



**CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. Y SUBSIDIARIAS**

**DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL  
SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
CONSOLIDADOS**

**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022**



## **INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA**

Señores Accionistas  
Corporación Financiera Colombiana S.A.:

### **Introducción**

He revisado la información financiera intermedia consolidada condensada que se adjunta, al 30 de septiembre de 2022 de Corporación Financiera Colombiana S.A. y subsidiarias (el Grupo), la cual comprende:

- el estado consolidado de situación financiera condensado al 30 de septiembre de 2022;
- los estados consolidados de resultados condensado y de otros resultados integrales condensado por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2022;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio condensado por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2022;
- el estado consolidado de flujos de efectivo condensado por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2022; y
- las notas a la información financiera intermedia.

La administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia consolidada condensada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia consolidada condensada, basado en mi revisión.

### **Alcance de la revisión**

He realizado mi revisión 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 indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

## Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia consolidada condensada del Grupo al 30 de septiembre de 2022 que se adjunta no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

  
Digitally signed by  
ANDRES RICARDO  
RUIZ LOPEZ  
Date: 2022.11.11  
13:09:48 -05'00'

Andrés Ricardo Ruiz López  
Revisor Fiscal de Corporación Financiera Colombiana S.A.  
T.P. 189131-T  
Miembro de KPMG S.A.S.

11 de noviembre de 2022



## **INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL REPORTE EN LENGUAJE eXTENSIBLE BUSINESS REPORTING LANGUAGE (XBRL)**

Señores Accionistas  
Corporación Financiera Colombiana S.A.:

### **Introducción**

He revisado el reporte en lenguaje *eXtensible Business Reporting Language* (XBRL) al 30 de septiembre de 2022 de Corporación Financiera Colombiana S.A. y subsidiarias (el Grupo), que incorpora la información financiera intermedia consolidada, la cual comprende:

- el estado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2022;
- los estados consolidados de resultados y de otros resultados integrales por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2022;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2022;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2022; y
- las notas al reporte.

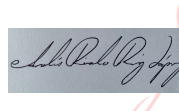
La administración es responsable por la preparación y presentación de este reporte en lenguaje *eXtensible Business Reporting Language* (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje *eXtensible Business Reporting Language* (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje *eXtensible Business Reporting Language* (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada, basado en mi revisión.

### **Alcance de la revisión**

He realizado mi revisión 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 indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

## Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje *eXtensible Business Reporting Language* (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia consolidada del Grupo al 30 de septiembre de 2022, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.



Digitally signed by  
ANDRES RICARDO  
RUIZ LOPEZ  
Date: 2022.11.11  
13:15:13 -05'00'

Andrés Ricardo Ruiz López  
Revisor Fiscal de Corporación Financiera Colombiana S.A.  
T.P. 189131-T  
Miembro de KPMG S.A.S.

11 de noviembre de 2022



**CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. Y SUBSIDIARIAS**

# **ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022**

**CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

**Estado Consolidado de Situación Financiera Condensado**

	<b>Nota</b>	<b>30 de septiembre de 2022</b>	<b>31 de diciembre de 2021</b>
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	\$ 4,334,440	4,842,947
Posiciones activas en operaciones de mercado monetario	5	608,910	993,291
Inversiones medidas a valor razonable con cambios en resultados	6 (a)	<b>3,685,723</b>	<b>3,441,982</b>
<i>Instrumentos de deuda</i>		1,820,851	2,042,107
<i>Instrumentos de patrimonio</i>		1,864,872	1,399,875
Inversiones medidas a valor razonable con cambios en otro resultado integral	6 (b)	<b>3,473,120</b>	<b>3,826,237</b>
<i>Instrumentos de deuda</i>		2,469,836	2,474,619
<i>Instrumentos de patrimonio, neto</i>		1,003,284	1,351,618
Inversiones medidas a costo amortizado	7	<b>85,613</b>	<b>73,238</b>
<i>Instrumentos de deuda</i>		85,613	73,238
Instrumentos financieros derivados		498,312	295,988
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	8	1,011,970	912,186
Cartera de créditos, neto	9	2,060,667	1,881,742
Cuentas por cobrar, neto	10	2,931,305	2,560,829
Activos financieros sobre acuerdos de concesión	11	15,256,847	13,081,531
Activos tangibles, neto	12	3,118,109	3,023,218
Inventarios, neto		242,822	195,239
Plusvalía	13	270,956	272,535
Derechos sobre acuerdos de concesión	11	12,686,794	11,098,116
Activo por impuestos corrientes	14	168,814	157,153
Activo por impuesto diferido	14	117,802	107,357
Otros activos, neto		190,610	170,371
Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas		56,570	57,728
<b>Total Activos</b>		<b>\$ 50,799,384</b>	<b>46,991,688</b>

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados condensados

**CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. Y SUBSIDIARIAS**

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

	Nota	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
Depósitos y exigibilidades	15	\$ 6,689,229	5,330,880
Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario	16	4,239,446	5,130,196
Obligaciones financieras	17	9,249,543	8,059,406
Instrumentos financieros derivados		291,549	118,211
Títulos emitidos en circulación	21	5,975,485	5,796,726
Cuentas por pagar	18	1,550,627	1,493,769
Beneficios a empleados	19	92,872	84,494
Otras provisiones	20	519,424	542,433
Pasivo por impuestos corrientes	14	183,249	125,085
Pasivo por impuesto diferido	14	4,488,677	3,694,678
Otros pasivos		2,807,195	3,330,682
Pasivos no corrientes por operaciones discontinuas		12,843	12,789
<b>Total Pasivos</b>		<b>36,100,139</b>	<b>33,719,349</b>
Capital suscrito y pagado	22	3,656	3,415
Prima en colocación de acciones	22	5,968,781	5,298,882
Utilidades retenidas		3,461,755	2,956,800
Utilidad del ejercicio		1,699,125	1,278,026
Otro resultado integral acumulado		285,178	780,417
<b>Total Patrimonio Controlado</b>		<b>11,418,495</b>	<b>10,317,540</b>
Interés no controlante		3,280,750	2,954,799
<b>Total Patrimonio</b>		<b>14,699,245</b>	<b>13,272,339</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>		<b>\$ 50,799,384</b>	<b>46,991,688</b>

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados condensados.

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros consolidados condensados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Corporación y sus subsidiarias.



**María Lorena Gutiérrez Botero (\*)**  
Representante Legal



**Agustín Forero López (\*)**  
Gerente de Contabilidad  
T.P. No. 40364 - T



**Andrés Ricardo Ruiz López**  
Revisor Fiscal  
T.P. No 189131 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 11 de noviembre de 2022)

**CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

**Estado Consolidado de Resultados Condensado**

Nota	Por los periodos de nueve meses terminados en:		Por los periodos de tres meses terminados en:	
	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021
Ingreso por intereses de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	\$ 277,148	212,743	102,512	74,054
Intereses depósitos y exigibilidades, créditos y otras obligaciones financieras	(865,352)	(502,614)	(342,589)	(182,128)
Intereses provenientes de títulos de deuda medidos a costo amortizado	136,864	73,163	45,676	25,620
<b>Gastos por intereses, neto</b>	<b>(451,340)</b>	<b>(216,708)</b>	<b>(194,401)</b>	<b>(82,454)</b>
Rendimiento en operaciones de repo, simultáneas y otros, neto	(287,902)	(141,295)	(109,439)	(59,761)
Ingreso por valoración de activos financieros concesionados	210,544	207,276	68,207	62,818
Comisiones y honorarios, neto	76,284	52,391	24,122	19,759
Ganancia en valoración de instrumentos financieros, neta	268,511	159,260	191,106	24,229
Ganancia en venta de inversiones, neta	2,544	9,503	1,558	(168)
Diferencia en cambio, neta	(363,052)	(159,033)	(278,875)	(28,364)
Deterioro de cartera de créditos	(9,992)	(3,018)	(2,062)	(1,419)
Recuperación (deterioro) de inversiones	84	38	(49)	305
<b>Ingresos operacionales financiero, neto</b>	<b>(556,319)</b>	<b>(91,586)</b>	<b>(299,833)</b>	<b>(65,055)</b>
Ingresos por venta de bienes y prestación de servicios	8,616,595	7,294,213	2,929,119	2,424,528
Ingreso por valoración de activos biológicos	24,761	13,120	15,711	7,144
Ingreso por valoración de propiedades de inversión, neta	547	1,377	-	-
Otros ingresos operacionales	106,929	91,089	36,513	29,138
Ingresos por dividendos y otras participaciones	104,080	144,421	45	47,730
Ingresos netos por métodos de participación patrimonial	253,010	203,320	87,821	66,616
Ganancia en venta de activos, neta	6,288	1,793	986	277
Deterioro de cuentas por cobrar	(36,318)	(45,155)	(12,426)	(19,753)
<b>Total ingresos operacionales</b>	<b>8,519,573</b>	<b>7,612,592</b>	<b>2,757,936</b>	<b>2,490,625</b>
Costos por venta de bienes y prestación de servicios	3,874,630	3,869,905	1,345,733	1,359,776
Gastos por beneficios a empleados	273,649	227,979	97,756	80,070
Otros gastos operacionales	559,176	416,904	230,182	156,210
Depreciación de activos tangibles	98,304	103,582	31,901	35,190
Amortización de activos intangibles	218,380	200,748	75,200	68,390
Gasto por provisiones	6,062	51,752	1,933	3,624
Deterioro de activos no financieros	2,546	1,688	430	204
<b>Total costos y gastos operacionales</b>	<b>5,032,747</b>	<b>4,872,558</b>	<b>1,783,135</b>	<b>1,703,464</b>
<b>Utilidad antes de impuestos sobre las ganancias</b>	<b>3,486,826</b>	<b>2,740,034</b>	<b>974,801</b>	<b>787,161</b>
Impuestos sobre las ganancias	1,246,199	1,203,888	406,382	641,065
<b>Utilidad neta operaciones continuadas</b>	<b>2,240,627</b>	<b>1,536,146</b>	<b>568,419</b>	<b>146,096</b>
Pérdida neta de operaciones discontinuadas	(1,319)	(18,197)	(996)	(1,124)
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>	<b>\$ 2,239,308</b>	<b>1,517,949</b>	<b>567,423</b>	<b>144,972</b>
<b>Atribuible a:</b>				
Interés controlante	1,699,125	1,081,323	415,026	20,252
Interés no controlante	540,183	436,626	152,397	124,720
	<b>2,239,308</b>	<b>1,517,949</b>	<b>567,423</b>	<b>144,972</b>

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados condensados.

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros consolidados condensados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Corporación y sus subsidiarias.

  
**María Lorena Gutiérrez Botero (\*)**  
Representante Legal

  
**Agustín Forero López (\*)**  
Gerente de Contabilidad  
T.P. No. 40364 - T

  
**Andrés Ricardo Ruiz López**  
Revisor Fiscal  
T.P. No 189131 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 11 de noviembre de 2022)

**CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. Y SUBSIDIARIAS**

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

**Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales Condensado**

	Por los periodos de nueve meses terminados en		Por los periodos de tres meses terminados en	
	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021
<b>Utilidad del ejercicio atribuible a:</b>				
Interés controlante	1,699,125	1,081,323	415,026	20,252
Interés no controlante	540,183	436,626	152,397	124,720
<b>\$</b>	<b>2,239,308</b>	<b>1,517,949</b>	<b>567,423</b>	<b>144,972</b>
<b>Partidas que no serán reclasificadas a resultados del ejercicio</b>				
Otro resultado integral de asociadas o negocios conjuntos utilizando el método de participación	46,654	(8,805)	39,740	(9,369)
Ganancia neta actuarial de planes de beneficios definidos	-	5	-	5
	<b>46,654</b>	<b>(8,800)</b>	<b>39,740</b>	<b>(9,364)</b>
<b>Partidas que son o pueden ser reclasificados posteriormente a resultados del ejercicio</b>				
Variación neta de las coberturas de flujos de efectivo (Pérdida) ganancia neta por activos financieros medidos a valor razonable con cambio en ORI	37,363	25,006	29,185	3,073
Ajuste de conversión de negocios en el extranjero	(598,522)	(91,005)	(135,149)	79,526
	142,314	55,552	101,984	7,581
<b>Otros resultados Integrales del ejercicio, neto de impuestos</b>	<b>(372,191)</b>	<b>(19,247)</b>	<b>35,760</b>	<b>80,816</b>
<b>Resultados Integrales del ejercicio neto de impuestos</b>	<b>\$ 1,867,117</b>	<b>1,498,702</b>	<b>603,183</b>	<b>225,788</b>
<b>Atribuible a:</b>				
Interés controlante	\$ 1,203,886	1,029,671	358,323	98,787
Interés no controlante	663,231	469,031	244,860	127,001
<b>\$</b>	<b>1,867,117</b>	<b>1,498,702</b>	<b>603,183</b>	<b>225,788</b>

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados condensados.

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros consolidados condensados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Corporación y sus subsidiarias.


**María Lorena Gutiérrez Botero (\*)**  
 Representante Legal


**Agustín Forero López (\*)**  
 Gerente de Contabilidad  
 T.P. No. 40364 - T


**Andrés Ricardo Ruiz López**  
 Revisor Fiscal  
 T.P. No 189131 - T  
 Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 11 de noviembre de 2022)



**CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

**Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Condensado**

Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Utilidades retenidas	Utilidad del ejercicio	Otro resultado integral acumulado	Patrimonio de los controlantes	Interés no controlado	Total Patrimonio
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2021</b>	\$ 3,415	5,298,882	2,956,800	1,278,026	780,417	10,317,540	2,954,799	\$13,272,339
Otro resultado integral neto del ejercicio	-	-	-	-	(495,239)	(495,239)	123,048	(372,191)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	1,699,125	-	1,699,125	540,183	2,239,308
<b>Resultado integral</b>	-	-	-	1,699,125	(495,239)	1,203,886	663,231	1,867,117
Traslado resultados	-	-	1,278,026	(1,278,026)	-	-	-	-
Distribución de dividendos en efectivo (ver nota 22)	-	-	(101,649)	-	-	(101,649)	-	(101,649)
Distribución de dividendos en acciones (ver nota 22)	241	669,899	(670,140)	-	-	-	-	-
Liquidación de entidades	-	-	(801)	-	-	(801)	-	(801)
Retención en la fuente por dividendos no gravados	-	-	(481)	-	-	(481)	(324)	(805)
Interés no controlante	-	-	-	-	-	-	(336,956)	(336,956)
<b>Saldo a 30 de septiembre de 2022</b>	\$ 3,656	5,968,781	3,461,755	1,699,125	285,178	11,418,495	3,280,750	14,699,245

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados condensados.

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros consolidados condensados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Corporación y sus subsidiarias.

*Handwritten signature of María Lorena Gutiérrez Botero*

**María Lorena Gutiérrez Botero (\*)**  
Representante Legal

*Handwritten signature of Agustín Forero López*

**Agustín Forero López (\*)**  
Gerente de Contabilidad  
T.P. No. 40364 - T

*Handwritten signature of Andrés Ricardo Ruiz López*

**Andrés Ricardo Ruiz López**  
Revisor Fiscal  
T.P. No 189131 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 11 de noviembre de 2022)

Continúa...

**CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Continuación...

**Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Condensado**

Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Utilidades retenidas	Utilidad del ejercicio	Otro resultado integral acumulado	Patrimonio de los controlantes	Interés no controlado	Total Patrimonio
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2020</b>	\$ 3,241	4,751,451	2,005,300	1,636,968	1,016,955	9,413,915	2,618,754	12,032,669
Otro resultado integral neto del ejercicio	-	-	-	-	(51,652)	(51,652)	32,405	(19,247)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	1,081,323	-	1,081,323	436,626	1,517,949
<b>Resultado integral</b>	-	-	-	1,081,323	(51,652)	1,029,671	469,031	1,498,702
Traslado resultados	-	-	-	(1,636,968)	-	-	-	(114,126)
Distribución de dividendos en efectivo	-	-	1,636,968	(1,636,968)	-	(114,126)	-	(114,126)
Distribución de dividendos en acciones	-	-	(114,126)	-	-	-	-	-
Realización ORI por venta de inversiones	174	547,431	(547,605)	-	-	-	-	-
Retención en la fuente por dividendos no gravados	-	-	141	-	-	141	-	141
Interés no controlante	-	-	(6,268)	-	-	(6,268)	4,998	(1,270)
<b>Saldo a 30 de septiembre de 2021</b>	\$ 3,415	5,298,882	2,974,410	1,081,323	965,303	10,323,333	2,793,908	\$13,117,241

**CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. Y SUBSIDIARIAS**

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo Condensado**

	<u>30 de septiembre de 2022</u>	<u>30 de septiembre de 2021</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>	<b>\$ 2,239,308</b>	<b>1,517,949</b>
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto usado en el efectivo de las actividades de operación</b>		
Depreciación de activos tangibles	98,304	103,582
Amortización activos intangibles	218,380	200,748
Impuesto sobre las ganancias	1,246,199	1,203,888
Deterioro para cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto	46,310	48,173
Recuperación de inversiones	(84)	(38)
Deterioro de activos no financieros	2,546	1,688
Ganancia en venta de activos, neta	(6,288)	(1,793)
Ingreso por intereses de cartera de créditos y operaciones de leasing	(277,148)	(212,743)
Intereses depósitos y exigibilidades, créditos y otras obligaciones financieras	865,352	502,614
Rendimientos en operaciones de repo, simultáneas y otros intereses	287,902	141,295
Ganancia por valoración de instrumentos financieros, neta	(266,511)	(159,260)
Ganancia en venta de inversiones, neta	(2,544)	(9,503)
Ingreso por dividendos	(104,080)	(144,421)
Diferencia en cambio	362,839	158,888
Ingreso por valoración propiedades de inversión, neto	(547)	(1,377)
Ingreso por valoración activos biológicos	(24,761)	(13,120)
Intereses provenientes de títulos de deuda medidos a costo amortizado	(136,864)	(73,163)
Gasto por provisiones	6,062	51,752
Ingreso registrado por contratos de concesión	(3,919,697)	(3,061,960)
Método de participación sobre utilidades en inversiones en asociadas y negocios conjuntos	(253,010)	(203,320)
Utilidad en venta de activos biológicos	(9,480)	(22,754)
<b>Variación neta en activos y pasivos operacionales:</b>		
Inversiones medidas a valor razonable con cambios en resultados y en otros resultados integrales	(365,928)	(2,111,190)
Redención de activos financieros de inversión a costo amortizado	44,758	41,316
Inversiones medidas a costo amortizado	(54,633)	(35,317)
Instrumentos financieros derivados	215,801	14,343
Cartera de créditos	7,842	33,558
Cuentas por cobrar	(255,784)	(74,450)
Otros activos	(38,997)	(45,846)
Depósitos de clientes	1,089,225	705,910
Operaciones de mercado monetario	(586,166)	1,586,032
Beneficios a empleados	7,747	9,770
Otros pasivos y provisiones	(189,942)	(380,157)
Impuesto sobre las ganancias pagado	(382,256)	(301,298)
Intereses recibidos	428,009	284,557
Intereses Pagados por obligaciones financieras	(860,798)	(744,273)
Intereses Pagados por arrendamientos	(57,749)	(61,370)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de operación</b>	<b>\$ (626,683)</b>	<b>(1,051,290)</b>

Continúa...

**CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo Condensado**

	<b>30 de septiembre de 2022</b>	<b>30 de septiembre de 2021</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo de uso propio	\$ (119,910)	(123,970)
Activos biológicos	10,558	21,179
Activos concesionados	76,218	(382,698)
Activos intangibles	(39,297)	(39,874)
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo	7,593	3,415
Propiedades de Inversión	(4,430)	9,711
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	454	1,009
Dividendos recibidos	258,932	206,582
<b>Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión</b>	<b>190,118</b>	<b>(304,646)</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiación:</b>		
Dividendos pagados	(303,816)	(296,555)
Adquisición de obligaciones financieras	2,770,633	2,074,187
Pagos de obligaciones financieras	(2,224,139)	(848,887)
Pagos de arrendamientos	(127,010)	(137,522)
Pagos de títulos de inversión en circulación	(221,400)	(3,200)
Transacciones netas con interés no controlantes	123	130
<b>Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiación</b>	<b>(105,609)</b>	<b>788,153</b>
Efecto de las ganancias en cambio en el efectivo y equivalentes al efectivo	33,531	53,640
Efectivo y equivalentes de efectivo en operaciones discontinuas y desconsolidadas	136	(1,972)
Disminución del efectivo y equivalentes de efectivo	(508,507)	(516,115)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	<b>4,842,947</b>	<b>4,093,739</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>\$ 4,334,440</b>	<b>3,577,624</b>

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados condensados.

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros consolidados condensados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Corporación y sus subsidiarias.

  
**María Lorena Gutiérrez Botero (\*)**  
 Representante Legal

  
**Agustín Forero López (\*)**  
 Gerente de Contabilidad  
 T.P. No. 40364 - T

  
**Andrés Ricardo Ruiz López**  
 Revisor Fiscal  
 T.P. No 189131 - T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe del 11 de noviembre de 2022)



**CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. Y SUBSIDIARIAS**

# **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022**

## **1. Información Corporativa**

La Corporación Financiera Colombiana S.A., es una institución financiera de carácter privado, autorizada para funcionar por la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante Resolución del 18 de octubre de 1961, constituida como sociedad comercial anónima, el 27 de noviembre de 1961 mediante escritura pública No. 5710 de la Notaría Primera del Círculo de Cali, cuya vigencia legal está prevista hasta el 31 de diciembre del año 2100, el cual puede ser extendido por decisión de la Asamblea General de Accionistas.

Mediante la escritura pública No. 12364 del 30 de diciembre de 2005 otorgada en la Notaría 18 de Bogotá, se formalizó la fusión de la Corporación Financiera del Valle S.A. (entidad absorbente) con la Corporación Financiera Colombiana S.A. (entidad absorbida). En esa misma escritura, la entidad absorbente modificó su razón social por la de Corporación Financiera Colombiana S.A., y cambió su domicilio de la ciudad de Cali a la ciudad de Bogotá. Con la escritura pública No. 10410 de la Notaría 71 de Bogotá, el 26 de diciembre de 2007 se formalizó la fusión de la Corporación Financiera Colombiana S.A. (entidad absorbente) con Proyectos de Energía S.A. (entidad absorbida), la cual se disolvió sin liquidarse.

La Corporación tiene como objeto social la realización de todos los actos y contratos autorizados a esta clase de establecimientos de crédito por el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero o aquellas otras disposiciones especiales o normas que lo sustituyan, modifiquen o adicionen. En desarrollo del objeto, la sociedad puede realizar todos los actos y contratos para lograr su finalidad, como fomentar el ahorro y la inversión privada, desarrollar el mercado de capitales, promover la creación, reorganización, fusión, transformación y expansión de cualquier tipo de empresas, en aquellos sectores a los cuales se autorice la extensión de sus servicios, como también otorgarles financiación a mediano y largo plazo; suscribir y conservar acciones o partes de interés social en las mismas y ofrecerles servicios financieros especializados que contribuyan a su desarrollo.

A partir del 21 de junio de 2016, el Grupo Aval Acciones y Valores S.A., adquirió la calidad de controlante directo de la Corporación en los términos de los artículos 260 y 261 del Código de Comercio, a través de un acuerdo de accionistas celebrado entre Grupo Aval Acciones y Valores S.A., Banco de Bogotá S.A., Banco de Occidente S.A. y Banco Popular S.A., antes de esta fecha estaba controlada por el Banco de Bogotá S.A. (subsidiaria de Grupo Aval Acciones y Valores).

La Corporación forma parte del conglomerado financiero de Grupo Aval Acciones y Valores S.A. de acuerdo con lo establecido en la Ley 1870 del 21 de septiembre de 2017.

En cumplimiento de lo establecido en el artículo 29 de la Ley 222 de 1995, a partir del 31 de diciembre de 2018 la Corporación hace parte del Grupo Empresarial Sarmiento Angulo y rinde informe especial en el que se detalla la intensidad de las relaciones económicas que la Corporación sostiene con la persona natural controlante Luis Carlos Sarmiento Angulo y/o con otras entidades que integran el grupo empresarial. El informe especial forma parte del informe de gestión.

La Corporación tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá ubicado en la Carrera 13 No. 26 - 45 piso 8; a 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 operaba a través de sus 5 regionales y 5 agencias en distintas ciudades del país. La Corporación y sus subsidiarias no tienen corresponsales no bancarios. A 30 de septiembre de 2022, la Corporación y subsidiarias contaban con 10.283 empleados directos, 4.307 temporales y 302 aprendices. A 31 de diciembre de 2021, la Corporación y subsidiarias contaban con 10.446 empleados directos, 4.523 temporales y 273 aprendices. Además, posee las siguientes filiales y subsidiarias bajo los términos de la Ley 222 de 1995: Fiduciaria Corficolombiana S.A., Casa de Bolsa S.A. – Sociedad Comisionista de Bolsa, Leasing Corficolombiana S.A. en liquidación, Organización Pajonales S.A.S. y subsidiarias, Hoteles Estelar S.A. y subsidiarias, Valora S.A.S. y subsidiarias, Proyectos de Infraestructura S.A.S. y subsidiarias, Estudios, Proyectos e Inversiones de los Andes S.A.S. y subsidiarias, Promotora y Comercializadora Turística Santamar S.A., Colombiana de Licitaciones y Concesiones S.A.S., Tejidos Sintéticos de Colombia S.A., Plantaciones Unipalma de los Llanos S.A., Estudios y Proyectos del Sol S.A.S. y subsidiarias, Industrias Lehner S.A. en liquidación, Proyectos de Ingeniería y

Desarrollos S.A.S., CFC Gas Holding S.A.S., CFC Private Equity Holdings S.A.S. y subsidiarias, CFC Energy Holding S.A.S., Proyectos y Desarrollos Viales del Pacífico S.A.S. y subsidiarias, Proyectos y Desarrollos Viales de Oriente S.A.S., Proyectos y Desarrollos Viales del Mar S.A.S., Proyectos y Desarrollos de Pagos Electrónicos Vehiculares S.A.S. y subsidiarias, Gestora en Infraestructura y Desarrollo S.A.S., Proyectos y Desarrollos Viales del Valle S.A.S., Proyectos y Desarrollos Viales Urbanos S.A.S., Proyectos y Desarrollos Viales al Llano S.A.S.; y bajo definición de control de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF 10), se ejerce control sobre Concesionaria Vial del Pacífico S.A.S., Concesionaria Vial del Oriente S.A.S., Concesionaria Nueva Vía al Mar S.A.S. y Promigas S.A. E.S.P. y subsidiarias.

El 13 de septiembre de 2022, mediante certificado de liquidador expedido en Madrid, España, se formalizó la liquidación de CFC-SK Spain Covipacifico SL, entidad que era incorporada por CFC Private Equity Holding S.A.S.

Por Acta No. 20 del 16 de mayo de 2022 de Accionista Único, inscrito en Cámara de Comercio el 6 de junio de 2022, con el No. 02846569 del Libro IX, la sociedad cambió su denominación o razón social de Proyectos y Desarrollos Viales Andino S.A.S. a Proyectos y Desarrollos de Pagos Electrónicos Vehiculares S.A.S.

El 22 de abril de 2022 bajo el No. 02818006 del libro IX en Cámara de Comercio de Bogotá se constituyó la sociedad Proyectos y Desarrollos Viales del Valle S.A.S.; el 25 de abril de 2022 bajo el No. 02818184 del libro IX en Cámara de Comercio de Bogotá se constituyó la sociedad Proyectos y Desarrollos Viales Urbanos S.A.S.; el 22 de abril de 2022 bajo el No. 02818001 del libro IX en Cámara de Comercio de Bogotá se constituyó la sociedad Proyectos y Desarrollos Viales al Llano S.A.S.

El 18 de agosto de 2021 según Acta No. 11 la Asamblea de Accionistas de Compañía en Infraestructura y Desarrollo S.A.S. tomó la decisión de disolver y proceder a la liquidación de la sociedad; de acuerdo con la decisión tomada se designó un liquidador para realizar el proceso de conformidad con la Ley. El 27 de agosto de 2021 bajo el No. 02738221 del libro IX en Cámara de Comercio de Bogotá se protocolizó el cambio de razón social a Compañía en Infraestructura y Desarrollo S.A.S. en Liquidación. Por acta No. 13 del 18 de marzo de 2022 se aprobó la cuenta final de liquidación de la sociedad y fue inscrita el 31 de marzo de 2022 bajo el No. 02810728 del libro IX en Cámara de Comercio de Bogotá.

## **2. Bases de presentación**

### **2.1. Marco Técnico Normativo**

Los estados financieros consolidados condensados han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad y de Información Financiera Intermedia NIC 34 y se encuentra alineada con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentados por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificado con los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020 y 938 de 2021. Las NCIF aplicables en 2022 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas al español y emitidas por el IASB al segundo semestre de 2020.

Los estados financieros consolidados condensados al 30 de septiembre de 2022, deben leerse conjuntamente con los últimos estados financieros consolidados de la Corporación, al corte del 31 de diciembre de 2021, no incluyen toda la información requerida para un juego completo de estados financieros, sin embargo, se incluyen notas explicativas seleccionadas para revelar eventos y transacciones que son significativas para comprender los cambios en la situación financiera condensada consolidada de la Corporación desde los últimos estados financieros anuales separados.

De acuerdo con la NIC 34 la información intermedia y las políticas contables utilizadas para los periodos intermedios son las mismas aplicadas en la elaboración de los estados financieros anuales consolidados.

## 2.2. Bases de Medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas importantes incluidas en el estado de situación financiera consolidado:

Partida	Base de Medición
Instrumentos de patrimonio	Valor razonable
Instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en resultados y en otro resultado integral	Valor razonable
Instrumentos derivados	Valor razonable
Activos financieros concesionados	Valor razonable y costo amortizado
Propiedades de inversión	Valor razonable
Activos relacionados con productos biológicos y ganadería	Valor razonable menos costos de venta
Inventarios	Al menor entre el costo y valor neto de realización
Activos no corrientes mantenidos para la venta	Al menor entre el valor en libros y su valor razonable menos costos de venta

## 3. Juicios y Estimados Contables Críticos en la Aplicación de las Políticas Contables

La Corporación y subsidiarias hacen estimados y asunciones que afectan los montos reconocidos en los estados financieros consolidados y el valor en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Los juicios y estimados son continuamente evaluados y son basados en la experiencia de la Gerencia y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables en las circunstancias presentes. La Gerencia también hace ciertos juicios aparte de aquellos que involucran estimaciones en el proceso de aplicar las políticas contables. Los juicios que tienen los efectos más importantes en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados y los estimados que pueden causar un ajuste importante en el valor en libros de los activos y pasivos en el siguiente año incluyen los siguientes:

### Estimación de Valores Razonables

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos (como los activos financieros en títulos de deuda y de patrimonio y derivados cotizados activamente en bolsas de valores o en mercados interbancarios) se basa en precios de mercado cotizados al cierre de la negociación en la fecha de cierre del ejercicio. Si un movimiento significativo en el valor razonable ocurre luego del cierre de la negociación hasta la medianoche en la fecha de cierre del ejercicio, se aplican técnicas de valoración para determinar el valor razonable.

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.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina mediante técnicas de valoración. La Corporación y subsidiarias utilizan una variedad de métodos y asume que se basan en condiciones de mercado existentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. 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 transacciones similares recientes en igualdad de condiciones, referencias a otros instrumentos que sean sustancialmente iguales, 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 valor razonable de activos biológicos ha sido determinado basado en valuaciones hechas por profesionales internos con suficiente experiencia en valuaciones de este tipo usando modelos de flujo de caja descontados del activo biológico correspondiente. El flujo de caja esperado de la vida total de la plantación es determinado usando el precio de mercado y la vida estimada productiva de las plantas, neto de costos de mantenimiento y cosecha y de cualquier costo requerido para mantener la planta durante su periodo de producción. La vida estimada productiva de las plantas es estimada dependiendo de la edad de la planta, su localización y el tipo de producto. El valor de mercado de los productos de las plantas es muy sensible a los precios de mercado actuales de cada producto. Por tal razón, para construir un precio más razonable se tiene en cuenta la siguiente información:

- a. Series históricas de precios de mercado, sacando un promedio de los últimos diez años como mínimo.
- b. Contratos futuros del *commodity* para los próximos 12 meses y
- c. Proyecciones del precio, ajustado en los años futuros por el valor estimado de la inflación de Estados Unidos.

La Corporación y subsidiarias pueden utilizar modelos desarrollados internamente para instrumentos que no posean mercados activos. Dichos modelos se basan por lo general en métodos y técnicas de valoración generalmente aceptados en el sector financiero. Los modelos de valoración se utilizan principalmente para valorar instrumentos financieros de patrimonio no cotizado en bolsa, los títulos de deuda y otros instrumentos de deuda para los cuales los mercados estuvieron o han estado inactivos durante el ejercicio financiero. Algunos insumos de estos modelos pueden no ser observables en el mercado y por lo tanto se estiman con base en suposiciones.

La salida (resultado) de un modelo siempre es una estimación o aproximación de un valor que no puede determinarse con certeza y las técnicas de valoración empleadas pueden no reflejar plenamente todos los factores pertinentes a las posiciones de la Corporación y subsidiarias. Por lo tanto, las valuaciones se ajustan, en caso de ser necesario, para permitir factores adicionales, incluidos riesgos del modelo, riesgos de liquidez y riesgos de contraparte.

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

La determinación de lo que se constituye como “observable” requiere un juicio significativo por parte de la Corporación; la Corporación considera datos observables aquellos datos del mercado que ya están disponibles, que son distribuidos o actualizados regularmente, 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.

En Colombia no existe un mercado donde se coticen precios de los Fondos de Inversión Colectiva. El Valor de los aportes en un fondo de inversiones colectiva se mide a través de unidades que

representan cuotas partes del valor patrimonial del respectivo fondo. El valor de la unidad, que representa los rendimientos que se han obtenido, se determina por el monto total de los recursos aportados más o menos los rendimientos de las inversiones que conforman el portafolio. Estos rendimientos están dados por la valoración de los activos que invierte el fondo y por tanto el nivel de jerarquía está determinado por los niveles de dichos activos. La Corporación y subsidiarias tienen inversiones en fondos de inversión colectiva cuyos portafolios de inversión están compuestos solamente por títulos de renta fija que son valorados por medio de los precios publicados por Precia S.A. Por tanto, puesto que dichos activos son de Nivel 1 o Nivel 2, la Corporación ha clasificado sus inversiones en fondos de inversión colectiva como Nivel 2.

**(a) Mediciones de valor razonable sobre base recurrente**

Mediciones de valor razonable sobre bases recurrentes son aquellas que las normas contables NIIF requieren o permiten en el estado consolidado de situación financiera al final de cada periodo contable. La siguiente tabla analiza, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos (por clase) de la Corporación y subsidiarias medidos al valor razonable a 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 sobre bases recurrentes.

A 30 de septiembre de 2022

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos</b>				
<b>Activos a valor razonable con ajuste a resultados</b>				
<b>Instrumentos de deuda</b>				
Títulos de Tesorería TES emitidos por el Gobierno	3,481,958	112,949	-	3,594,907
Bonos de otras entidades Gobierno Colombiano	-	162,626	-	162,626
Bonos Corporativos	-	533,154	-	533,154
<b>Instrumentos de patrimonio</b>				
Fondos de Capital y carteras colectivas	-	1,827,840	34,643	1,862,483
Acciones Corporativas	956,671	583	48,419	1,005,673
<b>Instrumentos financieros derivados</b>				
Contratos Forward	-	388,033	-	388,033
Contratos Swap	-	85,430	-	85,430
Otros derivados	-	24,849	-	24,849
<b>Otros Activos Financieros</b>				
Activos financieros sobre acuerdos de concesión	-	-	3,439,023	3,439,023
<b>Activos no financieros</b>				
Propiedades de inversión	-	-	170,321	170,321
Activos biológicos	-	-	163,641	163,641
<b>Total activos medidos a valor razonable sobre bases recurrentes</b>	<b>4,438,629</b>	<b>3,135,464</b>	<b>3,856,047</b>	<b>11,430,140</b>
<b>Pasivos</b>				
<b>Pasivos a valor razonable con ajuste a resultados</b>				
<b>Instrumentos financieros derivados</b>				
Contratos Forward	-	247,873	-	247,873
Contratos Swap	-	9,088	-	9,088
Otros derivados	-	34,588	-	34,588
<b>Total pasivos medidos a valor razonable sobre bases recurrentes</b>	<b>-</b>	<b>291,549</b>	<b>-</b>	<b>291,549</b>

A 31 de diciembre de 2021

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
<b>Activos</b>				
<b>Activos a valor razonable con ajuste a resultados</b>				
<b>Instrumentos de deuda</b>				
Títulos de Tesorería TES emitidos por el Gobierno	3,400,963	508,315	-	3,909,278
Bonos de otras entidades Gobierno Colombiano	18,005	132,289	-	150,294
Bonos Corporativos	3,134	454,020	-	457,154
<b>Instrumentos de patrimonio</b>				
Fondos de Capital y carteras colectivas	-	1,359,210	34,260	1,393,470
Acciones Corporativas	1,309,760	637	47,626	1,358,023
<b>Instrumentos financieros derivados</b>				
Contratos Forward	-	243,738	-	243,738
Contratos Swap	-	46,467	-	46,467
Otros derivados	-	5,783	-	5,783
<b>Otros Activos Financieros</b>				
Activos financieros sobre acuerdos de concesión	-	-	3,228,479	3,228,479
<b>Activos no financieros</b>				
Propiedades de inversión	-	-	166,527	166,527
Activos biológicos	-	-	138,994	138,994
<b>Total activos medidos a valor razonable sobre bases recurrentes</b>	<b>4,731,862</b>	<b>2,750,459</b>	<b>3,615,886</b>	<b>11,098,207</b>
<b>Pasivos</b>				
<b>Pasivos a valor razonable con ajuste a resultados</b>				
<b>Instrumentos financieros derivados</b>				
Contratos Forward	-	93,485	-	93,485
Contratos Swap	-	10,371	-	10,371
Otros derivados	-	14,355	-	14,355
<b>Total pasivos medidos a valor razonable sobre bases recurrentes</b>	<b>-</b>	<b>118,211</b>	<b>-</b>	<b>118,211</b>

Las inversiones cuyos valores se basan en precios de mercado cotizados en mercados activos y por lo tanto se clasifican en el Nivel 1, incluyen inversiones patrimoniales activas en bolsa, derivados cotizados en bolsa, bonos del tesoro del Gobierno de Estados Unidos y ciertas obligaciones soberanas no estadounidenses. La cartera colectiva no ajusta el precio cotizado para estos instrumentos.

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 corredores o fuentes de precio alternativas apoyadas por entradas observables, se clasifican en el Nivel 2. Se incluye bonos corporativos con grado de inversión y ciertas obligaciones soberanas no estadounidenses, inversiones en bolsa y derivados de venta libre. Como las inversiones de Nivel 2 incluyen posiciones que no se negocian en mercados activos y/o están sujetas a restricciones de transferencia, las valoraciones pueden ajustarse para reflejar la falta de liquidez o no transferibilidad, que generalmente se basan en la información disponible del mercado. Como los precios observables no están disponibles para estos valores, la cartera colectiva ha utilizado técnicas de valoración para obtener el valor razonable.

Las inversiones clasificadas en el Nivel 3 tienen entradas significativas no observables en vista de que cotizan con poca frecuencia.

En la nota 3 se presentan un resumen de las técnicas de valoración y datos de entrada utilizados en la medición del valor razonable para cada una de las mediciones Nivel 2 y 3.

A continuación, se muestra la conciliación del movimiento de las mediciones del valor razonable clasificadas en el nivel 3:

	<b>Instrumentos de patrimonio</b>	<b>Activos financieros en contratos de concesión</b>	<b>Activos biológicos</b>	<b>Propiedades Inversión</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>81,886</b>	<b>3,228,479</b>	<b>138,994</b>	<b>166,527</b>
Ajuste de valoración con efecto en resultados	383	210,544	24,761	547
Ajustes de valoración con efecto en patrimonio	793	-	-	-
Adiciones	-	-	910	4,430
Traslados	-	-	-	(307)
Ventas / retiros	-	-	(1,024)	(876)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2022</b>	<b>83,062</b>	<b>3,439,023</b>	<b>163,641</b>	<b>170,321</b>

La siguiente tabla presenta las transferencias entre niveles para el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2022:

	<b>Nivel 1 a Nivel 2</b>	<b>Nivel 2 a Nivel 1</b>
<b>Activos</b>		
Títulos de otras entidades financieras		16,047
Bonos de otras entidades Gobierno Colombiano	68,625	
<b>Total Activos</b>	<b>68,625</b>	<b>16,047</b>

La transferencia de Niveles en Títulos obedece principalmente a la evaluación de liquidez de los títulos.

La administración de Corficolombiana y de sus subsidiarias revisa las valoraciones del Nivel 3 periódicamente. Se considera lo apropiado de las entradas del modelo de valoración y el resultado utilizando diversos métodos y técnicas de valoración estandarizados en la industria. En la selección del modelo de valoración más apropiado, el comité realiza de nuevo las pruebas y considera cuáles son los resultados del modelo que históricamente se alinean de manera más precisa con las transacciones reales de mercado.

## Estimaciones en activos sobre acuerdos de concesión

### Activos concesionados medidos a valor razonable

Promigas y sus subsidiarias, designan a valor razonable con cambios en resultados el grupo de activos financieros relacionados con los contratos de concesión. Para determinar el valor razonable se utilizó el método de flujos de efectivo descontados.

Los supuestos para el cálculo del valor del activo financiero son los siguientes:

- La fecha de terminación del contrato de concesión de cada entidad.
- El cálculo se realizó en proporción a la expiración de cada uno de los contratos de concesión vigentes.
- Sólo son tenidos en cuenta los flujos de caja operacionales de estos activos en concesión.



Los componentes de los cálculos son los siguientes:

- Flujo de caja libre generado únicamente por activos en concesión.
- Período de vencimiento de concesión.
- Valor a perpetuidad del Flujo de Caja Libre (FCL) del año, se estimó un crecimiento en la cantidad residual entre 1% y 3% cada año.
- Importe actual del monto residual Costo Promedio Ponderado del Capital (WACC\*), estimado teniendo en cuenta una tasa de interés entre el 8.49% y el 8.70% anual.

(\*) **WACC** nominal calculado bajo metodología CAPM para cada empresa (WACC que se actualizará año a año), Las siguientes variables son usadas para determinar la tasa de descuento:

- Beta desapalancado USA (*Oil/Gas Distribution*): Damodaran, (Beta desapalancado 0.67, promedio 2017-2021)
- Tasa Libre de Riesgo, Fuente: Promedio Geométrico 1998-2021 de los bonos del tesoro americano "T-Bonds".
- Retorno de Mercado, Fuente: Promedio Geométrico 1998-2021 Damodaran "Stocks" USA
- Prima de Mercado: Diferencia entre el Retorno de Mercado y la Tasa Libre de Riesgo.
- Prima de Riesgo País: Promedio últimos 5 años EMBI (diferencia entre los bonos soberanos a 10 años de Colombia y los "T-Bonds" a 10 años, (Damodaran).
- Mercado Emergente: Prima *Equity* países Emergentes (Lambda - Damodaran).

La siguiente tabla incluye un análisis de sensibilidad de los supuestos utilizados por Promigas y sus subsidiarias en el cálculo del valor razonable de los derechos de transferencia incondicional de los gasoductos al Gobierno en la fecha de vencimiento de los contratos. El valor del activo financiero al 30 de septiembre de 2022 es de \$3,439,023 y 31 de diciembre de 2021 es de \$3,228,479 respectivamente. El análisis de sensibilidad muestra su incremento o decremento.

Variable	30 de septiembre de 2022	
	+100 bps	-100 bps
WACC	Ps. (827,154)	Ps. 1,279,273
Tasa de crecimiento	746,633	(518,685)

Las valoraciones de los activos financieros son consideradas en el nivel III de la jerarquía en la medición del valor razonable.

**Estimación valor razonable de instrumentos de patrimonio que no cotizan en bolsa**

La Corporación y subsidiarias estiman los valores razonables utilizando técnicas de valoración ampliamente utilizadas por el mercado. A continuación, se muestra un resumen de las diferentes técnicas utilizadas:

Enfoque	Técnica de aplicación	Cuando se utiliza
Valor Neto Ajustado de los Activos		El valor de la compañía es posible determinarlo por este método a partir del nivel de información, con el cual se cuenta al momento de la valoración. Tiene activos y pasivos con un valor de mercado realizable para cualquier participante de mercado. Por lo tanto, el valor neto ajustado de sus activos se constituye una indicación de valor razonable.
Ingreso	Valor presente ajustado por tasa de descuento	Bajo los supuestos de crecimiento conservadores y con un nivel de detalle básico para estimar la proyección de flujos de dividendos. Se cuenta con información suficiente para emplear este método y reflejar la posibilidad de los activos para generar ingresos a futuro

Las valorizaciones son realizadas anualmente dado que se asume que no hay cambios significativos en los supuestos utilizados, por lo tanto, a 30 de septiembre de 2022 se mantienen las evaluaciones realizadas en diciembre de 2021.

**Instrumentos de patrimonio medidos a valor presente ajustado por tasa de descuento**
**Fiduciaria de Occidente S.A.**

Partiendo de la información financiera suministrada por la administración de la sociedad y los requerimientos establecidos en las diferentes técnicas para medición del Valor Razonable, se realizó el análisis pertinente para determinar las técnicas que cumplieran con los lineamientos establecidos.

El enfoque que mejor establece el Valor Razonable es el enfoque de ingreso. El anterior fue seleccionado porque la compañía tiene una generación de dividendos positivos y sostenidos en el tiempo, lo cual permite la medición de Valor Razonable por su capacidad de generar flujos para el accionista en el futuro.

Respecto a la técnica empleada (descuento de flujo de dividendos), a pesar de que los principios fundamentales de valoración se pueden aplicar para una compañía del sector financiero, las dificultades para definir y medir: (i) la deuda (como rubro operacional o de financiación), (ii) el capital de trabajo (como cuentas operacionales o no operacionales) y (iii) la regulación que afecta el giro ordinario del negocio hace difícil la proyección del flujo de caja libre y la estimación del WACC. Por otro lado, el cálculo directo del flujo de dividendos y su correspondiente tasa no permiten discusión alguna sobre conceptos operacionales o no de la compañía y reflejan el flujo que reciben los accionistas.

Resultados del valor razonable a la fecha de medición de acuerdo con el enfoque seleccionado

Valor Razonable del Patrimonio	\$ 766,000
Número de Acciones en Circulación	19,216,064
Precio de Valoración por acción (cop)	\$ 39,862.48

Rango Usado:

Variablen	Fiduoccidente
Ingresos (% de crecimiento de los 5 años)	7.2% - 7.4%
Crecimiento en valores residuales después de 5 años	3.00%
Tasas de interés de descuento	10.3%

Resultados sensibilizaciones:

A continuación, se relacionan las sensibilizaciones del resultado publicado cuyas variables fueron definidas por el Cliente (cop)

<b>Valor presente ajustado por tasa de descuento</b>				
<b>Variables</b>	<b>Precio por Acción publicado</b>	<b>Variación</b>	<b>Impacto favorable</b>	<b>Impacto desfavorable</b>
Ingresos	\$ 39,862.48	+/- 1%	\$ 41,527.76	\$ 38,301.29
Crecimiento en valores residuales después de 5 años	\$ 39,862.48	+/- 10% del gradiente	\$ 40,330.84	\$ 39,446.16
Tasas de interés de descuento	\$ 39,862.48	+/- 50pb	\$ 40,903.28	\$ 38,925.77

### **Instrumentos de patrimonio medidos a valor presente ajustado por tasa de descuento**

#### **Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.**

Partiendo de la metodología de estimación del Valor Razonable y “teniendo en cuenta las estimaciones efectuadas por la Administración de la Empresa, la situación macroeconómica, las condiciones de la industria donde se desarrolla el negocio, la estrategia de crecimiento y cualquier evento relevante resultado de realizar el análisis de la información entregada, se desarrollan unas proyecciones de los estados financieros, prefiriendo en todo caso referencias objetivas frente a referencias subjetivas.”

Resultados del valor razonable a la fecha de medición de acuerdo con el enfoque seleccionado

Valor Razonable del Patrimonio	\$150,000
Número de Acciones en Circulación	51,270,006,352
Precio de Valoración por acción (cop)	\$ 2.95

Resultados sensibilizaciones:

A continuación, se relacionan las sensibilizaciones del resultado publicado cuyas variables fueron definidas por el Cliente (cop)

<b>Valor neto ajustado de los activos</b>				
<b>Métodos y Variables</b>	<b>Precio por Acción publicado</b>	<b>Variación</b>	<b>Impacto favorable</b>	<b>Impacto desfavorable</b>
Ingresos	\$2.95	+/- 1%	\$3.61	\$ 2.38
Tasa de Interés de Descuento	\$2.95	+/- 50pb	\$3.20	\$ 2.69

Las valoraciones de aquellos instrumentos de patrimonio que no cotizan en bolsa y para los cuales se utilizaron técnicas de valuación son considerados en el nivel II y III de la jerarquía en la medición del valor razonable dependiendo de la importancia de parámetros de mercado tomado en dichas valoraciones.

**(b) Valor razonable de los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable**

A continuación, se presenta una comparación del valor en libros y el valor razonable de cada clase de instrumentos financieros que la Corporación presenta en sus estados financieros consolidados:

	A 30 de septiembre de 2022		A 31 de diciembre de 2021	
	Valor en Libros	Valor razonable	Valor en Libros	Valor razonable
<b>ACTIVOS</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo (1)	4,334,440	4,334,440	4,842,947	4,842,947
Operaciones de mercado monetario (1)	608,910	608,910	993,291	993,291
<i>Instrumentos de deuda</i>				
A costo amortizado	85,613	84,541	73,238	73,232
<i>Activos financieros concesionados</i>				
A costo amortizado (1)	11,817,824	11,817,824	9,853,052	9,853,052
Cartera de créditos (1)	2,060,667	2,060,667	1,881,742	1,881,742
Cuentas por cobrar (1)	2,931,305	2,931,305	2,560,829	2,560,829
<b>Total Activos</b>	<b>21,838,759</b>	<b>21,837,687</b>	<b>20,205,099</b>	<b>20,205,093</b>
<b>PASIVOS</b>				
Depósitos y exigibilidades	6,689,229	6,336,585	5,330,880	5,217,318
Operaciones de mercado monetario (1)	4,239,446	4,239,446	5,130,196	5,130,196
Obligaciones financieras	9,249,543	8,478,792	8,059,406	7,820,926
Títulos emitidos en circulación	5,975,485	4,954,796	5,796,726	5,734,061
Cuentas por Pagar (1)	1,550,627	1,550,627	1,493,769	1,493,769
<b>Total Pasivos</b>	<b>27,704,330</b>	<b>25,560,246</b>	<b>25,810,977</b>	<b>25,396,270</b>

(1) El valor razonable de los activos y de los pasivos se determina con base en el importe al que el instrumento podría ser intercambiado en una transacción entre partes interesadas, distinta a una venta forzada o por liquidación. Para estimar los valores razonables se utilizaron los siguientes métodos e hipótesis:

- Para el efectivo y equivalentes al efectivo, operaciones monetarias activas y pasivas, las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar y los otros pasivos corrientes, el valor razonable se corresponde con el valor en libros debido en gran parte a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.
- Los préstamos y créditos a largo plazo a cobrar con tasa de interés fija y variable se evalúan por la Corporación y subsidiarias en función de parámetros tales como las tasas de interés, los factores de riesgo específicos de la entidad, la solvencia individual del cliente y las características de riesgo del proyecto financiado. Con base en esta evaluación, se incluyen los deterioros por pérdidas esperadas de estos saldos a cobrar. A 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, los valores en libros de estas cuentas por cobrar netas de deterioro, no son materialmente diferentes a sus valores razonables.
- El valor razonable de los títulos emitidos cotizados se basa en las cotizaciones a la fecha de cierre. El valor razonable de los instrumentos no cotizados, préstamos bancarios y otros pasivos financieros, obligaciones por arrendamiento financiero, así como otros pasivos financieros no corrientes, se estiman descontando los flujos de efectivo futuros utilizando

**CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. Y SUBSIDIARIAS**

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

tasas actualmente disponibles para deudas cuyas condiciones, riesgo de crédito y restantes vencimientos son similares.

- Los activos financieros concesionados son medidos a costo amortizado tomando en cuenta el modelo de negocio de la Concesionaria, estos activos tienen características propias y no se encuentran comparables en el mercado, para los riesgos asumidos por el concesionario como tampoco las condiciones específicas de los contratos, por lo que no es práctico estimar su valor razonable.

#### 4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo comprenden lo siguiente al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

	<u>30 de septiembre de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
<b>En pesos colombianos</b>		
Caja	558	746
En el Banco de la República de Colombia	220,276	89,491
Banco y otras entidades financieras a la vista	2,017,096	1,992,637
<b>Subtotal pesos Colombianos</b>	<b>2,237,930</b>	<b>2,082,874</b>
<b>En moneda extranjera</b>		
Caja	555	466
Banco y otras entidades financieras a la vista	491,755	238,056
<b>Subtotal moneda Extranjera</b>	<b>492,310</b>	<b>238,522</b>
<b>Efectivo Restringido (1)</b>	<b>1,604,200</b>	<b>2,521,551</b>
<b>TOTAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<b>4,334,440</b>	<b>4,842,947</b>
Efectivo restringido	1,604,200	2,521,551
Efectivo sin restricción	2,730,240	2,321,396
<b>TOTAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<b>4,334,440</b>	<b>4,842,947</b>

(1) A continuación, se detalla el saldo que compone las partidas del efectivo restringido:

<u>Entidad</u>	<u>Detalle restricciones del efectivo</u>	<u>30 de septiembre de 2022</u>
Concesionaria Vial del Oriente S.A.S. Covioriente S.A.S.	<i>Fondos para llevar a cabo la Interventoría y Supervisión del proyecto, recaudo de peajes que serán retribución para la concesión y fondos para cubrir riesgos de la ANI, todo como parte del desarrollo del proyecto Villavicencio-Yopal.</i>	765,369
Concesionaria Nueva Vía al Mar S.A.S.	<i>Corresponde a la cuenta del contrato de concesión como cuentas proyecto que están restringidas contractualmente para destinación específica por las cuales fueron creadas (Compra de predios, redes). También corresponde a dineros consignados por la ANI para vigencia futuras.</i>	204,736
Concesionaria Vial del Pacífico S.A.S.	<i>Establecido en contrato y manejo de la ANI, se utiliza únicamente cuando lo autoriza. Está conformado por: predios, redes, Interventoría y supervisión, soporte contractual, recaudo de peajes, excedentes y obras menores, remanentes, etc.</i>	493,413
Concesionaria Vial Andina S.A.S. Coviandina	<i>Corresponde a cuentas bancarias de la ANI quien es la única ordenadora del gasto. Son recaudos de peajes y fondeos, que se utilizan para compra de predios, redes, ambiental etc.</i>	140,476
Proyectos de Infraestructura S.A.S. PISA	<i>Embargo de cuenta recuperable</i>	206
<b>TOTAL EFECTIVO RESTRINGIDO (Fondos Especiales)</b>		<b>1,604,200</b>

Los montos de efectivo y equivalentes de efectivo no están sujetos a restricciones ni limitaciones a excepción del comentario anterior. A la fecha no existen partidas conciliatorias con antigüedad y no existe evidencia de deterioro.

## 5. Posiciones activas en operaciones de mercado monetario

El siguiente es el detalle de las operaciones de mercado monetario a 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

	30 de septiembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
<b>Operaciones pactadas entre 0 y 90 días</b>				
En pesos Colombianos				
Compromisos de Transferencia de Inversiones en Operaciones Simultáneas	419,252	8.75%	686,316	2.99%
<b>Subtotal Pesos Colombianos</b>	<b>419,252</b>		<b>686,316</b>	
<b>Operaciones pactadas mayor a 90 días</b>				
Moneda Extranjera				
Fondos interbancarios vendidos ordinarios	189,658	2.59%	306,975	1.00%
<b>Subtotal Moneda Extranjera</b>	<b>189,658</b>		<b>306,975</b>	
<b>Total Operaciones Monetarias</b>	<b>608,910</b>		<b>993,291</b>	

Los montos anteriores no están sujetos a restricciones ni limitaciones.

## 6. Inversiones medidas a valor razonable

El saldo de las inversiones en instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio a valor razonable a 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 comprende lo siguiente:

### (a) Inversiones medidas a valor razonable con cambios en resultados

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
<b>INSTRUMENTOS DE DEUDA</b>		
<b>En pesos colombianos</b>		
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano (1)	1,535,079	1,886,457
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	4,380	22
Emitidos por emisores nacionales	281,392	155,628
<b>Total Instrumentos de deuda en pesos</b>	<b>1,820,851</b>	<b>2,042,107</b>
<b>TOTAL INSTRUMENTOS DE DEUDA</b>	<b>1,820,851</b>	<b>2,042,107</b>
<b>INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO</b>		
<b>En pesos colombianos</b>		
Acciones corporativas	98	1,359
Fondos y Carteras Colectivas (2)	1,864,774	1,398,516
<b>TOTAL INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO</b>	<b>1,864,872</b>	<b>1,399,875</b>
<b>TOTAL INVERSIONES MEDIDAS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS</b>	<b>3,685,723</b>	<b>3,441,982</b>

- (1) Al 30 de septiembre de 2022 corresponde a la disposición de TES y TIDIS entregados en garantía en operaciones del mercado monetario y por la disponibilidad de los recursos generados por la captación de depósitos de ahorro y certificados de depósito a término.
- (2) La Corporación y subsidiarias poseen instrumentos financieros representados en carteras colectivas con restricción y sin restricción de uso. Las carteras colectivas con restricción de uso relacionados con aportes a la Agencia Nacional de Infraestructura (ANI), así como el recaudo de peajes, que sólo pueden ser utilizados en el momento en que se cumplan todas las condiciones establecidas en los contratos de concesión, ascienden a 30 de septiembre de 2022 a \$1,084,015 (\$620,360 a 31 de diciembre de 2021).

**(b) Inversiones medidas a valor razonable con cambios en otro resultado integral**

	<u>30 de septiembre de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
<b>INSTRUMENTOS DE DEUDA</b>		
<b>En pesos colombianos</b>		
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	2,068,828	2,022,823
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	149,246	150,271
Emitidos por emisores nacionales	244,885	295,143
<b>Total Instrumentos de deuda en pesos</b>	<b>2,462,959</b>	<b>2,468,237</b>
<b>En moneda Extranjera</b>		
Emitidos por emisores extranjeros	6,877	6,382
<b>TOTAL INSTRUMENTOS DE DEUDA</b>	<b>2,469,836</b>	<b>2,474,619</b>
<b>INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO</b>		
<b>En pesos colombianos</b>		
Acciones corporativas	1,002,045	1,350,512
<b>En moneda extranjera</b>		
Acciones corporativas	1,239	1,106
<b>TOTAL INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO</b>	<b>1,003,284</b>	<b>1,351,618</b>
<b>TOTAL INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN ORI</b>	<b>3,473,120</b>	<b>3,826,237</b>
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS EN INSTRUMENTOS DE DEUDA E INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO A VALOR RAZONABLE</b>	<b>7,158,843</b>	<b>7,268,219</b>

Las inversiones a valor razonable son valoradas usando datos observables del mercado el cual también refleja el riesgo de crédito asociado con el activo. Los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral son aquellos que la Corporación y subsidiarias consideran estratégicos o con vocación de permanencia.

Actualmente no hay restricciones relacionadas con los instrumentos de deuda o de patrimonio.

**7. Inversiones medidas a costo amortizado, neto**

A 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el saldo de las inversiones medidas a costo amortizado comprende lo siguiente:

	<u>30 de septiembre de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
<b>INSTRUMENTOS DE DEUDA</b>		
<b>En pesos colombianos</b>		
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	85,613	73,238
<b>TOTAL INSTRUMENTOS DE DEUDA EN PESOS COLOMBIANOS</b>	<b>85,613</b>	<b>73,238</b>
<b>TOTAL INVERSIONES MEDIDAS A COSTO AMORTIZADO</b>	<b>85,613</b>	<b>73,238</b>

A continuación, se presenta un detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes, de las principales contrapartes en instrumentos de deuda en las cuales la Corporación tiene activos financieros a costo amortizado:

	<u>30 de septiembre de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
<b>Calidad Crediticia</b>		
Especulativo	85,613	73,238
<b>Total</b>	<b>85,613</b>	<b>73,238</b>

A 30 de septiembre del 2022 y 31 de diciembre de 2021 la Corporación y subsidiarias no presentan indicios de deterioro en los instrumentos de deuda. Actualmente no hay restricciones relacionadas con inversiones medidas a costo amortizado.

## 8. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

A continuación, se muestra un detalle de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos:

	<u>30 de septiembre de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
Asociadas, neto	1,011,970	912,186
<b>Total Inversiones</b>	<b>1,011,970</b>	<b>912,186</b>

A continuación, se presentan los porcentajes de participación y monto de la inversión en cada una de las empresas asociadas:

Inversión en Asociadas	30 de septiembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Participación %	Inversión	Participación %	Inversión
Aerocali S.A.	50%	24,894	50%	8,852
Colombiana de Extrusión S.A. Extrucol	30%	12,670	30%	12,965
Metrex S.A.	18%	2,335	18%	2,166
Ventas y Servicios S.A.	20%	10,075	20%	9,807
Gases del Caribe S.A. E.S.P.	31%	295,037	31%	305,456
Gas Natural del Lima y Callao S.A. (Cálidda)	40%	662,609	40%	568,035
E2 Energía Eficiente S.A. E.S.P.	33%	3,782	33%	4,307
Concentra Inteligencia en Energía S.A.S.	24%	568	24%	598
Aval Soluciones Digitales S.A.	0%	0	0%	0
		<b>1,011,970</b>		<b>912,186</b>

A 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 no se presentan inversiones en negocios conjuntos

Actualmente no hay restricciones relacionadas con las inversiones en asociadas.

## 9. Cartera de créditos, neto

Por etapas:

La cartera de crédito de la Corporación y subsidiarias se encuentra comprendida por:

A 30 de septiembre de 2022	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Comercial	1,386,515	-	-	1,386,515
Consumo	572,480	87,727	36,558	696,765
Hipotecaria	17,737	-	-	17,737
<b>Subtotal cartera de crédito</b>	<b>1,976,732</b>	<b>87,727</b>	<b>36,558</b>	<b>2,101,017</b>
Deterioro	(7,769)	(13,219)	(19,362)	(40,350)
<b>Total cartera de crédito</b>	<b>1,968,963</b>	<b>74,508</b>	<b>17,196</b>	<b>2,060,667</b>
A 31 de diciembre de 2021	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Comercial	1,323,646	-	-	1,323,646
Consumo	471,253	67,735	36,541	575,529
Hipotecaria	16,394	-	-	16,394
<b>Subtotal cartera de crédito</b>	<b>1,811,293</b>	<b>67,735</b>	<b>36,541</b>	<b>1,915,569</b>
Deterioro	(5,912)	(8,786)	(19,129)	(33,827)
<b>Total cartera de crédito</b>	<b>1,805,381</b>	<b>58,949</b>	<b>17,412</b>	<b>1,881,742</b>

A continuación, se detalla el movimiento deterioro por etapas:

**CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. Y SUBSIDIARIAS**

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo deterioro al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>3,360</b>	<b>7,480</b>	<b>17,459</b>	<b>28,299</b>
<b>Transferencias:</b>				
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 2	(576)	576	-	-
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 3	(1,030)	-	1,030	-
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 3	-	(2,194)	2,194	-
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 2	-	32	(32)	-
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 1	82	(82)	-	-
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 1	12	-	(12)	-
Castigos del período	-	-	(3,395)	(3,395)
Gasto	4,726	4,145	4,315	13,186
Reintegro	(826)	(1,171)	(2,430)	(4,427)
Diferencia en cambio	164	-	-	164
<b>Saldo deterioro al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>5,912</b>	<b>8,786</b>	<b>19,129</b>	<b>33,827</b>
<b>Transferencias:</b>				
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 2	(1,341)	1,341	-	-
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 3	(660)	-	660	-
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 3	-	(600)	600	-
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 2	-	141	(141)	-
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 1	173	(173)	-	-
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 1	44	-	(44)	-
Castigos del período	-	-	(3,761)	(3,761)
Gasto	4,152	3,832	6,252	14,236
Reintegro	(790)	(114)	(3,340)	(4,244)
Diferencia en cambio	279	6	7	292
<b>Saldo deterioro al 30 de septiembre de 2022</b>	<b>7,769</b>	<b>13,219</b>	<b>19,362</b>	<b>40,350</b>

## 10. Cuentas por cobrar, neto

A continuación, se presentan los saldos de las otras cuentas por cobrar a 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

	<u>30 de septiembre de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
Cuentas por cobrar comerciales	1,806,728	1,623,130
Menos: Deterioro de las cuentas por cobrar comercial	(212,088)	(204,415)
<b>Cuentas por cobrar comerciales Neto</b>	<b>1,594,640</b>	<b>1,418,715</b>
Otras cuentas por cobrar	699,060	646,550
Gastos pagados por anticipado	323,280	296,038
Depósitos	204,338	197,756
Dividendos	109,987	1,770
<b>Total Cuentas por Cobrar</b>	<b>2,931,305</b>	<b>2,560,829</b>

A continuación, se presenta el movimiento del deterioro de las otras cuentas por cobrar:

<b>Saldo a 31 de diciembre de 2020</b>	<b>183,048</b>
Deterioro	67,976
Castigos de Cartera	(28,495)
Reintegros	(19,689)
Ajuste en cambio	1,575
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2021</b>	<b>204,415</b>
Deterioro	57,653
Castigos de Cartera	(24,600)
Reintegros	(22,074)
Ajuste en cambio	(3,306)
<b>Saldo a 30 de septiembre de 2022</b>	<b>212,088</b>

Actualmente no hay restricciones relacionadas con otras cuentas por cobrar.

## 11. Activos sobre acuerdos de concesión

El saldo de los activos netos reconocidos sobre contratos de concesión a 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 comprende lo siguiente:

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
<b>Derechos sobre acuerdos de concesión</b>		
Promigas S.A. E.S.P. y subsidiarias (1)	5,636,474	4,831,160
Proyectos de Infraestructura S.A.S. y subsidiarias	165,813	178,195
Episol S.A.S. y subsidiarias	6,884,507	6,088,761
<b>Total derechos sobre acuerdos de concesión</b>	<b>12,686,794</b>	<b>11,098,116</b>
<b>Activos Financieros sobre acuerdos concesión</b>		
Promigas S.A. E.S.P. y subsidiarias	3,441,744	3,228,479
Episol S.A.S. y subsidiarias	57,739	67,515
Concesionaria Nueva Vía al Mar S.A.S.	331,424	316,131
Concesionaria Vial del Pacífico S.A.S.	5,505,698	4,673,347
Concesionaria Vial del Oriente S.A.S.	5,920,242	4,796,059
<b>Total activos financieros sobre acuerdos concesión</b>	<b>15,256,847</b>	<b>13,081,531</b>

(1) Al 30 de septiembre de 2022 incluye el saldo de las concesiones en construcción de las subsidiarias Gases del Norte del Perú S.A.C. y Gases del Pacífico S.A.C. por \$129,335 y \$75,528, respectivamente (\$615,604 y \$53,936 a 31 de diciembre de 2021)

El detalle de movimiento de los derechos sobre acuerdos de concesión es el siguiente:

	Promigas S.A. E.S.P. y subsidiarias	Proyectos de Infraestructura S.A.S. y subsidiarias	Episol S.A.S. y subsidiarias	Total
<b>Costo</b>				
<b>A 31 diciembre de 2021</b>	<b>5,893,830</b>	<b>308,277</b>	<b>6,109,781</b>	<b>12,311,888</b>
Adiciones	612,685	(548)	798,787	1,410,924
Reclasificación - Cambio en estimación	100	-	-	100
Ventas o retiros	(4,162)	-	-	(4,162)
Ajustes por conversión	399,989	-	-	399,989
<b>A 30 septiembre de 2022</b>	<b>6,902,442</b>	<b>307,729</b>	<b>6,908,568</b>	<b>14,118,739</b>
<b>Amortización acumulada</b>				
<b>A 31 diciembre de 2021</b>	<b>(1,055,524)</b>	<b>(130,082)</b>	<b>(16,764)</b>	<b>(1,202,370)</b>
Amortización del periodo Gasto	-	(11,834)	(2,478)	(14,312)
Amortización del periodo Costo	(181,889)	-	-	(181,889)
Ventas o retiros	643	-	-	643
Ajustes por conversión	(22,052)	-	-	(22,052)
<b>A 30 septiembre de 2022</b>	<b>(1,258,822)</b>	<b>(141,916)</b>	<b>(19,242)</b>	<b>(1,419,980)</b>
<b>Pérdidas por Deterioro</b>				
<b>A 31 diciembre de 2021</b>	<b>(7,146)</b>	<b>-</b>	<b>(4,256)</b>	<b>(11,402)</b>
Pérdida por deterioro de concesiones	-	-	(563)	(563)
<b>A 30 septiembre de 2022</b>	<b>(7,146)</b>	<b>-</b>	<b>(4,819)</b>	<b>(11,965)</b>
<b>Total Activos Intangibles</b>				
<b>Saldo Neto A 31 diciembre de 2021</b>	<b>4,831,160</b>	<b>178,195</b>	<b>6,088,761</b>	<b>11,098,116</b>
<b>Saldo Neto A 30 septiembre de 2022</b>	<b>5,636,474</b>	<b>165,813</b>	<b>6,884,507</b>	<b>12,686,794</b>

Los derechos sobre acuerdos de concesión, registrados como activos intangibles, corresponden a la remuneración de la prestación del servicio de construcción de la infraestructura concesionada; en este sentido, la amortización del activo intangible está correlacionada positivamente con la generación de los ingresos operacionales procedentes de los usuarios del servicio público. Es decir, se considera un activo operativo que genera flujos de efectivo relacionados con el derecho a cobro a los usuarios que utilizan dicha infraestructura.

El detalle de movimiento de los activos financieros concesionados a valor razonable y a costo amortizado es el siguiente:

	Promigas S.A. E.S.P. y subsidiarias	Episol S.A.S. y subsidiarias	Concesionaria Nueva Via al Mar S.A.S.	Concesionaria Vial del Pacifico S.A.S.	Concesionaria Vial del Oriente S.A.S.	Total
<b>A valor razonable con cambios en resultados</b>						
A 31 diciembre de 2021	3,228,479	-	-	-	-	3,228,479
Ajustes de valor razonable	210,544	-	-	-	-	210,544
<b>A 30 septiembre de 2022</b>	<b>3,439,023</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,439,023</b>
<b>A costo amortizado</b>						
A 31 diciembre de 2021	-	67,515	316,131	4,673,347	4,796,059	9,853,052
Pagos recibidos	-	(17,000)	-	(275,234)	(418,361)	(710,595)
Ajustes por intereses	-	277	-	598,358	690,548	1,289,183
Adiciones	2,630	6,937	15,284	509,489	852,439	1,386,779
Provisión por deterioro	-	10	9	(262)	(443)	(686)
Ajuste por conversión	91	-	-	-	-	91
<b>A 30 septiembre de 2022</b>	<b>2,721</b>	<b>57,739</b>	<b>331,424</b>	<b>5,505,698</b>	<b>5,920,242</b>	<b>11,817,824</b>
<b>Total Activos Financieros</b>						
Saldo Neto A 31 diciembre de 2021	3,228,479	67,515	316,131	4,673,347	4,796,059	13,081,531
Saldo Neto A 30 septiembre de 2022	3,441,744	57,739	331,424	5,505,698	5,920,242	15,256,847

## 12. Activos tangibles, neto

El siguiente es el movimiento del importe en libros de las cuentas de activos tangibles al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

	Propiedad, Planta y Equipo para uso propio	Propiedad, Planta y Equipo por derechos de uso	Propiedades de inversión	Activos biológicos	Total
<b>Costo o valor razonable:</b>					
Saldo al 31 de diciembre 2021	3,143,185	347,254	166,527	154,986	3,811,952
Incremento o disminución por cambio en las variables de los arrendamientos	-	11,865	-	-	11,865
Adiciones o gastos capitalizados (neto)	124,503	13,865	4,430	19,912	162,710
Retiros / Ventas (neto)	(9,246)	(8,360)	(876)	(20,990)	(39,472)
Cambios en el valor razonable	-	-	547	24,761	25,308
Ajuste por diferencia en cambio	26,154	10,606	-	-	36,760
Otras reclasificaciones	666	(1,005)	(307)	-	(646)
<b>Saldo al 30 de septiembre 2022</b>	<b>3,285,262</b>	<b>374,225</b>	<b>170,321</b>	<b>178,669</b>	<b>4,008,477</b>
<b>Depreciación Acumulada:</b>					
Saldo al 31 de diciembre 2021	648,994	138,072	-	-	787,066
Depreciación del año con cargo a resultados	77,630	20,674	-	-	98,304
Depreciación capitalizada en otros activos	2,873	1,400	-	-	4,273
Retiros / Ventas	(5,867)	(6,291)	-	-	(12,158)
Ajuste por diferencia en cambio	8,543	2,651	-	-	11,194
Otras reclasificaciones	546	(525)	-	-	21
<b>Saldo al 30 de septiembre 2022</b>	<b>732,719</b>	<b>155,981</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>888,700</b>
<b>Pérdidas por deterioro:</b>					
Saldo al 31 de diciembre, 2021	1,668	-	-	-	1,668

**CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. Y SUBSIDIARIAS**

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

	Propiedad, Planta y Equipo para uso propio	Propiedad, Planta y Equipo por derechos de uso	Propiedades de inversión	Activos biológicos	Total
Saldo al 30 de septiembre, 2022	1,668	-	-	-	1,668
<b>Activos Tangibles, neto:</b>					
Saldo al 31 de diciembre 2021	2,492,523	209,182	166,527	154,986	3,023,218
Saldo al 30 de septiembre 2022	2,550,875	218,244	170,321	178,669	3,118,109

### 13. Plusvalía

A continuación, se detalla la plusvalía reconocida por las subsidiarias de la Corporación, a 30 de septiembre de 2022 y 31 diciembre de 2021:

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Promigas S.A. y Subsidiarias	128,819	128,819
Gas Natural de Lima y Callao S.A.C.	20,913	20,913
Compañía Energética de Occidente S.A.S. E.S.P.	448	448
Gases de Occidente S.A. E.S.P.	65,577	65,577
Promioriente S.A. E.S.P.	2,845	2,845
Promisol S.A.S.	2,135	2,135
Surtidora de Gas del Caribe S.A. E.S.P.	35,415	35,415
Transportadora de Metano E.S.P. S.A.	922	922
Sociedad Portuaria El Cayao S.A. E.S.P.	330	330
Transoccidente S.A. E.S.P.	234	234
Hoteles Estelar – Hoteles Cartagena de Indias	6,661	6,661
Episol – Panamericana	93,273	93,273
Corficolombiana – Promigas	40,868	40,868
Corficolombiana – Casa de Bolsa S.A.	1,335	1,335
Corficolombiana – Concesionaria Vial del Pacífico S.A.S. (1)	-	1,579
<b>Total</b>	<b>270,956</b>	<b>272,535</b>

(1) El 12 de diciembre de 2017 Prodepacífico S.A.S., filial de Corficolombiana en un 100% adquirió el total de acciones que Iridium mantenía sobre la concesionaria Covipacífico y la deuda subordinada emitida a las concesionarias por parte de Iridium. El precio de venta para la adquisición del capital y la deuda subordinada se acordó en \$111,026 millones de pesos generando una plusvalía de \$102,376 millones.

A marzo de 2022 y diciembre de 2021, el saldo de la Concesionaria Vial del Pacífico S.A.S. se estimó en \$1,337,627. Así mismo, el importe recuperable de la compañía de acuerdo con la valoración realizada teniendo en cuenta los flujos de caja libre por el período de vigencia de la concesión (diciembre 2021 a plazo estimado de finalización de la concesión: octubre de 2043) utilizando la tasa de descuento estimada WACC, considerando los saldos de caja y deuda de la compañía al 31 de diciembre de 2021, se estimó en \$1,220,575, por lo cual se generó una evidencia de deterioro.

Por lo anterior, se reconoció un deterioro en el crédito mercantil de la Concesionaria Vial del Pacífico S.A.S. a 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021 por \$1,579 y \$100,797 respectivamente, en el resultado del período.

La plusvalía registrada no es amortizada posteriormente, pero es sujeta a una evaluación anual por deterioro de acuerdo con lo establecido en la NIC 36 Deterioro de Activos. Dichos estudios son realizados con base en valoraciones de las unidades generadoras de efectivo que tienen asignada la plusvalía respectiva en su adquisición, por el método de flujo de caja descontado, teniendo en cuenta factores tales como: la situación económica del país y del sector en que opera la compañía, información financiera histórica, y crecimientos proyectados de los ingresos y costos de la compañía en los próximos cinco años.

Las metodologías y asunciones usadas para la valoración de las diferentes unidades generadoras de efectivo que tienen asignado créditos mercantiles fueron revisadas por la gerencia y con base en esta revisión concluye que fue necesario registrar deterioro sobre la inversión en Concesionaria Vial

del Pacífico S.A.S. al 31 de marzo de 2022. Para el 30 de septiembre del 2022 no se registra deterioro adicional.

Los montos anteriores de intangibles no están sujetos a limitaciones ni restricciones.

#### **14. Impuestos a las ganancias**

El detalle del gasto por impuestos a las ganancias por los periodos de nueve meses y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 son los siguientes:

	Por los periodos de nueve meses terminados en:		Por los periodos de tres meses terminados en:	
	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021
Renta y complementarios	\$ 466,577	310,603	156,229	106,181
Sobretasa de renta	610	533	191	194
<b>Subtotal impuestos corriente</b>	<b>467,187</b>	<b>311,136</b>	<b>156,420</b>	<b>106,375</b>
Ajuste de periodos anteriores	(5,907)	(9,463)	(8)	-
Excesos de provisión del periodo	4,572	4,898	151	2,196
Impuestos diferidos netos del periodo	780,347	897,317	249,819	532,494
<b>Total</b>	<b>\$ 1,246,199</b>	<b>1,203,888</b>	<b>406,382</b>	<b>641,065</b>

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración, tanto del impuesto corriente como del impuesto diferido.

Para el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2022 y 2021 la tasa tributaria efectiva fue del 35.74% y 43.94% respectivamente.

La tasa tributaria efectiva de la Corporación y sus subsidiarias respecto de operaciones continuas para los periodos de tres meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 fue del 41.69% y 81.44% respectivamente.

La disminución en la tasa efectiva para los nueve meses y trimestres terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 del 8.20 puntos porcentuales y 39.75 puntos porcentuales respectivamente, corresponden principalmente a:

- De acuerdo con lo indicado en la Ley 2155 de 2021 a través de la cual se expidió la Ley de inversión social, se modificaron las tarifas de impuesto de renta aplicables a partir del año 2022, de la siguiente manera:

Año gravable	Tasa de renta	Puntos adicionales *	Tarifa nominal
2022 a 2025	35%	3%	38%
2026 y siguientes	35%	0%	35%

Conforme lo anterior y teniendo en cuenta la NIC 12, Corficolombiana y sus filiales calcularon los impuestos diferidos con las tarifas aplicables en el periodo de reversión, razón por la cual para los nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2021 se reconoció en el resultado el efecto en cambio de tasas, situación que para los periodos comparativos del año 2022 no se presenta.

Por lo anterior, se genera una disminución en la tasa efectiva para el periodo de nueve meses de año 2022 de 14.83 puntos porcentuales, frente al mismo periodo del año 2021 y una disminución de 51.64 puntos porcentuales, de un trimestre a otro. La disminución se presenta principalmente por el reconocimiento realizado por Concesionaria Vial Andina, Concesionaria Vial del Oriente, Concesionaria Vial del Pacífico y el grupo Promigas durante el año 2021.

- De acuerdo con la Ley de inversión social 2155 de 2021, la tasa nominal de tributación para el año 2022 es del 38% (35% de renta, más 3% sobretasa), mientras que la tasa nominal vigente en el año 2021 era del 34% (31% de renta, más 3% sobretasa), por consiguiente, se presenta un incremento en 4 puntos porcentuales entre los periodos comparativos.
- Para el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2022 frente al mismo trimestre del año 2021, se presenta un incremento en el valor de los créditos fiscales, sobre los cuales no se calcula impuesto diferido principalmente por la incertidumbre que se tiene para su recuperabilidad en las compañías Corficolombiana S.A., Proyectos de Inversión Vial del Pacífico, Constructora de infraestructura vial – Coninvia, Concesionaria vial de los Andes S.A.S. y Proyectos de inversión del Oriente. Esta situación, generó un incremento en la tasa efectiva de tributación trimestral de 9.64 puntos porcentuales y de 4.05 puntos porcentuales para el periodo de nueve meses del año 2022.
- Para el periodo de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2022, Corficolombiana y sus filiales generaron un menor gasto no deducible principalmente por conceptos de impuestos asumidos, multas, sanciones, impuesto de industria y comercio no objetos de impuesto diferido y GMF; frente a los mismos periodos del año 2021. Esta situación generó una disminución de la tasa efectiva de tributación entre el periodo de nueve meses de 2022 y de 2021 de 1.33 puntos porcentuales y de un trimestre a otro de 1.64 puntos porcentuales.

## **15. Depósitos y exigibilidades**

El siguiente es un detalle de los saldos de depósitos recibidos de clientes por la Corporación y sus subsidiarias en desarrollo de sus operaciones de captación:

	<u>30 de septiembre de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
<b>Por naturaleza</b>		
Cuentas de ahorro	1,209,186	611,573
Otros fondos a la vista	276,022	92,610
<b>Total a la vista</b>	<b>1,485,208</b>	<b>704,183</b>
Total certificados de depósito a término	5,204,021	4,626,697
<b>Total</b>	<b>6,689,229</b>	<b>5,330,880</b>

## **16. Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario**

El siguiente es el resumen de las operaciones de mercado por moneda obtenidas por la Corporación y sus subsidiarias a 30 de septiembre de 2022 y 31 diciembre de 2021, con el propósito fundamental de financiar sus operaciones:

	<u>30 de septiembre de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
<b>Moneda Legal</b>		
Fondos interbancarios comprados ordinarios	147,000	385,299
Operaciones de Reporto o Repo	2,313,000	1,508,312
Operaciones Simultaneas	1,058,349	2,350,550
Compromisos Originados en posiciones en Corto	394,922	549,216
<b>Total Operaciones pactadas en moneda legal</b>	<b>3,913,271</b>	<b>4,793,377</b>
<b>Moneda Extranjera</b>		
Operaciones de Reporto o repo	326,175	336,819
<b>Total operaciones en Moneda Extranjera</b>	<b>326,175</b>	<b>336,819</b>
<b>Total operaciones pactadas</b>	<b>4,239,446</b>	<b>5,130,196</b>

## **17. Obligaciones financieras**

El siguiente es el resumen de las obligaciones financieras obtenidas por la Corporación y sus subsidiarias a 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, con el propósito fundamental de financiar sus operaciones:

	<b>30 de septiembre de 2022</b>	<b>31 de diciembre de 2021</b>
Créditos y pagares (1)	8,282,557	4,881,127
Obligaciones por arrendamientos (2)	966,889	974,023
Otras obligaciones financieras (3)	97	2,204,256
<b>Total</b>	<b>9,249,543</b>	<b>8,059,406</b>

Corficolombiana a través de sus filiales, ha tomado créditos con entidades financieras para dar cumplimiento y desarrollo de obras.

### (1) Créditos y pagares

	<b>30 de septiembre de 2022</b>	<b>31 de diciembre de 2021</b>
Con entidades de fomento (a)	10,338	17,033
Entidades Financieras Nacionales	3,947,037	3,555,834
Bancos del exterior (b)	4,325,182	1,308,260
<b>Total</b>	<b>8,282,557</b>	<b>4,881,127</b>

- (a) Dentro de todos los alivios que el Gobierno ha decretado en el marco de la emergencia sanitaria, se encuentra la línea de créditos Findeter- banca de desarrollo territorial- para la liquidez y solvencia operativa de los prestadores de servicios que difirieron los consumos a los usuarios de gas y energía de los estratos 1 y 2 (Decreto 517/2020) a las cuales accedieron en el tercer trimestre del 2020 algunas filiales de Corficolombiana.
- (b) En junio de 2022 Colombiana de Licitaciones y Concesiones S.A.S adquirió obligación por USD 550,000,000 con Sumitomo Mitsui Banking Corporation, Citibank N.A. y Banco Santander S.A., con vencimiento el año 2023. Durante el año 2021, Proyectos y Desarrollos Viales del Pacífico S.A.S. adquirió una obligación por USD 146,160,000 con Sumitomo Mitsui Banking Corporation y Banco Santander S.A., con vencimiento en el año 2025.

### (2) Obligaciones por arrendamientos

	<b>30 de septiembre de 2022</b>	<b>31 de diciembre de 2021</b>
Derechos de uso con entidades financieras	91,235	103,583
Arrendamientos financieros con otras entidades	677,376	673,068
Derechos de uso con otras entidades (c)	198,278	197,372
	<b>966,889</b>	<b>974,023</b>

- (c) Algunas filiales de Corficolombiana que tienen bienes tomados en arriendo recibieron alivios en relación con los pagos del arrendamiento, generando reconocimiento de ingresos y ajuste en los pasivos por arrendamiento por \$152 al 30 de septiembre de 2022 y \$268 al 31 de diciembre de 2021.

### (3) Otras obligaciones financieras

En junio de 2022 se canceló la obligación financiera que mantenía Concesionaria Vial del Oriente S.A.S. - Covioriente con Grupo Aval Limited por USD 551,229,589

## 18. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comprenden lo siguiente:

	<u>30 de septiembre de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
Comisiones y honorarios	4,131	6,380
Proveedores y servicios	492,848	497,844
Impuestos	50,228	54,114
Dividendos	162,697	38,128
Arrendamientos	1,465	2,836
Retenciones y aportes laborales	56,654	69,409
Adquisición bienes de capital	451,688	476,208
Relacionadas	11	-
Otras cuentas por pagar (1)	330,905	348,850
<b>Total</b>	<b><u>1,550,627</u></b>	<b><u>1,493,769</u></b>

- (1) Mediante la Resolución 30343 de mayo de 2021, se confirmaron las multas por valor de \$55,564 a Corficolombiana y de \$33,826 a Episol, impuestas en Resolución 82510 de diciembre de 2020 emitida por la Superintendencia de Industria y Comercio, y se procedió a registrar la cuenta por pagar.

Como primera medida, estas sociedades procedieron a cancelar la suma de \$16,675 y \$10,148, respectivamente, equivalentes al 30% del valor la sanción, y solicitaron un acuerdo o facilidad del pago para la cancelación del respectivo saldo. Mediante Resoluciones 37764 y 38510 del 21 y 23 de junio de 2021, respectivamente, la Superintendencia de Industria y Comercio aprobó los acuerdos de pago solicitados; en las Resoluciones mencionadas se estableció que el saldo de las multas se cancelará en cuatro cuotas trimestrales contadas a partir del 9 de septiembre de 2021.

Al 30 de junio de 2022 fue cancelada la totalidad de la multa acorde con los acuerdos de pago.

Corficolombiana y Episol en ejercicio del derecho que le asiste para acudir ante la jurisdicción de lo contencioso administrativo, presentaron una demanda en ejercicio del medio de control de nulidad y restablecimiento del derecho en contra de las resoluciones 82510 de 2020 y 30343 de 2021 proferidas por la Superintendencia de Industria y Comercio.

## 19. Beneficios a empleados

El siguiente es un detalle de los saldos de provisiones por beneficios de empleados a 30 de septiembre de 2022 y 31 diciembre de 2021:

	<u>30 de septiembre de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
Beneficios de corto plazo	78,164	69,083
Beneficios de post-empleo de los empleados	8,489	8,651
Beneficios de largo plazo	6,219	6,760
<b>Total</b>	<b>92,872</b>	<b>84,494</b>

### Beneficios post-empleo de los empleados

En Colombia las pensiones de jubilación cuando se retiran los empleados después de cumplir ciertos años de edad y de servicio, son asumidas por fondos públicos o privados de pensiones con base en planes de contribución definida donde las compañías y los empleados aportan mensualmente valores definidos por la ley para tener acceso a la pensión al cumplir la edad de retiro del empleado.

Sin embargo, algunos empleados contratados por compañías de la Corporación antes de 1968, que cumplieron con los requisitos de edad y años de servicio, las pensiones son asumidas directamente por las compañías de la Corporación.

Ciertos empleados contratados por compañías de la Corporación antes de 1990 tienen derecho a recibir en la fecha de su retiro a voluntad del empleado o de la compañía una compensación que corresponde al último mes de salario multiplicado por cada año laborado.

La Corporación reconoce extralegalmente o por pactos colectivos una prima adicional a los empleados que se retiran al cumplir la edad y los años de servicio para entrar a disfrutar de la pensión que le otorgan los fondos de pensión.

### Beneficios a los empleados de largo plazo

La Corporación y sus subsidiarias otorgan a sus empleados primas extralegales de largo plazo durante su vida laboral dependiendo del número de años de servicio, cada cinco, diez, quince y veinte años, etc., calculadas como días de salario (entre 30 y 90 días) cada pago.

## 20. Otras provisiones

El siguiente es el detalle del movimiento de las provisiones para contingencias legales y otras provisiones durante los períodos terminados en 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

	<u>Procesos legales, multas, sanciones e indemnizaciones</u>	<u>Mantenimientos mayores contractuales</u>	<u>Otras provisiones</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2021</b>	<b>39,009</b>	<b>299,949</b>	<b>203,475</b>	<b>542,433</b>
Provisiones nuevas	1,226	-	17,727	18,953
Incremento en provisiones existentes	2,454	54,148	12,797	69,399
Provisiones utilizadas	(10,802)	(29,612)	(83,006)	(123,420)
Provisiones revertidas no utilizadas	(920)	(27)	-	(947)
Disminución por diferencias de cambio netas	37	12,429	540	13,006
<b>Saldo a 30 de septiembre de 2022</b>	<b>31,004</b>	<b>336,887</b>	<b>151,533</b>	<b>519,424</b>

**CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. Y SUBSIDIARIAS**

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

**21. Títulos emitidos en circulación**

El detalle de la emisión de bonos de la Corporación y subsidiarias al 30 de septiembre del 2022 y 31 de diciembre del 2021, por fecha de emisión y fecha de vencimiento fue el siguiente:

Emisor	Tipo de emisión	Plazo	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021	Tasa de interés	Fecha de Emisión	Fecha de vencimiento
Corporación Financiera Colombiana S.A.	Bono	3 Años	-	102,655	IPC + 2.16%	27/08/2019	27/08/2022
Corporación Financiera Colombiana S.A.	Bono	5 Años	102,479	101,491	IPC + 2.90%	20/10/2021	20/10/2026
Corporación Financiera Colombiana S.A.	Bono	10 Años	99,737	99,235	IPC + 3.07%	27/08/2019	27/08/2029
Corporación Financiera Colombiana S.A.	Bono	12 Años	407,070	403,110	IPC + 4.15%	20/10/2021	20/10/2033
Corporación Financiera Colombiana S.A.	Bono	20 Años	307,776	305,613	IPC + 3.90%	27/08/2019	27/08/2039
Gases de Occidente S.A. E.S.P.	Bono	7 Años	127,517	126,866	IPC + 3.65% EA	2/03/2018	2/03/2025
Gases de Occidente S.A. E.S.P.	Bono	10 Años	111,289	110,893	IPC + 3.75% EA	11/12/2012	11/12/2022
Gases de Occidente S.A. E.S.P.	Bono	20 Años	90,373	90,052	IPC + 4.13% EA	11/12/2012	11/12/2032
Gases de Occidente S.A. E.S.P.	Bono	25 Años	175,199	174,305	IPC + 4.12% EA	2/03/2018	2/03/2043
Surtidora de Gas del Caribe S.A. E.S.P.	Bonos Ordinarios	10 Años	131,906	130,861	IPC + 3.25%	12/03/2013	12/02/2023
Surtidora de Gas del Caribe S.A. E.S.P.	Bonos Ordinarios	20 Años	71,494	70,934	IPC + 3.64%	12/03/2013	12/02/2033
Promioriente S.A. E.S.P.	Bonos Ordinarios	5 Años	101,267	101,181	7.10% E.A.	23/01/2018	23/01/2023
Promioriente S.A. E.S.P.	Bonos Ordinarios	7 Años	103,090	101,416	IPC + 3.54%	23/01/2018	23/01/2025
Promigas S.A E.S.P.	Bonos Ordinarios	5 Años	101,614	100,508	UVR 3.77%	19/11/2020	19/11/2025
Promigas S.A E.S.P.	Bonos Ordinarios	7 Años	-	120,587	IPC + 3.34%	11/03/2015	11/03/2022
Promigas S.A E.S.P.	Bonos Ordinarios	10 Años	154,080	152,493	IPC + 3.22%	29/01/2013	29/01/2023
Promigas S.A E.S.P.	Bonos Ordinarios	10 Años	151,917	150,728	IPC + 3.74%	8/09/2016	8/09/2026
Promigas S.A E.S.P.	Bonos Ordinarios	10 Años	929,810	797,777	3.75%	16/10/2019	16/10/2029
Promigas S.A E.S.P.	Bonos Ordinarios	10 Años	134,154	115,205	3.75%	22/10/2020	22/10/2029
Promigas S.A E.S.P.	Bonos Ordinarios	15 Años	172,517	171,660	IPC + 5.99%	27/08/2009	27/08/2024
Promigas S.A E.S.P.	Bonos Ordinarios	15 Años	177,194	175,774	IPC + 4.37%	11/03/2015	11/03/2030
Promigas S.A E.S.P.	Bonos Ordinarios	20 Años	258,040	253,751	IPC + 3.64%	29/01/2013	29/01/2033
Promigas S.A E.S.P.	Bonos Ordinarios	20 Años	253,134	251,073	IPC + 4.12%	8/09/2016	8/09/2036
Promigas S.A E.S.P.	Bonos Ordinarios	25 Años	566,726	518,125	IPC + 1.58	19/11/2020	19/11/2045
Gases del Pacífico S.A.C.	Bonos Ordinarios	10 Años	802,351	682,849	3.75%	16/10/2019	16/10/2029
Gases del Pacífico S.A.C.	Bonos Ordinarios	10 Años	444,751	387,584	3.75%	16/10/2020	16/10/2029
<b>Total Valor Bonos</b>			<b>5,975,485</b>	<b>5,796,726</b>			
<b>(+) Valor nominal</b>			5,315,028	5,565,228			
<b>(-) Costos emisión</b>			(31,216)	(94,199)			
<b>(+) Intereses causados</b>			164,520	102,478			
<b>(+/-) Ajuste de conversión</b>			527,153	223,219			
<b>Total Valor Bonos</b>			<b>5,975,485</b>	<b>5,796,726</b>			

## 22. Patrimonio controlado

El número de acciones autorizadas, emitidas y en circulación a 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 eran las siguientes:

	<b>A 30 de septiembre de 2022</b>	<b>A 31 de diciembre de 2021</b>
Número de acciones autorizadas emitidas y en circulación	400,000,000	400,000,000
Número de acciones Suscritas y Pagadas	365,630,841	341,499,908
<b>Total acciones</b>	<b>365,630,841</b>	<b>341,499,908</b>
<b>Capital suscrito y pagado</b>	<b>3,656</b>	<b>3,415</b>
<b>Prima en Colocación de Acciones</b>	<b>5,968,781</b>	<b>5,298,882</b>

Las Acciones Preferenciales emitidas en 1993 dan derecho a recibir un dividendo mínimo preferencial sobre las utilidades netas de la Corporación, después de cancelar cualquier pérdida de años fiscales anteriores y (ii) destinar cualquier suma que legalmente se requiera para formar la reserva legal. El dividendo mínimo que devenga cada acción con dividendo preferencial sin derecho de voto, será una suma igual al 2% anual del precio de suscripción en pesos colombianos. En todo caso, el dividendo por acción que se pague a estos títulos no podrá ser inferior al de las acciones ordinarias. El dividendo mínimo preferencial antes referido se reajustará cada año en una suma equivalente al cien por ciento del índice de variación de precios al consumidor ("IPC"), certificado anualmente por la autoridad competente en Colombia, para el año calendario (a la fecha el valor de dicho dividendo es de \$917.28 p/a).

El Dividendo Mínimo impagado será acumulativo cuando, en cualquier año fiscal, la suma de las utilidades netas de la Corporación no sea suficiente para pagarlo. En este caso, cualquier saldo insoluto por concepto de Dividendo Mínimo en cualquier año, se acumulará, hasta su pago, con el correspondiente Dividendo Mínimo de los siguientes tres (3) años.

### **Dividendos Decretados**

Los dividendos se decretan y pagan a los accionistas con base en la utilidad neta no consolidada del periodo inmediatamente anterior. Los dividendos decretados fueron los siguientes:

**CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. Y SUBSIDIARIAS**

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

	<b>30 de septiembre de 2022</b>	<b>31 de diciembre de 2021</b>
Utilidades no consolidadas del año inmediatamente anterior	\$ 1,715,676	1,654,971
	Se emitieron un total de 22,967,660 nuevas acciones ordinarias, el valor unitario de las acciones que fueron entregadas correspondieron al precio de \$28,000.00	Se emitieron un total de 16,793,581 nuevas acciones ordinarias, el valor unitario de las acciones que fueron entregadas correspondieron al precio de \$31,400.19
Dividendos pagados en acciones	Se emitieron un total de 1,163,273 nuevas acciones preferenciales, el valor unitario de las acciones que fueron entregadas correspondieron al precio de \$23,250.00 Dividendo decretado en acciones ordinarias que fueron pagados en efectivo a solicitud de los accionistas que optaron por esta alternativa o guardaron silencio, sobre un total de 3,138,254 acciones ordinarias. El valor unitario de las acciones que fueron entregadas correspondió al precio de \$28,000.00	Se emitieron un total de 645,961 nuevas acciones preferenciales, el valor unitario de las acciones que fueron entregadas correspondió al precio de \$31,400.19 Dividendo decretado en acciones ordinarias que fueron pagados en efectivo a solicitud de los accionistas que optaron por esta alternativa o guardaron silencio, sobre un total de 3,147,828 acciones ordinarias. El valor unitario de las acciones que fueron entregadas correspondió al precio de \$31,400.19
Dividendos decretados en acciones, pagados en efectivo	Dividendo decretado en acciones preferenciales que fueron pagados en efectivo a solicitud de los accionistas que optaron por esta alternativa o guardaron silencio, sobre un total de 592,606 acciones preferenciales. El valor unitario de las acciones que fueron entregadas correspondió al precio de \$23,250.00	Dividendo decretado en acciones preferenciales que fueron pagados en efectivo a solicitud de los accionistas que optaron por esta alternativa o guardaron silencio, sobre un total de 486,747 acciones preferenciales. El valor unitario de las acciones que fueron entregadas correspondió al precio de \$31,400.19
Acciones ordinarias en circulación	346,403,766	323,436,106
Acciones preferenciales en circulación	19,227,075	18,063,802
Total acciones en circulación	365,630,841	341,499,908
Total acciones emitidas	24,130,933	17,439,542
<b>Total dividendos decretados en acciones</b>	<b>\$ 670,140</b>	<b>547,605</b>
<b>Total dividendos decretados en efectivo</b>	<b>101,649</b>	<b>114,126</b>

## 23. Compromisos y contingencias

### Compromisos

#### a) Compromisos de crédito

El desarrollo de sus operaciones normales las entidades financieras del grupo otorgan garantías o cartas de crédito a sus clientes en los cuales el grupo se compromete irrevocablemente a hacer pagos a terceros en caso de que los clientes no cumplan con sus obligaciones con dichos terceros, con el mismo riesgo de crédito de los activos financieros por cartera de créditos. El otorgamiento de las garantías y cartas de crédito están sujetas a las mismas políticas de aprobación de desembolso de préstamos en cuanto a calidad crediticia de los clientes y se obtienen las garantías que se consideran adecuadas a las circunstancias.

Los compromisos para extensión de créditos representan porciones no usadas de autorizaciones para extender créditos en la forma de préstamos, uso de tarjetas de crédito o cartas de crédito. Con respecto al riesgo de crédito sobre compromisos para extender líneas de crédito el grupo esta potencialmente expuesto a pérdidas en un monto igual al monto total de los compromisos no usados, si el monto no usado fuera a ser retirado totalmente; sin embargo, el monto de la pérdida es menor que el monto total de los compromisos, es menos que los compromisos no usados puesto que la mayoría de los compromisos para extender los créditos son contingentes una vez el cliente mantiene los estándares específicos de riesgos de crédito. El grupo monitorea los términos de vencimiento de los compromisos relativos de cupos de crédito porque los compromisos de largo plazo tienen un mayor riesgo de crédito que los compromisos a corto plazo.

El siguiente es el detalle de las garantías, cartas de crédito y compromisos de créditos en líneas de créditos no usadas a 30 de septiembre de 2022 y 31 diciembre de 2021:

	30 de septiembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Monto nominal	Valor Razonable	Monto nominal	Valor Razonable
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	1,787,171	1,787,171	1,631,641	1,631,641
Otros	611,253	611,253	357,109	357,109
<b>Subtotal</b>	<b>2,398,424</b>	<b>2,398,424</b>	<b>1,988,750</b>	<b>1,988,750</b>

Los saldos pendientes de las líneas de crédito no usadas y garantías no necesariamente representa futuros requerimientos de caja porque dichos cupos pueden expirar y no ser usados total o parcialmente. El siguiente es el detalle de los compromisos de crédito por tipo de moneda:

Compromisos de crédito por tipo de moneda	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Pesos Colombianos	2,398,424	1,988,750
<b>Total</b>	<b>2,398,424</b>	<b>1,988,750</b>

### Contingencias

La Corporación para los periodos terminados el 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, presentan principalmente las siguientes contingencias legales sobre procesos jurídicos clasificados por los abogados como posibles.

- **Acción popular promovida por la Procuraduría General de la Nación en contra de la Concesionaria Ruta del Sol S.A.S., Episol S.A.S. y otras personas naturales y jurídicas.** El 6 de diciembre de 2018 el Tribunal Administrativo de Cundinamarca, profirió fallo de primera instancia dentro de la acción popular promovida por la Procuraduría General de la Nación en contra de la Concesionaria Ruta del Sol S.A.S., Episol S.A.S. y otras personas

naturales y jurídicas. El fallo declaró solidariamente responsables a los demandados por los perjuicios causados a los intereses colectivos invocados y condenó al pago de \$800,156 a favor de la Nación-Ministerio de Transporte y de igual forma los declaró inhábiles por un término de diez años para proponer y celebrar contratos con las entidades estatales colombianas y ejercer cargos públicos.

El Tribunal Administrativo de Cundinamarca, mediante auto del 8 de febrero de 2019, al resolver sobre algunas solicitudes de corrección del fallo presentadas por los demandados, modificó el monto de la condena reduciéndola a \$715,656.

El fallo en cuestión a la fecha no se encuentra en firme, pues los demandados, entre ellos Episol S.A.S., presentaron oportunamente recurso de apelación, que fue concedido y se encuentra pendiente de decisión. Mediante auto del 14 de febrero de 2020, el Consejo de Estado se pronunció en relación con los efectos de la apelación precisando que, lo dispuesto en el fallo de primera instancia en relación con la entrega de dineros u otros bienes y lo dispuesto en relación con la inhabilidad para contratar con entidades estatales tan sólo se haría exigible en caso de proferirse un fallo de segunda instancia debidamente ejecutoriado que confirme la decisión apelada.

En criterio de los apoderados y asesores jurídicos existe una alta posibilidad de revocatoria o modificación del fallo por parte del Consejo de Estado, en lo que respecta a Episol S.A.S., debido a los múltiples vicios sustanciales y procesales contenidos en el mismo, por lo que han clasificado esta contingencia como posible y por esta razón no se ha constituido una provisión.

- **Proceso Sancionatorio Administrativo ANI- Concesionaria Vial de los Andes S.A.**

Con ocasión de la imposibilidad de efectuar la entrega de la totalidad de las obras contempladas en el Adicional No. 1. de 2010 al Contrato de Concesión No. 444 de 1994, en el primer semestre de 2018 la ANI dio apertura a un proceso administrativo sancionatorio en el marco de lo previsto en el artículo 86 de la Ley 1474 de 2011.

Luego de surtirse las diferentes etapas del proceso, el 20 de diciembre de 2019 Coviandes fue notificada de la Resolución No. 1956 de 2019 mediante la cual la ANI resolvió declarar el incumplimiento de las obligaciones que se reputaron como incumplidas en el documento de citación mediante el cual se dio apertura al proceso. Como consecuencia de la declaratoria del referido incumplimiento, la ANI procedió a cuantificar los perjuicios sufridos por un valor de \$33,360 de agosto de 2019, valor que corresponde a la sumatoria del monto del perjuicio por desplazamiento del CAPEX como el costo del valor de las inversiones en el tiempo, así como por el mayor monto remunerado de OPEX. Contra la Resolución referida, tanto la aseguradora – Seguros Alfa (como Garante) como el Concesionario interpusieron recurso de reposición.

Mediante Resolución No. 20217070000535 del 14/01/2021, proferida dentro del procedimiento administrativo sancionatorio, la ANI declaró el incumplimiento de las obligaciones de Coviandes y confirmó la sanción impuesta mediante Resolución No. 1956 de 2019, por valor de \$33,360.

Coviandes convocó a la ANI al Tribunal de Arbitramento previsto por las partes en el contrato de concesión 444 de 1994 y su Adicional No. 1 de 2010, solicitando la nulidad de la resolución y el restablecimiento del derecho. El proceso se viene terminando, Coviandes ya dio respuesta a la demanda de reconvención presentada por la ANI y está prevista audiencia de conciliación para el 4 de noviembre de 2022.

Conforme a lo previsto en la normatividad aplicable, la Resolución de la ANI pierde ejecutoria al presentarse la demanda de nulidad y restablecimiento del derecho, y como consecuencia

de ello no procede el cobro coactivo de dicha sanción a Coviandes, esto es, a la sociedad no se le podrá hacer exigible su pago.

De otra parte, la administración de la Concesionaria, apoyada en la opinión de sus asesores legales, valoró como posible la probabilidad de un resultado desfavorable para la Concesionaria en el trámite arbitral en el que se solicitará la nulidad de la Resolución. Con base en lo anterior, no se reconoce ningún pasivo por este concepto en los estados financieros.

- **Acción de Reparación Directa del Municipio de Villavicencio contra Superintendencia Financiera y Fiduciaria Corficolombiana.**

Expediente No. 2011-153, en este proceso, el 7 de octubre de 2021, el Tribunal Administrativo de Cundinamarca profirió sentencia de primera instancia condenando a Fiduciaria Corficolombiana S.A. al pago de \$29,571. La Fiduciaria interpuso recurso de apelación en contra del mencionado fallo el 11 de noviembre de 2021, dentro del plazo legal.

Bajo el concepto emitido por el apoderado judicial de la Fiduciaria, la calificación de la contingencia se mantiene como “posible”, hasta tanto sea resuelto el recurso de apelación interpuesto en tiempo por la Fiduciaria en contra del fallo de primera instancia, dada su manifiesta ilegalidad y numerosos yerros incurridos, principalmente:

(i) no haber advertido la ocurrencia de la caducidad de la acción, pese a haber sido alegada y probada por ambos demandados;

(ii) no haber desestimado las excepciones previas y de fondo presentadas por los demandados dentro del proceso, lo cual la constituye en una sentencia supra-petita;

(iii) no haber tenido en cuenta para la decisión de fondo ni la cuantificación del perjuicio, el efecto del pago mediante la entrega de los pagarés a la entidad pública demandante, efectuada en el año 2008; (iv) no haber reparado en que el accionante no probó el daño, su monto, ni su nexos causal con la conducta del demandado; y (v) condenar a una entidad privada por conducto de una acción pública de reparación directa.

En aplicación de lo establecido en el inciso 3 del artículo 181 del Código Contencioso Administrativo, modificado por el artículo 57 de la Ley 446 de 1998, aplicable al proceso en referencia, el recurso de apelación de sentencias en sede de lo contencioso administrativo, se concede en el efecto suspensivo, lo que implica que interpuesto en oportunidad el recurso de apelación, la sentencia de primera instancia no produce efectos jurídicos y por tanto no genera ningún riesgo de cobro coactivo de la condena ni de medidas cautelares que puedan comprometer patrimonialmente al demandado, hasta tanto no se profiera fallo de segunda instancia.

## **24. Comisiones y honorarios, neto**

A continuación, se presenta el detalle de los ingresos y gastos por comisiones:

	Por los periodos de nueve meses terminados en:		Por los periodos de tres meses terminados en:	
	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021
<b>Ingresos</b>				
Negocios Fiduciarios (Comisiones y Honorarios)	23,146	19,765	8,085	6,720
Contratos de comisión	24,509	6,568	1,682	2,033
Administración de fondos de inversión colectiva	40,602	37,783	14,298	13,248
Otros	13,789	8,766	8,208	4,424
<b>Total Ingresos</b>	<b>102,046</b>	<b>72,882</b>	<b>32,273</b>	<b>26,425</b>
<b>Gastos</b>				
Servicios Bancarios	12,654	10,705	4,521	3,769
Negocios Fiduciarios	826	710	190	139
Comisiones por ventas y servicios	1,487	1,355	690	407
Otros	10,795	7,721	2,750	2,351
<b>Total Gastos</b>	<b>25,762</b>	<b>20,491</b>	<b>8,151</b>	<b>6,666</b>
<b>Neto ingresos y gastos por comisiones</b>	<b>76,284</b>	<b>52,391</b>	<b>24,122</b>	<b>19,759</b>

## **25. Ingresos y costos por venta de bienes y prestación de servicios**

A continuación, se presenta el detalle de los ingresos y costos de ventas:

	Por los periodos de nueve meses terminados en:	
	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021
<b>Ingresos</b>		
Concesiones Gas y Energía	4,049,702	3,451,141
Concesiones Infraestructura (1)	3,910,737	3,439,958
Servicios de Hotelería y Turismo (2)	367,959	169,114
Agroindustria	197,002	143,407
Comercio al por mayor, al por menor y otros	91,195	90,593
<b>Total ingresos</b>	<b>8,616,595</b>	<b>7,294,213</b>
<b>Costos</b>		
Concesiones Gas y Energía	2,575,192	2,219,091
Concesiones Infraestructura (1)	982,972	1,434,848
Servicios de Hotelería y Turismo (2)	129,136	70,774
Agroindustria	140,679	107,875
Comercio al por mayor, al por menor y otros	46,651	37,317
<b>Total costos</b>	<b>3,874,630</b>	<b>3,869,905</b>

Por los periodos de tres meses terminados en:

**CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. Y SUBSIDIARIAS**

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

	<b>30 de septiembre de 2022</b>	<b>30 de septiembre de 2021</b>
<b>Ingresos</b>		
Concesiones Gas y Energía	1,404,381	1,224,683
Concesiones Infraestructura (1)	1,284,852	1,040,255
Servicios de Hotelería y Turismo (2)	141,273	77,781
Agroindustria	68,081	55,123
Comercio al por mayor, al por menor y otros	30,532	26,686
<b>Total ingresos</b>	<b>2,929,119</b>	<b>2,424,528</b>
<b>Costos</b>		
Concesiones Gas y Energía	925,813	803,308
Concesiones Infraestructura (1)	302,025	472,089
Servicios de Hotelería y Turismo (2)	48,002	30,183
Agroindustria	53,628	40,769
Comercio al por mayor, al por menor y otros	16,265	13,427
<b>Total costos</b>	<b>1,345,733</b>	<b>1,359,776</b>

(1) Corresponde a los avances de obra, principalmente en Concesionaria Vial del Oriente S.A.S., Concesionaria Vial del Pacífico S.A.S. y Concesionaria Vial Andina S.A.S.

(2) Debido a las medidas de confinamiento adoptadas por el Gobierno Nacional para reducir los impactos del Covid-19, a finales de marzo de 2020, la mayoría de los hoteles tuvieron que suspender sus operaciones, lo cual afectó el flujo de ingresos de este sector. Al 30 de junio de 2021 este sector fue normalizando sus actividades en la medida en que se fue recuperando el país y el gobierno permitió la movilidad. Para el 30 de septiembre del 2022 dada la reactivación económica se presenta mayor ocupación, mejores tarifas y realización de eventos corporativos, generando mayores ingresos y costos.

## **26. Ingresos por dividendos y otras participaciones**

La relación de los dividendos recibidos por las inversiones medidas a valor razonable por los períodos de nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2022 y 2021:

Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022

<b>Inversión</b>	<b>Valor Total dividendos</b>	<b>Monto en Efectivo</b>
Grupo de Energía Bogotá S.A. E.S.P.	\$ 91,257	91,257
Mineros S.A.	6,662	6,662
Sociedad Aeroportuaria de la Costa	2,310	2,310
Fiduciaria de Occidente S.A.	1,775	1,775
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	1,689	1,689
Otros	387	387
	<b>\$ 104,080</b>	<b>104,080</b>

Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

<b>Inversión</b>	<b>Valor Total dividendos</b>	<b>Monto en Efectivo</b>
Grupo de Energía Bogotá S.A. E.S.P.	\$ 129,757	129,757
Mineros S.A.	5,745	5,745
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	3,336	3,336
Fiduciaria de Occidente S.A.	1,886	1,886
Sociedad Aeroportuaria de la Costa	3,446	3,446
Otros	251	251
	<b>\$ 144,421</b>	<b>144,421</b>

Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2022

<b>Inversión</b>	<b>Valor Total dividendos</b>	<b>Monto en Efectivo</b>
Mineros S.A.	\$ 2	2
Otros	43	43
	<b>\$ 45</b>	<b>45</b>

Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2021

<b>Inversión</b>	<b>Valor Total dividendos</b>	<b>Monto en Efectivo</b>
Grupo de Energía Bogotá S.A. E.S.P.	\$ 45,154	45,154
Sociedad Aeroportuaria de la Costa	2,542	2,542
Otros	34	34
	<b>\$ 47,730</b>	<b>47,730</b>

## **27. Otros gastos operacionales**

A continuación, se presenta un detalle de otros gastos:

	Por los periodos de nueve meses terminados en:		Por los periodos de tres meses terminados en:	
	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021
Impuestos	93,149	78,951	31,649	27,894
Honorarios	81,409	69,302	32,039	30,671
Servicios	70,578	54,944	25,427	19,972
Mantenimiento y reparaciones	54,620	31,369	31,443	14,823
Seguros	46,980	25,032	19,050	8,799
Transporte	6,723	15,993	(2,733)	4,812
Contribuciones y afiliaciones	22,585	19,941	9,912	9,925
Arrendamientos	10,566	10,498	3,482	3,599
Donaciones	13,597	10,421	5,647	4,391
Publicaciones y suscripciones	9,187	7,282	3,167	2,045
Gastos de Viaje	6,286	871	3,111	450
Bajas de Intangibles	4,339	2,570	2,828	1,126
Útiles y papelería	1,345	927	706	441
Legales	726	3,147	200	115
Bajas de Propiedad, planta y equipo	626	31,395	211	6,732
Otros gastos (1)	136,460	54,261	64,043	20,415
<b>Total otros gastos operacionales</b>	<b>559,176</b>	<b>416,904</b>	<b>230,182</b>	<b>156,210</b>

(1) Se presenta el detalle de los otros gastos operacionales por los periodos de nueve y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2022 y 2021:

Concepto	Por los periodos de nueve meses terminados en:		Por los periodos de tres meses terminados en:	
	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021
Otros servicios y honorarios	44,244	13,973	27,363	3,568
Renta copropietarios	62,755	20,167	24,792	11,063
Gastos de sistematización	1,128	972	358	360
Impuestos asumidos	4,329	782	3,038	303
Regalías y remanentes servicios hoteleros	1,445	713	596	320
Riesgo operativo	2	98	1	27
Otros costos y gastos	22,557	17,556	7,895	4,774
	<b>136,460</b>	<b>54,261</b>	<b>64,043</b>	<b>20,415</b>

## 28. Partes relacionadas

Los saldos más representativos a 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 con partes relacionadas están incluidos en los siguientes rubros:

A 30 de septiembre de 2022

	Personal clave de la Gerencia	Entidades relacionadas del grupo	Asociadas y negocios conjuntos	Entidades controladas o bajo influencia significativa por personas naturales	Total
<b>Activo</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	1,900,694	-	-	1,900,694
Inversiones	-	17,427,614	996,674	-	18,424,288
Cartera de créditos	-	80,048	116	-	80,164
Cuentas por cobrar	1,015	8,755,124	70,286	1,090	8,827,515
Instrumentos financieros derivados	-	221,798	-	-	221,798
Otros activos	-	45,305	6,701	86,081	138,087
<b>Total Activo</b>	<b>1,015</b>	<b>28,430,583</b>	<b>1,073,777</b>	<b>87,171</b>	<b>29,592,546</b>
<b>Pasivos</b>					
Depósitos y exigibilidades	-	32,013	21,453	251,014	304,480
Obligaciones financieras	-	9,737,728	-	-	9,737,728
Dividendos por pagar	-	360,732	-	-	360,732
Instrumentos financieros derivados	-	225,946	-	-	225,946
Beneficios a empleados	72	-	-	-	72
Cuentas por pagar	189	456,573	12,218	146	469,126
Títulos emitidos en circulación	-	144,285	-	-	144,285
Otros pasivos	1	417	667	18	1,103
<b>Total Pasivo</b>	<b>262</b>	<b>10,957,694</b>	<b>34,338</b>	<b>251,178</b>	<b>11,243,472</b>

A 31 de diciembre de 2021

	Personal clave de la Gerencia	Entidades relacionadas del grupo	Asociadas y negocios conjuntos	Entidades controladas o bajo influencia significativa por personas naturales	Total
<b>Activo</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	2,890,849	-	-	2,890,849
Inversiones	-	15,413,648	897,132	-	16,310,780
Cartera de créditos	-	75,965	115	-	76,080
Cuentas por cobrar	1,160	5,130,790	19,188	671	5,151,809
Instrumentos financieros derivados	-	648	-	-	648
Otros activos	-	30,603	6,793	80,848	118,244
<b>Total Activo</b>	<b>1,160</b>	<b>23,542,503</b>	<b>923,228</b>	<b>81,519</b>	<b>24,548,410</b>
<b>Pasivos</b>					
Depósitos y exigibilidades	-	52,743	1,244	254,117	308,104
Obligaciones financieras	-	6,274,768	-	-	6,274,768
Dividendos por pagar	-	83,819	-	-	83,819
Instrumentos financieros derivados	-	648	-	-	648
Beneficios a empleados	42	-	-	-	42
Cuentas por pagar	82	479,405	11,420	80	490,987
Títulos emitidos en circulación	-	142,179	-	-	142,179
Otros pasivos	-	4,149	1,391	750	6,290
<b>Total Pasivo</b>	<b>124</b>	<b>7,037,711</b>	<b>14,055</b>	<b>254,947</b>	<b>7,306,837</b>

Las transacciones más representativas por concepto de ingresos y gastos entre partes relacionadas por los periodos de nueve meses que terminaron al 30 de septiembre de 2022 y 2021, comprenden lo siguiente:

**A 30 de septiembre de 2022**

	Personal clave de la Gerencia	Entidades relacionadas del grupo	Asociadas y negocios conjuntos	Entidades controladas o bajo influencia significativa por personas naturales	Total
<b>Ingresos</b>					
Intereses	56	544,424	-	-	544,480
Comisiones y honorarios	9	22,930	459	45	23,443
Arrendamientos	-	6,716	44	-	6,760
Otros ingresos	2	778,084	312,301	2,275	1,092,662
<b>Total Ingresos</b>	<b>67</b>	<b>1,352,154</b>	<b>312,804</b>	<b>2,320</b>	<b>1,667,345</b>
<b>Gastos</b>					
Intereses	-	647,589	-	-	647,589
Comisiones	-	3,691	-	-	3,691
Honorarios	1,688	42,252	9	24	43,973
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Personal a corto plazo	4,023	24	-	694	4,741
Otros gastos	7,260	780,765	79,820	40,964	908,809
<b>Total Gastos</b>	<b>12,971</b>	<b>1,474,321</b>	<b>79,829</b>	<b>41,682</b>	<b>1,608,803</b>

**A 30 de septiembre de 2021**

	Personal clave de la Gerencia	Entidades relacionadas del grupo	Asociadas y negocios conjuntos	Entidades controladas o bajo influencia significativa por personas naturales	Total
<b>Ingresos</b>					
Intereses	65	203,157	1	-	203,223
Comisiones y honorarios	8	17,354	14	134	17,510
Arrendamientos	-	9,159	34	-	9,193
Otros ingresos	3	1,236,940	237,620	15	1,474,578
<b>Total Ingresos</b>	<b>76</b>	<b>1,466,610</b>	<b>237,669</b>	<b>149</b>	<b>1,704,504</b>
<b>Gastos</b>					
Intereses	-	262,238	-	-	262,238
Comisiones	-	3,405	-	-	3,405
Honorarios	1,709	32,564	582	-	34,855
Personal a corto plazo	3,764	165	-	484	4,413
Otros gastos	6,792	1,226,617	20,485	13,692	1,267,586
<b>Total Gastos</b>	<b>12,265</b>	<b>1,524,989</b>	<b>21,067</b>	<b>14,176</b>	<b>1,572,497</b>

Los importes pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el periodo actual ni en periodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los importes adeudados por partes relacionadas. Las transacciones se realizan a precios de mercado y, por ende, no se manejan tasas o precios preferenciales entre partes relacionadas.

**Compensación del personal clave de la Gerencia:**

El personal clave de la gerencia incluye los miembros de la Junta Directiva, Comité de Auditoría, Presidente y Vicepresidentes. La compensación recibida por el personal clave de la Gerencia se compone de lo siguiente:

<b>Conceptos</b>	<b>30 de septiembre de 2022</b>	<b>30 de septiembre de 2021</b>
Salarios	\$ 42,049	41,109
Beneficios a los empleados a corto plazo	3,604	4,363
Otros beneficios a largo plazo	1,235	1,305
<b>Total</b>	<b>\$ 46,888</b>	<b>46,777</b>

La compensación del personal clave de la gerencia incluye sueldos, beneficios distintos del efectivo y aportaciones a un plan de beneficios definidos post-empleo.

**29. Segmentos de Operación**

La Gerencia supervisa por separado los resultados operativos de sus segmentos de operación con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de los recursos y la evaluación del rendimiento. El rendimiento de los segmentos se evalúa con base en el resultado de su operación y se valora de forma consistente con el resultado de operación de los estados financieros consolidados.

Los precios de transferencia entre los segmentos operativos son similares a los aplicados en las transacciones con terceros; es decir, a precios de mercado.

A continuación, se presenta la información financiera de la Corporación y sus subsidiarias por los segmentos de operación a 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

**CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. Y SUBSIDIARIAS**

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

A 30 de septiembre de 2022

	<b>Financiero</b>	<b>Gas y Energía</b>	<b>Infraestructura</b>	<b>Hotelero</b>	<b>Agroindustria</b>	<b>Otros</b>	<b>Ajustes y eliminaciones</b>	<b>Consolidado</b>
<b>Activos</b>								
Activos financieros	8,312,259	1,355,584	3,798,390	80,361	42,759	6,008	(909,243)	12,686,118
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	14,964,752	961,997	-	-	-	-	(14,914,779)	1,011,970
Cartera de créditos y cuentas por cobrar	780,549	3,899,530	376,664	79,777	65,537	14,516	(224,601)	4,991,972
Activos concesionados	-	9,078,221	18,865,420	-	-	-	-	27,943,641
Propiedad, planta y equipo, de inversión	139,089	1,475,349	157,213	675,189	551,990	10,305	(69,695)	2,939,440
Activos biológicos e inventarios	-	153,778	10,463	11,435	227,217	18,598	-	421,491
Plusvalía	-	154,069	93,272	6,661	-	-	16,954	270,956
Activos por impuestos	60,068	102,157	117,218	5,552	1,607	201	(187)	286,616
Otros activos, ANMV y operaciones discontinuas	88,794	125,282	15,817	18,488	952	6,566	(8,719)	247,180
<b>Total Activos</b>	<b>24,345,511</b>	<b>17,305,967</b>	<b>23,434,457</b>	<b>877,463</b>	<b>890,062</b>	<b>56,194</b>	<b>(16,110,270)</b>	<b>50,799,384</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>								
Pasivos financieros	11,502,788	1,006	251	1,637	4,627	-	(290,085)	11,220,224
Obligaciones financieras y títulos emitidos	924,417	8,347,407	5,627,846	300,021	130,236	14,097	(118,996)	15,225,028
Cuentas por pagar	381,835	916,794	434,596	87,270	39,327	16,514	(325,709)	1,550,627
Beneficios a empleados	23,256	30,932	15,559	11,424	11,286	964	(549)	92,872
Pasivos por impuestos	2,258	1,045,000	3,513,226	29,472	74,615	797	6,558	4,671,926
Otras provisiones	10,728	389,794	115,115	10,074	577	826	(7,690)	519,424
Otros pasivos y operaciones discontinuas	8,396	119,880	2,668,127	17,811	1,104	4,737	(17)	2,820,038
<b>Total Pasivos</b>	<b>12,853,678</b>	<b>10,850,813</b>	<b>12,374,720</b>	<b>457,709</b>	<b>261,772</b>	<b>37,935</b>	<b>(736,488)</b>	<b>36,100,139</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>11,491,833</b>	<b>6,455,154</b>	<b>11,059,737</b>	<b>419,754</b>	<b>628,290</b>	<b>18,259</b>	<b>(15,373,782)</b>	<b>14,699,245</b>

**CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. Y SUBSIDIARIAS**

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

A 31 de diciembre de 2021

	<b>Financiero</b>	<b>Gas y Energía</b>	<b>Infraestructura</b>	<b>Hotelero</b>	<b>Agroindustria</b>	<b>Otros</b>	<b>Ajustes y eliminaciones</b>	<b>Consolidado</b>
<b>Activos</b>								
Activos financieros	8,792,225	1,557,909	3,965,943	65,812	38,437	4,110	(950,753)	13,473,683
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	12,890,308	878,396	-	-	-	-	(12,856,518)	912,186
Cartera de créditos y cuentas por cobrar	597,716	3,405,909	406,931	62,282	45,509	13,281	(89,057)	4,442,571
Activos concesionados	-	8,059,640	16,120,007	-	-	-	-	24,179,647
Propiedad, planta y equipo, de inversión	134,045	1,409,985	178,680	664,859	541,337	7,028	(67,702)	2,868,232
Activos biológicos e inventarios	-	117,695	13,448	11,028	191,869	16,185	-	350,225
Plusvalía	-	150,717	93,272	6,661	-	-	21,885	272,535
Activos por impuestos	27,996	102,792	124,937	7,524	1,680	35	(454)	264,510
Otros activos, ANMV y operaciones discontinuas	78,344	117,483	15,235	18,560	400	6,542	(8,465)	228,099
<b>Total Activos</b>	<b>22,520,634</b>	<b>15,800,526</b>	<b>20,918,453</b>	<b>836,726</b>	<b>819,232</b>	<b>47,181</b>	<b>(13,951,064)</b>	<b>46,991,688</b>
<b>Pasivos</b>								
Pasivos financieros	10,601,901	3,828	-	2,147	401	-	(28,990)	10,579,287
Obligaciones financieras y títulos emitidos	1,018,553	7,551,138	4,960,999	308,827	106,304	10,678	(100,367)	13,856,132
Cuentas por pagar	380,604	675,120	448,216	75,814	42,138	11,950	(140,073)	1,493,769
Beneficios a empleados	17,516	26,510	21,895	8,677	9,607	836	(547)	84,494
Pasivos por impuestos	2,269	932,403	2,803,840	23,614	59,171	1,372	(2,906)	3,819,763
Otras provisiones	10,180	352,392	167,331	18,923	327	826	(7,546)	542,433
Otros pasivos y operaciones discontinuas	8,357	115,945	3,200,474	12,848	983	4,872	(8)	3,343,471
<b>Total Pasivos</b>	<b>12,039,380</b>	<b>9,657,336</b>	<b>11,602,755</b>	<b>450,850</b>	<b>218,931</b>	<b>30,534</b>	<b>(280,437)</b>	<b>33,719,349</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>10,481,254</b>	<b>6,143,190</b>	<b>9,315,698</b>	<b>385,876</b>	<b>600,301</b>	<b>16,647</b>	<b>(13,670,627)</b>	<b>13,272,339</b>

**CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. Y SUBSIDIARIAS**

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

<b>Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2022</b>	<b>Financiero</b>	<b>Gas y Energía</b>	<b>Infraestructura</b>	<b>Hotelero</b>	<b>Agroindustria</b>	<b>Otros</b>	<b>Ajustes y eliminaciones</b>	<b>Consolidado</b>
Ingresos operacionales no financieros	6,971	4,152,530	3,949,004	383,046	239,715	48,176	(24,322)	8,755,120
Ingresos y gastos de operación financieros, neto	(135,863)	169,613	(575,785)	(20,938)	(7,428)	(1,132)	15,214	(556,319)
Ingresos por dividendos, método de participación y otras participaciones	2,072,579	288,401	2,385	-	767	-	(2,007,042)	357,090
Costos y gastos operacionales	(192,960)	(2,914,705)	(1,147,415)	(312,921)	(176,052)	(38,970)	75,568	(4,707,455)
Provisiones y deterioro	(1,351)	(39,287)	(2,830)	(514)	(198)	(26)	(720)	(44,926)
Depreciaciones y amortizaciones	(7,694)	(244,524)	(55,941)	(11,023)	(5,130)	(1,154)	8,782	(316,684)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>1,741,682</b>	<b>1,412,028</b>	<b>2,169,418</b>	<b>37,650</b>	<b>51,674</b>	<b>6,894</b>	<b>(1,932,520)</b>	<b>3,486,826</b>
Impuestos a las ganancias	(7,271)	(345,766)	(841,550)	(9,391)	(20,627)	(2,358)	(19,236)	(1,246,199)
<b>Utilidad por operaciones continuadas</b>	<b>1,734,411</b>	<b>1,066,262</b>	<b>1,327,868</b>	<b>28,259</b>	<b>31,047</b>	<b>4,536</b>	<b>(1,951,756)</b>	<b>2,240,627</b>
Pérdida por operaciones discontinuas	(1,243)	-	-	(1)	-	(75)	-	(1,319)
<b>Utilidad neta del periodo</b>	<b>1,733,168</b>	<b>1,066,262</b>	<b>1,327,868</b>	<b>28,258</b>	<b>31,047</b>	<b>4,461</b>	<b>(1,951,756)</b>	<b>2,239,308</b>

**Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2021**

Ingresos operacionales no financieros	3,790	3,549,673	3,484,250	180,383	169,229	43,297	(29,030)	7,401,592
Ingresos y gastos de operación financieros, neto	(929)	228,107	(282,929)	(16,306)	(4,454)	(1,233)	(13,842)	(91,586)
Ingresos por dividendos, método de participación y otras participaciones	1,300,035	241,841	3,570	-	640	-	(1,198,345)	347,741
Costos y gastos operacionales	(160,649)	(2,501,205)	(1,545,941)	(197,345)	(131,659)	(33,562)	55,573	(4,514,788)
Provisiones y deterioro	(45,007)	(45,484)	(22,467)	(860)	(257)	(129)	15,609	(98,595)
Depreciaciones y amortizaciones	(7,295)	(219,345)	(63,533)	(11,550)	(5,020)	(1,045)	3,458	(304,330)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>1,089,945</b>	<b>1,253,587</b>	<b>1,572,950</b>	<b>(45,678)</b>	<b>28,479</b>	<b>7,328</b>	<b>(1,166,577)</b>	<b>2,740,034</b>
Impuestos a las ganancias	(5,111)	(332,394)	(858,398)	3,542	(12,046)	(2,293)	2,812	(1,203,888)
<b>Utilidad por operaciones continuadas</b>	<b>1,084,834</b>	<b>921,193</b>	<b>714,552</b>	<b>(42,136)</b>	<b>16,433</b>	<b>5,035</b>	<b>(1,163,765)</b>	<b>1,536,146</b>
Pérdida por operaciones discontinuas	(18,147)	-	14	(52)	-	(12)	-	(18,197)
<b>Utilidad neta del periodo</b>	<b>1,066,687</b>	<b>921,193</b>	<b>714,566</b>	<b>(42,188)</b>	<b>16,433</b>	<b>5,023</b>	<b>(1,163,765)</b>	<b>1,517,949</b>

**CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. Y SUBSIDIARIAS**

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

<b>Por los periodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de 2022</b>	<b>Financiero</b>	<b>Gas y Energía</b>	<b>Infraestructura</b>	<b>Hotelero</b>	<b>Agroindustria</b>	<b>Otros</b>	<b>Ajustes y eliminaciones</b>	<b>Consolidado</b>
Ingresos operacionales no financieros	2,093	1,440,536	1,295,895	146,565	89,548	16,495	(8,803)	2,982,329
Ingresos y gastos de operación financieros, neto	(83,262)	49,649	(288,959)	(8,637)	(2,520)	(353)	34,249	(299,833)
Ingresos por dividendos, método de participación y otras participaciones	554,142	79,054	-	-	-	-	(545,330)	87,866
Costos y gastos operacionales	(70,479)	(1,044,430)	(406,805)	(116,927)	(66,157)	(13,542)	44,669	(1,673,671)
Provisiones y deterioro	(377)	(12,398)	(2,115)	(190)	(194)	(16)	501	(14,789)
Depreciaciones y amortizaciones	(2,718)	(84,195)	(17,966)	(3,739)	(2,213)	(392)	4,122	(107,101)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>399,399</b>	<b>428,216</b>	<b>580,050</b>	<b>17,072</b>	<b>18,464</b>	<b>2,192</b>	<b>(470,592)</b>	<b>974,801</b>
Impuestos a las ganancias	(2,086)	(115,533)	(252,037)	(4,583)	(8,164)	(726)	(23,253)	(406,382)
<b>Utilidad por operaciones continuadas</b>	<b>397,313</b>	<b>312,683</b>	<b>328,013</b>	<b>12,489</b>	<b>10,300</b>	<b>1,466</b>	<b>(493,845)</b>	<b>568,419</b>
Pérdida por operaciones discontinuas	(982)	-	-	-	-	(14)	-	(996)
<b>Utilidad neta del periodo</b>	<b>396,331</b>	<b>312,683</b>	<b>328,013</b>	<b>12,489</b>	<b>10,300</b>	<b>1,452</b>	<b>(493,845)</b>	<b>567,423</b>

**Por los periodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de 2021**

Ingresos operacionales no financieros	772	1,258,398	1,057,128	81,165	64,571	16,147	(17,094)	2,461,087
Ingresos y gastos de operación financieros, neto	(17,634)	60,262	(98,753)	(5,280)	(1,229)	(430)	(1,991)	(65,055)
Ingresos por dividendos, método de participación y otras participaciones	97,629	63,436	2,345	-	-	-	(49,064)	114,346
Costos y gastos operacionales	(55,076)	(914,066)	(518,139)	(73,475)	(48,936)	(12,505)	26,141	(1,596,056)
Provisiones y deterioro	(1,696)	(20,121)	(1,745)	(116)	(46)	(75)	218	(23,581)
Depreciaciones y amortizaciones	(2,365)	(73,956)	(22,058)	(4,072)	(2,146)	(363)	1,380	(103,580)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>21,630</b>	<b>373,953</b>	<b>418,778</b>	<b>(1,778)</b>	<b>12,214</b>	<b>2,774</b>	<b>(40,410)</b>	<b>787,161</b>
Impuestos a las ganancias	(1,887)	(131,748)	(503,950)	(632)	(6,826)	(867)	4,845	(641,065)
<b>Utilidad por operaciones continuadas</b>	<b>19,743</b>	<b>242,205</b>	<b>(85,172)</b>	<b>(2,410)</b>	<b>5,388</b>	<b>1,907</b>	<b>(35,565)</b>	<b>146,096</b>
Pérdida por operaciones discontinuas	(1,100)	-	14	(3)	-	(35)	-	(1,124)
<b>Utilidad neta del periodo</b>	<b>18,643</b>	<b>242,205</b>	<b>(85,158)</b>	<b>(2,413)</b>	<b>5,388</b>	<b>1,872</b>	<b>(35,565)</b>	<b>144,972</b>

Se detallan los ingresos por países diferentes a Colombia:

A 30 de septiembre de 2022

	<b>Gas y Energía</b>	<b>Hotelero</b>	<b>Totales</b>
Perú	721,809	13,591	735,400
<b>Total ingresos Consolidados</b>	<b>721,809</b>	<b>13,591</b>	<b>735,400</b>

A 30 de septiembre de 2021

	<b>Gas y Energía</b>	<b>Hotelero</b>	<b>Totales</b>
Perú	752,145	7,969	760,114
<b>Total ingresos Consolidados</b>	<b>752,145</b>	<b>7,969</b>	<b>760,114</b>

### **Mayores clientes de la matriz**

La Corporación no presenta ningún cliente que represente más del 10% de los ingresos totales de la matriz durante los periodos terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021.

### **30. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa**

No se conocieron hechos subsecuentes al cierre de septiembre de 2022, que tengan impacto sobre los estados financieros consolidados entre el 30 de septiembre de 2022 y el 11 de noviembre de 2022, fecha del informe del Revisor Fiscal.



**DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL  
SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022**



## **INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA**

Señores Accionistas  
Corporación Financiera Colombiana S.A.:

### **Introducción**

He revisado la información financiera intermedia separada condensada que se adjunta, al 30 de septiembre de 2022 de Corporación Financiera Colombiana S.A. (la Corporación), la cual comprende:

- el estado separado de situación financiera condensado al 30 de septiembre de 2022;
- los estados separados de resultados condensado y de otros resultados integrales condensado por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2022;
- el estado separado de cambios en el patrimonio condensado por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2022;
- el estado separado de flujos de efectivo condensado por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2022; y
- las notas a la información financiera intermedia.


La administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia separada condensada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia separada condensada, basado en mi revisión.

### **Alcance de la revisión**

He realizado mi revisión 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 indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

## Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia separada condensada de la Corporación al 30 de septiembre de 2022 que se adjunta no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

  
Digitally signed by  
ANDRES RICARDO  
RUIZ LOPEZ  
Date: 2022.11.11  
13:12:13 -05'00'

Andrés Ricardo Ruiz López  
Revisor Fiscal de Corporación Financiera Colombiana S.A.  
T.P. 189131-T  
Miembro de KPMG S.A.S.

11 de noviembre de 2022



## **INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL REPORTE EN LENGUAJE eXTENSIBLE BUSINESS REPORTING LANGUAGE (XBRL)**

Señores Accionistas  
Corporación Financiera Colombiana S.A.:

### **Introducción**

He revisado el reporte en lenguaje *eXtensible Business Reporting Language* (XBRL) al 30 de septiembre de 2022 de Corporación Financiera Colombiana S.A. (la Corporación), que incorpora la información financiera intermedia separada, la cual comprende:

- el estado separado de situación financiera al 30 de septiembre de 2022;
- los estados separados de resultados y de otros resultados integrales por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2022;
- el estado separado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2022;
- el estado separado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2022; y
- las notas al reporte.

La administración es responsable por la preparación y presentación de este reporte en lenguaje *eXtensible Business Reporting Language* (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia separada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje *eXtensible Business Reporting Language* (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje *eXtensible Business Reporting Language* (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia separada, basado en mi revisión.

### **Alcance de la revisión**

He realizado mi revisión 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 indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener

seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

### **Conclusión**

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje *eXtensible Business Reporting Language* (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia separada de la Corporación al 30 de septiembre de 2022, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.



Digitally signed by ANDRES  
RICARDO RUIZ LOPEZ  
Date: 2022.11.11 14:28:18 -05'00'

Andrés Ricardo Ruiz López  
Revisor Fiscal de Corporación Financiera Colombiana S.A.  
T.P. 189131-T  
Miembro de KPMG S.A.S.

11 de noviembre de 2022



# ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022**

**LOS SUSCRITOS REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR DE LA  
CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.  
CORFICOLOMBIANA S.A.**

**CERTIFICAMOS QUE:**

1. Al 30 de septiembre de 2022, hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros y que los mismos han sido fielmente tomados de los libros de contabilidad. (Ley 222 de 1995 Art. 37, Código de Comercio)
2. En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 46 de la Ley 964 de 2005, que los estados financieros y demás informes relevantes para el público de Corficolombiana S.A., con corte al 30 de septiembre de 2022, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Corporación.

Se firma a los 11 días del mes de noviembre de 2022.



**MARIA LORENA GUTIERREZ BOTERO**  
Representante Legal




**AGUSTÍN FORERO LÓPEZ**  
Contador  
T.P. 40364-T


**CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.**  
**Estado Separado de Situación Financiera Condensado**  
**(Expresado en millones de pesos colombianos)**

	Notas	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	\$ 1.795.798	1.602.384
Posiciones activas en operaciones de mercado monetario	5	\$ 550.872	949.386
Inversiones, neto:			
Medidas a valor razonable con cambios en resultados	6(a)	1.727.235	2.044.578
Medidas a valor razonable con cambios en otro resultado integral (ORI)	6(b)	3.338.577	3.671.136
Medidas a costo amortizado	7	87.323	75.228
Otras inversiones	8	28.650	28.310
Instrumentos financieros derivados	9	465.281	93.177
Inversiones en subsidiarias	10	14.863.234	12.804.999
Inversiones en asociadas	11	\$ 44.752	28.543
Cuentas por cobrar, neto	12	459.036	282.058
Activos tangibles, neto			
Propiedad y equipo para uso propio, neto		39.988	41.477
Propiedad y equipo por derecho de uso, neto		\$ 411	196
Propiedades de inversión, neto		\$ 35.403	33.964
Activos intangibles, neto		\$ 34.982	23.597
Activo por impuestos corrientes	13	39.580	16.755
Otros activos, neto	14	17.181	17.021
<b>Total Activos</b>		<b>\$ 23.528.303</b>	<b>21.712.809</b>
<b>Pasivos</b>			
Depósitos y exigibilidades	15	\$ 6.753.369	5.357.714
Instrumentos financieros derivados	9	509.878	112.521
Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario	16	3.983.558	4.860.553
Títulos de inversión en circulación	17	\$ 917.062	1.012.103
Obligaciones financieras		402	223
Cuentas por pagar	18	29.632	47.186
Beneficios a empleados		\$ 16.602	12.395
Otras provisiones		\$ 7.368	9.769
Pasivo por impuesto diferido	13	\$ 2.257	2.269
Otros pasivos		\$ 6	6
<b>Total Pasivos</b>		<b>\$ 12.220.134</b>	<b>11.414.739</b>
<b>Patrimonio de los accionistas</b>			
Capital suscrito y pagado	20	\$ 3.656	3.415
Prima en colocación de acciones	20	\$ 6.040.229	5.370.329
Reservas	20	\$ 4.007.089	3.481.242
Otros resultados integrales		\$ (397.113)	198.142
Resultado de ejercicios anteriores		\$ (51.497)	(470.734)
Utilidad del ejercicio		\$ 1.705.805	1.715.676
<b>Total Patrimonio</b>		<b>\$ 11.308.169</b>	<b>10.298.070</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>		<b>\$ 23.528.303</b>	<b>21.712.809</b>

Véanse las notas que forman parte integral de los Estados Financieros Separados Condensados

  
 María Lorena Gutiérrez Botero  
 Presidente (\*)

  
 Agustín Forero López  
 Gerente de Contabilidad (\*)  
 T.P. No. 40364-T

  
 Andrés Ricardo Ruiz López  
 Revisor Fiscal  
 T.P. No. 189131-T  
 Miembro KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe del 11 de noviembre de 2022)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador, certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Separados Condensados y que los mismos han sido fielmente tomados de los libros de contabilidad de la Corporación.


CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.  
Estado Separado de Resultados Condensado  
(Expresado en millones de pesos colombianos, excepto la utilidad por acción)

Notas	Por los periodos de nueve meses terminados el :		Por los periodos de tres meses terminados el :	
	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021
<b>Utilidad por valoración de inversiones en títulos de deuda, neto</b>	<b>\$ 107.076</b>	<b>\$ 50.542</b>	<b>\$ 48.739</b>	<b>\$ 30.859</b>
A costo amortizado	127.078	70.470	44.697	25.039
A valor razonable	(20.002)	(19.928)	4.042	5.820
Método de participación patrimonial, neto	1.970.914	1.564.040	554.097	456.454
A valor razonable	4.290	159	2.024	453
Dividendos y participaciones	101.230	140.290	-	45.180
<b>Utilidad en inversiones en títulos participativos, neto</b>	<b>2.076.434</b>	<b>1.704.489</b>	<b>556.121</b>	<b>502.087</b>
<b>Utilidad en venta de inversiones, neto</b>	<b>7.083</b>	<b>12.967</b>	<b>7.154</b>	<b>695</b>
<b>Utilidad (Pérdida) en instrumentos derivados y operaciones de contado, neto</b>	<b>62.289</b>	<b>18.011</b>	<b>10.709</b>	<b>(8.797)</b>
<b>Ingresos operaciones de mercado monetario, neto</b>	<b>11.055</b>	<b>4.863</b>	<b>2.316</b>	<b>(320)</b>
Intereses depósitos de clientes	24(a) (360.876)	(164.401)	(158.094)	(61.295)
Intereses operaciones del mercado monetario	24(b) (122.614)	(31.409)	(58.239)	(10.624)
Intereses títulos de inversión en circulación	24(c) (80.973)	(20.175)	(30.707)	(7.628)
Otros intereses	71.806	11.751	34.029	2.740
<b>Gastos por intereses, neto</b>	<b>(492.657)</b>	<b>(204.234)</b>	<b>(213.011)</b>	<b>(76.807)</b>
<b>Utilidad por diferencia en cambio, neto</b>	<b>41.220</b>	<b>31.389</b>	<b>23.262</b>	<b>4.007</b>
<b>Comisiones y honorarios, neto</b>	<b>(1.267)</b>	<b>(11.127)</b>	<b>204</b>	<b>(2.594)</b>
Comisiones	(6.787)	(5.511)	(2.087)	(1.726)
Honorarios	(13.230)	(12.589)	(4.842)	(5.100)
Comisiones y/o Honorarios	18.750	6.973	7.133	4.232
<b>Beneficios a empleados</b>	<b>(52.801)</b>	<b>(42.829)</b>	<b>(20.223)</b>	<b>(14.877)</b>
<b>Depreciación</b>	<b>(2.706)</b>	<b>(2.854)</b>	<b>(868)</b>	<b>(830)</b>
<b>Amortización</b>	<b>(610)</b>	<b>(300)</b>	<b>(203)</b>	<b>(61)</b>
<b>Ingreso (gasto) por arrendamientos, neto</b>	<b>219</b>	<b>(18)</b>	<b>206</b>	<b>173</b>
<b>Otros Ingresos</b>	<b>3.593</b>	<b>3.037</b>	<b>1.076</b>	<b>203</b>
Impuestos y tasas	(14.576)	(11.654)	(5.209)	(3.430)
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	(4.211)	(3.630)	(2.235)	(1.604)
Seguros	(12.092)	(9.993)	(4.735)	(3.478)
Mantenimiento y reparaciones	(5.941)	(3.350)	(3.202)	(1.118)
Gastos diversos	(13.714)	(38.127)	(4.341)	(3.139)
Deterioro de cuentas por cobrar y otros activos, neto	(2.643)	(822)	(5)	(11)
<b>Otros Gastos</b>	<b>(53.177)</b>	<b>(67.576)</b>	<b>(19.727)</b>	<b>(12.780)</b>
<b>Resultados antes de impuestos sobre la renta</b>	<b>\$ 1.705.764</b>	<b>\$ 1.496.375</b>	<b>\$ 395.768</b>	<b>\$ 420.955</b>
Impuesto sobre la renta	13 40	(3)	8	9
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>\$ 1.705.805</b>	<b>\$ 1.496.372</b>	<b>\$ 395.777</b>	<b>\$ 420.964</b>
<b>Utilidad neta por acción básica atribuible a los accionistas (en pesos Colombianos)</b>	<b>\$ 4.834,36</b>	<b>\$ 4.498,32</b>	<b>\$ 1.082,45</b>	<b>\$ 1.232,69</b>

Véanse las notas que forman parte integral de los Estados Financieros Separados Condensados

  
María Lorena Gutiérrez Bolero  
Presidente (\*)

  
Agustín Forero López  
Gerente de Contabilidad (\*)  
T.P. No. 40364-T


  
Andrés Ricardo Ruiz López  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 189131-T  
Miembro KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 11 de noviembre de 2022)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador, certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Separados Condensados y que los mismos han sido fielmente tomados de los libros de contabilidad de la Corporación.


**CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.**  
**Estado Separado de Otros Resultados Integrales Condensado**  
**(Expresado en millones de pesos colombianos)**

	Por los periodos de nueve meses terminados el :		Por los periodos de tres meses terminados el :	
	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021
Utilidad del ejercicio	\$ 1.705.805	\$ 1.496.372	\$ 395.777	\$ 420.964
<b>Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados</b>				
Diferencia en cambio de operaciones en moneda extranjera	(966)	189	-	33
(Pérdida) no realizada de inversiones disponibles para la venta títulos de deuda	(255.817)	(144.002)	(58.760)	(23.872)
(Pérdida) Utilidad neta no realizada de inversiones en títulos participativos	(337.003)	(338.939)	//	(266.536)
(Pérdida) Utilidad neta no realizada de inversiones en derivados de cobertura	(1.469)	1.804	(1.676)	205
<b>Total otros resultados integrales durante el ejercicio</b>	<b>(595.255)</b>	<b>(480.948)</b>	<b>(60.359)</b>	<b>(290.170)</b>
<b>Resultados integrales totales del ejercicio</b>	<b>\$ 1.110.550</b>	<b>\$ 1.015.424</b>	<b>\$ 335.418</b>	<b>\$ 130.794</b>

Véanse las notas que forman parte integral de los Estados Financieros Separados Condensados

  
 María Lorena Gutiérrez Botero  
 Presidente (\*)

  
 Agustín Forero López  
 Gerente de Contabilidad (\*)  
 T.P. No. 40364-T

  
 Andrés Ricardo Ruiz López  
 Revisor Fiscal  
 T.P. No. 189131-T  
 Miembro KPMG S A S  
 (Véase mi informe del 11 de noviembre de 2022)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador, certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Separados Condensados y que los mismos han sido fielmente tomados de los libros de contabilidad de la Corporación.


**CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S. A.**  
**Estado Separado de Cambios en el Patrimonio Condensado**  
**(Expresado en millones de pesos colombianos)**

Por los periodos de nueve meses terminados el:	Capital social suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reserva Legal	Reservas estatutarias y ocasionales	Total Reservas	Otros resultados integrales	Déficit por el método de participación patrimonial (Impuesto diferido)	Resultado de ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio	Patrimonio de los accionistas, neto
	\$ 3.241	\$ 4.822.898	\$ 41.810	\$ 2.475.416	\$ 2.517.226	\$ 466.538	-	\$ 56.856	\$ 1.654.971	\$ 9.408.018
Saldo al 31 de diciembre de 2020										
Traslado de utilidades del ejercicio a disposición del accionista a resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	1.654.971	(1.654.971)	-
Constitución reserva para futuros repartos (Utilidades MIPU)	-	-	-	902.016	902.016	-	-	(902.016)	-	-
Constitución reservas para donaciones futuras sobre utilidades gravadas de 2020	-	-	-	62.000	62.000	-	-	(62.000)	-	-
Dividendos decretados en acciones que fueron pagados en efectivo a solicitud de los accionistas	-	-	-	-	-	-	-	(114.126)	-	(114.126)
Distribución de dividendos en acciones	174	547.431	-	-	-	-	-	(547.505)	-	-
Retención especial para dividendos recibidos como no gravados de conformidad con el Art. 242-1 ET	-	-	-	-	-	-	-	(11.595)	-	(11.595)
<b>Ajustes al ORI:</b>										
Diferencia en cambio de operaciones en moneda extranjera (Pérdida) no realizada de inversiones disponibles para la venta títulos de deuda	-	-	-	-	-	189	-	-	-	189
Utilidad neta no realizada en Inversiones en títulos participativos	-	-	-	-	-	(144.002)	-	-	-	(144.002)
Utilidad neta no realizada de inversiones en derivados de cobertura	-	-	-	-	-	65.067	-	-	-	65.067
Efecto impuesto diferido según Decreto 1311 del 20 de octubre de 2021 de entidades subsidiarias (nota 28)	-	-	-	-	-	1.804	(404.006)	-	-	1.804
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	1.496.372	1.496.372
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2021</b>	<b>\$ 3.415</b>	<b>\$ 5.370.329</b>	<b>\$ 41.810</b>	<b>\$ 3.439.432</b>	<b>\$ 3.481.242</b>	<b>\$ 389.596</b>	<b>\$ 404.006</b>	<b>\$ 39.227</b>	<b>\$ 1.496.372</b>	<b>\$ 10.287.721</b>

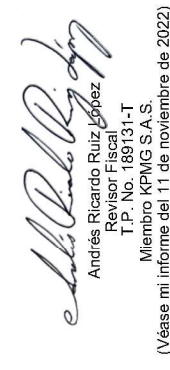
**CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S. A.**  
**Estado Separado de Cambios en el Patrimonio Condensado**  
 (Expresado en millones de pesos colombianos)

Por los periodos de nueve meses terminados en:	Capital social suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reserva Legal	Reservas estatutarias y ocasionales	Total Reservas	Otros resultados integrales	Resultado de ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio	Patrimonio de los accionistas, neto
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>\$ 3.415</b>	<b>\$ 5.370.329</b>	<b>\$ 41.810</b>	<b>\$ 3.439.432</b>	<b>\$ 3.481.242</b>	<b>\$ 198.142</b>	<b>(\$ 470.734)</b>	<b>\$ 1.715.676</b>	<b>\$ 10.298.070</b>
Traslado de utilidades del ejercicio a disposición del accionista a resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	1.715.676	(1.715.676)	-
Constitución reserva para futuros reparos (Utilidades MPU)	-	-	-	490.847	490.847	-	(490.847)	-	-
Constitución reservas futuras donaciones	-	-	-	35.000	35.000	-	(35.000)	-	-
Dividendos decretados en acciones que fueron pagados en efectivo a solicitud de los accionistas	-	-	-	-	-	-	(101.649)	-	(101.649)
Dividendos decretados en acciones	241	669.900	-	-	-	-	(670.141)	-	-
Retención especial para dividendos recibidos como no gravados de conformidad con el Art. 242-1 ET	-	-	-	-	-	-	1.198	-	1.198
<b>Ajustes al ORI:</b>									
(Pérdida) no realizada de inversiones disponibles para la venta títulos de deuda	-	-	-	-	-	(255.817)	-	-	(255.817)
Diferencia en cambio de operaciones en moneda extranjera	-	-	-	-	-	(966)	-	-	(966)
(Pérdida) neta no realizada de inversiones en títulos participativos	-	-	-	-	-	(337.003)	-	-	(337.003)
(Pérdida) neta no realizada de inversiones en derivados de cobertura	-	-	-	-	-	(1.469)	-	-	(1.469)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.705.805	1.705.805
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2022</b>	<b>\$ 3.656</b>	<b>\$ 6.040.229</b>	<b>\$ 41.810</b>	<b>\$ 3.965.279</b>	<b>\$ 4.007.089</b>	<b>(\$ 397.113)</b>	<b>(\$ 51.497)</b>	<b>\$ 1.705.805</b>	<b>\$ 11.308.169</b>

Véanse las notas que forman parte integral de los Estados Financieros Separados Condensados

  
 María Lorena Gutiérrez Botero  
 Presidente (\*)

  
 Agustín Forero López  
 Gerente de Contabilidad (\*)

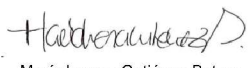
  
 Andrés Ricardo Ruiz López  
 Revisor Fiscal  
 T.P. No. 189131-T  
 Miembro KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe del 11 de noviembre de 2022)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador, certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Separados Condensados y que los mismos han sido fielmente tomados de los libros de contabilidad de la Corporación.

**CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.**  
**Estado Separado de Flujos de Efectivo Condensado**  
**(Expresado en millones de pesos colombianos)**

	<b>30 de septiembre de 2022</b>	<b>30 de septiembre de 2021</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad neta del ejercicio	\$ 1.705.805	\$ 1.496.372
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo provisto por (usado en) las actividades de operación</b>		
Impuesto sobre la renta	(40)	3
Depreciación	2.706	2.854
Amortización	610	300
(Recuperación) Deterioro para cuentas por cobrar, neto	(900)	18
(Recuperación) de activos no financieros, neto	(1)	(3)
Deterioro propiedades de inversión	3.544	807
(Utilidad) en venta de inversiones, neto	(7.083)	(12.967)
(Ingreso) método de participación patrimonial	(1.970.914)	(1.564.040)
(Utilidad) en venta de propiedades y equipo	(13)	(15)
Ajuste valor razonable propiedades de inversión	(27)	(1.108)
Pérdida en valoración de inversiones a valor razonable	15.712	19.769
(Utilidad) en valoración de instrumentos financieros derivados, neto	(62.289)	(18.011)
(Utilidad) en valoración de inversiones a costo amortizado	(127.078)	(70.470)
Intereses depósitos y exigibilidades	360.876	164.401
Intereses títulos de inversión en circulación	80.973	20.175
<b>Variación neta en activos y pasivos operacionales</b>		
Disminución neto de instrumentos financieros derivados	86.071	33.814
Disminución (Aumento) en operaciones activas de mercado monetario	398.515	(598.310)
(Aumento) Disminución neto de inversiones a costo amortizado	(9.876)	5.999
Disminución (Aumento) en inversiones a valor razonable	162.130	(1.568.063)
(Aumento) neto de inversiones en subordinadas y asociadas	(92.453)	(80.689)
(Aumento) Disminución otras inversiones en títulos participativos	(117)	100
(Aumento) en cuentas por cobrar	(489.931)	(502.840)
(Aumento) neto en otros activos	(13.208)	(10.648)
Aumento cuentas por pagar	5.008	53.276
Aumento de depósitos y exigibilidades	1.338.697	575.863
(Disminución) Aumento en operaciones pasivas del mercado monetario	(876.994)	1.967.204
Aumento (Disminución) obligaciones laborales	4.206	(2.085)
(Disminución) provisiones	(2.400)	(30.887)
Dividendos recibidos en el periodo subordinadas y asociadas	242.787	228.665
Dividendos recibidos en el periodo otras inversiones en títulos participativos	49.411	55.148
Impuestos pagados	(22.661)	(34.524)
Intereses pagados títulos de inversión en circulación	(176.014)	(19.125)
Intereses pagados en operaciones de mercado monetario y depósitos y exigibilidades	(303.918)	(156.504)
Otros intereses pagados por arrendamientos financieros	49	1.505
<b>Efectivo neto Provisto por (usado en) las actividades de operación</b>	<b>\$ 301.183</b>	<b>\$ (46.016)</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adquisición de propiedades y equipo	(1.172)	(14.319)
Aumento de propiedades de inversión	(4.956)	(970)
(Aumento) Disminución de propiedades y equipo por derecho de uso	(462)	591
Producto de la venta de propiedades y equipo	214	15
<b>Efectivo neto (usado en) actividades de inversión</b>	<b>\$ (6.376)</b>	<b>\$ (14.683)</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiación:</b>		
Dividendos pagados	(101.522)	(114.423)
Pasivos por arrendamientos	129	(2.800)
<b>Efectivo neto (usado en) las actividades de financiación</b>	<b>\$ (101.393)</b>	<b>\$ (117.223)</b>
Aumento (Disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	193.414	(177.923)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	1.602.384	1.225.690
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>\$ 1.795.798</b>	<b>\$ 1.047.767</b>

Véanse las notas que forman parte integral de los Estados Financieros Separados Condensados

  
 María Lorena Gutiérrez Botero  
 Presidente (\*)

  
 Agustín Forero López  
 Gerente de Contabilidad (\*)  
 T.P. No. 40364-T

  
 Andrés Ricardo Ruiz López  
 Revisor Fiscal  
 T.P. No. 189131-T  
 Miembro KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe del 11 de noviembre de 2022)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador, certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Separados Condensados y que los mismos han sido fielmente tomados de los libros de contabilidad de la Corporación.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
SEPARADOS**

**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022**

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

**(1) Entidad reportante**

La Corporación Financiera Colombiana S.A., es una institución financiera de carácter privado, autorizada para funcionar por la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante Resolución del 18 de octubre de 1961, constituida como sociedad comercial anónima, el 27 de noviembre de 1961 mediante escritura pública No. 5710 de la Notaría Primera del Círculo de Cali, cuyo plazo de duración está previsto hasta el 31 de diciembre del año 2100, el cual puede ser extendido por decisión de la Asamblea General de Accionistas.

Mediante la escritura pública No. 12.364 del 30 de diciembre de 2005 otorgada en la Notaría 18 de Bogotá, se formalizó la fusión de la Corporación Financiera del Valle S.A. (entidad absorbente) con la Corporación Financiera Colombiana S.A. (entidad absorbida). En esa misma escritura la entidad absorbente modificó su razón social por la de Corporación Financiera Colombiana S.A., y cambió su domicilio de la ciudad de Cali a la ciudad de Bogotá.

Con la escritura pública No. 10410 de la Notaría 71 de Bogotá, el día 26 de diciembre de 2007 se formalizó la fusión de la Corporación Financiera Colombiana S.A. (entidad absorbente) con Proyectos de Energía S.A. (entidad absorbida), la cual se disolvió sin liquidarse.

La Corporación tiene como objeto social la realización de todos los actos y contratos autorizados a esta clase de establecimientos de crédito por el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero o aquellas otras disposiciones especiales o normas que lo sustituyan modifiquen o adicionen. En desarrollo del objeto, la sociedad puede realizar todos los actos y contratos para lograr su finalidad, como fomentar el ahorro y la inversión privada, desarrollar el mercado de capitales, promover la creación, reorganización, fusión, transformación y expansión de cualquier tipo de empresas en aquellos sectores a los cuales se autorice la extensión de sus servicios, como también otorgarles financiación a mediano y largo plazo, suscribir y conservar acciones o partes de interés social en las mismas y ofrecerles servicios financieros especializados que contribuyan a su desarrollo.

A partir del 21 de junio de 2016, el Grupo Aval Acciones y Valores S.A., adquirió la calidad de controlante directo de la Corporación en los términos de los artículos 260 y 261 del Código de Comercio, a través de un acuerdo de accionistas celebrado entre Grupo Aval Acciones y Valores S.A., Banco de Bogotá S.A., Banco de Occidente S.A. y Banco Popular S.A. Antes de esta fecha estaba controlada por el Banco de Bogotá S. A. (subsidiaria de Grupo Aval Acciones y Valores)

La Corporación forma parte del conglomerado financiero de Grupo Aval Acciones y Valores S.A. de acuerdo con lo establecido en la Ley 1870 del 21 de septiembre 2017.

En cumplimiento de lo establecido en el artículo 29 de la Ley 222 de 1995, a partir del 31 de diciembre de 2018 la Corporación hace parte del Grupo Empresarial Sarmiento Angulo y rinde informe especial en el que se detalla la intensidad de las relaciones económicas que la Corporación sostiene con la persona natural controlante Luis Carlos Sarmiento Angulo y/o con otras entidades que integran el grupo empresarial. El informe especial forma parte del informe de gestión.

La Corporación tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá, Carrera 13 No. 26-45, Pisos 3, 6, 7 y 8; opera a través de sus 5 regionales y 5 agencias en distintas ciudades del país. La Corporación no tiene corresponsales no bancarios.

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Al 30 de septiembre de 2022 contaba con 372 empleados directos, 126 indirectos, 7 temporales y 15 aprendices. Al 31 de diciembre de 2021 contaba con 376 empleados directos, 114 indirectos, 20 temporales y 10 aprendices.

La Corporación posee las siguientes subsidiarias:

Inversión	% Participación 30 de septiembre de 2022	% Participación 31 de diciembre de 2021
<b>Financieras</b>		
Fiduciaria Corficolombiana S.A.	94.50	94.50
Casa de Bolsa S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa (1)	38.95	38.95
<b>Energía, gas y minería</b>		
CFC Gas Holding S.A.S.	100.00	100.00
CFC Private Equity Holdings S.A.S.	100.00	100.00
CFC Energy Holdings S.A.S.	100.00	100.00
Fondo de Capital Privado Corredores Capital I	97.30	97.30
Promigas S.A.	34.87	34.87
<b>Infraestructura</b>		
Colombiana de Licitaciones y Concesiones S.A.S.	100.00	100.00
Proyectos de Ingeniería y Desarrollos S.A.S.	100.00	100.00
Estudios y Proyectos del Sol S.A.S.	100.00	100.00
Proyectos y Desarrollos Viales del Oriente S.A.S.	100.00	100.00
Proyectos y Desarrollos Viales del Pacífico S.A.S.	100.00	100.00
Proyectos y Desarrollos Viales del Mar S.A.S.	100.00	100.00
Proyectos y Desarrollos de Pagos Electrónicos Vehiculares (2)	100.00	100.00
Proyectos y Desarrollos Viales al Llano S.A.S.	100.00	0.00
Proyectos y Desarrollos Viales del Valle S.A.S.	100.00	0.00
Proyectos y Desarrollos Viales Urbanos S.A.S.	100.00	0.00
Gestora en Infraestructura y Desarrollo S.A.S.	100.00	100.00
Estudios Proyectos e Inversiones de los Andes S.A. (3)	99.99	99.99
Proyectos de Infraestructura S.A.	88.25	88.25
Concesionaria Vial de los Andes S.A.	0.25	0.25
Compañía en Infraestructura y Desarrollo S.A.S. en liquidación (4)	0.00	100.00
<b>Hotelería</b>		
Hoteles Estelar de Colombia S.A.	84.96	84.96
Promotora y Comercializadora Turística Santamar S.A.	84.66	84.66
<b>Agroindustria y otros</b>		
Valora S.A.	100.00	100.00
Organización Pajonales S.A.	99.72	99.72
Tejidos Sintéticos de Colombia S.A.	94.99	94.99
Leasing Corficolombiana S.A. en liquidación (5)	94.50	94.50
Plantaciones Unipalma de los Llanos S.A.	54.53	54.53
Mavalle S.A.	46.77	46.77

(1) El 21 de diciembre de 2016, mediante la suscripción de acuerdo de accionistas celebrado entre la Corporación Financiera Colombiana S.A., Banco de Bogotá S.A., Banco de Occidente S.A. y Banco Popular S.A., la Corporación adquirió el control de Casa de Bolsa S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa manteniendo su participación accionaria del 38,95%. Este cambio de control obedece a la intención de fortalecer las sinergias operativas entre Casa de Bolsa y Corficolombiana, además de las comerciales entre la comisionista y las entidades financieras subsidiarias de la Corporación.

(2) En abril de 2022 cambio de razón social de "Proyectos y Desarrollos Viales Andinos S.A.S", por "Proyectos y Desarrollos de Pagos Electrónicos Vehiculares - Prodevipass"

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

- (3) *La Corporación tiene una participación directa del 99.99% en Estudios Proyectos e Inversiones de los Andes S.A.S. quién tiene una participación del 59.32% en Concesionaria Vial de los Andes S.A.S., por tal motivo la Corporación tiene control indirecto en Concesionaria Vial de los Andes S.A.S.*
- (4) *El 18 de marzo de 2022 fue aprobada la cuenta final de liquidación de Compañía en Infraestructura y Desarrollo S.A.S. y al 31 de marzo de 2022 se registró la liquidación definitiva en la Cámara de Comercio de Bogotá.*
- (5) *El 20 de diciembre de 2019 mediante resolución 1749, aclarada mediante resolución 1767 del 26 de diciembre de 2019, la Superintendencia Financiera de Colombia autorizó la disolución anticipada y liquidación voluntaria de Leasing Corficolombiana S.A.*

## **(2) Marco técnico normativo, bases de preparación de los estados financieros separados condensados y resumen de las principales políticas contables significativas**

### **2.1 Marco técnico normativo**

Los estados financieros separados condensados al 30 de septiembre de 2022 han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad y de Información Financiera intermedia NIC 34 y se encuentra alineada con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto único reglamentario 2420 de 2015, modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020 y 938 de 2021. Las NCIF aplicables en 2022 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas al español y emitidas por el IASB al segundo semestre de 2020

La Corporación aplica a los presentes estados financieros separados condensados la siguiente excepción contemplada en Título 4 Regímenes especiales del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015:

- La NIIF 9, respecto del tratamiento, la clasificación y la valoración de las inversiones; continúa aplicando lo requerido en el capítulo I-1 de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

Adicionalmente, la Corporación aplica los siguientes lineamientos de acuerdo con leyes y otras normas vigentes en Colombia:

- Excepciones establecidas en la Circular Externa 036 de la Superintendencia Financiera de Colombia del 12 de diciembre de 2014, para vigilados y controlados.
- Libro 2 del Decreto 2420 de 2015, según modificaciones incluidas en el artículo 3 del Decreto 2131 de 2016, aplicables a entidades del Grupo 1: Las participaciones en subsidiarias por parte de entidades controladoras deben reconocerse en los estados financieros separados condensados de acuerdo con el método de participación (artículo 35 de la Ley 222), tal como se describe en la NIC 28.

Los estados financieros separados condensados al 30 de septiembre de 2022, deben leerse conjuntamente con los últimos estados financieros de la Corporación, al corte del 31 de

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

diciembre de 2021, no incluyen toda la información requerida para un juego completo de estados financieros, sin embargo, se incluyen notas explicativas seleccionadas para revelar eventos y transacciones que son significativas para comprender los cambios en la situación financiera condensada separada de la Corporación desde los últimos estados financieros anuales separados.

De acuerdo con la NIC 34 la información intermedia y las políticas contables utilizadas para los periodos intermedios son las mismas aplicadas en la elaboración de los estados financieros anuales separados.

## 2.2 Bases de medición

Los estados financieros separados condensados de la Corporación han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas incluidas en el estado de situación financiera:

<b>Partida</b>	<b>Base de Medición</b>
	Variación Patrimonial
Instrumentos de patrimonio con cambios en ORI (Nota 6b)	Valor razonable, valor publicado por Precia S.A. (proveedor de precios autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia)
Instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en resultados (Nota 6a)	Valor razonable
Instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en ORI (Nota 6b)	Valor razonable
Instrumentos financieros derivados (Nota 9)	Valor razonable
Propiedades de inversión	Valor razonable

## 2.3 Bases de presentación

La Corporación en la preparación de los estados financieros separados condensados al 30 de septiembre de 2022 no ha presentado cambios en las políticas contables, por tal motivo se aplicaron las mismas políticas de los estados financieros presentados a 31 de diciembre de 2021.

## 2.4 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros separados condensados, son presentados en pesos colombianos, que es la moneda funcional de la Corporación. Toda la información es presentada “en millones de pesos colombianos” y ha sido redondeada a la unidad más cercana a millones, excepto cuando se indica de otra manera.

### Resumen de las principales políticas contables significativas

Las siguientes políticas contables han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros separados condensados. Estos estados financieros, fueron preparados para

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

cumplir con las disposiciones legales a las cuales está sujeta la Corporación como entidad legal independiente; algunos principios contables pueden diferir con relación a los aplicados en los estados financieros consolidados y, adicionalmente, no incluyen los ajustes ni eliminaciones necesarias para la presentación de la situación financiera consolidada y los resultados integrales consolidados de la Corporación y sus subsidiarias. Por consiguiente, los estados financieros separados condensados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de Corficolombiana y subsidiarias.

## 2.5 Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son re-expresadas a pesos colombianos usando la tasa de cambio representativa del mercado (TRM) existente en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional usando la tasa de cambio prevaleciente en la fecha de corte del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas que resulten en el proceso de conversión son incluidas en el estado de resultados. Al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 las tasas fueron de \$4,590.54 y \$3,981.16 (Cifras en pesos colombianos).

## 2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el disponible, los depósitos en bancos y otras inversiones de corto plazo en mercados activos con vencimientos originales de tres meses o menos de la fecha de adquisición. La Corporación mantiene dentro de equivalente de efectivo, la caja y los depósitos en Banco de la República para efectos de cumplimiento del encaje legal. La Corporación presenta el estado de flujos de efectivo utilizando el método indirecto.

## 2.7 Operaciones de mercado monetario

Agrupar las operaciones de fondos interbancarios, de reporto (repo), simultáneas y de transferencia temporal de valores:

- **Fondos interbancarios**

Se consideran fondos interbancarios aquellos que coloca o recibe una entidad financiera de otra entidad financiera en forma directa, sin que medie un pacto de transferencia de inversiones o de cartera de créditos. Las transacciones denominadas *'over night'* realizadas con bancos del exterior utilizando fondos de la Corporación, así como los *'time deposit'* son registradas como fondos interbancarios.

Los rendimientos por intereses generados de la operación se registran en el estado de resultados.

- **Operaciones de reporto o repo**

Una operación repo se presenta cuando una entidad adquiere o transfiere valores, a cambio de la entrega de una suma de dinero, asumiendo en dicho acto y momento el compromiso de transferir o adquirir nuevamente la propiedad de valores de la misma especie y

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

características, a su “contraparte”, el mismo día o en una fecha posterior y a un precio determinado.

El monto inicial podrá ser calculado con un descuento sobre el precio de mercado de los valores objeto de la operación; podrá establecerse que, durante la vigencia de la operación, se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros y podrán colocarse restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación.

Los rendimientos se registran en este rubro, se calculan exponencialmente durante el plazo de la operación y se reconocen en el estado de resultados.

Los valores transferidos objeto de la operación repo se registran en cuentas contingentes deudoras o acreedoras, dependiendo si es una operación repo abierto o cerrado, respectivamente.

- **Operaciones simultáneas**

Se presenta cuando una entidad adquiere o transfiere valores, a cambio de la entrega de una suma de dinero, asumiendo en el mismo acto el compromiso de transferir o adquirir nuevamente la propiedad, de valores de la misma especie y características, el mismo día o en una fecha posterior y por un precio determinado.

No podrá establecerse que el monto inicial sea calculado con un descuento sobre el precio de mercado de los valores objeto de la operación, ni que, durante la vigencia de la operación, se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros; tampoco se colocan restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación.

Los rendimientos causados por el adquirente y que el enajenante le paga como costo de la operación durante el plazo de esta, se reconocen como mayor valor de la operación simultánea.

La diferencia entre el valor presente (entrega de efectivo) y el valor futuro (precio final de transferencia) constituye un ingreso a título de rendimientos financieros que se calcula exponencialmente durante el plazo de la operación y se reconoce en el estado de resultados.

Los valores transferidos objeto de la operación simultánea se registran en cuentas contingentes deudoras o acreedoras para posiciones activas o pasivas, respectivamente.

- **Operaciones de transferencia temporal de valores**

Son aquellas en las que una entidad transfiere la propiedad de unos valores, con el acuerdo de retransferirlos en la misma fecha o en una fecha posterior. A su vez, la contraparte transfiere la propiedad de otros valores o una suma de dinero de valor igual o mayor al de los valores objeto de la operación.

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

**2.8 Inversiones**

Incluye las inversiones adquiridas por la Corporación con la finalidad de mantener una reserva secundaria de liquidez, adquirir el control directo o indirecto de cualquier sociedad del sector financiero o de servicios, cumplir con disposiciones legales o reglamentarias, o con el objeto exclusivo de eliminar o reducir el riesgo de mercado a que están expuestos los activos, pasivos u otros elementos de los estados financieros.

La valoración de las inversiones tiene como objetivo fundamental el cálculo, el registro contable y la revelación al mercado del valor o precio justo de intercambio, al cual, determinado valor o título podría ser negociado en una fecha determinada, de acuerdo con sus características particulares y dentro de las condiciones prevaletientes en el mercado en dicha fecha.

A continuación, se indica la forma en que se clasifican, valoran y contabilizan los diferentes tipos de inversión:

Clasificación	Características	Valoración	Contabilización
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	Valor o título y, en general cualquier tipo de inversión que ha sido adquirida con el propósito principal de obtener utilidades por fluctuaciones a corto plazo del precio.	<p>De acuerdo con el precio suministrado por el proveedor de precios designado como oficial para el segmento correspondiente, de acuerdo con las instrucciones establecidas en la Circular Básica Contable.</p> <p>Las inversiones negociables representadas en valores o títulos de deuda se deberán valorar al valor Razonable, con base en el precio determinado por el proveedor de precios.</p> <p>Para los casos excepcionales en que no exista, para el día de valoración, valor razonable se deberá efectuar por la valoración en forma exponencial a partir de la Tasa Interna de Retorno.</p> <p>El valor razonable de la respectiva inversión se debe estimar o aproximar mediante el cálculo de la sumatoria del valor presente de los flujos futuros por concepto de rendimientos y capital, con el procedimiento de estimación de los flujos futuros de fondos por concepto de rendimientos y capital.</p> <p>La Corporación efectuará la determinación de los rendimientos conforme a:</p> <p>1. Valores de deuda a tasa fija.</p>	<p>Las inversiones negociables se deben registrar inicialmente por su costo de adquisición y desde ese mismo día deberán valorarse a valor razonable.</p> <p>La contabilización de los cambios entre el costo de adquisición y el valor razonable de las inversiones se realizará a partir de la fecha de su compra, individualmente, por cada título o valor.</p> <p>La contabilización de estas inversiones debe efectuarse en las respectivas cuentas de "Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados", del Catálogo Único de información financiera con fines de supervisión.</p> <p>Tratándose de valores de deuda, los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión. En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.</p>

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Clasificación	Características	Valoración	Contabilización
		2. Valores de deuda a tasa variable. 3. Valores con opción de prepago.	
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral (ORI)	<p>Son inversiones disponibles para la venta los valores o títulos y, en general, cualquier tipo de inversión, que no se clasifique como inversiones negociables o como inversiones para mantener hasta el vencimiento.</p> <p>Los valores clasificados como inversiones disponibles para la venta podrán ser entregados como garantías en una cámara de riesgo central de contraparte con el fin de respaldar el cumplimiento de las operaciones aceptadas por ésta para su compensación y liquidación.</p> <p>Así mismo, con estas inversiones se podrán realizar operaciones del mercado monetario (operaciones de reporto o repo (repo), simultáneas o de transferencia temporal de valores) y entregar en garantía de este tipo de operaciones.</p>	<p>De acuerdo con el precio suministrado por el proveedor de precios designado como oficial para el segmento correspondiente, de acuerdo con las instrucciones establecidas en la Circular Básica Contable.</p> <p>Las inversiones Disponibles Para la Venta se deberán valorar al valor Razonable, con base en el precio determinado por el proveedor de precios.</p> <p>Para los casos excepcionales en que no exista, para el día de valoración, valor razonable se deberá efectuar por la valoración en forma exponencial a partir de la Tasa Interna de Retorno.</p> <p>El valor razonable de la respectiva inversión se debe estimar o aproximar mediante el cálculo de la sumatoria del valor presente de los flujos futuros por concepto de rendimientos y capital, con el procedimiento de estimación de los flujos futuros de fondos por concepto de rendimientos y capital.</p>	<p>Se deben registrar inicialmente por su costo de adquisición y desde ese mismo día deberán valorarse a valor razonable.</p> <p>La contabilización de los cambios entre el costo de adquisición y el valor razonable de las inversiones se realizará a partir de la fecha de su compra, individualmente, por cada título o valor.</p> <p>La contabilización de estas inversiones debe efectuarse en las respectivas cuentas de "Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Otros Resultados Integrales - ORI", del Catálogo único de información financiera con fines de supervisión.</p>
Inversiones a costo amortizado	<p>Valor o título y, en general, cualquier tipo de inversión respecto de la cual el inversionista tiene el propósito y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlas hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención. El propósito de mantener la inversión corresponde a la intención positiva e inequívoca de no enajenar el título o valor.</p> <p>Con estas inversiones no se pueden realizar operaciones del mercado monetario (operaciones de reporto o repo, simultáneas o de transferencia temporal de valores), salvo que se trate de las inversiones</p>	<p>En forma exponencial a partir de la Tasa Interna de Retorno calculada en el momento de la compra, sobre la base de un año de 365 días.</p> <p>Cuando en las condiciones de la emisión se hubiere establecido el empleo del valor del indicador de la fecha de inicio del período a remunerar, la Tasa Interna de Retorno se debe recalcularse cada vez que cambie el valor del indicador facial y cuando se presente vencimiento de cupón.</p> <p>En estos casos, el valor presente a la fecha de recalculation, excluidos los rendimientos exigibles pendientes de recaudo, se debe tomar como el valor de compra.</p>	<p>La contabilización de estas inversiones debe efectuarse en las respectivas cuentas de "Inversiones a Costo Amortizado", del Catálogo Único de Información Financiera con Fines de Supervisión.</p> <p>La actualización del valor presente de esta clase de inversiones se debe registrar como un mayor valor de la inversión, afectando los resultados del período.</p> <p>Los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión. En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se debe</p>

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Clasificación	Características	Valoración	Contabilización
	forzosas u obligatorias suscritas en el mercado primario y siempre que la contraparte de la operación sea el Banco de la República, la Dirección General de Crédito Público y del Tesoro Nacional o las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia.	<p>Cuando en las condiciones de la emisión se hubiere establecido el empleo del valor del indicador de la fecha de vencimiento del período a remunerar, la Tasa Interna de Retorno se debe recalcular cada vez que el valor del indicador facial cambie.</p> <p>En el caso de los valores que incorporen opción de prepago la Tasa Interna de Retorno se debe recalcular cada vez que cambien los flujos futuros y las fechas de pago para efecto de valoración. En estos casos el valor presente a la fecha de recalcu de los flujos futuros se debe tomar como valor de compra.</p>	contabilizar como un menor valor de la inversión.
Valores Participativos	Valor o título y, en general, cualquier tipo de inversión, que no se clasifiquen como inversiones negociables o como inversiones para mantener hasta el vencimiento.	<p><b>Inversiones en subsidiarias, filiales asociadas y participaciones en negocios conjuntos:</b> Las inversiones en subsidiarias deben valorarse de tal manera que en los libros de la matriz o controlante se reconozcan por el método de participación patrimonial, en los estados financieros separados. En los casos en los cuales las normas del Código de Comercio o demás disposiciones legales no prevean el tratamiento contable de las inversiones en subsidiarias, filiales y asociadas, deberán cumplir con lo establecido en la NIC 27, NIC 28 y NIIF 11, entre otras, según corresponda.</p> <p><b>Valores participativos inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE):</b> Los valores participativos inscritos en el RNVE y listados en Bolsa de Valores en Colombia, distintos a las inversiones en subsidiarias, filiales, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, se deberán valorar de acuerdo con el precio determinado por los proveedores de precio de valoración autorizados por la SFC a valor razonable.</p> <p>Las participaciones en fondos de inversión colectiva, fondos de capital privado, fondos de cobertura, fondos mutuos, entre otros, y los valores emitidos en</p>	<p><b>Inversiones en subsidiarias, filiales asociadas y participaciones en negocios conjuntos,</b> se registran inicialmente al costo y se ajustan periódicamente utilizando el Método de Participación Patrimonial, Los dividendos recibidos en efectivo se reconocen como menor valor de la inversión.</p> <p><b>Valores participativos inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE):</b></p> <p>El efecto de la valoración de la participación que le corresponde al inversionista se contabiliza en la respectiva cuenta de ganancias o pérdidas no realizadas (ORI) con cargo o abono a la inversión.</p> <p>Los dividendos que se repartan en especie o en efectivo, se deben registrar como ingreso, ajustando la correspondiente cuenta de ganancias o pérdidas no realizadas (Máximo hasta su valor</p>

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Clasificación	Características	Valoración	Contabilización
		<p>desarrollo de procesos de titularización se deberá valorar teniendo en cuenta el valor de la unidad calculado por la sociedad administradora, al día inmediatamente anterior al de la fecha de valoración.</p> <p><b>Valores participativos que cotizan únicamente en bolsas de valores del exterior:</b> Estas inversiones, distintos a las inversiones en subsidiarias, filiales, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, se deberán valorar de acuerdo con el precio determinado por los proveedores de precios de valoración autorizados por la SFC a valor razonable. En caso de que el precio determinado por el proveedor de precios se encuentre en una denominación diferente a pesos colombianos, deberá convertirse a moneda legal.</p> <p><b>Valores participativos no inscritos en bolsa de valores:</b> Cuando el proveedor de precios designado como oficial del segmento correspondiente no cuente con una metodología de valoración para estas inversiones, las entidades deberán aumentar o disminuir el costo de adquisición en el porcentaje de participación que corresponda al inversionista sobre las variaciones subsecuentes del patrimonio del respectivo emisor.</p> <p>Para el efecto, la variación en el patrimonio del emisor se calculará con base en los estados financieros certificados con corte a 31 de diciembre de cada año. Sin embargo, cuando se conozcan estados financieros certificados más recientes, los mismos se deberán utilizar para establecer la variación en</p>	<p>acumulado) y, si es necesario, también el valor de la inversión en la cuantía del excedente sobre aquella cuenta.</p> <p>Las participaciones en fondos de inversión colectiva, fondos de capital privado, fondos de cobertura, fondos mutuos, se contabilizan ajustando el valor de la unidad, como mayor o menor valor del Fondo, y con contrapartida el estado de resultados.</p> <p><b>Valores participativos que cotizan únicamente en bolsas de valores del exterior:</b></p> <p>El efecto de la valoración de la participación que le corresponde al inversionista se contabiliza en la respectiva cuenta de ganancias o pérdidas no realizadas (ORI) con cargo o abono a la inversión.</p> <p><b>Valores participativos no inscritos en bolsa de valores:</b> se registra por las variaciones subsecuentes del patrimonio del respectivo emisor como mayor o menor valor de la inversión contra la respectiva cuenta de ganancias o pérdidas no realizadas (ORI).</p> <p>Los dividendos que se repartan en especie o en efectivo, se deben registrar como ingreso, ajustando la correspondiente cuenta de ganancias o pérdidas no realizadas (Máximo hasta su valor acumulado) y, si es necesario, también el valor de la inversión en la cuantía del excedente sobre aquella cuenta.</p>

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Clasificación	Características	Valoración	Contabilización
		<p>mención. Las entidades tendrán un plazo máximo de tres (3) meses, posteriores al corte de estados financieros, para realizar la debida actualización.</p> <p><b>Inversiones patrimoniales en entidades en liquidación:</b> La valoración se calcula con base en los estados financieros certificados por el liquidador y se presentan como operaciones dentro de otros activos.</p>	<p><b>Inversiones patrimoniales en entidades en liquidación:</b> Se registran por la variación del patrimonio certificado por el liquidador en los estados financieros y se deterioran al 100% y se presentan como operaciones dentro de otros activos</p>

## 2.9 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Registra los importes pendientes de cobro tales como dividendos y participaciones, los rendimientos derivados de la intermediación financiera, las comisiones por servicios prestados y pagos por cuenta de clientes, así como las sumas resultantes originadas en venta de bienes y servicios, arrendamientos, promesas de compra - venta, anticipos de contratos y proveedores, y honorarios. Las pérdidas que resulten del deterioro se reconocen en el estado de resultado. (Ver nota 12)

## 2.10 Operaciones con instrumentos financieros derivados

De acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 9, un derivado es un instrumento financiero cuyo valor cambia en el tiempo con base en una variable denominada subyacente, no requiere una inversión inicial neta o requiere una inversión pequeña en relación con el activo subyacente y se liquida en una fecha futura.

En el desarrollo de sus operaciones la Corporación generalmente transa en los mercados financieros en instrumentos financieros con contratos forward, contratos de futuros, swaps y opciones que cumplen con la definición de derivado.

Todas las operaciones de derivados son registradas en el momento inicial por su valor razonable con cambios posteriores en el valor razonable son ajustados con cargo o abono a resultados.

Los activos y pasivos financieros por operaciones en derivados no son compensados en el estado de situación financiera; sin embargo, cuando existe el derecho legal y ejercible de compensar los valores reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente se presentan netos en el estado de situación financiera.

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

**Instrumentos Financieros de Cobertura**

Es aquél que se negocia con el fin de cubrir una posición primaria de eventuales pérdidas ocasionadas por movimientos adversos de los factores de mercado o de crédito que afecten un activo, pasivo o contingencia. Con la negociación de este tipo de instrumentos se busca limitar o controlar alguno o varios de los riesgos financieros generados por la partida primaria objeto de cobertura.

Cuando cubren la exposición a la variación en los flujos de efectivo atribuidas, ya sea a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable. La porción eficaz de la ganancia o pérdida por la medición del instrumento de cobertura se reconoce inmediatamente en el otro resultado integral, mientras que la porción ineficaz se reconoce en el estado de resultados como gasto financiero. Si el instrumento de cobertura expira o se vende, se resuelve, o se ejerce sin un reemplazo o renovación sucesiva de un instrumento de cobertura por otro instrumento de cobertura, o si se deja de cumplir los requerimientos de eficacia de la cobertura posterior a cualquier reequilibrio de la relación de cobertura, cualquier ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el resultado integral permanece en el resultado integral, hasta que la operación prevista o el compromiso en firme afecte al resultado. La Corporación discontinuará la contabilidad de coberturas cuando la relación de cobertura deje de cumplir el objetivo de gestión del riesgo cubierto, el instrumento de cobertura expira o es vendido, terminado o ejercido, o cuando ya no aplica la contabilidad de cobertura. Cualquier ganancia o pérdida reconocida en otro resultado integral y acumulada a la fecha en patrimonio se mantiene y es reconocida finalmente en el resultado del periodo cuando la transacción esperada ocurra. Cuando ya no se espera que una transacción prevista ocurra, la ganancia o pérdida acumulada en patrimonio se reconoce inmediatamente en resultados.

Una cobertura se considera efectiva si al inicio del periodo y en los periodos siguientes se compensan los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto durante el periodo para el que se haya designado la cobertura y que la eficacia de la cobertura esté en un rango entre el 80% a 125%. La Corporación documenta al inicio de la transacción, la relación existente entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, así como el objetivo y la estrategia de gestión del riesgo para emprender la cobertura. La Corporación también documenta el inicio de la transacción y de forma recurrente, su evaluación sobre la efectividad de la relación de cobertura al compensar la exposición al riesgo cambiario generada por la inversión net en el exterior o valor razonable de otros activos.

**2.11 Pasivos financieros**

Un pasivo financiero es cualquier obligación contractual que posea la Corporación para entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad o persona, o para intercambiar activos o pasivos financieros en condiciones que sean potencialmente desfavorables para la Corporación, un contrato que será o podrá ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propios de la entidad. Los pasivos financieros son registrados inicialmente por su valor de transacción, el cual a menos que se determine lo contrario, es similar a su valor razonable, menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su emisión. Posteriormente dichos pasivos financieros son medidos a su costo amortizado de acuerdo

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

con el método de tasa de interés efectiva determinada en el momento inicial con cargo a resultados como gastos financieros.

Los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien sea con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

### 2.12 Ingresos (Gastos) método de participación patrimonial

Corresponde a los incrementos o disminuciones en el patrimonio de las subsidiarias y/o asociadas originadas en los resultados del período y en las variaciones de las otras partidas patrimoniales, las cuales deberán ser depuradas y conciliadas. Este valor en la parte proporcional a la participación de la Corporación será reconocido como un mayor o menor valor de la inversión a la fecha en que se está realizando el cálculo, su contrapartida será un ingreso o gasto en el estado de resultados o con efectos en patrimonio, según corresponda. (Ver nota 22)

### 2.13 Utilidad neta por acción

Para determinar la utilidad neta por acción, la Corporación divide el resultado neto del periodo entre el promedio ponderado de las acciones en circulación. Al 30 de septiembre de 2022 y 2021, el promedio ponderado de las acciones es 352.850.384 y 341.499.908, respectivamente.

### 2.14 Partes relacionadas

De acuerdo con la NIC 24 una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros en las cuales se podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa; ejercer influencia significativa sobre la entidad que informa; o ser considerado miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa. Dentro de la definición de parte relacionada se incluye: a) personas y/o familiares relacionados con la entidad, entidades que son miembros del mismo grupo (controladora y subsidiaria), asociadas o negocios conjuntos de la entidad o de entidades del grupo, planes de beneficio post-empleo para beneficio de los empleados de la entidad que informa o de una entidad relacionada.

Las partes relacionadas para la Corporación son las siguientes:

- **Accionistas:** se incluye los principales accionistas junto con transacciones realizadas con sus partes relacionadas tal como se define en la NIC 24.
- **Miembros de la Junta Directiva:** se incluyen Los miembros de Junta Directiva principales y suplentes junto con las transacciones realizadas con sus partes relacionadas tal como se define en la NIC 24.
- **Personal clave de la gerencia:** incluye al Presidente y Vicepresidentes de la compañía que son las personas que participan en la planeación, dirección y control de la compañía. Parte del personal clave de la gerencia, o sus partes relacionadas, ocupan cargos en otras entidades lo que resulta en que tengan control o influencia significativa sobre las políticas financieras u operativas de estas entidades.

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

- Compañías Subsidiarias: incluye las compañías donde el grupo tiene control de acuerdo con la definición de control del código de comercio y la NIIF 10 de consolidación.
- Compañías asociadas: compañías en donde Grupo Aval tiene influencia significativa, la cual generalmente se considera cuando se posee una participación entre el 20% y el 50% de su capital.

**(3) Estimación de valores razonables**

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos (como los activos financieros en títulos de deuda y de patrimonio y derivados cotizados activamente en bolsas de valores o en mercados interbancarios) se basan en precios de mercados al cierre de la negociación en la fecha de cierre del ejercicio. Si un movimiento significativo en el valor razonable ocurre luego del cierre de la negociación hasta la medianoche en la fecha de cierre del ejercicio, se aplican técnicas de valoración para determinar el valor razonable.

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.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina mediante técnicas de valoración. La Corporación utiliza una variedad de métodos y asume que se basan en condiciones de mercado existentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. 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 transacciones similares recientes en igualdad de condiciones, referencias a otros instrumentos que sean sustancialmente iguales, 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.

La Corporación puede utilizar modelos desarrollados internamente para instrumentos que no posean mercados activos. Dichos modelos se basan por lo general en métodos y técnicas de valoración generalmente estandarizados en el sector financiero. Los modelos de valoración se utilizan principalmente para valorar instrumentos financieros de patrimonio no cotizado en bolsa, los títulos de deuda y otros instrumentos de deuda para los cuales los mercados estuvieron o han estado inactivos durante el ejercicio financiero. Algunos insumos de estos modelos pueden no ser observables en el mercado y por lo tanto se estiman con base en suposiciones.

La salida de un modelo siempre es una estimación o aproximación de un valor que no puede determinarse con certeza, y las técnicas de valoración empleadas pueden no reflejar plenamente todos los factores pertinentes a las posiciones de la Corporación. Por lo tanto, las valoraciones se ajustan, en caso de ser necesario, para permitir factores adicionales, incluidos riesgos del modelo, riesgos de liquidez y riesgos de contraparte.

El valor razonable de los activos propiedades de inversión ha sido determinado a través de avalúos realizados por peritos independientes con suficiente experiencia y conocimiento del mercado inmobiliario o del activo que se está valorando. Generalmente estas valoraciones se efectúan por referencias a datos de mercado o con base en el costo de reposición cuando no existen suficientes datos de mercado. Dicha medición es clasificada como nivel 3.

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

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

La determinación de lo que se constituye como “observable” requiere un juicio significativo, la Corporación considera datos observables aquellos datos del mercado que ya están disponibles, que son distribuidos o actualizados regularmente, 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.

En Colombia no existe un mercado donde se coticen precios de los Fondos de Inversión Colectiva. El valor de los aportes en un fondo de inversiones colectiva se mide a través de unidades que representan cuotas partes del valor patrimonial del respectivo fondo. El valor de la unidad, que representa los rendimientos que se han obtenido, se determina por el monto total de los recursos aportados más o menos los rendimientos de las inversiones que conforman el portafolio. Estos rendimientos están dados por la valoración de los activos que invierte el fondo y por tanto el nivel de jerarquía está determinado por los niveles de dichos activos.

La Corporación tiene inversiones en fondos de inversión colectiva cuyos portafolios de inversión están compuestos solamente por títulos de renta fija que son valorados por medio de los precios publicados por Precia S.A. Por tanto, puesto que dichos activos son de Nivel 1 o Nivel 2, la Corporación ha clasificado sus inversiones en fondos de inversión colectiva como Nivel 2.

Las inversiones clasificadas en el Nivel 3 tienen entradas significativas no observables. Los instrumentos del Nivel 3 incluyen principalmente inversiones en instrumentos de patrimonio, que no cotizan en bolsa. La Corporación tiene inversiones patrimoniales en diversas entidades con una participación inferior al 20% del patrimonio de cada entidad, como es la Cámara de Riesgo Central de Contraparte y Fiduciaria de Occidente. En general estas compañías no cotizan sus acciones en un mercado público de valores y, por consiguiente, la determinación de su valor razonable al 31 de diciembre de 2021 se ha realizado con la ayuda de Precia S.A., a continuación, se muestra un resumen de las diferentes técnicas utilizadas:

Enfoque	Técnica de aplicación	Cuando se utiliza
Reconocimiento inicial		Precia fue suministrada con información sobre una emisión de acciones de la compañía en el primer semestre de 2018

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Enfoque	Técnica de aplicación	Cuando se utiliza
Valor neto ajustado de los activos		Tiene activos y pasivos con un valor de mercado realizable para cualquier participante de mercado. Por lo tanto, el valor neto ajustado de sus activos se constituye una indicación de valor razonable.
Ingreso	Valor presente ajustado por tasa de descuento	Bajo los supuestos de crecimiento conservadores y con un nivel de detalle básico para estimar la proyección de flujos de dividendos. Se cuenta con información suficiente para emplear este método y reflejar la posibilidad de los activos para generar ingresos a futuro.

### Instrumentos de patrimonio medidos a valor presente ajustado por tasa de descuento

#### Fiduciaria de Occidente S.A.

##### Armonización del Enfoque de Valoración

Partiendo de la información financiera suministrada por la administración de la sociedad y los requerimientos establecidos en las diferentes técnicas para medición del Valor Razonable, se realizó el análisis pertinente para determinar las técnicas que cumplieran con los lineamientos establecidos.

El enfoque que mejor establece el Valor Razonable es el enfoque de ingreso. El anterior fue seleccionado porque la Fiduciaria tiene una generación de dividendos positivos y sostenidos en el tiempo, lo cual permite la medición de Valor Razonable por su capacidad de generar flujos para el accionista en el futuro.

Respecto a la técnica empleada (descuento de flujo de dividendos), a pesar de que los principios fundamentales de valoración se pueden aplicar para una compañía del sector financiero, las dificultades para definir y medir: (i) la deuda (como rubro operacional o de financiación), (ii) el capital de trabajo (como cuentas operacionales o no operacionales) y (iii) la regulación que afecta el giro ordinario del negocio hace difícil la proyección del flujo de caja libre y la estimación del WACC. Por otro lado, el cálculo directo del flujo de dividendos y su correspondiente tasa no permiten discusión alguna sobre conceptos operacionales o no de la compañía y reflejan el flujo que reciben los accionistas.

Resultados del valor razonable a la fecha de medición de acuerdo con el enfoque seleccionado:

Valor Razonable del Patrimonio	\$ 766,000
Número de Acciones en Circulación	19,216,064
Precio de Valoración por acción (cop)	\$ 39,862.48

Rango Usado:

Variables	Fiduoccidente
Ingresos (% de crecimiento de los 5 años)	7.2% - 7.4%
Crecimiento en valores residuales después de 5 años	3.0%
Tasas de interés de descuento	10.3%

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

**Resultados sensibilizaciones:**

A continuación, se relacionan las sensibilizaciones del resultado publicado cuyas variables fueron definidas por el Cliente (cop)

<b>Valor presente ajustado por tasa de descuento</b>				
<b>Variables</b>	<b>Precio por Acción publicado</b>	<b>Variación</b>	<b>Impacto favorable</b>	<b>Impacto desfavorable</b>
Ingresos	\$ 39,862.48	+/- 1%	\$ 41,527.76	\$ 38,301.29
Crecimiento en valores residuales después de 5 años	\$ 39,862.48	+/- 10% del gradiente	\$ 40,330.84	\$ 39,446.16
Tasas de interés de descuento	\$ 39,862.48	+/- 50pb	\$ 40,903.28	\$ 38,925.77

**Instrumentos de patrimonio medidos a valor presente ajustado por tasa de descuento****Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.**

Partiendo de la metodología de estimación del Valor Razonable y “teniendo en cuenta las estimaciones efectuadas por la Administración de la Empresa, la situación macroeconómica, las condiciones de la industria donde se desarrolla el negocio, la estrategia de crecimiento y cualquier evento relevante resultado de realizar el análisis de la información entregada, se desarrollan unas proyecciones de los estados financieros, prefiriendo en todo caso referencias objetivas frente a referencias subjetivas.”

Resultados del valor razonable a la fecha de medición de acuerdo con el enfoque seleccionado

Valor Razonable del Patrimonio	\$150,000
Número de Acciones en Circulación	51,270,006,352
Precio de Valoración por acción (cop)	\$ 2.95

**Resultados sensibilizaciones:**

A continuación, se relacionan las sensibilizaciones del resultado publicado cuyas variables fueron definidas por el Cliente (cop)

<b>Valor presente ajustado por tasa de descuento</b>				
<b>Métodos y Variables</b>	<b>Precio por Acción publicado</b>	<b>Variación</b>	<b>Impacto favorable</b>	<b>Impacto desfavorable</b>
Ingresos	\$2.95	+/- 1%	\$3.61	\$ 2.38
Tasa de Interés de Descuento	\$2.95	+/- 50pb	\$3.20	\$ 2.69

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Las valoraciones de aquellos instrumentos de patrimonio que no cotizan en bolsa y para los cuales se utilizaron técnicas de valuación son considerados en el nivel II y III de la jerarquía en la medición del valor razonable dependiendo de la importancia de parámetros de mercado tomado en dichas valoraciones.

**Mediciones de valor razonable sobre base recurrente**

Mediciones de valor razonable sobre bases recurrentes son aquellas que las normas contables NIIF requieren o permiten en el estado de situación financiera al final de cada periodo.

La siguiente tabla analiza, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos (por clase) de la Corporación medidos al valor razonable al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 sobre bases recurrentes:

	30 de septiembre de 2022			TOTAL
	NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3 (1)	
<b>Activos</b>				
<b>Activos a valor razonable con ajuste a resultados</b>				
<b>Instrumentos financieros derivados</b>				
Contratos Forward	-	383,376	-	383,376
Contratos Swap	-	50,381	-	50,381
Derivados de cobertura	-	2,047	-	2,047
Otros derivados	-	29,477	-	29,477
<b>Subtotal</b>	-	<b>465,281</b>	-	<b>465,281</b>
<b>Instrumentos de deuda</b>				
Con cambios en resultado	1,453,643	184,647	-	1,638,290
Con cambios en Otro Resultado Integral	1,806,215	544,681	-	2,350,896
<b>Subtotal</b>	<b>3,259,858</b>	<b>729,328</b>	-	<b>3,989,186</b>
<b>Instrumentos de patrimonio</b>				
Con cambios en resultado	-	88,945	-	88,945
Con cambios en Otro Resultado Integral	950,928	550	36,203	987,681
<b>Subtotal</b>	<b>950,928</b>	<b>89,495</b>	<b>36,203</b>	<b>1,076,626</b>
<b>Total activos medidos a valor razonable sobre base recurrente</b>	<b>4,210,786</b>	<b>1,284,104</b>	<b>36,203</b>	<b>5,531,093</b>
<b>Pasivos</b>				
<b>Pasivos a valor razonable con ajuste a resultados</b>				
<b>Instrumentos financieros derivados</b>				
Contratos Forward	-	422,329	-	422,329
Contratos Swap	-	50,362	-	50,362
Operaciones de contado	-	9	-	9
Derivados de cobertura	-	2,566	-	2,566
Opciones de negociación	-	34,612	-	34,612
<b>Total pasivos medidos a valor razonable sobre base recurrente</b>	-	<b>509,878</b>	-	<b>509,878</b>

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

	31 de diciembre de 2021			TOTAL
	NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3 (1)	
<b>Activos</b>				
<b>Activos a valor razonable con ajuste a resultados</b>				
<b>Instrumentos financieros derivados</b>				
Contratos Forward	-	77,159	-	77,159
Contratos Swap	-	8,896	-	8,896
Operaciones de contado	-	32	-	32
Derivados de cobertura	-	906	-	906
Otros derivados	-	6,184	-	6,184
<b>Subtotal</b>	-	<b>93,177</b>	-	<b>93,177</b>
<b>Instrumentos de deuda</b>				
Con cambios en resultado	1,561,375	368,467	-	1,929,842
Con cambios en Otro Resultado Integral	1,665,329	669,936	-	2,335,265
<b>Subtotal</b>	<b>3,226,704</b>	<b>1,038,403</b>	-	<b>4,265,107</b>
<b>Instrumentos de patrimonio</b>				
Con cambios en resultado	-	114,736	-	114,736
Con cambios en Otro Resultado Integral	1,299,064	604	36,203	1,335,871
<b>Subtotal</b>	<b>1,299,064</b>	<b>115,340</b>	<b>36,203</b>	<b>1,450,607</b>
<b>Total activos medidos a valor razonable sobre base recurrente</b>	<b>4,525,768</b>	<b>1,246,920</b>	<b>36,203</b>	<b>5,808,891</b>
<b>Pasivos</b>				
<b>Pasivos a valor razonable con ajuste a resultados</b>				
<b>Instrumentos financieros derivados</b>				
Contratos Forward	-	93,378	-	93,378
Contratos Swap	-	4,544	-	4,544
Operaciones de contado	-	37	-	37
Opciones de negociación	-	14,562	-	14,562
<b>Total pasivos medidos a valor razonable sobre base recurrente</b>	-	<b>112,521</b>	-	<b>112,521</b>

(1) Nivel 3	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
<b>Instrumentos de Patrimonio</b>		
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. (*)	2,221	2,221
Fiduciaria Occidente S. A. (*)	33,982	33,982
<b>Total Nivel 3</b>	<b>36,203</b>	<b>36,203</b>

(\*) Ver análisis de sensibilidades nota 3 Estimación de valores razonables

Al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, no se presentaron transferencias de niveles.

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

**Valor razonable de los activos y pasivos no medidos a valor razonable**

A continuación, se presenta comparación del valor en libros y el valor razonable de cada clase de instrumentos financieros que la Corporación presenta en sus estados financieros:

	30 de septiembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor en Libros	Valor razonable	Valor en Libros	Valor razonable
Efectivo y equivalentes de efectivo (*)	1,795,798	1,795,798	1,602,384	1,602,384
Operaciones del mercado monetario (*)	550,872	550,872	949,386	949,386
Instrumentos de deuda a costo amortizado	87,323	84,541	75,228	73,232
Cuentas por cobrar (*)	459,036	459,036	282,058	282,058
<b>Total activos financieros</b>	<b>2,893,029</b>	<b>2,890,247</b>	<b>2,909,056</b>	<b>2,907,060</b>
Depósitos y exigibilidades	6,753,369	6,400,690	5,357,714	5,244,363
Títulos de inversión en circulación	917,062	776,397	1,012,103	971,940
Operaciones de mercado monetario y relacionadas (*)	3,983,558	3,983,558	4,860,553	4,860,553
Cuentas por pagar (*)	29,632	29,632	47,186	47,186
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>11,683,621</b>	<b>11,190,277</b>	<b>11,277,556</b>	<b>11,124,042</b>

(\*) El valor razonable de los activos financieros y de los pasivos financieros se determina con base en el importe al que el instrumento podría ser intercambiado en una transacción entre partes interesadas, distinta a una venta forzada o por liquidación. Para estimar los valores razonables se utilizaron los siguientes métodos e hipótesis:

- Para el efectivo y equivalentes al efectivo, operaciones monetarias activas y pasivas, las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar y los otros pasivos corrientes el valor razonable no difiere significativamente con el valor en libros debido en gran parte a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.
- El valor razonable de los títulos emitidos cotizados se basa en las cotizaciones a la fecha de cierre.

**(4) Efectivo y equivalentes de efectivo**

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo comprenden lo siguiente:

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
<b>En pesos colombianos</b>		
<b>Caja</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
Caja menor	3	3
<b>Banco y otras entidades financieras a la vista (*)</b>	<b>1,597,442</b>	<b>1,563,312</b>
Entidades bancarias o financieras	1,377,169	1,473,824
Banco de la República de Colombia	220,273	89,488
<b>Subtotal pesos colombianos</b>	<b>1,597,445</b>	<b>1,563,315</b>

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
<b>En moneda extranjera</b>		
<b>Caja</b>	<b>11</b>	<b>10</b>
Caja general	11	10
<b>Banco y otras entidades financieras a la vista</b>	<b>198,342</b>	<b>39,059</b>
Entidades bancarias o financieras	198,342	39,059
<b>Subtotal moneda extranjera</b>	<b>198,353</b>	<b>39,069</b>
<b>Total de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>1,795,798</b>	<b>1,602,384</b>

(\*) Incluye el Encaje Legal disponible para la bisemana correspondiente para los periodos terminados al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, por \$220,273 y \$89,488 respectivamente.

No existían restricciones, ni limitación sobre efectivo y equivalentes de efectivo. A la fecha no existen partidas conciliatorias antiguas y no existe evidencia de deterioro.

**(5) Posiciones activas en operaciones de mercado monetario**

El siguiente es el detalle de las posiciones activas en operaciones de mercado monetario:

	30 de septiembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Saldos	Tasa efectiva anual (1)	Saldos	Tasa efectiva anual (1)
<b>Operaciones pactadas entre 0 y 90 días En pesos Colombianos</b>				
Fondos interbancarios vendidos ordinarios	-		-	
Compromisos de Transferencia de Inversiones en Operaciones Simultáneas	361,214	8.75%	642,411	2.99%
<b>Subtotal Pesos Colombianos</b>	<b>361,214</b>		<b>642,411</b>	
<b>Operaciones pactadas mayor a 90 días Moneda Extranjera</b>				
Fondos interbancarios vendidos ordinarios	189,658	2.59%	306,975	1.00%
<b>Subtotal Moneda Extranjera</b>	<b>189,658</b>		<b>306,975</b>	
<b>Total posiciones activas en operaciones de mercado monetario</b>	<b>550,872</b>		<b>949,386</b>	

(1) Corresponde a la tasa promedio de las operaciones vigentes en moneda legal al corte del periodo.

Los montos anteriores no están sujetos a restricciones ni limitaciones.

**(6) Inversiones medidas a valor razonable**

El saldo de inversiones negociables en títulos de deuda e inversiones disponibles para la venta en títulos participativos a valor razonable comprende lo siguiente:

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

**a) Medidas a valor razonable con cambios en resultados**

Por Moneda	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
<b>Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados</b>		
<b>Instrumentos de deuda</b>		
<b>En pesos Colombianos</b>		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano (*)	1,492,885	1,834,481
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	1,906	-
Emitidos por emisores nacionales	123,006	95,361
Otros títulos	20,493	-
<b>Total instrumentos de deuda</b>	<b>1,638,290</b>	<b>1,929,842</b>
<b>Instrumentos de patrimonio</b>		
<b>En pesos Colombianos</b>		
Carteras Colectivas	88,945	114,736
<b>Total instrumentos de patrimonio</b>	<b>88,945</b>	<b>114,736</b>
<b>Total instrumentos a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>1,727,235</b>	<b>2,044,578</b>

Por clasificación	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
<b>Medidos a valor razonable con cambios en resultados</b>		
<b>Instrumentos de deuda con cambios en resultados</b>		
Instrumentos de deuda del Gobierno Colombiano (*)	1,494,791	1,834,481
Entidades financieras	123,006	83,376
Otros	20,493	11,985
<b>Subtotal</b>	<b>1,638,290</b>	<b>1,929,842</b>
<b>Otros instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados</b>		
Fiduciaria Corficolombiana Capital	5,698	6,527
Cuenta Omnibus Valor Plus	37,040	55,146
Cuenta Omnibus Confianza Plus	27,415	26,323
Fid Deuda Corporativa	5,499	5,495
Fiduciaria CFC Multiplicar	10,281	18,339
Fondo abierto rentar	896	865
FIDUCIARIA BOGOTA 60 CCA SUMAR	2,116	2,041
<b>Subtotal</b>	<b>88,945</b>	<b>114,736</b>
<b>Total inversiones medidas a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>1,727,235</b>	<b>2,044,578</b>

(\*) Al 30 de septiembre de 2022 \$1,494,791, corresponde a la disposición de TES entregados en garantía en operaciones del mercado monetario y por la disponibilidad de los recursos generados por la captación de depósitos de ahorro y certificados de depósito a término.

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

**b) Medidas a valor razonable con cambios en otro resultado integral (ORI)**

Por Moneda	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
<b>Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral</b>		
<b>En pesos Colombianos</b>		
Instrumentos de deuda con cambios en otro resultado integral	2,125,055	2,069,053
Instrumentos de patrimonio	987,557	1,335,734
<b>En moneda extranjera</b>		
Instrumentos de deuda con cambios en otro resultado integral	225,841	266,212
Instrumentos de Patrimonio	124	137
<b>Total instrumentos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (ORI)</b>	<b>3,338,577</b>	<b>3,671,136</b>

Instrumentos de deuda con cambios en otro resultado integral	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Instrumentos de deuda del gobierno Colombiano	1,899,948	1,815,245
Bonos de otras entidades del gobierno Colombiano	86,899	90,064
Entidades financieras	99,632	109,191
Otros	264,417	320,765
<b>Subtotal</b>	<b>2,350,896</b>	<b>2,335,265</b>

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	% de Participación	Calificación	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Grupo de Energía de Bogotá S.A. E.S.P.	5.18%	A	889,284	1,188,247
Mineros S.A.	7.96%	A	42,811	86,696
Fiduciaria Occidente S. A.	4.44%	A	33,982	33,982
Bolsa de Valores de Colombia	4.04%	A	18,833	24,121
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	1.47%	A	2,221	2,221
AV Villas (Acciones Ordinarias)	0.02%	A	185	205
Alimentos derivados de la Caña (Adecaña)	0.32%	A	147	184
Bladex S.A. Clase E (inversión en dolares)	0.01%	A	124	137
AV Villas (Acciones Preferenciales)	0.01%	A	94	78
<b>SUBTOTAL</b>			<b>987,681</b>	<b>1,335,871</b>
<b>Total inversiones medidas a valor razonable con cambios en otro resultado integral</b>			<b>3,338,577</b>	<b>3,671,136</b>

La calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes, de las principales contrapartes en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio, en las cuales la Corporación tiene activos financieros a valor razonable, corresponde al código de calificación reportado por la Superintendencia Financiera de Colombia para emisores de Largo Plazo, Calidad de Inversión, "Grado de Inversión".

Los instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado integral se han designado teniendo en cuenta que son inversiones estratégicas para la Corporación y por consiguiente no se esperan vender en un futuro cercano.

Al 30 de septiembre de 2022 y 2021 se han reconocido dividendos en el estado de resultados por las siguientes inversiones en instrumentos de patrimonio:

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

	<b>30 de septiembre de 2022</b>	<b>30 de septiembre de 2021</b>
<b>Razón Social</b>		
Grupo de Energía de Bogotá S.A. E.S.P.	91,257	129,757
Mineros S.A.	6,654	5,745
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	1,775	49
Fiduciaria de Occidente S.A.	1,434	1,886
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	82	2,828
Banco Comercial AV. Villas S.A.	26	19
Bladex S.A.	2	6
<b>TOTAL</b>	<b>101,230</b>	<b>140,290</b>

**Reclasificación y venta de inversiones en títulos de deuda**

La Corporación a 30 de septiembre de 2022, realizó la venta de inversiones en títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta por valor de mercado de \$340.968, esto generó una utilidad en el estado de resultados por \$1,396, las cuales se detallan a continuación:

Fecha de venta	Especie	Valor Nominal	Valor Mercado	Utilidad
22-feb	TES UVR	50	16,041	146
24-feb	TES UVR	50	15,316	87
8-mar	TES UVR	50	15,430	99
14-mar	TES UVR	100	31,009	221
16-mar	TES UVR	150	46,505	279
10-may	TES UVR	130	41,043	64
12-may	TES UVR	100	31,602	74
16-may	TES UVR	125	39,611	165
7-jun	TES UVR	100	32,013	120
13-sep	TES UVR	160	52,607	89
23-sep	TES UVR	60	19,790	52
<b>Total general</b>		<b>1075</b>	<b>340,968</b>	<b>1,396</b>

La Corporación a 31 de diciembre de 2021, realizó la venta de inversiones en títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta por valor de mercado de \$281.673, esto generó una utilidad en el estado de resultados por \$10,222, las cuales se detallan a continuación:

Fecha de venta	Especie	Valor Nominal	Valor Mercado	Utilidad
15-ene	TES TASA FIJA	15,000	19,002	1,151
21-ene	BONO USD GEB	-	2,062	323
22-ene	BONO USD OLEODUCTO	-	754	60
28-ene	TES TASA FIJA	41,000	44,989	1,999
23-feb	TES TASA FIJA	50,001	56,086	1,508
25-feb	TES TASA FIJA	25,000	29,414	232
15-mar	BONO USD SURAAAM	5	18,111	1,754
09-abr	TES TASA FIJA	47,000	50,729	1,226
08-jun	TES UVR	150	46,059	971
13-oct	BONO USD SURAAAM	4	14,467	998
<b>Total general</b>		<b>178,159</b>	<b>281,673</b>	<b>10,222</b>

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Las variaciones en los valores razonables reflejan fundamentalmente las condiciones del mercado debido principalmente a cambios en las tasas de interés y otras condiciones económicas del país donde se tiene la inversión. Al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 la Corporación considera que no han existido pérdidas importantes en el valor razonable de los activos financieros por condiciones de deterioro de riesgo de crédito de dichos activos.

Al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, se presentan inversiones en títulos de deuda garantizando operaciones repo por \$1,540,274 y \$1,573,444 respectivamente.

Adicionalmente, al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 los instrumentos financieros a valor razonable por \$85,391 y \$25.614 respectivamente, han sido entregados como garantías colaterales a terceras partes en respaldo de obligaciones financieras con otros.

Los montos anteriores no están sujetos a restricciones ni limitaciones.

**(7) Medidas a costo amortizado**

El saldo de activos financieros en inversiones a costo amortizado comprende lo siguiente:

	<u>30 de septiembre de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
<b>INSTRUMENTOS DE DEUDA</b>		
<b>En pesos colombianos</b>		
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	87,323	75,228
<b>TOTAL INSTRUMENTOS DE DEUDA EN PESOS COLOMBIANOS</b>	<b>87,323</b>	<b>75,228</b>

La calidad crediticia, determinada por los agentes calificadores de riesgo independientes de las principales contrapartes en títulos de deuda, en los cuales la Corporación tiene activos financieros a costo amortizado, corresponde al código de calificación reportado por la Superintendencia Financiera de Colombia para emisores de Largo Plazo, Calidad de Inversión, "Grado de Inversión".

El siguiente es el resumen de los activos financieros de inversión a costo amortizado por fechas de vencimiento:

	<u>30 de septiembre de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
Hasta 1 mes	31,455	2,804
más de 1 mes y no más de 3 meses	4,979	-
más de 3 meses y no más de 1 año	50,889	72,424
<b>TOTAL</b>	<b>87,323</b>	<b>75,228</b>

Los montos anteriores no están sujetos a restricciones ni limitaciones.

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

**(8) Otras inversiones**

El saldo de las inversiones en derechos fiduciarios e inversiones de patrimonio a variación patrimonial comprende lo siguiente:

<b>Inversiones en derechos fiduciarios con cambios en resultados</b>	<b>30 de septiembre de 2022</b>	<b>31 de diciembre de 2021</b>
Fideicomiso de Administración Meléndez -3941- Alférez	22,419	22,450
Fideicomiso - Cartera 20-05P	2,756	2,696
Fideicomiso Fibratolima S.A. en liquidación obligatoria	1,341	1,333
Fiduciaria Bogotá Patrimonio B	53	57
<b>Subtotal Inversiones en derechos Fiduciarios</b>	<b>26,569</b>	<b>26,536</b>

<b>Instrumentos financieros a variación patrimonial con cambios en otro resultado integral</b>	<b>% de Participación</b>	<b>Calificación</b>	<b>30 de septiembre de 2022</b>	<b>31 de diciembre de 2021</b>
Corporación Andina de Fomento	0.00%	A	2,031	1,720
Promotora la Alborada S.A.	1.83%	E	316	316
Petróleos Nacionales S.A.	19.54%	E	257	257
Petróleos Colombianos Limited	0.05%	E	228	198
Promotora la Enseñanza S.A.	2.45%	E	70	70
Sociedad Hotelera Cien Internacional S.A. (Hotel Bogotá Royal)	0.39%	A	50	53
Reforestadora de Santa Rosalía C.I. S.A.	0.00%	E	12	12
Inducarbón Ltda.	0.09%	E	1	2
Aval Soluciones Digitales S.A.	0.00%	E	0	0
<b>Subtotal</b>			<b>2,965</b>	<b>2,628</b>
Deterioro instrumentos de Patrimonio			(884)	(854)
<b>Subtotal Instrumentos financieros a variación patrimonial</b>			<b>2,081</b>	<b>1,774</b>
<b>Total Otras Inversiones</b>			<b>28,650</b>	<b>28,310</b>

El siguiente es el detalle del deterioro de los derechos en fideicomisos y las inversiones de patrimonio:

<b>Deterioro otras inversiones</b>	<b>% Participación</b>	<b>30 de septiembre de 2022</b>	<b>31 de diciembre de 2021</b>
Promotora la Alborada S.A.	1.83%	(316)	(316)
Petróleos Nacionales S.A.	19.54%	(257)	(257)
Petróleos Colombianos Limited	0.05%	(228)	(198)
Promotora la Enseñanza S.A.	2.45%	(70)	(70)
Reforestadora de Santa Rosalía C.I. S.A.	0.00%	(12)	(12)
Inducarbón Ltda.	0.09%	(1)	(1)
<b>Total Otras Inversiones</b>		<b>(884)</b>	<b>(854)</b>

Los montos anteriores no están sujetos a restricciones ni limitaciones.

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

**(9) Instrumentos financieros derivados**

La tabla siguiente expresa los valores razonables al final del periodo de contratos forward, futuros y swaps de tasa de interés y de moneda extranjera en que se encuentra comprometida la Corporación.

Los instrumentos financieros derivados comprenden lo siguiente:

Concepto	30 de septiembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Monto nacional (1)	Valor razonable	Monto nacional (1)	Valor razonable
<b>Activos</b>				
<b>Operaciones con derivados especulativos</b>				
Contratos forward de compra de moneda extranjera	4,035,809	376,333	1,803,261	67,536
Contratos forward de venta de moneda extranjera	433,474	3,632	1,331,824	8,802
Contratos forward de venta de títulos	501,500	3,411	218,000	821
<b>Subtotal</b>	<b>4,970,783</b>	<b>383,376</b>	<b>3,353,085</b>	<b>77,159</b>
Contratos swap de tasa de interés	367,700	7,146	1,667,300	8,896
Contratos swap de moneda extranjera	2,524,797	43,235	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>2,892,497</b>	<b>50,381</b>	<b>1,667,300</b>	<b>8,896</b>
Opciones de compra de monedas	385,700	28,248	5,606	5,543
Opciones de venta de monedas	387,296	1,229	4,222	641
<b>Subtotal</b>	<b>772,996</b>	<b>29,477</b>	<b>9,828</b>	<b>6,184</b>
<b>Operaciones de Contado</b>	-	-	<b>509</b>	<b>32</b>
<b>Total operaciones con derivados especulativos</b>	<b>8,636,276</b>	<b>463,234</b>	<b>5,030,722</b>	<b>92,271</b>
<b>Operaciones con derivados de cobertura</b>				
Contratos forward de compra de moneda extranjera	19,640	2,047	14,368	906
<b>Total operaciones con derivados de cobertura</b>	<b>19,640</b>	<b>2,047</b>	<b>14,368</b>	<b>906</b>
<b>Total activos</b>	<b>8,655,916</b>	<b>465,281</b>	<b>5,045,090</b>	<b>93,177</b>
<b>Pasivos</b>				
Contratos forward de compra de moneda extranjera	63,302	2,142	673,112	3,867
Contratos forward de venta de moneda extranjera	5,110,827	418,218	2,072,585	86,773
Contratos forward de compra de títulos	55,299	240	-	-
Contratos forward de venta de títulos	469,442	1,729	365,000	2,738
<b>Subtotal</b>	<b>5,698,870</b>	<b>422,329</b>	<b>3,110,697</b>	<b>93,378</b>
Contratos swap de tasa de interés	436,800	7,451	1,050,500	4,544
Contratos Swap Cross Currency	2,151,452	42,911	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>2,588,252</b>	<b>50,362</b>	<b>1,050,500</b>	<b>4,544</b>
Opciones de compra de monedas	383,185	32,720	4,696	12,190
Opciones de venta de monedas	250,542	1,892	621	2,372
<b>Subtotal</b>	<b>633,727</b>	<b>34,612</b>	<b>5,317</b>	<b>14,562</b>
<b>Operaciones de Contado</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>37</b>	<b>37</b>

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

<b>Total operaciones con derivados especulativos</b>	<b>8,920,858</b>	<b>507,312</b>	<b>4,166,551</b>	<b>112,521</b>
<b>Operaciones con derivados de cobertura</b>				
Contratos forward de compra de moneda extranjera	21,259	2,566	-	-
<b>Total operaciones con derivados de cobertura</b>	<b>21,259</b>	<b>2,566</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>8,942,117</b>	<b>509,878</b>	<b>4,166,551</b>	<b>112,521</b>
<b>Posición neta</b>	<b>(286,201)</b>	<b>(44,597)</b>	<b>878,539</b>	<b>(19,344)</b>

(1) Monto nocional está expresado en moneda funcional.

Los instrumentos derivados contratados por la Corporación son generalmente transados en mercados organizados. Los instrumentos derivados tienen condiciones favorables netas (activos) o desfavorables (pasivos) como resultado de fluctuaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera y en el mercado de tasa de interés u otras variables relativas a sus condiciones. El monto acumulado de los valores razonables de los activos y pasivos en instrumentos derivados puede variar significativamente de tiempo en tiempo.

(2) El siguiente es el resumen de los derivados de coberturas:

Objeto cubierto	Flujo de egresos en dólares por concepto de compra del aplicativo Core de Tesorería (CALYPSO). Los flujos equivalen a la entrega efectiva de cada uno de los avances pactados en el contrato	
Clase	Transacciones esperadas altamente Probables	
Moneda	USD	
Total Periodo	4 años (implementación)	
Fecha de inicio	Septiembre de 2020	
Fecha de finalización	Marzo de 2024	
Riesgo	Riesgo de cambio en la magnitud de flujos de caja asociados a los pagos por lo entregables del contrato con el proveedor CALIPSO del Core de Tesorería denominados en dólares USD y liquidados en pesos COP, atribuible a fluctuaciones en la paridad COP-USD	
	<b>30 de septiembre de 2022</b>	<b>31 de diciembre de 2021</b>
Monto cubierto en dólares	2,613,674	3,608,933
Valor nominal contratos FWD en dólares	(1,790,206)	3,608,933
Porcentaje cubierto	100%	100%
Valor razonable	(519)	906
Número de contratos FWD	9	18

La Corporación ha documentado las pruebas de efectividad de la cobertura de sus inversiones netas de moneda extranjera, basado en la porción de la inversión neta cubierta al comienzo de la relación de cobertura. La cobertura es considerada perfectamente efectiva, toda vez que los términos críticos y riesgos de las obligaciones que sirven como instrumento de cobertura son idénticos a los de la posición primaria cubierta. De acuerdo con lo anterior las estrategias de contabilidad de cobertura fueron efectivas a 30 de septiembre de 2022.

Los montos anteriores no están sujetos a restricciones ni limitaciones.

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

**(10) Inversiones en subsidiarias**

A continuación, se muestra un resumen de las inversiones en subsidiarias:

30 de septiembre de 2022						
Inversión en Subsidiarias	% de Participación	Número de Acciones	Costo	Método de Participación Patrimonial	Método de Participación sobre resultados	Valor de la inversión
Colombiana de Licitaciones y Concesiones S.A.S. (5)	100.00%	31,160,865	1,372,118	419,664	4,156,602	5,948,384
Proyectos y Desarrollos Viales del Pacífico S.A.S. (5)	100.00%	53,585,499	1,244,376	113,527	1,392,463	2,750,366
Promigas S.A. (1)	34.87%	395,710,250	869,250	160,777	942,366	1,972,393
Estudios Proyectos e Inversiones de los Andes S.A. (3) (5)	99.99%	340,022,714	852,870	(106,680)	160,438	906,628
Estudios y Proyectos del Sol S.A.S. (4)	100.00%	238,470,532	688,933	(999,407)	1,095,170	784,696
CFC Gas Holding SAS	100.00%	20,858,597	319,792	(109,051)	375,409	586,150
Proyectos y Desarrollos Viales del Mar S.A.S. (5)	100.00%	18,477,055	300,721	(2,848)	5,124	302,997
Fondo de Capital Privado Corredores Capital I	97.30%	10,647,754	-	(37,439)	338,005	300,566
Hoteles Estelar de Colombia S.A.	84.96%	4,221,878,224	141,675	87,643	47,059	276,377
Organización Pajonales S.A.	99.72%	202,008,937	202,469	(10,691)	31,592	223,370
CFC Private Equity Holdings S.A.S.	100.00%	6,108,740	60,907	37,338	115,390	213,635
Valora S.A.	100.00%	723,199,337	185,095	12,215	13,674	210,984
Proyectos de Infraestructura S.A.	88.25%	52,922,419	84,611	(164,107)	205,301	125,805
Plantaciones Unipalma de los Llanos S.A.	54.53%	1,515,383,414	16,409	58,713	22,241	97,363
Concesionaria Vial del Pacífico S.A.S. (2)	89.90%	17,980	56,766	-	-	56,766
Fiduciaria Corficolombiana S.A.	94.50%	29,657,829	36,588	(8,978)	18,628	46,238
Promotora y Comercializadora Turística Santamar S.A.	84.66%	7,375,981,277	16,925	10,364	8,987	36,276
Tejidos Sintéticos de Colombia S.A.	94.99%	86,288,271	19,676	(10,236)	19,394	28,834
Casa de Bolsa S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa	38.95%	6,068,654	14,093	(6,461)	10,772	18,404
Prodevipass S.A.S. (5)	100.00%	385,863	24,430	(865)	(10,394)	13,171
Mavalle S.A.	46.77%	6,537,899	7,818	(1,299)	5,223	11,742
Proyectos de Ingeniería y Desarrollos S.A.S.	100.00%	2,000,000	2,000	627	3,703	6,330
Proyectos y Desarrollos Viales del Valle S.A.S. (5)	100.00%	2,050,000	2,050	-	(757)	1,293
Proyectos y Desarrollos Viales del Oriente S.A.S.	100.00%	1,886,976	4,719	-	(4,168)	551
Gestora en Infraestructura y Desarrollo S.A.S.	100.00%	1,000	1	-	396	397
CFC Energy Holdings S.A.S. (5)	100.00%	290,000	279	(11)	(132)	136
Proyectos y Desarrollos Viales Urbanos S.A.S. (5)	100.00%	50,000	50	-	-	50
Proyectos y Desarrollos viales al Llano S.A.S. (5)	100.00%	50,000	50	-	-	50
Concesionaria Vial de los Andes S.A. (3)	0.25%	68,002	93	(216)	171	48
<b>Subtotal Inversiones en Subsidiarias</b>			<b>6,524,764</b>	<b>(557,421)</b>	<b>8,952,657</b>	<b>14,920,000</b>
Deterioro inversiones en Subsidiarias (2) Concesionaria Vial del Pacífico S.A.S.						(56,766)
<b>Total Inversiones en Subsidiarias</b>						<b>14,863,234</b>

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

31 de diciembre de 2021						
Inversión en Subsidiarias	% de Participación	Número de Acciones	Costo	Método de Participación Patrimonial	Método de Participación sobre resultados	Valor de la inversión
Colombiana de Licitaciones y Concesiones S.A.S. (5)	100.00%	31,160,865	1,179,623	420,894	3,250,167	4,850,684
Proyectos y Desarrollos Viales del Pacífico S.A.S. (5)	100.00%	53,585,499	1,196,285	108,931	1,072,028	2,377,244
Promigas S.A. (1)	34.87%	395,710,250	869,250	90,114	813,365	1,772,729
Estudios y Proyectos del Sol S.A.S. (4)	100.00%	238,470,532	688,933	(987,928)	1,082,700	783,705
Estudios Proyectos e Inversiones de los Andes S.A. (3) (5)	99.99%	340,022,714	665,369	(91,239)	133,871	708,001
CFC Gas Holding S.A.S.	100.00%	20,858,597	319,792	(84,531)	290,298	525,559
Fondo de Capital Privado Corredores Capital I	97.30%	11,189,515	-	(16,662)	286,158	269,496
Proyectos y Desarrollos Viales del Mar S.A.S. (5)	100.00%	18,477,055	264,052	(2,848)	(1,483)	259,721
Hoteles Estelar de Colombia S.A.	84.96%	4,221,878,224	141,675	85,704	31,695	259,074
Organización Pajonales S.A.	99.72%	202,008,937	202,469	(10,180)	29,960	222,249
Valora S.A.	100.00%	723,199,337	185,095	15,557	12,050	212,702
CFC Private Equity Holdings S.A.S.	100.00%	6,108,740	60,907	40,667	78,211	179,785
Proyectos de Infraestructura S.A.	88.25%	52,922,419	84,611	(164,107)	223,506	144,010
Plantaciones Unipalma de los Llanos S.A.	54.53%	1,515,383,414	16,409	58,714	8,889	84,012
Concesionaria Vial del Pacífico S.A.S. (2)	89.90%	17,980	56,766	-	-	56,766
Fiduciaria Corficolombiana S.A.	94.50%	29,657,829	36,588	- 1,863	20,112	54,837
Promotora y Comercializadora Turística Santamar S.A.	84.66%	7,375,981,277	16,925	10,364	7,844	35,133
Tejidos Sintéticos de Colombia S.A.	94.99%	86,288,271	19,676	(10,235)	17,788	27,229
Casa de Bolsa S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa	38.95%	6,068,654	14,093	(4,561)	4,958	14,490
Mavalle S.A.	46.77%	6,537,899	7,818	(1,299)	4,152	10,671
Proyectos y Desarrollos Viales Andinos S.A.S.	100.00%	385,863	15,977	(523)	(7,960)	7,494
Proyectos de Ingeniería y Desarrollos S.A.S.	100.00%	2,000,000	2,000	343	2,387	4,730
Proyectos y Desarrollos Viales del Oriente S.A.S. (5)	100.00%	1,886,976	4,719	-	(3,934)	785
Gestora en Infraestructura y Desarrollo S.A.S.	100.00%	1,000	1	-	333	334
Concesionaria Vial de los Andes S.A. (3)	0.25%	68,002	93	(180)	264	177
CFC Energy Holdings S.A.S. (5)	100.00%	290,000	279	(11)	(120)	148
<b>Subtotal Inversiones en Subsidiarias</b>			<b>6,049,405</b>	<b>(544,879)</b>	<b>7,357,239</b>	<b>12,861,765</b>
Deterioro inversiones en Subsidiarias (2)						(56,766)
Concesionaria Vial del Pacífico S.A.S						
<b>Total Inversiones en Subsidiarias</b>						<b>12,804,999</b>

(1) Incluye Crédito Mercantil por \$40,868.

De acuerdo con lo establecido en el decreto 2267 de 2014 en su artículo 2o "Los preparadores de información que se clasifican dentro del literal b) del párrafo 1 del artículo 1 del Decreto 2784 de 2012 aplicarán el marco técnico normativo dispuesto en el Anexo del Decreto 2784 2012 y sus modificatorios, salvo lo dispuesto sobre la clasificación y valoración las inversiones de la NIC 39 y la NIIF 9 contenidas en dicho anexo".

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

*De acuerdo con la Circular Externa 034 de 2014 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, las inversiones en subordinadas bajo Ley 222 de 1995 se miden en los estados financieros separados usando el método de participación patrimonial. Sin embargo, para aquellas inversiones en controladas para las cuales no hay un tratamiento contable en dicha ley, se aplicará lo establecido en la NIC 27. En este sentido, las evaluaciones de control bajo NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, realizados para determinar si una entidad es o no controlada y por ende, si la inversión sobre esta entidad se considera una inversión en una controlada, es base para definir su clasificación en el estado financiero separado. De acuerdo con la evaluación de control bajo NIIF, Promigas S.A ESP y el Fondo de Capital Privado Corredores Capital I deben ser consolidados y por ende, medidos como inversiones controladas en el estado financiero separado de la Corporación.*

*No obstante, bajo la Ley 222 de 1995, las presunciones para establecer subordinación sobre una entidad, se basan en la definición exclusiva para entidades que son sociedades y no sobre entidades diferentes de propósito especial como son los fondos de capital privado los cuales bajo el ordenamiento jurídico colombiano no son considerados sociedades, en concordancia, con lo prescrito en el Código de Comercio en el capítulo referente a sociedades. La no constitución de subordinación sobre este tipo de entidades no requiere consolidación en los términos del artículo 35 del Código de Comercio. Por no ser objeto de consolidación el Fondo como tal, no se debe tener en cuenta la participación que tiene dicho Fondo en Promigas para el cómputo de determinar la participación de Corficolombiana con el propósito de determinar si existe subordinación bajo esta Ley.*

*Dado lo anterior, tanto la inversión en Promigas S.A ESP como en el Fondo de Capital Privado Corredores Capital I no son subordinadas bajo la Ley 222 de 1995, pero si son controladas bajo NIIF 10.*

- (2) *La Corporación tiene una participación directa del 100% en Proyectos y Desarrollos Viales del Pacífico S.A.S. y en Estudios y Proyectos del Sol S.A.S. Proyectos y Desarrollos Viales del Pacífico S.A.S adquirió en 40% de Concesionaria Vial del Pacífico S.A.S. a través de una operación de compra a Iridium. Estudios y Proyectos del Sol S.A.S. tiene el 49.9% de Concesionaria Vial del Pacífico S.A.S., por tal motivo la Corporación tiene control indirecto en Concesionaria Vial del Pacífico S.A.S. del 89.90%, lo que generó un reconocimiento por crédito mercantil de \$56.766 millones. Al 31 de diciembre del 2021, una vez analizada las variables macroeconómicas de la sociedad, la Corporación determino el reconocimiento del deterioro al 100%.*
- (3) *El 15 de enero de 2018 colapsó la pila B del Puente de Chirajara, el cual hacía parte de las obras de la segunda calzada de la carretera Bogotá – Villavicencio en su tercio medio, cuya construcción estaba a cargo de Gisaico S.A., empresa subcontratista del constructor Coninval S.A.S.*

*El 3 de julio de 2018, la firma de abogados Arrieta Mantilla y Asociados – AMYA, apoderada de Coninval, presentó demanda arbitral en contra de Gisaico por el incumplimiento del contrato No. 123-OT-032-005. El 2 de marzo de 2020, se profirió el laudo arbitral en el que se declaró que por incumplimientos de Gisaico colapso la pila B y se le condenó a pagar la suma de \$6.573.418.*

*La firma Modjeski and Masters, firma especializada contratada por Coviandes, concluyó que el colapso de la pila B se produjo por un error en el diseño.*

*Ante la reclamación presentada a la aseguradora, el 24 de julio de 2018, se firmó contrato de transacción entre QBE y Coninval S.A.S, mediante el cual la aseguradora reconoció a Coninval la suma de \$35.233 por los perjuicios sufridos con el colapso de la pila B y daños de la pila C del puente producto de errores de diseño de las obras en construcción.*

*De igual manera en agosto de 2018, Coninval, presentó reclamación formal ante CHUBB Seguros Colombia S.A de la póliza de Cumplimiento No. 31930, para obtener el reconocimiento y pago de la indemnización por los perjuicios sufridos por el incumplimiento del contrato 123-OT-032-005 por parte de Gisaico, quien no entregó la totalidad de las obras dentro del plazo acordado. Frente a la imposibilidad de llegar a un acuerdo se presentó la respectiva demanda que conoce la justicia ordinaria, que a la fecha se encuentra en trámite.*

*El 9 de octubre de 2018, previo proceso de selección se suscribió entre Coviandes y el Consorcio Puente y Torones S.A.S -Eiffage Genie Civil (CPE), el contrato No. 444-054-18, cuyo objeto era adelantar el diseño y construcción del nuevo Puente de Chirajara.*

*El 27 de noviembre de 2018, la ANI y Coviandes suscribieron contrato de transacción en aras de precaver un conflicto, con ocasión de los eventuales perjuicios sufridos por la entidad, producto de la no entrega oportuna del puente de Chirajara. En virtud de dicho acuerdo, el Concesionario se comprometió a ejecutar por su cuenta, costo y riesgo el diseño y construcción del nuevo Puente de Chirajara, a asumir el costo de la Interventoría por \$3.000 que contrate la ANI para supervisar la construcción de la obra y a pagar a la ANI el costo de la asesoría jurídica contratada con ocasión*

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

*del colapso del puente por \$120 y la suma de \$8.354, como compensación por el mayor plazo requerido para la ejecución de los estudios, diseños y construcción del nuevo Puente.*

*El 18 de julio del 2019, Coviandes entregó los diseños finales de la etapa 1, con la esperanza de obtener una pronta y favorable respuesta de GINPROSA (Interventoría de la ANI), la cual no se dio.*

*Una vez vencido el plazo establecido, sin aprobación de los diseños y sin encontrar solución pese a las solicitudes radicadas por Coviandes y numerosas mesas de trabajo con la ANI y su Interventoría, el CPE advirtió sobre las afectaciones por la demora y no aprobación de los diseños, y solicitó la suspensión del contrato, petición que Coviandes trasladó ante la ANI, quien no se pronunció sobre el tema.*

*A partir del mes diciembre de 2019, se iniciaron reuniones internas entre Coviandes y el CPE, y otras con la ANI, quien en el transcurso de las negociaciones manifestó el interés por el Estudio de una alternativa con tipología en voladizos sucesivos del nuevo puente, lo cual condujo a Coviandes a discutir desde el mes de abril del 2020, la posibilidad de terminación anticipada del contrato con el CPE.*

*EL 13 de Julio de 2020 se llegó un acuerdo de conciliación final con el CPE que incluyó la terminación anticipada del Contrato. En virtud de dicho acuerdo Coviandes reconoció un valor para la restitución de los valores pagados por las pólizas de seguros del Contrato, llegando a un acuerdo de conciliación final de \$ 17.488, quedando un saldo del anticipo por valor de \$ 7.462 a favor; adicionalmente, se recibieron equipos por valor de \$ 4.617 e insumos de construcción por un valor de \$ 507.*

*Contrato de Transacción Puente Chirajara -Cambio de Tipología de Puente y proceso sancionatorio Chirajara firmado el 5 de enero de 2021*

*La ANI impulsó y aceptó el cambio de tipología del puente, por temas presupuestales, dado el costo mayor de los diseños del puente atirantado según la intervención de la Interventoría.*

**Principales aspectos del acuerdo**

*La norma técnica colombiana de diseño aplicable para el nuevo puente en voladizos sucesivos será la LFRD CCP-14 de 2014.*

*Coviandes entregará los diseños Fase III dentro de los 5 días siguientes a la firma del Otrosí y se reguló el plazo para emitir observaciones y entrega de documentos de parte y parte, con el fin de darle agilidad a los procesos.*

*El plazo de construcción será de 32 meses y sólo comenzará a contarse cuando se obtenga la no objeción de la Segunda Fase de los Estudios y Diseños por parte de la Interventoría.*

*La ANI se reservó el derecho a: (i) Continuar con el proceso administrativo sancionatorio; y (ii) reclamar los perjuicios causados no transados en los términos establecidos en el parágrafo de la Cláusula Décima del Contrato de Transacción.*

*Coviandes, se reservó el derecho a reclamar de la ANI: (i) La terminación del subcontrato de obra suscrito para la construcción del viaducto atirantado Chirajara con el Consorcio CPE; (ii) Los costos y gastos de revisión de los diseños ejecutados por el Consorcio CPE; (iii) La no utilización de la cimentación existente y de las estructuras de contrapeso del viaducto atirantado; (iv) Los diversos gastos para dar respuesta a los requerimientos de la Interventoría; (v) Los gastos de diseño de la nueva tipología del puente; y (vi) Los costos y gastos de mayor permanencia administrativa y en obra de Coviandes y sus subcontratistas.*

**Proceso Sancionatorio Administrativo ANI**

*Con ocasión de la imposibilidad de efectuar la entrega de la totalidad de las obras contempladas en el Adicional No. 1. de 2010 al Contrato de Concesión No. 444 de 1994, en el primer semestre de 2018 la ANI dio apertura a un proceso administrativo sancionatorio en el marco de lo previsto en el artículo 86 de la Ley 1474 de 2011.*

*Luego de surtirse las diferentes etapas del proceso, el 20 de diciembre de 2019 Coviandes fue notificada de la Resolución No. 1956 de 2019 mediante la cual la ANI resolvió declarar el incumplimiento de las obligaciones que se reputaron como incumplidas en el documento de citación mediante el cual se dio apertura al proceso. Como*

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

*consecuencia de la declaratoria del referido incumplimiento, la ANI procedió a cuantificar los perjuicios sufridos por un valor de \$33.360 pesos de agosto de 2019, valor que corresponde a la sumatoria del monto del perjuicio por desplazamiento del CAPEX como el costo del valor de las inversiones en el tiempo, así como por el mayor monto remunerado de OPEX. Contra la Resolución referida, tanto la aseguradora – Seguros Alfa (como Garante) como el Concesionario interpusieron recurso de reposición*

*Mediante Resolución No. 20217070000535 del 14 de enero de 2021, proferida dentro del procedimiento administrativo sancionatorio, la ANI declaró el incumplimiento de las obligaciones de Coviandes y confirmó la sanción impuesta mediante Resolución No. 1956 de 2019, por valor de \$33.360*

*Una vez analizado el tema, Coviandes convocará de inmediato a la ANI al Tribunal de Arbitramento previsto por las partes en el contrato de concesión 444 de 1994 y su Adicional No. 1 de 2010. Conforme a lo previsto en la normatividad aplicable, la Resolución de la ANI pierde ejecutoria al presentarse la demanda de nulidad y restablecimiento del derecho, y como consecuencia de ello no procede el cobro coactivo de dicha sanción a Coviandes, esto es, a la sociedad no se le podrá hacer exigible su pago. De igual forma, Coviandes le dará el respectivo aviso a la entidad contratante, con el fin de que se abstenga de iniciar el cobro coactivo por el valor determinado en la Resolución No. 20217070000535.*

*De otra parte, la administración de la Concesionaria, apoyada en la opinión de sus asesores legales, valoró como eventual la probabilidad de un resultado desfavorable para la Concesionaria en el trámite arbitral en el que se solicitará la nulidad de la Resolución. Con base en lo anterior, no se reconoce ningún pasivo por este concepto en los estados financieros.*

- (4) *Incluye ajuste del 100% del deterioro inversión de la Concesionaria Ruta del Sol S.A.S. (CRDS), por \$354.749 (inversión en Estudios y Proyectos del Sol S.A.S.).*

*El 6 de agosto de 2019, el Tribunal de Arbitramento de la Cámara de Comercio de Bogotá declaró la nulidad absoluta del Contrato de Concesión N° 001 de 2010, sus otrosíes y demás acuerdos contractuales, suscrito entre el Instituto Nacional de Concesiones – INCO (hoy ANI) y la Concesionaria Ruta del Sol S.A.S. (CRDS) para la construcción del Sector 2 del Proyecto Ruta del Sol.*

*Como consecuencia de lo anterior, el Tribunal de Arbitramento fijó en la suma de \$211.273, el valor de los reconocimientos que la ANI debe efectuar a favor de CRDS para beneficio de sus acreedores terceros de buena fe. Dicho monto sumado a los dos pagos recibidos por los bancos acreedores en diciembre de 2017 y enero de 2019 por un total de \$1.42 billones de pesos establecen que el valor de liquidación del contrato de concesión N° 001 de 2010, para la construcción del Sector 2 de la Ruta del Sol, asciende al menos a \$1.63 billones de pesos.*

*En relación con la referida decisión, el artículo 39 de la Ley 1563 de 2012 señala que dentro de los cinco (5) días siguientes a su notificación, el laudo podrá ser aclarado, corregido y complementado de oficio o podrá serlo a solicitud de parte. En el caso del referido laudo arbitral, dicho término se cumple el próximo 14 de agosto de 2019. Así mismo, se precisa que el Tribunal de Arbitramento fijó el 16 de agosto de 2019 como la fecha en la cual se llevará a cabo la audiencia para resolver las posibles aclaraciones, correcciones o complementaciones que se presenten.*

*Conforme a lo anterior, en este momento no resulta posible afirmar con certeza el monto definitivo del laudo ni del valor de liquidación del contrato de concesión N° 001 de 2010.*

- (5) *Incluye capitalizaciones realizados al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre respectivamente.*

El siguiente es el detalle del movimiento de las inversiones a 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021:

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Inversión en Subsidiarias	Valor de la inversión	Variación				Valor de la inversión
	31 de diciembre de 2021	Método de Participación sobre resultados	Método de Participación Patrimonial	Capitalizaciones	Dividendos recibidos en efectivo	30 de septiembre de 2022
Colombiana de Licitaciones y Concesiones S.A.S.	4,850,684	910,801	(5,596)	192,495	-	5,948,384
Proyectos y Desarrollos Viales del Pacífico S.A.S.	2,377,244	320,435	4,596	48,091	-	2,750,366
Promigas S.A.	1,772,729	333,187	70,663	-	(204,186)	1,972,393
Estudios Proyectos e Inversiones de los Andes S.A.	708,001	27,004	(15,878)	187,501	-	906,628
Estudios y Proyectos del Sol	783,705	12,470	(11,479)	-	-	784,696
CFC Gas Holding S.A.S.	525,559	101,111	(24,520)	-	(16,000)	586,150
Prodevimar S.A.S.	259,721	6,608	-	36,668	-	302,997
Fondo de Capital Privado Corredores Capital I	269,496	51,848	5,760	-	(26,538)	300,566
Hoteles Estelar de Colombia S.A.	259,074	15,364	1,939	-	-	276,377
Organización Pajonales S.A.	222,249	1,632	(511)	-	-	223,370
CFC Private Equity Holdings S.A.S.	179,785	37,180	(3,330)	-	-	213,635
Valora S.A.	212,702	1,623	(3,341)	-	-	210,984
Proyectos de Infraestructura S.A.	144,010	92,088	-	-	(110,293)	125,805
Plantaciones Unipalma de los Llanos S.A.	84,012	13,352	(1)	-	-	97,363
Concesionaria Vial De Pacifico S.A.S.	56,766	-	-	-	-	56,766
Fiduciaria Corficolombiana S.A.	54,837	11,198	(7,114)	-	(12,683)	46,238
Promotora y Comercializadora Turística Santamar S.A.	35,133	1,143	-	-	-	36,276
Tejidos Sintéticos de Colombia S.A.	27,229	4,372	-	-	(2,767)	28,834
Casa de Bolsa S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa	14,490	5,814	(1,900)	-	-	18,404
Prodevipass S.A.S.	7,494	(2,434)	(342)	8,453	-	13,171
Mavalle S.A.	10,671	1,071	-	-	-	11,742
Proyectos de Ingeniería y Desarrollos S.A.S.	4,730	1,315	285	-	-	6,330
Proyectos y Desarrollos Viales del Valle S.A.S.	-	(757)	-	2,050	-	1,293
Proyectos y Desarrollos Viales del Oriente S.A.S.	785	(234)	-	-	-	551
Gestora en Infraestructura y Desarrollo S.A.S.	334	63	-	-	-	397
CFC Energy Holdings S.A.S.	148	(12)	-	-	-	136
Proyectos y Desarrollos Viales Urbanos S.A.S.	-	-	-	50	-	50
Proyectos y desarrollos viales al Llano S.A.S.	-	-	-	50	-	50
Concesionaria Vial de los Andes S.A.	177	(94)	(35)	-	-	48
<b>Total Inversiones en Subsidiarias</b>	<b>12,861,765</b>	<b>1,946,148</b>	<b>9,196</b>	<b>475,358</b>	<b>(372,467)</b>	<b>14,920,000</b>

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Los montos anteriores no están sujetos a restricciones ni limitaciones.

**(11) Inversiones en asociadas**

A continuación, se muestra un detalle de las inversiones en asociadas a 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021:

30 de septiembre de 2022						
Inversión en Asociadas	% de Participación	Número de Acciones	Costo	Método de Participación Patrimonial	Método de Participación sobre resultados	Valor de la inversión
Aerocali S.A.	50.00%	189,997	7,697	2,417	14,780	24,894
Ventas y Servicios S. A.	20.00%	315,420	1,785	6,456	206	8,447
Colombiana de Extrusión S.A.	10.31%	321,782	168	757	412	1,337
Extracol						
Metrex S.A.	19.90%	594,034	4,755	658	4,661	10,074
<b>Total Inversiones en Asociadas</b>			<b>14,405</b>	<b>10,288</b>	<b>20,059</b>	<b>44,752</b>

31 de diciembre de 2021						
Inversión en Asociadas	% de Participación	Número de Acciones	Costo	Método de Participación Patrimonial	Método de Participación sobre resultados	Valor de la inversión
Aerocali S.A.	50.00%	189,997	7,697	2,417	(1,262)	8,852
Colombiana de Extrusión S.A.	20.00%	315,420	1,785	6,404	454	8,643
Extracol						
Ventas y Servicios S. A.	19.90%	594,034	4,755	659	4,393	9,807
Metrex S.A.	10.31%	321,782	168	774	299	1,241
<b>Total Inversiones en Asociadas</b>			<b>14,405</b>	<b>10,254</b>	<b>3,884</b>	<b>28,543</b>

Al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, las inversiones en títulos participativos en subsidiarias y asociadas, no se encontraban pignoras, ni en garantía de obligaciones financieras.

**(12) Cuentas por cobrar, neto**

El siguiente es el resumen de las cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021:

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

	<b>30 de septiembre de 2022</b>	<b>31 de diciembre de 2021</b>
Intereses	246	327
Dividendos y participaciones (1)	178,672	26,677
Comisiones	862	1,770
Arrendamientos	34	42
Venta de bienes y servicios	1,701	2,525
Honorarios	708	1,426
Cuentas de ahorro ordinarias abandonadas	1,010	763
Depósitos (2)	113,030	117,233
A subsidiarias	479	2,323
Anticipos a contratos y proveedores (3)	84,430	78,557
A empleados	5,300	5,052
Otras (4) (5)	74,258	47,957
<b>Total de Cuentas Comerciales</b>	<b>460,730</b>	<b>284,652</b>
Deterioro de otras cuentas por cobrar	(1,694)	(2,594)
<b>Total otras cuentas por cobrar</b>	<b>459,036</b>	<b>282,058</b>

(1) Incluye la distribución de dividendos del año 2021 y que serán recibidos en el año 2022, de las subsidiarias y asociadas.

(2) Constitución de depósitos en garantías, para operaciones Swaps, Forward y TES NDF con entidades del exterior.

(3) Incluye el valor del anticipo de la donación condicionada, realizada a la fundación CTIC-Centro de tratamiento e investigación sobre cáncer Luis Carlos Sarmiento Angulo. Al corte de septiembre de 2022 el saldo de esta amortización es de 83.886 M.

(4) Incluye el valor de la cuenta por cobrar a Leasing Corficolombiana S.A., por valor de \$20.375. por concepto de la cesión de los CDT's.

(5) Al 30 de septiembre de 2022 corresponde a la legalización de Instrumentos Financieros Derivados y Posiciones de Mercado Monetario pendientes de su cumplimiento T+1- T+2.

El siguiente es el movimiento de deterioro de cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021:

	<b>30 de septiembre de 2022</b>	<b>31 de diciembre de 2021</b>
<b>Saldo Inicial</b>	<b>(2,594)</b>	<b>(6,861)</b>
Deterioro	(55)	(36)
Reintegros	955	21
Castigo de cartera (1)	-	4,282
<b>Saldo Final</b>	<b>(1,694)</b>	<b>(2,594)</b>

(1) Al 24 de noviembre de 2021, la Junta Directiva de la Corporación, autorizó el castigo de las cuentas por cobrar a cargo de Integración de la Ingeniería Química Mecánica y Afines – QMA, por \$4,282., las cual estaba deteriorada desde el 31 de mayo de 2016 al 100%.

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

**(13) Impuesto a las ganancias**

El gasto por impuesto a las ganancias por los nueve meses y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y de 2021 comprende lo siguiente:

	Por el periodo de nueve meses terminados en:		Por el periodo de tres meses terminados en:	
	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021
Ajuste de períodos anteriores	(29)	22	-	-
Impuestos diferidos netos del período	(11)	(19)	(8)	(9)
<b>Total</b>	<b>(40)</b>	<b>3</b>	<b>(8)</b>	<b>(9)</b>

El gasto de impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración tanto del impuesto de renta corriente como del impuesto de renta diferido.

La tasa efectiva del gasto por impuesto de renta por los semestres y trimestres terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 es de 0%, respectivamente.

Para el periodo de nueve meses del año 2022 Corficolombiana está generando pérdida fiscal, razón por la cual, no hay lugar a la determinación de impuesto de renta corriente.

Respecto al periodo de nueve meses del año 2021, Corficolombiana genera renta líquida por el sistema de renta ordinario; sin embargo, ésta es igualada a cero, por la compensación de créditos fiscales que posee a la fecha.

Para el periodo de nueve meses y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021, se observa una recuperación de impuestos diferidos, producto de la actualización del impuesto diferido pasivo de propiedad planta y equipo (inmuebles) que generan ganancia ocasional.

**(14) Otros activos, neto**

El siguiente es el detalle de otros activos al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021:

Otros activos, neto	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Impuesto industria y comercio	30	1
Gastos pagados por anticipado	2,482	1,213
Bienes de arte y cultura	380	380
Inversiones patrimoniales en entidades en liquidación (1)	57,420	58,558
<b>Total</b>	<b>60,312</b>	<b>60,152</b>
<b>Deterioro de inversiones (2)</b>		
Industrias Lehner S.A. en liquidación	(25,076)	(25,076)
Pizano S.A.	(17,385)	(17,385)

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Promotora de Inversiones Ruitoque S.A. (Promisión)	(670)	(670)
<b>Total otros activos, neto</b>	<b>17,181</b>	<b>17,021</b>

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
<b>(1) Inversiones patrimoniales en entidades en liquidación</b>		
Industrias Lehner S.A. en liquidación (a)	25,076	25,076
Pizano S.A.	17,385	17,385
Leasing Corficolombiana S.A. en liquidación	14,289	15,400
Promotora de Inversiones Ruitoque S.A. (Promisión)	670	670
Covindesa S.A.S	-	27
<b>Total</b>	<b>57,420</b>	<b>58,558</b>
<b>(2) Deterioro de inversiones</b>		
Industrias Lehner S.A. en liquidación (a)	(25,076)	(25,076)
Pizano S.A. (b)	(17,385)	(17,385)
Promotora de Inversiones Ruitoque S.A. (Promisión)	(670)	(670)
<b>Total Inversiones patrimoniales en liquidación</b>	<b>14,289</b>	<b>15,427</b>

- (a) El 8 de septiembre de 2017 la Asamblea de accionistas de Industrias Lehner S.A. declaró disuelta y en estado de liquidación la compañía. En la actualidad se está adelantando el trámite con el fin de lograr la cancelación de la cuenta de compensación que tenía registrada Industrias Lehner. De igual manera se obtuvo autorización por parte de Corficolombiana para modificar un fideicomiso existente, en donde Corficolombiana detenta la condición de Fideicomitente, de modo tal que la contingencia derivada del proceso ordinario promovido por Francisco Emilio Aristizabal pueda incluirse para ser respaldada por dicho fideicomiso y de este modo se pueda convocar a la asamblea de accionistas para presentar la cuenta final de liquidación
- (b) Una vez evaluados los resultados de Pizano S.A. al 31 de diciembre de 2017, los accionistas de la sociedad en asamblea celebrada el día 29 de enero de 2018, decidieron autorizar a la administración para solicitar ante la Superintendencia de Sociedades la admisión a un proceso de liquidación judicial en los términos de la Ley 1116 de 2006; la anterior determinación se adoptó con el fin de proteger el activo de la sociedad, evitando su deterioro, y de esta forma propender al pago de los pasivos existentes. Efectuada la solicitud por parte del representante legal, la Superintendencia de Sociedades en auto notificado el día 14 de febrero de 2018 admitió la sociedad a un proceso de liquidación judicial. El liquidador de Pizano presentó los estados financieros de liquidación con corte al 31 de agosto de 2018, el cual arroja un activo neto negativo de \$60,988, dado este impacto se procedió a deteriorar el 100% de la inversión.

**(15) Depósitos y exigibilidades**

El siguiente es el detalle de depósitos y exigibilidades de clientes, al 30 de septiembre de 2022 y al 31 diciembre de 2021:

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
<b>Por naturaleza</b>		
Cuentas de ahorro	1,250,021	628,037
Otros fondos a la vista	276,021	92,610
<b>Total a la vista</b>	<b>1,526,042</b>	<b>720,647</b>
Total Certificados de depósito a término	5,227,327	4,637,067
<b>Total</b>	<b>6,753,369</b>	<b>5,357,714</b>

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

**(16) Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario**

El siguiente es el detalle de las operaciones de mercado monetario obtenidas por la Corporación a corto plazo con el propósito fundamental de financiar sus operaciones:

	30 de septiembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor	Rendimiento Promedio	Valor	Rendimiento Promedio
<b>Moneda legal</b>				
Fondos interbancarios comprados ordinarios	147,000	10.00%	385,299	2.99%
Operaciones de reporto o repo	2,313,000	9.00%	1,508,312	2.32%
Operaciones simultáneas	860,477	9.75%	2,126,325	2.96%
Compromisos originados en posiciones en corto	336,906	8.86%	503,798	2.95%
<b>Subtotal moneda legal</b>	<b>3,657,383</b>		<b>4,523,734</b>	
<b>Bancos del exterior</b>				
Operaciones de reporto o repo	326,175	3.73%	336,819	1.00%
<b>Subtotal moneda extranjera</b>	<b>326,175</b>		<b>336,819</b>	
<b>Total posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario</b>	<b>3,983,558</b>		<b>4,860,553</b>	

**(17) Títulos de inversión en circulación**

El siguiente es el detalle y características de la emisión de bonos de garantía general de Corficolombiana S.A.:

30 de septiembre de 2022							
Serie	Tasa Adjudicada	Plazo	Monto adjudicado	Intereses	Total	Fecha de Emisión	Fecha de vencimiento
Serie A2	IPC + 3.07%	10 años	97,400	1,210	98,610	27/08/2019	27/08/2029
Serie A3	IPC + 3.90%	20 años	301,200	3,980	305,180	27/08/2019	27/08/2039
Serie A5	IPC + 2.90%	5 años	100,000	2,456	102,456	20/10/2021	20/10/2026
Serie A12	IPC + 4.15%	12 años	400,000	10,816	410,816	20/10/2021	20/10/2033
<b>Total</b>			<b>898,600</b>	<b>18,462</b>	<b>917,062</b>		

31 de diciembre de 2021							
Serie	Tasa Adjudicada	Plazo	Monto adjudicado	Intereses	Total	Fecha de Emisión	Fecha de vencimiento
Serie A1	IPC+2,16%	3 años	101,400	649	102,049	27/08/2019	27/08/2022
Serie A2	IPC+3,07%	10 años	97,400	707	98,107	27/08/2019	27/08/2029
Serie A3	IPC+3,90%	20 años	301,200	2,423	303,623	27/08/2019	27/08/2039
Serie A5	IPC+2,90%	5 años	100,000	1,468	101,468	20/10/2021	20/10/2026
Serie A12	IPC+4,15%	12 años	400,000	6,856	406,856	20/10/2021	20/10/2033
<b>Total</b>			<b>1,000,000</b>	<b>12,103</b>	<b>1,012,103</b>		

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

El siguiente es un detalle de los vencimientos de obligaciones por bonos en circulación:

Vencimiento	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
2021	-	12,103
2022	18,462	101,400
2026	400,000	100,000
2029	97,400	97,400
2033	301,200	400,000
2039	100,000	301,200
<b>Total</b>	<b>917,062</b>	<b>1,012,103</b>

**(18) Cuentas por pagar**

El siguiente es el detalle de cuentas por pagar y otros pasivos:

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Dividendos y excedentes	1,760	1,633
Proveedores, servicios por pagar y otras cuentas por pagar	9,193	7,116
Retenciones y aportes laborales	4,639	3,096
Impuesto sobre las ventas por pagar	2,022	1,165
Arrendamientos	347	524
Multas y sanciones (2)	-	20,282
Otras cuentas por pagar (1)	11,671	13,370
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>29,632</b>	<b>47,186</b>

(1) Al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, corresponde a la legalización de Instrumentos Financieros Derivados y Posiciones de Mercado Monetario pendientes de su cumplimiento T+1- T+2.

(2) El 09 de junio del 2022 se canceló la última cuota de la sanción proferida de la Superintendencia de Industria y Comercio de acuerdo con las resoluciones 82510 del 28 de diciembre de 2020 y 30343 de mayo de 2021.

**(19) Contingencias**

La Corporación para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2022 no presenta provisiones sobre contingencias materiales legales. Los procesos existentes no han tenido modificaciones durante el periodo diciembre 2021 a septiembre 2022 que generen la constitución de provisiones.

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

**(20) Capital suscrito y pagado**

Número de acciones autorizadas, emitidas y en circulación:

	<b>30 de septiembre de 2022</b>	<b>31 de diciembre de 2021</b>
Número de acciones autorizadas, emitidas y en circulación	400,000,000	400,000,000
Número de acciones Suscritas y Pagadas	365,630,841	341,499,908
<b>Total acciones</b>	<b>365,630,841</b>	<b>341,499,908</b>
<b>Capital suscrito y pagado (1)</b>	<b>3,656</b>	<b>3,415</b>
<b>Prima en Colocación de Acciones (2)</b>	<b>6,040,229</b>	<b>5,370,329</b>

El siguiente es el detalle de las acciones suscritas y pagadas por clasificación:

<b>Concepto</b>	<b>30 de septiembre de 2022</b>	<b>31 de diciembre de 2021</b>
Acciones Ordinarias	346,403,766	323,436,106
Acciones Preferenciales (3)	19,227,075	18,063,802
<b>Total Acciones emitidas</b>	<b>365,630,841</b>	<b>341,499,908</b>
<b>Valor nominal de la acción (en pesos)</b>	<b>10</b>	<b>10</b>

(1) El 23 de mayo de 2022, se registraron en el libro de accionistas 22,967,660 en acciones ordinarias, y 1,163,273 acciones preferenciales, correspondiente al proyecto de distribución de utilidades aprobado por la asamblea general de accionistas el 28 de marzo de 2022.

(2) El 23 de mayo de 2022, se registró la prima en colocación de acciones por \$670,140 correspondiente al proyecto de distribución de utilidades aprobado por la asamblea general de accionistas el 28 de marzo de 2022.

(3) La Corporación ha evaluado las acciones preferenciales sin derecho a voto que tiene emitidas a los cortes presentados en este estado financiero y ha llegado a la conclusión que dichas acciones no presentan características de pasivos financieros y, por ende, se reconocen como mayor valor del patrimonio.

<b>Reservas</b>	<b>30 de septiembre de 2022</b>	<b>31 de diciembre de 2021</b>
Reserva legal	41,810	41,810
Reservas ocasionales	3,965,279	3,439,432
<b>Total</b>	<b>4,007,089</b>	<b>3,481,242</b>

**(21) Manejo de Capital**

El patrimonio técnico no puede ser inferior al nueve por ciento (9%) de los activos en moneda nacional y extranjera ponderados por nivel de riesgo, conforme a lo señalado en el artículo 2.1.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010. El cumplimiento individual se verifica mensual y trimestralmente en forma consolidada con sus subsidiarias financieras.

La clasificación de los activos de riesgo en cada categoría se efectúa aplicando los porcentajes determinados por la Superintendencia Financiera de Colombia a cada uno de los rubros del activo, cuentas contingentes, negocios y encargos fiduciarios establecidos en el Catálogo único de Información Financiera. A partir del 30 de enero de 2021, adicionalmente se incluyen los riesgos de Mercado y Operacional como parte de los activos ponderados por riesgo.

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, la relación de solvencia total lograda por la Corporación fue de:

<b>Relación de Solvencia</b>	<b>30 de septiembre de 2022</b>	<b>31 de diciembre de 2021</b>	<b>Variación</b>
Patrimonio Básico Ordinario Neto de Deducciones (PBO)	11,219,184	10,185,487	1,033,697
Patrimonio Básico Adicional (PBA)	192	181	11
<b>Patrimonio Técnico</b>	<b>11,173,952</b>	<b>10,136,515</b>	<b>1,037,437</b>
Total de Activos Ponderados por Nivel de Riesgo Crediticio	17,244,985	15,343,984	1,901,001
Total Riesgo de Mercado	2,336,225	2,175,461	160,764
Total Riesgo Operacional	2,890,343	2,023,508	866,835
	<b>22,471,553</b>	<b>19,542,953</b>	<b>2,928,600</b>
Valor del Apalancamiento	23,582,066	21,597,078	1,984,988
Relación de Apalancamiento	47.58%	47.16%	0.41%
Relación de Solvencia Básica	49.93%	52.12%	-2.19%
Colchón Combinado	45.43%	47.62%	-2.19%
Relación de Solvencia Básica Adicional	49.93%	52.12%	-2.19%
<b>Relación de Solvencia Total</b>	<b>49.72%</b>	<b>51.87%</b>	<b>-2.14%</b>

**(22) Método de participación patrimonial, neto**

La Corporación reconoció en el estado de resultados por los periodos de nueve y tres meses que terminaron al 30 de septiembre de 2022 y 2021 la siguiente participación en la utilidad (pérdida) de sus subsidiarias y asociadas:

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Método de Participación Patrimonial	Por los periodos de nueve meses		Por los periodos de tres meses	
	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021
Colombiana de Licitaciones y Concesiones S.A.S. (2)	910,803	568,007	253,208	172,590
Promigas S.A.	333,187	323,200	103,071	116,213
Proyectos y Desarrollos Viales del Pacífico S.A.S. (1)	320,434	406,581	83,709	71,478
CFC Gas Holding S.A.S.	101,111	88,172	31,279	25,359
Proyectos de Infraestructura S.A.	92,088	80,268	29,298	35,069
Fondo de Capital Privado Corredores Capital I	51,848	45,213	16,039	13,004
CFC Private Equity Holdings S.A.S.	37,179	46,261	9,995	7,533
Estudios Proyectos e Inversiones de los Andes S. A.	27,005	17,922	708	632
Aerocali S.A.	24,101	14,377	7,988	1,748
Hoteles Estelar de Colombia S.A. (3)	15,363	(27,004)	6,891	(2,114)
Plantaciones Unipalma de los Llanos S.A.	13,352	8,582	901	3,243
Estudios y Proyectos del Sol S.A.S. (4)	12,469	(15,555)	(3,093)	601
Fiduciaria Corficolombiana S.A.	11,198	9,649	3,259	3,802
Proyectos y Desarrollos Viales del Mar S.A.S.	6,606	2,281	3,823	855
Casa de Bolsa S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa	5,814	876	180	82
Tejidos Sintéticos de Colombia S.A.	4,372	4,812	1,550	1,791
Colombiana de Extrusión S.A. Extrucol	1,883	1,294	244	849
Organización Pajonales S.A.	1,632	(290)	5,822	2,393
Valora S.A.	1,623	4,776	(352)	1,344
Proyectos de Ingeniería y Desarrollos S.A.S.	1,316	1,173	504	341
Promotora y Comercializadora Turística Santamar S.A.	1,143	473	610	310
Mavalle S.A.	1,071	1,610	943	1,119
Metrex S.A.	361	171	200	48
Ventas y Servicios S. A.	268	805	65	73
Gestora de Infraestructura y Desarrollo S.A.S.	64	199	(1)	41
Proyectos y Desarrollos Viales al Llano S.A.S	-	-	1	-
Proyectos y Desarrollos Viales Urbanos S.A.S	-	-	1	-
Compañía de Infraestructura y Desarrollo S.A.S.	(1)	(7)	-	2
CFC Energy Holdings S.A.S.	(12)	(18)	(6)	(9)
Concesionaria Vial de los Andes S.A.	(94)	(22)	(77)	(15)
Proyectos y Desarrollos Viales del Oriente S.A.S.	(234)	(431)	(76)	(168)
Proyectos y Desarrollos Viales del Valle S.A.S	(757)	-	(756)	-
Leasing Corficolombiana S.A. en liquidación	(1,845)	(17,344)	(1,103)	(1,113)
Prodevipass S.A.S.	(2,434)	(1,991)	(728)	(647)
<b>Total</b>	<b>1,970,914</b>	<b>1,564,040</b>	<b>554,097</b>	<b>456,454</b>

(1) La variación corresponde a la disminución de la concesión Covipacífico y Pronvorienter por mayores costos.

(2) Incremento de concesiones Covioriente y Coviandina por avance de obra y cambio en variables macroeconómicas y valoración de coberturas.

(3) Hubo un incremento debido a mayor valor de ingresos lo que repercute directamente en el método de la corporación, lo anterior debido a que se ha ido restaurando el turismo en la ciudad de Cartagena en lo corrido del año 2022.

(4) La variación en resultados diferentes de MPU radica principalmente en el aumento de ingreso por intereses créditos con relacionadas teniendo en cuenta el aumento significativo en las tasas.

## (23) Dividendos y participaciones

La Corporación reconoció en el estado de resultados por los periodos de nueve y tres meses que terminaron al 30 de septiembre de 2022 y 2021 los siguientes dividendos:

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Dividendos	Por los periodos de nueve meses		Por los periodos de tres meses	
	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021
Grupo de Energía de Bogotá S.A. E.S.P.	91,257	129,757	-	45,154
Mineros S.A.	6,654	5,745	-	22
Fiduciaria de Occidente S.A.	1,775	1,886	-	-
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	1,434	2,828	-	-
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	82	49	-	-
Banco Comercial AV. Villas S.A.	26	19	-	-
Bladex S.A.	2	6	-	4
<b>Total</b>	<b>101,230</b>	<b>140,290</b>	<b>-</b>	<b>45,180</b>

**(24) Gastos por intereses, neto**

A continuación, se presenta un detalle de los ingresos y gastos por intereses por los periodos de nueve y tres meses que terminaron al 30 de septiembre de 2022 y 2021:

**a) Intereses depósitos de clientes**

	Por los periodos de nueve meses		Por los periodos de tres meses	
	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021
Depósitos de ahorro	(46,648)	(8,280)	(27,769)	(3,283)
Certificados de depósito a término hasta un año	(27,881)	(14,573)	(12,868)	(4,884)
Certificados de depósito a término de más de un año	(286,347)	(141,548)	(117,457)	(53,128)
	<b>(360,876)</b>	<b>(164,401)</b>	<b>(158,094)</b>	<b>(61,295)</b>

**b) Intereses operaciones del mercado monetario**

	Por los periodos de nueve meses		Por los periodos de tres meses	
	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021
Fondos interbancarios	(6,606)	2,526	(1,730)	851
Operaciones simultáneas	(24,283)	(6,744)	(13,253)	324
Operaciones Repo	(91,710)	(27,191)	(43,248)	(11,799)
Operaciones de transferencia temporal de valores	(15)	-	(8)	-
	<b>(122,614)</b>	<b>(31,409)</b>	<b>(58,239)</b>	<b>(10,624)</b>

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

## c) Intereses títulos de inversión en circulación

	Por los periodos de nueve meses		Por los periodos de tres meses	
	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021
Intereses títulos de inversión en circulación	(80,973)	(20,175)	(30,707)	(7,628)
	<b>(80,973)</b>	<b>(20,175)</b>	<b>(30,707)</b>	<b>(7,628)</b>

## (25) Análisis de segmentos de operación

La Corporación se divide en dos negocios, el negocio Financiero que une las actividades de la Tesorería y red de distribución de productos de la Gerencia Comercial (Modelo de Comercialización Integral – “MCI” de los productos de las filiales financieras y productos de Casa de Bolsa), y el negocio de Inversiones donde está la gestión del portafolio de los títulos participativos y la Banca de Inversión (M&A's, sindicatos, mercado de capitales, project finance y asesoría).

La asignación de activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos a cada uno de los negocios se hace de la siguiente manera: al negocio de inversiones se asigna todo el portafolio de inversiones en títulos participativos, las cuentas por cobrar y cuentas por pagar relacionadas con dividendos, y para fondearse se le asigna todo el patrimonio y la diferencia, entre el valor de los activos y el patrimonio, se toma de los CDT's de más largo plazo, todos los demás rubros del balance son asumidos por el negocio financiero. El negocio de inversiones representa el 68.39% del total de los activos a septiembre de 2022 y el 67.86% a diciembre de 2021. El negocio Financiero representa el 31.61% del total de los activos al cierre de septiembre de 2022 y el 32.14% al cierre diciembre de 2021

En el caso del PyG los ingresos del negocio de inversiones corresponden al método de participación de utilidades, los dividendos de las empresas en las que se tiene participación menor al 20%, la valoración de inversiones y las comisiones de Banca de Inversión; como egresos se le asignan los gastos por intereses correspondientes a los Bonos, CDT's que está requiriendo para fondar el total del activo asignado y los gastos administrativos directamente imputables al negocio. En el negocio financiero se reconoce el resultado neto de la tesorería (valoración de portafolio, derivados, trading, compra venta de divisas y diferencia en cambio, neto de gasto de intereses), las comisiones de la banca comercial, los ingresos de recuperaciones de activos y se le imputan todos los gastos administrativos que no fueron reconocidos en el negocio de inversiones (los cuales deben ser cubiertos en su totalidad por el negocio financiero para garantizar que los ingresos provenientes de las inversiones sean distribuidos en su totalidad a los accionistas). En el resultado, el negocio de inversiones para el periodo de nueve meses terminados en septiembre 2022 representó 98.50% y el 98.97% del total de la utilidad neta del periodo de nueve meses terminados en septiembre 2021; para el periodo de tres meses terminados en septiembre de 2022 representó 100.89% y el 101.90%

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

del total de la utilidad neta del periodo de tres meses terminados en septiembre 2021. Por su parte el negocio financiero para el periodo de nueve meses terminados en septiembre 2022 representó 1,50% y en 1,03% del total de la utilidad neta del periodo de nueve meses terminados en septiembre 2021; para el periodo de tres meses terminados en septiembre de 2022 representó el -0,89% y en -1,90% del total de la utilidad neta del periodo de tres meses terminados en septiembre 2021.

Información de utilidad neta, activos y pasivos de los segmentos de operación reportables:

	30 de septiembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
	Inversiones	Financiero	Total	Inversiones	Financiero	Total
<b>Activos</b>						
Instrumentos financieros a valor razonable	987,681	4,078,131	5,065,812	1,335,870	4,379,844	5,715,714
Instrumentos financieros a costo amortizado	-	87,323	87,323	-	75,228	75,228
Inversiones en compañías asociadas y subsidiarias	14,907,986	-	14,907,986	12,833,542	-	12,833,542
Otros Activos	195,905	3,271,277	3,467,182	564,405	2,523,920	3,088,325
<b>Total Activos</b>	<b>16,091,572</b>	<b>7,436,731</b>	<b>23,528,303</b>	<b>14,733,817</b>	<b>6,978,992</b>	<b>21,712,809</b>
<b>Pasivos</b>						
Depósitos de clientes	4,438,207	2,315,162	6,753,369	3,639,627	1,718,087	5,357,714
Otros Pasivos	918,822	4,547,943	5,466,765	1,034,018	5,023,007	6,057,025
<b>Total Pasivos</b>	<b>5,357,029</b>	<b>6,863,105</b>	<b>12,220,134</b>	<b>4,673,645</b>	<b>6,741,094</b>	<b>11,414,739</b>
<b>Gastos de Capital(patrimonio)</b>	<b>10,734,543</b>	<b>573,626</b>	<b>11,308,169</b>	<b>10,060,172</b>	<b>237,898</b>	<b>10,298,070</b>

	Por los periodos de nueve meses terminados en:			Por los periodos de nueve meses terminados en:		
	30 de septiembre de 2022			30 de septiembre de 2021		
	Inversiones	Financiero	Total	Inversiones	Financiero	Total
<b>Ingresos Externos</b>						
Ingresos Financieros	-	73,419	73,419	-	21,122	21,122
Honorarios y comisiones	16,880	1,870	18,750	4,567	2,406	6,973
Otros ingresos operativos	2,077,520	3,786,274	5,863,794	1,766,994	2,088,378	3,855,372
<b>Total ingresos</b>	<b>2,094,400</b>	<b>3,861,563</b>	<b>5,955,963</b>	<b>1,771,561</b>	<b>2,111,906</b>	<b>3,883,467</b>
Gastos Financieros	338,689	216,331	555,020	150,267	70,226	220,493
Deterioro de activos financieros	-	3,599	3,599	-	822	822
Depreciaciones y amortizaciones	-	3,316	3,316	-	3,154	3,154
Comisiones y honorarios pagados	1,049	18,968	20,017	1,090	17,010	18,100
Gastos administrativos	52,799	49,927	102,726	43,954	37,765	81,719
Otros gastos operativos	21,677	3,543,843	3,565,520	95,227	1,967,577	2,062,804
Impuesto sobre la renta	-	-40	-40	-	3	3
<b>Total gastos</b>	<b>414,214</b>	<b>3,835,944</b>	<b>4,250,158</b>	<b>290,538</b>	<b>2,096,557</b>	<b>2,387,095</b>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>1,680,186</b>	<b>25,619</b>	<b>1,705,805</b>	<b>1,481,023</b>	<b>15,349</b>	<b>1,496,372</b>

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

	Por los periodos de tres meses terminados en:			Por los periodos de tres meses terminados en:		
	30 de septiembre de 2022			30 de septiembre de 2021		
	Inversiones	Financiero	Total	Inversiones	Financiero	Total
<b>Ingresos Externos</b>						
Ingresos Financieros	-	34.777	34.777	-	7.980	7.980
Honorarios y comisiones	6.922	211	7.133	3.625	607	4.232
Otros ingresos operativos	552.651	1.599.790	2.152.441	502.707	840.889	1.343.596
<b>Total ingresos</b>	<b>559.573</b>	<b>1.634.778</b>	<b>2.194.351</b>	<b>506.332</b>	<b>849.476</b>	<b>1.355.808</b>
Gastos Financieros	134.424	111.048	245.472	58.985	26.122	85.107
Provisión por deterioro de activos financieros	-	15	15	-	11	11
Depreciaciones y amortizaciones	-	1.071	1.071	-	891	891
Comisiones y honorarios pagados	461	6.468	6.929	748	6.078	6.826
Gastos administrativos	20.633	19.687	40.320	15.369	12.369	27.738
Otros gastos operativos	4.743	1.500.016	1.504.759	2.283	811.997	814.280
Impuesto sobre la renta	-	8	8	-	-9	-9
<b>Total gastos</b>	<b>160.261</b>	<b>1.638.313</b>	<b>1.798.574</b>	<b>77.385</b>	<b>857.459</b>	<b>934.844</b>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>399.312</b>	<b>-3.535</b>	<b>395.777</b>	<b>428.947</b>	<b>-7.983</b>	<b>420.964</b>

**(26) Partes relacionadas**

Los saldos más representativos al 30 de septiembre 2022 y 31 de diciembre de 2021, con partes relacionadas, son los siguientes:

30 de septiembre de 2022	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva	Personal Clave de la Gerencia	Asociadas	Otras relacionadas del Grupo	Total
<b>ACTIVO</b>						
Efectivo y sus equivalentes	539,537	-	-	791,529	-	1,331,067
Activos financieros en inversiones	73,918	-	-	14,939,675	2,909,860	17,923,453
Cuentas por Cobrar	-	1,167	942	175,345	147,722	325,176
Otros Activos	-	-	-	5,234	105	5,340
<b>Total Activo</b>	<b>613,456</b>	<b>1,167</b>	<b>942</b>	<b>15,911,783</b>	<b>3,057,688</b>	<b>19,585,035</b>
<b>PASIVO</b>						
Depósitos	-	425	-	397,237	65,774	463,436
Cuentas por Pagar	353	187	56	1,447	9	2,052
Otros Pasivos	-	-	-	322,326	-	322,326
<b>Total Pasivo</b>	<b>353</b>	<b>612</b>	<b>56</b>	<b>721,011</b>	<b>65,783</b>	<b>787,815</b>

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

31 de diciembre de 2021	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva	Personal Clave de la Gerencia	Asociadas y Subordinadas	Otras relacionadas del Grupo	Total
<b>ACTIVO</b>						
Efectivo y sus equivalentes	737,539	-	-	1,076,986	-	1,814,525
Activos financieros en inversiones	64,166	-	-	13,038,042	1,002,241	14,104,449
Cuentas por Cobrar	-	255	1,047	78,674	35,996	115,972
Otros Activos	-	-	-	34,144	817	34,961
<b>Total Activo</b>	<b>801,705</b>	<b>255</b>	<b>1,047</b>	<b>14,227,846</b>	<b>1,039,054</b>	<b>16,069,907</b>
<b>PASIVO</b>						
Depósitos	-	401	-	435,548	66,096	502,045
Cuentas por Pagar	356	92	-	1,612	9	2,069
Otros Pasivos	-	-	-	81,004	-	81,004
<b>Total Pasivo</b>	<b>356</b>	<b>493</b>	<b>-</b>	<b>518,164</b>	<b>66,105</b>	<b>585,118</b>

Las transacciones más representativas al 30 de septiembre de 2022 y 2021, con partes relacionadas, comprenden:

30 de septiembre de 2022	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva	Personal Clave de la Gerencia	Asociadas	Otras relacionadas del Grupo	Total
Ingreso por intereses	40,677	71	56	54,312	-	95,117
Ingresos por honorarios y comisiones	-	-	-	8,929	-	8,929
Otros Ingresos	1,904	1	1	8,450,521	100,097	8,552,523
Gastos financieros	43	-	-	64	-	107
Gasto honorarios y comisiones	3,346	454	-	1,592	29	5,421
Otros Gastos	7	4,302	6,934	520,525	9,955	541,723
30 de septiembre de 2020	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva	Personal Clave de la Gerencia	Asociadas	Otras relacionadas del Grupo	Total
Ingreso por intereses	26,978	50	35	33,580	-	60,643
Ingresos por honorarios y comisiones	-	-	-	2,595	255	2,850
Otros Ingresos	1,333	114	1	26,491	76,113	104,052
Gastos financieros	47	-	-	3,459	-	3,506
Gasto honorarios y comisiones	2,980	440	-	1,221	24	4,665
Arrendamientos	-	-	-	34	-	34
Otros gastos	326	2,551	3,686	8,831	1,736	17,130

Los valores pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías.

No se ha reconocido ningún gasto en el periodo actual ni en periodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los importes adeudados por partes

## CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el año terminado 31 de diciembre de 2021

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

relacionadas. Las operaciones con partes relacionadas son colocadas a tasa de mercado, no existe tasas preferenciales.

**Compensación del personal clave de la gerencia:**

La gerencia incluye como personal clave a los representantes legales, miembros de la Junta Directiva, Comité de Auditoría, y la compensación recibida por el personal clave de la gerencia se compone de lo siguiente:

Conceptos	Al 30 de septiembre de 2022	Al 30 de septiembre de 2021
Salarios	7.619,14	6.791,00
Beneficios a los empleados corto plazo	466,11	479,00
Otros beneficios largo plazo	535,92	934,00
<b>Total</b>	<b>8.621,17</b>	<b>8.204,00</b>

**(27) Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa**

Entre el 30 de septiembre de 2022 y el 11 de noviembre de 2022, fecha del informe del Revisor Fiscal, no se conocieron hechos subsecuentes, que tengan impacto sobre los estados financieros separados.