961.637	26.740.381
IMPUESTO A LA RENTA	<u>24.900.773</u>	<u>21.866.305</u>	<u>17.729.082</u>	<u>9.449.563</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>\$ 39.350.439</u>	<u>\$ 44.425.043</u>	<u>\$ 31.232.555</u>	<u>\$ 17.290.818</u>
GANANCIAS POR ACCIÓN	9,2 \$ <u>37,03</u>	\$ <u>41,81</u>	\$ <u>29,39</u>	\$ <u>16,27</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros


CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal


LUIS MIGUEL MORENO FRANCO
Contador (E)
T.P. No. 77514-T


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

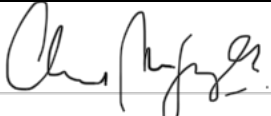
Escriba el texto aquí

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

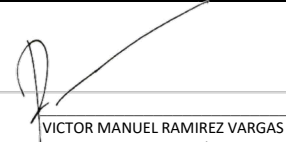
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 y 2022
(En miles de pesos colombianos)

		Reservas				Prima en colocación de acciones	Otro resultado integral	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Patrimonio de accionistas
Nota	Capital Social	Legal	Estatutaria	Ocasionales						
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		-	-	-	-	-	-	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
Resultado del ejercicio		-	-	-	-	-	-	-	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
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022		1.062.594.968	190.104.422	49.346.690	27.884.760	15.795	11.404.600	-	71.130.265	1.412.481.500
Traslado a ganancias acumuladas de ejercicios anteriores		-	-	-	-	-	-	-	(71.130.265)	(71.130.265)
Dividendos decretados		9,2	7.113.435	64.435.759	(418.929)	-	-	-	-	71.130.265
Movimiento del ejercicio		-	-	-	-	-	84.976.911	-	-	84.976.911
Resultado del ejercicio		-	-	-	-	-	-	-	39.350.439	39.350.439
SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2023		\$ 1.062.594.968	\$ 197.217.857	\$ 113.782.449	\$ 27.465.831	\$ 15.795	\$ 96.381.511	\$ -	\$ 39.350.439	\$ 1.536.808.850

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros


CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal


LUIS MIGUEL MORENO FRANCO
Contador (E)
T.P. No. 77514-T


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

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

OTROS RESULTADOS INTEGRALES SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE TRES Y SEIS MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022
(En miles de pesos colombianos)

	Acumulado Año Actual	Acumulado Año Anterior	Trimestre Actual	Trimestre Comparativo año anterior
	1 de enero al 30 de junio 2023	1 de enero al 30 de junio 2022	1 de abril al 30 de junio 2023	1 de abril al 30 de junio 2022
RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ 39.350.439	\$ 44.425.043	\$ 31.232.555	\$ 17.290.818
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	8.716.673	23.546.183	1.588.126	1.894.364
Valoración a valor razonable de instrumentos de patrimonio	6.264.037	33.031.749	322.123	(3.474.914)
Valoración a valor razonable de instrumentos de patrimonio en moneda extranjera	8.154.073	(5.127.936)	5.819.382	(1.509.196)
Valoración a valor razonable fondo de capital privado en moneda extranjera	774.358	(20.802.111)	573.467	(483.720)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo	23.909.141	30.647.885	8.303.098	(3.573.466)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo				
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA				
Inversiones activos financieros disponibles para la venta, neto impuesto diferido				
Valoración de instrumentos de deuda TES Tasa Fija	44.442.909	(118.070.140)	18.547.291	(33.790.594)
Valoración de instrumentos de deuda CDT Tasa Fija	1.188.714	-	(1.123.109)	-
Valoración de instrumentos de deuda Bonos Yankess	-	148.651.685	-	-
	45.631.623	30.581.545	17.424.182	(33.790.594)
COBERTURAS DEL FLUJO DE EFECTIVO				
Coberturas de flujos de efectivo, neto impuesto diferido	15.436.147	(11.059.065)	9.479.547	(8.392.710)
	15.436.147	(11.059.065)	9.479.547	(8.392.710)
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)
	-	(250)	-	(250)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	61.067.770	19.522.230	26.903.729	(42.183.554)
Total otro resultado integral	84.976.911	50.170.115	35.206.827	(45.757.020)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	\$ 124.327.350	\$ 94.595.158	\$ 66.439.382	\$ (28.466.202)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

LUIS MIGUEL MORENO FRANCO
Contador (E)

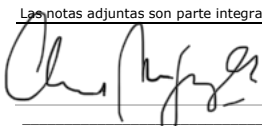
VICTOR MANUEL RAMÍREZ VARGAS
Revisor Fiscal
T.P. 151419 -T
Miembro de BDO Audit S.A.S BIC
(Ver mi informe adjunto)

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

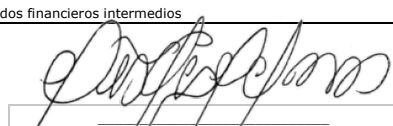
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO SEPARADOS DE PERIODO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022**
(En miles de pesos colombianos)

	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado del Ejercicio	\$ 39.350.439	\$ 44.425.043
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto (usado en) provisto las actividades de operación:		
Impuesto a las ganancias	24.900.773	21.866.306
Deterioro cartera de créditos	52.609.283	48.874.581
Deterioro cuentas por cobrar	8.251.451	10.628.631
Deterioro activos no corriente mantenidos para la venta	4.760.063	2.606.951
Deterioro otros activos	(164.790)	17.000
Gasto de Cesantías	1.017.828	806.829
Depreciaciones de propiedad y equipo	371.226	317.629
Depreciaciones propiedades y equipo en arrendamiento operativo	187.627	188.460
Depreciaciones de bienes en uso	2.046.667	1.449.156
Revaluación de propiedad y equipo	(342.026)	-
Amortizaciones de intangibles	1.052.450	945.986
Pérdida en venta de activos no corriente mantenidos para la venta, neto	23.598	1.555.180
(Ganancia) en venta de propiedad y equipo, neto	(651.599)	-
(Ganancia) pérdida en venta de inversiones, neto	(1.981.415)	2.024.383
Reintegro de provisión de cartera de créditos	(42.684.925)	(41.331.879)
Reintegro de provisión cuentas por cobrar	(5.216.546)	(6.897.339)
Reintegro de provisión activos no corriente mantenidos para la venta	(413.046)	(5.630.909)
Reexpresión de banco en moneda extranjera	2.313.959	4.597.841
Valoración de inversiones con cambios en resultados	31.148.121	(80.711.428)
(Ganancias) pérdida Metodo de participación con cambios en resultados	(5.055.848)	655.584
Valoración Instrumentos financieros de Derivados con cambios en resultados - Negociación	156.676.671	(40.465.398)
Valoración Instrumentos financieros de Derivados con cambios en resultados - Cobertura	6.055.356	(21.165.329)
Subtotal	234.904.878	(99.667.765)
Variación en cuentas de operaciones		
Aumento en otros resultado integrales	84.976.911	50.170.115
(Aumento) disminución en instrumentos financieros derivados	(137.986.824)	136.247.738
Disminución (aumento) en cartera de créditos	645.995.658	(62.832.409)
(Aumento) en cuentas por cobrar	(13.740.076)	(38.985.776)
Disminución activo por impuesto diferido	25.440.466	39.539.023
Disminución (aumento) en otros activos	7.389.848	(43.425.359)
(Disminución) aumento depósitos y exigibilidades	(1.090.547.525)	107.210.254
(Disminución) aumento contratos de arrendamiento financiero	(725.837)	1.215.890
Disminución cuentas por pagar	4.612.761	37.314.493
(Aumento) otros pasivos	(37.112.532)	(45.785.365)
(Disminución) en Pasivo Estimado y Provisiones	(27.480)	-
(Disminución) beneficios a empleados	(7.049.501)	380.313
Pago de cesantías	(1.630.127)	(1.464.133)
Subtotal	(520.404.258)	179.584.784
Total ajustes	(285.499.380)	79.917.019
Efectivo neto (usado) provisto en las actividades de operación	(246.148.941)	124.342.062
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución (aumento) en Operaciones de Mercado Monetario	537.911.637	(53.146.598)
Disminución (aumento) en inversiones	60.199.797	(210.180.688)
Adiciones activos no corrientes mantenidos para la venta	(5.943.606)	(8.331.994)
Compra propiedades y equipo	(4.999.513)	(26.275)
(Disminución) Compra propiedades y equipo en arrendamiento operativo	-	713.055
Compra bienes en uso	(977.216)	(2.351.714)
Compra activo intangible	(140.721)	-
Producto de la venta de propiedades y equipo	601.653	-
Producto de la venta de bienes en uso	74.070	(5.151)
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	242.500	4.224.575
Efectivo neto provisto en las actividades de inversión	586.968.601	(269.104.790)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Aumento posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas	228.111.825	41.514.233
(Disminución) otros de depósitos en garantías	-	(44.848.085)
Aumento aceptaciones bancarias	1.863.133	718.159
Pago de Dividendos	-	(54.500.834)
Aumento (disminución) créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(631.422.498)	169.310.306
Efectivo neto (usado) provisto en las actividades de financiación	(401.447.540)	112.193.779
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	(2.313.959)	(4.597.841)
DISMINUCIÓN NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	(62.941.839)	(37.166.790)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL COMIENZO DEL PERIODO	161.659.111	142.135.363
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	3 \$ 98.717.272	\$ 104.968.573

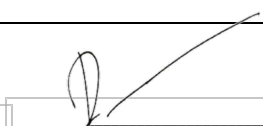
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros intermedios



CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal



LUIS MIGUEL MORENO FRANCO
Contador (E)
T.P. No. 77514-T



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

1. ENTIDAD QUE REPORTA

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

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

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

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

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

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

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

2.1. Normas contables aplicadas - Los estados financieros intermedios condensados se han preparado de acuerdo con la NIC 34 “Información Financiera Intermedia”, y los mismos no incluyen toda la información y revelaciones normalmente requeridas para los estados financieros anuales completos y deben leerse junto con los estados financieros del Banco al 31 de diciembre de 2022 que se prepararon de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia - NCIF, establecidas con la Ley 1314 de 2009 compilada y actualizada por el Decreto 1611 de 2022, Decreto 938 de 2021 y anteriores. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2018.

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

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

Por lo tanto, de acuerdo con la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia, la cartera de créditos es registrada a su costo histórico y su deterioro es determinado por los modelos de referencia

Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. - Bancóldex**Notas a los Estados Financieros Separados Condensados de Período Intermedio**

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022

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

establecidos en su Capítulo II; las inversiones son clasificadas como: inversiones negociables, inversiones para mantener hasta el vencimiento e inversiones disponibles para la venta y, son valoradas a su valor de mercado o precio justo de intercambio.

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

2.2. Políticas Contables - Las mismas políticas contables y metodologías de cálculo aplicadas en los estados financieros de cierre anual del Banco con corte al 31 de diciembre de 2022 se siguen aplicando en estos estados financieros separados condensados intermedios.

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

No se han presentado cambios en las estimaciones y los juicios significativos realizados por la administración del Banco en la preparación de los estados financieros separados condensados intermedios, en comparación con los aplicados en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2022.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	30 Jun. 2023	31 Dic. 2022
<i>Moneda legal</i>		
Caja	\$ 7,410	\$ 7,250
Banco de la República		
Cuenta corriente bancaria ⁽¹⁾	57,708,831	76,197,049
Bancos y otras entidades financieras ⁽²⁾	<u>36,100,500</u>	<u>74,682,049</u>
	93,816,741	150,886,348
<i>Moneda extranjera</i>		
Bancos y otras entidades financieras	<u>4,900,531</u>	<u>10,772,763</u>
	4,900,531	10,772,763
	<u><u>\$ 98,717,272</u></u>	<u><u>\$ 161,659,111</u></u>

(1) Sobre estos fondos existe una afectación a favor de la Nación en virtud del contrato de empréstito suscrito entre Bancóldex y el Banco Interamericano de Desarrollo - BID, mediante el cual Bancóldex pignora los ingresos que recibe por concepto de recaudo de cartera de crédito hasta un monto del 130% para los contratos 2983/TC-CO, 3003/TC-CO, 3661/TC-CO, 2949/OC-CO, 4439 /OC-CO, 4939 /OC-CO y 5169/TC-COS.

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

Entidad financiera	Tipo de cuenta	30 Jun. 2023	31 Dic. 2022
Banco AV Villas	Cuenta ahorros	<u>\$ 79.140</u>	<u>\$ 79,137</u>

Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. - Bancóldex**Notas a los Estados Financieros Separados Condensados de Período Intermedio**

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022

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

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El saldo del portafolio de inversiones es el siguiente:

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

	30 Jun. 2023		31 Dic. 2022	
	<u>Tasa Int. Promedio (%)</u>	<u>Valor</u>	<u>Tasa Int. Promedio (%)</u>	<u>Valor</u>
<u>En Moneda Legal</u>				
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera				
Bonos IPC	17.99	\$ 3,701,736	19.56	\$ 13,255,415
Bonos DTF	-	-	13.98	9,995,200
Bonos IBR	<u>17.42</u>	<u>7,945,440</u>	<u>19.70</u>	<u>7,546,880</u>
Total ⁽¹⁾		<u>\$ 11,647,176</u>		<u>\$ 30,797,495</u>

(1) Al cierre de junio de 2023, este portafolio presenta una disminución de \$19,150,319, determinado principalmente por vencimientos títulos de deuda privada (Banco Mundo Mujer) indexados a DTF por valor nominal de \$10.000 millones de pesos y de bonos IPC (Bancamía) por valor nominal de \$10.000 millones, los cuales llegaron a su fecha de vencimiento en febrero y junio de 2023, respectivamente.

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

	30 Jun. 2023		31 Dic. 2022	
	<u>Tasa Int. promedio o (%)</u>	<u>Valor</u>	<u>Tasa Int. promedio (%)</u>	<u>Valor</u>
<u>En Moneda Legal</u>				
Títulos emitidos por la Nación				
Ministerio de Hacienda TES - TASA FIJA	9.85	\$ 1,030,937,695	12.10	\$ 1,010,820,990
Ministerio de Hacienda TES - UVR	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>0.62</u>	<u>32,251,604</u>
		1,030,937,695		1,043,072,594
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera				
Certificados Depósito a Término CDTs - Tasa fija	<u>14.66</u>	<u>129,644,010</u>	<u>17.37</u>	<u>100,481,650</u>
Total ⁽²⁾		<u>\$ 1,160,581,705</u>		<u>\$ 1,143,554,244</u>

(2) Frente a diciembre de 2022, el portafolio de esta clasificación presenta un aumento por \$ 17,027,461. Esta variación se explica por las siguientes situaciones:

- a. Durante el primer semestre de 2023 el Banco recompuso su portafolio de respaldo de liquidez; esta recomposición implicó la reclasificación de TES clasificados como inversiones a valor razonable con cambios en el ORI a inversiones a valor razonable con cambios en resultados para su posterior venta, así:
 - Reclasificación en marzo 23 de 2023 por \$53,049,316, informado a la Superintendencia Financiera de Colombia en abril 05 de 2023 con radicación 2023036735-000-000
 - Reclasificación en marzo 24 de 2023 por \$74,269,785, informado a la Superintendencia Financiera de Colombia en abril 05 de 2023 con radicación 2023036735-000-000
 - Reclasificación en abril 17 de 2023 por \$42,663,261, informado a la Superintendencia Financiera de Colombia en abril 28 de 2023 con radicación 2023046755-000-000

Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. - Bancóldex**Notas a los Estados Financieros Separados Condensados de Período Intermedio**

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022

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

- Reclasificación en mayo 05 de 2023 por \$ 42,851,367, informado a la Superintendencia Financiera de Colombia en mayo 19 de 2023 con radicación 2023055665-000-000
- Reclasificación en junio 28 de 2023 por \$132,051,364, informado a la Superintendencia Financiera de Colombia en julio 12 de 2023 con radicación 2023075736-000-000

Sobre estas reclasificaciones la Superintendencia Financiera de Colombia no encontró objeciones.

- b. Aumento en las inversiones en CDTs por compra de títulos por valor nominal de \$28.000.000.
- c. Vencimiento de TES UVR en febrero de 2023, el cual presentaba al cierre anual saldo por \$32,251,604.

4.3. Inversiones a costo amortizado

	30 Jun. 2023		31 Dic. 2022	
	<u>Tasa</u> <u>Int. (%)</u>	<u>Valor</u>	<u>Tasa</u> <u>Int. (%)</u>	<u>Valor</u>
<u>En moneda legal:</u>				
Títulos emitidos por la Nación				
Ministerio de Hacienda TES - UVR	6.55	\$ 247,432,187	6.55	\$ 239,772,469
Títulos de Solidaridad	11.19	5,141,009	9.27	5,257,915
		252,573,196		245,030,384
<u>En Moneda Extranjera</u>				
Títulos emitidos por la Nación				
Bonos Yankees	4.38	808,302,170	4.38	933,382,828
Total ⁽³⁾		\$ 1,060,875,366		\$ 1,178,413,212

- (3) Estas inversiones presentan disminución de \$117,537,846 a junio de 2023 frente diciembre de 2022, generado principalmente por el efecto de la variación en la tasa de cambio que afecta las inversiones en dólares de este portafolio. La caída de la TRM fue de \$632,62 que pasó de \$4,810.20 en diciembre 31 de 2022 a \$4,177.58 en junio 30 de 2023.

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

	30 Jun. 2023	31 Dic. 2022
Banco Latinoamericano de Exportaciones S.A. - BLADEX ⁽⁴⁾	\$ 45,023,229	\$ 38,070,142
Fondo Nacional de Garantías ⁽⁵⁾	144,417,841	138,153,805
Fondos de Capital Privado ⁽⁶⁾	233,088,927	215,293,896
	\$ 422,529,997	\$ 391,517,843

- (4) La inversión en Bládex cierra el primer semestre del 2023 con una variación de \$6,953,087 frente al cierre anual 2022. Pese a la caída de la tasa representativa del mercado por \$632.62, se presenta un incremento en el valor de la inversión que obedece a movimientos del valor de la acción, la cual presentó un incremento de USD5.86, pasando de USD16.20 al 31 de diciembre de 2022 a USD22.06 al 30 de junio de 2023.

- (5) La inversión en el Fondo Nacional de Garantías presenta al cierre semestral un incremento de \$6,264,036, como resultado de una valorización en el precio de la acción que pasó de \$6,883.61 al cierre anual a \$7,195.72 al 30 de junio de 2023.

- (6) Al cierre del 30 de junio de 2023, las inversiones en Fondos de Capital Privado presentan un incremento de \$17,795,031 frente al cierre del 2022, representados en llamados de capital por \$4,910,561, redenciones por \$525,793 y por efecto de valoración por movimientos en el valor de unidad por \$13,410,263.

Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. - Bancóldex**Notas a los Estados Financieros Separados Condensados de Período Intermedio**

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022

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

4.5. Inversiones en subsidiarias

	30 Jun. 2023	31 Dic. 2022
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A. - FIDUCOLDEX	\$ 54,451,942	\$ 50.114.047

La variación por \$4.337.895 corresponde a la actualización de la inversión por el método de participación patrimonial.

4.6. Activos y pasivos por Instrumentos financieros derivados - El detalle del valor razonable de instrumentos derivados de negociación al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	30 Jun. 2023	31 Dic. 2022
Posición activa		
<i>Contratos Forward de Negociación</i>		
Forward de compra de divisas	\$ 1,612,866	\$ 54,499,084
Forward de venta de divisas	21,860,786	17,965,350
Credit Valuation Adjustment -CVA	(234)	(2,313)
Total contratos Forward de Negociación	23,473,418	72,462,121
<i>Swaps de Cobertura</i>		
Swaps de tasas de interés	250,318	-
Debit Valuation Adjustment -DVA	(8,650)	-
Total Swaps de Cobertura ⁽⁸⁾	241,668	-
Total posición activa ⁽⁷⁾	\$ 23,715,086	\$ 72,462,121
Posición pasiva		
<i>Contratos Forward de Negociación</i>		
Forward de compra de divisas	\$ (56,093,568)	\$ (28,923,681)
Forward de venta de divisas	(2,775,310)	(41,914,488)
Debit Valuation Adjustment -DVA	466	12,114
Total contratos Forward	(58,868,412)	(70,826,055)
<i>Swaps de Cobertura</i>		
Swaps de tasas de interés	(2,627,056)	(14,690,396)
Debit Valuation Adjustment -DVA	3,499	22,649
Total Swaps de Cobertura ⁽⁸⁾	(2,623,557)	(14,667,747)
Total posición pasiva ^{(7) x}	\$ (61,491,969)	\$ (85,493,802)

(7) El neto entre las posiciones activas y pasivas del portafolio de forward de negociación de dólares del Banco disminuye en \$37,031,060 frente al año 2022, pasando de \$1.636.066 al cierre anual a -\$35.394.994 en junio 30, afectado por la variación del tipo de cambio producto de la revaluación experimentada durante el 2023, así mismo el efecto de las tasas de valoración del portafolio, cuyos precios al alza ha generado esta disminución

(8) El 11 de mayo de 2022 se realizó la emisión de bonos sociales por \$500.000 millones 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

Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. - Bancóldex**Notas a los Estados Financieros Separados Condensados de Período Intermedio**

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022

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

inversionistas de los bonos el indicador de su preferencia (tasa fija), así como indexar el pasivo de Bancóldex 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 Bancóldex 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. Las operaciones Swap cierran a junio de 2023 con una posición neta de \$2,381,889, presentando una variación positiva por efectos de la IBR sobre la valoración a tasas de mercado, de \$12,285,858 frente al cierre anual.

5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

El saldo de las operaciones del mercado monetario comprende lo siguiente al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

Entidad	30 Jun. 2023				31 Dic. 2022			
	Tasa de Interés promedio (%)	Plazo Negociación Días	Valor USD (Miles)	Valor	Tasa de Interés promedio (%)	Plazo Negociación Días	Valor USD (Miles)	Valor
<u>En moneda legal:</u>								
Interbancarios								
Bancos	-	-	-	\$ -	11.79	5	-	\$ 65,075,863
Corporaciones financieras	-	-	-	-	11.79	4	-	35,032,503
				-				100,108,366
Simultáneas								
Otras entidades financieras	-	-	-	-	9.00	5	-	701,590,948
<u>En moneda extranjera:</u>								
Overnight								
Bancos	-	-	-	-	4.55	5	5,002	24,060,119
Otras entidades financieras	5.08	5	73,510	307,095,443	4.27	5	4,001	19,247,647
			73,510	307,095,443			9,003	43,307,766
				\$307,095,443				\$845,007,080

Al cierre de junio de 2023, el Banco tenía una posición de liquidez de corto plazo en pesos deficitaria, razón por la cual no se contaba con recursos para dejar en operaciones activas de mercado monetario. Esta situación genera una disminución de operaciones interbancarias y simultáneas activas frente a diciembre de 2022. Al corte del 31 de diciembre de 2022 el Banco contaba con excedentes de liquidez debido al ingreso del crédito con garantía de MIGA.

De otra parte, al cierre de junio de 2023, la posición en dólares de los portafolios de cobertura de derivados del Banco, y una mayor caja del Banco en dólares resultado de una menor dinámica de desembolsos y un incremento en prepagos en dólares, generó un aumento por \$263,787,677 de las operaciones activas en esta moneda frente al saldo al corte del 31 de diciembre del 2022.

ESPACIO EN BLANCO

Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. - Bancóldex**Notas a los Estados Financieros Separados Condensados de Período Intermedio**

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022

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

6. CARTERA DE CRÉDITOS Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO, NETO**6.1. Cartera de créditos por tipo** - El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por tipo al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

30 Jun. 2023				
Tipo	Capital	Intereses	Cuentas por Cobrar	Total
Comercial	\$ 7,844,110,923	\$ 116,291,394	\$ 8,055,011	\$ 7,968,457,328
Consumo ⁽¹⁾	1,711,869	5,725	20	1,717,614
Vivienda ⁽¹⁾	21,160,927	88,964	6,435	21,256,326
Deterioro	<u>(245,661,982)</u>	<u>(23,817,988)</u>	<u>(6,352,739)</u>	<u>(275,832,709)</u>
Saldo	<u>\$ 7,621,321,737</u>	<u>\$ 92,568,095</u>	<u>\$ 1,708,727</u>	<u>\$ 7,715,598,559</u>

31 Dic. 2022				
Tipo	Capital	Intereses	Cuentas por Cobrar	Total
Comercial	\$ 8,490,125,237	\$ 120,392,687	\$ 6,102,667	\$ 8,616,620,591
Consumo ⁽¹⁾	1,602,309	10,702	12	1,613,023
Vivienda ⁽¹⁾	21,210,360	173,698	5,545	21,389,603
Deterioro	<u>(235,696,153)</u>	<u>(21,221,791)</u>	<u>(5,376,620)</u>	<u>(262,294,564)</u>
Saldo	<u>\$ 8,277,241,753</u>	<u>\$ 99,355,296</u>	<u>\$ 731,604</u>	<u>\$ 8,377,328,653</u>

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

6.2. Cartera de créditos por modalidad y altura de mora - El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por modalidad y altura de mora al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

30 Jun. 2023

Cartera y cuentas por cobrar en moneda legal:

	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Total</u>
<i>Garantía Idónea cartera comercial :</i>				
Vigente	\$ 959,322,636	\$ 32,136,503	\$ 3,077,494	\$ 994,536,633
Vencida 1 mes hasta 3 meses	48,398,429	3,146,894	265,591	51,810,914
Vencida 3 meses hasta 6 meses	53,933,636	4,030,087	393,127	58,356,850
Vencida 6 meses hasta 12 meses	38,738,818	3,134,669	715,270	42,588,757
Vencida más de 12 meses	<u>71,083,072</u>	<u>6,464,826</u>	<u>2,470,242</u>	<u>80,018,140</u>
	1,171,476,591	48,912,979	6,921,724	1,227,311,294
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>				
Vigente	5,962,795,161	46,269,516	166,378	6,009,231,055
Vencida 1 mes hasta 3 meses	171,730	1,943	-	173,673
Vencida 3 meses hasta 6 meses	2,456,967	110,867	23,664	2,591,498
Vencida 6 meses hasta 12 meses	1,946,871	115,300	10,996	2,073,167
Vencida más de 12 meses	<u>52,129,504</u>	<u>2,449,247</u>	<u>932,249</u>	<u>55,511,000</u>
	6,019,500,233	48,946,873	1,133,287	6,069,580,393

Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. - Bancóldex**Notas a los Estados Financieros Separados Condensados de Período Intermedio**

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022

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

Garantía Idónea cartera consumo :

Vigente	<u>1,711,869</u>	<u>5,725</u>	<u>20</u>	<u>1,717,614</u>
	1,711,869	5,725	20	1,717,614

Garantía Idónea cartera vivienda :

Vigente	19,946,653	65,346	885	20,012,884
Vencida 1 mes hasta 4 meses	1,005,148	22,815	931	1,028,894
Vencida 4 meses hasta 6 meses	114,625	803	183	115,611
Vencida más de 18 meses	<u>94,501</u>	<u>-</u>	<u>4,436</u>	<u>98,937</u>
	21,160,927	88,964	6,435	21,256,326

Total moneda legal	<u>\$ 7,213,849,620</u>	<u>\$ 97,954,541</u>	<u>\$ 8,061,466</u>	<u>\$ 7,319,865,627</u>
---------------------------	-------------------------	----------------------	---------------------	-------------------------

Cartera y cuentas por cobrar en moneda extranjera:*Garantía Idónea cartera comercial :*

Vigente	\$ 55,026,989	\$ 535,558	\$ -	\$ 55,562,547
Vencida 1 mes hasta 3 meses	130,233	-	-	130,233
Vencida 3 meses hasta 6 meses	<u>367,893</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>367,893</u>
	55,525,115	535,558	-	56,060,673

Otras Garantías cartera comercial :

Vigente	<u>597,608,984</u>	<u>17,895,984</u>	<u>-</u>	<u>615,504,968</u>
	597,608,984	17,895,984	-	615,504,968

Total moneda extranjera	<u>\$ 653,134,099</u>	<u>\$ 18,431,542</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 671,565,641</u>
--------------------------------	-----------------------	----------------------	-------------	-----------------------

Total cartera y cuentas por cobrar bruta	<u>7,866,983,719</u>	<u>116,386,083</u>	<u>8,061,466</u>	<u>7,991,431,268</u>
---	----------------------	--------------------	------------------	----------------------

Deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(245,661,982)	(23,817,988)	(6,352,739)	(275,832,709)
---	---------------	--------------	-------------	---------------

Total cartera y cuentas por cobrar neta	<u>\$ 7,621,321,737</u>	<u>\$ 92,568,095</u>	<u>\$ 1,708,727</u>	<u>\$ 7,715,598,559</u>
--	-------------------------	----------------------	---------------------	-------------------------

31 Dic. 2022**Cartera y cuentas por cobrar en moneda legal:**

	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Total</u>
<i>Garantía Idónea cartera comercial :</i>				
Vigente	\$ 1,078,672,506	\$ 35,526,703	\$ 2,454,033	\$ 1,116,653,242
Vencida 1 mes hasta 3 meses	38,388,076	3,010,971	75,823	41,474,870
Vencida 3 meses hasta 6 meses	38,948,482	3,405,052	195,153	42,548,687
Vencida 6 meses hasta 12 meses	37,151,156	3,533,706	481,823	41,166,685
Vencida más de 12 meses	<u>48,226,943</u>	<u>3,724,226</u>	<u>1,781,078</u>	<u>53,732,247</u>
	1,241,387,163	49,200,658	4,987,910	1,295,575,731
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>				
Vigente	6,235,378,850	53,081,108	171,019	6,288,630,977
Vencida 1 mes hasta 3 meses	1,469,391	101,986	542	1,571,919
Vencida 3 meses hasta 6 meses	3,645,393	129,635	1,066	3,776,094
Vencida 6 meses hasta 12 meses	13,971,633	351,559	33,544	14,356,736
Vencida más de 12 meses	<u>42,247,820</u>	<u>2,052,481</u>	<u>908,586</u>	<u>45,208,887</u>

Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. - Bancóldex
Notas a los Estados Financieros Separados Condensados de Período Intermedio

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022

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

	6,296,713,087	55,716,769	1,114,757	6,353,544,613
<i>Garantía Idónea cartera consumo :</i>				
Vigente	<u>1,602,309</u>	<u>10,702</u>	<u>12</u>	<u>1,613,023</u>
<i>Garantía Idónea cartera vivienda :</i>				
Vigente	21,005,962	172,406	1,250	21,179,618
Vencida 1 mes hasta 4 meses	109,897	1,292	134	111,323
Vencida más de 18 meses	<u>94,501</u>	<u>-</u>	<u>4,161</u>	<u>98,662</u>
	21,210,360	173,698	5,545	21,389,603
Total moneda legal	<u>7,560,912,919</u>	<u>105,101,827</u>	<u>6,108,224</u>	<u>7,672,122,970</u>
Cartera y cuentas por cobrar en moneda extranjera:				
<i>Garantía Idónea cartera comercial :</i>				
Vigente	57,631,935	464,214	-	58,096,149
Vencida 1 mes hasta 3 meses	<u>1,157,127</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,157,127</u>
	58,789,062	464,214	-	59,253,276
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>				
Vigente	<u>893,235,925</u>	<u>15,011,046</u>	<u>-</u>	<u>908,246,971</u>
Total moneda extranjera	<u>952,024,987</u>	<u>15,475,260</u>	<u>-</u>	<u>967,500,247</u>
Total cartera y cuentas por cobrar bruta	<u>8,512,937,906</u>	<u>120,577,087</u>	<u>6,108,224</u>	<u>8,639,623,217</u>
Deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(235,696,153)	(21,221,719)	(5,376,692)	(262,294,564)
Total cartera y cuentas por cobrar neta	<u>\$ 8,277,241,753</u>	<u>\$ 99,355,368</u>	<u>\$ 731,532</u>	<u>\$ 8,377,328,653</u>

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

30 Jun. 2023							
	Capital	Intereses	Cuentas por Cobrar	Deterioro			TOTAL
				Capital	Intereses	Cuentas por Cobrar	
Créditos Vivienda							
A - Normal	\$ 20,696,959	\$ 86,679	\$ 1,472	\$ 206,970	\$ 867	\$ 15	\$ 20,577,258
B - Aceptable	275,936	2,021	431	8,830	905	387	268,266
C - Apreciable	93,531	264	96	9,353	26	10	84,502
E - Irrecuperable	<u>94,501</u>	<u>-</u>	<u>4,436</u>	<u>50,251</u>	<u>-</u>	<u>4,436</u>	<u>44,250</u>
	<u>21,160,927</u>	<u>88,964</u>	<u>6,435</u>	<u>275,404</u>	<u>1,798</u>	<u>4,848</u>	<u>20,974,276</u>

Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. - Bancóldex**Notas a los Estados Financieros Separados Condensados de Período Intermedio**

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022

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

Créditos Consumo Garantía Idónea

A - Normal	<u>1,711,869</u>	<u>5,725</u>	<u>20</u>	<u>35,363</u>	<u>119</u>	<u>-</u>	<u>1,682,132</u>
------------	------------------	--------------	-----------	---------------	------------	----------	------------------

Créditos Comerciales Garantía Idónea

A - Normal	852,396,812	22,593,358	1,280,981	12,864,934	479,596	35,353	862,891,268
B - Aceptable	137,472,458	7,754,468	1,046,458	4,356,723	551,978	725,917	140,638,766
C - Apreciable	61,444,586	5,473,239	519,628	5,138,171	4,739,473	417,695	57,142,114
D - Significativo	142,163,145	12,259,462	2,722,218	67,437,798	11,862,084	2,684,819	75,160,124
E - Irrecuperable	<u>33,524,705</u>	<u>1,368,010</u>	<u>1,352,439</u>	<u>33,524,705</u>	<u>1,368,010</u>	<u>1,352,439</u>	<u>-</u>
	<u>1,227,001,706</u>	<u>49,448,537</u>	<u>6,921,724</u>	<u>123,322,331</u>	<u>19,001,141</u>	<u>5,216,223</u>	<u>1,135,832,272</u>

Créditos Comerciales Otras Garantías

A - Normal	6,553,187,213	63,830,289	1,998	70,406,595	688,492	416	6,545,923,997
B - Aceptable	8,490,313	286,342	38	1,161,710	280,743	2	7,334,238
C - Apreciable	2,569,729	142,726	369	340,608	112,862	369	2,258,985
D - Significativo	24,538,207	1,177,503	706,782	21,584,607	1,177,504	706,781	2,953,600
E - Irrecuperable	<u>28,323,755</u>	<u>1,405,997</u>	<u>424,100</u>	<u>28,323,755</u>	<u>1,405,997</u>	<u>424,100</u>	<u>-</u>
	<u>6,617,109,217</u>	<u>66,842,857</u>	<u>1,133,287</u>	<u>121,817,275</u>	<u>3,665,598</u>	<u>1,131,668</u>	<u>6,558,470,820</u>

Deterioro (Provisión) General

Cartera \ Intereses				<u>211,609</u>	<u>1,149,332</u>		<u>1,360,941</u>
	<u>\$ 7,866,983,719</u>	<u>\$ 116,386,083</u>	<u>\$ 8,061,466</u>	<u>\$ 245,661,982</u>	<u>\$23,817,988</u>	<u>\$ 6,352,739</u>	<u>\$ 7,715,598,559</u>

31 Dic. 2022

	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Deterioro			TOTAL
				Capital	Intereses	Otros Conceptos	
Créditos Vivienda							
A - Normal	\$ 20,814,915	\$ 172,386	\$ 1,166	\$ 208,149	\$ 1,724	\$ 12	\$ 20,778,582
B - Aceptable	198,843	1,286	218	6,363	41	12	193,931
C - Apreciable	102,101	26	-	10,210	3	-	91,914
E - Irrecuperable	<u>94,501</u>	<u>-</u>	<u>4,161</u>	<u>50,251</u>	<u>-</u>	<u>4,161</u>	<u>44,250</u>
	<u>21,210,360</u>	<u>173,698</u>	<u>5,545</u>	<u>274,973</u>	<u>1,768</u>	<u>4,185</u>	<u>21,108,677</u>

Créditos Consumo Garantía Idónea

A - Normal	<u>1,602,309</u>	<u>10,702</u>	<u>12</u>	<u>33,051</u>	<u>221</u>	<u>-</u>	<u>1,579,751</u>
------------	------------------	---------------	-----------	---------------	------------	----------	------------------

Créditos Comerciales Garantía Idónea

A - Normal	991,322,624	26,120,017	462,664	14,830,763	695,377	22,681	1,002,356,484
B - Aceptable	114,018,084	7,597,339	949,493	3,959,617	829,048	722,192	117,054,059
C - Apreciable	62,512,873	5,978,223	397,941	5,500,382	5,073,046	351,413	57,964,196
D - Significativo	102,148,106	8,708,581	1,835,715	48,645,562	8,460,351	1,832,701	53,753,788
E - Irrecuperable	<u>30,174,538</u>	<u>1,260,712</u>	<u>1,342,097</u>	<u>30,174,538</u>	<u>1,260,712</u>	<u>1,342,097</u>	<u>-</u>
	<u>1,300,176,225</u>	<u>49,664,872</u>	<u>4,987,910</u>	<u>103,110,862</u>	<u>16,318,534</u>	<u>4,271,084</u>	<u>1,231,128,527</u>

Créditos Comerciales Otras Garantías

Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. - Bancóldex**Notas a los Estados Financieros Separados Condensados de Período Intermedio**

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022

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

A - Normal	7,124,467,897	67,880,310	14,302	82,299,063	774,925	1,017	7,109,287,504
B - Aceptable	9,969,295	386,310	278	1,279,451	380,454	157	8,695,821
C - Apreciable	2,361,202	76,570	393	271,707	44,281	393	2,121,784
D - Significativo	24,487,945	961,988	681,290	19,519,451	961,992	681,290	4,968,490
E - Irrecuperable	<u>28,662,673</u>	<u>1,422,637</u>	<u>418,494</u>	<u>28,662,673</u>	<u>1,422,637</u>	<u>418,494</u>	-
	<u>7,189,949,012</u>	<u>70,727,815</u>	<u>1,114,757</u>	<u>132,032,345</u>	<u>3,584,289</u>	<u>1,101,351</u>	<u>7,125,073,599</u>

Deterioro (Provisión) General

Cartera \ Intereses				<u>244,922</u>	<u>1,316,979</u>		<u>1,561,901</u>
	<u>\$8,512,937,906</u>	<u>\$ 120,577,087</u>	<u>\$6,108,224</u>	<u>\$ 235,696,153</u>	<u>\$ 21,221,791</u>	<u>\$ 5,376,620</u>	<u>\$8,377,328,653</u>

Al cierre de junio de 2023, el saldo de la cartera en pesos registró una disminución de \$347.063.299 frente a diciembre de 2022, pasando de \$ 7.560.912.919 en diciembre de 2022 a \$ 7.213.849.620 en junio de 2023. Dicho desempeño se explica por un volumen de colocaciones de \$ 2.863.191.820 frente a un volumen de pagos y prepagos de \$ 3.210.255.119. Los desembolsos de junio (\$ 239.279.282) se efectuaron a una tasa promedio ponderada de DTF + 5.27% y a un plazo promedio de 3.2 años.

El saldo de la cartera en dólares presentó una disminución de \$ 298.890.888 frente a diciembre de 2022. Los desembolsos acumulados ascienden a USD 71.525.012 frente a los pagos y prepagos acumulados de USD 113.100.284. Las nuevas operaciones del mes se llevaron a cabo a una tasa promedio ponderada de TERM SOFR (180) +3.28% y con un plazo de 0.8 años.

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

	Comercial	Consumo	Vivienda	Deterioro (Provisión) general ⁽¹⁾	Total
Saldo al 31 de diciembre 2022	\$ 260,418,464	\$ 33,271	\$ 280,927	\$ 1,561,901	\$ 262,294,563
Gasto	60,028,819	10,266	23,881	373,383	60,436,349
Recuperación	<u>(46,293,047)</u>	<u>(8,055)</u>	<u>(22,758)</u>	<u>(574,343)</u>	<u>(46,898,203)</u>
Saldo al 30 de junio de 2023	<u>\$ 274,154,236</u>	<u>\$ 35,482</u>	<u>\$ 282,050</u>	<u>\$ 1,360,941</u>	<u>\$ 275,832,709</u>

(1) El monto registrado en la provisión general comprende \$211.609 de provisión general sobre el capital de los créditos de vivienda a empleados y \$1.149.332 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.

ESPACIO EN BLANCO

Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. - Bancóldex**Notas a los Estados Financieros Separados Condensados de Período Intermedio**

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022

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

7. PASIVOS POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO**7.1. Depósitos de clientes:** El siguiente es el detalle de los depósitos de clientes al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

	30 Jun. 2023	31 Dic. 2022
<i>Certificados de Depósito a Término ⁽¹⁾</i>		
Emitidos a menos de 6 meses	\$ 277,329,619	\$ 759,061,021
Emitidos igual 6 y menor 12 meses	735,727,226	399,550,086
Emitidos igual 12 y menor 18 meses	147,525,359	243,845,889
Emitidos igual o superior 18 meses	<u>1,252,342,627</u>	<u>1,515,649,778</u>
	<u>2,412,924,831</u>	<u>2,918,106,774</u>
	98,869,511	240,970,868
<i>Depósitos de ahorro ⁽²⁾</i>		
Bonos ordinarios igual o superior a 18 meses ⁽³⁾	<u>667,081,151</u>	<u>1,110,345,377</u>
	<u>765,950,662</u>	<u>1,351,316,245</u>
	<u>\$ 3,178,875,493</u>	<u>\$ 4,269,423,019</u>

(1) Los certificados de depósito a término presentan una disminución de \$505,181,943 miles frente a diciembre 31 de 2022, debido a la estrategia de fondeo del Banco del primer trimestre de 2023 la cual se centró en captar recursos en los rangos de 6 y 12 meses debido a la fuerte disminución de los spread de la deuda privada del sector financiero. Así mismo, el fondeo se realizó mediante diferentes estructuras como FX swaps, que representaban mejores condiciones para el Banco. Adicionalmente, durante el primer semestre de 2023 se recibieron montos importantes de prepagos de cartera, disminuyendo la necesidad de captación de recursos en CDTs

(2) Este rubro presenta una disminución frente al 2022 por \$142,101,357, debido a mejores condiciones de consecución de fondos a plazos más largos en el mercado local que a su vez permiten mantener niveles de CFEN adecuados.

(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 al 30 de junio de 2023	Saldo al 31 de diciembre de 2022
Bonos Sociales	24-may-18	25-may-18	24-may-23	Indexados a IPC	Trimestral	\$ -	-	101,533,889
Bonos de reactivación empresarial	27-may-21	28-may-21	27-may-24	Indexados a IBR	Mensual	159,000,000	159,246,624	159,227,371
Bonos de reactivación empresarial	27-may-21	28-may-21	27-may-23	Tasa Fija	Trimestral	-	-	100,409,066
Bonos de reactivación empresarial	27-may-21	28-may-21	27-may-23	Indexados a IBR	Mensual	-	-	241,340,086
Bonos Sociales	11-may-22	12-may-22	11-may-24	Tasa Fija	Trimestral	209,000,000	212,204,145	212,204,419
Bonos Sociales	11-may-22	12-may-22	11-may-25	Tasa Fija	Trimestral	291,000,000	295,630,382	295,630,546
						<u>\$ 659,000,000</u>	<u>\$ 667,081,151</u>	<u>\$ 1,110,345,377</u>

Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. - Bancóldex**Notas a los Estados Financieros Separados Condensados de Período Intermedio**

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022

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

- **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, mujeres dueñas de empresas y víctimas del conflicto armado 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 generación 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).

En mayo de 2023 se presenta el vencimiento final de los bonos a plazo de 5 años, por valor nominal de \$100 mil millones. Al corte de junio 30 de 2023, los bonos emitidos en 2018 han sido pagados totalmente.

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

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

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

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

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

7.2. Operaciones de mercado monetario: El siguiente es el detalle de operaciones de mercado monetario pasivas al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

	30 Jun. 2023	31 Dic. 2022
Fondos interbancarios comprados	\$ 188,098,182	\$ -
Operaciones reporto	<u>40,013,643</u>	<u>-</u>
Total ⁽¹⁾	<u>\$ 228,111,825</u>	<u>\$ -</u>

Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. - Bancóldex**Notas a los Estados Financieros Separados Condensados de Período Intermedio**

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022

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

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

	30 Jun. 2023				31 Dic. 2022			
	Tasa de Intereses (%)	Plazo Negociación Días	Valor USD	Valor	Tasa de Intereses (%)	Plazo Negociación Días	Valor USD	Valor
<u>En moneda legal:</u>								
<i>Interbancarios</i>								
Bancos	12.27	4	-	\$ 188,098,182	-	-	-	\$ -
<i>Operaciones de reporto</i>								
Compromisos de transferencia de repos cerrados con Banco de la República	13.25	4	-	40,013,643	-	-	-	-
			-	\$ 228,111,825			-	\$ -

Al cierre de junio de 2023 se tomaron pesos en operaciones de mercado monetario para cubrir la posición en dólares de los portafolios de cobertura de derivados del Banco, generando un incremento en el monto de las simultaneas frente a diciembre del 2022. Al cierre anual el Banco contaba con excedentes de liquidez debido al ingreso del crédito con garantía de MIGA.

7.3. Otros depósitos: El siguiente es el detalle de los otros depósitos al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

Entidad	30 Jun. 2023		31 Dic. 2022	
	Valor USD (Miles)	Valor	Valor USD (Miles)	Valor
<u>Otros depósitos en garantía</u>				
Moneda Legal	-	\$ 6,453,557	-	\$ 5,481,783
Moneda extranjera	5,582	23,320,354	4,663	22,428,995
	<u>5,582</u>	<u>\$ 29,773,911</u>	<u>4,663</u>	<u>\$ 27,910,778</u>

8. CRÉDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

El siguiente es el detalle de los créditos de bancos y otras obligaciones financieras al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

	30 Jun. 2023	31 Dic. 2022
<i>Moneda legal</i>		
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		
Finagro	\$ 479,917	\$ 732,652
Otros bancos y entidades financieras	-	200,294,892
Créditos ⁽¹⁾	2,255,862,750	2,250,144,633
Banco Interamericano de Desarrollo	320,129,579	318,759,549
Corporación Andina de Fomento	917,549,828	851,789,355
	<u>3,494,022,074</u>	<u>3,621,721,081</u>

Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. - Bancóldex**Notas a los Estados Financieros Separados Condensados de Período Intermedio**

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022

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

Moneda Extranjera**Créditos de bancos y otras obligaciones financieras**

Créditos ⁽¹⁾	529,692,526	666,783,098
Organismos internacionales	609,093,854	773,771,270
Banco Interamericano de Desarrollo	1,093,276,821	1,273,504,487
Corporación Andina de Fomento	<u>84,168,912</u>	<u>105,896,749</u>
	<u>2,316,232,113</u>	<u>2,819,955,604</u>
	<u>\$ 5,810,254,187</u>	<u>\$ 6,441,676,685</u>

(1) Durante el primer semestre de 2023, se presenta una disminución de \$631.422.498 originado en dinámica normal de los vencimientos de las obligaciones financieras, principalmente en operaciones en pesos por \$326.358 millones, correspondientes a pago de obligaciones por \$200.000 millones con Banco Santander y \$126.358 millones con CAF.

De otro lado, el portafolio de obligaciones financieras en dólares presenta una disminución de USD33 millones, disminución que corresponde a un menor requerimiento de recursos en moneda extranjera debido al menor nivel de desembolsos y un volumen de prepagos mayor a los esperados. De igual manera, se evidenció una reducción de operaciones utilizadas para fondear pesos, debido al incremento en el costo de la estructura de sintéticos; así mismo, durante el primer semestre se realizaron pagos de capital al BID por USD 5 millones. Por último, también los saldos se ven impactados por la variación negativa en la TRM por \$632.62, que pasó de \$4,810.20 en diciembre 31 de 2022 a \$4,177.58 en junio 30 de 2023

9. PATRIMONIO

9.1. Dividendos decretados - Los dividendos se decretan y pagan a los accionistas con base en la utilidad neta del año inmediatamente anterior. Los dividendos decretados sobre los resultados del 2022 y 2021 fueron los siguientes:

	2022	2021
Total utilidad del ejercicio	71,130,265	55,318,307
Reservas obligatorias	(7,113,435)	(5,539,238)
Reservas ocasionales	418,929	4,721,764
Reservas estatutarias	<u>(64,435,759)</u>	<u>-</u>
Utilidad para pago de dividendos	<u>\$ -</u>	<u>\$ 54,500,834</u>
Para acciones con dividendo preferencial Serie C	-	47,149
Para acciones ordinarias Serie B	-	108,672
Para acciones ordinarias Serie A	<u>-</u>	<u>54,345,013</u>
Total pago de dividendos	<u>\$ -</u>	<u>\$ 54,500,834</u>

El pago de los dividendos decretados sobre los resultados del 2021 fue 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 de giro de los dividendos fue el 5 de diciembre de 2022.

Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. - Bancóldex**Notas a los Estados Financieros Separados Condensados de Período Intermedio**

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022

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

9.2. Utilidad neta por acción - El siguiente cuadro resume la utilidad neta por acción por los periodos terminados el 30 de junio de 2023 y 2022:

Concepto	Jun. 2023	Jun. 2022
Promedio Ponderado Último Año (Acciones)	1,062,594,968	1,062,594,968
Utilidad del Ejercicio	39,350,439	44,425,043
Utilidad por Acción (En pesos colombianos)	37.03	41.81

10. OTROS INGRESOS

El detalle de otros ingresos es:

	1 de enero al 30 de junio 2023	1 de enero al 30 de junio 2022	1 de abril al 30 de junio 2023	1 de abril al 30 de junio 2022
Arrendamientos bienes propios	\$ 917,588	\$ 819,944	\$ 468,280	\$ 413,819
Por venta de propiedad y equipo	651,599	-	612,499	-
Recuperación riesgo operativo	13,440	42,607	12,144	42,607
Ingresos del F.N.G.	413,221	486,198	201,118	230,947
Ingresos prepagos operaciones cartera ⁽¹⁾	2,572,299	-	2,497,984	-
Reintegro de gastos periodos anteriores ⁽²⁾	657,155	12,643,755	526,735	5,328,855
Otros	538,667	2,608,345	475,712	2,560,397
	<u>\$ 5,763,969</u>	<u>\$ 16,600,849</u>	<u>\$ 4,794,472</u>	<u>\$ 8,576,625</u>

(1) Para junio de 2023 corresponde al registro de sanción por prepago en operaciones de crédito de segundo piso y operaciones bajo el mecanismo de crédito directo para microfinanzas desembolsadas con recursos de Bancóldex que sean pagadas, parcial o totalmente antes del vencimiento, de acuerdo con lo establecido en la CIRCULAR No. 017 de Bancóldex del 27 de octubre de 2022.

(2) 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.

11. OTROS GASTOS

El detalle de otros gastos es:

	1 de enero al 30 de junio 2023	1 de enero al 30 de junio 2022	1 de abril al 30 de junio 2023	1 de abril al 30 de junio 2022
Servicios de administración e intermediación	\$ 34,917	\$ 31,342	\$ 25,654	\$ 24,547
Pérdidas por siniestro de riesgo operativo	-	35,627	-	35,627
Contribuciones y afiliaciones	1,646,464	1,497,084	57,235	47,927
Seguros	1,175,279	942,204	577,891	485,254
Mantenimiento y reparaciones	3,721,379	2,723,254	1,656,445	944,176
Adecuación e instalación de oficinas	73,261	75,330	55,519	60,312
Multas y sanciones	2,320	1,080	-	17
Legales y notariales	31,491	6,354	22,284	2,258
Servicios de aseo y vigilancia	466,941	405,582	237,870	188,004
Servicios temporales	242,607	178,144	122,922	59,259
Publicidad y propaganda	128,782	320,558	69,536	215,891
Relaciones públicas	41,265	22,942	20,146	10,216
Servicios públicos	397,125	359,242	203,939	182,975
Gastos de viaje	383,476	299,183	258,868	231,881
Transporte	472,581	338,857	307,013	231,259

Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. - Bancóldex**Notas a los Estados Financieros Separados Condensados de Período Intermedio**

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022

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

Útiles y papelería	8,247	10,252	7,016	1,855
Publicaciones y suscripciones	351,539	235,198	127,789	46,518
Servicio de fotocopiado	329	761	329	656
Libros de consulta	97	-	-	-
Almuerzos de trabajo	87,021	50,384	62,598	36,016
Elementos de cafetería	39,725	30,823	25,376	18,520
Elementos de aseo	54,420	35,151	36,616	15,028
Portes de correo y mensajería	52,722	65,241	32,371	37,944
Transmisión de datos télex. tas. SWIFT	997,038	891,243	371,307	343,783
Administración edificio	444,203	387,077	225,460	193,301
Enseres Menores	-	8,059	-	6,445
Información comercial	644,339	514,926	333,179	258,258
Guarda y custodia archivos magnéticos	47,253	63,052	45,562	22,808
Contact Center	1,068,445	869,779	605,686	534,370
Inscripciones bolsas de valores	-	72,200	-	72,200
Servicio alterno de proceso de contingencia	367,247	367,647	183,423	183,823
Avisos y Anuncios Institucionales	30,152	10,788	14,067	10,788
Comunicaciones corporativas	34,186	32,763	19,757	17,335
Retenciones asumidas	99,707	78,619	48,235	38,754
Iva asumido por Bancóldex	-	9,653	-	9,653
Gastos de periodos anteriores	261,397	32,105	41,455	18,438
Actividades de Formación Empresarial y Apoyo al Sector empresarial	251,433	214,681	193,058	97,789
Bienes recibidos en pago	382,994	430,525	179,696	193,717
Bienes restituidos	998,622	660,457	567,632	341,965
Otros menores	1,157,147	526,683	496,864	296,951
	<u>\$ 16,196,151</u>	<u>\$ 12,834,850</u>	<u>\$ 7,232,798</u>	<u>\$ 5,516,518</u>

12. ESTIMACIÓN DE VALOR RAZONABLE

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

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

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

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

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

- Las entradas de Nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder a la fecha de medición.

- Las entradas de Nivel 2 son entradas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Las entradas de Nivel 3 son entradas no observables para el activo o el pasivo.

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

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

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

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

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

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

b. Determinación de valores razonables

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

Las metodologías aplicables a los instrumentos derivados más comunes son:

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

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

Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. - Bancóldex**Notas a los Estados Financieros Separados Condensados de Período Intermedio**

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022

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

12.1. Valor razonable de activos financieros - En la siguiente tabla se presentan, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos (por clase) del Banco medidos al valor razonable al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, sobre bases recurrentes.

30 de junio de 2023				
Activo a valor razonable recurrentes	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Otros emisores nacionales Instituciones financieras	\$ -	\$ 11,647,176	\$ -	\$ 11,647,176
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de patrimonio				
En pesos colombianos				
Emisores nacionales fondos de capital privado	-	233,088,928	-	233,088,928
Emisores nacionales FNG	-	-	144,417,841	144,417,841
En moneda extranjera				
Emisores extranjeros - Bladex	45,023,229	-	-	45,023,229
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Títulos de Tesorería TES	1,030,937,695	-	-	1,030,937,695
Otras emisores nacionales - Instituciones financieras	-	129,644,010	-	129,644,010
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	234,734,474	-	234,734,474
Derechos de venta sobre monedas	-	605,710,935	-	605,710,935
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(233,121,608)	-	(233,121,608)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(583,850,150)	-	(583,850,150)
Credit Valuation Adjustment CVA	-	(234)	-	(234)
Contratos de futuros				
Derechos de compra sobre monedas	-	2,391,202,150	-	2,391,202,150
Derechos de venta sobre monedas	-	1,940,878,435	-	1,940,878,435
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(2,391,202,150)	-	(2,391,202,150)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(1,940,878,435)	-	(1,940,878,435)
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Contratos de futuros				
Derechos de venta sobre monedas	-	42,233,764	-	42,233,764
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(42,233,764)	-	(42,233,764)
Swaps				
Derechos de compra tasas de interés	-	60,345,543	-	60,345,543
Obligaciones de compra tasas de interés	-	(60,095,225)	-	(60,095,225)
Credit Valuation Adjustment-CVA	-	(8,650)	-	(8,650)

Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. - Bancóldex**Notas a los Estados Financieros Separados Condensados de Período Intermedio**

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022

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

Activos no financieros				
Propiedades de inversión	-	12,017,858	-	12,017,858
Total activo a valor razonable recurrentes	\$ 1,075,960,924	\$ 410,113,056	\$ 144,417,841	\$ 1,630,491,821
30 de junio de 2023				
Pasivos a valor razonable recurrentes	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	928,471,496	-	928,471,496
Derechos de venta sobre monedas	-	429,525,862	-	429,525,862
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(984,565,063)	-	(984,565,063)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(432,301,172)	-	(432,301,172)
Debit Valuation Adjustment-DVA	-	466	-	466
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Swaps				
Derechos de compra de tasas de interés	-	21,830,187	-	21,830,187
Obligaciones de compra de tasas de interés	-	(24,457,243)	-	(24,457,243)
Debit Valuation Adjustment-DVA	-	3,499	-	3,499
Total pasivos a valor razonable recurrentes	\$ -	\$ (61,491,969)	\$ -	\$ (61,491,969)
31 de diciembre 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 emisores nacionales - instituciones financieras	\$ -	\$ 30.797.495	\$ -	\$ 30.797.495
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de patrimonio				
En pesos colombianos				
Emisores nacionales - Fondos de capital privado	-	215.293.896	-	215.293.896
Emisores nacionales - FNG	-	-	138.153.805	138.153.805
En moneda extranjera				
Emisores extranjeros - Bládex	38.070.142	-	-	38.070.142
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Títulos de tesorería - TES	1.043.072.594	-	-	1.043.072.594
Otras emisores nacionales - instituciones financieras	-	100.481.650	-	100.481.650
Instrumentos financieros derivados de negociación				

Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. - Bancóldex**Notas a los Estados Financieros Separados Condensados de Período Intermedio**

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022

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

Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	1.396.679.332	-	1.396.679.332
Derechos de venta sobre monedas	-	747.221.952	-	747.221.952
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(1.342.180.248)	-	(1.342.180.248)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(729.256.602)	-	(729.256.602)
Credit Valuation Adjustment-CVA	-	(2.313)	-	(2.313)
Contratos de futuros				
Derechos de compra sobre monedas	-	2.289.976.905	-	2.289.976.905
Derechos de venta sobre monedas	-	2.741.475.050	-	2.741.475.050
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(2.289.976.905)	-	(2.289.976.905)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(2.741.475.050)	-	(2.741.475.050)
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Contratos de futuros				
Derechos de venta sobre monedas	-	38.930.787	-	38.930.787
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(38.930.787)	-	(38.930.787)
Activos no financieros				
Propiedades de inversión	-	11.675.832	-	11.675.832
Total activo a valor razonable recurrentes	\$ 1.081.142.736	\$ 430.710.994	\$ 138.153.805	\$ 1.650.007.535

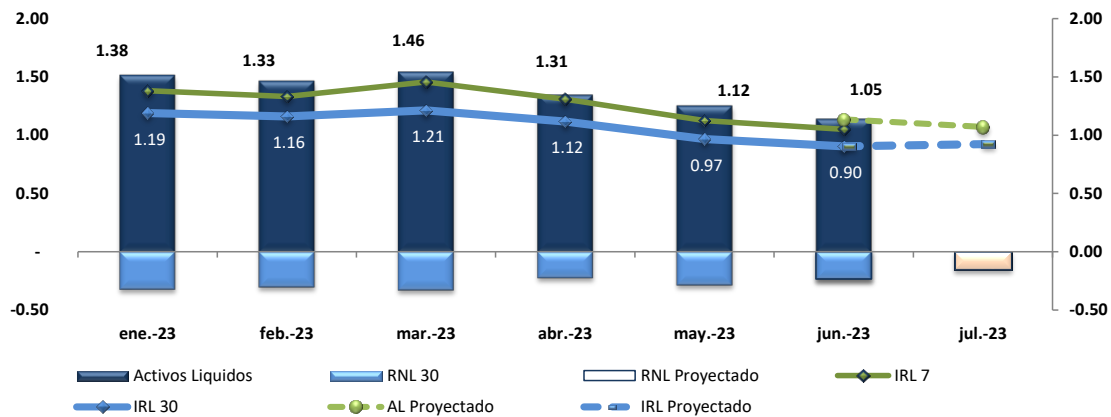
		31 de diciembre de 2022			
Pasivos a valor razonable recurrentes	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
Instrumentos financieros derivados de negociación					
Contratos Forward					
Derechos de compra sobre monedas	-	1.409.517.645	-	1.409.517.645	
Derechos de venta sobre monedas	-	691.494.820	-	691.494.820	
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(1.438.441.326)	-	(1.438.441.326)	
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(733.409.308)	-	(733.409.308)	
Debit Valuation Adjustment-DVA	-	12.114	-	12.114	
Instrumentos financieros derivados de cobertura					
Swaps					
Derechos de compra tasas de interés	-	104.374.253	-	104.374.253	
Obligaciones de compra tasas de interés	-	(119.064.649)	-	(119.064.649)	
Debit Valuation Adjustment-DVA	-	22.649	-	22.649	
Total pasivos a valor razonable recurrentes	\$ -	\$ (85.493.802)	\$ -	\$ (85.493.802)	

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 no han ocurrido transferencias entre los niveles de jerarquías del valor razonable.

13. OTROS ASUNTOS DE INTERES

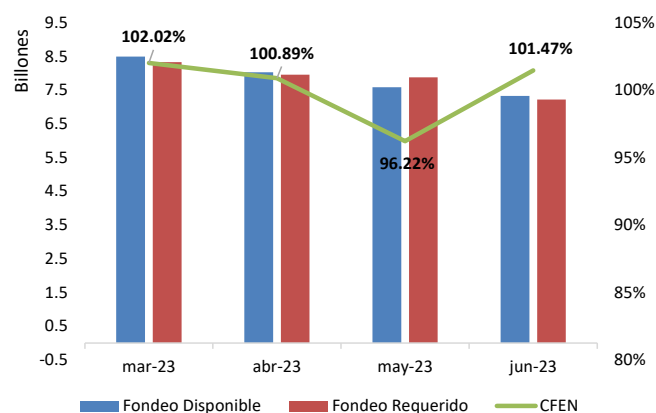
13.1. Riesgo de Liquidez: Para el segundo trimestre del 2023 se han reflejado indicadores muy sólidos, cumpliendo con las directrices establecidas en el Manual SARL para la adecuada administración del Riesgo de Liquidez y contando con recursos suficientes para cubrir las obligaciones del Banco. El IRL 30 se encuentra en un nivel superior de los límites de capacidad y tolerancia al riesgo de liquidez definidos por el Banco.

IRL



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

CFEN



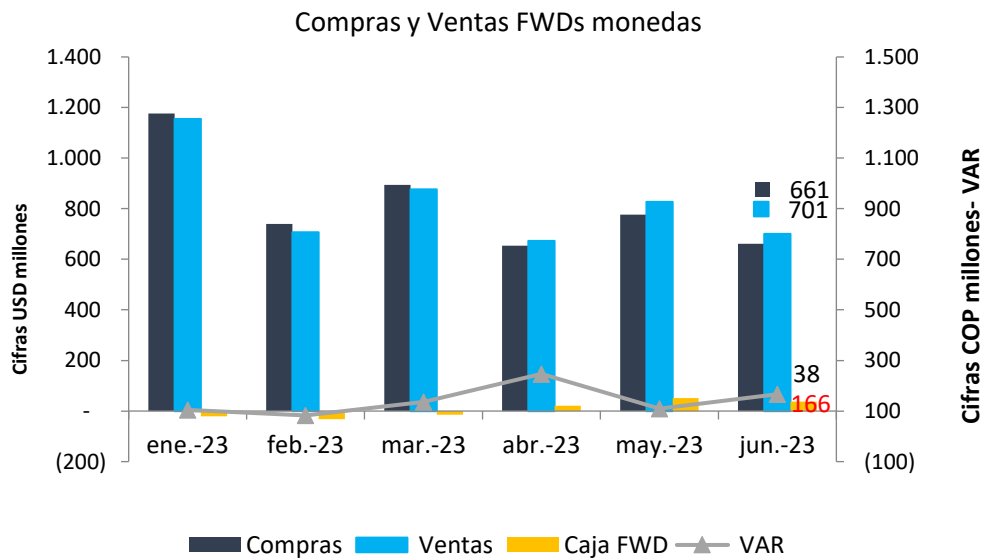
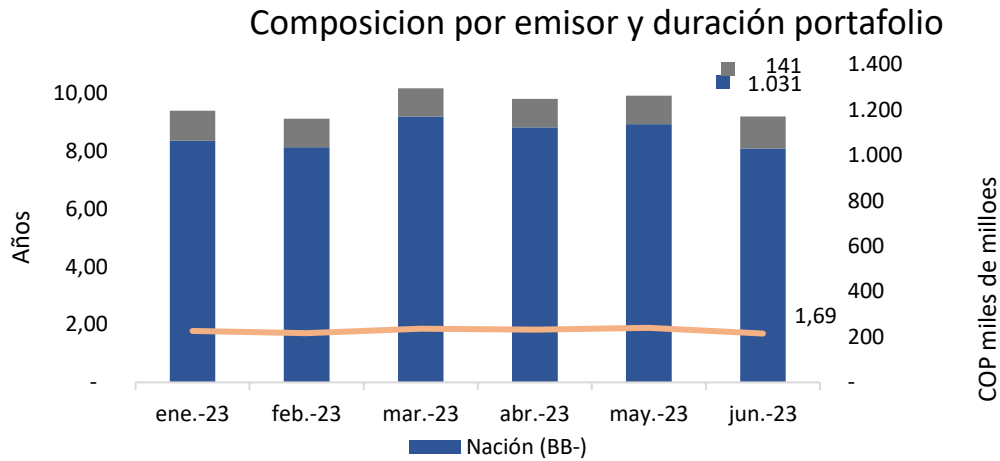
13.2. Riesgo de Mercado: Durante el segundo trimestre de 2023, el peso colombiano ha presentado una apreciación de alrededor de 13% en lo corrido del año y las primas de riesgo para Colombia han disminuido de forma sustancial, revirtiendo parcialmente el deterioro relativo que se observó en los dos años anteriores con respecto a otras economías emergentes. Esto se ha dado en el contexto de alta incertidumbre en la economía global y de reducción de los precios del petróleo desde un nivel promedio cercano a los USD 100 por barril en 2022, a precios que actualmente fluctúan por debajo de los USD 80 el barril.

La inflación anual de precios al consumidor descendió en mayo por segundo mes consecutivo y se situó en 12,4%, liderada por la evolución de los precios de los alimentos, cuya inflación anual se redujo de 27,8% en diciembre de 2022 a 15,7% en mayo de 2023. Por el contrario, se observaron aumentos en la inflación de regulados, debido a las alzas en los precios de la gasolina, y en la inflación de servicios. La medida de inflación básica sin alimentos ni regulados se mantuvo estable alrededor de 10,5% y, al igual que la inflación total, permanece alejada de la meta de 3,0%.

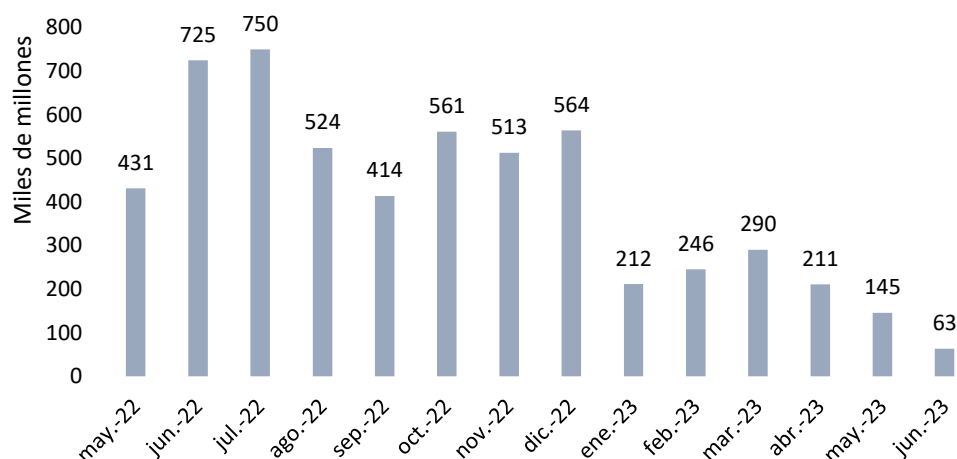
Al cierre de junio de 2023, los límites de PyG y de VaR de los portafolios, se encontraban dentro de lo establecido por la Junta Directiva. A pesar de las altas volatilidades del mercado, el esquema de límites ha demostrado estar

alineado con el apetito y tolerancia al riesgo de mercado de Bancóldex, y el Sistema 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:

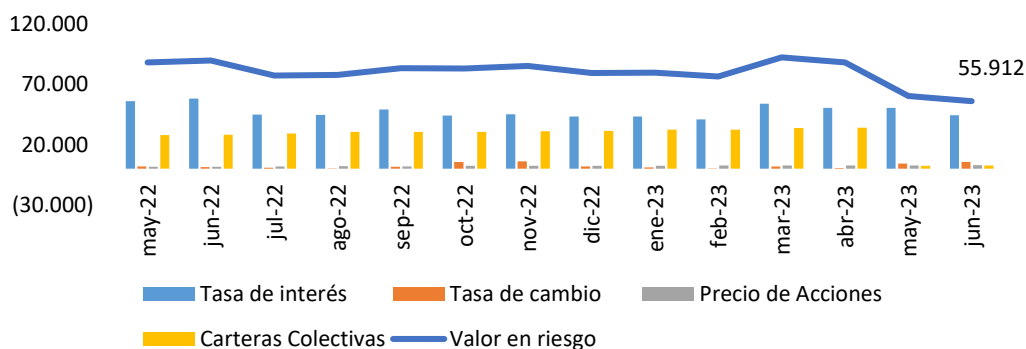


La exposición al riesgo de mercado de los derivados al cierre de junio de 2023 presenta una disminución con respecto a marzo de 2023, debido al bajo apetito de exposición por las altas volatilidades de la curva de devaluación y de la tasa de cambio, lo que genera una baja liquidez en las negociaciones.



El Var Regulatorio se ubica en \$ 55.912 millones, valor que se disminuye en gran parte por el cambio de factor de volatilidad de los fondos de capital privado.

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



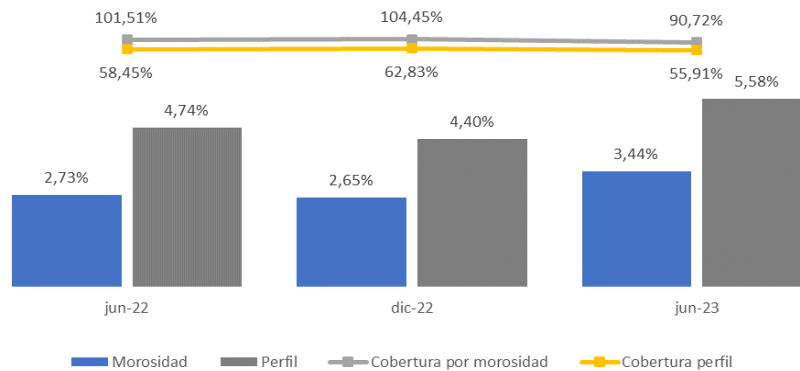
En la gráfica se observa que el valor en riesgo mantiene una senda estable, dado que la composición de los portafolios no ha presentado modificaciones en su composición y duración.

13.3. Riesgo de Crédito: En el segundo trimestre del 2023 el Banco continuó con el indicador “provisión sobre cartera bruta” para monitorear el apetito de riesgo de crédito el cual se ubicó en el 3.1% cumpliendo el límite de apetito definido en el 3.3%.

El Banco aumentó el indicador de perfil de riesgo el cual fue 4.40% en diciembre de 2022 y 5.58% en junio de 2023 por mayores rodamientos en la cartera Pyme, adicionalmente, el saldo de cartera decreció principalmente por menor utilización en todos los segmentos, en la cual la cartera directa empresas disminuyó su saldo, principalmente por condiciones generales del mercado (altas tasas de interés, inflación, deterioros financieros, entre otros).

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

Indicadores de Cartera



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

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

No han ocurrido hechos significativos después del 30 de junio de 2023 y hasta fecha de emisión de estos estados financieros intermedios que deban ser reconocidos o revelados.

15. AUTORIZACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

Los estados financieros separados intermedios condensados al 30 de junio de 2023 han sido autorizados para divulgación por el Representante Legal del Banco el 25 de julio de 2023.