



GOBIERNO DE COLOMBIA

BANCOLDEX 

INFORME PERIÓDICO TRIMESTRAL DICIEMBRE 2023

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

Domicilio: Calle 28 No. 13 A - 15 Bogotá D.C.

**TABLA DE CONTENIDO**

.....	3
I. GLOSARIO	4
II. EMISIONES VIGENTES	6
III. SITUACIÓN FINANCIERA	8
3.1. Estados financieros trimestrales.	8
3.2. Cambios en los estados financieros.	8
3.3. Análisis de los resultados de la operación y la situación financiera.	8
3.3.1. Variaciones en situación financiera – Estados financieros separados	8
3.3.2. Variaciones en situación financiera – Estados financieros consolidados	11
3.3.3. Variaciones en resultados de las operaciones – Estados financieros separados y consolidados	15
3.4. Riesgo de Mercado.	15
3.4.1 Cambios en el riesgo de mercado	18
IV. INFORMACIÓN ADICIONAL	20
4.1. Variaciones materiales en los Riesgos.	20
4.2. Cambios en materia de Gobierno Corporativo	24
V. ANEXOS.....	26
5.1. Estados Financieros consolidados e informe del Revisor Fiscal al 31 de diciembre de 2023.	26
5.2. Estados Financieros separados e informe del Revisor Fiscal al 31 de diciembre de 2023.	26





I. GLOSARIO

- **TES:** son títulos de deuda pública colombiana, emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, administrados por el Banco de la República, a través de los cuales el gobierno obtiene financiación para el desarrollo de sus actividades.
- **Redescuento:** es una operación que consiste en que una institución financiera endosa a una entidad autorizada para hacer operaciones de redescuento, títulos de crédito aún no vencidos y la entidad de redescuento le entrega a cambio el valor de los títulos entregados.
- **EOCM:** Entidades orientadas al crédito microempresarial
- **Riesgo de liquidez:** Se entiende por riesgo de liquidez la contingencia de no poder cumplir plenamente, de manera oportuna y eficiente los flujos de caja esperados e inesperados, vigentes y futuros, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera de la entidad. Esta contingencia (riesgo de liquidez de fondeo) se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles para ello y/o en la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo. A su turno, la capacidad de las entidades para generar o deshacer posiciones financieras a precios de mercado, se ve limitada bien sea porque no existe la profundidad adecuada del mercado o porque se presentan cambios drásticos en las tasas y precios (riesgo de liquidez de mercado).
- **Riesgo de mercado:** Es la posibilidad de incurrir en pérdidas asociadas a la disminución del valor del portafolio, por efecto de cambios en el precio de los instrumentos financieros en los cuales se mantienen posiciones dentro o fuera del balance.
- **Valor en riesgo – VaR:** Máxima pérdida probable que puede tener una entidad dado un nivel de confianza en un horizonte de tiempo.
- **Activo líquido:** Instrumento financiero que puede convertirse de manera rápida en efectivo sin pérdida significativa de valor, en caso de que esta se presente. La rapidez en que un activo se pueda convertir en efectivo determina el nivel de liquidez del mismo.



II. EMISIONES VIGENTES

Durante el 2023, Bancóldex se continuó consolidando como pionero en el desarrollo del mercado de capitales colombiano a través de la estructuración y emisión de instrumentos financieros con destinación de desarrollo específica, que promueven el crecimiento de los empresarios del país, la inclusión social y la protección del medio ambiente. Desde el inicio de esta estrategia en el 2018, Bancóldex ha emitido exitosamente \$2.1 billones de pesos en Bonos Verdes, Bonos Sociales y Bonos Naranja.

Al cierre de 2023, Bancóldex cuenta con tres emisiones de bonos vigentes (dos emisiones de Bonos Sociales emitidas en 2022 y 2023, y una emisión de bonos ordinarios emitida en el 2021), por un saldo total vigente (para las tres emisiones) de \$1.26 billones.

Con las emisiones de Bonos Sociales Bancóldex busca promover el desarrollo social sostenible en Colombia, y se ha posicionado como referente en el mercado local colombiano para este tipo de emisiones, las cuales se alinean estratégicamente con la misión y objetivos de la entidad. La colocación de estos recursos se enfoca en poblaciones prioritarias para el desarrollo y fortalecimiento del sector microempresarial colombiano: las mujeres empresarias, los negocios rurales y los empresarios víctimas del conflicto armado. Este enfoque poblacional de los Bonos Sociales ofrece la posibilidad de maximizar los impactos sociales al abrirles las puertas a muchos de estos empresarios que normalmente no se encuentran vinculados al sector financiero. Con esto, Bancóldex busca incidir en la generación y formalización de empleo; reducir las desigualdades geográficas y de género, e integrar grupos tradicionalmente excluidos al entorno productivo.

El 25 de octubre de 2023, Bancóldex realizó exitosamente su tercera emisión de Bonos Sociales en el mercado de capitales colombiano, por un monto de \$ 600.000 millones a 18, 24 y 36 meses de plazo. Esta emisión se colocó a 150 inversionistas, con una sobredemanda de 3,7 veces el monto ofrecido inicialmente. Al cierre del 2023 el saldo de la totalidad de la emisión se encuentra vigente, y sus amortizaciones iniciarán en el 2025 con el pago de las series emitidas a 18 y 24 meses (total \$300.000 millones) y finalizarán en el 2026 con la serie emitida a 36 meses (\$300.000 millones).

Al cierre de 2023, el saldo de CDTs emitidos por Bancóldex es de \$2.2 billones. El 64% de este monto (\$1.4 billones) se encuentra colocado en CDT de corto plazo, con plazo de emisión de hasta 1 año, \$643 mil millones (29%) están colocados en CDTs de plazo de emisión entre 1 y 2 años, y el 4% restante (\$82.000 millones) corresponde a CDTs con plazos entre 2 y 5 años de plazo. Estos títulos se encuentran registrados en el Registro Nacional de Valores y Emisores - RNVE.



III. SITUACIÓN FINANCIERA

3.1. Estados financieros trimestrales.

Como anexos de este informe, se presentan los estados financieros separados y consolidados correspondientes al cuarto trimestre del 2023 y los respectivos informes del Revisor Fiscal al corte de 31 de diciembre de 2023.

3.2. Cambios en los estados financieros.

No han ocurrido hechos significativos después del 30 de diciembre de 2023 y hasta la fecha de transmisión de los estados financieros intermedios separados y consolidados que impliquen ajustes o cambios en los estados financieros.

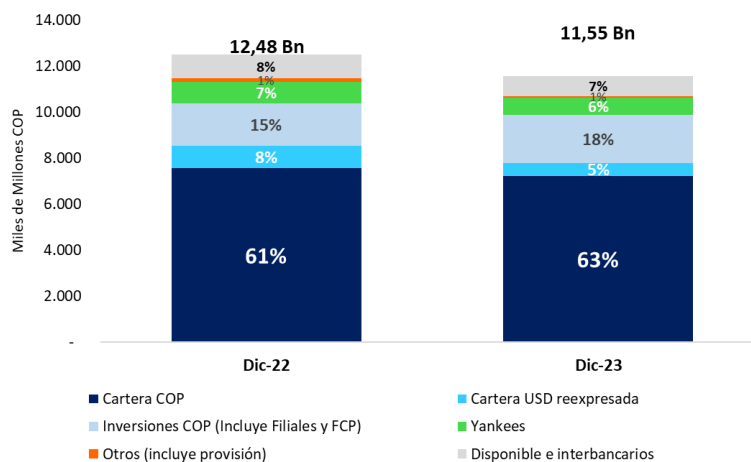
3.3. Análisis de los resultados de la operación y la situación financiera.

3.3.1. Variaciones en situación financiera – Estados financieros separados

Principales Cifras	Real Dic-22	Real Dic-23	Var. Dic-22
<i>Miles de millones COP</i>			
Activo	\$ 12.482.614	\$ 11.551.837	-7,5%
Cartera Bruta Total	\$ 8.512.938	\$ 7.778.143	-8,6%
Pasivos	\$ 11.070.133	\$ 9.966.554	-10,0%
Depósitos	\$ 3.135.823	\$ 3.064.675	-2,3%
Créditos y otras obligaciones fin.	\$ 6.421.701	\$ 5.192.163	-19,1%
Patrimonio	\$ 1.412.481	\$ 1.585.282	12,2%
Utilidad Neta Q4	\$ 7.400	\$ 6.349	-14,2%

Análisis de balance

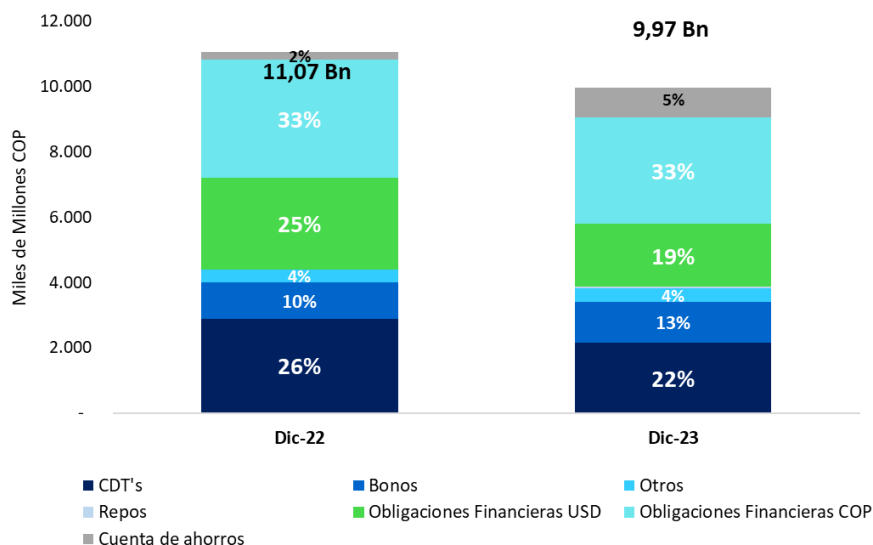
Activo



Al cierre del cuarto trimestre de 2023, el activo del Banco alcanzó un volumen de \$ 11.55 billones, constituido principalmente por Cartera Pesos con un valor de \$ 7.22 billones y por Inversiones Pesos (Incluye Filiales y Fondos de Capital) con un valor de \$ 2.1 billones.

En la comparación anual, el activo se redujo en \$ 930.777 millones, que se ve reflejado principalmente en la disminución de: disponible e interbancarios en \$ 151.393 millones, la cartera de créditos en \$ 771.634 millones y las cuentas por cobrar en \$ 37.485 millones, lo anterior se compensa parcialmente por el incremento de las inversiones en \$ 48.301 millones.

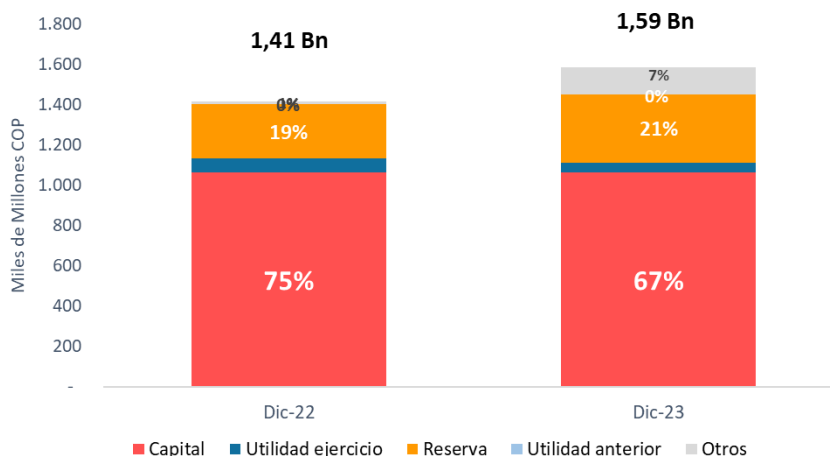
Pasivo



Al cierre del cuarto trimestre de 2023, el Pasivo del Banco alcanzó un volumen de \$ 9.96 billones, constituido principalmente por Obligaciones Financieras Pesos con un valor de \$ 3.26 billones, Obligaciones Financieras en moneda extranjera por \$ 1.92 billones y CDT's por \$ 2.15 billones.

En la comparación anual, el pasivo del Banco se redujo en \$ 1.1 billones. Dentro de los rubros que explican esta variación, se encuentran los certificados de depósito a término en \$ 741.518 millones, los créditos con bancos en Pesos en \$ 362.409 millones, créditos con bancos en dólares en \$ 867.128 millones, los anteriores resultados son compensados por el incremento en cuenta de ahorros en \$ 670.370 millones, fondos interbancarios comprados y repos en \$ 44.660 millones y títulos de inversión en circulación en \$ 159.000 millones.

Patrimonio



El Patrimonio cerró para el cuarto trimestre de 2023 con un volumen total de \$ 1.58 billones, constituido principalmente por Capital con un valor de \$ 1 billón y por Reserva con un valor de \$ 0.3 billones.

En la comparación con el mismo periodo del año anterior, el patrimonio presentó un incremento de \$ 172.497 millones, efecto que se debe en mayor medida al mayor valor del superávit en \$ 124.106 millones y por efecto del incremento en las reservas en \$ 71.130 millones, el anterior resultado se afecta por la menor utilidad en \$ 22.739 millones.

Estado de Resultados

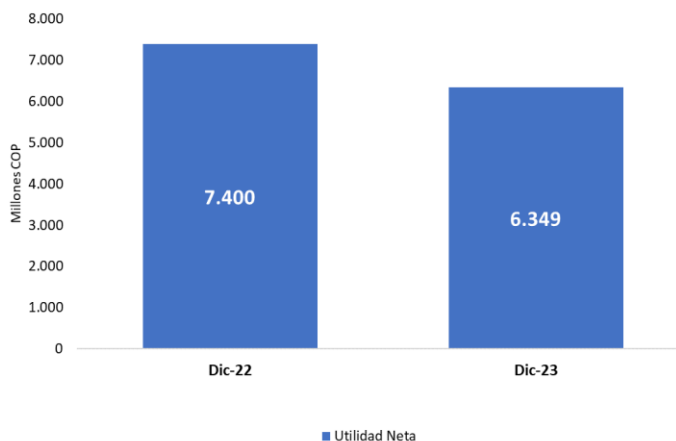
Margen por Negocio	Q4 2022	Q4 2023	Var
Margen bruto	76.534	67.818	-8.716
Provisión	18.359	3.994	(14.366)
Margen Neto	58.174	63.824	5.650
Administrativos	38.316	41.371	3.055
Impuestos	11.011	12.975	1.964
Provisión BRP y Restituídos, neta de reintegro	1.533	(850)	(2.383)
Provisión Inversiones y otros activos	492	3.036	2.544
Margen Operacional	6.822	7.292	469
Neto Ingresos y gastos BRP y Restituídos	(578)	(480)	99
Neto Otros Ingresos y gastos	3.209	3.835	626
Utilidad antes de impuestos	9.454	10.647	1.194
Impuesto de Renta	2.054	4.298	2.244
Utilidad Neta	7.400	6.349	(1.050)

Margen Financiero Bruto acumulado.

Para el cuarto trimestre de 2023, el Margen Financiero Bruto del Banco alcanzó un valor de \$ 67.818 millones, generado principalmente por Ingreso por intereses neto por valor de \$ 44.206 millones, por Ingreso Portafolio por valor de \$ 46.028 millones y por Diferencia en Cambio por valor de \$ 41.902 millones.

En comparación con el mismo periodo de 2022, el Margen Financiero Bruto disminuyó en \$ 8.716 millones (11%). Esto se debe principalmente al menor Ingreso por intereses neto por valor de \$ 10.953 millones, debido a la menor dinámica en el mercado.

Utilidad acumulada



Para el cuarto trimestre de 2023, el Banco logró un resultado neto de \$ 6.349 millones, generado principalmente por Margen Financiero Bruto de \$ 67.818 millones, según lo mencionado anteriormente. Lo anterior se ve reducido por provisiones de cartera \$ 3.994 millones, gastos administrativos \$ 41.371 millones, impuestos de negocio \$ 12.975 millones y por causación del impuesto de renta \$ 4.298 millones.

Para este trimestre se generó una reducción de \$ 1.050 millones frente al mismo periodo del año anterior. Adicional al comportamiento ya descrito en el Margen Financiero Bruto \$ 8.716 millones, destacan los siguientes factores: menores provisiones de cartera \$ 14.366 millones, los gastos administrativos aumentaron en \$ 3.055 millones; y finalmente por efecto de una mayor causación del impuesto de renta \$ 2.244 millones.

3.3.2. Variaciones en situación financiera – Estados financieros consolidados

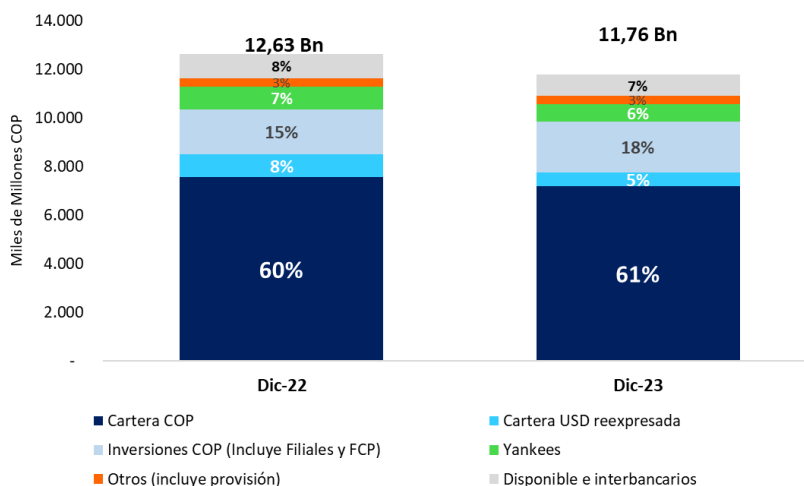
Principales Cifras

Miles de millones COP

	Real Dic-22	Real Dic-23	Var. Dic-22
Activo	\$ 12.633.388	\$ 11.761.530	-6,9%
Cartera Bruta Total	\$ 8.502.170	\$ 7.745.192	-8,9%
Pasivos	\$ 11.118.009	\$ 10.066.010	-9,5%
Depósitos	\$ 3.135.823	\$ 3.064.675	-2,3%
Créditos y otras obligaciones fin.	\$ 6.421.701	\$ 5.186.091	-19,2%
Patrimonio	\$ 1.515.380	\$ 1.695.520	11,9%
Utilidad Neta Q4	\$ 11.375	-\$ 269	-102,4%

Análisis de balance

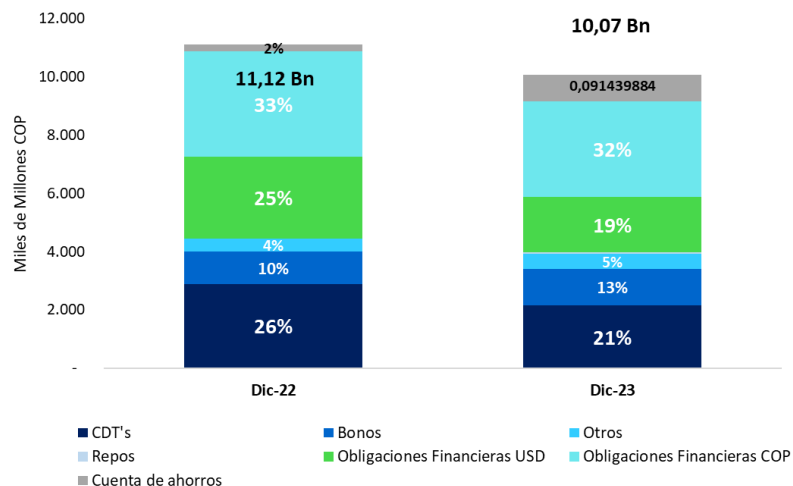
Activo



Al cierre del cuarto trimestre de 2023, el activo Consolidado alcanzó un volumen de \$ 11.76 billones, constituido principalmente por Cartera Pesos con un valor de \$ 7.19 billones y por Inversiones Pesos (Incluye Fondos de Capital) con un valor de \$ 2.07 billones.

En la comparación anual, el activo se redujo en \$ 871.858 millones, que se ve reflejado principalmente en la disminución de: disponible e interbancarios en \$ 151.640 millones, la cartera de créditos en \$ 756.977 millones y las cuentas por cobrar en \$ 37.485 millones, lo anterior se compensa parcialmente por el incremento de las inversiones en \$ 247.301 millones.

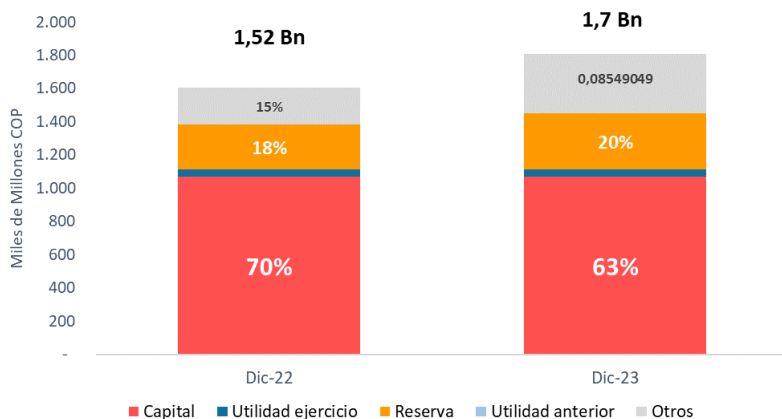
Pasivo



Al cierre del cuarto trimestre de 2023, el Pasivo Consolidado alcanzó un volumen de \$ 10.06 billones, constituido principalmente por Obligaciones Financieras Pesos con un valor de \$ 3.26 billones, Obligaciones Financieras en moneda extranjera por \$ 1.92 billones y CDT's por \$ 2.15 billones.

En la comparación anual, el pasivo Consolidado se redujo en \$ 1.05 billones. Dentro de los rubros que explican esta variación, se encuentran certificados de depósito a término en \$ 741.518 millones, los créditos con bancos en Pesos \$ 362.409 millones, créditos con bancos en dólares en \$ 867.128 millones; los anteriores resultados son compensados por el incremento en cuenta de ahorros en \$ 670.370 millones, fondos interbancarios comprados y repos en \$ 44.660 millones y títulos de inversión en circulación en \$ 159.000 millones.

Patrimonio



El Patrimonio cerró para el cuarto trimestre de 2023 con un volumen total de \$ 1.69 billones, constituido principalmente por Capital con un valor de \$ 1 billón y por Reserva con un valor de \$ 0.3 billones.



En la comparación con el mismo periodo del año anterior, el patrimonio presentó un incremento de \$ 180.141 millones, efecto que se debe en mayor medida al mayor valor del superávit en \$ 134.700 millones y por efecto del incremento en las reservas en \$ 71.130 millones.

Estado de Resultados

Margen por Negocio	Q4 2022	Q4 2023	Var
Margen bruto	88.141	63.709	-24.432
Provisión	1.270	(8.694)	(9.964)
Margen Neto	86.871	72.402	(14.469)
Administrativos	47.149	50.767	3.618
Impuestos	11.467	13.660	2.194
Provisión BRP y Restituídos, neta de reintegro	1.406	(211)	(1.617)
Provisión Inversiones y otros activos	4.496	7.624	3.127
Margen Operacional	22.354	563	(21.791)
Neto Ingresos y gastos BRP y Restituídos	(578)	(480)	99
Neto Otros Ingresos y gastos	3.811	5.021	1.210
Utilidad antes de impuestos	25.587	5.104	-20.482
Impuesto de Renta	14.212	5.374	(8.838)
Utilidad Neta	11.375	-269	(11.644)

Margen Financiero Bruto acumulado.

Para el cuarto trimestre de 2023, el Margen Financiero Bruto Consolidado alcanzó un valor de \$ 63.709 millones, generado principalmente por Ingreso por intereses neto por valor de \$ 35.205 millones, por Ingreso Portafolio por valor de \$ 40.142 millones y por Diferencia en Cambio por valor de \$ 41.940 millones.

En comparación con el mismo periodo de 2022, el Margen Financiero Bruto disminuyó en \$ 24.432 millones (28%). Esto se debe principalmente al menor Ingreso por intereses neto por valor de \$ 23.976 millones, debido a la menor dinámica del mercado.

Utilidad acumulada

www.bancoldex.com



Bancóldex Bogotá:
 (+57 1) 742 0281

Línea gratuita nacional:
 01 8000 18 0710

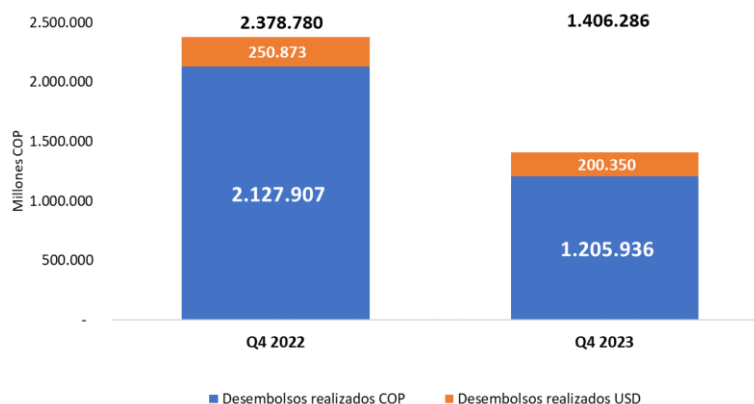
contactenos@bancoldex.com
 Calle 28 No. 13A-15 pisos 37 al 42
 Bogotá- Colombia

Para el cuarto trimestre de 2023, se obtuvo una pérdida neta consolidada de \$ 269 millones, generada principalmente por Margen Financiero Bruto \$ 63.709 millones, según lo mencionado anteriormente. Lo anterior se ve reducido por gastos administrativos en \$ 50.767 millones, impuestos de negocio en \$ 13.660 millones y por causación del impuesto de renta en \$ 5.374 millones.

Para este trimestre, se generó una reducción de \$ 11.644 millones frente al mismo periodo del año anterior. Adicional al comportamiento ya descrito en el Margen Financiero Bruto \$ 24.432 millones, destacan los siguientes factores: menores provisiones de cartera en \$ 9.964 millones, los gastos administrativos aumentaron en \$ 3.618 millones; y finalmente por efecto de una menor causación del impuesto de renta en \$ 8.838 millones.

3.3.3. Variaciones en resultados de las operaciones – Estados financieros separados y consolidados

Desembolsos Cartera



Para octubre, noviembre y diciembre, el Banco logró desembolsos totales de cartera de \$ 1.4 billones, generado por Desembolsos realizados Pesos por valor de \$ 1.2 billones y por Desembolsos realizados en Moneda Extranjera por \$ 0.2 billones.

En comparación con el mismo periodo de 2022, los desembolsos de cartera se disminuyeron en \$ 0.9 billones (40%). Esto se debe principalmente a la reducción en los desembolsos Pesos por \$ 0.9 billones debido a la baja dinámica del mercado en el negocio Pesos.

3.4. Riesgo de Mercado.

Al cierre de diciembre de 2023, los límites de PyG y de VaR de los portafolios, se encontraban dentro de lo establecido por la Junta Directiva. A pesar de las altas volatilidades del mercado, el esquema de límites ha demostrado estar alineado con el apetito y tolerancia al riesgo de mercado de Bancóldex, y el Sistema Integral 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 cuarto trimestre:

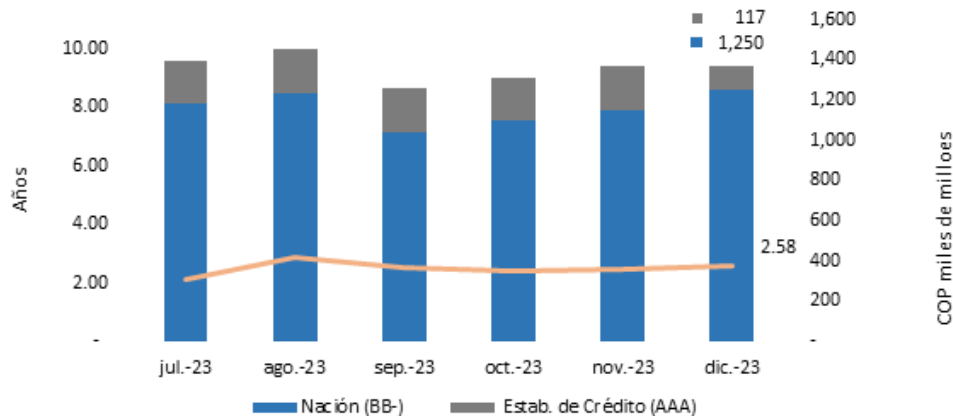
www.bancoldex.com



Bancóldex Bogotá:
(+57 1) 742 0281
Línea gratuita nacional:
01 8000 18 0710

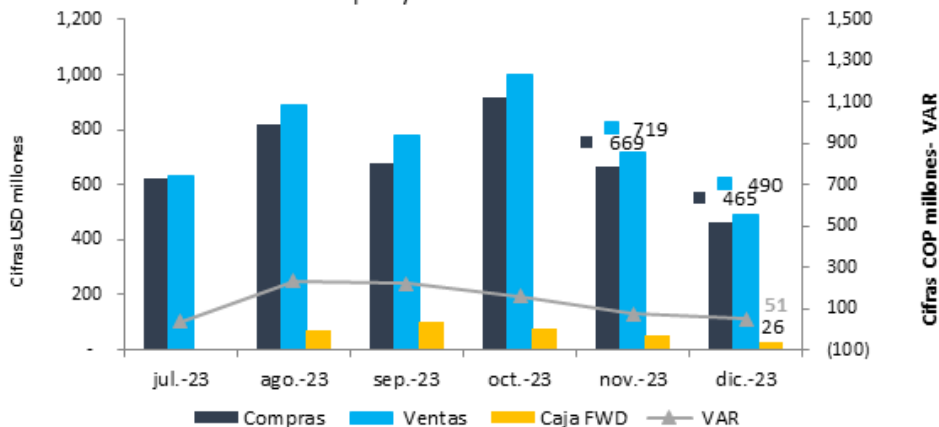
contactenos@bancoldex.com
Calle 28 No. 13A-15 pisos 37 al 42
Bogotá- Colombia

Composicion por emisor y duración portafolio

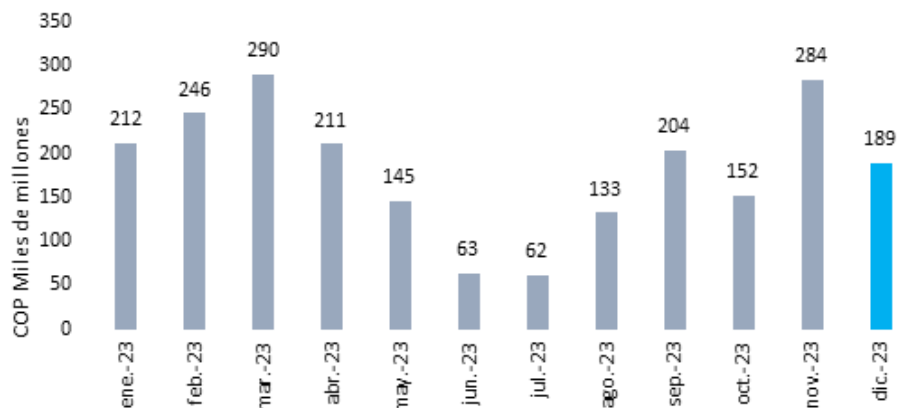


La exposición al riesgo de mercado de los derivados al cierre de diciembre de 2023 presenta una disminución con respecto a septiembre de 2023, por las altas volatilidades de la curva de devaluación y de la tasa de cambio, lo que genera una baja liquidez en las negociaciones.

Compras y Ventas FWDs monedas

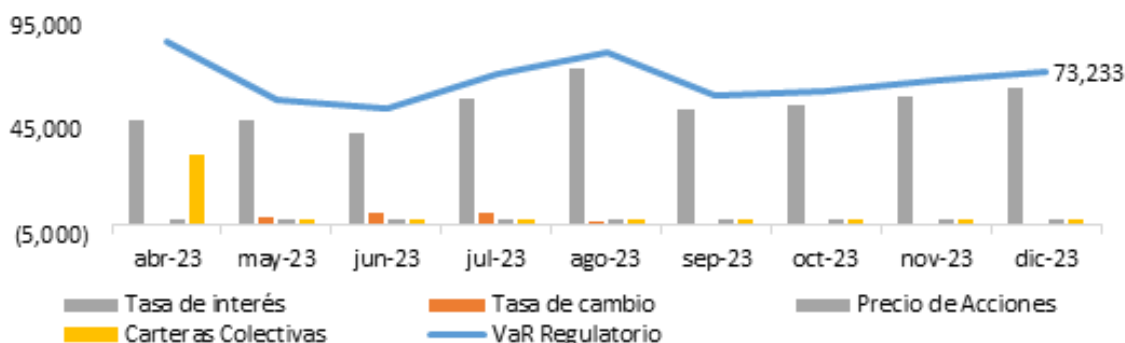


En la siguiente gráfica se encuentra la evolución de la exposición crediticia que generan los derivados realizados por OTC y los realizados por garantías con contrapartes internacionales.



El Var Regulatorio se ubica en \$ 73.233 millones, valor que se mantiene en gran parte por la composición del portafolio en su mayoría en TES.

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.

A continuación, se presenta el portafolio de inversiones de la subsidiaria Fiducoldex al 31 de diciembre de 2023 y 2022 (cifras en miles de pesos):

	2023	Part.	2022	Part.
A valor Razonable	\$ 38.891.534	88%	\$ 31.308.005	100%
Inversiones al Vencimiento	\$ 5.159.088	12%	\$ 0	0%
Total	\$ 44.050.622		\$ 31.308.005	

El valor del portafolio de inversiones a valor razonable presentó un incremento del 24.22% con respecto al 2022.

Montos máximos, mínimos y promedio del portafolio de inversiones (cifras en miles de pesos):

www.bancoldex.com



Bancóldex Bogotá:
 (+57 1) 742 0281
 Línea gratuita nacional:
 01 8000 18 0710
contactenos@bancoldex.com
 Calle 28 No. 13A-15 pisos 37 al 42
 Bogotá- Colombia

		Monto máximo	Monto mínimo	Monto promedio
A valor Razonable	2023	<u>\$ 38.891.534</u>	<u>\$ 28.849.848</u>	<u>\$ 33.543.066</u>
A valor Razonable	2022	<u>\$ 32.678.837</u>	<u>\$ 28.988.403</u>	<u>\$ 30.632.518</u>

La exposición total a riesgo de mercado de la subsidiaria Fiducoldex se calcula aplicando la metodología establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia en el Anexo 7 del Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera (denominada metodología estándar).

El detalle de los factores de riesgo para la exposición al riesgo de mercado del modelo regulatorio se observa a continuación (cifras en miles de pesos):

Módulo	2022				2023			
	Máximo	Mínimo	Promedio	Cierre de Año	Máximo	Mínimo	Promedio	Cierre de Año
Tasa de Interés	86,767,739	43,331,161	56,812,566	43,331,161	75,694,978	40,978,852	55,106,134	65,752,761
Tasa de Cambio	6,299,047	73,005	2,390,399	2,024,761	8,837,203	84,076	2,691,097	731,800
Precio de Acciones	2,603,149	1,805,820	2,108,184	2,537,161	3,231,667	2,625,703	2,938,542	3,198,574
Carteras Colectivas	31,288,317	27,070,370	29,093,687	31,288,317	34,091,086	2,540,893	12,916,027	2,936,097
Valor en riesgo total	126,958,251	72,280,356	90,404,836	79,181,400	121,854,934	46,229,524	73,651,800	72,619,232

3.4.1 Cambios en el riesgo de mercado

En lo corrido del 2023, se modificó el cálculo del valor en riesgo de mercado de acuerdo con lo estipulado en el anexo 1 del capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera respecto al cálculo del factor de volatilidad para las carteras colectivas para el VaR regulatorio, donde se permite el uso de la información generada por los Fondos de Inversión para calcular el VaR, información que se debe actualizar cada 30 días, por lo anterior se aprobó modificar el factor de volatilidad que aplica para las carteras colectivas para el cálculo del VaR regulatorio generando en este una disminución en el cálculo del VaR regulatorio.

IV. INFORMACIÓN ADICIONAL

4.1. Variaciones materiales en los Riesgos.

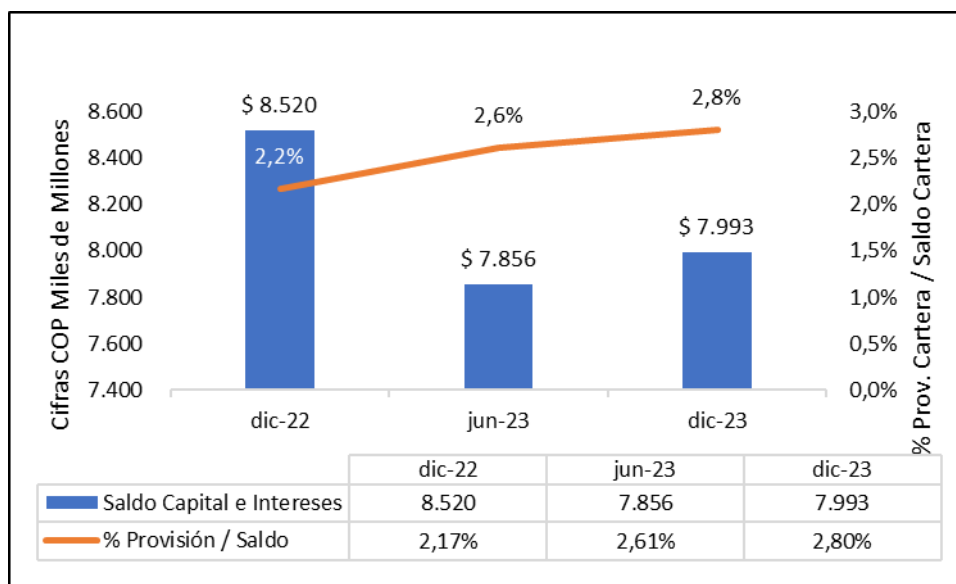
Al corte 31 de diciembre de 2023 no se han presentado variaciones materiales en los riesgos a los que está expuesto el Banco, los cuales fueron descritos en el Informe Periódico de Fin de Ejercicio 2022.

4.1.1 Riesgo de Crédito.

Durante el 2023 el Banco disminuyó la cartera de crédito (capital e intereses) a costo amortizado, incremento sus indicadores de perfil y de cetera vencida, como consecuencia de la coyuntura económica del país (desaceleración, altas tasas de interés e inflación persistente), efecto generalizado en el sistema financiero, sin embargo, para el último semestre la tendencia cambio y los indicadores de cartera vencida y cobertura de morosidad vienen mejorando. Las provisiones de la cartera (capital e intereses) / Saldo de la cartera a costo amortizado se ubicó en el 2.8%.

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

- **Saldo de la Cartera e Indicador Provisiones de la cartera / Saldo de la cartera a costo amortizado**



- **Calificación de Intermediarios Financieros del Exterior**

Respecto de la calificación de Intermediarios Financieros del Exterior, el Banco utiliza dos metodologías:

- Colectiva: que está basada en la calificación externa otorgada por las agencias calificadoras a los Bancos.
- Individual: fundamentada en información detallada del intermediario financiero que permite determinar la condición financiera y su cumplimiento en los pagos.

Teniendo en cuenta el contexto anterior, en agosto de 2023, la agencia calificadora internacional Fitch Ratings rebajó la calificación soberana de Ecuador a “CCC+” desde “B-” y, en consecuencia, también disminuyó en un escalón las calificaciones de los bancos Pichincha y Guayaquil de Ecuador que tienen calificación internacional, ubicándolas en la misma categoría dado que cuentan con “techo país” al tener su centro de operaciones en Ecuador. No obstante, luego de realizar una evaluación exhaustiva tanto para los mencionados bancos como para el resto de los bancos de Ecuador con los que Bancóldex tiene exposición, se encuentra que la condición financiera es adecuada y se considera que el nivel de calificación asignado por la calificadora refleja un mayor riesgo para el soberano, pero no recoge la condición financiera propia de los intermediarios financieros.

A continuación, los principales indicadores de los Bancos de Ecuador:

De acuerdo con el resultado del monitoreo y teniendo en cuenta la condición financiera de los bancos de Ecuador, en el corto plazo el riesgo de transferibilidad es muy bajo. De esta manera, teniendo en cuenta el corto plazo de las operaciones, la baja probabilidad del riesgo de transferibilidad y los mitigantes del mismo y la buena condición financiera de los bancos, se considera que la probabilidad de no pago del crédito por parte de los intermediarios financieros ecuatorianos es baja. Por lo tanto, para la estimación del deterioro de los bancos de Ecuador se utilizó la metodología individual y no la colectiva, aplicada para todos los demás casos de exposición de intermediarios financieros del exterior.

- **Gestión del Riesgo de Crédito de las Inversiones del Grupo**

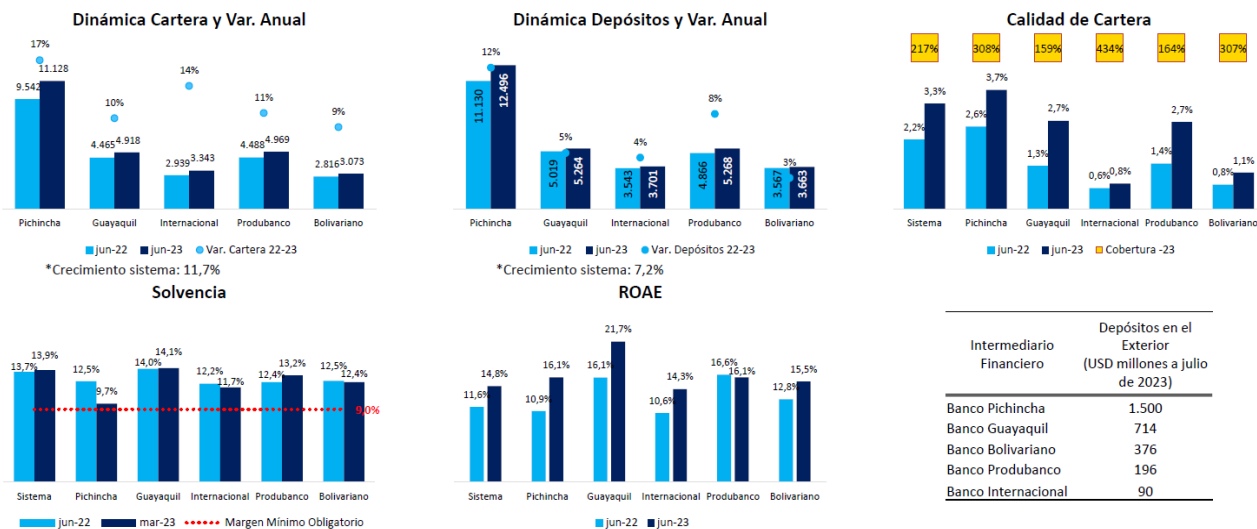
La máxima exposición al riesgo de crédito de las inversiones del grupo Bancóldex se refleja a 31 de diciembre de 2023 como se indica a continuación (Cifras en miles de pesos):

Cartera de créditos (Capital e intereses)	7.992.875.486
Títulos de deuda	2.348.824.749
Títulos de Renta Variable (Bladex, FNG, Fiducoldex)	57.828.585
Derivados	188.040.780
Operaciones de mercado monetario activas	711.735.469

Las operaciones de crédito del Banco están representadas en un 99,7% por cartera comercial, 0,03% cartera de consumo y 0,2% cartera de vivienda.

Las operaciones de crédito de Bancóldex por calificación de riesgo están distribuidas de la siguiente manera:

INDICADORES SISTEMA E INTERMEDIARIOS FINANCIEROS - ECUADOR



A la fecha, los bancos ecuatorianos (con límite aprobado en Bancóldex) presentan un comportamiento adecuado desde el punto de vista financiero.

Calificación	dic-22	dic-23
A	8,190,279,066	7,394,328,336
B	123,682,012	140,952,773
C	54,001,781	53,987,396
D	83,641,863	230,105,385
E	67,914,530	173,501,596
Total	8,519,519,252	7,992,875,486

El detalle del portafolio de inversiones se presenta a continuación:

Derivados con entidades del exterior: COP 113.980.938.094

Derivados con entidades Colombia: COP 74.059.842.287

Total Exposición crédito con derivados COP 188.040.780.382

Nota Derivados: La exposición crediticia de los derivados es calculada con Netting y con acuerdo de intercambio de garantía para las entidades del exterior

4.1.2 Riesgo de Liquidez.

Desde la perspectiva de riesgo de liquidez, en el cuarto trimestre del 2023 se reflejó cumplimiento con las directrices establecidas en el Manual SIAR 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.

www.bancoldex.com

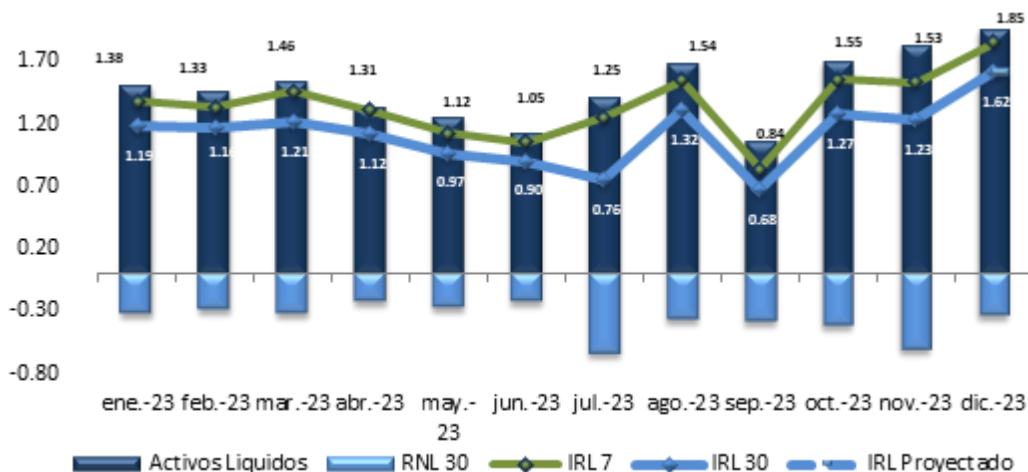


Bancóldex Bogotá:
(+57 1) 742 0281

Línea gratuita nacional:
01 8000 18 0710

contactenos@bancoldex.com
Calle 28 No. 13A-15 pisos 37 al 42
Bogotá- Colombia

IRL



Por su parte, los activos líquidos de mercado de Fiducoldex presentaron un aumento frente al año anterior, dado que el portafolio se ha incrementado debido a la liberación de la reserva de FONPET.

	Diciembre 2023	Diciembre 2022
Activos líquidos Disponible	\$ 3,073,588	\$ 3,706,610
Alta liquidez	<u>28,985,909</u>	<u>6,116,297</u>
Total de activos líquidos	\$ 32.059.497	\$ 9.822.908

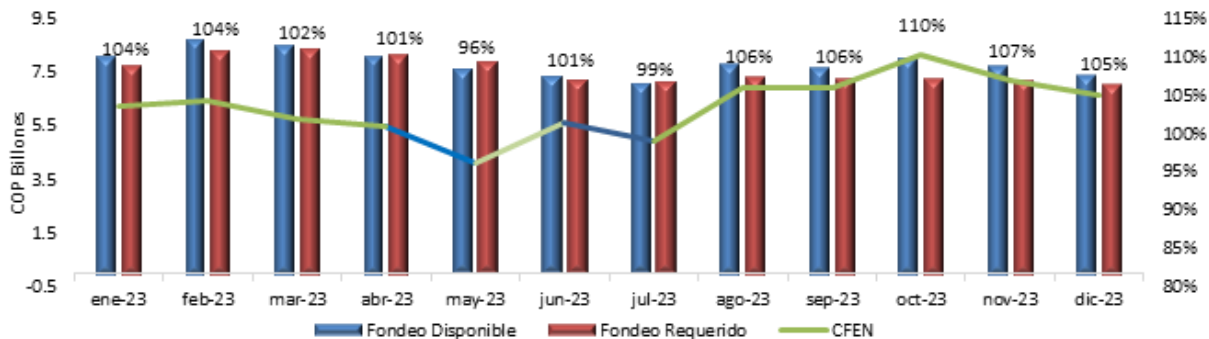
Al 31 de Diciembre de 2023, Fiducoldex presentó un IRL porcentual a treinta días de 4.35%.

IRL 30 DIAS	Diciembre 2023	Diciembre 2022
Activos líquidos de mercado	\$32,059,497	\$ 9,822,908
Factor de retiros netos	1,393,511	(852,939)
IRL (Indicador de requerimiento de liquidez)	4.35%	-8.68%

CFEN

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

CFEN



4.1.3 Riesgo Operacional.

El perfil de riesgo operacional del Banco no ha tenido variaciones materiales y se mantiene dentro del perfil de riesgo moderado, el cual está dentro de la zona de riesgo aceptable por la Junta Directiva.

4.2. Cambios en materia de Gobierno Corporativo.

El 15 de noviembre de 2023 fue expedido el Decreto 1962 de 2023 que estableció algunas reglas para la homogenización del gobierno corporativo de las entidades públicas de servicios financieros, aplicable a Bancóldex, cuya implementación se encuentra en proceso, en los términos previstos en dicha norma.

V. ANEXOS.

5.1. Estados Financieros consolidados e informe del Revisor Fiscal al 31 de diciembre de 2023.

5.2. Estados Financieros separados e informe del Revisor Fiscal al 31 de diciembre de 2023.

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 y 2022
(En miles de pesos colombianos)**

ACTIVO	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022	PASIVO	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 143.537.952	\$ 161.659.111	Depositos de clientes	\$ 4.367.018.847	\$ 4.269.423.019
Instrumentos Financieros			Operaciones de mercado monetario	44.659.611	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de deuda	67.629.443	30.797.495	Otros depósitos	29.411.954	27.910.778
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de deuda	1.300.706.705	1.143.554.244	Pasivos por instrumentos financieros derivados	80.018.886	85.493.802
Inversiones a costo amortizado	981.941.242	1.178.413.212	Créditos de bancos y otras obligaciones financieras a costo amortizado	5.223.341.679	6.441.676.685
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de patrimonio	-	-	Pasivo por arrendamiento financiero	8.431.911	11.121.912
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de patrimonio	432.732.898	391.517.843	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	42.300.105	37.881.570
Inversiones en asociadas	-	-	Beneficios a los empleados	19.521.755	16.714.545
Inversiones en subsidiarias	59.687.879	50.114.047	Pasivos estimados y provisiones	110.014	137.494
Activos por instrumentos financieros derivados	85.697.815	72.462.121	Otros Pasivos	141.119.835	179.772.709
Otros activos financieros	711.735.470	845.007.080	Pasivo por impuestos diferidos	<u>10.619.564</u>	<u>-</u>
Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, neto	7.505.607.976	8.277.241.753			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	106.775.651	125.306.407	Total pasivo	9.966.554.161	11.070.132.514
Activos por impuestos corrientes	22.108.926	44.597.257			
Otros activos no financieros	40.990.882	54.996.858	PATRIMONIO		
Activos mantenidos para la venta, neto	21.678.333	19.903.826	Capital social	1.062.594.968	1.062.594.968
Propiedades y equipo, neto	34.428.595	29.141.476	Reserva legal	197.217.857	190.104.422
Propiedades y equipo en arrendamiento operativo	10.866.080	7.838.800	Reservas ocasionales	27.465.831	27.884.760
Propiedades de inversión	12.017.858	11.675.832	Reservas estatutarias	113.782.449	49.346.690
Activos por bienes en uso	8.693.675	11.758.645	Prima en colocación de acciones	15.795	15.795
Activos intangibles distintos de la plusvalía	4.999.223	5.882.650	Otro resultado integral	135.510.777	11.404.600
Activos por impuestos diferidos	<u>-</u>	<u>20.745.357</u>	Ganancias acumuladas ejercicios anteriores	42.345.544	63.730.649
			Ganancia del ejercicio	6.349.221	7.399.616
			Total del Patrimonio	<u>1.585.282.442</u>	<u>1.412.481.500</u>
Total activo	\$ <u>11.551.836.603</u>	\$ <u>12.482.614.014</u>	Total pasivo y patrimonio	\$ <u>11.551.836.603</u>	\$ <u>12.482.614.014</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

 CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

 LUIS MIGUEL MORENO FRANCO
Contador
T.P. No. 77514-T

 VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS
Revisor Fiscal
T.P. 151419 -T
Miembro de BDO Audit S.A. BIC
(Ver mi informe adjunto)
(Los estados financieros del fin del ejercicio al 31 de diciembre del año 2023, se encuentran en proceso de auditoría)

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

**ESTADOS DE RESULTADOS SEPARADOS
POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(En miles de pesos colombianos excepto la utilidad neta por acción)**

	Trimestre Actual	Trimestre comparativo
	1 de octubre al 31 de diciembre de 2023	1 de octubre al 31 de diciembre de 2022
INGRESOS DE OPERACIONES ORDINARIAS GENERALES:		
Ingresos financieros cartera y operaciones de leasing	\$ 340.023.950	\$ 294.322.104
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda, neto	35.266.560	25.253.222
Valoración a costo amortizado de inversiones, neto	-	56.408.604
Comisiones y honorarios	958.062	2.592.137
Ingresos operaciones de mercado monetario, neto	-	-
Ganancia en venta de inversiones - instrumentos de deuda, neto	-	1.242.904
Valoración de derivados - de especulación, neto	-	34.178.164
Utilidad en venta de bienes recibidos en pago y restituidos	150.899	-
Ganancia por diferencia en cambio, neto	86.756.108	-
Valoración de derivados - de cobertura, neto	-	-
	<u>463.155.579</u>	<u>413.997.135</u>
GASTOS DE OPERACIONES:		
Intereses depósitos y exigibilidades	104.843.011	105.238.731
Intereses créditos de bancos y otras obligaciones financieras	163.876.606	117.387.123
Financieros por operaciones del mercado monetario y otros intereses, neto	27.569.317	16.975.149
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago y restituidos	-	-
Valoración a costo amortizado de inversiones, neto	32.387.617	-
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio, neto	1.066.585	-
Comisiones	3.262.342	3.261.346
Gastos operaciones de mercado monetario, neto	424.684	204.224
Valoración de derivados - de especulación, neto	57.206.048	-
Pérdida en venta de inversiones - instrumentos de deuda, neto	1.280.651	-
Pérdida por diferencia en cambio, neto	-	92.817.932
Valoración de derivados - de cobertura, neto	5.508.125	1.314.545
	<u>397.424.986</u>	<u>337.199.050</u>
RECUPERACIÓN (DETERIORO) DE ACTIVOS		
Cartera de créditos y operaciones de leasing, neto	(4.302.201)	(18.364.224)
Propiedad y equipo, arrendamiento operativo, neto	(1.677.638)	-
Cuentas por cobrar, neto	(1.358.296)	(489.533)
Bienes recibidos en pago y restituidos	849.532	(1.532.969)
Otros activos	-	-
	<u>(6.488.603)</u>	<u>(20.386.726)</u>
RESULTADO OPERACIONAL	59.241.990	56.411.359
OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES - NETO		
OTROS INGRESOS OPERACIONALES		
Dividendos y Participaciones	485.718	587.418
Método de participación patrimonial	3.024.305	742.190
Otros ingresos	3.034.675	2.883.744
	<u>6.544.698</u>	<u>4.213.352</u>
OTROS GASTOS OPERACIONALES		
Beneficios a empleados	28.405.777	25.880.045
Honorarios	1.994.602	2.133.927
Impuestos y tasas	12.975.367	11.011.464
Arrendamientos	1.216.360	1.768.818
Depreciaciones	1.631.886	1.390.248
Amortizaciones	518.718	513.194
Otros gastos	8.396.621	8.473.393
	<u>55.139.331</u>	<u>51.171.089</u>
GANANCIA, ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	10.647.357	9.453.622
IMPUESTO A LA RENTA	4.298.136	2.054.006
GANANCIAS DEL EJERCICIO	\$ 6.349.221	\$ 7.399.616
GANANCIAS POR ACCIÓN	\$ 5,98	\$ 6,96

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

LUIS MIGUEL MORENO FRANCO
Contador
T.P. No. 77514-T

VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS
Revisor Fiscal
T.P. 151419-T
Miembro de BDO Audit S.A. BIC
(Ver mi informe adjunto)
(Los estados financieros del fin del ejercicio al 31 de diciembre del año 2023, se encuentran en proceso de auditoría)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX**OTROS RESULTADOS INTEGRALES SEPARADOS
POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(En miles de pesos colombianos)**

	Trimestre Actual	Trimestre comparativo
	1 de octubre al 31 de diciembre de 2023	año anterior
	1 de octubre al 31 de diciembre de 2023	1 de octubre al 31 de diciembre de 2022
GANANCIAS DEL EJERCICIO	6.349.221	7.399.616
OTRO RESULTADO INTEGRAL		
COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL QUE NO SE RECLASIFICARÁN AL RESULTADO DEL PERIODO		
Inversiones en instrumentos de patrimonio		
Valoración a valor razonable fondo de capital privado	(447.383)	2.027.757
Valoración a valor razonable de instrumentos de patrimonio en moneda extranjera	3.217.215	4.415.593
Valoración a valor razonable de instrumentos de patrimonio	4.210.203	8.780.552
Desvaloración a valor razonable fondo de capital privado en moneda extranjera	-	-
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo	<u>6.980.035</u>	<u>15.223.902</u>
COMPONENTES OTROS RESULTADO INTEGRAL QUE SE RECLASIFICARÁN AL RESULTADO DEL PERIODO		
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA		
Inversiones activos financieros disponibles para la venta		
Valoración (desvaloración) de instrumentos de deuda TES Tasa Fija	48.334.221	2.061.595
Valoración (desvaloración) de instrumentos de deuda TES Bonos verdes	3.948.148	(476.721)
Valoración (desvaloración) de instrumentos de deuda CDT Tasa Fija	938.046	(41.969)
Valoración de instrumentos de deuda Bonos Yankess	-	-
	<u>53.220.415</u>	<u>1.542.905</u>
COBERTURAS DEL FLUJO DE EFECTIVO		
Coberturas de flujos de efectivo	<u>20.329.874</u>	<u>(980.679)</u>
Otro resultado integral, coberturas del flujo de efectivo	20.329.874	(980.679)
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	<u>-</u>	<u>-</u>
Otras		
Impuesto diferido	<u>(25.180.843)</u>	<u>(2.640.698)</u>
	(25.180.843)	(2.640.698)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	48.369.446	(2.078.472)
Total otro resultado integral	<u>55.349.481</u>	<u>13.145.430</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	<u>\$ 61.698.702</u>	<u>\$ 20.545.046</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

LUIS MIGUEL MORENO FRANCO
Contador

VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS
Revisor Fiscal
T.P. 151419 -T
Miembro de BDO Audit S.A. BIC
(Ver mi informe adjunto)
(Los estados financieros del fin del ejercicio
al 31 de diciembre del año 2023, se
encuentran en proceso de auditoría)

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

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(En miles de pesos colombianos)**

	Reservas					Prima en colocación de acciones	Otro resultado integral	Ganancias acumuladas ejercicios anteriores	Ganancias del ejercicio	Patrimonio de accionistas
	Capital Social	Legal	Estatutaria	Ocasionales						
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	\$ 1.391.966.454	
Movimiento del ejercicio	-	-	-	-	-	13.145.430	-	-	13.145.430	
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	7.399.616	7.399.616	
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022	\$ 1.062.594.968	\$ 190.104.422	\$ 49.346.690	\$ 27.884.760	\$ 15.795	\$ 11.404.600	\$ -	\$ 71.130.265	\$ 1.412.481.500	
SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023	\$ 1.062.594.968	\$ 197.217.857	\$ 113.782.449	\$ 27.465.831	\$ 15.795	\$ 80.161.296	\$ -	\$ 42.345.544	\$ 1.523.583.740	
Movimiento del ejercicio	-	-	-	-	-	55.349.481	-	-	55.349.481	
Ganancias (excedentes) y pérdidas	-	-	-	-	-	-	-	6.349.221	6.349.221	
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023	\$ 1.062.594.968	\$ 197.217.857	\$ 113.782.449	\$ 27.465.831	\$ 15.795	\$ 135.510.777	\$ -	\$ 48.694.765	\$ 1.585.282.442	

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

LUIS MIGUEL MORENO FRANCO
Contador
T.P. No. 77514-T

VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS
Revisor Fiscal
T.P. 151419-T
Miembro de BDO Audit S.A. BIC
(Ver mi informe adjunto)
(Los estados financieros del fin del ejercicio al
31 de diciembre del año 2023, se encuentran
en proceso de auditoría)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.- BANCÓLDEX
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(En miles de pesos colombianos)**

	Trimestre Actual 1 de octubre al 31 de diciembre de 2023	Trimestre comparativo año anterior 1 de octubre al 31 de diciembre de 2022
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Ganancias del ejercicio	\$ 6.349.221	\$ 7.399.616
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación:		
Impuesto a las ganancias	32.293.286	30.795.769
Deterioro cartera de créditos	16.879.187	36.591.421
Deterioro cuentas por cobrar	4.207.625	1.833.544
Deterioro activos no corriente mantenidos para la venta	1.847.034	1.532.969
Deterioro propiedades y equipo en arrendamiento operativo	1.677.638	-
Gasto de Cesantías	573.573	501.485
Depreciaciones de propiedad y equipo	391.638	220.360
Depreciaciones propiedades y equipo en arrendamiento operativo	174.525	93.155
Depreciaciones de bienes en uso	1.065.723	1.076.732
Amortizaciones de intangibles	518.718	513.194
Valoración de inversiones con cambios en resultados	(1.812.359)	(81.661.825)
Ganancias metodo de participación con cambios en resultados	(3.024.306)	(742.190)
Valoración Instrumentos financieros de Derivados con cambios en resultados - Negociación	57.206.048	(34.178.164)
Valoración Instrumentos financieros de Derivados con cambios en resultados - Cobertura	5.508.125	1.314.545
Reintegro de provisión de cartera de créditos	(11.207.829)	(18.232.495)
Reintegro de provisión cuentas por cobrar	(2.849.228)	(1.343.527)
Reintegro de provisión activos no corriente mantenidos para la venta	(2.696.566)	-
Reintegro de provisión otros activos	362.352	-
Reexpresión de banco en moneda extranjera	(966.450)	(12.713.109)
(Ganancia) pérdida en venta de activos no corriente mantenidos para la venta	(150.898)	-
Ganancia en venta de inversiones, neto	1.280.650	(1.242.904)
Subtotal	101.278.486	(75.641.040)
Variación en cuentas de operaciones		
(Aumento) disminución en instrumentos financieros derivados	(63.990.098)	68.190.597
Disminución (aumento) en cartera de crédito y operaciones de leasing financiero	272.214.374	(580.696.056)
Disminución cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	69.677.809	4.786.003
Disminución activos no corrientes mantenidos para la venta	2.737.053	-
(Aumento) en propiedades en arrendamiento operativo	(5.164.176)	-
Disminución (aumento) activo por impuesto diferido	1.348.893	(1.401.201)
Disminución en otros activos	9.450.390	61.272.907
(Disminución) aumento pasivo por arrendamiento financiero	(1.055.511)	2.941.460
(Disminución) cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	(33.693.753)	(95.585.820)
(Disminución) aumento pasivo por impuestos diferidos	(14.208.469)	(41.067.288)
(Disminución) otros pasivos	(17.955.164)	(42.530.654)
(Disminución) aumento en pasivo estimado y provisiones	-	22.014
Aumento beneficios a empleados	8.274.134	6.989.537
Pago de cesantías	(45.436)	(13.837)
Aumento otros resultado integral	55.349.481	13.145.430
Subtotal	282.939.527	(603.946.908)
Total ajustes	384.218.013	(679.587.948)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación	390.567.234	(672.188.332)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución (aumento) en operaciones de mercado monetario	(218.401.076)	(538.821.725)
Aumento en inversiones	(64.103.048)	(41.017.175)
Adiciones activos no corrientes mantenidos para la venta	(3.140.840)	(3.598.053)
Compra propiedades y equipo	(1.431.402)	(1.294.001)
Compra bienes en uso	(197.814)	(5.594.652)
Compra activo intangible	(1.039.303)	(875.842)
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	485.000	-
Producto de la venta de bienes en uso	-	317.683
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión	(287.828.483)	(590.883.765)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Aumento (disminución) depositos de clientes	702.323.780	110.450.864
Aumento posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario	(484.877.587)	(114.773.701)
Aumento (disminución) otros de depósitos	11.136.828	12.770.599
(Disminución) aumento créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(325.461.165)	1.223.468.352
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiación	(96.878.144)	1.231.916.114
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	966.450	12.713.109
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	6.827.057	(18.442.874)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL COMIENZO DEL PERIODO	136.710.895	180.101.985
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	\$ 143.537.952	\$ 161.659.111

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

LUIS MIGUEL MORENO FRANCO
Contador
T.P. No. 77514-T

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

(Los estados financieros del fin del ejercicio al
31 de diciembre del año 2023, se encuentran en
proceso de auditoría)

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

A los accionistas del:
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCOLDEX

Introducción

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

- El estado de situación financiera intermedio separado al 31 de diciembre de 2023,
- El estado de resultados intermedio separado y de otros resultados integrales, por los tres meses terminados en esa fecha.
- El estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo para el periodo terminado en esa fecha y,
- El resumen de las políticas más importantes y otras notas explicativas; junto con las cifras del periodo intermedio.

La administración es responsable por la adecuada preparación de estos estados financieros intermedios separados de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia y la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia y del adecuado cumplimiento de las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios separados.

Alcance de la revisión

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



Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia, no presenta, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. - BANCOLDEX, al 31 de diciembre de 2023, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por los tres meses finalizados en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia incluyendo la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 151419-T

Miembro de

BDO AUDIT S.A.S. BIC

99975-01-2610-24

Bogotá D.C., 15 de febrero de 2024

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

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 y 2022
(En miles de pesos colombianos)**

ACTIVO	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022	PASIVO	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 147.972.234	\$ 166.340.454	Depósitos de clientes	\$ 4.367.018.847	\$ 4.269.423.019
Instrumentos financieros			Operaciones de mercado monetario	44.659.611	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de deuda	105.496.609	37.446.183	Otros depósitos	29.411.954	27.910.778
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de deuda	1.300.706.705	1.143.554.244	Instrumentos financieros derivado	80.018.886	85.493.802
Inversiones a costo amortizado	987.100.331	1.178.413.212	Créditos de bancos y otras obligaciones financieras a costo amortizado	5.223.341.679	6.441.676.685
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de patrimonio	1.024.368	24.722.932	Pasivo por arrendamiento financiero	8.764.285	11.209.957
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de patrimonio	432.732.898	391.517.843	Pasivos por impuestos corrientes	-	-
Inversiones en subsidiarias	-	-	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	45.179.992	39.801.371
Inversiones en asociadas	-	-	Beneficios a los empleados	22.488.789	18.485.932
Inversión en acuerdos conjuntos	23.851	24.052	Pasivos estimados y provisiones	734.074	779.585
Deterioro de inversiones	(10.264.003)	(10.379.152)	Otros Pasivos	150.559.333	174.683.913
Instrumentos financieros derivados	85.697.815	72.462.121	Pasivo por impuestos diferidos	<u>93.832.518</u>	<u>48.543.836</u>
Otros activos financieros	711.735.470	845.007.080			
Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero a costo amortizado, neto	7.768.840.872	8.519.519.252	Total pasivo	10.066.009.968	11.118.008.878
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	25.013.890	33.932.160			
Activos por impuestos corrientes	22.570.129	47.319.347			
Otros activos no financieros, neto	25.103.490	37.357.934			
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	65.935.913	59.543.505	PATRIMONIO		
Propiedades y equipo, neto	51.870.328	47.137.000	Capital social	1.062.594.968	1.062.594.968
Bienes dados en arrendamiento operativo	10.866.080	7.838.800	Reserva legal	197.217.857	190.104.422
Propiedades de Inversión	12.017.858	11.675.832	Reservas ocasionales	27.465.831	27.884.760
Activos por derecho de uso	9.025.517	11.878.848	Reservas estatutarias	113.782.449	49.346.690
Activos intangibles distintos de la plusvalía	<u>8.060.110</u>	<u>8.076.758</u>	Prima en colocación de acciones	15.795	15.795
			Otro resultado integral	356.665.959	221.965.721
			Pérdida acumuladas ejercicios anteriores	(67.148.779)	(53.085.464)
			(Pérdidas) o Ganancia del ejercicio	<u>(269.300)</u>	<u>11.374.816</u>
			Patrimonio atribuible a los propietarios	1.690.324.780	1.510.201.708
			Participación no controlante	5.195.717	5.177.819
			Total del Patrimonio	<u>1.695.520.497</u>	<u>1.515.379.527</u>
Total activo	<u>\$ 11.761.530.465</u>	<u>\$ 12.633.388.405</u>	Total pasivo y patrimonio	<u>\$ 11.761.530.465</u>	<u>\$ 12.633.388.405</u>

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

LUIS MIGUEL MORENO FRANCO
Contador
T.P. No. 77514-T

VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS
Revisor Fiscal
T.P. 151419 -T
Miembro de BDO Audit S.A. BIC
(Ver mi informe adjunto)
(Los estados financieros del fin del ejercicio
al 31 de diciembre del año 2023, se
encuentran en proceso de auditoría)

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

**ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADO
POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(En miles de pesos colombianos excepto la utilidad neta por acción)**

	Trimestre Actual	Trimestre comparativo año anterior
	1 de octubre 31 de diciembre de 2023	1 de octubre 31 de diciembre de 2022
INGRESOS DE OPERACIONES ORDINARIAS GENERALES:		
Ingresos financieros cartera y operaciones de leasing financiero	\$ 330.756.923	\$ 298.021.417
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda, neto	31.145.313	25.479.784
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio, neto	-	645.326
Valoración a costo amortizado de inversiones, neto	-	56.408.604
Comisiones y honorarios	12.994.986	9.706.689
Ganancia en venta de inversiones - instrumentos de deuda, neto	-	1.242.904
Utilidad en la valoración de derivados - de especulación, neto	-	34.178.164
Utilidad por venta de bienes recibidos en pago y restituidos, neto	150.898	-
Cambios, neto	<u>86.794.797</u>	<u>-</u>
	461.842.917	425.682.888
GASTOS DE OPERACIONES:		
Intereses depósitos y exigibilidades	104.843.011	105.238.731
Intereses créditos de bancos y otras obligaciones financieras	163.887.145	117.387.258
Gastos financieros otros intereses, neto	27.527.775	16.876.649
Valoración a costo amortizado de inversiones, neto	32.210.904	-
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio, neto	1.023.816	-
Comisiones	3.309.424	3.287.826
Gastos por valoración operaciones de mercado monetario, neto	424.684	204.224
Pérdida en Venta de Inversiones - instrumentos de deuda, neto	1.277.198	-
Valoración de derivados - de especulación, neto	57.206.048	-
Cambios, neto	-	92.812.158
Valoración de derivados - de cobertura	<u>5.508.125</u>	<u>1.314.545</u>
	397.218.130	337.121.391
RECUPERACIÓN (DETERIORO) DE ACTIVOS		
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	8.693.678	(1.269.933)
Operaciones de leasing Operativo, neto	(1.677.638)	-
Cuentas por cobrar, neto	(5.187.600)	(4.285.901)
Bienes recibidos en pago y restituidos	282.635	(1.405.653)
Inversiones	758.979	(208.227)
Otros activos	<u>-</u>	<u>(2.000)</u>
	2.870.054	(7.171.714)
RESULTADO OPERACIONAL DIRECTA	67.494.841	81.389.783
OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES - NETO		
INGRESOS OPERACIONALES		
Dividendos y Participaciones	485.718	587.418
Otros	<u>3.339.487</u>	<u>4.011.238</u>
	3.825.205	4.598.656
GASTOS OPERACIONALES		
Beneficios a empleados	34.607.681	32.231.204
Honorarios	2.668.016	2.617.014
Impuestos y tasas	13.660.489	11.466.522
Arrendamientos	1.253.659	1.794.078
Depreciaciones	1.887.406	1.629.893
Amortizaciones	854.337	513.248
Otros	<u>11.283.991</u>	<u>10.149.923</u>
	66.215.579	60.401.882
GANANCIA, ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS	5.104.467	25.586.557
IMPUESTO A LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS	<u>5.373.767</u>	<u>14.211.741</u>
(PERDIDAS) O GANANCIAS DEL EJERCICIO	\$ <u>(269.300)</u>	\$ <u>11.374.816</u>
GANANCIAS PARTICIPACIÓN NO CONTROLANTE	273.596	70.482
GANANCIAS ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS	<u>(542.896)</u>	<u>11.304.334</u>
GANANCIAS DEL EJERCICIO	\$ <u>(269.300)</u>	\$ <u>11.374.816</u>
(PERDIDA) O GANANCIAS POR ACCIÓN	\$ <u>(0,25)</u>	\$ <u>10,70</u>

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA

LUIS MIGUEL MORENO FRANCO
Contador
T.P. No. 77514-T

VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS
Revisor Fiscal
T.P. 151419 -T
Miembro de BDO Audit S.A. BIC
(Ver mi informe adjunto)
(Los estados financieros del fin del ejercicio al 31 de diciembre del año 2023, se encuentran en proceso de auditoría)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX**OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO****POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022****(En miles de pesos colombianos)**

	Trimestre Actual	Trimestre comparativo año anterior
	1 de octubre 31 de diciembre de 2023	1 de octubre 31 de diciembre de 2022
(PERDIDAS) O GANANCIAS DEL EJERCICIO	\$ (269.300)	\$ 11.374.816
OTRO RESULTADO INTEGRAL		
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo		
Inversiones en instrumentos de patrimonio		
Valoración (Desvaloración) a valor razonable fondo de capital privado	2.769.832	22.647.725
Valoración (Desvaloración) a valor razonable de instrumentos de patrimonio	<u>4.210.203</u>	<u>3.915.446</u>
	6.980.035	26.563.171
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo	6.980.035	26.563.171
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		
Valoración (Desvaloración) de instrumentos de deuda TES Tasa Fija	54.378.010	2.061.596
Valoración (Desvaloración) de instrumentos de deuda TES Bonos verdes	3.948.148	(476.720)
Valoración (Desvaloración) de instrumentos de deuda CDT	<u>938.047</u>	<u>(41.969)</u>
	59.264.205	1.542.907
COBERTURAS DEL FLUJO DE EFECTIVO		
Coberturas de flujos de efectivo, neto impuesto diferido	<u>20.329.874</u>	<u>(980.679)</u>
Otro resultado integral, coberturas del flujo de efectivo	20.329.874	(980.679)
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado del periodo		
Inversiones en asociadas	<u>19.139</u>	<u>19.139</u>
	19.139	19.139
Otras		
Impuesto diferido	(27.296.167)	(2.640.700)
Ganancias o pérdidas participaciones no controladoras	(2.217)	(2.218)
Ganancias o pérdidas participaciones controladoras	<u>(19.139)</u>	<u>(19.139)</u>
	(27.317.523)	(2.662.057)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	52.295.695	(2.080.690)
Total otro resultado integral	<u>59.275.730</u>	<u>24.482.481</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	<u>\$ 59.006.430</u>	<u>\$ 35.857.297</u>
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A		
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	59.277.947	13.145.430
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	<u>(2.217)</u>	<u>(6.653)</u>
	<u>\$ 59.275.730</u>	<u>\$ 13.138.777</u>

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

LUIS MIGUEL MORENO FRANCO
Contador
T.P. No. 77514-T

VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS
Revisor Fiscal
T.P. 151419-T
Miembro de BDO Audit S.A. BIC
(Ver mi informe adjunto)
(Los estados financieros del fin del ejercicio al 31 de diciembre del año 2023, se encuentran en proceso de auditoría)

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

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO
POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(En miles de pesos colombianos)**

	Reservas				Prima en colocación de acciones	Otro resultado integral	Pérdidas acumuladas	Resultado del ejercicio	Total participación controlante	Participación no controlante	Patrimonio de accionistas
	Capital Social	Legal	Ocasionales	Estatutaria							
SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022	\$ 1.062.594.968	\$ 190.104.422	\$ 27.884.760	\$ 49.346.690	\$ 15.795	\$ 208.822.509	\$ (87.756.287)	\$ 34.670.823	\$ 1.485.683.680	\$ 5.175.602	\$ 1.490.859.282
Traslado del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	34.670.823	(34.670.823)	-	-	-
Distribución de la utilidad neta del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Movimiento del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	70.482	70.482	(61.630)	8.852
Otros Resultado integral	-	-	-	-	-	13.143.212	-	-	13.143.212	(6.635)	13.136.577
Ganancias del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	11.304.334	11.304.334	70.482	11.374.816
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022	\$ 1.062.594.968	\$ 190.104.422	\$ 27.884.760	\$ 49.346.690	\$ 15.795	\$ 221.965.721	\$ (53.085.464)	\$ 11.374.816	\$ 1.510.201.708	\$ 5.177.819	\$ 1.515.379.527
SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023	\$ 1.062.594.968	\$ 197.217.857	\$ 27.465.831	\$ 113.782.449	\$ 15.795	\$ 297.390.229	\$ (112.933.132)	\$ 45.784.352	\$ 1.631.318.349	\$ 5.193.499	\$ 1.636.511.848
Traslado del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	45.784.352	(45.784.352)	-	-	-
Distribución de la utilidad neta del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Movimiento del ejercicio	-	-	-	-	-	-	1	273.596	273.597	(269.161)	4.436
Otros Resultado integral	-	-	-	-	-	59.275.730	-	-	59.275.730	(2.217)	59.273.513
Ganancias del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(542.896)	(542.896)	273.596	(269.300)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023	\$ 1.062.594.968	\$ 197.217.857	\$ 27.465.831	\$ 113.782.449	\$ 15.795	\$ 356.665.959	\$ (67.148.779)	\$ (269.300)	\$ 1.690.324.780	\$ 5.195.717	\$ 1.695.520.497

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

LUIS MIGUEL MORENO FRANCO
Contador
T.P. No. 77514-T

VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS
Revisor Fiscal
T.P. 151419 -T
Miembro de BDO Audit S.A.
(Ver mi informe adjunto)
(Los estados financieros del fin del ejercicio
al 31 de diciembre del año 2023, se
encuentran en proceso de auditoría)

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

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO
POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(En miles de pesos colombianos)**

	Trimestre Actual 1 de octubre al 31 de diciembre de 2023	Trimestre comparativo año anterior 1 de octubre al 31 de diciembre de 2022
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
(Pérdidas) o ganancias del ejercicio	\$ (269.300)	\$ 11.374.816
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación:		
Impuesto a las ganancias	5.373.767	14.211.741
Deterioro inversiones	758.351	208.227
Deterioro cartera de créditos	5.082.438	12.914.046
Deterioro cuentas por cobrar	5.289.485	4.403.878
Deterioro activos no corriente mantenidos para la venta	632.984	1.405.653
Deterioro propiedades y equipo en arrendamiento operativo	1.677.638	-
Deterioro otros activos	-	2.000
Gasto cesantías	814.865	685.736
Depreciaciones de propiedad y equipo	598.638	428.537
Depreciaciones en bienes en uso	1.114.243	1.108.201
Depreciaciones de propiedades y equipo en arrendamiento operativo	174.525	93.155
Amortizaciones de intangibles	854.337	513.248
Ganancias en venta de activos no corriente mantenidos para la venta, neto	(24.797)	-
Ganancias en venta de propiedad y equipo, neto	(175.695)	-
Pérdida (ganancias) venta de inversiones, neto	1.277.198	(1.242.904)
Reintegro de provisión de cartera de créditos	(12.098.476)	(11.644.112)
Reintegro de provisión cuentas por cobrar	(101.885)	(117.977)
Reintegro de provisión activos no corriente mantenidos para la venta	2.696.566	-
Reexpresión de banco en moneda extranjera	(86.450)	12.713.109
Valoración de inversiones con cambios en resultados	2.089.407	(82.533.713)
Valoración Instrumentos financieros de Derivados con cambios en resultados - Negocia	57.206.048	(34.178.164)
Valoración Instrumentos financieros de Derivados con cambios en resultados - Cobertura	(7.699.029)	(1.249.957)
Aumento patrimonio producto de consolidación	4.436	8.852
Subtotal	64.578.594	(82.270.444)
Variación en cuentas de operaciones		
Aumento en otros resultado integrales	59.273.513	13.136.577
(Aumento) disminución en instrumentos financieros derivados	(50.782.944)	70.755.099
Disminución (aumento) en cartera de créditos	279.672.859	(592.423.294)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(5.203.749)	33.300.877
(Aumento) activos no corriente mantenidos para la venta	(1.001.232)	-
Disminución (aumento) en propiedad y equipo	140.515	(46.308)
Aumento bienes en uso	(55.575)	(76.504)
Disminución en propiedades en arrendamiento operativo	-	1
Aumento en activos intangibles	(583.451)	(566.915)
Disminución activo por impuesto diferido	11.169.966	59.989.662
Disminución (aumento) en otros activos	79.416.296	(18.973.129)
Aumento depósitos de clientes	702.323.780	110.450.864
Disminución pasivo por impuestos diferidos	(13.643.531)	(28.687.502)
Disminución cuentas por pagar	(10.944.587)	(79.200.486)
(Disminución) aumento pasivo arrendamiento financiero	(1.040.009)	2.972.828
Aumento beneficios a empleados	8.729.203	6.794.515
Aumento pasivos estimados y provisiones	15.313	47.982
Disminución otros pasivos	(12.233.276)	(43.872.507)
Pago de cesantías	(71.239)	(45.209)
Total ajustes	1.045.181.852	(466.445.449)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación	1.109.491.146	(537.341.077)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Aumento en operaciones de mercado monetario	(218.401.076)	(538.821.725)
Aumento en inversiones	(72.780.678)	(38.816.614)
Adiciones de activos no corrientes mantenidos para la venta	(3.140.840)	(3.598.053)
Compra propiedades y equipo	(1.431.402)	(1.294.001)
Compra bienes en uso	(197.814)	(5.594.652)
Compras propiedades y equipo en arrendamiento operativo	(5.164.176)	-
Compra activo intangible	(1.039.303)	(875.842)
Producto de la venta de bienes en uso	-	317.683
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	485.000	-
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(301.670.289)	(588.683.204)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION:		
Disminución posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario	(484.877.587)	(114.773.701)
Aumento otros de depósitos en garantías	11.136.828	12.770.599
(Disminución) aumento créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(325.461.165)	1.223.468.352
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiación	(799.201.924)	1.121.465.250
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	966.450	(12.713.109)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	9.585.383	(17.272.140)
EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL COMIENZO DEL PERIODO	138.386.851	183.612.594
EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	\$ 147.972.234	\$ 166.340.454

CLAUDIA MARÍA GONZÁLEZ ARTEAGA
Representante Legal

LUIS MIGUEL MORENO FRANCO
Contador
T.P. No. 77514-T

VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS
Revisor Fiscal
T.P. 151419-T
Miembro de BDO Audit S.A.
(Ver mi informe adjunto)
(Los estados financieros del fin del ejercicio al 31 de diciembre del año 2023, se encuentran en proceso de auditoría)

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

A los accionistas del:

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

Introducción

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

- El estado de situación financiera intermedio consolidado al 31 de diciembre de 2023,
- El estado de resultados intermedio consolidado y de otros resultados integrales, por los tres meses terminados en esa fecha.
- El estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo para el periodo terminado en esa fecha y,
- El resumen de las políticas más importantes y otras notas explicativas; junto con las cifras del periodo intermedio.

La administración es responsable por la adecuada preparación de estos estados financieros intermedios consolidado 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 del adecuado cumplimiento de las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios separados.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de información financiera intermedia consolidado 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 consolidado.



Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia, no presenta, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. - BANCOLDEX, al 31 de diciembre de 2023, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por los tres meses finalizados en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia incluyendo la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 151419-T

Miembro de

BDO AUDIT S.A.S. BIC

99975-01-2609-24

Bogotá D.C., 15 de febrero de 2024