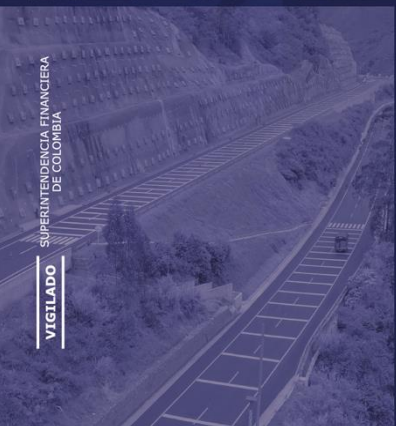




# ESTADOS FINANCIEROS

## CUARTO TRIMESTRE 2021

95.37	-181	2492/T	2514/T	2528/T	2534/T	2541/T	2553/T	2567/T
7865.20	-51.50	TKY	TKY	TKY	TKY	TKY	TKY	TKY
142.30	136.89	2312	1651	1067	1929	27112	1721	1030
1991	-9.67	-09	-13	-32	-98	+65	-34	-87
37280	+1.89	4519/T	4542/T	4598/T	4602/T	4630/T	4698/T	4708/T
897.56	892.16	NY	NY	NY	NY	NY	NY	NY
351.79	326.51	1891	2019	1678	1254	1008	5761	1253
2312	-20.14	-25	-42	+16	-54	-12	-34	+48
31.25-29	29.45	1834/T	1865/T	1887/T	1899/T	1928/T	1945/T	1972/T
981.43	902.98	UK	UK	UK	UK	UK	UK	UK
103	-21.03	10879	10605	1762	2711	1933	1535	1188
5318	-11	+07	-2	-87	16	+24		
902	885	2589/T	2589/T	26	2698/T	27		
21	19	CN	CN					
172	1188	198				3421		
26	43							



**Corficolombiana S.A**  
**Estados Separados de Situación Financiera**  
**a 31 de diciembre de 2021**  
**(Expresado en millones de pesos colombianos)**

**Activos**

Efectivo y equivalentes de efectivo	1.602.384
Posiciones activas en operaciones de mercado monetario	949.386
Inversiones, neto	0
Medidos a valor razonable con cambios en resultados	2.044.578
Medidos a valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral (ORI)	3.671.136
Medidos a costo amortizado	75.228
Otras inversiones	28.310
Instrumentos financieros derivados	93.177
<b>Activos Financieros, Neto</b>	<b>8.464.199</b>

Inversiones en asociadas	28.543
Inversiones en subsidiarias	12.804.999
Cuentas por cobrar, neto	282.058
Activos tangibles, neto	0
Propiedad y equipo para uso propio, neto	41.477
Propiedad y equipo por derecho de uso, neto	196
Propiedades de inversión, neto	33.964
Activos intangibles, neto	23.597
Activo por impuestos corrientes	16.755
Otros activos, neto	17.021
<b>Total Activos no financieros</b>	<b>13.248.610</b>

<b>Total Activos</b>	<b>21.712.809</b>
----------------------	-------------------

**Pasivos**

Depósitos y exigibilidades	5.357.714
Instrumentos financieros derivados	112.521
Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario	4.860.553
Títulos de inversión en circulación	1.012.103
Obligaciones financieras	223
Cuentas por pagar	47.186
Beneficios a empleados	12.395
Otras provisiones	9.769
Pasivo por impuesto diferido	2.269
Otros pasivos	6

<b>Total Pasivos</b>	<b>11.414.739</b>
----------------------	-------------------

**Patrimonio**

Capital suscrito y pagado	3.415
Prima en colocación de acciones	5.370.329
Reservas	3.481.242
Dividendos decretados en Acciones	-
Otros resultados integrales	198.142
Resultado de ejercicios anteriores	(470.734)
Utilidad del ejercicio	1.715.676
<b>Total Patrimonio</b>	<b>10.298.070</b>

<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>21.712.809</b>
-----------------------------------	-------------------

**Corficolombiana S.A**  
**Estados Separado de Resultados**  
**(Expresado en millones de pesos colombianos, excepto la utilidad por acción)**

	Por los periodos de doce meses terminados el :		Por los periodos de tres meses terminados el :	
	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre
<b>Utilidad (Pérdida) en valoración inversiones en títulos de d</b>	<b>62.557</b>	<b>160.441</b>	<b>12.015</b>	<b>36.146</b>
A costo amortizado	100.724	91.947	30.254	19.812
A valor razonable	(38.167)	68.494	(18.239)	16.334
<b>Utilidad (Pérdida) en inversiones en títulos participativos</b>	<b>2.081.462</b>	<b>1.851.911</b>	<b>376.973</b>	<b>685.836</b>
A valor razonable	173	7.309	14	691
Método de participación patrimonial, neto	1.940.999	1.769.952	376.959	685.139
Dividendos y participaciones	140.290	74.650	-	6
<b>Utilidad en venta de inversiones, neto</b>	<b>13.820</b>	<b>117.012</b>	<b>853</b>	<b>12.564</b>
<b>Utilidad (pérdida) en derivados y operaciones de contado</b>	<b>19.927</b>	<b>(61.952)</b>	<b>1.916</b>	<b>26.049</b>
<b>Ingresos operaciones de mercado monetario, neto</b>	<b>14.087</b>	<b>455</b>	<b>9.224</b>	<b>860</b>
<b>Gastos por intereses, neto</b>	<b>(297.847)</b>	<b>(289.163)</b>	<b>(93.613)</b>	<b>(62.833)</b>
Intereses operaciones de mercado monetario	(232.755)	(245.335)	(201.346)	(199.657)
Intereses depósitos de clientes	(49.559)	(54.741)	114.842	137.390
Intereses títulos de inversión en circulación	(37.852)	(31.834)	(17.677)	(6.593)
Otros intereses	22.319	42.747	10.568	6.027
<b>Utilidad (pérdida) por diferencia en cambio</b>	<b>43.202</b>	<b>28.684</b>	<b>11.813</b>	<b>(35.845)</b>
<b>Comisiones y honorarios</b>	<b>(13.962)</b>	<b>(13.226)</b>	<b>(2.835)</b>	<b>(3.276)</b>
<b>Beneficios a empleados</b>	<b>(62.438)</b>	<b>(53.140)</b>	<b>(19.609)</b>	<b>(13.674)</b>
<b>Ingreso (gasto) por arrendamientos, neto</b>	<b>(357)</b>	<b>113</b>	<b>(339)</b>	<b>(96)</b>
<b>Depreciación</b>	<b>(3.646)</b>	<b>(3.840)</b>	<b>(792)</b>	<b>(1.002)</b>
<b>Amortización</b>	<b>(438)</b>	<b>(776)</b>	<b>(138)</b>	<b>(191)</b>
<b>Otros ingresos</b>	<b>4.150</b>	<b>4.198</b>	<b>1.113</b>	<b>1.329</b>
<b>Otros Gastos</b>	<b>(144.823)</b>	<b>(83.834)</b>	<b>(77.247)</b>	<b>(42.755)</b>
Impuestos y tasas	(16.548)	(16.209)	(4.894)	(3.642)
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	(4.790)	(4.386)	(1.160)	(44)
Seguros	(13.509)	(13.076)	(3.516)	(4.179)
Mantenimiento y reparaciones	(5.181)	(5.156)	(1.831)	(1.811)
Deterioro de cuentas por cobrar y otros activos, neto	(59.406)	176	(58.584)	879
Otros gastos	(45.389)	(45.183)	(7.262)	(33.958)
<b>Resultados antes de Impuestos sobre la renta</b>	<b>1.715.708</b>	<b>1.656.918</b>	<b>219.333</b>	<b>603.147</b>
Impuesto a la ganancia	(32)	(1.947)	(29)	(116)
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>	<b>1.715.676</b>	<b>1.654.971</b>	<b>219.304</b>	<b>603.031</b>
Utilidad neta por acción básica atribuible a los accionistas (en pesos Colombianos)	<b>5.139</b>	<b>5.345</b>	<b>641</b>	<b>1.894</b>

Corficolombiana S.A  
Estado Separado de Flujos de Efectivo  
(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Por los periodos de doce meses terminados el:	
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad neta del ejercicio	<b>1.715.676</b>	<b>1.654.971</b>
<b>Ajustes para conciliar con el efectivo provisto por las actividades de operación</b>		
Impuesto sobre la renta	32	1.947
Depreciación	3.646	3.840
Amortización	438	776
Deterioro para cuentas por cobrar, neto	15	(609)
Deterioro de activos no financieros, neto	(3)	670
(Recuperación) Deterioro propiedades de inversión	171	(237)
(Utilidad) en venta de inversiones, neto	(13.820)	(117.012)
(Ingreso) método de participación patrimonial	(1.941.000)	(1.769.952)
(Utilidad) en venta de propiedades y equipo	(14)	(35)
Ajuste valor razonable propiedades de inversión	(1.522)	318
(Utilidad) en valoración de inversiones a valor razonable	37.993	(75.803)
(Utilidad) Pérdida en valoración de instrumentos financieros derivados, neto	(19.926)	61.952
(Utilidad) en valoración de inversiones a costo amortizado	(100.723)	(91.947)
Intereses depósitos y exigibilidades	232.755	245.335
Intereses títulos de inversión en circulación	37.852	31.834
<b>Variación neta en activos y pasivos operacionales</b>		
(Aumento) Disminución neto de instrumentos financieros derivados	54.256	(84.311)
(Aumento) Disminución en operaciones activas de mercado monetario	(548.213)	19.821
(Aumento) Disminución neto de inversiones a costo amortizado	(1.797)	4.579
(Aumento) Disminución en inversiones a valor razonable	(1.579.569)	58.645
(Aumento) neto de inversiones en subsidiarias y asociadas	(185.978)	(535.991)
(Aumento) Disminución en otras inversiones en títulos participativos	59.382	591
(Aumento) en cuentas por cobrar	(531.375)	(388.119)
Producto de la venta de bienes recibidos en pago	-	48
(Aumento) neto en otros activos	(18.068)	(7.570)
Otros intereses	53	184
(Aumento) Disminución cuentas por pagar	41.915	43.965
Aumento de depósitos y exigibilidades	390.480	859.356
(Aumento) Disminución en operaciones pasivas del mercado monetario	2.215.983	238.532
(Aumento) Disminución obligaciones laborales	933	(1.530)
(Aumento) Disminución provisiones	(27.557)	26.611
Dividendos recibidos en el periodo de subsidiarias y asociadas	327.383	260.140
Dividendos recibidos en el periodo otras inversiones en títulos participativos	140.028	75.100
Impuestos pagados	(34.960)	(19.956)
Intereses pagados títulos de inversión en circulación	(19.125)	(32.835)
Intereses pagados en operaciones de mercado monetario y depósitos y exigibilidades	(218.180)	(292.717)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>17.161</b>	<b>170.591</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adquisición de propiedades y equipo	(18.977)	(7.637)
Aumento de propiedades de inversión	3.461	(629)
Producto de la venta de propiedades y equipo	20	-
<b>Efectivo neto provisto en actividades de inversión</b>	<b>(15.496)</b>	<b>(8.266)</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiación:</b>		
Dividendos pagados	(114.499)	(178.381)
Emisión de acciones	-	-
Emisión títulos de inversión en circulación	490.933	-
Pasivos por arrendamientos	(1.405)	(1.073)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de financiación</b>	<b>375.029</b>	<b>(179.454)</b>
(Disminución) Aumento neta en efectivo y equivalentes de efectivo	376.694	(17.129)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	1.225.690	1.242.819
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>1.602.384</b>	<b>1.225.690</b>

**Corficolombiana S.A**  
**Estado de Situación Financiera Consolidado**  
**a 31 de diciembre de 2021**  
**Cifras expresadas en millones de pesos**

<b>Activos</b>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.842.947
Posiciones activas en operaciones de mercado monetario	993.291
Inversiones medidas a valor razonable con cambios en resultados	3.441.982
<i>Instrumentos de deuda</i>	2.042.107
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	1.399.875
Inversiones medidas a valor razonable con cambios en otro resultado integral	3.826.237
<i>Instrumentos de deuda</i>	2.474.619
<i>Instrumentos de patrimonio, neto</i>	1.351.618
Inversiones medidas a costo amortizado	73.238
<i>Instrumentos de deuda</i>	73.238
Instrumentos financieros derivados	295.988
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	912.186
Cartera de créditos, neto	1.881.742
Cuentas por cobrar, neto	2.560.829
Activos financieros sobre acuerdos de concesión	13.081.531
<b>Activos financieros</b>	<b>31.909.971</b>
Propiedad, planta y equipo uso propio	2.492.523
Propiedad, planta y equipo derecho de uso	209.182
Propiedades de inversión	166.527
Activos biológicos	154.986
Inventarios, neto	195.239
Plusvalía	272.535
Derechos sobre acuerdos de concesión	11.098.116
Activo por impuestos corrientes	157.153
Activo por impuesto diferido	107.357
Otros activos, neto	170.371
<b>Activos No Financieros</b>	<b>15.023.989</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas	57.728
<b>Total Activos</b>	<b>46.991.688</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>	
Depósitos y exigibilidades	5.330.880
Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario	5.130.196
Obligaciones financieras	8.059.406
Instrumentos financieros derivados	118.211
Títulos emitidos en circulación	5.796.726
Cuentas por Pagar	1.493.769
<b>Pasivos Financieros</b>	<b>25.929.188</b>
Beneficios a empleados	84.494
Otras provisiones	542.433
Pasivo por impuestos corrientes	125.085
Pasivo por impuesto diferido	3.694.678
Otros pasivos	3.330.682
<b>Pasivos No Financieros</b>	<b>7.777.372</b>
Pasivos no corrientes por operaciones discontinuas	12.789
<b>Total Pasivos</b>	<b>33.719.349</b>
Capital suscrito y pagado	3.415
Prima en colocación de acciones	5.298.882
Utilidades retenidas	2.956.800
Utilidad del ejercicio	1.278.026
Otro resultado integral acumulado	780.417
<b>Total Patrimonio Controlado</b>	<b>10.317.540</b>
Participaciones no controladoras	2.954.799
<b>Total Patrimonio</b>	<b>13.272.339</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>46.991.688</b>

**Corficolombiana S.A**
**Estado de Resultados Consolidados**
**a 31 de diciembre de 2021**

Cifras expresadas en millones de pesos

	Por los periodos de doce meses terminados el :		Por los periodos de tres meses terminados el :	
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Ingreso por intereses de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	291.478	296.010	78.735	67.925
Intereses depósitos y exigibilidades, créditos y otras obligaciones financieras	(697.960)	(698.785)	(195.346)	(164.084)
Intereses provenientes de títulos de deuda medidos a costo amortizado	102.623	92.224	29.460	18.966
<b>Ingresos por intereses, neto</b>	<b>(303.859)</b>	<b>(310.551)</b>	<b>(87.151)</b>	<b>(77.193)</b>
Rendimiento en operaciones de repo, simultáneas y otros intereses, neto	(214.311)	(141.146)	(73.016)	(34.557)
Ingreso por valoración de activos financieros concesionados	270.095	252.355	62.819	59.698
Comisiones y honorarios, neto	70.612	62.275	18.221	16.831
Ganancia en valoración de instrumentos financieros, neta	207.476	22.108	48.216	46.913
Ganancia en venta de inversiones, neta	10.508	110.821	1.005	16.154
Diferencia en cambio, neta	(243.680)	76.067	(84.647)	149.771
Deterioro de cartera de créditos	(8.759)	(11.236)	(5.741)	(9.401)
Recuperación de inversiones	86	(1.168)	48	(28)
<b>Ingresos operacionales, financiero neto</b>	<b>(211.832)</b>	<b>59.525</b>	<b>(120.246)</b>	<b>168.188</b>
Ingresos por venta de bienes y prestación de servicios	10.076.995	8.790.432	2.782.782	2.776.183
Ingreso por valoración de activos biológicos	28.546	15.021	15.426	5.589
Ingreso por valoración de propiedades de inversión, neta	2.788	1.985	1.411	2.343
Otros ingresos operacionales	131.071	118.770	39.982	44.041
Ingresos por dividendos y otras participaciones	144.457	75.147	36	122
Ingresos netos por métodos de participación patrimonial	273.785	202.427	70.465	55.504
Utilidad en venta de activos, neta	2.981	5.888	1.188	4.221
Deterioro de cuentas por cobrar	(51.336)	(46.049)	(6.181)	(15.563)
<b>Total ingresos operacionales</b>	<b>10.397.455</b>	<b>9.223.146</b>	<b>2.784.863</b>	<b>3.040.628</b>
Costos por venta de bienes y prestación de servicios	5.550.581	4.726.063	1.680.676	1.425.473
Gastos por beneficios a empleados	311.447	289.926	83.468	73.430
Otros gastos operacionales	600.625	529.043	183.721	131.647
Depreciación de activos tangibles	141.005	143.549	37.423	42.264
Amortización de activos intangibles	259.747	228.289	58.999	69.162
Gasto por provisiones	67.079	26.013	15.327	22.355
Deterioro de activos no financieros	119.377	20.411	117.689	15.818
<b>Total costos y gastos operacionales</b>	<b>7.049.861</b>	<b>5.963.294</b>	<b>2.177.303</b>	<b>1.780.149</b>
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>3.347.594</b>	<b>3.259.852</b>	<b>607.560</b>	<b>1.260.479</b>
Impuestos sobre las ganancias	1.476.571	962.301	272.683	383.678
Utilidad neta operaciones continuadas	1.871.023	2.297.551	334.877	876.801
Pérdida neta de operaciones discontinuadas	(22.000)	(5.155)	(3.803)	(510)
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>	<b>1.849.023</b>	<b>2.292.396</b>	<b>331.074</b>	<b>876.291</b>
<i>Atribuible a:</i>				
<i>Utilidad neta del ejercicio controlada</i>	<i>1.278.026</i>	<i>1.636.968</i>	<i>196.703</i>	<i>602.063</i>
<i>Participación no controladora</i>	<i>570.997</i>	<i>655.428</i>	<i>134.371</i>	<i>274.228</i>

**Corficolombiana S.A**  
**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo**  
**(Expresado en millones de pesos colombianos)**

	Por los periodos de doce meses terminados el :	
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad neta del ejercicio	<b>1.849.023</b>	<b>2.292.396</b>
<b>Ajustes para conciliar con el efectivo provisto por las actividades de operación</b>		
Depreciación de activos tangibles	141.005	143.549
Amortización activos intangibles	259.747	228.289
Impuesto sobre las ganancias	1.476.571	962.301
Deterioro de cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto	60.095	57.285
Deterioro de inversiones	(86)	1.168
Deterioro de activos no financieros	119.377	20.411
Ganancia en venta de activos, neta	(2.981)	(5.888)
Ingreso por intereses de cartera de créditos y operaciones de leasing	(291.478)	(296.010)
Intereses depósitos y exigibilidades, créditos y otras obligaciones financieras	697.960	698.785
Rendimientos en operaciones de repo, simultáneas y otros intereses	214.311	141.146
Ganancia por valoración de instrumentos financieros, neta	(207.476)	(22.108)
Ganancia en venta de inversiones, neta	(10.508)	(110.821)
Ingreso por dividendos	(144.457)	(75.147)
Diferencia en cambio, neta	243.412	(61.658)
Ingreso por valoración propiedades de inversión, neto	(2.788)	(1.985)
Ingreso por valoración activos biológicos	(28.546)	(15.021)
Intereses provenientes de títulos de deuda medidos a costo amortizado	(102.623)	(92.224)
Gasto por provisiones	67.079	26.013
Ingreso por valoración de activos financieros concesionados	(4.158.048)	(3.737.754)
Método de participación sobre utilidades en inversiones en asociadas y negocios conjuntos	(273.785)	(202.427)
Pérdida (Utilidad) en venta de activos biológicos	(34.635)	(29.717)
<b>Variación neta en activos y pasivos operacionales</b>		
Inversiones medidas a valor razonable con cambios en resultados y en otros resultados integrales	(1.727.111)	(199.324)
Redención de activos financieros de inversión a costo amortizado	73.682	82.277
Inversiones medidas a costo amortizado	(75.479)	(77.698)
Instrumentos financieros derivados	23.176	(116.191)
Cartera de créditos	(47.811)	154.143
Cuentas por cobrar	(268.254)	58.004
Otros activos	(32.960)	(8.280)
Depósitos de clientes	373.760	828.725
Operaciones de mercado monetario	1.849.073	275.424
Beneficios a empleados	2.136	(7.035)
Otros pasivos y provisiones	1.065.283	590.123
Impuesto sobre las ganancias pagado	(332.535)	(289.337)
Intereses recibidos	391.013	404.904
Intereses Pagados por obligaciones financieras	(892.058)	(909.795)
Intereses Pagados por arrendamientos	(80.999)	(93.170)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de operación</b>	<b>192.085</b>	<b>613.353</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo de uso propio	(187.836)	(193.184)
Activos biológicos	30.870	26.920
Capitalización de activos concesionados	(994.650)	(815.349)
Activos intangibles	(64.786)	(35.373)
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo	5.352	10.208
Propiedades de inversión	9.996	(1.610)
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	1.089	1.947
Adquisición de participación en compañías asociadas y negocios conjuntos	-	14.232
Dividendos recibidos	336.298	266.699
<b>Efectivo neto provisto en actividades de inversión</b>	<b>(863.667)</b>	<b>(725.510)</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiación:</b>		
Dividendos pagados	(399.614)	(419.026)
Adquisición de obligaciones financieras	2.392.738	2.273.752
Pagos de obligaciones financieras	(896.115)	(1.527.064)
Pagos de Arrendamientos y derechos de uso	(179.608)	(152.278)
Emisión de títulos de inversión en circulación	500.000	1.040.184
Pagos de títulos de inversión en circulación	(51.200)	(207.908)
Transacciones netas con interés no controlantes	112	(1.426)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiación</b>	<b>1.366.313</b>	<b>1.006.234</b>
Efecto de las ganancias o pérdidas en cambio en el efectivo y equivalentes al efectivo	68.008	(51.535)
Efectivo y Equivalentes de efectivo en operaciones discontinuas y desconsolidadas	(13.531)	(16.743)
Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	749.208	825.799
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	4.093.739	3.267.940
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>4.842.947</b>	<b>4.093.739</b>