

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

*Estados Financieros Separados Condensados de Período Intermedio
al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 y por los
Períodos Terminados el 30 de septiembre de 2021 y 2020 e Informe
del Revisor Fiscal*



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

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

Introducción

He revisado el estado de situación financiera condensado separado adjunto de BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. – BANCÓLDEX, al 30 de septiembre de 2021, y los correspondientes estados condensados separados de resultados y de otro resultado integral relativos al período de nueve y tres meses terminado en dicha fecha, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo para el período de nueve meses terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables más importantes y otras notas explicativas; junto con el reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL).

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

Alcance de la Revisión

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

Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta y el reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL), no presenta, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. – BANCÓLDEX, al 30 de septiembre de 2021, así como sus resultados por el período de nueve y tres meses terminado en dicha fecha y sus flujos de efectivo por el período de nueve meses terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia incluyendo la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia e instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Párrafo de Énfasis

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



JUAN CARLOS SÁNCHEZ NIÑO

Revisor Fiscal

T.P. 142.082-T

Designado por Deloitte & Touche Ltda.

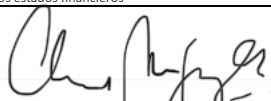
12 de noviembre de 2021.

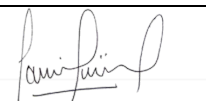
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX

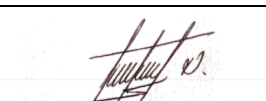
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
AL 30 DE SEPTIEMBRE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(En miles de pesos colombianos)

ACTIVO	Nota	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020	PASIVO	Nota	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	\$ 164.158.352	\$ 160.623.765	Instrumentos financieros a costo amortizado	7	\$ 4.765.034.262	\$ 3.996.507.900
Instrumentos Financieros				Instrumentos financieros derivados	5.7	39.613.087	177.118.551
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de deuda	5.1	598.906.480	498.626.324	Créditos de bancos y otras obligaciones financieras a costo amortizado	8	2.811.590.281	4.231.600.789
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de deuda	5.2	1.220.127.137	1.113.028.701	Pasivo por arrendamientos		7.079.559	3.930.581
Inversiones a costo amortizado	5.3	5.043.074	17.627.454	Pasivos por impuestos corrientes, neto		16.024	-
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de patrimonio	5.4	308.210.475	330.370.589	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar		145.649.123	79.416.527
Inversiones en asociadas	5.5	-	11.194.423	Beneficios a los empleados		8.441.348	7.897.504
Inversiones en subsidiarias	5.6	47.281.769	48.951.867	Pasivos estimados y provisiones		275.480	477.551
Instrumentos financieros derivados	5.7	52.582.907	44.950.307	Otros pasivos		255.997.103	240.889.382
Otros activos financieros		245.638.609	373.798.412	Pasivo por impuestos diferidos, neto		-	7.389.488
Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, neto	6	6.418.276.281	7.399.239.450				
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto		87.298.466	153.328.782	Total pasivo		8.033.696.267	8.745.228.273
Activos por impuestos corrientes, neto		-	31.456.959				
Otros activos no financieros		70.188.520	51.957.116	PATRIMONIO	9		
Activos mantenidos para la venta, neto		12.711.263	12.516.481	Capital social		1.062.594.968	1.062.594.968
Propiedades y equipo, neto		37.665.424	38.214.969	Reserva legal		184.565.184	171.287.664
Propiedades y equipo en arrendamiento operativo		13.183.810	9.064.357	Reservas ocasionales		32.606.525	27.845.177
Propiedades de Inversión		6.263.217	6.263.217	Reservas estatutarias		49.346.690	49.346.690
Activos por bienes en uso		7.139.287	4.093.671	Prima en colocación de acciones		15.795	15.795
Activos intangibles distintos de la plusvalía		6.943.287	8.176.418	Otro resultado integral		(45.849.622)	124.461.204
Activos por impuestos diferidos, neto		56.728.747	-	Ganancia del ejercicio		41.371.298	132.703.491
				Total del Patrimonio		1.324.650.838	1.568.254.989
Total activo		\$ 9.358.347.105	\$ 10.313.483.262	Total pasivo y patrimonio		\$ 9.358.347.105	\$ 10.313.483.262

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros


CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal


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

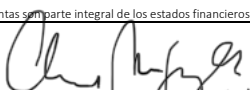

JUAN CARLOS SANCHEZ NIÑO
Revisor Fiscal
T.P. 142082-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe adjunto)

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

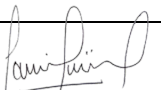
ESTADOS DE RESULTADOS SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERÍODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS EL 30 SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020
(En miles de pesos colombianos excepto la utilidad neta por acción)

Nota	Acumulado Año Actual 1 de enero al 30 de septiembre 2021	Acumulado Año Anterior 1 de enero al 30 de septiembre 2020	Trimestre Actual 1 de julio al 30 de septiembre 2021	Trimestre año anterior 1 de julio al 30 de septiembre 2020
INGRESOS DE OPERACIONES ORDINARIAS GENERALES:				
Ingresos financieros cartera	\$ 245.868.977	\$ 350.211.146	\$ 80.782.693	\$ 123.517.821
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda, neto	110.735.465	192.048.385	29.474.226	53.334.475
Valoración a costo amortizado de inversiones, neto	108.875	37.790	31.959	36.498
Comisiones y honorarios	2.947.136	3.343.489	1.554.029	858.834
Valoración de posiciones en corto de operac. repo abierto, simultáneas y transf. temporal de valores, neto	128.249	-	-	-
Ganancia en venta de inversiones - instrumentos de deuda, neto	-	669.158	16.929	583.568
Ganancia en venta de inversiones - instrumentos de patrimonio, neto	8.574.621	-	-	-
Valoración de operaciones de contado, neto	-	40.169	-	40.169
Valoración de derivados - de especulación, neto	51.522.116	21.734.751	7.265.688	-
Utilidad en venta de bienes recibidos en pago y restituidos	-	332.418	-	332.418
Valoración de derivados - de cobertura, neto	114.524.538	84.683.484	7.735.008	83.839.083
Ingresos operacionales leasing	35.321.772	9.026.859	10.811.761	8.905.295
	569.731.749	662.127.649	137.672.293	271.448.161
GASTOS DE OPERACIONES:				
Intereses depósitos y exigibilidades	60.614.427	92.270.346	19.292.989	33.593.693
Intereses créditos de bancos y otras obligaciones financieras	35.830.142	69.476.222	9.242.871	19.744.122
Financieros por operaciones del mercado monetario y otros intereses, neto	44.624.419	52.277.297	18.632.564	14.439.526
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago y restituidos	411.801	-	399.891	-
Comisiones	15.170.792	11.287.434	4.867.113	5.162.146
Valoración en posiciones en corto de operac. repo abierto, simultáneas y transf. temporal de valores, neto	-	1.750.911	51.347	64.682
Pérdida en venta de inversiones - instrumentos de deuda, neto	1.882.994	-	-	-
Valoración de derivados - de especulación, neto	-	-	-	23.595.216
Pérdida por diferencia en cambio, neto	274.608.379	244.295.365	33.271.863	96.111.136
	433.142.954	471.357.575	85.758.638	192.710.521
RECUPERACIÓN (DETERIORO) DE ACTIVOS				
Cartera de créditos, neto	13.604.955	19.853.744	2.524.618	5.214.407
Operaciones de leasing financiero, neto	(7.188.123)	2.292.707	(1.577.496)	2.292.707
Operaciones de leasing Operativo, neto	11.183	8	-	8
Cuentas por cobrar, neto	(3.224.825)	(339.479)	(749.841)	(273.562)
Bienes recibidos en pago y restituidos	(7.188.078)	(3.268.588)	(2.933.652)	(1.950.985)
Otros activos	(69.324)	(14.623)	(46.076)	(14.274)
Componente contraccíclico individuales, neto	3.147.879	4.971.216	581.085	5.191.424
	(906.333)	23.494.985	(2.201.362)	10.459.725
RESULTADO OPERACIONAL DIRECTO	135.682.462	214.265.059	49.712.293	89.197.365
OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES - NETO				
OTROS INGRESOS OPERACIONALES				
Dividendos y Participaciones	1.360.344	1.664.761	472.392	469.456
Método de participación patrimonial, neto	735.188	13.942.550	887.753	8.843.569
Otros ingresos	15.637.666	5.103.244	1.848.571	2.438.615
	17.733.198	20.710.555	3.208.716	11.751.640
OTROS GASTOS OPERACIONALES				
Beneficios a empleados	39.433.682	31.396.143	13.340.238	11.768.921
Honorarios	3.570.795	3.979.113	1.216.893	2.235.508
Impuestos y tasas	16.715.355	19.353.587	4.992.976	8.720.016
Arrendamientos	4.076.883	2.182.805	1.668.659	1.063.726
Depreciaciones	2.197.128	1.613.344	771.881	678.345
Amortizaciones	1.264.162	1.265.920	409.116	463.685
Otros gastos	19.142.754	13.451.121	6.620.458	4.782.120
	86.400.759	73.242.033	29.020.221	29.712.321
GANANCIA, ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	67.014.901	161.733.581	23.900.788	71.236.684
IMPUESTO A LA RENTA	25.643.603	57.864.797	9.333.638	26.964.162
GANANCIA DEL EJERCICIO	\$ 41.371.298	\$ 103.868.784	\$ 14.567.150	\$ 44.272.522
GANANCIA POR ACCIÓN	9.2 \$ 38,93	\$ 97,75	\$ 13,71	\$ 41,67

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros



CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal



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



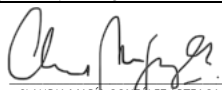
JUAN CARLOS SANCHEZ NIÑO
Revisor Fiscal
T.P. 142082 -T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe adjunto)

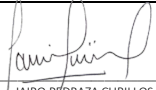
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX

OTROS RESULTADOS INTEGRALES SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERÍODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS EL 30 SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020
(En miles de pesos colombianos)

	Acumulado año actual 1 de enero al 30 de septiembre 2021	Acumulado año anterior 1 de enero al 30 de septiembre 2020	Trimestre año Actual 1 de julio al 30 de septiembre 2021	Trimestre año anterior 1 de julio al 30 de septiembre 2020
GANANCIA DEL EJERCICIO	\$ 41.371.298	\$ 103.868.784	\$ 14.567.150	\$ 44.272.522
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo:				
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO, NETO IMPUESTO DIFERIDO				
Valoración a valor razonable fondo de capital privado	(57.152.720)	(7.635.479)	(18.746)	(134.499)
Valoración a valor razonable de instrumentos de patrimonio	6.006.709	(11.491.091)	4.472.376	1.802.775
Valoración a valor razonable fondo de capital privado en moneda extranjera	13.917.180	4.569.620	4.712.962	(54.372)
	(37.228.831)	(14.556.950)	9.166.592	1.613.904
REVALUACIÓN DE PROPIEDAD Y EQUIPO, NETO IMPUESTO DIFERIDO				
Edificios	(489.455)	-	(489.455)	-
	(489.455)	-	(489.455)	-
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo	(37.718.286)	(14.556.950)	8.677.137	1.613.904
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo:				
INVERSIONES ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA, NETO IMPUESTO DIFERIDO				
Valoración de instrumentos de deuda TES Tasa Fija	8.277.024	18.751.761	13.104.388	375.007
Valoración de instrumentos de deuda TES Verdes Tasa Fija	2.331	-	2.331	-
Desvaloración de instrumentos de deuda Bonos Yankess	(142.836.802)	(28.660.546)	(52.369.821)	24.744.665
	(134.557.447)	(9.908.785)	(39.263.102)	25.119.672
PROPIEDAD Y EQUIPO				
Vehiculos	(8.583)	-	-	-
	(8.583)	-	-	-
COBERTURAS DE FLUJOS DE EFECTIVO, NETO IMPUESTO DIFERIDO	2.141.033	(17.210.833)	308.292	(9.079.333)
Coberturas del flujo de efectivo	2.141.033	(17.210.833)	308.292	(9.079.333)
PARTICIPACIÓN DE ORI DE ASOCIADAS Y SUBSIDIARIAS CONTABILIZADAS AL MPP				
Inversiones en subsidiarias	1	(11.623.303)	-	(10.391.196)
Inversiones en asociadas	(169.862)	246.994	-	102.432
	(169.861)	(11.376.309)	-	(10.288.764)
OTRAS				
Ajustes en la aplicación por primera vez, neto impuesto diferido	2.318	-	2.318	-
	2.318	-	2.318	-
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(132.592.540)	(38.495.927)	(38.952.492)	5.751.575
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL	(170.310.826)	(53.052.877)	(30.275.355)	7.365.479
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	\$ (128.939.528)	\$ 50.815.907	\$ (15.708.205)	\$ 51.638.001

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros


CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal


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

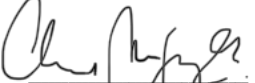

JUAN CARLOS SANCHEZ NIÑO
Revisor Fiscal
T.P. 142082-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe adjunto)

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

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

Nota	Reservas				Prima en colocación de acciones	Otro resultado integral	Ganancia acumulada	Ganancia del ejercicio	Patrimonio de accionistas
	Capital Social	Legal	Estatutaria	Ocasionales					
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	\$ 1.062.556.872	\$ 158.599.780	\$ 49.346.690	\$ 32.514.234		\$ 136.369.372		\$ 126.833.936	\$ 1.566.220.884
Traslado a ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	126.833.936	(126.833.936)	-
Distribución de la utilidad neta del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad para pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos en efectivo: \$ 118.815.109	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendo Acciones Preferencial Serie C y de \$ 111.82 fue cancelado el 15 diciembre de 2020 y el 4 de enero de 2021.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones ordinarias Serie A y Serie B de \$ 111.82 fue cancelado el 29 de julio de 2020, sobre 1.062.556.872 Acciones	-	12.687.884	-	(4.669.057)	-	-	(126.833.936)	-	(118.815.109)
Capitalización	38.096	-	-	-	15.795	-	-	-	53.891
Movimiento del ejercicio	-	-	-	-	-	(53.052.877)	-	-	(53.052.877)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	103.868.784	103.868.784
SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020	\$ 1.062.594.968	\$ 171.287.664	\$ 49.346.690	\$ 27.845.177	\$ 15.795	\$ 83.316.495	\$ -	\$ 103.868.784	\$ 1.498.275.573
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	\$ 1.062.594.968	\$ 171.287.664	\$ 49.346.690	\$ 27.845.177	\$ 15.795	\$ 124.461.204	\$ -	\$ 132.703.491	\$ 1.568.254.989
Traslado a ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	132.703.491	(132.703.491)	-
Distribución de la utilidad neta del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad para pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos en efectivo: \$ 114.664.623	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendo Acciones Preferencial Serie C y de \$ 107.91 fue cancelado el 15 diciembre de 2021 y el 4 de enero de 2021.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones ordinarias Serie A y Serie B de \$ 107.91 fue cancelado el 29 de julio de 2021, sobre 1.062.594.968 Acciones	-	13.277.520	-	4.761.348	-	-	(132.703.491)	-	(114.664.623)
Movimiento del ejercicio	-	-	-	-	-	(170.310.826)	-	-	(170.310.826)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	41.371.298	41.371.298
SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021	\$ 1.062.594.968	\$ 184.565.184	\$ 49.346.690	\$ 32.606.525	\$ 15.795	\$ (45.849.622)	\$ -	\$ 41.371.298	\$ 1.324.650.838

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros


CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal


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


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

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

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020 (En miles de pesos colombianos)

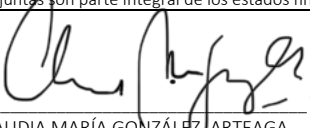
	30 de septiembre 2021	30 de septiembre 2020
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Ganancias del ejercicio	\$ 41.371.298	\$ 103.868.784
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto usado en las actividades de operación:		
Impuesto a las ganancias	25.643.603	57.864.796
Deterioro cartera de créditos	54.796.867	37.162.291
Deterioro cuentas por cobrar	8.843.666	1.574.897
Deterioro activos no corriente mantenidos para la venta	7.188.078	3.268.588
Deterioro otros activos	32.198	17.428
Gasto de Cesantías	1.013.711	698.036
Depreciaciones de propiedad y equipo	577.441	509.663
Depreciaciones propiedades y equipo en arrendamiento operativo	295.284	66.951
Depreciaciones de bienes en uso	1.324.401	1.036.730
Amortizaciones de intangibles	1.264.162	1.265.920
Pérdida en venta de activos no corriente mantenidos para la venta, neto	4.082	-
Pérdida (Ganancia) en venta de propiedad y equipo, neto	15.576	(380)
Ganancia en venta de inversiones, neto	(6.691.627)	(669.158)
Reintegro de provisión de cartera de créditos	(64.335.652)	(64.283.048)
Reintegro de provisión cuentas por cobrar	(5.618.824)	(1.235.140)
Reintegro de provisión activos no corriente mantenidos para la venta	(10.839.354)	-
Valoración de inversiones con cambios en resultados	(110.844.340)	(192.086.175)
Ganancias método de participación patrimonial	(735.188)	(13.942.549)
Valoración Instrumentos financieros de Derivados con cambios en resultados - Negociación	(51.522.116)	(21.774.920)
Valoración Instrumentos financieros de Derivados con cambios en resultados - Cobertura	(114.524.538)	(84.683.484)
Subtotal	(264.112.570)	(275.209.554)
Variación en cuentas de operaciones		
Disminución en otros resultado integrales	(170.310.826)	(52.998.986)
Disminución en instrumentos financieros derivados	20.908.590	31.206.684
Disminución (aumento) en cartera de créditos	990.501.954	(1.566.993.335)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	44.979.075	(139.989.655)
Aumento activo por impuesto diferido, neto	(64.118.235)	(29.796.765)
Disminución (Aumento) en otros activos	31.019.756	(33.643.516)
Aumento cuentas por pagar	40.605.017	54.893.095
Aumento otros pasivos	15.107.721	60.534.528
(Disminución) aumento en pasivo estimado y provisiones	(202.071)	499.870
Aumento beneficios a empleados	639.525	2.977.831
Causación de instrumentos financieros a costo amortizado	108.240.688	143.360.800
Reexpresión de banco en moneda extranjera	(2.012.286)	2.497.976
Reexpresión de créditos y otras obligaciones financieras	400.829.490	570.143.216
Reexpresión de arrendamientos financieros	41.912	197.238
Causación de créditos de bancos y otras obligaciones financieras	35.456.018	69.239.675
Causación de arrendamientos financieros	374.059	236.548
Pago de cesantías	(1.109.392)	(841.165)
Intereses pagados instrumentos financieros a costo amortizado	(6.206.800.567)	(5.480.808.350)
Intereses recibidos de inversiones	38.106.976	242.750.322
Subtotal	(4.717.742.596)	(6.126.533.989)
Total ajustes	(4.981.855.166)	(6.401.743.543)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(4.940.483.868)	(6.297.874.759)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución (aumento) en operaciones de mercado monetario	128.159.802	(331.417.710)
Aumento en inversiones	256.224.608	47.336.680
Compra de inversiones de títulos de deuda	(2.226.915.107)	(3.429.742.474)
Adiciones activos no corrientes mantenidos para la venta	(4.079.501)	(16.205.399)
Compra propiedades y equipo	(46.972)	(4.713.000)
Compra propiedades y equipo en arrendamiento operativo	(4.414.737)	(9.870.895)
Compra bienes en uso	(4.372.735)	(1.373.848)
Compra activo intangible	(31.031)	(740.910)
Producto de la venta de propiedades y equipo	3.500	-
Producto de la venta de bienes en uso	2.718	-

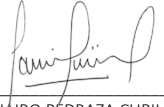
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.- BANCÓLDEX

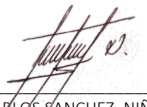
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020
(En miles de pesos colombianos)**

	30 de septiembre 2021	30 de septiembre 2020
Producto de la venta de inversiones en títulos de deuda	1.891.085.102	2.870.200.003
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	<u>7.531.913</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión	<u>43.147.560</u>	<u>(876.527.553)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Captación en Instrumentos Financieros a Costo Amortizado	6.584.588.132	6.296.007.244
Aumento (disminución) posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas	282.498.110	(17.755.500)
Endeudamiento de Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	1.222.625.688	3.722.278.124
Pasivo por arrendamiento financiero	4.372.735	1.348.644
Pago de endeudamiento de Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(3.078.921.704)	(2.545.103.525)
Pago de arrendamientos financieros	(1.639.729)	(1.268.358)
Pago de Dividendos	<u>(114.664.623)</u>	<u>(118.815.109)</u>
Efectivo neto provisto por en las actividades de financiación	<u>4.898.858.609</u>	<u>7.336.691.520</u>
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	2.012.286	(2.497.976)
AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	3.534.587	159.791.232
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL COMIENZO DEL PERIODO	<u>160.623.765</u>	<u>57.059.733</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>\$ 164.158.352</u>	<u>\$ 216.850.965</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


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

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

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

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

1. ENTIDAD INFORMANTE

Ente Económico

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

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

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

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

Los estados financieros separados adjuntos fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales de información estatutaria a que está sujeta la Compañía como entidad legal independiente y, por consiguiente, no incluyen los ajustes ni eliminaciones necesarias para la presentación de la situación financiera y los resultados consolidados de la Compañía y sus subordinadas. Estos estados financieros separados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de la Compañía y sus subordinadas.

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 2020 que se prepararon de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia – NCIF, establecidas con la Ley 1314 de 2009 compilada y actualizada por el Decreto 1432 de 2020, Decreto 2270 de 2019 y anteriores. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2018.

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

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

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

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

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

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

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

3. GESTIÓN FINANCIERA DE LA ADMINISTRACIÓN DEL BANCO

Activo - Al 30 de septiembre de 2021 el activo del Banco presentó una disminución de \$955.136.157 frente a diciembre de 2020. Esta variación se genera principalmente por la disminución de la cartera de créditos en \$980.963.169 originado por el menor nivel de desembolsos durante el periodo debido a la menor dinámica que se ha presentado en la demanda y también por el mayor nivel de prepagos realizados (cantidad en que se disminuye el

principal de la cartera en el mes independiente de la amortización programada). El portafolio de inversiones presentó un incremento de \$167.402.177 (principalmente en instrumentos de deuda).

A cierre de septiembre de 2021 se han desembolsado créditos en pesos por \$2.485.706.789 a una tasa promedio ponderada de DTF + 4,21% y a un plazo promedio de 3,4 años; y en dólares se han desembolsado USD 274.862.347,26 a un plazo promedio de 0,67 años y un spread de 1.92% sobre la base LIBOR.

El activo por impuesto diferido de \$56.728.747 está representado en dos conceptos a saber: i) aumento del gasto por reexpresión de pasivos no realizados ocasionado por el incremento de la TMR en 380,27 pesos por dólar, (ii) pérdida en valoración de Bonos Yankees disponibles para la venta.

Es importante mencionar que la fluctuación del dólar genera variaciones significativas en el impuesto diferido, considerando que las principales partidas que generan el impuesto están atadas a operaciones en moneda extranjera tales como derivados, reexpresión de activos y pasivos en ME (los pasivos en moneda extranjera son mayores a los activos expresados en moneda extranjera, por lo tanto el gasto por reexpresión no realizada es mayor y en consecuencia el impuesto diferido activo se incrementa).

Pasivo - Al 30 de septiembre de 2021 el pasivo del Banco tuvo una disminución de \$711.532.006 comparado con diciembre de 2020. Las variaciones más destacables son reducción de los créditos de bancos y otras obligaciones financieras en \$1.420.010.508, principalmente por la reducción de la obligación con el BID por \$571.017.770 y del crédito sindicado bajo garantía MIGA por \$615.183.562; incremento en recursos en cuentas de ahorros por \$272.827.434 y un mayor volumen de bonos por \$201.054.246.

Patrimonio - Al 30 de septiembre de 2021 el patrimonio presentó una disminución de \$243.604.151 con respecto a diciembre de 2020, representada principalmente por la variación de \$91.332.193 en la utilidad acumulada de septiembre 2021 frente a diciembre 2020 y a la disminución del Otro Resultado Integral en \$170.310.826.

Resultados - A septiembre de 2021 el resultado operacional directo presentó una disminución de \$78.582.597 frente al mismo periodo del año anterior, esta variación se explica principalmente por los menores ingresos de cartera en \$78.047.256 relacionados con el menor nivel de cartera, a pesar de la incorporación de la cartera de crédito directo pyme.

La utilidad acumulada a septiembre de 2021 por \$41.371.298 fue inferior en \$62.497.486 a la acumulada el mismo período de 2020, \$103.868.784. Lo anterior se origina por el menor resultado operacional directo explicado anteriormente; así como el efecto neto de:

- Mayores ingresos de \$ 5.817.338 por reintegro de provisión de los bienes recibidos en dación en pago y los bienes restituidos integrados al Banco como resultado del proceso de fusión con Arco Grupo Bancóldex en agosto de 2020;
- Mayores ingresos de \$ 4.414.738 por reintegro de provisión por el traslado de un inmueble restituido a un leasing operativo;
- Mayores gastos administrativos en \$13.158.726 debido a que se incluyen los correspondientes a la Unidad Crédito Pyme;
- y una menor causación del impuesto de renta por \$32.221.194.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo del efectivo y el equivalente de efectivo comprendió:

30 Sep. 2021

31 Dic. 2020

Moneda legal

	30 Sep. 2021	31 Dic. 2020
Caja	\$ 7,067	\$ 9,743
Banco de la República		
Cuenta corriente bancaria ⁽¹⁾	132,324,475	75,385,041
Depósitos contracción monetaria ⁽²⁾	-	32,000,000
Bancos y otras entidades financieras ⁽³⁾	<u>25,200,660</u>	<u>42,521,480</u>
	157,532,202	149,916,264
<i>Moneda extranjera</i>		
Bancos y otras entidades financieras	<u>6,626,150</u>	<u>10,707,501</u>
	6,626,150	10,707,501
	<u>\$ 164,158,352</u>	<u>\$ 160,623,765</u>

- (1) El incremento del saldo de esta cuenta a septiembre de 2021 está asociado al incremento en los depósitos y exigibilidades sujetas a encaje ordinario, lo que genera un aumento en el requerido diario del encaje ordinario.

Adicionalmente, sobre estos fondos existe una afectación a favor de la Nación en virtud al contrato de empréstito suscrito entre Bancóldex y el Banco Interamericano de Desarrollo (en adelante el "BID"), mediante el cual Bancóldex pignora los ingresos que recibe por concepto de recaudo de cartera de crédito hasta un monto del 120% del servicio semestral de la deuda para los contratos de préstamo 2080/OC-CO y 2193/OC-CO; y del 130% para los contratos 2983/TC-CO, 3003/TC-CO, 3661/TC-CO, 2949/OC-CO, 4439 /OC-CO y 4939/OC-CO.

- (2) Corresponde a la operación de mercado abierto (OMA) de contracción de tipo transitoria que se contrituyó el 30 de diciembre de 2020 y fue cancelada el 4 de enero de 2021.
- (3) Existen restricciones sobre el disponible del Banco ocasionadas por embargos realizados por entidades municipales y gubernamentales; al 30 de septiembre 2021 y diciembre de 2020, este valor asciende a \$79.126 y \$97.241, respectivamente. El detalle de los recursos congelados por embargos es el siguiente:

Entidad financiera	Tipo de cuenta	30 Sep. 2021	31 Dic. 2020
Banco Davivienda	Cuenta ahorros	\$ 0	\$ 18.122
Banco AV Villas	Cuenta ahorros	<u>79.126</u>	<u>9.119</u>
		<u>\$ 79.126</u>	<u>\$ 97.241</u>

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El saldo del portafolio de inversiones era el siguiente:

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

	30 Sep. 2021		31 Dic. 2020	
	<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 - TASA FIJA ⁽¹⁾	6.24	\$ 545,368,910	3.41	\$ 447,172,795
Ministerio de Hacienda TES -UVR	-	-	0.89	9,343,189
		545,368,910		456,515,984
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera				
Certificados Depósito a Término CDTs - DTF	4.31	5,112,550	3.16	11,377,440
Bonos IPC	6.09	20,141,000	3.11	10,115,300
Bonos DTF	4.74	10,264,800	3.52	10,605,000
Bonos IBR	3.90	18,019,220	2.99	10,012,600
		53,537,570		42,110,340
Total		\$ 598,906,480		\$ 498,626,324

- (1) El valor de los tes tasa fija en Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de deuda se incrementó en más de 100 mil millones, debido a que durante el periodo comprendido entre Diciembre de 2020 y Septiembre de 2021 éstos títulos sufrieron fuertes desvalorizaciones incrementando su tir de negociación cerca de 300 pbs. Según la estrategia diseñada por la DTE y en conjunto de la vicepresidencia financiera, se decidió aprovechar este fuerte movimiento y aumentar nuestro portafolio estratégico mediante compras en TES tasa fija por 100 mil millones.

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

	30 Sep. 2021		31 Dic. 2020	
	<u>Tasa</u> <u>Int.</u> <u>(%)</u>	<u>Valor</u>	<u>Tasa</u> <u>Int.</u> <u>(%)</u>	<u>Valor</u>
<u>En Moneda Legal</u>				
Títulos emitidos por la Nación				
Ministerio de Hacienda TES - TASA FIJA ⁽¹⁾	7.13	\$ 559,569,740	4.96	\$ 378,848,305
<u>En Moneda Extranjera</u>				
Títulos emitidos por la Nación				

Bonos Yankees ⁽²⁾	<u>5.29</u>	<u>660,557,397</u>	<u>3.72</u>	<u>734,180,396</u>
Total		<u>\$ 1,220,127,137</u>		<u>\$ 1,113,028,701</u>

- (1) El valor de los tes tasa fija en Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de deuda se incrementó en más de 180 mil millones, debido a que durante el periodo comprendido entre Diciembre de 2020 y Septiembre de 2021 éstos títulos sufrieron fuertes desvalorizaciones incrementando su tir de negociación cerca de 300 pbs. Según la estrategia diseñada por la DTE y en conjunto de la vicepresidencia financiera, se decidió aprovechar este fuerte movimiento y aumentar nuestro portafolio estratégico mediante compras en TES tasa fija por 180 mil millones.
- (2) La desvalorización de los Yankees es explicada por la depreciación generalizada de los títulos de deuda a nivel mundial que causó que los yankees 2044 presentaran aumentos en su tasa de negociación por 130 pbs. El impacto de este fuerte movimiento en las tasas de interés resultó en una disminución del valor presente de los títulos 70 mil millones aproximadamente.

5.3 Inversiones a costo amortizado

	30 Sep. 2021		31 Dic. 2020	
	<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				
Títulos de Solidaridad	2.56	\$ 5,043,074	2.95	\$ 5,086,866
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera				
Títulos de Desarrollo Agropecuario Clase A y B	-	-	0.23	12,515,957
Títulos emitidos por otros emisores nacionales				
Valores contributivos de deuda	-	-	8.79	24,631
Total ⁽¹⁾		<u>\$ 5,043,074</u>		<u>\$ 17,627,454</u>

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

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

	30 Sep. 2021	31 Dic. 2020
Banco Latinoamericano de Exportaciones S.A. - BLADEX	\$ 32,672,062	\$ 26,545,922
Fondo Nacional de Garantías	100,518,608	159,735,238
Fondos de Capital Privado	175,019,805	144,089,429
Total	\$ 308,210,475	\$ 330,370,589

5.5 Inversiones en asociadas

Segurexpo de Colombia S.A. ⁽¹⁾	\$ -	\$ 11.194.423
---	------	---------------

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

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

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

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

5.6 Inversiones en subsidiarias

Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A. - FIDUCOLDEX	\$ 47.281.769	\$ 48.951.867
--	---------------	---------------

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

	30 Sep. 2021	31 Dic. 2020
Posición activa		

	30 Sep. 2021	31 Dic. 2020
<i>Contratos Forward de Negociación</i>		
Derechos de compra de divisas	432,786,303	161,201,081
Derechos de venta de divisas ⁽¹⁾	3,027,074,244	842,725,519
Obligaciones de compra de divisas	(426,651,158)	(160,462,244)
Obligaciones de venta de divisas	(3,005,163,370)	(799,135,419)
Credit Valuation Adjustment -CVA	<u>(5,473)</u>	<u>(10,720)</u>
Total contratos Forward de Negociación	28,040,546	44,318,217
<i>Contratos Forward de Cobertura</i>		
Derechos de venta de monedas	-	34,917,730
Obligaciones de venta de monedas	<u>-</u>	<u>(34,285,640)</u>
Total contratos Forward	-	632,090
<i>Swaps de Cobertura</i>		
Derechos de compra de monedas	766,957,833	-
Obligaciones de compra de divisas	(742,408,182)	-
Credit Valuation adjustment -CVA	<u>(7,290)</u>	<u>-</u>
Total Swaps de Cobertura	24,542,361	-
Total posición activa	<u>\$ 52,582,907</u>	<u>\$ 44,950,307</u>
Posición pasiva		
<i>Contratos Forward de Negociación</i>		
Derechos de compra de divisas	\$ 2,716,248,891	\$ 1,113,205,593
Derechos de venta de divisas	628,915,668	23,974,097

	30 Sep. 2021	31 Dic. 2020
Obligaciones de compra de divisas	(2,744,394,886)	(1,176,860,695)
Obligaciones de venta de divisas	(640,412,236)	(24,011,572)
Debit Valuation Adjustment -DVA	<u>29,476</u>	<u>8,854</u>
Total contratos Forward	(39,613,087)	(63,683,723)
<i>Swaps de Cobertura</i>		
Derechos de compra de divisas	-	1,395,405,543
Obligaciones de compra de divisas	-	(1,509,055,603)
Debit Valuation Adjustment -DVA	<u>-</u>	<u>215,232</u>
Total Swaps de Cobertura	-	(113,434,828)
Total posición pasiva	<u>\$ (39,613,087)</u>	<u>\$ (177,118,551)</u>

- (1) En cuanto a al valor de forwards de venta, éste presenta incrementos debido al aumento de los volúmenes negociados gracias a la llegada del trader de distribución. Los incrementos observados en los forwards de cobertura se explican principalmente por la variación en la tasa de cambio, que pasó de 3482.10 a 3834.68

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

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

30 Sep. 2021				
Tipo	Capital	Intereses	Cuentas por Cobrar	Total
Comercial	\$ 6,569,462,868	\$ 73,673,129	\$ 10,014,455	\$ 6,653,150,452
Consumo (empleados)	1,663,560	2,996	2,351	1,668,907
Vivienda (empleados)	19,127,013	28,386	1,701	19,157,100
Deterioro	<u>(171,977,160)</u>	<u>(10,632,317)</u>	<u>(5,941,315)</u>	<u>(188,550,792)</u>
Saldo	<u>\$ 6,418,276,281</u>	<u>\$ 63,072,194</u>	<u>\$ 4,077,192</u>	<u>\$ 6,485,425,667</u>
31 Dic. 2020				
Tipo	Capital	Intereses	Cuentas por Cobrar	Total

Comercial	\$	7.561.262.330	\$	69.199.384	\$	7.282.123	\$	7.637.743.837
Consumo (empleados)		1.590.603		3.613		176		1.594.392
Vivienda (empleados)		17.901.968		33.770		1.596		17.937.334
Deterioro		<u>(181.515.451)</u>		<u>(7.878.676)</u>		<u>(5.660.926)</u>		<u>(195.055.053)</u>
Saldo	\$	<u>7.399.239.450</u>	\$	<u>61.358.091</u>	\$	<u>1.622.969</u>	\$	<u>7.462.220.510</u>

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

30 Sep. 2021

Cartera y cuentas por cobrar en moneda legal:

	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Total</u>
<i>Garantía Idónea cartera comercial :</i>				
Vigente	\$ 741,903,377	\$ 31,434,665	\$ 2,239,048	\$ 775,577,090
Vencida 1 mes hasta 3 meses	44,628,290	4,672,137	678,060	49,978,487
Vencida 3 meses hasta 6 meses	8,855,027	572,316	316,316	9,743,659
Vencida 6 meses hasta 12 meses	3,518,782	281,573	106,126	3,906,481
Vencida más de 12 meses	<u>29,635,075</u>	<u>946,738</u>	<u>2,314,971</u>	<u>32,896,784</u>
	828,540,551	37,907,429	5,654,521	872,102,501
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>				
Vigente	4,706,925,909	25,299,952	3,125,647	4,735,351,508
Vencida 1 mes hasta 3 meses	7,887,504	772,549	97,632	8,757,685
Vencida 3 meses hasta 6 meses	14,684,967	586,035	89,898	15,360,900
Vencida 6 meses hasta 12 meses	3,073,704	223,459	58,168	3,355,331
Vencida más de 12 meses	<u>48,061,688</u>	<u>2,423,821</u>	<u>988,588</u>	<u>51,474,097</u>
	4,780,633,772	29,305,816	4,359,933	4,814,299,521
<i>Garantía Idónea cartera consumo :</i>				
Vigente	1,636,011	2,801	4	1,638,816
Vencida 1 mes hasta 2 meses	4,240	40	1	4,281
Vencida más de 6 meses	<u>9,261</u>	<u>155</u>	<u>2,347</u>	<u>11,763</u>
	1,649,512	2,996	2,352	1,654,860
<i>Otras Garantías cartera consumo :</i>				
Vencida 3 mes hasta 6 meses	<u>14,048</u>	-	-	<u>14,048</u>
	14,048	-	-	14,048
<i>Garantía Idónea cartera vivienda :</i>				
Vigente	18,774,989	27,761	841	18,803,591
Vencida 1 mes hasta 4 meses	257,524	625	404	258,553
Vencida 6 mes hasta 12 meses	63,213	-	167	63,380
Vencida más de 18 meses	<u>31,287</u>	-	<u>289</u>	<u>31,576</u>
	19,127,013	28,386	1,701	19,157,100
Total moneda legal	<u>5,629,964,896</u>	<u>67,244,627</u>	<u>10,018,507</u>	<u>5,707,228,030</u>

30 Sep. 2021

Cartera y cuentas por cobrar en moneda legal:

	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Total</u>
Cartera y cuentas por cobrar en moneda extranjera:				
<i>Garantía Idónea cartera comercial :</i>				
Vigente	13,209,526	-	-	13,209,526
Vencida 1 mes hasta 3 meses	<u>2,471</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,471</u>
	13,211,997	-	-	13,211,997
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>				
Vigente	<u>947,076,548</u>	<u>6,459,884</u>	<u>-</u>	<u>953,536,432</u>
	947,076,548	6,459,884	-	953,536,432
Total moneda extranjera	<u>960,288,545</u>	<u>6,459,884</u>	<u>-</u>	<u>966,748,429</u>
Total cartera y cuentas por cobrar bruta	<u>6,590,253,441</u>	<u>73,704,511</u>	<u>10,018,507</u>	<u>6,673,976,459</u>
Deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(171,977,160)	(10,632,317)	(5,941,315)	(188,550,792)
Total cartera y cuentas por cobrar neta	<u>\$ 6,418,276,281</u>	<u>\$ 63,072,194</u>	<u>\$ 4,077,192</u>	<u>\$6,485,425,667</u>

31 dic 2020

	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Total</u>
Cartera y cuentas por cobrar en moneda legal:				
<i>Garantía Idónea cartera comercial :</i>				
Vigente	\$ 747.148.673	\$ 27.100.750	\$ 2.299.047	\$ 776.548.470
Vencida 1 mes hasta 3 meses	47.081.295	3.155.134	482.616	50.719.045
Vencida 3 meses hasta 6 meses	3.850.842	200.428	204.370	4.255.640
Vencida 6 meses hasta 12 meses	4.806.038	210.935	101.032	5.118.005
Vencida más de 12 meses	<u>30.303.124</u>	<u>841.391</u>	<u>2.719.422</u>	<u>33.863.937</u>
	833.189.972	31.508.638	5.806.487	870.505.097
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>				
Vigente	5.425.216.410	22.181.195	569.002	5.447.966.607
Vencida 1 mes hasta 3 meses	10.362.562	661.773	99.182	11.123.517
Vencida 3 meses hasta 6 meses	13.463.853	455.620	107.751	14.027.224

	31 dic 2020			
	Capital	Intereses	Cuentas por cobrar	Total
Vencida 6 meses hasta 12 meses	1.662.217	50.210	23.105	1.735.532
Vencida más de 12 meses	<u>34.002.469</u>	<u>1.541.398</u>	<u>676.596</u>	<u>36.220.463</u>
	5.484.707.511	24.890.196	1.475.636	5.511.073.343
<i>Garantía Idónea cartera consumo :</i>				
Vigente	1.559.158	3.420	6	1.562.584
Vencida más de 6 meses	<u>9.261</u>	<u>155</u>	<u>170</u>	<u>9.586</u>
	1.568.419	3.575	176	1.572.170
<i>Otras Garantías cartera consumo :</i>				
Vigente	<u>22.184</u>	<u>38</u>	<u>-</u>	<u>22.222</u>
	22.184	38	-	22.222
<i>Garantía Idónea cartera vivienda :</i>				
Vigente	17.271.511	29.376	936	17.301.823
Vencida 1 mes hasta 4 meses	544.910	2.967	343	548.220
Vencida 6 mes hasta 12 meses	54.260	1.427	133	55.820
Vencida más de 18 meses	<u>31.287</u>	<u>-</u>	<u>184</u>	<u>31.471</u>
	<u>17.901.968</u>	<u>33.770</u>	<u>1.596</u>	<u>17.937.334</u>
Total moneda legal	<u>6.337.390.054</u>	<u>56.436.217</u>	<u>7.283.895</u>	<u>6.401.110.166</u>
<i>Cartera y cuentas por cobrar en moneda extranjera:</i>				
<i>Garantía Idónea cartera comercial :</i>				
Vigente	43.224.859	745.811	-	43.970.670
Vencida 3 meses hasta 6 meses	<u>240.996</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>240.996</u>
	43.465.855	745.811	-	44.211.666
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>				
Vigente	<u>1.199.898.992</u>	<u>12.054.739</u>	<u>-</u>	<u>1.211.953.731</u>
	1.199.898.992	12.054.739	-	1.211.953.731
Total moneda extranjera	<u>1.243.364.847</u>	<u>12.800.550</u>	<u>-</u>	<u>1.256.165.397</u>
Total cartera y cuentas por cobrar bruta	<u>7.580.754.901</u>	<u>69.236.767</u>	<u>7.283.895</u>	<u>7.657.275.563</u>

	31 dic 2020			
	Capital	Intereses	Cuentas por cobrar	Total
Deterioro de cartera y cuentas por cobrar	<u>(181.515.451)</u>	<u>(7.878.676)</u>	<u>(5.660.926)</u>	<u>(195.055.053)</u>
Total cartera y cuentas por cobrar neta	<u>\$ 7.399.239.450</u>	<u>\$ 61.358.091</u>	<u>\$ 1.622.969</u>	<u>\$ 7.462.220.510</u>

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

30 Sep. 2021							
	Capital	Intereses	Cuentas por Cobrar	Deterioro			TOTAL
				Capital	Intereses	Cuentas por Cobrar	
Vivienda							
A - Normal	\$ 18,646,129	\$ 27,545	\$ 841	\$ 186,461	\$ 275	\$ 8	\$ 18,487,771
B - Aceptable	254,219	837	335	8,135	337	65	246,854
C - Apreciable	195,378	4	236	19,538	-	236	175,844
D - Significativo	<u>31,287</u>	<u>-</u>	<u>289</u>	<u>6,257</u>	<u>-</u>	<u>289</u>	<u>25,030</u>
	<u>19,127,013</u>	<u>28,386</u>	<u>1,701</u>	<u>220,391</u>	<u>612</u>	<u>598</u>	<u>18,935,499</u>
Consumo Garantía Idónea							
A - Normal	1,636,011	2,801	4	34,108	58	-	1,604,650.00
B - Aceptable	4,240	40	-	270	3	-	4,007.00
E - Irrecuperable	<u>9,261</u>	<u>155</u>	<u>2,347</u>	<u>9,261</u>	<u>155</u>	<u>2,347</u>	<u>-</u>
	<u>1,649,512</u>	<u>2,996</u>	<u>2,351</u>	<u>43,639</u>	<u>216</u>	<u>2,347</u>	<u>1,608,657</u>
Consumo Otras Garantías							
D - Significativo	<u>14,048</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14,048</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>14,048</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14,048</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Comerciales Garantía Idónea							
A - Normal	622,987,372	21,292,138	516,777	8,988,444	478,893	23,437	635,305,512
B - Aceptable	136,933,869	12,132,207	1,591,955	6,052,125	794,198	967,552	142,844,156
C - Apreciable	29,398,194	2,329,706	662,922	2,982,023	1,442,069	631,990	27,334,740
D - Significativo	33,449,875	1,807,797	1,308,898	19,253,905	1,650,549	1,300,080	14,362,036
E - Irrecuperable	<u>18,983,241</u>	<u>345,581</u>	<u>1,573,968</u>	<u>18,983,241</u>	<u>345,581</u>	<u>1,573,968</u>	<u>-</u>
	<u>841,752,551</u>	<u>37,907,429</u>	<u>5,654,520</u>	<u>56,259,738</u>	<u>4,711,290</u>	<u>4,497,027</u>	<u>819,846,444</u>
Comerciales Otras Garantías							
A - Normal	5,613,077,490	28,892,157	2,735,793	65,536,916	433,747	81,833	5,578,652,945

30 Sep. 2021

				Deterioro			TOTAL
	Capital	Intereses	Cuentas por Cobrar	Capital	Intereses	Cuentas por Cobrar	
B - Aceptable	39,748,899	2,841,098	224,113	1,991,982	429,734	18,342	40,374,052
C - Apreciable	19,023,040	930,239	154,606	1,818,316	699,123	115,348	17,475,098
D - Significativo	28,603,965	1,713,305	914,266	18,065,444	1,620,193	894,663	10,651,236
E - Irrecuperable	<u>27,256,923</u>	<u>1,388,901</u>	<u>331,157</u>	<u>27,256,923</u>	<u>1,388,901</u>	<u>331,157</u>	-
	<u>5,727,710,317</u>	<u>35,765,700</u>	<u>4,359,935</u>	<u>114,669,581</u>	<u>4,571,698</u>	<u>1,441,343</u>	<u>5,647,153,331</u>
Deterioro (Provisión) General							
Cartera \ Intereses				<u>769,763</u>	<u>1,348,501</u>		<u>2,118,264</u>
Total	<u>\$ 6,590,253,441</u>	<u>\$ 73,704,511</u>	<u>\$ 10,018,507</u>	<u>\$ 171,977,160</u>	<u>\$ 10,632,317</u>	<u>\$ 5,941,315</u>	<u>\$ 6,485,425,667</u>

31 Dic. 2020

	Cuentas por			Deterioro		Cuentas por		
	Capital	Intereses	Cobrar	Capital	Intereses	Cobrar	TOTAL	
Vivienda								
A - Normal	\$ 17.376.420	\$ 30.195	\$ 874	\$ 173.764	\$ 315	\$ 11	\$ 17.233.399	
B - Aceptable	402.010	3.508	467	12.864	2.654	328	390.139	
C - Apreciable	92.251	67	72	9.225	7	7	83.151	
D - Significativo	<u>31.287</u>	<u>-</u>	<u>183</u>	<u>6.257</u>	<u>-</u>	<u>184</u>	<u>25.029</u>	
	<u>17.901.968</u>	<u>33.770</u>	<u>1.596</u>	<u>202.110</u>	<u>2.976</u>	<u>530</u>	<u>17.706.689</u>	
Consumo Garantía								
Idónea								
A - Normal	1.552.113	3.391	5	30.154	27	15	1.525.313	
B - Aceptable	7.045	29	-	225	1	-	6.848	
E - Irrecuperable	<u>9.261</u>	<u>155</u>	<u>171</u>	<u>9.261</u>	<u>155</u>	<u>171</u>	<u>-</u>	
	<u>1.568.419</u>	<u>3.575</u>	<u>176</u>	<u>39.640</u>	<u>183</u>	<u>186</u>	<u>1.532.161</u>	
Consumo Otras								
Garantías								
D - Significativo	<u>22.184</u>	<u>38</u>	<u>-</u>	<u>16.638</u>	<u>28</u>	<u>-</u>	<u>5.556</u>	
	<u>22.184</u>	<u>38</u>	<u>-</u>	<u>16.638</u>	<u>28</u>	<u>-</u>	<u>5.556</u>	
Comerciales Garantía								
Idónea								
A - Normal	668.974.839	20.837.197	538.467	9.867.740	599.344	64.068	679.819.351	
B - Aceptable	143.231.937	9.088.728	1.580.350	5.757.718	1.066.714	1.080.043	145.996.540	
C - Apreciable	19.640.932	1.114.310	514.931	1.730.823	399.020	474.318	18.666.012	
D - Significativo	31.373.609	897.538	2.713.581	18.811.624	845.897	2.682.244	12.644.964	
E - Irrecuperable	<u>13.434.510</u>	<u>316.676</u>	<u>459.158</u>	<u>13.434.510</u>	<u>316.676</u>	<u>459.158</u>	<u>-</u>	
	876.655.827	32.254.449	5.806.487	49.602.415	3.227.651	4.759.831	857.126.866	

31 Dic. 2020							
	Cuentas por Cobrar			Deterioro			TOTAL
	Capital	Intereses		Capital	Intereses		
Comerciales Otras							
Garantías							
A - Normal	6.596.219.023	32.057.948	317.867	92.500.290	413.694	8.378	6.535.672.476
B - Aceptable	40.499.097	2.887.598	258.472	1.466.401	408.107	12.418	41.758.241
C - Apreciable	9.374.405	335.129	109.078	967.041	273.064	89.362	8.489.145
D - Significativo	12.659.236	475.001	495.324	9.836.025	517.004	495.326	2.781.205
E - Irrecuperable	<u>25.854.742</u>	<u>1.189.259</u>	<u>294.895</u>	<u>25.854.742</u>	<u>1.189.259</u>	<u>294.895</u>	-
	<u>6.684.606.503</u>	<u>36.944.935</u>	<u>1.475.636</u>	<u>130.624.499</u>	<u>2.801.128</u>	<u>900.379</u>	<u>6.588.701.068</u>
Deterioro (Provisión)							
General							
Cartera \ Intereses	-	-	-	1.030.149	1.846.710	-	2.876.859
Total	<u>\$ 7.580.754.901</u>	<u>\$ 69.236.767</u>	<u>\$ 7.283.895</u>	<u>\$ 181.515.451</u>	<u>\$ 7.878.676</u>	<u>\$ 5.660.926</u>	<u>\$ 7.462.195.481</u>

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

	Comercial	Consumo (empleados)	Vivienda (empleados)	Deterioro (Provisión) general ⁽¹⁾	Total
Saldo al 31 de diciembre 2020	\$ 191,862,736	\$ 56,677	\$ 205,615	\$ 2,876,859	\$ 195,001,887
Gasto	61,497,612	29,835	66,566	1,534,850	63,128,863
Recuperación	<u>(67,209,671)</u>	<u>(26,262)</u>	<u>(50,580)</u>	<u>(2,293,445)</u>	<u>(69,579,958)</u>
Saldo al 30 de septiembre de 2021	<u>\$ 186,150,677</u>	<u>\$ 60,250</u>	<u>\$ 221,601</u>	<u>\$ 2,118,264</u>	<u>\$ 188,550,792</u>

- (1) El monto registrado en la provisión general comprende \$769.763 de provisión general sobre el capital de los créditos de vivienda a empleados y \$1.348.501 de provisión general de intereses calculados sobre los Intereses causados no recaudados; este último concepto en cumplimiento de la Circular Externa 022 de 2020 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

	Comercial	Consumo	Vivienda	Deterioro (Provisión) general ⁽¹⁾	Total
Saldo al 31 de diciembre 2019	\$ 161,193,516	\$ 72,330	\$ 187,208	\$ 171,850	\$ 161,624,904

Reclasificaciones (Migración ARCO)	55,820,781	12,173	14,388	1,073,767	56,921,109
Gasto	37,783,831	6,953	27,788	873,418	38,691,990
Castigos	(2,000,300)	-	-	-	(2,000,300)
Recuperación	<u>(65,160,543)</u>	<u>(27,140)</u>	<u>(23,475)</u>	<u>(83,064)</u>	<u>(65,294,222)</u>
Saldo al 30 de septiembre de 2020	<u>\$ 187,637,285</u>	<u>\$ 64,316</u>	<u>\$ 205,909</u>	<u>\$ 2,035,971</u>	<u>\$ 189,943,481</u>

- (1) El monto registrado en la provisión general comprende \$594.513 de provisión general sobre el capital de los créditos de vivienda a empleados y \$1.441.458 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.

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

El siguiente era el detalle de los instrumentos financieros a costo amortizado:

	30 Sep. 2021	31 Dic. 2020
<i>Certificados de Depósito a Término</i>		
Emitidos a menos de 6 meses	\$ 77,111,948	\$ 50,561,996
Emitidos igual 6 y menor 12 meses	709,196,573	396,937,871
Emitidos igual 12 y menor 18 meses	653,553,057	877,103,477
Emitidos igual o superior 18 meses	<u>835,068,336</u>	<u>938,179,997</u>
	<u>2,274,929,914</u>	<u>2,262,783,341</u>
Depósitos de ahorro ⁽¹⁾	818,234,289	545,406,855
Bancos y corresponsales	303,264	-
Depósitos especiales de garantía	31,678,936	35,848,711
Fondos interbancarios comprados ⁽²⁾	165,008,721	8,581,393
Operaciones reporto ⁽³⁾	180,008,640	50,071,348
Bonos ordinarios igual o superior a 18 meses ⁽⁴⁾	<u>1,294,870,498</u>	<u>1,093,816,252</u>
	<u>2,490,104,348</u>	<u>1,733,724,559</u>
	<u>\$ 4,765,034,262</u>	<u>\$ 3,996,507,900</u>

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

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

30 Sep. 2021

31 Dic. 2020

	Tasa de Interés (%)	Plazo Negociación Días	Valor USD	Valor	Tasa de Interés (%)	Plazo Negociación Días	Valor USD	Valor
Moneda Legal								
<i>Interbancarios</i>								
Bancos	1.74	1	-	\$ 165,008,721	-	-	-	\$ -
Moneda Extranjera								
<i>Overnight</i>								
Bancos	-	-	-	-	0.30	5	2,500	8,581,393
			-	\$ 165,008,721			2,500	\$ 8,581,393

(3) El detalle de las operaciones reporto es:

	30 Sep. 2021			31 Dic. 2020		
	Tasa de Interés (%)	Plazo Negociación Días	Valor	Tasa de Interés (%)	Plazo Negociación Días	Valor
Moneda Legal						
<i>Operaciones de reporto</i>						
Compromisos de transferencia de repos abiertos	1.75	1	\$ 180,008,640	-	-	\$ -
Compromisos de transferencia de repos cerrados	-	-	-	1.75	90	50,071,348
			\$ 180,008,640			\$ 50,071,348

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

Emisión	Monto de la emisión	Lotes	Fecha de Colocación	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento (*)	Tasa de Interés	Saldo	
							30-sep-21	31-dic-20
Novena emisión	\$ 238,890,000 238,890,000	Lote 1	06-sep-12	06-sep-12	06-sep-22	Indexados a IPC	240,175,095	239,814,613
<i>Monto autorizado</i>								
Primera emisión	3,000,000,000 200,000,000	Bonos Verdes	09-ago-17	09-ago-17	09-ago-22	Tasa fija	202,002,383	202,002,402
Segunda emisión	200,000,000	Bonos Sociales	24-may-18	25-may-18	24-may-21	Indexados a IBR	-	200,111,105
	100,000,000	Bonos Sociales	24-may-18	25-may-18	24-may-21	Tasa Fija	-	100,613,729
	100,000,000	Bonos Sociales	24-may-18	25-may-18	24-may-23	Indexados a IPC	100,747,745	100,447,322

Tercera emisión	250,000,000	Bonos Naranja	29-nov-18	29-nov-18	29-nov-21	Indexados a IPC	251,376,525	250,827,081
Monto utilizado (**)	1,000,000,000							
Monto autorizado	3,000,000,000							
Primera emisión	159,000,000	Bonos react. empresarial	27-may-21	27-may-21	27-may-24	Indexados a IBR	159,065,272	-
	100,000,000	Bonos react. empresarial	27-may-21	27-may-21	27-may-23	Tasa Fija	100,409,063	-
	241,000,000	Bonos react. empresarial	27-may-21	27-may-21	27-may-23	Indexados a IBR	241,094,415	-
Monto utilizado	500,000,000							
Total Emisiones vigentes	<u>\$ 1,288,890,000</u>						<u>\$ 1,294,870,498</u>	<u>\$ 1,093,816,252</u>

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

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

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

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

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

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

- *Emisión de Bonos Naranja:* en noviembre de 2018, Bancóldex realizó de manera exitosa la primera emisión de Bonos Naranja en el mundo a través de la Bolsa de Valores de Colombia por un valor de \$400 mil millones y

plazo de 2 y 3 años, obteniendo demandas por 2,89 el valor emitido y unas tasas de corte de IBR+0.92% e IPC+2.20% respectivamente.

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

- *Emisión de Bonos de Reactivación Empresarial:* en mayo de 2021, Bancóldex generó la primera emisión para financiar la reactivación empresarial de Colombia, la cual hace parte del portafolio de productos de la “Línea Adelante”, así el Banco se mantiene como pionero en la emisión de bonos 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.

8. CRÉDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

	30 Sep. 2021	31 Dic. 2020
<i>Moneda legal</i>		
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		
Finagro	\$ 1,836,956	\$ 2,829,601
Banco Interamericano de Desarrollo	<u>315,551,791</u>	<u>313,239,576</u>
	<u>317,388,747</u>	<u>316,069,177</u>
<i>Moneda Extranjera</i>		
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		
Créditos ⁽¹⁾	802,429,458	1,763,074,364
Organismos internacionales ⁽²⁾	48,530,199	511,740,247
Banco Interamericano de Desarrollo ⁽³⁾	969,132,451	1,542,462,435
Corporación Andina de Fomento ⁽²⁾	<u>674,109,426</u>	<u>98,254,566</u>
	<u>2,494,201,534</u>	<u>3,915,531,612</u>
	<u>\$ 2,811,590,281</u>	<u>\$ 4,231,600,789</u>

- (1) En Julio 14 de 2020, bajo garantía MIGA, agencia del Banco Mundial, el Banco obtuvo desembolso por USD400 millones equivalente a 1,4 billones de pesos, a través de crédito sindicado en el cual participaron los bancos Santander, BBVA y JP Morgan. Los recursos obtenidos bajo este crédito están dirigidos a financiar a las empresas colombianas afectadas por la crisis del Covid-19. La disminución está relacionada principalmente con la amortización de capital realizada el 29 de junio de 2021 por USD 200 millones correspondientes al 50% del crédito recibido con garantía MIGA.
- (2) La disminución de los créditos con Organismos internacionales y el incremento de créditos con la Corporación Andina de Fomento corresponde a la estrategia de fondeo del 2021 implementada por el Banco en la cual se solicitó casi la totalidad de la línea de CAF, teniendo en cuenta las condiciones favorables de la misma.
- (3) Reducción por prepago de los créditos 2080/OC-CO y 2193/OC-CO por un total de USD 188 millones, realizados el 14 y 15 de junio de 2021.

9. PATRIMONIO

9.1 Dividendos decretados - Los dividendos se decretan y pagan a los accionistas con base en la utilidad neta del año inmediatamente anterior. Los dividendos decretados sobre los resultados del 2020 y 2019 fueron los siguientes:

	2020	2019
Total utilidad del ejercicio	132,703,491	126,833,936
Total reservas obligatorias	(13,277,520)	(12,687,884)
Total reservas ocasionales	<u>(4,761,348)</u>	<u>4,669,057</u>
Utilidad para pago de dividendos	<u>\$ 114,664,623</u>	<u>\$ 118,815,109</u>
Para acciones Para acciones con dividendo preferencial Serie C	98,487	102,055
Para acciones ordinarias Serie B	228,637	232,662
Para acciones ordinarias Serie A	<u>114,337,499</u>	<u>118,480,392</u>
Total pago de dividendos	<u>\$ 114,664,623</u>	<u>\$ 118,815,109</u>

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

Concepto	Sep. 2021	Sep. 2020
Promedio Ponderado Ultimo Año (Acciones)	1,062,594,968	1,062,565,338
Utilidad del Ejercicio	41,371,298.00	103,868,784.18
Utilidad por Acción (En pesos colombianos)	38.93	97.75

10. OTROS INGRESOS

El detalle de otros ingresos era:

	1 de enero al 30 de septiembre 2021	1 de enero al 30 de septiembre 2020	1 de julio al 30 de septiembre 2021	1 de julio al 30 de septiembre 2020
Reintegro de la pérdida por deterioro ⁽¹⁾	11,082,936	1,487,026	452,502	1,481,051
Arrendamientos bienes propios	1,237,816	1,297,964	432,641	430,223
Por venta de propiedad y equipo	5,458	380	958	-
Recuperación riesgo operativo	2,400	-	2,400	-
Ingresos del F.N.G.	873,752	723,623	282,995	185,800
Reintegro de provisiones periodos anteriores	1,262,606	718,327	69,818	273
Otros	<u>1,172,698</u>	<u>875,924</u>	<u>607,257</u>	<u>341,268</u>
	<u>\$ 15,637,666</u>	<u>\$ 5,103,244</u>	<u>\$ 1,848,571</u>	<u>\$ 2,438,615</u>

- (1) Para septiembre de 2021 corresponde principalmente a: i) reintegro por \$5.817.338 de provisión de los bienes recibidos en dación en pago y los bienes restituidos, integrados al Banco como resultado del proceso de fusión con Arco Grupo Bancóldex en agosto de 2020; ii) el reintegro de provisión por el traslado de un inmueble restituido a un leasing operativo por valor de \$4.414.738 en enero de 2021; y iii) ventas de daciones en pago y restituciones durante el trimestre \$233.431.

11. OTROS GASTOS

El detalle de otros gastos era:

	1 de enero al 30 de septiembre 2021	1 de enero al 30 de septiembre 2020	1 de julio al 30 de septiembre 2021	1 de julio al 30 de septiembre 2020
Servicios de administración e intermediación	\$ 62,636	\$ -	\$ 25,019	\$ -
Contribuciones y afiliaciones	3,210,377	2,611,703	1,630,240	1,416,116
Seguros	1,241,628	811,005	372,791	360,901
Mantenimiento y reparaciones	3,750,071	3,114,710	1,196,119	914,096
Adecuación e instalación de oficinas	300,364	135,680	(201,219)	16,910
Multas y sanciones	23,576	66	3,582	29
Legales y notariales	11,754	10,403	3,102	6,197
Servicios de aseo y vigilancia	570,179	427,601	211,734	164,337
Servicios temporales	1,632,177	408,192	615,051	180,886
Publicidad y propaganda	142,597	82,507	65,848	20,888
Relaciones públicas	34,494	20,578	7,849	4,799
Servicios públicos	555,509	476,772	187,132	174,863
Procesamiento electrónico de datos	-	9,072	-	9,072
Gastos de viaje	266,978	53,374	191,582	4,873
Transporte	208,281	189,851	132,475	23,083
Útiles y papelería	37,949	21,164	4,879	10,504
Publicaciones y suscripciones	246,834	189,932	35,148	9,192
Servicio de fotocopiado	976	71	703	40
Servicio de digitalización	1,510	7,094	455	-
Libros de consulta	1,476	114	333	-
Almuerzos de trabajo	47,868	24,863	11,491	5,384
Elementos de cafetería	44,217	28,952	20,367	4,227
Elementos de aseo	26,655	43,174	11,961	5,454
Portes de correo y mensajería	98,652	66,488	33,920	21,661
Transmisión de datos télex. tas. SWIFT	1,221,561	1,011,757	333,157	170,346
Administración edificio	555,265	921,576	179,452	309,667
Enseres Menores	8,654	3,528	3,660	-
Información comercial	700,904	568,801	276,933	188,077
Guarda y custodia archivos magnéticos	124,149	53,825	59,467	24,729
Contact Center	931,970	777,278	321,078	343,218
Inscripciones bolsas de valores	81,050	-	21,000	-
Servicio alternativo de proceso de contingencia	552,032	14,773	183,824	-
Avisos y Anuncios Institucionales	29,505	33,789	8,181	12,637
Comunicaciones corporativas	354,304	108,444	69,919	29,686
Retenciones asumidas	119,033	105,017	36,982	35,342
Iva asumido por Bancóldex	7,600	7,254	-	-
Gastos de periodos anteriores	235,227	50,057	124,075	505
Actividades de Formación Empresarial y Apoyo al Sector empresarial	406,733	142,056	54,028	23,000
Bienes recibidos en pago	521,635	235,176	100,415	98,107
Bienes restituidos	518,338	224,179	217,013	131,033
Otros menores	258,036	460,245	70,712	62,261
	<u>\$ 19,142,754</u>	<u>\$ 13,451,121</u>	<u>\$ 6,620,458</u>	<u>\$ 4,782,120</u>

12. DETERMINACIÓN DE VALOR RAZONABLE

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

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

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

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

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

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

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

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

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

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

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

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

b. Determinación de valores razonables

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

Las metodologías aplicables a los instrumentos derivados más comunes son:

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

asociadas a contratos forward de tipos de cambio, curvas swap asignadas de acuerdo al subyacente, matriz y curvas de volatilidades implícitas.

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

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

		30 de septiembre de 2021			
Activo a valor razonable recurrentes	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados					
Instrumentos de deuda					
En pesos colombianos					
Títulos de tesorería TES	\$ 545,368,910	\$ -	\$ -	\$ 545,368,910	
Otras emisores nacionales instituciones financieras	-	53,537,570	-	53,537,570	
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI					
Instrumentos de patrimonio					
En pesos colombianos					
Emisores nacionales fondos de capital privado	-	110,773,211	-	110,773,211	
Emisores nacionales FNG	-	-	100,518,608	100,518,608	
En moneda extranjera					
Emisores extranjeros fondos de capital privado	-	-	64,246,593	64,246,593	
Emisores extranjeros Bladex	32,672,062	-	-	32,672,062	
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI					
Instrumentos de deuda					
En pesos colombianos					
Títulos de tesorería TES	559,569,740	-	-	559,569,740	
En moneda extranjera					
Otras títulos emitidos por el gobierno nacional Yankees	660,557,397	-	-	660,557,397	
Instrumentos financieros derivados de negociación					
Operaciones de contado					
Contratos Forward					
Derechos de compra sobre monedas	-	432,786,303	-	432,786,303	
Derechos de venta sobre monedas	-	3,027,074,244	-	3,027,074,244	
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(426,651,158)	-	(426,651,158)	
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(3,005,163,370)	-	(3,005,163,370)	

Activo a valor razonable recurrentes	30 de septiembre de 2021			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Credit Valuation AdjustmentCVA	-	(5,473)	-	(5,473)
Contratos de futuros				
Derechos de compra sobre monedas	-	3,614,410,356	-	3,614,410,356
Derechos de venta sobre monedas	-	3,135,097,783	-	3,135,097,783
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(3,614,410,356)	-	(3,614,410,356)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(3,135,097,783)	-	(3,135,097,783)
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Contratos forward				
Contratos de futuros				
Derechos de venta sobre monedas	-	95,465,900	-	95,465,900
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(95,465,900)	-	(95,465,900)
Swaps				
Derechos de compra sobre monedas	-	766,957,831	-	766,957,831
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(742,408,182)	-	(742,408,182)
Credit Valuation AdjustmentCVA	-	(7,290)	-	(7,290)
Activos no financieros				
Propiedades de inversión	-	6,263,217	-	6,263,217
Total activo a valor razonable recurrentes	<u>\$ 1,798,168,109</u>	<u>\$ 223,156,903</u>	<u>\$ 164,765,201</u>	<u>\$ 2,186,090,213</u>

Pasivos a valor razonable recurrentes	30 de septiembre de 2021			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Operaciones de Contado				
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	2,716,248,891	-	2,716,248,891
Derechos de venta sobre monedas	-	628,915,668	-	628,915,668
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(2,744,394,886)	-	(2,744,394,886)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(640,412,236)	-	(640,412,236)
Debit Valuation Adjustment-DVA	-	29,476	-	29,476
Total pasivos a valor razonable recurrentes	<u>\$ -</u>	<u>\$ (39,613,087)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (39,613,087)</u>

	31 de diciembre de 2020			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activo a valor razonable recurrentes				
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Títulos de tesorería - TES	\$ 456.515.984	\$ -	\$ -	\$ 456.515.984
Otros emisores nacionales – instituciones financieras	42.110.340	-	-	42.110.340
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de patrimonio				
En pesos colombianos				
Emisores nacionales - fondos de capital privado	101.441.283	-	-	101.441.283
Emisores nacionales – FNG	-	-	159.735.238	159.735.238
En moneda extranjera				
Emisores extranjeros - fondos de capital Privado	-	-	42.648.146	42.648.146
Emisores extranjeros - Bladex	26.545.922	-	-	26.545.922
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Títulos de tesorería - TES	378.848.305	-	-	378.848.305
En moneda extranjera				
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	734.180.396	-	-	734.180.396
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	161.201.081	-	161.201.081
Derechos de venta sobre monedas	-	842.725.518	-	842.725.518
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(160.462.244)	-	(160.462.244)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(799.135.418)	-	(799.135.418)
Credit Valuation Adjustment-CVA	-	(10.720)	-	(10.720)
Contratos de fututos				
Derechos de compra sobre monedas	-	1.587.381.085	-	1.587.381.085
Derechos de venta sobre monedas	-	1.551.945.820	-	1.551.945.820
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(1.587.381.085)	-	(1.587.381.085)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(1.551.945.820)	-	(1.551.945.820)
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Contratos forward				
Derechos de venta sobre monedas	-	34.917.730	-	34.917.730
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(34.285.640)	-	(34.285.640)
Contratos de fututos				
Derechos de venta sobre monedas	-	34.330.000	-	34.330.000
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(34.330.000)	-	(34.330.000)
Activos no financieros				
Propiedades de inversión	-	-	6.263.217	6.263.217

	31 de diciembre de 2020			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Total activo a valor razonable recurrentes	\$ 1.739.642.230	\$ 44.950.307	\$ 208.646.602	\$ 1.993.239.138
Pasivos a valor razonable recurrentes				
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Operaciones de Contado				
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	1.113.205.593	-	1.113.205.593
Derechos de venta sobre monedas	-	23.974.097	-	23.974.097
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(1.176.860.693)	-	(1.176.860.693)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(24.011.572)	-	(24.011.572)
Debit Valuation Adjustment-DVA	-	8.854	-	8.854
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
<i>Swaps</i>				
Derechos de compra sobre monedas	-	1.395.405.543	-	1.395.405.543
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(1.509.055.603)	-	(1.509.055.603)
Credit Valuation Adjustment-CVA	-	215.232	-	215.232
Total pasivos a valor razonable recurrentes	\$ -	\$ (177.118.551)	\$ -	\$ (177.118.551)

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

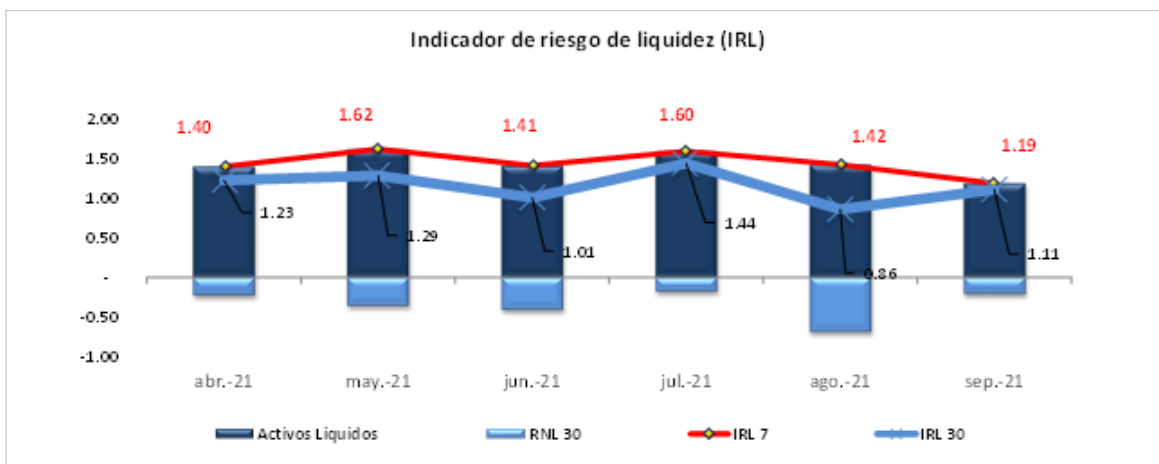
13. OTROS ASUNTOS DE INTERES

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

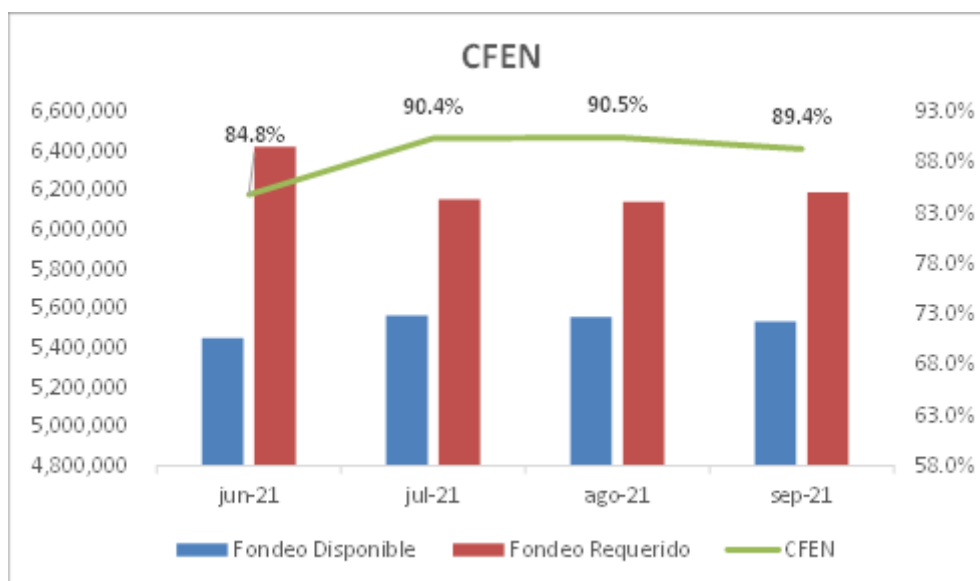
El gobierno y los reguladores del sector financiero han emitido normas que apoyan esta reactivación a las empresas para que se mantenga el crecimiento del PIB.

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

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



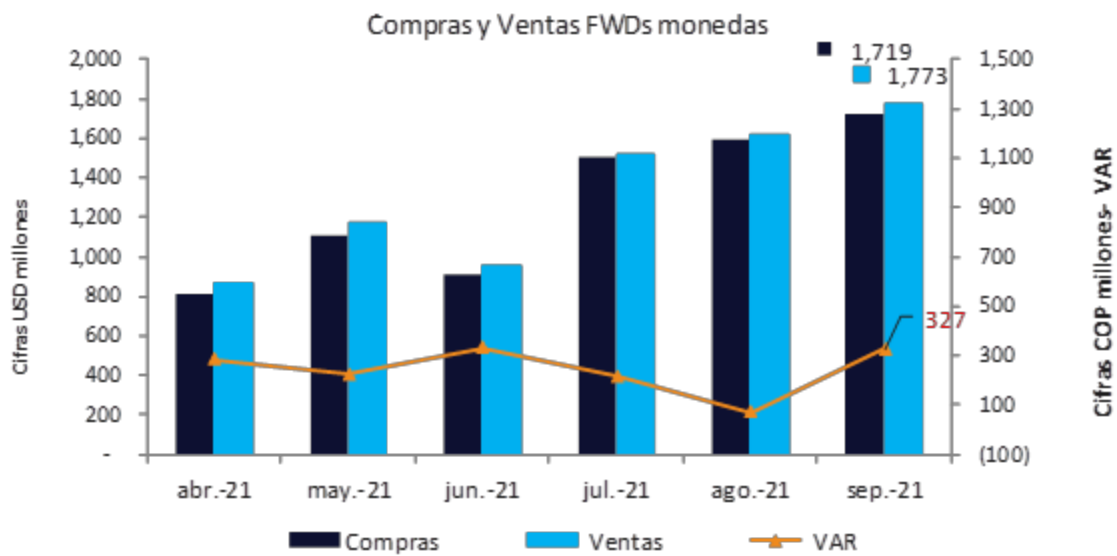
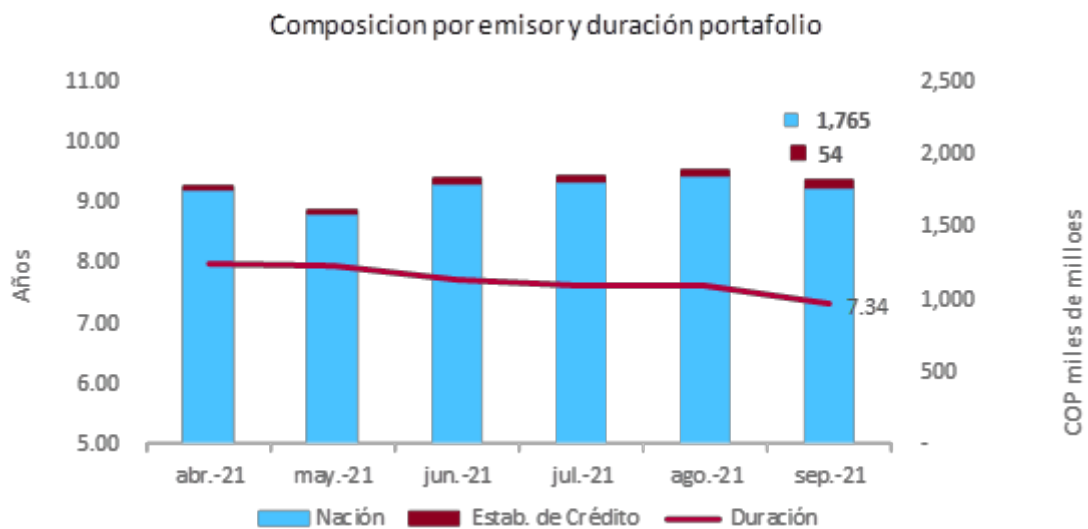
Adicionalmente, podemos observar el cumplimiento y solidez en el Coeficiente de Fondo Estable Neto (CFEN), que es un indicador que limita una excesiva dependencia de fuentes inestables de financiación de los activos estratégicos buscando que las entidades mantengan un perfil de fondeo estable, mostrando la liquidez a mediano plazo de la entidad.



13.2 Riesgo de Mercado: Al cierre de septiembre de 2021, han disminuido las volatilidades pero se presentan algunas desvalorizaciones de deuda pública, debido al comportamiento inflacionario y las perspectivas de incremento de tasa por parte del Banco de la República.

Al cierre de septiembre de 2021, los límites de PyG y de VaR de los portafolios, se encontraban dentro de lo establecido por la Junta Directiva con excepción del límite de Py G del portafolio de liquidez.

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



La exposición al riesgo de mercado de los derivados al cierre de septiembre presenta una tendencia estable, a pesar del incremento en las negociaciones de estos productos. El Var se ubica en \$ 327 millones.

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



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

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

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

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

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

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

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

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

15. AUTORIZACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Los estados financieros separados intermedios condensados al 30 de septiembre de 2021 han sido autorizados para divulgación por el Representante Legal del Banco el 12 de noviembre de 2021.
