

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

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS
DE PERÍODO INTERMEDIO

Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021
y por los períodos de nueve meses terminados el 30 de
septiembre de 2022 y 2021 e Informe del Revisor Fiscal

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

Estados Financieros Separados Condensados de Período Intermedio

(Por los periodos terminados el 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021)

ÍNDICE

Informe del Revisor Fiscal.....	3
Estados de Cambios en la Situación Financiera	5
Estados de Resultados Integral	6
Otros Resultados Integrales.....	7
Estados de Cambios en el Patrimonio	8
Estados de Flujo de Efectivo.....	9
Notas a los Estados Financieros	10

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

A los accionistas del:

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

Introducción

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

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

Alcance de la revisión

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



Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta y el reporte de información en el lenguaje y taxonomía Extensible Business Reporting Language (XBRL), no presenta, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. – BANCOLODEX, al 30 de septiembre de 2022, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por los nueve meses finalizados en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia incluyendo la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 151419-T

Miembro de
BDO AUDIT S.A.S. BIC

Bogotá D.C., 10 de noviembre de 2022
99783-01-11672-22

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

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

ACTIVO	Notas	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021	PASIVO	Notas	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	\$ 180.101.985	\$ 142.135.363	Depósitos de clientes	7,1	\$ 4.158.972.154	\$ 4.424.230.194
Instrumentos Financieros				Operaciones de mercado monetario	7,2	114.773.701	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de deuda	4,1	78.842.347	293.822.483	Otros depósitos	7,3	15.140.179	60.071.976
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de deuda	4,2	1.025.266.455	1.300.963.036	Pasivos por instrumentos financieros derivados	4,6	130.544.886	54.102.524
Inversiones a costo amortizado	4,3	1.143.309.585	5.075.367	Créditos de bancos y otras obligaciones financieras a costo amortizado	8	5.218.208.333	3.993.591.048
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de patrimonio	4,4	372.942.503	316.885.425	Pasivo por arrendamiento financiero		8.180.452	6.582.031
Inversiones en subsidiarias	4,5	49.371.857	49.229.415	Pasivos por impuestos corrientes		17.218.348	
Instrumentos financieros derivados	4,6	152.840.182	150.778.052	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar		85.356.480	29.276.410
Otros activos financieros	5	306.185.355	578.945.897	Beneficios a los empleados		9.334.153	13.698.746
Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, neto	6	7.714.904.623	6.957.656.289	Pasivos estimados y provisiones		115.480	115.480
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto		148.244.865	109.591.611	Otros Pasivos		<u>222.303.363</u>	<u>257.534.656</u>
Activos por impuestos corrientes		-	55.309.133			<u>9.980.147.529</u>	<u>8.839.203.065</u>
Otros activos no financieros		80.530.473	17.984.171	Total pasivo			
Activos mantenidos para la venta, neto		17.838.742	10.146.700				
Propiedades y equipo, neto		29.055.367	29.501.970	PATRIMONIO			
Propiedades y equipo en arrendamiento operativo		7.931.956	13.341.364	Capital social		1.062.594.968	1.062.594.968
Propiedades de Inversión		10.688.300	10.688.300	Reserva legal		190.104.422	184.565.184
Activos por bienes en uso		7.558.408	6.595.877	Reservas ocasionales		27.884.760	32.606.525
Activos intangibles distintos de la plusvalía		5.520.003	6.559.636	Reservas estatutarias		49.346.690	49.346.690
Activos por impuestos diferidos		<u>40.950.977</u>	<u>86.714.000</u>	Prima en colocación de acciones		15.795	15.795
				Otro resultado integral		(1.740.830)	(81.726.445)
				Ganancia del ejercicio		<u>63.730.649</u>	<u>55.318.307</u>
				Total del Patrimonio		<u>1.391.936.454</u>	<u>1.302.721.024</u>
Total activo		<u>\$ 11.372.083.983</u>	<u>\$ 10.141.924.089</u>	Total pasivo y patrimonio		<u>\$ 11.372.083.983</u>	<u>\$ 10.141.924.089</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros intermedios

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA

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

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

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

**ESTADOS DE RESULTADOS SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021
(En miles de pesos colombianos excepto la utilidad neta por acción)**

	Notas	Acumulado Año Actual 1 de enero al 30 de septiembre 2022	Acumulado Año Anterior 1 de enero al 30 de septiembre 2021	Trimestre Actual 1 de julio al 30 de septiembre 2022	Trimestre comparativo año anterior 1 de julio al 30 de septiembre 2021
INGRESOS DE OPERACIONES ORDINARIAS GENERALES:					
Ingresos financieros cartera y operaciones de leasing		\$ 485.601.377	\$ 281.190.749	\$ 212.827.009	\$ 91.594.454
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda, neto		53.370.941	110.735.465	18.542.176	29.474.226
Valoración a costo amortizado de inversiones, neto		143.252.654	108.875	97.369.991	31.959
Comisiones y honorarios		8.391.183	2.947.136	1.992.305	1.554.029
Ingresos operaciones de mercado monetario, neto		1.183.350	128.249	856.443	(51.347)
Ganancia en venta de inversiones - instrumentos de deuda, neto		-	-	1.342.054	16.929
Ganancia en venta de inversiones - instrumentos de patrimonio, neto		-	8.574.621	-	-
Utilidad en venta de bienes recibidos en pago y restituidos		-	-	928.170	-
Valoración de derivados - de especulación, neto		127.351.951	51.522.116	86.886.553	7.265.688
Valoración de derivados - de cobertura, neto		23.029.104	114.524.538	1.863.774	7.735.008
		842.180.560	569.731.749	422.608.475	137.620.946
GASTOS DE OPERACIONES:					
Intereses depósitos y exigibilidades		166.239.173	60.614.427	72.405.649	19.292.989
Intereses créditos de bancos y otras obligaciones financieras		92.206.927	35.830.142	57.979.028	9.242.871
Financieros por operaciones del mercado monetario y otros intereses, neto		64.776.549	44.624.419	24.224.711	18.632.564
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago y restituidos		444.913	411.801	-	399.891
Comisiones		11.927.066	15.170.792	2.734.525	4.867.113
Gastos operaciones de mercado monetario, neto		-	-	-	-
Gastos valoración de operaciones de contado, neto		-	-	-	-
Pérdida en venta de inversiones - instrumentos de deuda, neto		682.329	1.882.994	-	-
Pérdida por diferencia en cambio, neto		303.655.580	274.608.379	184.602.949	33.271.863
		639.932.537	433.142.954	341.946.862	85.707.291
RECUPERACIÓN (DETERIORO) DE ACTIVOS					
Cartera de créditos y operaciones de leasing, neto		(25.268.438)	9.598.025	(17.681.464)	1.550.888
Operaciones de leasing operativo, neto		1.495	11.183	-	-
Cuentas por cobrar, neto		(8.665.795)	(3.224.825)	(4.934.699)	(749.841)
Bienes recibidos en pago y restituidos		3.914.798	3.651.276	890.841	(2.722.904)
Otros activos		(43.066)	149.749	(15.080)	172.997
		(30.061.006)	10.185.408	(21.740.402)	(1.748.860)
RESULTADO OPERACIONAL DIRECTO		172.187.017	146.774.203	58.921.211	50.164.795
OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES - NETO					
OTROS INGRESOS OPERACIONALES					
Dividendos y Participaciones		1.463.604	1.360.344	535.708	472.392
Método de participación patrimonial, neto		107.387	735.188	762.971	887.753
Otros ingresos	10	17.684.764	4.545.925	1.083.915	1.396.069
		19.255.755	6.641.457	2.382.594	2.756.214
OTROS GASTOS OPERACIONALES					
Beneficios a empleados		43.519.933	39.433.682	14.309.720	13.340.238
Honorarios		4.303.791	3.570.795	1.377.163	1.216.893
Impuestos y tasas		22.245.177	16.715.355	8.714.704	4.992.976
Arrendamientos		3.189.091	4.076.883	744.868	1.668.659
Depreciaciones		2.968.644	2.197.128	1.013.399	771.881
Amortizaciones		1.441.474	1.264.162	495.487	409.116
Método de participación patrimonial, neto		-	-	-	-
Otros gastos	11	21.302.250	19.142.754	8.467.400	6.620.458
		98.970.360	86.400.759	35.122.741	29.020.221
GANANCIA, ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		92.472.412	67.014.901	26.181.064	23.900.788
IMPUESTO A LA RENTA		28.741.763	25.643.603	6.875.458	9.333.638
GANANCIA DEL EJERCICIO		\$ 63.730.649	\$ 41.371.298	\$ 19.305.606	\$ 14.567.150
GANANCIAS POR ACCIÓN		\$ 59,98	\$ 38,93	\$ 18,17	\$ 13,71

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros intermedios

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

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

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

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

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

	Acumulado Año Actual	Acumulado Año Anterior	Trimestre Actual	Trimestre comparativo año anterior
	1 de enero al 30 de septiembre 2022	1 de enero al 30 de septiembre 2021	1 de julio al 30 de septiembre 2022	1 de julio al 30 de septiembre 2021
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DEL EJERCICIO	\$ 63.730.649	\$ 41.371.298	\$ 19.305.606	\$ 14.567.150
OTRO RESULTADO INTEGRAL				
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo				
Inversiones en instrumentos de patrimonio, neto impuesto diferido				
Valoración a valor razonable fondo de capital privado	60.211.904	(57.152.720)	3.633.972	(18.746)
Valoración a valor razonable de instrumentos de patrimonio	(2.988.439)	6.006.709	2.139.497	4.472.376
Valoración a valor razonable fondo de capital privado en moneda extranjera	(21.339.872)	13.917.180	(537.761)	4.712.962
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	35.883.593	(37.718.286)	5.235.708	8.677.137
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo				
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA				
Inversiones activos financieros disponibles para la venta, neto impuesto diferido				
Valoración de instrumentos de deuda TES Tasa Fija	(83.091.972)	8.279.355	34.978.168	13.106.719
Valoración de instrumentos de deuda Bonos Yankess	148.651.685	(142.836.802)	-	(52.369.821)
	65.559.713	(134.557.447)	34.978.168	(39.263.102)
Propiedad y equipo				
Vehículos	-	(8.583)	-	-
	-	(8.583)	-	-
COBERTURAS DEL FLUJO DE EFECTIVO				
Coberturas de flujos de efectivo, neto impuesto diferido	(21.457.441)	2.141.033	(10.398.376)	308.292
Otro resultado integral, coberturas del flujo de efectivo	(21.457.441)	2.141.033	(10.398.376)	308.292
Participación de otro resultado integral de asociadas y subordinadas contabilizados utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado del periodo				
Inversiones en subsidiarias	(250)	-	-	-
Inversiones en asociadas	-	(169.861)	-	-
	(250)	(169.861)	-	-
Otras				
Ajustes en la aplicación por primera vez, neto impuesto diferido	-	2.318	-	2.318
Diferencia entre la ganancia de COLGAAP vs. NIIF Colombia en el Estado de Situación Financiera de transición	-	-	-	-
	-	2.318	-	2.318
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	44.102.022	(132.592.540)	24.579.792	(38.952.492)
Total otro resultado integral	79.985.615	(170.310.826)	29.815.500	(30.275.355)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	\$ 143.716.264	\$ (128.939.528)	\$ 49.121.106	\$ (15.708.205)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros intermedios

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA Representante Legal	JAIRO PEDRAZA CUBILLOS Contador	VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS Revisor Fiscal T.P. 151419 -T Miembro de BDO Audit S.A.S. BIC (Ver mi informe adjunto)
---	------------------------------------	---

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

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

	Nota	Capital Social	Reservas				Prima en colocación de acciones	Otro resultado integral	Ganancias acumuladas ejercicios anteriores	Ganancias (excedentes) y pérdidas	Patrimonio de accionistas
			Legal	Estatutaria	Ocasionales						
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020		1.062.594.968	171.287.664	49.346.690	27.845.177	15.795	124.461.204	-	132.703.491	1.568.254.989	
Traslado a ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	10,1	-	-	-	-	-	-	132.703.491	(132.703.491)	-	
Distribución de la utilidad neta del periodo		-	13.277.520	-	4.761.348	-	-	(132.703.491)	-	(114.664.623)	
Movimiento del ejercicio		-	-	-	-	-	(170.310.826)	-	-	(170.310.826)	
Ganancias (excedentes) y pérdidas		-	-	-	-	-	-	-	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	
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021		1.062.594.968	184.565.184	49.346.690	32.606.525	15.795	(81.726.445)	-	55.318.307	1.302.721.024	
Traslado a ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	10,1	-	-	-	-	-	-	55.318.307	(55.318.307)	-	
Distribución de la utilidad neta del periodo		-	5.539.238	-	(4.721.765)	-	-	(55.318.307)	-	(54.500.834)	
Movimiento del ejercicio		-	-	-	-	-	79.985.615	-	-	79.985.615	
Ganancias (excedentes) y pérdidas		-	-	-	-	-	-	-	63.730.649	63.730.649	
SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022		\$ 1.062.594.968	\$ 190.104.422	\$ 49.346.690	\$ 27.884.760	\$ 15.795	\$ (1.740.830)	\$ -	\$ 63.730.649	\$ 1.391.936.454	

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros intermedios

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

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

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

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.- BANCÓLDEX
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO SEPARADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021
(En miles de pesos colombianos)**

	Nota	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Ganancias del Ejercicio	\$	63.730.649	\$ 41.371.298
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto (usado en) provisto las actividades de operación:			
Impuesto a las ganancias		28.741.763	25.643.603
Deterioro cartera de créditos		77.495.506	54.811.973
Deterioro cuentas por cobrar		16.378.380	8.843.758
Deterioro activos no corriente mantenidos para la venta		3.871.710	7.188.078
Deterioro otros activos		17.000	(17.000)
Gasto de Cesantías		1.175.847	1.013.711
Depreciaciones de propiedad y equipo		472.878	577.441
Depreciaciones propiedades y equipo en arrendamiento operativo		281.615	295.284
Depreciaciones de bienes en uso		2.214.151	1.324.401
Amortizaciones de intangibles		1.441.473	1.264.162
(Ganancia) pérdida en venta de activos no corriente mantenidos para la venta, neto		444.913	4.082
(Ganancia) pérdida en venta de propiedad y equipo, neto		-	15.576
(Ganancia) pérdida en venta de inversiones, neto		682.329	(6.691.627)
Reintegro de provisión de cartera de créditos		(52.256.628)	(64.344.456)
Reintegro de provisión cuentas por cobrar		(7.712.022)	(5.618.824)
Reintegro de provisión activos no corriente mantenidos para la venta		(7.786.508)	(10.839.354)
Reexpresión de banco en moneda extranjera		1.868.973	1.981.766
Valoración de inversiones con cambios en resultados		(196.623.596)	(110.844.340)
Pérdida Método de participación con cambios en resultados		(107.387)	(735.188)
Valoración Instrumentos financieros de Derivados con cambios en resultados - Negociación		(127.351.951)	(51.522.116)
Valoración Instrumentos financieros de Derivados con cambios en resultados - Cobertura		(23.029.104)	(114.524.539)
Subtotal		(279.780.658)	(262.173.609)
Variación en cuentas de operaciones			
Aumento (disminución) en otros resultado integrales		79.985.615	(170.310.826)
Disminución en instrumentos financieros derivados		224.761.286	20.908.590
(Aumento) disminución en cartera de créditos		(782.487.212)	990.495.652
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar		(18.818.492)	44.978.984
(Aumento) disminución activos por bienes en uso		(819.817)	-
(Aumento) disminución activo por impuesto diferido		45.763.023	(64.118.234)
(Aumento) disminución en otros activos		(35.755.286)	31.068.954
(Disminución) aumento depósitos y exigibilidades		(265.258.040)	486.028.253
Aumento Contratos de arrendamiento financiero		1.598.421	3.148.978
Aumento cuentas por pagar		44.750.243	40.605.162
Aumento (disminución) otros pasivos		(35.231.293)	15.107.720
Disminución en Pasivo Estimado y Provisiones		-	(202.071)
Disminución (aumento) beneficios a empleados		(4.258.018)	639.379
Pago de cesantías		(1.476.009)	(1.109.392)
Disminución otro resultado integral		-	-
Subtotal		(747.245.579)	1.397.241.149
Total ajustes		(1.027.026.237)	1.135.067.540
Efectivo neto (usado) provisto en las actividades de operación		(963.295.588)	1.176.438.838
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
(Aumento) en Operaciones de Mercado Monetario		272.760.541	128.159.802
(Aumento) en inversiones		(507.708.367)	(41.498.421)
Adiciones activos no corrientes mantenidos para la venta		(12.711.104)	(4.079.501)
Compra propiedades y equipo		(26.275)	(46.972)
Aumento (disminución) propiedades y equipo en arrendamiento operativo		5.127.793	(4.414.737)
Compra bienes en uso		(2.351.714)	(4.372.735)
Compra activo intangible		(401.841)	(31.031)
Producto de la venta de propiedades y equipo		-	3.500
Producto de la venta de bienes en uso		(5.151)	2.718
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta		8.488.946	7.531.913
Efectivo neto (usado) provisto en las actividades de inversión		(236.827.172)	81.254.536
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:			
Aumento (disminución) posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas		114.773.701	286.364.620
Disminución otros de depósitos en garantías		(44.931.797)	(3.866.510)
Aumento aceptaciones bancarias		-	-
Aumento (disminución) créditos de bancos y otras obligaciones financieras		1.224.617.285	(1.420.010.508)
Pago de Dividendos		(54.500.834)	(114.664.623)
Efectivo neto provisto (usado) en las actividades de financiación		1.239.958.355	(1.252.177.021)
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		(1.868.973)	(1.981.766)
AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		37.966.622	3.534.587
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL COMIENZO DEL PERIODO		142.135.363	160.623.765
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	4	\$ 180.101.985	\$ 164.158.352

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros intermedios

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA Representante Legal	JAIRO PEDRAZA CUBILLOS Contador T.P. No. 36799-T	VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS Revisor Fiscal T.P. 151419 -T Miembro de BDO Audit S.A.S. BIC (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 2022 y 31 de diciembre de 2021 y por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2022 y 2021

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

1. ENTIDAD QUE REPORTA

El Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. – BANCÓLDEX (en adelante “el Banco” o “Bancóldex”) es una sociedad de economía mixta del Orden Nacional, organizada como establecimiento de crédito bancario, vinculada al Ministerio de 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.

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

2.1. Normas contables aplicadas - Los estados financieros intermedios condensados se han preparado de acuerdo con la NIC 34 “Información Financiera Intermedia”, y los mismos no incluyen toda la información y revelaciones normalmente requeridas para los estados financieros anuales completos y deben leerse junto con los estados financieros del Banco al 31 de diciembre de 2021 que se prepararon de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia – NCIF, establecidas con la Ley 1314 de 2009 compilada y actualizada por el Decreto 938 de 2021, Decreto 1432 de 2020 y anteriores. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2018.

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

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

Por lo tanto, de acuerdo con la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia, la cartera de créditos es registrada a su costo histórico y su deterioro es determinado por los modelos de referencia establecidos en su Capítulo II; las inversiones son clasificadas como: inversiones negociables, inversiones para mantener hasta el vencimiento e inversiones disponibles para la venta y, son valoradas a su valor de mercado o precio justo de intercambio.

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

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

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

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

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	<u>30 Sep. 2022</u>	<u>31 Dic. 2021</u>
<i>Moneda legal</i>		
Caja	\$ 7,250	\$ 8,067
Banco de la República		
Cuenta corriente bancaria ⁽¹⁾	101,616,103	110,784,480
Bancos y otras entidades financieras ⁽²⁾	<u>71,484,548</u>	<u>26,573,780</u>
	173,107,901	137,366,327
<i>Moneda extranjera</i>		
Bancos y otras entidades financieras	<u>6,994,084</u>	<u>4,769,036</u>
	6,994,084	4,769,036
	<u>\$ 180,101,985</u>	<u>\$ 142,135,363</u>

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

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

Entidad financiera	Tipo de cuenta	30 Sep. 2022	31 Dic. 2021
Banco AV Villas	Cuenta ahorros	\$ 79.131	\$ 79.129

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El saldo del portafolio de inversiones es el siguiente:

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

	30 Sep. 2022		31 Dic. 2021	
	<u>Tasa Int. (%)</u>	<u>Valor</u>	<u>Tasa Int. (%)</u>	<u>Valor</u>
<u>En Moneda Legal</u>				
Títulos emitidos por la Nación				
Ministerio de Hacienda TES - TASA FIJA ⁽¹⁾	12.06	\$ 23,047,800	7.45	\$ 237,697,350
Ministerio de Hacienda TIDIS	<u>0.04</u>	<u>24,990,250</u>	-	-
		48,038,050		237,697,350
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera				
Certificados Depósito a Término CDTs - DTF	-	-	5.39	5,056,650
Bonos IPC	16.94	13,264,897	8.26	23,379,683
Bonos DTF	12.83	9,857,800	6.36	10,062,900
Bonos IBR	<u>15.99</u>	<u>7,681,600</u>	<u>6.05</u>	<u>17,625,900</u>
		30,804,297		56,125,133
		<u>\$ 78,842,347</u>		<u>\$ 293,822,483</u>

(1) Las variaciones en los portafolios en títulos de tesorería TES en pesos corresponde a estrategia de inversión de la Tesorería para proteger el P y G de las volatilidades que se pudieran presentar en medio de un panorama de incertidumbre con incrementos en inflación y tasas de interés.

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

	30 Sep. 2022		31 Dic. 2021	
	<u>Tasa Int. (%)</u>	<u>Valor</u>	<u>Tasa Int. (%)</u>	<u>Valor</u>
<u>En Moneda Legal</u>				
Títulos emitidos por la Nación				
Ministerio de Hacienda TES - TASA FIJA ⁽²⁾	11.91	\$ 993,892,145	7.71	\$ 654,531,410
Ministerio de Hacienda TES - UVR	<u>0.76</u>	<u>31,374,310</u>	-	-
		1,025,266,455		654,531,410
<u>En Moneda Extranjera</u>				
Títulos emitidos por la Nación				
Bonos Yankees ⁽³⁾	-	-	<u>5.89</u>	<u>646,431,626</u>
		<u>\$ 1,025,266,455</u>		<u>\$ 1,300,963,036</u>

(2) Las variaciones en los portafolios en títulos de tesorería TES en pesos corresponde a la estrategia de inversión de la Tesorería, donde las compras para el portafolio respaldo de liquidez fueron clasificadas como títulos Disponibles para la Venta, aprovechando los incrementos en las curvas de rendimientos, pero adicionalmente, tratando de minimizar el impacto en P y G del Banco por los movimientos y la volatilidad de la curva.

(3) El Banco mantiene en su portafolio de inversiones títulos en dólares, cuyo emisor es la República de Colombia, dichos títulos inicialmente se clasificaron contablemente como inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, con el objetivo de venderlos una vez las condiciones de crédito en dólares cambiaran y destinar esos recursos para préstamos de cartera a mediano y largo plazo. No obstante, y debido a las condiciones de liquidez tanto local como internacional y la alta volatilidad del tipo de cambio, la estrategia de inversión ha cambiado. Basados en esta situación y dentro de lo enmarcado en el modelo de

negocio de la Tesorería, en enero 25 de 2022 estas inversiones fueron reclasificadas como inversiones a costo amortizado, previa autorización obtenida por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia en enero 17 de 2022. De otra parte, Bancóldex solicitó autorización a la Superintendencia Financiera de Colombia para dar el tratamiento del ajuste por pérdida en cambio por \$18.628.405 como un activo diferido, situación que no fue objetada por dicha Superintendencia. Este activo diferido se amortizará durante la vida de los títulos, cuyo último vencimiento es en junio 15 de 2045.

4.2. Inversiones a costo amortizado

	30 Sep. 2022		31 Dic. 2021	
	<u>Tasa</u> <u>Int. (%)</u>	<u>Valor</u>	<u>Tasa</u> <u>Int. (%)</u>	<u>Valor</u>
<u>En moneda legal:</u>				
Títulos emitidos por la Nación				
Ministerio de Hacienda TES – UVR ⁴⁾	6.55	\$ 252,160,086	-	\$ -
Títulos de Solidaridad	<u>9.27</u>	<u>5,141,746</u>	<u>2.56</u>	<u>5,075,367</u>
		257,301,832		5,075,367
<u>En Moneda Extranjera</u>				
Títulos emitidos por la Nación				
Bonos Yankees ⁽⁵⁾	<u>4.38</u>	<u>886,007,753</u>	-	-
		<u>\$ 1,143,309,585</u>		<u>\$ 5,075,367</u>

(4) Con radicación 2022137278-003-000 del 26 de julio de 2022, la Superintendencia Financiera de Colombia autoriza a Bancóldex realizar la reclasificación de títulos TES - Tasa Fija en pesos con vencimiento 18 de octubre de 2034 emitidos por el Gobierno Nacional, clasificados como instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales a instrumentos de deuda a costo amortizado. Esta reclasificación registrada en julio de 2022 se da como resultado de un análisis tanto de mercado como de impactos que podrían seguir teniendo sobre los indicadores del Banco.

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

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

	30 Sep. 2022	31 Dic. 2021
Banco Latinoamericano de Exportaciones S.A. - BLADEX	\$ 29,289,591	\$ 32,286,731
Fondo Nacional de Garantías	133,738,212	102,276,938
Fondos de Capital Privado	<u>209,914,700</u>	<u>182,321,756</u>
Total	<u>\$ 372,942,503</u>	<u>\$ 316,885,425</u>

4.4. Inversiones en subsidiarias

	30 Sep. 2022	31 Dic. 2021
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A. - FIDUCOLDEX	<u>\$ 49,371,857</u>	<u>\$ 49,229,415</u>

4.5. Instrumentos financieros derivados - El detalle del valor razonable de instrumentos derivados de negociación al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	30 Sep. 2022	31 Dic. 2021
Posición activa		
<i>Contratos Forward de Negociación</i>		
Forward de compra de divisas	\$ 150,862,054	\$ 91,714,160
Forward de venta de divisas	1,978,128	2,940,024
Credit Valuation Adjustment -CVA	-	(19,660)
Total contratos Forward de Negociación	152,840,182	94,634,524
<i>Swaps de Cobertura</i>		
Swaps de compra de divisas	-	56,149,623
Credit Valuation adjustment -CVA	-	(6,095)
Total Swaps de Cobertura	-	56,143,528
Total posición activa	<u>\$ 152,840,182</u>	<u>\$ 150,778,052</u>
Posición pasiva		
<i>Contratos Forward de Negociación ⁽⁶⁾</i>		
Forward de compra de divisas	\$ (28,961)	\$ (2,008,730)
Forward de venta de divisas	(116,503,246)	(51,781,420)
Debit Valuation Adjustment -DVA	7,445	31,580
Total contratos Forward	(116,524,762)	(53,758,570)
<i>Swaps de Cobertura</i>		
Swaps de compra de divisas	-	(344,746)
Debit Valuation Adjustment -DVA	-	792
Total Swaps de Cobertura Divisas	-	(343,954)
<i>Swaps de tasas de interés ⁽⁷⁾</i>		
Swaps de tasas de interés	(14,035,829)	-
Debit Valuation Adjustment -DVA	15,705	-
Total Swaps de Cobertura Tasas de interés	(14,020,124)	-
Total posición pasiva	<u>\$ (130,544,886)</u>	<u>\$ (54,102,524)</u>

(6) Los contratos forward de negociación en posición pasiva presentan un incremento de \$ 62.766.192, generado principalmente por movimientos de mercado y estrategias de negociación que originan cambios en la estructura del portafolio forward administrado por la Tesorería.

(7) El 11 de mayo de 2022 se realizó la emisión de bonos sociales por \$500.000 millones de pesos a 2 y 3 años de plazo con una tasa fija de corte de 11.50% E.A. y 11.96 E.A. respectivamente. Con el objetivo de ofrecer a los inversionistas de los bonos el indicador de su preferencia (tasa fija), así como indexar el pasivo de Bancoldex al principal indicador de su activo (IBR 1 mes), el Banco contrató un swap de cobertura de tasa de interés- IRS. Esta operación permitió a Bancóldex cubrir el riesgo de base y calzar su activo y pasivo. De igual manera, el Banco obtuvo un ahorro significativo en su costo de fondos aprovechando la ventana de arbitraje que se presentaba en el mercado. Esta operación Swap cierra 2022 con una posición pasiva por \$14.020.124, por efectos de valoración a tasas de mercado.

5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

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

	30 Sep.2022				31 Dic.2021			
Entidad	Tasa de Interes (%)	Plazo Negociación Días	Valor USD (Miles)	Valor	Plazo Negociación Días	Valor USD (Miles)	Valor	
<u>En moneda legal:</u>								
Interbancarios								
Bancos	-	-	-	\$ -	5	-	\$ 25,006,069	
Corporaciones financieras	-	-	-	-	4	-	15,002,421	
				-			40,008,490	
Simultáneas								
Otras entidades financieras	10.00	3	-	274,048,897	7	-	310,019,180	
<u>En moneda extranjera:</u>								
Overnight								
Otras entidades financieras	3.00	1	7,001	32,136,458	4	57,500	228,918,227	
				\$ 306,185,355			\$ 578,945,897	

Al 30 de septiembre de 2022, el Banco contaba con excedentes de liquidez en pesos colocados en operaciones simultáneas. En lo referente a operaciones over night hubo excedentes de dólares generados el día 30 de septiembre, producto de los movimientos de la Caja Forward.

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

6.1. Cartera de créditos por tipo - El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por tipo al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

Tipo	30 Sep. 2022			
	Capital	Intereses	Cuentas por Cobrar	Total
Comercial	\$ 7,908,648,867	\$ 104,254,308	\$ 6,070,063	\$8,018,973,238
Consumo ⁽¹⁾	1,757,215	10,440	314	1,767,969
Vivienda ⁽¹⁾	21,835,777	123,583	5,363	21,964,723
Deterioro	(217,337,236)	(20,441,358)	(5,207,062)	(242,985,656)
Saldo neto	\$ 7,714,904,623	\$ 83,946,973	\$ 868,678	\$ 7,799,720,274

Tipo	31 Dic.2021			
	Capital	Intereses	Cuentas por Cobrar	Total
Comercial	\$ 7.127.442.874	\$ 79.084.725	\$ 5.841.085	\$ 7.212.368.684
Consumo ⁽¹⁾	1.926.486	4.116	10	1.930.612
Vivienda ⁽¹⁾	20.310.721	40.940	1.803	20.353.464
Deterioro	(192.023.792)	(15.157.024)	(4.495.478)	(211.676.294)
Saldo neto	\$ 6.957.656.289	\$ 63.972.757	\$ 1.347.420	\$ 7.022.976.466

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

6.2. Cartera de créditos por modalidad y altura de mora - El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por modalidad y altura de mora al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

30 Sep. 2022

Cartera y cuentas por cobrar en moneda legal:

	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Total</u>
<i>Garantía Idónea cartera comercial :</i>				
Vigente	\$ 1,219,779,078	\$ 42,060,201	\$ 2,299,610	\$ 1,264,138,889
Vencida 1 mes hasta 3 meses	53,118,343	4,544,732	118,963	57,782,038
Vencida 3 meses hasta 6 meses	38,000,818	3,246,233	307,646	41,554,697
Vencida 6 meses hasta 12 meses	34,579,820	3,665,608	288,417	38,533,845
Vencida más de 12 meses	<u>45,679,492</u>	<u>2,925,878</u>	<u>1,654,985</u>	<u>50,260,355</u>
	1,391,157,551	56,442,652	4,669,621	1,452,269,824
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>				
Vigente	5,128,443,031	30,830,544	146,930	5,159,420,505
Vencida 1 mes hasta 3 meses	2,639,001	153,478	102	2,792,581
Vencida 3 meses hasta 6 meses	1,685,043	167,850	7,066	1,859,959
Vencida 6 meses hasta 12 meses	1,783,444	33,575	14,424	1,831,443
Vencida más de 12 meses	<u>41,966,074</u>	<u>2,154,643</u>	<u>1,231,920</u>	<u>45,352,637</u>
	5,176,516,593	33,340,090	1,400,442	5,211,257,125
<i>Garantía Idónea cartera consumo :</i>				
Vigente	<u>1,757,215</u>	<u>10,440</u>	<u>314</u>	<u>1,767,969</u>
	1,757,215	10,440	314	1,767,969
<i>Garantía Idónea cartera vivienda :</i>				
Vigente	21,554,478	121,491	1,140	21,677,109
Vencida 1 mes hasta 4 meses	186,798	2,092	184	189,074
Vencida más de 18 meses	<u>94,501</u>	<u>-</u>	<u>4,039</u>	<u>98,540</u>
	21,835,777	123,583	5,363	21,964,723
Total moneda legal	<u>\$ 6,591,267,136</u>	<u>\$ 89,916,765</u>	<u>\$ 6,075,740</u>	<u>\$ 6,687,259,641</u>

Cartera y cuentas por cobrar en moneda extranjera:

<i>Garantía Idónea cartera comercial :</i>				
Vigente	<u>\$ 50,864,478</u>	<u>\$ 392,768</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 51,257,246</u>
	50,864,478	392,768	-	51,257,246
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>				
Vigente	<u>1,290,110,245</u>	<u>14,078,798</u>	<u>-</u>	<u>1,304,189,043</u>
	1,290,110,245	14,078,798	-	1,304,189,043
Total moneda extranjera	<u>\$ 1,340,974,723</u>	<u>\$ 14,471,566</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,355,446,289</u>
Total cartera y cuentas por cobrar bruta	<u>7,932,241,859</u>	<u>104,388,331</u>	<u>6,075,740</u>	<u>8,042,705,930</u>
Deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(217,337,236)	(20,441,358)	(5,207,062)	(242,985,656)
Total cartera y cuentas por cobrar neta	<u>\$ 7,714,904,623</u>	<u>\$ 83,946,973</u>	<u>\$ 868,678</u>	<u>\$ 7,799,720,274</u>

31 Dic. 2021

Cartera y cuentas por cobrar en moneda legal:

	Capital	Intereses	Cuentas por cobrar	Total
<i>Garantía Idónea cartera comercial :</i>				
Vigente	\$ 1.319.748.969	\$ 43.032.880	\$ 2.181.334	\$ 1.364.963.183
Vencida 1 mes hasta 3 meses	48.828.749	5.201.384	246.114	54.276.247
Vencida 3 meses hasta 6 meses	28.960.246	2.926.687	356.217	32.243.150
Vencida 6 meses hasta 12 meses	12.485.943	1.228.907	365.904	14.080.754
Vencida más de 12 meses	<u>44.228.993</u>	<u>2.611.991</u>	<u>1.683.120</u>	<u>48.524.104</u>
	1.454.252.900	55.001.849	4.832.689	1.514.087.438
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>				
Vigente	4.446.716.565	14.154.781	104.387	4.460.975.733
Vencida 1 mes hasta 3 meses	30.925	2.404	342	33.671
Vencida 3 meses hasta 6 meses	500.000	14.632	2.598	517.230
Vencida 6 meses hasta 12 meses	4.650.104	20.404	-	4.670.508
Vencida más de 12 meses	<u>40.791.063</u>	<u>2.069.531</u>	<u>901.069</u>	<u>43.761.663</u>
	4.492.688.657	16.261.752	1.008.396	4.509.958.805
<i>Garantía Idónea cartera consumo :</i>				
Vigente	<u>1.919.468</u>	<u>4.114</u>	<u>10</u>	<u>1.923.592</u>
	1.919.468	4.114	10	1.923.592
<i>Otras Garantías cartera consumo:</i>				
Vigente	<u>7.018</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>7.020</u>
	7.018	2	-	7.020
<i>Garantía Idónea cartera vivienda:</i>				
Vigente	20.052.722	40.274	946	20.093.942
Vencida 1 mes hasta 4 meses	163.499	666	305	164.470
Vencida 12 meses hasta 18 meses	63.213	-	229	63.442
Vencida más de 18 meses	<u>31.287</u>	<u>-</u>	<u>323</u>	<u>31.610</u>
	20.310.721	40.940	1.803	20.353.464
Total moneda legal	\$ <u>5.969.178.764</u>	\$ <u>71.308.657</u>	\$ <u>5.842.898</u>	\$ <u>6.046.330.319</u>

Cartera y cuentas por cobrar en moneda extranjera:

<i>Garantía Idónea cartera comercial :</i>				
Vigente	\$ <u>15.877.422</u>	\$ -	\$ -	\$ <u>15.877.422</u>
	15.877.422	-	-	15.877.422
<i>Otras Garantías cartera comercial :</i>				
Vigente	<u>1.164.623.895</u>	<u>7.821.124</u>	-	<u>1.172.445.019</u>
	1.164.623.895	7.821.124	-	1.172.445.019
Total moneda extranjera	\$ <u>1.180.501.317</u>	\$ <u>7.821.124</u>	\$ -	\$ <u>1.188.322.441</u>
Total cartera y cuentas por cobrar bruta	<u>7.149.680.081</u>	<u>79.129.781</u>	<u>5.842.898</u>	<u>7.234.652.760</u>
Deterioro de cartera y cuentas por cobrar	<u>(192.023.792)</u>	<u>(15.157.024)</u>	<u>(4.495.478)</u>	<u>(211.676.294)</u>
Total cartera y cuentas por cobrar neta	\$ 6.957.656.289	\$ 63.972.757	\$ 1.347.420	\$ 7.022.976.466

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. 2022							
	Capital	Intereses	Cuentas por Cobrar	Deterioro			TOTAL
				Capital	Intereses	Cuentas por Cobrar	
Créditos Vivienda							
A - Normal	\$ 21,417,868	\$ 122,435	\$ 1,043	\$ 214,178	\$ 1,224	\$ 10	\$ 21,325,934
B - Aceptable	161,095	1,125	213	5,155	36	7	157,235
C - Apreciable	162,314	23	67	16,231	2	67	146,104
D - Significativo	63,213	-	2,085	12,643	-	2,085	50,570
E - Irrecuperable	<u>31,287</u>	<u>-</u>	<u>1,955</u>	<u>31,287</u>	<u>-</u>	<u>1,955</u>	<u>-</u>
	<u>21,835,777</u>	<u>123,583</u>	<u>5,363</u>	<u>279,494</u>	<u>1,262</u>	<u>4,124</u>	<u>21,679,843</u>
Créditos Consumo Garantía Idónea							
A - Normal	<u>1,757,215</u>	<u>10,440</u>	<u>314</u>	<u>36,254</u>	<u>215</u>	<u>2</u>	<u>1,731,498</u>
	<u>1,757,215</u>	<u>10,440</u>	<u>314</u>	<u>36,254</u>	<u>215</u>	<u>2</u>	<u>1,731,498</u>
Créditos Comerciales Garantía Idónea							
A - Normal	1,151,676,155	33,471,602	565,320	15,723,837	661,073	31,030	1,169,297,137
B - Aceptable	100,070,737	7,569,244	1,013,672	3,810,634	907,946	728,752	103,206,321
C - Apreciable	69,082,333	6,188,330	436,962	5,221,313	4,840,914	420,067	65,225,331
D - Significativo	93,736,022	8,530,114	1,639,781	40,708,294	8,200,885	1,622,169	53,374,569
E - Irrecuperable	<u>27,456,782</u>	<u>1,076,130</u>	<u>1,013,886</u>	<u>27,456,782</u>	<u>1,076,130</u>	<u>1,013,886</u>	<u>-</u>
	<u>1,442,022,029</u>	<u>56,835,420</u>	<u>4,669,621</u>	<u>92,920,860</u>	<u>15,686,948</u>	<u>3,815,904</u>	<u>1,391,103,358</u>
Créditos Comerciales Otras Garantías							
A - Normal	6,412,773,108	44,623,025	13,780	83,556,010	556,452	553	6,373,296,898
B - Aceptable	11,057,472	483,562	608	1,276,974	384,759	421	9,879,488
C - Apreciable	1,469,203	88,691	2,195	209,138	55,830	2,195	1,292,926
D - Significativo	11,519,481	767,249	731,766	8,999,443	767,205	731,770	2,520,078
E - Irrecuperable	<u>29,807,574</u>	<u>1,456,361</u>	<u>652,093</u>	<u>29,807,574</u>	<u>1,456,361</u>	<u>652,093</u>	<u>-</u>
	<u>6,466,626,838</u>	<u>47,418,888</u>	<u>1,400,442</u>	<u>123,849,139</u>	<u>3,220,607</u>	<u>1,387,032</u>	<u>6,386,989,390</u>
Deterioro (Provisión) General							
Cartera \ Intereses				<u>251,489</u>	<u>1,532,326</u>		<u>1,783,815</u>
	\$ 7,932,241,859	\$ 104,388,331	\$ 6,075,740	\$ 217,337,236	\$ 20,441,358	\$ 5,207,062	\$ 7,799,720,274

31 Dic. 2021							
	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Deterioro			TOTAL
				Capital	Intereses	Otros Conceptos	
Créditos Vivienda							
A - Normal	\$ 19.849.917	\$ 39.879	\$ 866	\$ 198.499	\$ 399	\$ 9	\$ 19.691.755
B - Aceptable	243.447	965	317	7.790	31	10	236.898
C - Apreciable	186.070	96	298	18.607	10	236	167.611
D - Significativo	<u>31.287</u>	<u>-</u>	<u>322</u>	<u>6.257</u>	<u>-</u>	<u>323</u>	<u>25.029</u>
	<u>20.310.721</u>	<u>40.940</u>	<u>1.803</u>	<u>231.153</u>	<u>440</u>	<u>578</u>	<u>20.121.293</u>
Créditos Consumo Garantía Idónea							
A - Normal	1.916.700	4.100	10	39.777	54	29	1.880.950
B - Aceptable	<u>2.768</u>	<u>14</u>	<u>-</u>	<u>155</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>2.626</u>
	<u>1.919.468</u>	<u>4.114</u>	<u>10</u>	<u>39.932</u>	<u>55</u>	<u>29</u>	<u>1.883.576</u>
Créditos Consumo Otras Garantías							
D - Significativo	<u>7.018</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>5.264</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>1.754</u>
	<u>7.018</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>5.264</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>1.754</u>
Créditos Comerciales Garantía Idónea							
A - Normal	1.187.610.900	31.010.712	719.253	15.896.767	584.634	17.828	1.202.841.636
B - Aceptable	138.128.814	12.336.932	1.291.575	5.844.687	1.169.079	750.506	143.993.049
C - Apreciable	55.735.335	5.533.793	496.745	4.594.062	3.714.411	448.569	53.008.831
D - Significativo	60.684.969	4.758.192	1.371.175	29.920.810	4.532.259	1.344.750	31.016.517
E - Irrecuperable	<u>27.970.304</u>	<u>1.362.220</u>	<u>953.941</u>	<u>27.970.304</u>	<u>1.362.220</u>	<u>953.941</u>	<u>-</u>
	<u>1.470.130.322</u>	<u>55.001.849</u>	<u>4.832.689</u>	<u>84.226.630</u>	<u>11.362.603</u>	<u>3.515.594</u>	<u>1.430.860.033</u>
Créditos Comerciales Otras Garantías							
A - Normal	5.606.307.796	21.761.663	29.303	68.048.111	254.995	551	5.559.795.105
B - Aceptable	8.681.846	299.689	341	1.190.641	281.488	16	7.509.731
C - Apreciable	2.628.762	131.192	2.506	338.025	128.496	2.465	2.293.474
D - Significativo	12.656.247	518.148	664.994	10.491.691	517.566	664.993	2.165.139
E - Irrecuperable	<u>27.037.901</u>	<u>1.372.184</u>	<u>311.252</u>	<u>27.037.901</u>	<u>1.372.184</u>	<u>311.252</u>	<u>-</u>
	<u>5.657.312.552</u>	<u>24.082.876</u>	<u>1.008.396</u>	<u>107.106.369</u>	<u>2.554.729</u>	<u>979.277</u>	<u>5.571.763.449</u>
Deterioro (Provisión) General							
Cartera \ Intereses				<u>414.444</u>	<u>1.239.195</u>		<u>1.653.639</u>
	\$ 7.149.680.081	\$ 79.129.781	\$ 5.842.898	\$ 192.023.792	\$ 15.157.024	\$ 4.495.478	\$ 7.022.976.466

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

	Comercial	Consumo	Vivienda	Deterioro (Provisión) general ⁽¹⁾	Total
Saldo al 31 de diciembre 2021	\$ 209,745,198	\$ 45,285	\$ 232,172	\$ 1,653,639	\$211,676,294
Gasto Recuperación	<u>89,232,567</u> <u>(58,097,275)</u>	<u>10,336</u> <u>(19,150)</u>	<u>104,098</u> <u>(51,390)</u>	<u>1,916,773</u> <u>(1,786,597)</u>	<u>91,263,774</u> <u>(59,954,412)</u>
Saldo al 30 de septiembre de 2022	<u>\$ 240,880,490</u>	<u>\$ 36,471</u>	<u>\$ 284,880</u>	<u>\$ 1,783,815</u>	<u>\$242,985,656</u>

- (1) El monto registrado en la provisión general comprende \$218.358 de provisión general sobre el capital de los créditos de vivienda a empleados, \$33.131 de provisión general adicional para aquellas entidades que solicitaron los alivios financieros, y \$1.532.326 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. PASIVOS POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

7.1. Depósitos de clientes: El siguiente es el detalle de los instrumentos financieros a costo amortizado al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

	30 Sep. 2022	31 Dic. 2021
<i>Certificados de Depósito a Término ⁽¹⁾</i>		
Emitidos a menos de 6 meses	\$ 492,364,194	\$ 479,594,093
Emitidos igual 6 y menor 12 meses	273,735,892	620,565,441
Emitidos igual 12 y menor 18 meses	327,245,141	785,800,833
Emitidos igual o superior 18 meses	<u>1,565,521,972</u>	<u>1,147,844,466</u>
	<u>2,658,867,199</u>	<u>3,033,804,833</u>
 Depósitos de ahorro ⁽²⁾		
	389,991,790	346,656,446
Bonos ordinarios igual o superior a 18 meses ⁽³⁾	<u>1,110,113,165</u>	<u>1,043,768,915</u>
	<u>1,500,104,955</u>	<u>1,390,425,361</u>
	<u>\$ 4,158,972,154</u>	<u>\$ 4,424,230,194</u>

- (1) Los certificados de depósito a término presentan una disminución de \$ 374.937.634 frente a diciembre 31 de 2021, que obedece a la volatilidad que presentaba el mercado lo que resultó en un bajo interés por parte de los inversionistas para renovaciones o cdt's primarios.

- (2) La cuenta de ahorros Bancóldex tiene como mercado objetivo el segmento institucional compuesto de forma principal por Fondos de Pensiones, Fiduciarias y Aseguradoras. El saldo promedio de las cuentas de ahorro, que alcanzó un nivel máximo de \$800.000 millones en el 2021 con el objetivo de mejorar la mezcla de fondeo del Banco. El aumento por \$ 43.335.344 obedece a una coyuntura de liquidez en el mercado local y a un aumento en la tasa de interés del producto en concordancia con los movimientos de las tasas del mercado, lo que estimuló el aumento del ahorro por parte de los cuentahabientes

- (3) Las condiciones de los bonos son las siguientes:

Lotes	Fecha de Colocación	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés	Modalidad de pago de intereses	Monto de la emisión	Saldo	
							30-sep-22	31-dic-21
Lote 1	06-sep-12	06-sep-12	06-sep-22	Indexados a IPC	Trimestral	\$ 238,890,000	-	240,327,248
Bonos Verdes	09-ago-17	09-ago-17	09-ago-22	Tasa fija	Trimestral	200,000,000	-	202,002,428
Bonos Sociales	24-may-18	25-may-18	24-may-23	Indexados a IPC	Trimestral	100,000,000	101,373,555	100,830,156
Bonos de reactivación empresarial	27-may-21	28-may-21	27-may-24	Indexados a IBR	Mensual	159,000,000	159,198,830	159,081,315
Bonos de reactivación empresarial	27-may-21	28-may-21	27-may-23	Tasa Fija	Trimestral	100,000,000	100,409,060	100,409,065
Bonos de reactivación empresarial	27-may-21	28-may-21	27-may-23	Indexados a IBR	Mensual	241,000,000	241,296,833	241,118,703
Bonos Sociales	11-may-22	12-may-22	11-may-24	Tasa Fija	Trimestral	209,000,000	212,204,396	-
Bonos Sociales	11-may-22	12-may-22	11-may-25	Tasa Fija	Trimestral	291,000,000	295,630,490	-
							<u>\$1,538,890,000</u>	<u>\$1,110,113,165</u>
								<u>\$1,043,768,915</u>

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

Esta emisión se constituye en la primera emisión de este tipo que se realiza en el mercado público de valores colombiano, que busca canalizar recursos del mercado de capitales y direccionarlos exclusivamente a proyectos del sector empresarial que generan beneficios ambientales, entre ellos, la optimización en el uso de recursos naturales, el aprovechamiento y correcto manejo de residuos del proceso productivo, el consumo cada vez más eficiente de energéticos y la incorporación de prácticas sostenibles que incluyen el reemplazo de tecnologías ineficientes o basadas en combustibles fósiles por tecnologías limpias, en todos los sectores económicos. Esta emisión conto con la cooperación técnica del Banco Interamericano de Desarrollo (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, mujeres dueñas de empresas y víctimas del conflicto armado dueñas de empresas. Estos proyectos contribuyen significativamente al desarrollo social en Colombia, principalmente al cumplir objetivos como generar ingreso e incrementar el empleo, reducir la inequidad de ingreso, promover la inclusión financiera, y promover la integración y generación de empleo en los grupos vulnerables a exclusión social. Esta emisión conto con la cooperación técnica del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y de la Secretaría de Estado para Asuntos Económicos de Suiza (SECO).

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

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

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

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

- 7.2. Operaciones de mercado monetario: El siguiente es el detalle de operaciones de mercado monetario pasivas al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

	30 Sep. 2022	31 Dic. 2021
Fondos interbancarios comprados ⁽¹⁾	\$ 114,773,701	\$ -

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

	Tasa de Interés (%)	Plazo Negociación Días	30 Sep. 2022 Valor USD	Valor
<u>En moneda extranjera:</u>				
Overnight				
Bancos	3.20	1	25,002	114,773,701
			25,002	\$ 114,773,701

El saldo al 30 de septiembre de 2022 de las operaciones overnight pasivas se genera para cubrir los movimientos de la Caja del Portafolio forward.

7.3. Otros depósitos: El siguiente es el detalle de los otros depósitos al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

Entidad	30 Sep. 2022		31 Dic. 2021	
	Valor USD (Miles)	Valor	Valor USD (Miles)	Valor
<u>Bancos y corresponsales</u>				
Bancos nacionales	-	\$ -	-	\$ 1,537,397
<u>Otros depósitos en garantía</u>				
Moneda Legal	-	4,897,921	-	1,747,881
Moneda extranjera	2,231	10,242,258	14,264	56,786,698
	<u>2,231</u>	<u>15,140,179</u>	<u>14,264</u>	<u>58,534,579</u>
Total otros depósitos	2,231	\$ 15,140,179	14,264	\$ 60,071,976

8. CRÉDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

El siguiente es el detalle de los créditos de bancos y otras obligaciones financieras al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

	30 Sep. 2022	31 Dic. 2021
<i>Moneda legal</i>		
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		
Finagro	\$ 890,304	\$ 1,526,915
Otros bancos y entidades financieras	200,258,796	-
Créditos ⁽¹⁾	851,842,256	-
Banco Interamericano de Desarrollo	317,661,527	313,365,103
Corporación Andina de Fomento ⁽²⁾	<u>601,787,253</u>	<u>-</u>
	<u>1,972,440,136</u>	<u>314,892,018</u>
<i>Moneda Extranjera</i>		
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		
Créditos ⁽¹⁾	408,586,084	1,067,114,247
Organismos internacionales	681,188,238	587,214,919
Banco Interamericano de Desarrollo	1,230,072,159	1,031,069,316
Corporación Andina de Fomento	<u>925,921,716</u>	<u>993,300,548</u>
	<u>3,245,768,197</u>	<u>3,678,699,030</u>
	<u>\$ 5,218,208,333</u>	<u>\$ 3,993,591,048</u>

- (1) A septiembre de 2022 se observa una disminución en los saldos de los créditos con otras instituciones financieras del exterior por \$ 658,528,163, situación que obedece al vencimiento de operaciones de crédito en dólares que no fueron renovadas. De otra parte, se realizaron operaciones de crédito en moneda peso con entidades financieras locales, la banca comercial del exterior y entidades multilaterales. Estas operaciones indexadas representan una diversificación en la estructura de fondeo y un mejor costo de fondos para el Banco, al aprovechar la venta de arbitraje que se presentaba en el mercado.
- (2) Este incremento obedece a que con esta contraparte se firmó una adenda al contrato de crédito el 24 de marzo de 2022, que permite realizar desembolsos en pesos. Esta posibilidad incrementó la utilización de la línea con esta entidad multilateral, buscando remplazar el pasivo que se encontraba limitado en el mercado local. Por último, con CAF se firmó una facilidad adicional el 31 de mayo de 2022 por USD 100 millones, con el objetivo de dar respuesta a los desafíos del covid-19. Esta facilidad se desembolsó en pesos el 7 de junio de 2022, siguiendo la estrategia planteada.

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 2021 y 2020 fueron los siguientes:

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

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

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

Concepto	Sep. 2022	Sep. 2021
Promedio Ponderado Último Año (Acciones)	1,062,594,968	1,062,594,968
Utilidad del Ejercicio	63,730,649.00	41,371,297.74
Utilidad por Acción (En pesos colombianos)	59.98	38.93

10. OTROS INGRESOS

El detalle de otros ingresos es:

	<u>1 de enero al 30</u> <u>de septiembre</u> <u>2022</u>	<u>1 de enero al 30</u> <u>de septiembre</u> <u>2021</u>	<u>1 de julio al 30</u> <u>de septiembre</u> <u>2022</u>	<u>1 de julio al 30</u> <u>de septiembre</u> <u>2021</u>
Arrendamientos bienes propios	\$ 1,237,611	\$ 1,237,816	\$ 417,667	\$ 432,641
Por venta de propiedad y equipo	-	5,458	-	958
Recuperación riesgo operativo	49,143	2,400	6,536	2,400
Ingresos del F.N.G.	750,066	873,752	263,868	282,995
Reintegro de gastos periodos anteriores ⁽¹⁾	12,647,603	1,262,606	33,921	69,818
Otros ⁽²⁾	<u>3,000,341</u>	<u>1,163,893</u>	<u>361,923</u>	<u>607,257</u>
	<u>\$ 17,684,764</u>	<u>\$ 4,545,925</u>	<u>\$ 1,083,915</u>	<u>\$ 1,396,069</u>

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

(2) Para septiembre de 2022 corresponde principalmente al registro de la actualización por IPC del fallo 17032022 relacionado en el ítem anterior, desde el 15 de enero de 2014 hasta el 17 de marzo de 2022, por \$2.325.288.

11. OTROS GASTOS

El detalle de otros gastos es:

	<u>1 de enero al 30</u> <u>de septiembre</u> <u>2022</u>	<u>1 de enero al 30</u> <u>de septiembre</u> <u>2021</u>	<u>1 de julio al 30</u> <u>de septiembre</u> <u>2022</u>	<u>1 de julio al 30</u> <u>de septiembre</u> <u>2021</u>
Servicios de administración e intermediación	\$ 55,394	\$ 62,636	\$ 24,052	\$ 25,019
Pérdidas por siniestro de riesgo operativo	35,627	-	-	-
Contribuciones y afiliaciones	3,123,359	3,210,377	1,626,275	1,630,240
Seguros	1,388,197	1,241,628	445,993	372,791
Mantenimiento y reparaciones	4,041,557	3,750,071	1,318,303	1,196,119
Adecuación e instalación de oficinas	105,583	300,364	30,253	(201,219)
Multas y sanciones	1,883	23,576	803	3,582
Legales y notariales	8,253	11,754	1,899	3,102
Servicios de aseo y vigilancia	609,407	570,179	203,825	211,734
Servicios temporales	256,812	1,632,177	78,668	615,051
Publicidad y propaganda	568,002	142,597	247,444	65,848
Relaciones públicas	47,510	34,494	24,568	7,849
Servicios públicos	558,706	555,509	199,464	187,132
Gastos de viaje	555,508	266,978	256,325	191,582
Transporte	663,275	208,281	324,418	132,475
Útiles y papelería	14,977	37,949	4,725	4,879
Publicaciones y suscripciones	277,920	246,834	42,722	35,148
Servicio de fotocopiado	1,088	976	327	703
Servicio de digitalización	-	1,510	-	455
Libros de consulta	390	1,476	390	333
Almuerzos de trabajo	95,492	47,868	45,108	11,491
Elementos de cafetería	53,006	44,217	22,183	20,367
Elementos de aseo	54,739	26,655	19,588	11,961
Portes de correo y mensajería	106,293	98,652	41,052	33,920
Transmisión de datos télex. tas. SWIFT	1,162,443	1,221,561	271,200	333,157
Administración edificio	580,308	555,265	193,231	179,452
Enseres Menores	9,625	8,654	1,566	3,660
Información comercial	775,050	700,904	260,124	276,933
Guarda y custodia archivos magnéticos	130,228	124,149	67,176	59,467
Contact Center	1,336,027	931,970	466,248	321,078
Inscripciones bolsas de valores	72,200	81,050	-	21,000

Servicio alterno de proceso de contingencia	549,418	552,032	181,771	183,824
Avisos y Anuncios Institucionales	21,577	29,505	10,789	8,181
Comunicaciones corporativas	86,489	354,304	53,726	69,919
Retenciones asumidas	121,167	119,033	42,548	36,982
Iva asumido por Bancóldex	9,653	7,600	-	-
Gastos de periodos anteriores	505,175	235,227	473,070	124,075
Actividades de Formación Empresarial y Apoyo al Sector empresarial	464,612	406,733	249,931	54,028
Bienes recibidos en pago	527,347	521,635	96,822	100,415
Bienes restituidos	1,117,709	518,338	457,252	217,013
Otros menores	<u>1,210,244</u>	<u>258,036</u>	<u>683,561</u>	<u>70,712</u>
	<u>\$ 21,302,250</u>	<u>\$ 19,142,754</u>	<u>\$ 8,467,400</u>	<u>\$ 6,620,458</u>

12. ESTIMACIÓN DE VALOR RAZONABLE

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

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

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

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

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

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

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

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

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

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

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

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

b. *Determinación de valores razonables*

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

Las metodologías aplicables a los instrumentos derivados más comunes son:

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

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

12.1. Valor razonable de activos financieros - En la siguiente tabla se presentan, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos (por clase) del Banco medidos al valor razonable al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, sobre bases recurrentes.

30 de septiembre de 2022				
Activo a valor razonable recurrentes	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Títulos de tesorería TES	\$ 23,047,800	\$ -	\$ -	\$ 23,047,800
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	24,990,250	-	-	24,990,250
Otros emisores nacionales instituciones financieras	-	30,804,297	-	30,804,297
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI Instrumentos de patrimonio				
En pesos colombianos				
Emisores nacionales fondos de capital privado	-	209,914,700	-	209,914,700

Emisores nacionales FNG	-	-	133,738,212	133,738,212
En moneda extranjera				
Emisores extranjeros Bladex	29,289,591	-	-	29,289,591
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI				
Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Títulos de tesorería TES	1,025,266,455	-	-	1,025,266,455
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	2,286,750,802	-	2,286,750,802
Derechos de venta sobre monedas	-	160,930,192	-	160,930,192
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(2,135,888,748)	-	(2,135,888,748)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(158,952,064)	-	(158,952,064)
Contratos de futuros				
Derechos de compra sobre monedas	-	2,476,247,866	-	2,476,247,866
Derechos de venta sobre monedas	-	1,848,588,466	-	1,848,588,466
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(2,476,247,866)	-	(2,476,247,866)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(1,848,588,466)	-	(1,848,588,466)
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Contratos de futuros				
Derechos de venta sobre monedas	-	31,914,971	-	31,914,971
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(31,914,971)	-	(31,914,971)
Activos no financieros				
Propiedades de inversión	-	10,688,300	-	10,688,300
Total activo a valor razonable recurrentes	<u>\$ 1,102,594,095</u>	<u>\$ 404,247,479</u>	<u>\$ 133,738,212</u>	<u>\$ 1,640,579,787</u>

30 de septiembre de 2022				
Pasivos a valor razonable recurrentes	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	8,255,220	-	8,255,220
Derechos de venta sobre monedas	-	1,579,699,329	-	1,579,699,329
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(8,284,181)	-	(8,284,181)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(1,696,202,575)	-	(1,696,202,575)
Debit Valuation Adjustment-DVA	-	7,445	-	7,445
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Swaps				
Derechos de compra de tasas de interés	-	116,006,543	-	116,006,543
Obligaciones de compra de tasas de interés	-	(130,042,372)	-	(130,042,372)
Debit Valuation Adjustment-DVA	-	15,706	-	15,706
Total pasivos a valor razonable recurrentes	<u>\$ -</u>	<u>\$ (130,544,886)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (130,544,886)</u>

31 de diciembre de 2021				
Activo a valor razonable recurrentes	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Títulos de tesorería - TES	\$ 237.697.350	\$ -	\$ -	\$ 237.697.350
Otros emisores nacionales - instituciones financieras	-	56.125.133	-	56.125.133

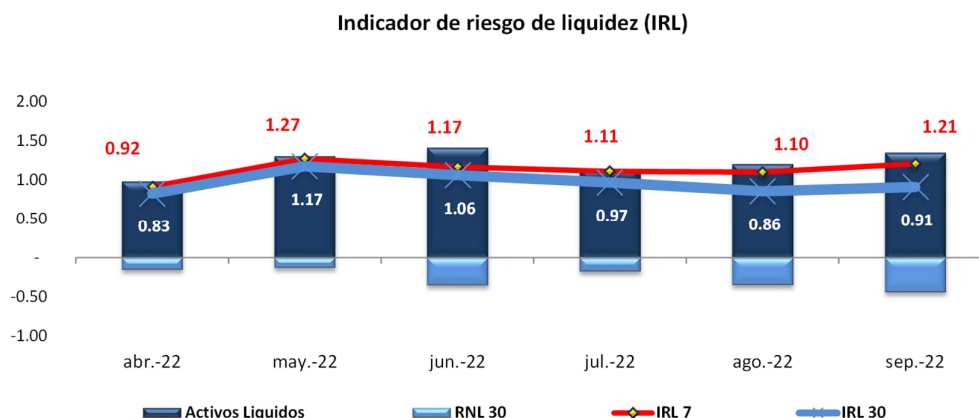
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de patrimonio				
En pesos colombianos				
Emisores nacionales - Fondos de capital privado	-	111.710.519	-	111.710.519
Emisores nacionales - FNG	-	-	102.276.938	102.276.938
En moneda extranjera				
Emisores extranjeros - Fondos de capital privado	-	-	70.611.238	70.611.238
Emisores extranjeros - Bládex	32.286.731	-	-	32.286.731
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de deuda				
En pesos colombianos				
Títulos de tesorería - TES	654.531.410	-	-	654.531.410
En moneda extranjera				
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional Yankees	646.431.625	-	-	646.431.625
Instrumentos financieros derivados de negociación				
Contratos Forward				
Derechos de compra sobre monedas	-	3.062.658.722	-	3.062.658.722
Derechos de venta sobre monedas	-	517.684.552	-	517.684.552
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(2.970.944.562)	-	(2.970.944.562)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(514.744.528)	-	(514.744.528)
Credit Valuation Adjustment-CVA	-	(19.660)	-	(19.660)
Contratos de futuros				
Derechos de compra sobre monedas	-	3.092.984.722	-	3.092.984.722
Derechos de venta sobre monedas	-	3.186.428.845	-	3.186.428.845
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(3.092.984.722)	-	(3.092.984.722)
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(3.186.428.845)	-	(3.186.428.845)
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Contratos de futuros				
Derechos de venta sobre monedas	-	103.808.462	-	103.808.462
Obligaciones de venta sobre monedas	-	(103.808.462)	-	(103.808.462)
Swaps				
Derechos de compra sobre monedas	-	601.129.385	-	601.129.385
Obligaciones de compra sobre monedas	-	(544.979.762)	-	(544.979.762)
Credit Valuation Adjustment CVA	-	(6.095)	-	(6.095)
Activos no financieros				
Propiedades de inversión	-	10.688.300	-	10.688.300
Total activo a valor razonable recurrentes	\$ 1.570.947.116	\$ 329.302.004	\$ 172.888.176	\$ 2.073.137.296

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

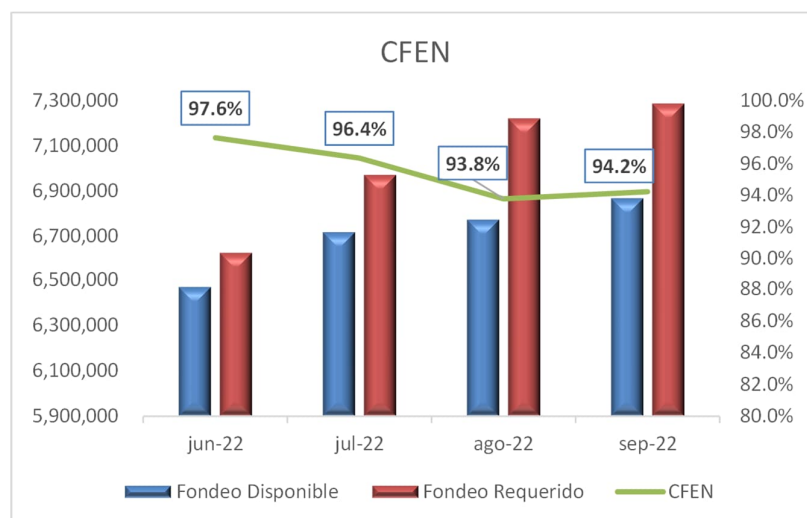
Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 no han ocurrido transferencias entre los niveles de jerarquías del valor razonable.

13. OTROS ASUNTOS DE INTERES

13.1. Riesgo de Liquidez: - Desde la perspectiva de riesgo de liquidez, el tercer trimestre del 2022 ha reflejado indicadores muy sólidos, dando cumplimiento con las directrices establecidas en el Manual SARL para la adecuada administración del Riesgo de Liquidez y contando con recursos suficientes para cubrir las obligaciones del Banco. El IRL 30 se encuentra en un nivel superior de los límites de capacidad y tolerancia al riesgo de liquidez definidos por el Banco.



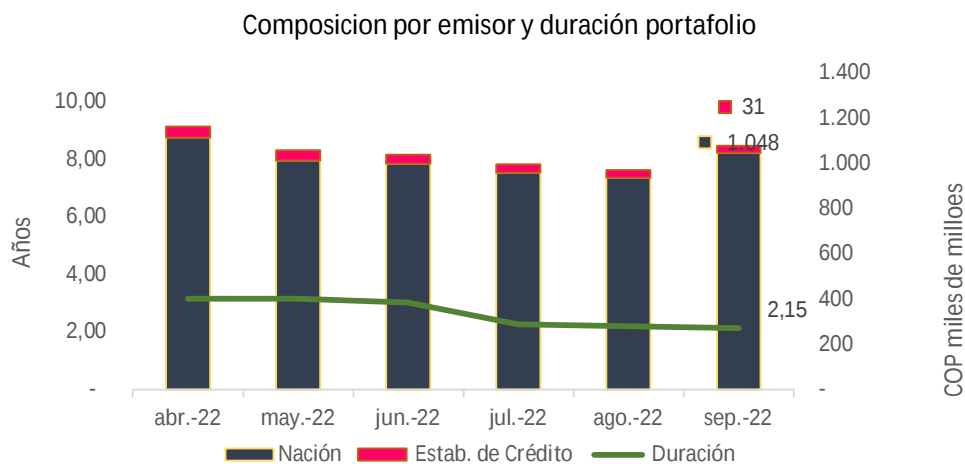
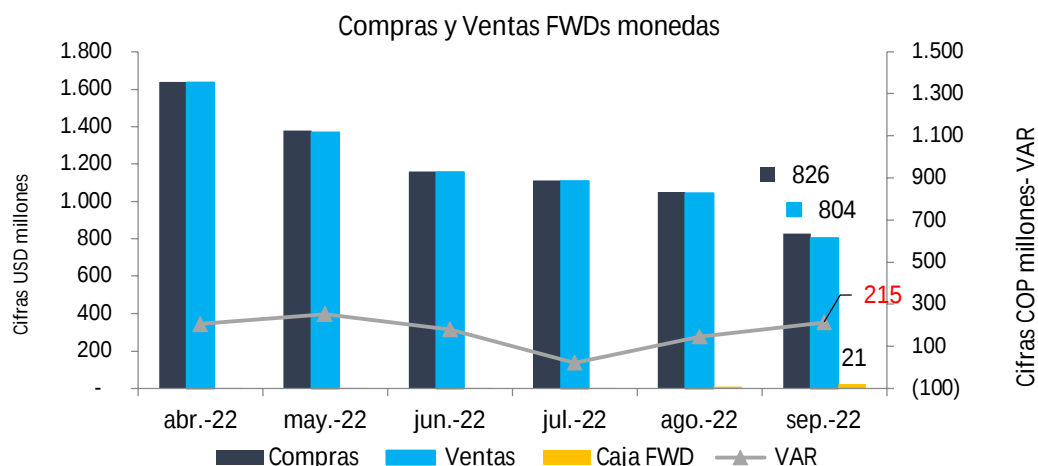
Adicionalmente, se observa cumplimiento y solidez en el Coeficiente de Fondeo Estable Neto (CFEN), que refleja la liquidez a mediano plazo de la entidad y el perfil de fondeo estable; la cual ha disminuido por mayores montos en el fondeo requerido; sin embargo, sigue mostrando resultados por encima del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



13.2. Riesgo de Mercado: Durante el tercer trimestre de 2022, los mercados financieros han presentado alta volatilidad, y fuertes desvalorizaciones en la deuda pública y renta variable, originados principalmente por las altas presiones inflacionarias y la incertidumbre por las disposiciones en materia económica por la declaratoria de recesión económica mundial y en el mercado local por toda la incertidumbre ante las posibles reformas tributaria y de transición energética que plantea el actual gobierno. La tasa de cambio y las tasas de interés de los TES han tocado máximos históricos llevando a fuertes variaciones en los niveles de exposición al riesgo y cambios importantes en los límites de riesgo de mercado.

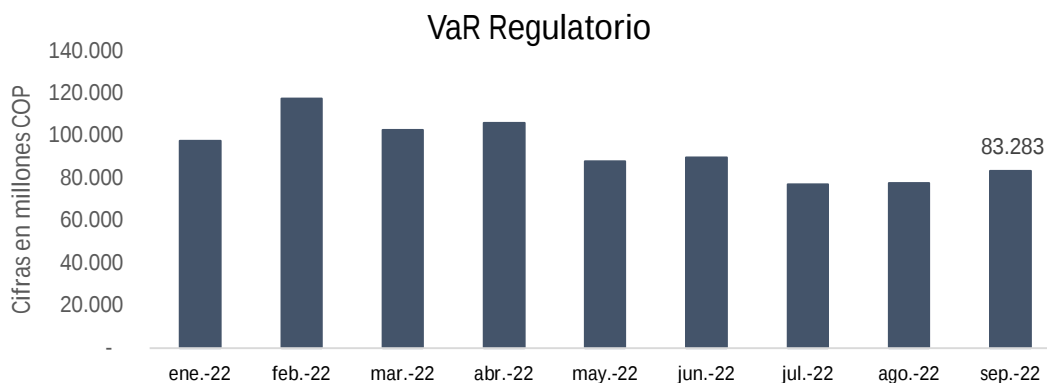
Al cierre de septiembre de 2022, los límites de PyG y de VaR de los portafolios, se encontraban dentro de lo establecido por la Junta Directiva, con excepción del límite del PyG y del ORI del Portafolio clasificado como disponible para la venta y el límite del VAR del Portafolio Estratégico, los cuales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

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



La exposición al riesgo de mercado de los derivados al cierre de septiembre de 2022 presenta una disminución con respecto a los meses de inicio de 2022, debido al bajo apetito de exposición por las altas volatilidades de la curva de devaluación y de la tasa de cambio, lo que genera una baja liquidez en las negociaciones. El Var se ubica en \$ 83.238 millones.

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

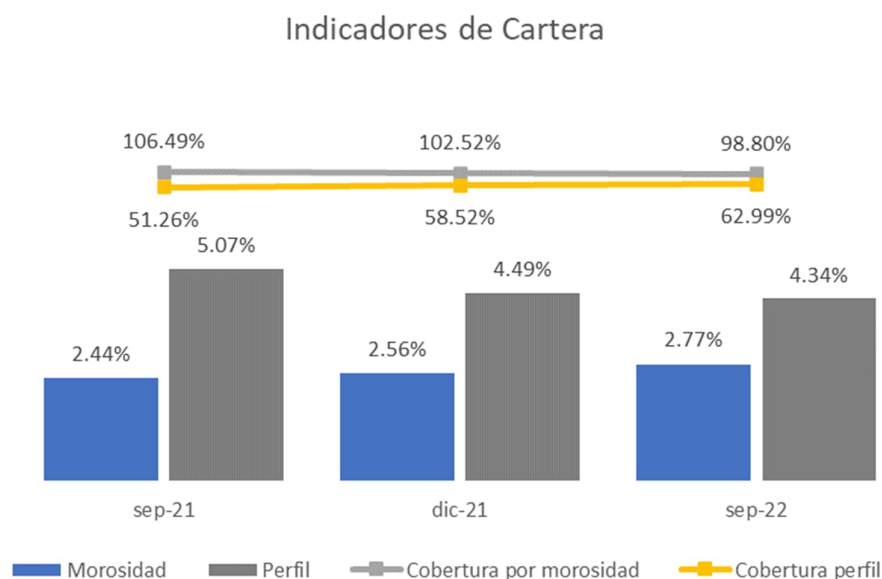


En la gráfica se observa que el valor en riesgo mantiene una senda estable, dado que la composición de los portafolios no ha presentado modificaciones en su composición y duración.

13.3. Riesgo de Crédito: En el tercer trimestre del 2022 el Banco continuó con el indicador “provisión sobre cartera bruta” para monitorear el apetito de riesgo de crédito el cual se ubicó en el 2.7% cumpliendo el límite de apetito definido en el 3.3%.

Es importante mencionar que el Banco presentó una mejoría en el indicador de perfil de riesgo el cual decreció del 4.5% en diciembre de 2021 al 4.3% en septiembre de 2022, por incremento del saldo de cartera principalmente por mayor utilización de intermediarios financieros en redescuento y crédito directo. Sin embargo, la lenta recuperación del indicador responde al deterioro en el segmento de cartera directa Pyme, ocasionado principalmente por la incapacidad en algunos deudores de reactivar sus pagos una vez terminados los periodos de alivios y por deterioros financieros, como consecuencia de la coyuntura económica (altas tasas de interés, inflación, incremento en precios de materias primas, alta volatilidad de la tasa de cambio, efectos postpandemia, entre otros).

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



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 2022 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 2022 han sido autorizados para divulgación por el Representante Legal del Banco el 25 de octubre de 2022.