

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

***Estados Financieros Separados Intermedios
Condensados por el Tercer Trimestre de 2019
e Informe del Revisor Fiscal***

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

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

Introducción

He revisado los estados financieros intermedios separados del BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. BANCÓLDEX, los cuales comprenden el Estado de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2019 y el estado de resultados y otro resultado integral por los períodos de tres (3) y nueve (9) meses terminados en esa fecha; estado de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los nueve (9) meses finalizados a esa fecha, y el resumen de las políticas contables más importantes y otras notas explicativas; junto con el reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL).

La administración es responsable por la adecuada preparación de estos estados financieros intermedios separados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia y la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia y por la correcta presentación del reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL). Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios 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 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 adjunta y el reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL), no presenta, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. BANCÓLDEX al 30 de septiembre de 2019, los resultados de sus operaciones por los periodos de tres (3) y nueve (9) meses terminados en esa fecha, y sus flujos de efectivo separados por los nueve (9) 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.



YENNY GUZMÁN MONROY

Revisor Fiscal Suplente

Tarjeta Profesional No. 126209-T

Designado por Deloitte & Touche Ltda.

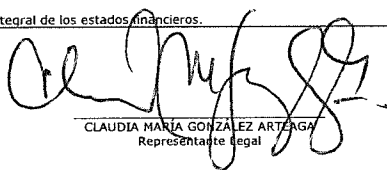
14 de noviembre de 2019.

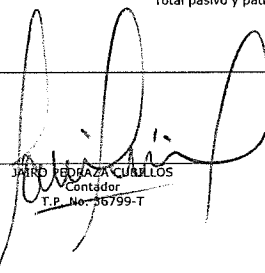
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX

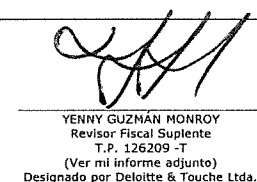
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(En miles de pesos colombianos)

ACTIVO	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018	PASIVO	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 97.674.476	\$ 122.547.167	Instrumentos financieros a costo amortizado	\$ 3.706.639.191	\$ 3.388.681.977
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de deuda	479.160.607	624.343.625	Instrumentos financieros a valor razonable	49.017.562	83.938.412
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de deuda	448.379.385	404.036.741	Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	2.965.329.144	3.205.827.021
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de patrimonio	161.796.491	136.748.440	Pasivos por impuestos corrientes	95.918.434	26.538.906
Instrumentos financieros derivados	124.478.871	122.187.073	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	35.693.812	37.420.831
Otros activos financieros	111.448.387	232.420.907	Provisiones por beneficios a los empleados	4.425.409	3.962.296
Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, neto	6.668.729.029	6.349.803.342	Otras provisiones	416.496	323.751
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	76.239.945	106.202.871	Otros pasivos	118.594.862	102.602.013
Activos por impuestos diferidos	137.859.822	34.584.664	Pasivo por impuestos diferidos	137.559.285	76.579.306
Otros activos no financieros	28.703.486	7.718.657	Total pasivo	7.113.594.195	6.925.874.513
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	8.583	35.039	PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Propiedades planta y equipo, neto	33.365.971	33.965.370	Capital social		
Propiedades de Inversión	6.413.244	6.413.244	Autorizado: 1.100.000.000 acciones de valor nominal		
Arrendamiento Financiero	3.681.054	2.294.447	de \$1.000 cada una. Suscrito y pagado: 1.062.556.872		
Activos intangibles distintos de la plusvalía	8.970.898	10.016.602	acciones al 30 de septiembre de 2019	1.062.556.872	1.062.556.872
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación y a costo	125.734.138	115.396.653	Reserva legal	158.599.780	147.833.262
Inversiones en subsidiarias	115.665.170	112.305.586	Reservas ocasionales	32.514.234	31.501.107
Total activo	\$ 8.628.309.557	\$ 8.421.020.428	Reservas estatutarias	49.346.690	49.346.690
			Otro resultado integral	129.203.749	96.275.085
			Ganancias acumuladas ejercicios anteriores		
			Ganancia del ejercicio	82.494.037	107.632.899
			Total del patrimonio de los accionistas	1.514.715.362	1.495.145.915
			Total pasivo y patrimonio de los accionistas	\$ 8.628.309.557	\$ 8.421.020.428

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTIAGA
Representante legal


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


YENNY GUZMÁN MONROY
Revisor Fiscal Suplente
T.P. 126209 -T
(Ver mi informe adjunto)
Designado por Deloitte & Touche Ltda.

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

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS PERIODOS Y TRIMESTRES TERMINADOS EN SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018
(En miles de pesos colombianos excepto la utilidad neta por acción)**

	Trimestre Actual 1 de julio al 30 de septiembre 2019	Trimestre comparativo año anterior 1 de julio al 30 de septiembre 2018	Acumulado Año Actual 1 de enero al 30 de septiembre 2019	Acumulado Año Anterior 1 de enero al 30 de septiembre 2018
INGRESOS DE OPERACIONES ORDINARIAS GENERALES:				
Ingresos financieros cartera	\$ 103.676.156	\$ 94.382.522	\$ 303.295.156	\$ 282.045.000
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses	1.422.817	761.762	5.941.975	4.907.044
Valoración de Inversiones a valor razonable - Instrumentos de deuda	55.458.983	29.070.410	110.544.595	84.194.264
Valoración de Inversiones a valor razonable - Instrumentos de patrimonio	-	318.138	-	318.138
Comisiones y honorarios	865.139	428.093	3.286.794	1.240.157
Valoración de posiciones en corto de operac. repo abierto, simultáneas y transf. temporal de valores	305.214	894.576	2.865.642	2.226.117
Ganancia en venta de inversiones - instrumentos de deuda	3.391.285	503.379	6.876.462	2.577.614
Utilidad en la valoración de operaciones de contado	128.500	6.080	133.930	6.080
Utilidad en la valoración de derivados - de especulación	608.077.019	447.872.978	1.349.830.769	1.090.388.390
Cambios	101.922.558	(10.180.082)	160.813.300	53.283.646
Valoración de derivados - de cobertura	351.722	255.201	810.218	670.026
	875.599.393	564.313.057	1.944.398.841	1.521.856.476
GASTOS DE OPERACIONES:				
Intereses depósitos y exigibilidades	25.623.758	26.025.797	66.717.031	86.842.473
Intereses créditos de bancos y otras obligaciones financieras	20.115.193	15.101.806	68.771.431	40.653.166
Financieros por operaciones del mercado monetario y otros intereses	25.807.237	20.384.844	76.153.057	51.599.424
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago y restituidos	4.950	-	4.950	-
Valoración Inversiones a valor razonable - Instrumentos de deuda	17.785.422	12.201.363	38.609.377	42.345.725
Comisiones	2.636.094	1.307.750	7.899.670	3.074.967
Valoración en posiciones en corto de operac. repo abierto, simultáneas y transf. temporal de valores	412.122	1.226.833	9.238.280	2.809.809
Pérdida en Venta de Inversiones - instrumentos de deuda	1.265.457	837.328	3.750.715	3.294.037
Pérdida en la valoración de operaciones de contado	(62.100)	11.501	-	12.276
Valoración de derivados - de negociación	569.340.762	447.659.422	1.321.978.238	1.087.029.844
Cambios	157.529.397	(9.671.501)	205.184.409	52.316.020
Valoración de derivados - de cobertura	9.115	-	15.482	442
	820.467.407	515.085.143	1.798.322.640	1.369.978.183
RESULTADO OPERACIONAL DIRECTO	55.131.986	49.227.914	146.076.201	151.878.293
OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES - NETO				
INGRESOS OPERACIONALES				
Dividendos y Participaciones	648.776	564.772	1.858.328	1.642.038
Método de participación patrimonial	7.398.997	2.125.095	16.023.711	8.848.415
Otros	13.695.787	13.247.175	62.242.858	87.133.209
	21.743.560	15.937.042	80.124.897	97.623.662
GASTOS OPERACIONALES				
Beneficios a empleados	9.447.987	9.232.944	28.580.348	27.940.449
Honorarios	887.907	954.880	2.650.206	3.013.384
Impuestos y tasas	3.761.373	3.028.129	11.980.368	11.405.576
Arrendamientos	803.979	809.761	1.424.888	1.484.017
Otros	3.423.981	1.092.759	11.102.817	13.836.034
	18.325.227	15.118.473	55.738.627	57.679.460
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DE DETERIORO, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	58.550.319	50.046.483	170.462.471	191.822.495
DETERIORO DE ACTIVOS				
Cartera de créditos	10.453.572	8.769.250	30.918.946	26.425.710
Cuentas por cobrar	145.929	218.115	513.872	683.790
Bienes recibidos en pago y restituidos	50.795	-	448.697	8.216.414
Inversiones - instrumentos de patrimonio	(297.758)	121.620	-	305.722
Otros activos	1.564	(4.084)	10.582	17.142
Componente contraccidico individuales	4.764.067	4.167.872	13.689.961	13.265.200
	15.118.169	13.272.773	45.582.058	48.913.978
DEPRECIACIÓN DE LA PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	466.474	390.871	1.408.829	1.146.910
AMORTIZACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES	405.862	302.834	1.220.997	841.740
GANANCIA (PERDIDA), ANTES DE IMPUESTOS	42.559.814	36.080.005	122.250.587	140.919.867
IMPUESTO A LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS	12.169.993	13.697.671	39.756.550	51.595.274
GANANCIAS (EXCEDENTES) Y PÉRDIDAS	\$ 30.389.821	\$ 22.382.334	\$ 82.494.037	\$ 89.324.593
GANANCIAS POR ACCIÓN	\$ 28,60	\$ 21,06	\$ 77,64	\$ 84,07

Las notas adjuntas son parte integral de los Estados financieros.

CLAUDIA MARIA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

JAIRO PEDRAZA DUBILLOS
Conjador
T.P. No. 36799-T

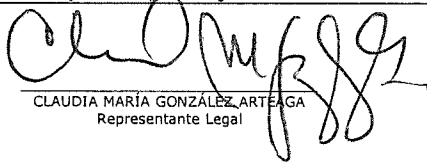
YENNY GUZMÁN MONROY
Revisor Fiscal Suplente
T.P. 126209 -T
(Ver mi informe adjunto)
Designado por Deloitte & Touche Ltda.

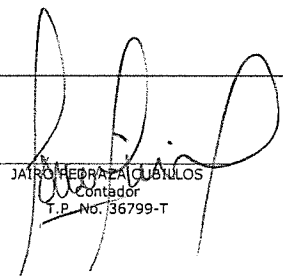
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX

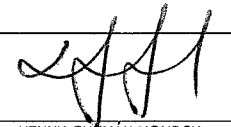
**OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS PERIODOS Y TRIMESTRES TERMINADOS EN SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018
(En miles de pesos colombianos)**

	Trimestre Actual 1 de julio al 30 de septiembre 2019	Trimestre comparativo año anterior 1 de julio al 30 de septiembre 2018	Acumulado Año Actual 1 de enero al 30 de septiembre 2019	Acumulado Año Anterior 1 de enero al 30 de septiembre 2018
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DEL EJERCICIO	\$ 30.389.821	\$ 22.382.334	\$ 82.494.037	\$ 89.324.593
OTRO RESULTADO INTEGRAL				
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo				
Inversiones en Instrumentos de patrimonio, neto impuesto diferido	3.561.398	(3.177.051)	11.744.529	(5.508.925)
Participación de otro resultado integral de asociadas y subordinadas contabilizados utilizando el método de la participación	<u>598.040</u>	<u>(1.200.448)</u>	<u>(188.238)</u>	<u>(1.091.550)</u>
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo	4.159.438	(4.377.499)	11.556.291	(6.600.474)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo				
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA				
Por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, neto impuesto diferido	<u>3.873.531</u>	<u>(80.288)</u>	<u>23.878.369</u>	<u>(7.826.856)</u>
Activos financieros disponibles para la venta	3.873.531	(80.288)	23.878.369	(7.826.856)
COBERTURAS DEL FLUJO DE EFECTIVO				
Coberturas de flujos de efectivo, neto impuesto diferido	<u>(3.427.486)</u>	<u>(493.931)</u>	<u>(3.094.116)</u>	<u>275.629</u>
Otro resultado integral, coberturas del flujo de efectivo	(3.427.486)	(493.931)	(3.094.116)	275.629
OTRAS				
Ajustes en la aplicación por primera vez, neto impuesto diferido	<u>-</u>	<u>(197.477)</u>	<u>588.120</u>	<u>(197.477)</u>
-	-	(197.477)	588.120	(197.477)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	446.045	(771.696)	21.372.373	(7.748.704)
Total otro resultado integral	<u>4.605.483</u>	<u>(5.149.195)</u>	<u>32.928.664</u>	<u>(14.349.178)</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	\$ <u>34.995.304</u>	\$ <u>17.233.139</u>	\$ <u>115.422.701</u>	\$ <u>74.975.415</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal


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

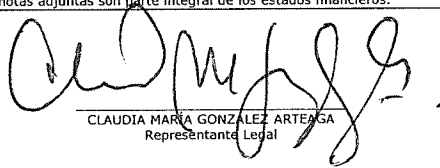

YENNY GUZMÁN MONROY
Revisor Fiscal Suplente
T.P. 126209 -T
(Ver mi Informe adjunto)
Designado por Deloitte & Touche Ltda.

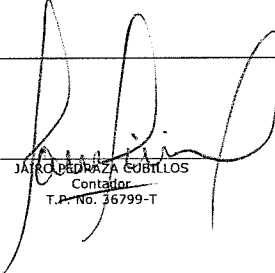
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX

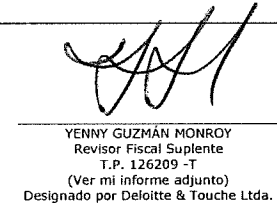
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR EL PERIODO TERMINADO EN SEPTIEMBRE DE 2019
(En miles de pesos colombianos)**

	Reservas					Ganancias acumuladas ejercicios anteriores	Ganancias (excedentes) y pérdidas	Patrimonio de accionistas
	Capital Social	Legal	Estatutaria	Ocasionales	Otro resultado integral			
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	\$ 1.062.556.872	\$ 147.833.262	\$ 49.346.690	\$ 31.501.107	\$ 96.275.086	\$ -	\$ 107.632.899	\$ 1.495.145.916
Traslado a ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	107.632.899	(107.632.899)	-
Distribución de la utilidad neta del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad para pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos en efectivo: \$ 90.853.254	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendo Acciones Preferencial Serie C y de \$ 90.21 fue cancelado en 28 de Junio de 2019	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones ordinarias Serie A y Serie B de \$ 90.21 fue entre 28 de junio de 2019 y 18 de julio de 2018, sobre 1.062.556.872 Acciones	-	10.766.518	-	1.013.127	-	(107.632.899)	-	(95.853.254)
Movimiento del ejercicio	-	-	-	-	32.928.663	-	-	32.928.663
Ganancias (excedentes) y pérdidas	-	-	-	-	-	-	82.494.037	82.494.037
SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019	\$ 1.062.556.872	\$ 158.599.780	\$ 49.346.690	\$ 32.514.234	\$ 129.203.749	\$ -	\$ 82.494.037	\$ 1.514.715.362

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


CLAUDIA MARIA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal


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

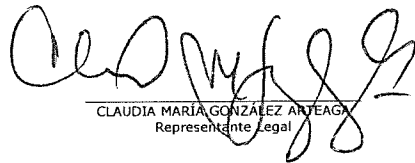

YENNY GUZMÁN MONROY
Revisor Fiscal Suplente
T.P. 126209 -T
(Ver mi informe adjunto)
Designado por Deloitte & Touche Ltda.

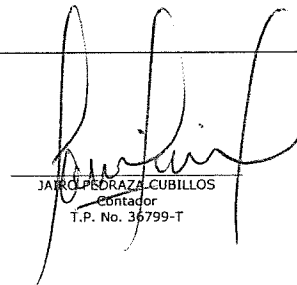
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX

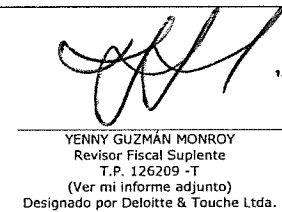
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR EL PERIODO TERMINADO EN SEPTIEMBRE DE 2018
(En miles de pesos colombianos)**

		Reservas					Ganancias acumuladas ejercicios anteriores	Ganancias (excedentes) y pérdidas	Patrimonio de accionistas
	Capital Social	Legal	Estatutaria	Ocasionales	Otro resultado integral				
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	\$ 1.062.556.872	\$ 139.545.280	\$ 49.346.690	\$ 36.945.281	\$ 120.639.787	\$ -	\$ 82.864.966	\$ 1.491.898.876	
Traslado a ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	82.864.966	(82.864.966)	-	
Distribución de la utilidad neta del periodo									
Utilidad para pago de dividendos									
Pago de dividendos en efectivo: \$ 80.021.158									
Dividendo Acciones Preferencial Serie C y de \$ 75.31 fue cancelado en Junio de 2018									
Acciones ordinarias Serie A y Serie B de \$ 75.31 fue entre 4 de agosto de 2018 y 15 de diciembre de 2018, sobre 1.062.556.872 Acciones	-	8.287.982	-	(5.444.174)	-	(82.864.966)	-	(80.021.158)	
Movimiento del ejercicio	-	-	-	-	(14.349.178)	-	-	(14.349.178)	
Ganancias (excedentes) y pérdidas	-	-	-	-	-	-	89.324.593	89.324.593	
SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018	\$ 1.062.556.872	\$ 147.833.262	\$ 49.346.690	\$ 31.501.107	\$ 106.290.609	\$ -	\$ 89.324.593	\$ 1.486.853.133	

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ANTEQUERA
Representante Legal


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


YENNY GUZMÁN MONROY
Revisor Fiscal Suplente
T.P. 126209 -T
(Ver mi informe adjunto)
Designado por Deloitte & Touche Ltda.

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

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR LOS PERIODOS TERMINADOS EN SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018

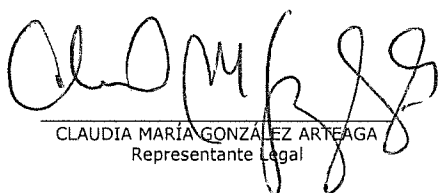
(En miles de pesos colombianos)

	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Ganancias del Ejercicio	\$ 82.494.037	\$ 89.324.593
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto		
Usado en las actividades de operación:		
Impuesto a las ganancias	39.756.550	51.595.274
Deterioro inversiones	-	305.722
Deterioro cartera de créditos	44.410.973	39.500.750
Deterioro cuentas por cobrar	719.643	889.182
Deterioro activos no corriente mantenidos para la venta	448.697	8.216.414
Deterioro otros activos	2.744	1.911
Gasto de Cesantías	635.286	661.753
Depreciaciones de propiedad, planta y equipo	1.408.829	1.146.910
Amortizaciones de intangibles	1.220.996	841.740
(Utilidad) Pérdida en venta de activos no corriente mantenidos para la venta, neto	(21.550)	113.000
(Utilidad) Pérdida en venta de propiedad y equipo, neto	(7.348)	26
(Utilidad) Pérdida en venta de inversiones, neto	(3.125.747)	716.424
Reintegro de provisión de inversiones	2.824.694	251.926
Reintegro de provisión de cartera de créditos	(55.042.049)	(77.891.521)
Reintegro de provisión cuentas por cobrar	(665.704)	(1.108.122)
Reintegro de provisión activos no corriente mantenidos para la venta	(80.500)	-
Valoración de inversiones con cambios en resultados	(71.935.218)	(42.166.677)
Valoración de inversiones con cambios en el ORI	131.324.422	92.987.590
Ganancias metodo de participación con cambios en resultados	(16.023.711)	(4.949.823)
Valoración Instrumentos financieros de Derivados con cambios en resultados - Negociación	27.986.461	3.352.351
Valoración Instrumentos financieros de Derivados con cambios en resultados - Cobertura	794.736	669.584
Valoración Instrumentos financieros de Derivados con cambios en el ORI - Cobertura	8.720.708	(210.057)
Superávit por el método de participación patrimonial ORI	32.928.664	(14.349.178)
Aumento en cartera de créditos	(270.412.678)	(11.922.314)
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	10.843.951	(33.151.088)
Causación de Intereses de cartera de créditos	(256.405.276)	(243.354.185)
Adiciones activos no corrientes mantenidos para la venta	(448.696)	(8.386.414)
Aumento activo por impuesto diferido	(103.275.158)	(3.652.462)
Disminución (Aumento) en otros activos	4.576.148	(367.869)
Aumento depósitos y exigibilidades	104.594.787	224.648.804
Aumento (disminución) cuentas por pagar	27.895.959	(5.394.811)
Aumento (disminución) Pasivo por Impuestos diferidos	60.979.979	(4.759.807)
Aumento (disminución) otros pasivos	15.992.854	(85.080)
Aumento (disminución) en Pasivo Estimado y Provisiones	92.745	(417.379)
Aumento beneficios a empleados	687.577	989.389
Causación de Instrumentos Financieros a Costo Amortizado	136.100.722	131.271.916
Reexpresión de cartera de créditos	131.806.948	7.497.032
Reexpresión de cuentas por cobrar intereses	1.828.412	98.973
Reexpresión de créditos y otras obligaciones financieras	170.432.120	(22.809.165)
Reexpresión de arrendamientos financieros	78.924	(7.841)
Causación de créditos de bancos y otras obligaciones financieras	68.485.714	40.653.166
Causación de arrendamientos financieros	285.718	232.377
Pago de cesantías	(859.750)	(882.907)
Dividendos Recibidos	-	4.794.814
Aumento (disminución) otros resultado integral	26.455	-
Intereses pagados Instrumentos Financieros a Costo Amortizado	(1.768.595.833)	(879.327.370)
Intereses recibidos de inversiones	(59.919.795)	(64.612.262)
Intereses recibidos de cartera de créditos	248.078.176	241.262.395
Total ajustes	(1.330.848.421)	(567.106.909)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(1.248.354.384)	(477.782.316)

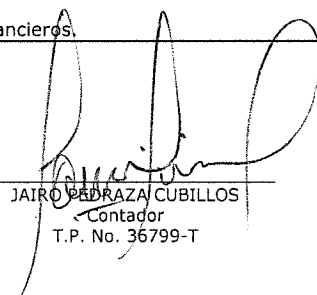
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.- BANCÓLDEX**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO****POR LOS PERIODOS TERMINADOS EN SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018****(En miles de pesos colombianos)**

	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución en Operaciones de Mercado Monetario	120.972.520	21.417.338
Aumento en inversiones	(11.503.846.693)	(118.298.984)
Compra de inversiones de títulos de deuda	(6.667.026.506)	(6.512.466.956)
Compra propiedades y equipo	(2.312.408)	(737.934)
Compra activo intangible	(175.292)	(1.131.350)
Producto de la venta de propiedades y equipo	123.719	-
Producto de la venta de Inversiones en títulos de deuda	6.695.812.566	6.275.612.451
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	102.050	-
Liquidación Instrumentos financieros de Derivados - Negociación	11.520.172.214	79.108.695
Liquidación Instrumentos financieros de Derivados - Cobertura	(5.954.676)	(1.839.845)
Desembolso de cartera de créditos	(3.514.166.517)	(2.983.462.420)
Recaudo de Capital Cartera de créditos	<u>3.344.477.636</u>	<u>2.557.348.044</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(11.821.387)</u>	<u>(684.450.961)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Captación en Instrumentos Financieros a Costo Amortizado	1.842.351.586	839.250.000
(Disminución) aumento posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas	(34.920.850)	86.943.979
Endeudamiento de Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	942.834.530	550.539.323
Aumento aceptaciones bancarias	3.288.070	3.997.730
Pasivo Arrendamiento financiero	1.789.012	711.552
Pago de endeudamiento de créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(1.423.095.268)	(333.908.858)
Pago de arrendamientos financieros	(1.090.745)	(639.783)
Pago de Dividendos	<u>(95.853.255)</u>	<u>(80.021.157)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	<u>1.235.303.080</u>	<u>1.066.872.786</u>
DISMINUCIÓN NETA EN EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	(24.872.691)	(95.360.491)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL COMIENZO DEL PERIODO	<u>122.547.167</u>	<u>131.576.842</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>\$ 97.674.476</u>	<u>\$ 36.216.351</u>

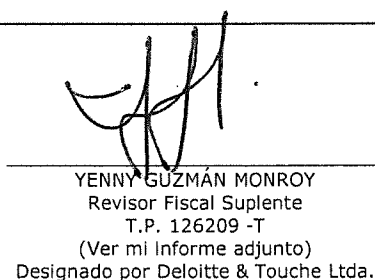
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal



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



YENNY GUZMÁN MONROY
Revisor Fiscal Suplente
T.P. 126209 -T
(Ver mi Informe adjunto)
Designado por Deloitte & Touche Ltda.

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

INFORME A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS TERCER TRIMESTRE 2019

(En miles de pesos colombianos, excepto donde se indique lo contrario)

1. ENTIDAD INFORMANTE

El Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. – BANCÓLDEX, es una sociedad de economía mixta del Orden Nacional, organizada como establecimiento de crédito bancario, vinculada al Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, establecida y organizada conforme a las leyes colombianas a partir del 1º de enero de 1992, de conformidad con lo dispuesto por la Ley 7ª y el Decreto 2505 de 1991; el término de duración es de 99 años contados a partir del 30 de diciembre de 1992 y, de acuerdo con la Resolución No. 0652 del 15 de abril de 1996 de la Superintendencia Financiera de Colombia, el término de duración del Banco se extiende hasta el 30 de diciembre de 2091.

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.

Tiene su domicilio en la ciudad de Bogotá, D.C., no posee sucursales ni agencias.

Su objeto social consiste en financiar, en forma principal pero no exclusiva, las actividades relacionadas con la exportación y con la industria nacional actuando para tal fin como banco de descuento o redescuento antes que como intermediario directo.

También puede realizar operaciones de crédito, inclusive para financiar a los compradores de exportaciones colombianas, descontar créditos otorgados por otras instituciones financieras, otorgar y recibir avales y garantías en moneda legal o extranjera y demás actividades autorizadas por el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero y normas reglamentarias vigentes.

El Banco tiene control sobre la Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A. – Fiducóldex, con una participación del 89.32%, sociedad anónima de economía mixta indirecta del orden nacional, sometida a inspección y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia, 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 Superintendencia Financiera de Colombia), con sede en Bogotá D.C, que tiene por objeto social la celebración de un contrato de fiducia mercantil con la Nación, (representada por BANCÓLDEX), para promover las exportaciones colombianas y cumplir otros fines estipulados en el Decreto 663 de 1993, tales como, la celebración de contratos de fiducia mercantil en todos sus aspectos y modalidades, así como, la realización de todas las operaciones, negocios, actos, encargos y servicios propios de la actividad fiduciaria.

Igualmente a partir del 28 de mayo de 2003, configuró una situación de control sobre Arco Grupo Bancóldex S.A. (antes Leasing Bancóldex S.A.), con una participación del 87.45%, sociedad de economía mixta de creación indirecta, no adscrita ni vinculada a ningún Ministerio y asimilada a una empresa industrial y comercial del Estado, de nacionalidad colombiana y domiciliada en la ciudad de Bogotá D.C., organizada como compañía de financiamiento comercial, sometida a inspección y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia, creada mediante escritura pública 1557 de 1994 otorgada en la Notaría 4ª del Círculo de Bogotá (autorización de funcionamiento contenida en la Resolución 718 de 1994 por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia).

2. INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

Los estados financieros del Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. - Bancóldex para el trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2019, han sido preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF) y en especial lo requerido por la NIC 34 – Información Financiera Intermedia y las disposiciones emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia aplicable a los Estados Financieros Separados Intermedios.

La presentación de estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que se hagan estimados y supuestos que afectan los montos reportados y revelados en los estados financieros, sin disminuir la fiabilidad de la información financiera, anotando que los resultados reales pueden diferir de dichos estimados. En razón a esto, los estimados y supuestos son revisados constantemente, reconociendo dicha revisión en el periodo en el cual se realiza si la misma afecta dicho período; o en el período de la revisión y los períodos futuros, si afecta tanto el período actual como el futuro.

La Administración concluye que los estados financieros intermedios presentan razonablemente la situación financiera. Estos estados financieros intermedios no incluyen toda la información requerida para los estados financieros de fin de año (plantillas de taxonomía XBRL) y deben ser leídos e interpretados en conjunto con los estados financieros y notas del Banco publicados para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las mismas políticas contables y metodologías de cálculo aplicadas en los Estados Financieros del Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. – Bancóldex al 31 de diciembre de 2018, han sido aplicadas en estos Estados Financieros Intermedios.

El Banco ha aplicado las modificaciones e interpretaciones de estándares efectivas a partir de Enero 1 de 2019, que fueron reveladas en la Nota 5 de los Estados Financieros a Diciembre de 2018.

A continuación, el análisis realizado por parte del Banco en relación con la NIIF 16:

NIIF 16 – Arrendamientos - El contexto de la norma se centra en la identificación de la existencia de un derecho de uso dentro de los contratos de arrendamientos, lo que afectaría principalmente la contabilidad del arrendatario ya que se elimina la distinción que se hacía anteriormente entre arrendamientos financieros y operativos. Lo anterior, implica el reconocimiento de un activo por derecho de uso del activo en cuestión y un pasivo por arrendamiento.

Por otro lado, la NIIF 16 "Arrendamientos", aplicable a todos los contratos de arrendamientos, establece los principios que aplicará el Banco para presentar información útil a los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los arrendamientos y flujos de efectivo que surgen de este tipo de contratos.

Una vez finalizado el análisis de los contratos, el impacto para la implementación de la NIIF 16, se detalla a continuación:

Valor del activo de propiedad, planta y equipo por derechos de uso	\$	2.055.345
Valor del Pasivo por Arrendamiento		1.536.061
Valor positivo en el patrimonio contable por la aplicación por primera vez de esta norma		429.285
Valor del Pasivo estimado por desmantelamiento		90.000

4. COMENTARIOS DE LA ADMINISTRACIÓN

Para 2019, la meta de desembolsos del Banco es de \$ 5,7 billones, que representa un crecimiento de 19% con respecto a lo ejecutado en 2018. El Banco se ha planteado alcanzar la meta enfocándose en los siguientes frentes estratégicos:

- a. Financiar el comercio exterior y la internacionalización del sector empresarial: el Banco mantendrá como prioritaria la atención al sector exportador a través de distintas líneas de acción desde lo financiero y lo no financiero, teniendo en cuenta su mandato inicial como Banco de Comercio Exterior de Colombia.
 - La meta para 2019, es desembolsar \$ 1,3 billones.
 - Con corte a septiembre 30 de 2019, Bancóldex había desembolsado \$1.057.545.385, es decir, 81% de avance frente a la meta del año.
- b. Emprendimiento y productividad de las Mipymes: para Bancóldex el fomento del emprendimiento y la productividad principalmente en el segmento de las micro, pequeñas y medianas empresas es un foco estratégico y se alinea con las políticas definidas por el Gobierno Nacional.
 - Para 2019, a través de este frente estratégico se presupuesta desembolsar \$0,98 billones a las microempresas y \$2,08 billones a las Pymes.
 - Con corte a septiembre 30 de 2019, se han desembolsado \$616.336.061 a las micros y \$1.076.633.675 a Pymes.
- c. Crecimiento verde- mitigación y adaptación del cambio climático: el Banco ha sido tradicionalmente una entidad pionera en la promoción y financiación de proyectos verdes como las energías alternativas. Para esto, en el mediano y largo plazo el Banco continuará financiando y estructurando proyectos verdes de mitigación y adaptación del cambio climático, de energías alternativas y sus infraestructuras, de economía circular, entre otros.
 - A través de este frente estratégico, Bancóldex se ha propuesto desembolsar créditos por \$320.000.000.
 - Al finalizar septiembre de 2019, se habían desembolsado créditos por \$132.262.955.
- d. Bancóldex como instrumento de política pública para el mantenimiento del tejido empresarial colombiano: como instrumento de política pública del Gobierno colombiano, Bancóldex acompañará los lineamientos que señale el Gobierno para fomentar la productividad y la competitividad de las empresas.
 - La meta propuesta para 2019 es desembolsar \$ 1,6 billones.
 - Con corte a septiembre 30 de 2019, Bancóldex había desembolsado créditos por \$903.231.367.

5. GESTIÓN FINANCIERA

Frente a diciembre de 2018, el activo del Banco presentó un incremento de \$207.289.129. Esta variación obedece principalmente al dinamismo en la colocación de Cartera de Créditos que presenta un incremento de \$318.925.687.

Al cierre de septiembre 2019 se han desembolsado \$2.115.451.166 a una tasa promedio ponderada de DTF + 3.01% y a un plazo promedio de 3.7 años y en dólares USD 427.332 a una tasa promedio de Libor + 1.77 y a un plazo promedio de 0.9 años.

De otra parte las inversiones y operaciones del mercado monetario presentaron una disminución de \$ 59.803.456. La reducción corresponde principalmente a que ya no es requerido mantener en portafolio los excesos de liquidez de las emisiones de Bonos dirigidas, debido a la asignación de estos recursos a operaciones de cartera.

Comparado con diciembre de 2018, el pasivo del Banco tuvo un incremento de \$187.719.682, que se explica principalmente con el aumento de la captación de recursos en pesos (incluyendo operaciones repo pasivas) por \$ 317.957.214, dentro del cual se destaca la captación de \$380.200.528 a través de la Cuenta de Ahorros institucional. Este incremento de la deuda en moneda local es compensado por la cancelación de obligaciones financieras en \$240.497.877.

El patrimonio presentó un incremento de \$ 19.569.447 con respecto a diciembre de 2018, representada principalmente por la variación de la utilidad acumulada de septiembre de 2019 por \$82.494.037 frente a \$107.632.899 de diciembre de 2018 y al incremento del Otro Resultado Integral en \$32.928.664.

A septiembre de 2019, el resultado operacional presentó una disminución de \$5.802.092 frente al mismo periodo del año anterior, esta variación se explica por los siguientes motivos: i) menor margen bruto de cartera en pesos por \$ 2.654.350, causada por el incremento del indicador IPC que impacta el costo del pasivo, ii) menor margen bruto de cartera de USD por \$8.328.293, debido al incremento del costo de los recursos del BID, y iii) menor margen de Forward / Cambios por \$3.067.201, debido a las condiciones desfavorables del mercado presentadas. Lo anterior se compensa parcialmente con la mayor valoración del portafolio por \$ 6.709.224, ocasionado principalmente por la venta realizada en el mes de julio del portafolio que se encontraba clasificado como disponible para la venta.

La utilidad acumulada a septiembre de 2019 \$82.494.037 fue inferior a la acumulada el mismo período de 2018 en \$6.830.556. Lo anterior se origina por el menor resultado operacional explicado anteriormente \$5.802.092, por el menor reintegro de provisiones de cartera \$25.687.535, explicado por la revisión al modelo de provisiones para cartera de redescuento realizado en 2018. Esta menor generación de utilidad se compensa parcialmente con menores impuestos de renta por \$11.838.724, mayores ingresos por aplicación del método de participación por \$7.175.296 y menores gastos / otros por \$1.940.833.

6. HECHOS SIGNIFICATIVOS Y TRANSACCIONES

Los estados financieros intermedios no reportan hechos significativos para ser revelados.

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

A la fecha de presentación, la Administración no tiene conocimiento de la existencia de hechos ocurridos después de los periodos que se informan, que sea necesario revelar.