



Trabajamos e invertimos
en el progreso del país

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19c - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono +57 (601) 618 8000
+57 (601) 618 8100
Fax +57 (601) 623 3823

www.kpmg.com/co

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 2023 de Corporación Financiera Colombiana S.A. (la Corporación), la cual comprende:

- el estado separado de situación financiera condensado al 30 de septiembre de 2023;
- los estados separados de resultados condensado y de otros resultados integrales condensado por los períodos de nueve y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2023;
- el estado separado de cambios en el patrimonio condensado por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2023;
- el estado separado de flujos de efectivo condensado por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2023; y
- las notas a la información financiera intermedia.

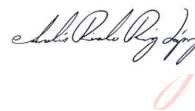
La administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia separada condensada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas 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 2023 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: 2023.11.10
09:55:07 -05'00'

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

10 de noviembre de 2023



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19c - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono +57 (601) 618 8000
+57 (601) 618 8100
Fax +57 (601) 623 3823

www.kpmg.com/co

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 2023 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 2023;
- los estados separados de resultados y de otros resultados integrales por los períodos de nueve y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2023;
- el estado separado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2023;
- el estado separado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2023; 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 2023, 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: 2023.11.10
09:55:30 -05'00'

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

10 de noviembre de 2023



Trabajamos e invertimos
en el progreso del país

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

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

CERTIFICAMOS QUE:

1. Al 30 de septiembre de 2023, 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, los estados financieros y demás informes relevantes para el público de Corficolombiana S.A. con corte al 30 de septiembre de 2023 no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Corporación.

Se firma a los 10 días del mes de noviembre de 2023.



MARIA LORENA GUTIERREZ BOTERO
Representante Legal




AGUSTIN 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 2023	31 de diciembre de 2022
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 1,216,697	\$ 1,858,767
Posiciones activas en operaciones de mercado monetario	6	555,318	249,753
Inversiones, neto:			
Medidas a valor razonable con cambios en resultados	7(a)	1,997,952	1,614,504
Medidas a valor razonable con cambios en otro resultado integral (ORI)	7(b)	3,705,848	3,089,093
Medidas a costo amortizado	8	137,661	121,584
Otras inversiones	9	30,244	30,971
Instrumentos financieros derivados	10	221,103	484,680
Inversiones en subsidiarias	11	16,894,738	15,427,309
Inversiones en asociadas	12	39,304	50,443
Cuentas por cobrar, neto	13	390,866	356,469
Activos tangibles, neto			
Propiedad y equipo para uso propio, neto		61,205	51,153
Propiedad y equipo por derecho de uso, neto		864	986
Propiedades de inversión, neto		39,257	39,257
Activos intangibles, neto		51,149	47,887
Activo por impuestos corrientes	14	82,943	49,301
Otros activos, neto	15	10,807	1,009
Total Activos		\$ 25,435,956	\$ 23,473,166
Pasivos			
Depósitos y exigibilidades	16	\$ 7,598,344	\$ 6,629,738
Instrumentos financieros derivados	10	156,803	473,844
Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario	17	4,671,751	3,710,538
Títulos de inversión en circulación	18	919,921	919,437
Obligaciones financieras	19	231,867	231,800
Cuentas por pagar	20	203,664	62,750
Beneficios a empleados		16,141	13,982
Otras provisiones		8,211	11,547
Pasivo por impuesto diferido	14	3,342	3,449
Otros pasivos		6	6
Total Pasivos		\$ 13,810,050	\$ 12,057,091
Patrimonio de los accionistas			
Capital suscrito y pagado	22	\$ 3,656	\$ 3,656
Prima en colocación de acciones	22	6,040,229	6,040,229
Reservas	22	5,214,695	4,007,089
Otros resultados integrales		(334,527)	(291,024)
Resultado de ejercicios anteriores		(21,622)	(117,915)
Resultados del periodo		723,475	1,774,040
Total Patrimonio		\$ 11,625,906	\$ 11,416,075
Total Pasivos y Patrimonio		\$ 25,435,956	\$ 23,473,166

Véanse las notas 1 a 29 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 de KPMG S.A.S.


(Véase mi informe del 10 de noviembre de 2023)

(*) 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 2023	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022
Utilidad por valoración de inversiones en títulos de deuda, neto	\$ 387,783	\$ 107,076	\$ 44,211	\$ 48,739
A costo amortizado	192,061	127,078	60,586	44,697
A valor razonable	195,722	(20,002)	(16,375)	4,042
Método de participación patrimonial, neto	24 1,406,533	1,970,914	355,821	554,097
A valor razonable	18,796	4,290	5,166	2,024
Dividendos y participaciones	25 114,987	101,230	2	-
Utilidad en inversiones en títulos participativos, neto	1,540,316	2,076,434	360,989	556,121
Utilidad en venta de inversiones, neto	41,785	7,083	5,757	7,154
(Pérdida) Utilidad en instrumentos derivados y operaciones de contado, neto	(10,819)	62,289	61,230	10,709
(Gastos) Ingresos operaciones de mercado monetario, neto	(76,316)	11,055	22,856	2,316
Intereses depósitos de clientes	26(a) (720,685)	(360,876)	(260,988)	(158,094)
Intereses operaciones del mercado monetario	26(b) (277,039)	(122,614)	(104,953)	(58,239)
Intereses títulos de inversión en circulación	26(c) (107,962)	(80,973)	(35,628)	(30,707)
Otros intereses	26(d) 70,505	71,806	24,024	34,029
Gastos por intereses, neto	(1,035,181)	(492,657)	(377,545)	(213,011)
Utilidad (Pérdida) por diferencia en cambio, neto	21,762	41,220	(12,452)	23,262
Comisiones y honorarios, neto	(4,713)	(1,267)	5,897	204
Beneficios a empleados	(59,718)	(52,801)	(20,599)	(20,223)
Utilidad en venta de propiedades y equipo, neto	-	13	-	13
Depreciación	(3,708)	(2,706)	(1,193)	(868)
Amortización	(2,990)	(610)	(1,019)	(203)
Ingreso (Gasto) por arrendamientos, neto	279	219	(306)	206
Otros Ingresos	9,557	3,594	1,241	1,076
Impuestos y tasas	(27,744)	(14,576)	(10,998)	(5,209)
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	(5,266)	(4,211)	(2,022)	(2,235)
Seguros	(15,679)	(12,092)	(6,784)	(4,735)
Mantenimiento y reparaciones	(4,405)	(5,941)	(1,263)	(3,202)
Gastos diversos	(19,802)	(13,230)	(3,972)	(3,857)
(Deterioro) de cuentas por cobrar y otros activos, neto	(1,745)	(2,643)	(1,779)	(5)
Donaciones	(6,712)	(484)	381	(484)
Otros Gastos	(81,353)	(53,177)	(26,437)	(19,727)
Resultados antes de impuestos sobre la renta	\$ 726,684	\$ 1,705,765	\$ 62,630	\$ 395,768
Impuesto sobre la renta	14 (3,209)	40	55	8
Resultado del periodo	\$ 723,475	\$ 1,705,805	\$ 62,685	\$ 395,776
Utilidad neta por acción básica atribuible a los accionistas (en pesos Colombianos)	\$ 1,978.70	\$ 4,834.36	\$ 171.44	\$ 1,082.45

Véanse las notas 1 a 29 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 de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 10 de noviembre de 2023)

(*) 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 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 2023	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022
Resultado del periodo	\$ 723,475	\$ 1,705,805	\$ 62,685	\$ 395,776
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados				
Diferencia en cambio de operaciones en moneda extranjera	-	(966)	-	-
Utilidad (Pérdida) no realizada de inversiones disponibles para la venta títulos de deuda	62,391	(255,817)	(93,960)	(58,760)
(Pérdida) Utilidad neta no realizada de inversiones en títulos participativos	(97,226)	(337,003)	(56,707)	77
(Pérdida) Utilidad neta no realizada de inversiones en derivados de cobertura	(8,668)	(1,469)	35	(1,675)
Total otros resultados integrales durante el ejercicio	(43,503)	(595,255)	(150,632)	(60,358)
Resultados integrales totales del ejercicio	\$ 679,972	\$ 1,110,550	\$ (87,947)	\$ 335,418

Véanse las notas 1 a 29 que forman parte integral de los Estados Financieros Separados Condensados

Hadveruarez D.

María Lorena Gutiérrez Botero
Presidente (*)



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

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 10 de noviembre de 2023)

(*) 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 el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022:	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	Resultado del periodo	Patrimonio de los accionistas, neto
Saldo al 31 de diciembre de 2021	\$ 3.415	\$ 5.370.329	\$ 41.810	\$ 3.439.432	\$ 3.481.242	\$ 198.142	(\$ 470.734)	\$ 1.715.676	\$ 10.298.070
Traslado de utilidades del ejercicio a disposición del accionista a resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	1,715,676	(1,715,676)	-
Constitución reserva para futuros repartos (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
Ajustes al ORI:									
(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)
Resultado del Periodo	-	-	-	-	-	-	-	1,705,805	1,705,805
Saldo al 30 de septiembre de 2022	\$ 3.656	\$ 6.040.229	\$ 41.810	\$ 3.965.279	\$ 4.007.089	(\$ 397.113)	(\$ 51.497)	\$ 1.705.805	\$ 11.308.169

Véanse las notas 1 a 29 que forman parte integral de los Estados Financieros Separados Condensados


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

Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023:	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	Resultado del periodo	Patrimonio de los accionistas, neto
Saldo al 31 de diciembre de 2022	\$ 3,656	\$ 6,040,229	\$ 41,810	\$ 3,965,279	\$ 4,007,089	(\$ 291,024)	(\$ 117,915)	\$ 1,774,040	\$ 11,416,075
Traslado de utilidades del ejercicio a disposición del accionista a resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	1,774,040	(1,774,040)	-
Liberación de reservas	-	-	-	(463,656)	(463,656)	-	463,656	-	-
Constitución reserva para futuros repartos (Utilidades MPU)	-	-	-	1,637,262	1,637,262	-	(1,637,262)	-	-
Constitución reservas futuras donaciones	-	-	-	34,000	34,000	-	(34,000)	-	-
Dividendos decretados en efectivo	-	-	-	-	-	-	(500,183)	-	(500,183)
Retención especial para dividendos recibidos como no gravados de conformidad con el Art. 242-1 ET	-	-	-	-	-	-	(7,472)	-	(7,472)
Retención trasladable dividendos decretados	-	-	-	-	-	-	37,514	-	37,514
Ajustes al ORI:									
Utilidad no realizada de inversiones disponibles para la venta títulos de deuda (Pérdida) neta no realizada de inversiones en títulos participativos	-	-	-	-	-	62,391	-	-	62,391
(Pérdida) neta no realizada de inversiones en derivados de cobertura	-	-	-	-	-	(97,226)	-	-	(97,226.00)
Resultado del Periodo	-	-	-	-	-	-	-	723,475	723,475
Saldo al 30 de septiembre de 2023	\$ 3,656	\$ 6,040,229	\$ 41,810	\$ 5,172,885	\$ 5,214,695	(\$ 334,527)	(\$ 21,622)	\$ 723,475	\$ 11,625,906

Véanse las notas 1 a 29 que forman parte integral de los Estados Financieros Separados Condensados


Maria 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 de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 10 de noviembre de 2023)

(*) 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 firmados por los miembros de los libros de contabilidad de la Corporación.


CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.
Estados Separados de Flujo de Efectivo Condensado
(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Notas	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Resultado del periodo		\$ 723,475	\$ 1,705,805
Conciliación del resultado del periodo antes de impuesto sobre la renta con el efectivo (usado en) provisto por las actividades de operación			
Impuesto sobre la renta		3,209	(40)
Depreciación		3,708	2,706
Amortización		2,990	610
Deterioro (Recuperación) para cuentas por cobrar, neto		1,747	(900)
Recuperación de activos no financieros, neto		(1)	(1)
Deterioro propiedades de inversión		-	3,544
(Utilidad) en venta de inversiones, neto		(41,785)	(7,083)
(Utilidad) en venta de propiedades y equipo		-	(13)
(Ingreso) método de participación patrimonial	24	(1,406,533)	(1,970,914)
Ajuste valor razonable propiedades de inversión		-	(27)
(Utilidad) Pérdida en valoración de inversiones a valor razonable		(214,518)	15,712
Pérdida (Utilidad) en valoración de instrumentos financieros derivados, neto		10,819	(62,289)
(Utilidad) en valoración de inversiones a costo amortizado		(192,061)	(127,078)
Intereses depósitos y exigibilidades	26(a)	720,685	360,876
Intereses obligaciones financieras		29,649	-
Intereses títulos de inversión en circulación	26(c)	107,962	80,973
Variación neta en activos y pasivos operacionales			
(Aumento) Disminución neto de instrumentos financieros derivados		(72,953)	86,071
(Aumento) Disminución en operaciones activas de mercado monetario		(305,565)	398,515
(Aumento) neto de inversiones a costo amortizado		(7,748)	(9,876)
(Aumento) Disminución en inversiones a valor razonable		(463,675)	162,130
(Aumento) neta de inversiones en subordinadas y asociadas		(180,708)	(92,453)
(Aumento) otras inversiones en títulos participativos		(283)	(117)
(Aumento) en cuentas por cobrar		(442,847)	(489,931)
(Aumento) neto en otros activos		(15,475)	(13,208)
Aumento cuentas por pagar		2,510	5,008
Aumento de depósitos y exigibilidades		862,098	1,338,697
Aumento (Disminución) en operaciones pasivas del mercado monetario		961,213	(876,994)
Aumento obligaciones laborales		2,159	4,206
(Disminución) provisiones		(3,336)	(2,400)
Aumento neto en otros pasivos		94	49
Dividendos recibidos en el periodo subordinadas y asociadas		342,006	242,787
Dividendos recibidos en el periodo otras inversiones en títulos participativos		61,156	49,411
Impuestos pagados		(56,715)	(22,661)
Intereses pagados títulos de inversión en circulación		(107,478)	(176,014)
Intereses pagados en operaciones de mercado monetario y depósitos y exigibilidades		(614,176)	(303,918)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación		\$ (290,377)	\$ 301,183
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
(Adquisición) de propiedades y equipo		(13,493)	(1,172)
(Adquisición) de propiedades de inversión		-	(4,956)
(Aumento) de propiedades y equipo por derecho de uso		(115)	(462)
Producto de la venta de propiedades y equipo		-	214
Efectivo neto (usado) en actividades de inversión		\$ (13,608)	\$ (6,376)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:			
Dividendos pagados		(308,378)	(101,522)
Intereses pagados créditos de bancos		(29,545)	-
Pagos pasivos por arrendamientos financieros		(162)	129
Efectivo neto (usado) por las actividades de financiación		\$ (338,085)	\$ (101,393)
Variación neta en efectivo y equivalentes del efectivo		(642,070)	193,414
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		1,858,767	1,602,384
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		\$ 1,216,697	\$ 1,795,798

Véanse las notas 1 a 29 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 de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 10 de noviembre de 2023)

(*) 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.



Trabajamos e invertimos
en el progreso del país

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.**Notas a los Estados Financieros Separados Condensados**

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

(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 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

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

Al 30 de septiembre de 2023 contaba con 406 empleados directos, 115 indirectos, 32 temporales y 14 aprendices, Al 31 de diciembre de 2022 contaba con 385 empleados directos, 119 indirectos, 23 temporales y 15 aprendices.

La Corporación posee las siguientes subsidiarias:

Inversión	% Participación 30 de septiembre de 2023	% Participación 31 de diciembre de 2022
Financieras		
Fiduciaria Corficolombiana S.A.	94.50	94.50
Casa de Bolsa S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa (1)	38.95	38.95
Energía, gas y minería		
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
Infraestructura		
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 (4)	100.00	0.00
Corfiinvest S.A.S. (4)	100.00	0.00
Proyectos y Desarrollos Viales Urbanos S.A.S (4)	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. (3)	0.25	0.25
Hotelería		
Hoteles Estelar de Colombia S.A.	84.96	84.96
Promotora y Comercializadora Turística Santamar S.A.	84.66	84.66
Agroindustria y otros		
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
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"

(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.

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

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

(4) *Creación de entidades de las cuales Corficolombiana tiene el 100% de participación, estas fueron creadas en mayo de 2022, las mismas tienen como fin la participación en futuros proyectos de infraestructura.*

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

2.1 Marco técnico normativo

Los estados financieros separados condensados de la Corporación a 30 de septiembre de 2023 han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 – Información Financiera intermedia que se encuentra incluida en 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, 938 de 2021 y 1611 de 2022. Las NCIF Grupo 1 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) completas, emitidas y traducidas oficialmente al español por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés).

La Corporación aplica a los presentes estados financieros separados 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 2023, deben leerse conjuntamente con los últimos estados financieros de la Corporación al corte del 31 de diciembre de 2022, 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 intermedia separada condensada de la Corporación desde los últimos estados financieros anuales.

2.2 Bases de medición

Los estados financieros separados 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:

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

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

Partida	Base de Medición
	Variación Patrimonial
Instrumentos de patrimonio con cambios en ORI (Nota 7b)	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 7a)	Valor razonable
Instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en ORI (Nota 7b)	Valor razonable
Instrumentos financieros derivados (Nota 10)	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 2023 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 2022.

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.

2.5 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 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.

2.6 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 2023 y 31 de diciembre de 2022 las tasas fueron de \$4,053.76 y \$4,810.20 (Cifras en pesos colombianos).

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

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

2.7 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.

2.8 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 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

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

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

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.

2.9 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 prevalecientes 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	De acuerdo con el precio suministrado por el proveedor de precios designado como oficial para el segmento correspondiente, de acuerdo con	Las inversiones negociables se deben registrar inicialmente por su costo de adquisición y desde ese mismo día deberán valorarse a valor razonable.

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

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

Clasificación	Características	Valoración	Contabilización
	fluctuaciones a corto plazo del precio.	<p>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> <ol style="list-style-type: none"> 1. Valores de deuda a tasa fija. 2. Valores de deuda a tasa variable. 3. Valores con opción de prepago. 	<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>
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</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</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>

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

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

Clasificación	Características	Valoración	Contabilización
	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.	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.	
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 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>	<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 recalcular, excluidos los rendimientos exigibles pendientes de recaudo, se debe tomar como el valor de compra.</p> <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 recalcularse 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 recalcularse 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 recalcular de los flujos futuros se debe tomar como 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 contabilizar como un menor valor de la inversión.</p>
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.	Inversiones en subsidiarias, filiales asociadas y participaciones en negocios conjuntos: 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.	Inversiones en subsidiarias, filiales asociadas y participaciones en negocios conjuntos, se registran inicialmente al costo y se ajustan periódicamente utilizando el Método de Participación Patrimonial, Los dividendos recibidos en

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

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

Clasificación	Características	Valoración	Contabilización
		<p>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>Valores participativos inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE): 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 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>Valores participativos que cotizan únicamente en bolsas de valores del exterior: 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</p>	<p>efectivo se reconocen como menor valor de la inversión.</p> <p>Valores participativos inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE):</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 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>Valores participativos que cotizan únicamente en bolsas de valores del exterior:</p>

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

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

Clasificación	Características	Valoración	Contabilización
		<p>precio determinado por el proveedor de precios se encuentre en una denominación diferente a pesos colombianos, deberá convertirse a moneda legal.</p> <p>Valores participativos no inscritos en bolsa de valores: 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 mención. Las entidades tendrán un plazo máximo de tres (3) meses, posteriores al corte de estados financieros, para realizar la debida actualización.</p> <p>Inversiones patrimoniales en entidades en liquidación: 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>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>Valores participativos no inscritos en bolsa de valores: 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> <p>Inversiones patrimoniales en entidades en liquidación: 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>

2.10 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

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.**Notas a los Estados Financieros Separados Condensados**

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

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

- venta, anticipos de contratos y proveedores, y honorarios. Las pérdidas que resulten del deterioro se reconocen en el estado de resultado. (Ver nota 13)

2.11 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.

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.

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.**Notas a los Estados Financieros Separados Condensados**

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

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

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.

2.12 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 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).

2.13 Obligaciones Financieras

Para las obligaciones financieras y otros pasivos de corto plazo se consideró el valor en libros como su valor razonable. El valor razonable para obligaciones financieras de largo plazo fue determinado usando modelos de flujos de caja descontados por las tasas de interés libre de riesgo ajustadas por primas de riesgo propio de cada entidad. (Ver nota 19)

2.14 Títulos de inversiones en circulación

Los bonos en circulación son medidos a su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva determinada en el momento inicial con cargo a resultados. (Ver nota 18).

2.15 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

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

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

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 24)

2.16 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 durante el año. Al 30 de septiembre de 2023 y 2022, el promedio ponderado de las acciones es 365,630,841 y 352,850,384 respectivamente.

2.17 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.
- **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) Juicios y estimados contables críticos en la aplicación de las políticas

La Corporación hace estimados y supuestos que afectan los montos reconocidos en los estados financieros y el valor en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente periodo contable. Los juicios y estimados son continuamente evaluados y son basados en la experiencia de la

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

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

Corporación y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables en las circunstancias.

La Corporación 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 separados y los estimados que pueden causar un ajuste importante en el valor en libros de los activos y pasivos en el siguiente periodo contable incluyen:

3.1 Negocio en marcha: La Corporación prepara los estados financieros sobre la base de un negocio en marcha. En la realización de este juicio la Corporación considera la posición financiera actual, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero y analiza el impacto de tales factores en las operaciones futuras. A la fecha de este informe no tenemos conocimiento de ninguna situación que nos haga creer que la Corporación no tenga la habilidad para continuar como negocio en marcha, por lo que no se requirió involucrar un juicio significativo para concluir sobre la hipótesis de negocio marcha.

3.2 Estimación para contingencias (Ver Nota 21): La Corporación calcula y registra una estimación para contingencias, con el fin de cubrir las posibles pérdidas por los casos laborales, juicios civiles y mercantiles, y reparos fiscales u otros según las circunstancias que, con base en la opinión de los asesores legales externos o internos, se consideran probables de pérdida y pueden ser razonablemente cuantificados.

Dada la naturaleza de muchos de los reclamos, casos y/o procesos, no es posible en algunas oportunidades hacer un pronóstico certero o cuantificar un monto de pérdida de manera razonable, por lo cual el monto real de los desembolsos efectivamente realizados por los reclamos, casos y/o procesos es constantemente diferente de los montos estimados y provisionados inicialmente, y tales diferencias son reconocidas en el año en el que son identificadas.

(4) 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

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

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

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.

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.

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

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

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 30 de septiembre de 2023 se ha realizado con la ayuda de Precia S.A., a continuación, se muestra un resumen de las diferentes técnicas de valoración utilizadas:

Enfoque	Técnica de aplicación	¿Cuándo se utiliza?
Reconocimiento inicial		Las condiciones presentadas cuando se realizó la inversión inicial no son comparables con la situación actual, por lo tanto, el reconocimiento inicial no es indicativo de Valor Razonable.
Mercado	Precio de transacción reciente	En los últimos 18 meses no se han presentado transacciones.
	Múltiplos comparables	No se cuenta con información de empresas del sector, con condiciones comparables en términos macroeconómicos, tamaño, industria y etapa de crecimiento.
Valor neto ajustado de los activos		A la fecha se cuenta con información suficiente para emplear el enfoque de ingreso para realizar la valoración de las compañías.
Ingreso	Valor presente ajustado por tasa de descuento	A la fecha se cuenta con la 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

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

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

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	\$ 693.639
Número de Acciones en Circulación	19,216,064
Precio de Valoración por acción (cop)	\$ 39,096.85

Rango Usado:

Variables	Fiduociente
Ingresos (% de crecimiento de los 7 años)	8.62% - 12.7%
Crecimiento en valores residuales después de 7 años	3.1%
Tasas de interés de descuento (promedio anual)	14.5%

Resultados sensibilizaciones:

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

Valor Presente Ajustado por Tasa de Descuento				
Variables	Precio por Acción publicado	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Ingresos	36,096.85	+/- 1%	36,668.56	35,525.13
Crecimiento en valores residuales después de 5 años		+/-PB10	37,022.05	35,333.09
Tasas de interés de descuento		+/- 50PB	36,362.91	35,837.94

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.

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

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

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

Valor Razonable del Patrimonio	\$166,478
Número de Acciones en Circulación	51,270,006,352
Precio de Valoración por acción (cop)	\$ 3.25

Resultados sensibilizaciones:

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

Valor Presente Ajustado por Tasa de Descuento				
Variables	Precio por Acción publicado	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Ingresos	3.25	+/- 1%	3.52	2.99
Gradiente		+/- 30PB	3.33	3.18
Tasas de descuento		+/- 50PB	3.42	3.10

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 2023 y al 31 de diciembre de 2022 sobre bases recurrentes:

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

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

	30 de septiembre de 2023			TOTAL
	NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3 (1)	
Activos				
Activos a valor razonable con ajuste a resultados				
Instrumentos financieros derivados				
Contratos Forward	-	184,903	-	184,903
Contratos Swap	-	25,099	-	25,099
Operaciones de contado	-	3	-	3
Derivados de cobertura	-	77	-	77
Otros derivados	-	11,021	-	11,021
Subtotal	-	221,103	-	221,103
Instrumentos de deuda				
Con cambios en resultado	1,817,410	107,158	-	1,924,568
Con cambios en Otro Resultado Integral	2,239,819	537,031	-	2,776,850
Subtotal	4,057,229	644,189	-	4,701,418
Instrumentos de patrimonio				
Con cambios en resultado	-	73,384	-	73,384
Con cambios en Otro Resultado Integral	895,237	542	33,219	928,998
Subtotal	895,237	73,926	33,219	1,002,382
Total activos medidos a valor razonable sobre base recurrente	4,952,466	939,218	33,219	5,924,903
Pasivos				
Pasivos a valor razonable con ajuste a resultados				
Instrumentos financieros derivados				
Contratos Forward	-	117,852	-	117,852
Contratos Swap	-	22,403	-	22,403
Derivados de cobertura	-	5,263	-	5,263
Opciones de negociación	-	11,285	-	11,285
Total pasivos medidos a valor razonable sobre base recurrente	-	156,803	-	156,803

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

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

	31 de diciembre de 2022			TOTAL
	NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3 (1)	
Activos				
Activos a valor razonable con ajuste a resultados				
Instrumentos financieros derivados				
Contratos Forward	-	367,790	-	367,790
Contratos Swap	-	84,083	-	84,083
Operaciones de contado	-	18	-	18
Derivados de cobertura	-	3,513	-	3,513
Otros derivados	-	29,276	-	29,276
Subtotal	-	484,680	-	484,680
Instrumentos de deuda				
Con cambios en resultado	1,423,575	109,874	-	1,533,449
Con cambios en Otro Resultado Integral	1,662,763	531,434	-	2,194,197
Subtotal	3,086,338	641,308	-	3,727,646
Instrumentos de patrimonio				
Con cambios en resultado	-	81,055	-	81,055
Con cambios en Otro Resultado Integral	861,113	564	33,219	894,896
Subtotal	861,113	81,619	33,219	975,951
Total activos medidos a valor razonable sobre base recurrente	3,947,451	1,207,607	33,219	5,188,277
Pasivos				
Pasivos a valor razonable con ajuste a resultados				
Instrumentos financieros derivados				
Contratos Forward	-	363,728	-	363,728
Contratos Swap	-	72,324	-	72,324
Opciones de negociación	-	37,792	-	37,792
Total pasivos medidos a valor razonable sobre base recurrente	-	473,844	-	473,844
(1) Nivel 3		30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022	
Instrumentos de Patrimonio				
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.(*)		2,447	2,447	
Fiduciaria Occidente S. A. (*)		30,772	30,772	
Total Nivel 3		33,219	33,219	

(*)Ver análisis de sensibilidades nota 4 Estimación de valores razonables

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, no se presentaron transferencias de niveles.

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:

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

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

	30 de septiembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor en Libros	Valor razonable	Valor en Libros	Valor razonable
Efectivo y equivalentes de efectivo (*)	1,216,697	1,216,697	1,858,767	1,858,767
Operaciones del mercado monetario (*)	555,318	555,318	249,753	249,753
Instrumentos de deuda				
a costo amortizado	137,661	137,780	121,584	120,572
Cuentas por cobrar (*)	390,866	390,866	356,469	356,469
Total activos financieros	2,300,542	2,300,661	2,586,573	2,585,561
Depósitos y exigibilidades	7,598,344	6,606,231	6,629,738	6,264,539
Títulos de inversión en circulación	919,921	850,165	919,437	747,420
Operaciones de mercado monetario y relacionadas (*)	4,671,751	4,671,751	3,710,538	3,710,538
Cuentas por pagar (*)	203,664	203,664	62,750	62,750
Total pasivos financieros	13,393,680	12,331,811	11,322,463	10,785,247

(*) 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.

(5) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
En pesos colombianos		
Caja	3	3
Caja menor	3	3
Banco y otras entidades financieras a la vista (*)	1,171,981	1,594,956
Entidades bancarias o financieras	1,018,959	1,533,813
Banco de la República de Colombia	153,022	61,143
Subtotal pesos colombianos	1,171,984	1,594,959
En moneda extranjera		
Caja	1	1
Caja general	1	1
Banco y otras entidades financieras a la vista	44,712	263,807
Entidades bancarias o financieras	44,712	263,807
Subtotal moneda extranjera	44,713	263,808
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	1,216,697	1,858,767

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

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

(*) Incluye el Encaje Legal disponible para la bisemana correspondiente para los periodos terminados al 30 de septiembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022, por \$153,022 y \$61,143 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.

(6) 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 2023		31 de diciembre de 2022	
	Saldos	Tasa efectiva anual (1)	Saldos	Tasa efectiva anual (1)
Operaciones pactadas entre 0 y 90 días				
En pesos Colombianos				
Compromisos de Transferencia de Inversiones en Operaciones Simultáneas	494,412	13,18%	201,069	11.86%
Subtotal Pesos Colombianos	494,412		201,069	
Operaciones pactadas mayor a 90 días				
Moneda Extranjera				
Fondos interbancarios vendidos ordinarios	60,906	6.12%	48,684	4.71%
Subtotal Moneda Extranjera	60,906		48,684	
Total posiciones activas en operaciones de mercado monetario	555,318		249,753	

(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.

(7) 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:

a) Medidas a valor razonable con cambios en resultados

Por Moneda	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados		
Instrumentos de deuda		
En pesos Colombianos		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano (*)	1,817,410	1,429,560
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	5,108	1,911
Emitidos por emisores nacionales	63,362	81,504
Otros títulos	6,501	20,474
Total Instrumentos de deuda en pesos	1,892,381	1,533,449

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

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

En moneda Extranjera		
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	32,187	-
Total Instrumentos de deuda en moneda extranjera	32,187	-
Total instrumentos de deuda	1,924,568	1,533,449
Instrumentos de patrimonio		
En pesos Colombianos		
Carteras Colectivas	73,384	81,055
Total instrumentos de patrimonio	73,384	81,055
Total instrumentos a valor razonable con cambios en resultados	1,997,952	1,614,504
Por clasificación	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Medidos a valor razonable con cambios en resultados		
Instrumentos de deuda con cambios en resultados		
Instrumentos de deuda del Gobierno Colombiano(*)	1,822,518	1,431,471
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	32,187	-
Entidades financieras	63,362	81,504
Otros	6,501	20,474
Subtotal	1,924,568	1,533,449
Otros instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados		
Fondo de Inversión Colectiva Abierto con Pacto de Permanencia Capital Plus	6,250	5,847
Cuenta Omnibus Valor Plus	20,192	38,057
Cuenta Omnibus Confianza Plus	26,906	28,186
Fiduciaria Deuda Corporativa	6,481	5,590
Fiduciaria CFC Multiplicar	301	277
Fondo Abierto Rentar	1,024	922
Fiduciaria Bogotá 60 CCA Sumar	2,436	2,176
FCP Nexus Inmobiliario	1,572	-
P. Autónomo liquidación leasing	8,222	-
Subtotal	73,384	81,055
Total inversiones medidas a valor razonable con cambios en resultados	1,997,952	1,614,504

(*) Al 30 de septiembre de 2023 corresponde a la adquisición 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.

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

(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 2023	31 de diciembre de 2022
Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral		
En pesos Colombianos		
Instrumentos de deuda con cambios en otro resultado integral	2,510,011	1,898,976
Instrumentos de patrimonio	928,820	894,735
En moneda extranjera		
Instrumentos de deuda con cambios en otro resultado integral	266,839	295,221
Instrumentos de Patrimonio	178	161
Total instrumentos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (ORI)	3,705,848	3,089,093

Instrumentos de deuda con cambios en otro resultado integral	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Instrumentos de deuda del gobierno Colombiano	2,316,822	1,743,877
Bonos de otras entidades del gobierno Colombiano	64,082	99,444
Entidades financieras	138,995	70,610
Otros	256,951	280,266
Subtotal	2,776,850	2,194,197

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	% de Participación	Calificación	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Grupo de Energía de Bogotá S.A. E.S.P.	5.18%	A	830,347	799,928
Mineros S.A.	7.96%	A	42,907	44,123
Fiduciaria Occidente S. A.	4.44%	A	30,772	30,772
Bolsa de Valores de Colombia	4.04%	A	21,983	17,062
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	1.47%	A	2,447	2,447
Bladex S.A. Clase E (INVERSION EN DOLARES)	0.01%	A	178	161
AV Villas (Acciones Ordinarias)	0.02%	A	146	162
Alimentos derivados de la Caña (Adecaña)	0.32%	A	137	148
AV Villas (Acciones Preferenciales)	0.01%	A	81	93
SUBTOTAL			928,998	894,896
Total inversiones medidas a valor razonable con cambios en otro resultado integral			3,705,848	3,089,093

La calidad crediticia determinada por agentes calificadoros 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 ajuste 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.

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

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

Al 30 de septiembre de 2023 y 2022 se han reconocido dividendos en el estado de resultados por las siguientes inversiones en instrumentos de patrimonio:

Razón Social	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022
	Valor Total dividendos	Valor Total dividendos
Grupo de Energía de Bogotá S.A. E.S.P.	103,615	91,257
Mineros S.A.	7,757	6,654
Bolsa de Valores de Colombia S.A. (1)	2,132	82
Fiduciaria Occidente S. A.	1,331	1,434
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	126	1,775
Promotora De Inversiones Ruitoque S.A.	13	-
Banco Comercial Av Villas S.A.	5	26
Bladex S.A. Clase E (Inversión en Dólares)	7	2
Bolsa De Valores De Colombia S.A.	1	-
TOTAL	114,987	101,230

(1) Las bolsas de valores de Colombia, Chile y Perú iniciaron un proceso para de integración operativo, permitiendo así que se facilite la participación accionaria de los connacionales en los mercados extranjeros, y viceversa con la constitución de la sociedad Holding Bursátil Chilena SA, se estima que esta fusión se materialice en el segundo semestre del 2023 con domicilio en la ciudad de Santiago de Chile.

Reclasificación y venta de inversiones en títulos de deuda

La Corporación a 30 de septiembre de 2023, realizó venta de inversiones en títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta por valor de mercado de \$600,878, esto generó una utilidad en el estado de resultados por \$21,949, la cual se detalla a continuación:

Fecha de venta	Especie	Valor Nominal	Valor Mercado	Utilidad o (Pérdida)
30-ene	BONO REP COLOMBIA	12	54,931	816
6-feb	BONO USD ECOPELROL	8	35,247	(269)
22-feb	TES UVR	190	42,002	1,430
28-feb	TES UVR	25	8,513	288
6-mar	TES TASA FIJA	70,000	62,698	1,594
26-may	TES TASA FIJA	36,000	33,006	1,962
29-may	TES UVR	80	27,450	676
29-may	TES TASA FIJA	20,000	18,756	742
28-jun	TES TASA FIJA	65,000	63,079	4,910
19-jul	TES UVR	100	34,827	726
25-jul	TES TASA FIJA	25,000	25,201	1,101
26-jul	TES TASA FIJA	80,000	78,705	4,465
26-jul	TES UVR	100	34,792	848
27-jul	TES TASA FIJA	50,000	50,237	1,581
28-jul	TES TASA FIJA	35,000	31,434	1,079
Total general		381,515	600,878	21,949

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

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

La Corporación a 31 de diciembre de 2022, realizó la venta de inversiones en títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta por valor de mercado de \$673,018, esto generó una pérdida en el estado de resultados por \$182,048, la cual se detalla a continuación:

Fecha de venta	Especie	Valor Nominal	Valor Mercado	Utilidad o (Pérdida)
22-feb	TES UVR	50	16,041	146
24-feb	TES UVR	50	15,316	87
08-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
07-jun	TES UVR	100	32,013	120
13-sep	TES UVR	160	52,607	89
23-sep	TES UVR	60	19,790	52
29-nov	TES TASA FIJA	32,000	27,159	(13,119)
24-nov	TES TASA FIJA	25,000	23,069	(10,120)
06-dic	TES TASA FIJA	25,000	21,536	(9,662)
12-dic	TES TASA FIJA	103,000	97,097	(30,761)
13-dic	TES TASA FIJA	159,000	138,754	(90,757)
15-dic	TES TASA FIJA	28,000	24,436	(29,025)
Total general		373,075	673,018	(182,048)

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 2023 y 31 de diciembre de 2022 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 del año 2023 se presentan inversiones en Títulos de Deuda garantizando operaciones Repo por \$2,422,568 y a 31 de diciembre de 2022 se presentan inversiones en Títulos de Deuda garantizando Operaciones Repo por \$440,617.

Adicionalmente al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 los instrumentos financieros a valor razonable por \$ 8,522 y \$93,699 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.

(8) Medidas a costo amortizado

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

Inversiones a costo amortizado	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Instrumentos de deuda en pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno colombiano	137,661	121,584

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

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

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

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:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Hasta 1 mes	64,492	4,930
más de 1 mes y no más de 3 meses	-	6,886
más de 3 meses y no más de 1 año	73,169	109,768
TOTAL	137,661	121,584

Los montos anteriores no están sujetos a restricciones ni limitaciones.

(9) Otras inversiones

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

Inversiones en derechos fiduciarios con cambios en resultados	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Fideicomiso de Administración Meléndez -3941- Alférez	22,533	22,472
Fideicomiso - Cartera 20-05P	3,087	2,812
Fideicomiso Fibratolima S.A. en liquidación obligatoria	1,341	1,338
Fiduciaria de Occidente – Nexus	-	1,411
Fiduciaria Colpatria	713	706
Fiduciaria Bogotá Patrimonio B	60	54
Aval Soluciones Digitales S.A.	33	-
Subtotal Inversiones en derechos Fiduciarios	27,767	28,793

Instrumentos financieros a variación patrimonial con cambios en otro resultado integral	% de Participación	Calificación	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Corporación Andina de Fomento	0.00%	A	2,426	2,128
Promotora la Alborada S.A.	1.83%	E	316	316
Petróleos Nacionales S.A.	19.54%	A	258	257
Petróleos Colombianos Limited	0.05%	E	201	239
Promotora la Enseñanza S.A.	2.45%	E	70	70
Sociedad Hotelera Cien Internacional S.A. (Hotel Bogotá Royal)	0.39%	A	50	50
Promotora De Inversiones Ruitoque S.A.	2.65%	E	670	-
Reforestadora de Santa Rosalia C.I. S.A.	0.00%	E	12	12
Inducarbón Ltda.	0.09%	E	1	1
Subtotal			4,004	3,073
Deterioro instrumentos de Patrimonio			(1,527)	(895)
Subtotal Instrumentos financieros a variación patrimonial			2,477	2,178
Total Otras Inversiones			30,244	30,971

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

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

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

Deterioro otras inversiones	% de Participación	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Promotora la Alborada S.A.	1.83%	(316)	(316)
Petróleos Nacionales S.A.	19.54%	(257)	(257)
Petróleos Colombianos Limited	0.05%	(201)	(239)
Promotora la Enseñanza S.A.	2.45%	(70)	(70)
Promotora de Inversiones Ruitoque S.A.	2.65%	(670)	-
Reforestadora de Santa Rosalia C.I. S.A.	0.00%	(12)	(12)
Inducarbón Ltda.	0.09%	(1)	(1)
Total Otras Inversiones		(1,527)	(895)

Los montos anteriores no están sujetos a restricciones ni limitaciones.

(10) 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 2023		31 de diciembre de 2022	
	Monto nacional (1)	Valor razonable	Monto nacional (1)	Valor razonable
Activos				
Operaciones con derivados especulativos				
Contratos forward de compra de moneda extranjera	489,981	8,461	2,754,577	348,694
Contratos forward de venta de moneda extranjera	2,747,418	169,433	810,621	16,369
Contratos forward de venta de títulos	589,612	7,009	473,000	2,727
Subtotal	3,827,011	184,903	4,038,198	367,790
Contratos swap de tasa de interés	416,700	4,565	159,200	4,793
Contratos swap de moneda extranjera	2,159,625	20,534	2,645,610	79,291
Subtotal	2,576,325	25,099	2,804,810	84,084
Contratos de futuros de compra de moneda extranjera	399,295	-	1,514,251	-
Contratos de futuros de venta de moneda extranjera	861,424	-	-	-
Subtotal	1,260,719	-	1,514,251	-
Opciones de compra de monedas	371,234	11,021	518,902	24,915
Opciones de venta de monedas	-	-	540,038	4,361
Subtotal	371,234	11,021	1,058,940	29,276
Operaciones de Contado	669	3	3,775	18
Total operaciones con derivados especulativos	8,035,958	221,026	9,419,974	481,167
Operaciones con derivados de cobertura				
Contratos forward de compra de moneda extranjera	4,408	77	37,864	3,513
Total operaciones con derivados de cobertura	4,408	77	37,864	3,513
Total activos	8,040,366	221,103	9,457,838	484,680

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

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

Pasivos				
Contratos forward de compra de moneda extranjera	2,339,564	102,519	168,898	5,100
Contratos forward de venta de moneda extranjera	561,379	14,875	3,216,718	355,524
Contratos forward de compra de títulos	42,500	146	30,000	24
Contratos forward de venta de títulos	205,436	312	559,455	3,080
Subtotal	3,148,879	117,852	3,975,071	363,728
Contratos swap de tasa de interés	640,500	7,330	292,500	4,452
Contratos swap de moneda extranjera	2,229,568	15,073	-	-
Contratos Swap Cross Currency	-	-	2,151,452	67,872
Subtotal	2,870,068	22,403	2,443,952	72,324
Contratos de futuros de venta de moneda extranjera	297,951	-	707,099	-
Contratos de futuros de venta de títulos	1,045,870	-	322,283	-
Subtotal	1,343,821	-	1,029,382	-
Opciones de compra de monedas	-	-	503,082	36,244
Opciones de venta de monedas	197,046	11,285	98,729	1,548
Subtotal	197,046	11,285	601,811	37,792
Operaciones de Contado	-	-	-	-
Total operaciones con derivados especulativos	7,559,814	151,540	8,050,216	473,844
Operaciones con derivados de cobertura	-	-	-	-
Contratos forward de compra de moneda extranjera	26,442	5,263	-	-
Total operaciones con derivados de cobertura	26,442	5,263	-	-
Total pasivos	7,586,256	156,803	8,050,216	473,844
Posición neta	454,110	64,300	1,407,622	10,836

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.

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)
Riesgo	Riesgo de cambio en la magnitud de flujos de caja asociados a los pagos por lo entregables del contrato con el proveedor CALYPSO del Core de Tesorería denominados en dólares USD y liquidados en pesos COP, atribuible a fluctuaciones en la paridad COP-USD

	<u>30 de septiembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
Monto cubierto en dólares	1,087,363	1,348,883
Valor nominal contratos FWD en dólares	1,087,363	1,299,422
Porcentaje cubierto	100%	100%
Valor razonable	5,271	3,513
Número de contratos FWD	3	6

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

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

Adicional Corficolombiana adquirió un nuevo tramo de operaciones de cobertura que iniciaron el pasado 9 de septiembre 2022:

Objeto cubierto	Flujo de egresos en dólares por concepto de compra de licenciamiento y del aplicativo de 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	7 años (implementación)
Riesgo	Riesgo de cambio en la magnitud de flujos de caja asociados a los pagos por lo entregables del contrato con el proveedor CALYPSO del Core de Tesorería denominados en dólares USD y liquidados en pesos COP, atribuible a fluctuaciones en la paridad COP-USD

	<u>30 de septiembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
Monto cubierto en dólares	6,522,758	6,522,758
Valor nominal contratos FWD en dólares	6,522,758	5,803,809
Porcentaje cubierto	100%	100%
Número de contratos FWD	14	14

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 2023.

Los montos anteriores no están sujetos a restricciones ni limitaciones.

(11) Inversiones en subsidiarias

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

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

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

30 de septiembre de 2023						
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%	33,421,991	1,640,540	420,638	5,110,790	7,171,968
Proyectos y Desarrollos Viales del Pacífico S.A.S. (5)	100.00%	54,611,994	1,324,982	108,931	1,731,253	3,165,166
Promigas S.A. E.S.P. (1)	34.87%	395,710,250	869,250	73,502	1,056,813	1,999,565
Estudios Proyectos e Inversiones de Los Andes S.A.S.(5)	99.99%	496,409,043	1,100,822	(91,378)	246,932	1,256,376
Estudios y Proyectos del Sol S.A.S. (4)	100.00%	238,470,532	688,933	(987,938)	859,474	560,469
CFC Gas Holding S.A.S.	100.00%	20,858,597	319,792	(147,499)	422,103	594,396
Proyectos y Desarrollos Viales del Mar S.A.S. (5)	100.00%	21,219,442	390,343	(2,848)	15,060	402,555
Fondo de Capital Privado Corredores Capital I	97.30%	9,741,907	-	(82,794)	387,588	304,794
Hoteles Estelar S.A.	84.96%	4,221,878,224	141,675	85,246	65,458	292,379
CFC Private Equity Holdings S.A.S.	100.00%	6,108,740	60,907	39,899	144,394	245,200
Organización Pajonales S.A.S.	99.72%	202,008,937	202,469	(9,504)	28,813	221,778
Valora S.A.S.	100.00%	723,199,337	185,095	11,886	21,996	218,977
Plantaciones Unipalma de los Llanos S.A.	54.53%	1,515,383,414	16,409	56,900	29,620	102,929
Proyectos de Infraestructura S.A.S.	88.25%	52,922,419	84,611	(164,109)	218,025	138,527
Concesionaria Vial del Pacífico S.A.S.	89.90%	17,980	56,766	-	-	56,766
Proyectos y Desarrollos Viales al Llano S.A.S. (5)	100.00%	5,100,000	50,550	-	1,704	52,254
Fiduciaria Corficolombiana S.A.	94.50%	29,657,829	36,588	(4,574)	18,389	50,403
Promotora y Comercializadora Turística Santamar S.A.	84.66%	7,375,981,277	16,925	10,364	11,357	38,646
Tejidos Sintéticos de Colombia S.A.	94.99%	86,288,271	19,676	(10,236)	24,493	33,933
Casa de Bolsa S. A. Sociedad Comisionista de Bolsa	38.95%	6,068,654	14,093	(4,454)	11,379	21,018
Mavalle S.A.S.	46.77%	6,537,899	7,818	(1,299)	5,127	11,646
Proyectos de Ingeniería y Desarrollos S.A.S.	100.00%	2,000,000	2,000	343	5,709	8,052
Proyectos y Desarrollos de Pagos Electrónicos Vehiculares S.A.S. (5)	100.00%	10,530,982	29,236	(994)	(26,978)	1,264
Corfiinvest S.A.S.	100.00%	250,000	2,050	-	(587)	1,463
Proyectos y Desarrollos Viales del Oriente S.A.S.	100.00%	1,886,976	4,719	-	(4,335)	384
Gestora en Infraestructura y Desarrollo S.A.S..	100.00%	1,000	1	-	346	347
CFC Energy Holding S.A.S.	100.00%	290,000	279	(11)	(139)	129
Concesionaria Vial de los Andes S.A.S. (3)	0.25%	68,002	93	(180)	180	93
Proyectos y Desarrollos Viales Urbanos S.A.S.	100.00%	50,000	50	-	(23)	27
Subtotal Inversiones en Subsidiarias			7,266,672	(700,109)	10,384,941	16,951,504
Deterioro inversiones en Subsidiarias (2)						(56,766)
Concesionaria Vial del Pacífico S.A.S.						(56,766)
Total Inversiones en Subsidiarias						16,894,738

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

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

31 de diciembre 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%	32,172,431	1,372,118	420,638	4,459,565	6,252,321
Proyectos y Desarrollos Viales del Pacífico S.A.S. (5)	100.00%	54,611,994	1,248,483	108,931	1,477,259	2,834,672
Promigas S.A. (1)	34.87%	395,710,250	869,250	153,486	998,475	2,021,211
Estudios Proyectos e Inversiones de los Andes S.A. (5)	99.99%	496,409,043	956,560	(91,367)	84,735	949,928
Estudios y Proyectos del Sol (4)	100.00%	238,470,532	688,933	(987,938)	1,078,026	779,022
CFC Gas Holding S.A.S.	100.00%	20,858,597	319,792	(111,263)	392,436	600,965
Fondo de Capital Privado Corredores Capital I	97.30%	10,647,754	-	(38,574)	346,736	308,162
Proyectos y Desarrollos Viales del Mar S.A.S. (5)	100.00%	21,219,442	303,740	(2,848)	6,389	307,281
Hoteles Estelar de Colombia S.A.	84.96%	4,221,878,224	141,675	91,804	52,259	285,738
Organización Pajonales S.A.	99.72%	202,008,937	202,469	(9,505)	35,555	228,519
CFC Private Equity Holdings S.A.S.	100.00%	6,108,740	60,907	39,899	124,457	225,263
Valora S.A.	100.00%	723,199,337	185,095	11,886	21,427	218,408
Proyectos de Infraestructura S.A.	88.25%	52,922,419	84,611	(164,109)	232,342	152,844
Plantaciones Unipalma de los Llanos S.A.	54.53%	1,515,383,414	16,409	56,914	27,386	100,709
Concesionaria Vial De Pacifico S.A.S.	89.90%	17,980	56,766	-	-	56,766
Fiduciaria Corficolombiana S.A.	94.50%	29,657,829	36,588	(9,563)	21,641	48,666
Promotora y Comercializadora Turística Santamar S.A.	84.66%	7,375,981,277	16,925	10,364	9,806	37,095
Tejidos Sintéticos de Colombia S.A.	94.99%	86,288,271	19,676	(10,236)	20,556	29,996
Casa de Bolsa S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa	38.95%	6,068,654	14,093	(5,707)	10,910	19,296
Mavalle S.A.	46.77%	6,537,899	7,818	(1,299)	5,786	12,305
Proyectos de Ingeniería y Desarrollos S.A.S.	100.00%	2,000,000	2,000	343	4,017	6,360
Proyectos y Desarrollos de Pagos Electrónicos Vehiculares (5)	100.00%	10,530,982	26,123	(865)	(19,312)	5,946
Proyectos y Desarrollos Viales del Valle S.A.S.	100.00%	250,000	2,050	-	(696)	1,354
Proyectos y Desarrollos Viales del Oriente S.A.S.	100.00%	1,886,976	4,719	-	(4,206)	513
Gestora en Infraestructura y Desarrollo S.A.S.	100.00%	1,000	1	-	415	416
CFC Energy Holdings S.A.S.	100.00%	290,000	279	(11)	(138)	130
Concesionaria Vial de los Andes S.A. (3)	0.25%	68,002	93	(180)	176	89
Proyectos y desarrollos Viales al Llano S.A.S.	100.00%	50,000	50	-	-	50
Proyectos y Desarrollos Viales Urbanos S.A.S.	100.00%	50,000	50	-	-	50
Subtotal Inversiones en Subsidiarias			6,637,273	(539,200)	9,386,002	15,484,075
Deterioro inversiones en Subsidiarias (2)						(56,766)
Concesionaria Vial del Pacifico S.A.S.						(56,766)
Total Inversiones en Subsidiarias						15,427,309

(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 parágrafo 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".

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

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

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

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 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. Al 31 de diciembre del 2021, una vez analizada las variables macroeconómicas de la sociedad, la Corporación determinó el reconocimiento del deterioro al 100%.
- (3) 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 adelantando, Coviandes ya dio respuesta a la demanda de reconvencción presentada por la ANI; la audiencia de conciliación prevista para el 4 de noviembre de 2022 se declaró fallida; en diciembre de 2022 se llevó a cabo la primera audiencia de trámite declarándose competente el tribunal encontrándose el trámite arbitral en etapa probatoria.

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 ninguna provisión por este concepto en los estados financieros.

- (4) **Acción Popular ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca en conexión con el Proyecto Ruta del Sol Sector II**
En relación con 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 (ver nota 24), el 27 de julio de 2023 el Consejo de Estado profirió fallo de segunda instancia confirmando la vulneración de ciertos derechos colectivos pero revocando otras decisiones como la de la inhabilidad decretada para contratar con el estado, la declaración de responsabilidad

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

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

solidaria de los demandados, entre estos Episol por perjuicios en la suma de \$715.656 millones y las órdenes relativas a las medidas cautelares. Con este fallo se agotan las instancias del proceso y cesa la contingencia para Episol.

Investigaciones por parte de autoridades de los Estados Unidos

El 10 de agosto de 2023, Grupo Aval y su filial Corficolombiana anunciaron resoluciones sobre las investigaciones previamente reveladas adelantadas por el Departamento de Justicia de los Estados Unidos ("DOJ") y la Comisión de Valores de los Estados Unidos ("SEC") (ver nota 24), relacionadas con la construcción del proyecto vial Ruta del Sol II en Colombia, en el que Corficolombiana, a través de una subsidiaria, tenía una participación minoritaria. Las resoluciones se basan en la información recopilada por las autoridades estadounidenses, incluidas pruebas testimoniales de terceros, relacionadas con acciones llevadas a cabo por un ex ejecutivo de Corficolombiana en relación con un esquema de soborno liderado por Odebrecht. Corficolombiana entró en una resolución con el DOJ; y Grupo Aval y Corficolombiana entraron en resoluciones administrativas civiles con la SEC, con las cuales concluyen las investigaciones de las agencias de Estados Unidos a las compañías. El DOJ no presentó cargo alguno contra Grupo Aval, y la SEC no presentó cargo alguno por soborno contra Grupo Aval. Como parte de las resoluciones, Corficolombiana y Grupo Aval han acordado pagar un total de USD \$60.6, equivalentes a COP \$253,033, a las autoridades estadounidenses, después de los descuentos aplicables.

(5) Incluye capitalizaciones realizados al 31 de diciembre de 2022 y el 30 de septiembre de 2023.

El siguiente es el detalle del movimiento de las inversiones a 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022
(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 2022	Método de Participación sobre resultados	Método de Participación Patrimonial	Capitalizaciones	Dividendos recibidos en efectivo	30 de septiembre de 2023
Colombiana de Licitaciones y Concesiones S.A.S.	6,252,321	651,225	-	268,422	-	7,171,968
Proyectos y Desarrollos Viales del Pacífico S.A.S.	2,834,672	253,994	-	76,500	-	3,165,166
Promigas S.A. E.S.P.	2,021,211	262,525	(79,985)	-	(204,186)	1,999,565
Estudios Proyectos e Inversiones de Los Andes S.A.S	949,928	162,198	(12)	144,262	-	1,256,376
Estudios y Proyectos del Sol S A S	779,022	(218,553)	-	-	-	560,469
CFC Gas Holding S.A.S	600,965	79,667	(36,236)	-	(50,000)	594,396
Proyectos y Desarrollos Viales del Mar S.A.S.	307,281	8,671	-	86,603	-	402,555
Fondo de Capital Privado Corredores Capital I	308,162	40,852	(14,254)	-	(29,966)	304,794
Hoteles Estelar S.A.	285,738	13,199	(6,558)	-	-	292,379
CFC Private Equity Holdings S.A.S	225,263	19,937	-	-	-	245,200
Organización Pajonales S.A.S	228,519	(6,742)	1	-	-	221,778
Valora S.A.S.	218,408	569	-	-	-	218,977
Plantaciones Unipalma de los Llanos S A	100,709	2,234	(14)	-	-	102,929
Proyectos de Infraestructura S.A.S	152,844	104,820	-	-	(119,137)	138,527
Concesionaria Vial del Pacifico S A S	56,766	-	-	-	-	56,766
Proyectos y Desarrollos Viales al Llano S.A.S	50	1,704	-	50,500	-	52,254
Fiduciaria Corficolombiana S.A.	48,666	10,960	4,989	-	(14,212)	50,403
Promotora y Comercializadora Turística Santamar S.A.	37,095	1,551	-	-	-	38,646
Tejidos Sintéticos de Colombia S.A.	29,996	3,937	-	-	-	33,933
Casa de Bolsa S. A. Sociedad Comisionista de Bolsa	19,296	469	1,253	-	-	21,018
Mavalle S.A.S	12,305	(659)	-	-	-	11,646
Proyectos de Ingeniería y Desarrollos S A S	6,360	1,692	-	-	-	8,052
Proyectos y Desarrollos de Pagos Electrónicos Vehiculares S.A.S.	5,946	(7,666)	(129)	3,113	-	1,264
Corfiinvest S.A.S	1,354	109	-	-	-	1,463
Proyectos y Desarrollos Viales del Oriente S.A.S.	513	(129)	-	-	-	384
Gestora en Infraestructura y Desarrollo S.A.S.	416	81	-	-	(150)	347
CFC Energy Holding S A S	130	(1)	-	-	-	129
Concesionaria Vial de los Andes S.A.S. Coviandes S.A.S.	89	4	-	-	-	93
Proyectos y Desarrollos Viales Urbanos S.A.S.	50	(23)	-	-	-	27
Total Inversiones en Subsidiarias	15,484,075	1,386,625	(130,945)	629,400	(417,651)	16,951,504
Deterioro Inversiones en Subsidiarias						
Concesionaria Vial del Pacifico S.A.S	(56,766)	-	-	-	-	(56,766)
Total Inversiones en Subsidiarias	15,427,309	1,386,625	(130,945)	629,400	(417,651)	16,894,738

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

(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	Impuesto Diferido	31 de diciembre de 2022
Colombiana de Licitaciones y Concesiones S.A.S.	4,850,684	1,213,765	(4,619)	192,495	-	(4)	6,252,321
Proyectos y Desarrollos Viales del Pacífico S.A.S.	2,377,244	405,231	-	52,197	-	-	2,834,672
Promigas S.A.	1,772,729	389,296	120,067	-	(204,186)	(56,695)	2,021,211
Estudios Proyectos e Inversiones de los Andes S. A.	708,001	(48,699)	(565)	291,191	-	-	949,928
Estudios y Proyectos del Sol S.A.S.	783,705	(4,674)	2	-	-	(11)	779,022
CFC Gas Holding S.A.S.	525,559	118,138	(26,732)	-	(16,000)	-	600,965
Proyectos y Desarrollos Viales del Mar S.A.S.	259,721	7,872	-	39,688	-	-	307,281
Fondo de Capital Privado Corredores Capital I	269,496	60,578	4,626	-	(26,538)	-	308,162
Hoteles Estelar de Colombia S.A.	259,074	20,564	7,869	-	-	(1,769)	285,738
Organización Pajonales S.A.	222,249	5,595	688	-	-	(13)	228,519
CFC Private Equity Holdings S.A.S.	179,785	46,246	(768)	-	-	-	225,263
Valora S.A.	212,702	9,376	(913)	-	-	(2,757)	218,408
Proyectos de Infraestructura S.A.	144,010	119,129	(97)	-	(110,293)	95	152,844
Plantaciones Unipalma de los Llanos S.A.	84,012	18,497	(1)	-	-	(1,799)	100,709
Concesionaria Vial De Pacifico S.A.S.	56,766	-	-	-	-	-	56,766
Fiduciaria Corficolombiana S.A.	54,837	14,211	(7,716)	-	(12,683)	17	48,666
Promotora y Comercializadora Turística Santamar S.A.	35,133	1,962	-	-	-	-	37,095
Tejidos Sintéticos de Colombia S.A.	27,229	5,536	(2)	-	(2,767)	-	29,996
Casa de Bolsa S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa	14,490	5,952	(1,146)	-	-	-	19,296
Mavalle S. A.	10,671	1,634	-	-	-	-	12,305
Proyectos de Ingeniería y Desarrollos S.A.S.	4,730	1,630	-	-	-	-	6,360
Proyectos y Desarrollos de Pagos Electrónicos Vehiculares S.A.S.	7,494	(11,351)	(342)	10,145	-	-	5,946
Proyectos y Desarrollos Viales del Valle S.A.S.	-	(696)	-	2,050	-	-	1,354
Proyectos y Desarrollos Viales del Oriente S.A.S.	785	(272)	-	-	-	-	513
Gestora en Infraestructura y Desarrollo S.A.S.	334	82	-	-	-	-	416
CFC Energy Holdings S.A.S.	148	(18)	-	-	-	-	130
Concesionaria Vial de los Andes S.A.	177	(88)	-	-	-	-	89
Proyectos y Desarrollos Viales Urbanos S.A.S.	-	-	-	50	-	-	50
Proyectos y desarrollos viales al Llano S.A.S.	-	-	-	50	-	-	50
Total Inversiones en Subsidiarias	12,861,765	2,379,496	90,351	587,866	(372,467)	(62,936)	15,484,075
Deterioro Inversiones en Subsidiarias							
Concesionaria Vial del Pacífico S.A.S.	(56,766)	-	-	-	-	-	(56,766)
Total Inversiones en Subsidiarias	12,804,999	2,379,496	90,351	587,866	(372,467)	(62,936)	15,427,309

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

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

Los montos anteriores no están sujetos a restricciones ni limitaciones.

(12) Inversiones en asociadas

A continuación, se muestra un detalle de las inversiones en asociadas a 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

30 de septiembre de 2023						
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	9,417	19,531
Colombiana de Extrusión S.A. Extrucol	20.00%	315,420	1,785	6,350	682	8,817
Metrex S.A.	10.31%	321,782	168	764	268	1,200
Ventas y Servicios S.A.	19.90%	594,034	4,755	658	4,343	9,756
Total Inversiones en Asociadas			14,405	10,189	14,710	39,304

31 de diciembre 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	20,386	30,500
Ventas y Servicios S.A.	19.90%	594,034	4,755	658	4,820	10,233
Colombiana de Extrusión S.A. Extrucol	20.00%	315,420	1,785	6,361	78	8,224
Metrex S.A.	10.31%	321,782	168	760	558	1,486
Total Inversiones en Asociadas			14,405	10,196	25,842	50,443

Inversión en Asociadas	Valor de la inversión	Variación			Valor de la inversión
	31 de diciembre de 2022	Método de Participación sobre resultados	Método de Participación Patrimonial	Dividendos recibidos en efectivo	30 de septiembre de 2023
Aerocali S.A.	30,500	17,545	-	(28,513)	19,532
Ventas y Servicios S. A.	10,233	(99)	-	(378)	9,756
Colombiana de Extrusión S.A. Extrucol	8,224	2,249	(11)	(1,645)	8,817
Metrex S.A.	1,486	213	4	(504)	1,199
Total Inversiones en Asociadas	50,443	19,908	(7)	(31,040)	39,304

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, las inversiones en títulos participativos en subsidiarias y asociadas, no se encontraban pignoradas, ni en garantía de obligaciones financieras.

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

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

(13) Cuentas por cobrar, neto

El siguiente es el resumen de las cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Intereses	246	246
Dividendos y participaciones (1)	159,881	29,195
Comisiones	10,328	1,001
Arrendamientos	46	65
Venta de bienes y servicios	1,701	1,701
Honorarios	151	169
Cuentas de ahorro ordinarias abandonadas	865	849
Depósitos (2)	88,522	93,699
A subsidiarias	1,464	3,128
Anticipos a contratos y proveedores (3)	82,631	87,832
A empleados	8,122	5,763
Otras	40,351	134,517
Total de Cuentas Comerciales	394,308	358,165
Deterioro de otras cuentas por cobrar	(3,442)	(1,696)
Total otras cuentas por cobrar	390,866	356,469

(1) Incluye principalmente la distribución de dividendos del año 2022, pagaderos en el año 2023, de las subsidiarias y asociadas.

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

(3) Al 30 de septiembre de 2023 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 2023 y el 31 de diciembre de 2022:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Saldo Inicial	(1,696)	(2,594)
Deterioro	(1,766)	(65)
Reintegros	20	963
Saldo Final	(3,442)	(1,696)

(14) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias por los nueve meses y trimestres terminados el 30 de septiembre de 2023 y 2022 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 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

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

	Por los periodos de nueve meses terminados el:		Por los periodos de tres meses terminados el:	
	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022
Ajuste de impuesto de renta de periodos anteriores	-	(29)	-	-
Impuesto de renta del Perú	3.316	-	-	-
Impuesto diferido netos del periodo	(107)	(11)	(55)	(8)
	3.209	(40)	(55)	(8)

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 nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 es de 0,44% y 0%, respectivamente.

La tasa efectiva del gasto por impuesto de renta por los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 es de -0.09% y 0%, respectivamente.

Para los periodos de tres meses y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 Corficolombiana está generando pérdida fiscal y no hay ganancia ocasional, razón por la cual, no hay lugar a la determinación de impuesto de renta corriente.

Respecto a los tres meses y nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2022, 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.

Al 30 de septiembre de 2023 y 2022, se reconoció un ingreso por impuesto diferido neto de \$107 y \$11 respectivamente, producto de la actualización del impuesto diferido pasivo sobre la propiedad planta y equipo (inmuebles).

Al 30 de septiembre de 2023, Corficolombiana reconoció un gasto por impuesto de renta de Perú a la tarifa del 30% por \$3.316, producto de la utilidad generada en la venta de las acciones de Gas Comprimido del Perú que se realizó en el año gravable 2020 y cuyo impuesto fue reconocido por la autoridad fiscal de Perú en el año gravable 2023.

(15) Otros activos, neto

El siguiente es el detalle de otros activos al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

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

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Otros activos, neto		
Impuesto industria y comercio	-	1
Impuesto a las ventas	78	199
Gastos pagados por anticipado	10,285	429
Bienes de arte y cultura	381	380
Inversiones patrimoniales en entidades en liquidación (1)	42,461	43,131
Total	53,205	44,140
Deterioro de inversiones (2)		
Industrias Lehner S.A. en liquidación	(25,076)	(25,076)
Pizano S.A.	(17,385)	(17,385)
Promotora de Inversiones Ruitoque S. A. (Promisión)	-	(670)
Total otros activos, neto	10,744	1,009
	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
(1) Inversiones patrimoniales en entidades en liquidación		
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) (c)	-	670
Total	42,461	43,131
(2) Deterioro de inversiones		
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) (c)	-	(670)
Total Inversiones patrimoniales en liquidación	0	0

(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.

(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.

(c) La variación en este rubro corresponde a que en el mes de mayo de 2023 Promotora de Inversiones Ruitoque pago la totalidad de la cuenta por cobrar.

(16) Depósitos y exigibilidades

El siguiente es el detalle de depósitos y exigibilidades de clientes, al 30 de septiembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022:

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

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

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Por naturaleza		
Cuentas de ahorro	813,597	1,209,595
Otros fondos a la vista	40,846	277,323
Total a la vista	854,443	1,486,918
Total Certificados de depósito a término	6,743,901	5,142,820
Total	7,598,344	6,629,738

(17) 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 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor	Rendimiento Promedio	Valor	Rendimiento Promedio
Moneda legal				
Fondos interbancarios comprados ordinarios	134,046	13.27%	271,843	11.96%
Operaciones de reporto o repo	2,290,640	0.00%	467,944	0.00%
Operaciones simultáneas	1,546,030	0.00%	2,573,542	0.00%
Compromisos originados en posiciones en corto	458,772	13.18%	129,840	11.86%
Subtotal moneda legal	4,429,488		3,443,169	
Bancos del exterior				
Operaciones de reporto o repo	242,263	1.00%	267,369	1.00%
Subtotal moneda extranjera	242,263		267,369	
Total posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario	4,671,751		3,710,538	

(18) 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 2023							
Serie	Tasa Adjudicada	Plazo	Monto adjudicado	Intereses	Total	Fecha de Emisión	Fecha de vencimiento
Serie A2	IPC + 3,07%	10 años	97,400	1,347	98,747	27/08/2019	27/08/2029
Serie A3	IPC + 3,90%	20 años	301,200	4,404	305,604	27/08/2019	27/08/2039
Serie A5	IPC + 2,90%	5 años	100,000	2,914	102,914	20/10/2021	20/10/2026
Serie A12	IPC + 4,15%	12 años	400,000	12,656	412,656	20/10/2021	20/10/2033
Total			898,600	21,321	919,921		

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

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

31 de diciembre 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	1.384	98.784	27/08/2019	27/08/2029
Serie A3	IPC + 3,90%	20 años	301.200	4.523	305.723	27/08/2019	27/08/2039
Serie A5	IPC + 2,90%	5 años	100.000	2.786	102.786	20/10/2021	20/10/2026
Serie A12	IPC + 4,15%	12 años	400.000	12.144	412.144	20/10/2021	20/10/2033
Total			898.600	20.837	919.437		

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

Vencimiento	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
2026	102,914	102,786
2029	98,747	98,784
2033	412,656	412,144
2039	305,604	305,723
Total	919,921	919,437

(19) Obligaciones Financieras

El siguiente es el detalle de las obligaciones financieras al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

	30 de septiembre de 2023	Tasa de interés	31 de diciembre de 2022	Tasa de interés
Creditos Bancarios				
BTG Pactual Caiman Branch (1)	230,918	IBR + 4.97%	230,814	IBR + 4.97%
Total créditos bancarios	230,918		230,814	
Pasivos por arrendamiento	949		986	
Total Obligaciones Financieras	231,867		231,800	

(1) Este crédito tiene un vencimiento contractual el 18 de abril de 2024. El IBR causado al 30 de septiembre de 2023, 12.325% nominal y para 31 de diciembre de 2022, 11.05% nominal.

(20) Cuentas por pagar

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar al 30 de septiembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022:

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

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

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Dividendos y excedentes (2)	156,032	1,740
Proveedores, servicios por pagar y otras cuentas por pagar	17,056	20,917
Retenciones y aportes laborales	7,229	4,078
Impuesto sobre las ventas por pagar	1,528	2,072
Arrendamientos	97	298
Otras cuentas por pagar (1)	21,722	33,645
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	203,664	62,750

- (1) Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, corresponde a la legalización de Instrumentos Financieros Derivados y Posiciones de Mercado Monetario pendientes de su cumplimiento T+1- T+2
- (2) En el segundo trimestre del año 2023 Corficolombiana adquiere cuentas por pagar por dividendos a sus accionistas de acuerdo con el PDU de las utilidades del año 2022, estos dividendos serán pagaderos en efectivo.

(21) Contingencias

La Corporación para los periodos terminados el 30 de septiembre de 2023, presenta principalmente la siguiente contingencia legal sobre procesos jurídicos:

Acción de Reparación Directa promovida por Alejandro Gonzalez Beltrán contra La Nación Rama Judicial -Consejo Superior de la Judicatura. Se trata de una acción contencioso administrativa promovida por Alejandro González Beltrán, quien alega un supuesto error jurisdiccional por parte de la Rama Judicial en los fallos proferidos dentro del proceso ejecutivo que el mismo demandante (Alejandro Gonzalez) promovió contra Corficolombiana, pretendiendo el pago de unos supuestos CDTs expedidos por Corfivalle. Dichos fallos fueron favorables a Corficolombiana, pues no se demostró que los dineros objeto del depósito hayan ingresado a Corfivalle, encontrándose ejecutoriados y en firme. En esta demanda Corficolombiana fue vinculada irregularmente como litisconsorte necesario.

El 21 de octubre de 2022 fue proferida decisión de primera instancia, en la cual el Tribunal Administrativo de Cundinamarca condenó solidariamente a la Nación-Rama Judicial y a Corficolombiana al pago de \$14,468,140. Tras una solicitud de aclaración y corrección el Tribunal corrigió el monto de la condena reduciéndola a \$18.383, argumentando que se incurrió en un error puramente aritmético al aplicar la fórmula de liquidación de los intereses moratorios.

El 26 de junio de 2023 Corficolombiana presentó recurso de apelación contra el fallo, el cual se resolverá por parte del Consejo de Estado. De igual manera, el fallo fue apelado por la Agencia Nacional de Defensa Jurídica del Estado, por el Consejo Superior de la Judicatura y la Procuraduría General de la Nación.

Considerando que las falencias del fallo son notorias, pues el mismo incurrió en múltiples errores de derecho y de procedimiento, se estima altamente probable que esta sentencia sea revocada, tal y como lo ha conceptualizado el asesor externo que lleva el proceso. Por lo que han clasificado esta contingencia como remota y por esta razón no se ha constituido una provisión.

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

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

(22) Capital suscrito y pagado

Número de acciones autorizadas, emitidas y en circulación:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Número de acciones autorizadas, emitidas y en circulación	400,000,000	400,000,000
Número de acciones Suscritas y Pagadas	365,630,841	365,630,841
Total acciones	365,630,841	365,630,841
Capital suscrito y pagado	3,656	3,656
Prima en Colocación de Acciones	6,040,229	6,040,229

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

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Concepto		
Acciones Ordinarias	346,403,766	346,403,766
Acciones Preferenciales	19,227,075	19,227,075
Total Acciones emitidas	365,630,841	365,630,841
Valor nominal de la acción (en pesos)	10	10
Reservas		
Reserva legal	41,810	41,810
Reservas ocasionales	5,172,885	3,965,279
Total	5,214,695	4,007,089

(23) 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 2002, adicionalmente se incluyen los riesgos de mercado como parte de los activos ponderados por riesgo.

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la relación de solvencia total lograda por la Corporación fue de:

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

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

RELACION DE SOLVENCIA	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022	Variación
Patrimonio Básico Ordinario Neto de Deducciones (PBO)	11,569,426	11,231,819	337,607
Patrimonio Básico Adicional (PBA)	192	192	-
Patrimonio Técnico	11,525,913	11,187,880	338,033
Total de Activos Ponderados por Nivel de Riesgo Crediticio	19,520,817	18,323,076	1,197,741
Total Riesgo de Mercado	2,409,710	2,066,426	343,284
Total Riesgo Operacional	3,220,297	2,880,964	339,333
	25,150,824	23,270,466	1,880,358
Valor del Apalancamiento	26,075,479	24,099,107	1,976,372
Relación de Apalancamiento	44.37%	46.61%	-2.24%
Relación de Solvencia Básica	46.00%	48.27%	-2.27%
Colchón Combinado	41.50%	43.77%	-2.27%
Relación de Solvencia Básica Adicional	46.00%	48.27%	-2.27%
Relación de Solvencia Total	45.83%	48.08%	-2.25%

(24) 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 2023 y 2022 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 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

(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 2023	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022
Colombiana de Licitaciones y Concesiones S.A.S. (1)	651,224	910,803	40,028	253,208
Proyectos y Desarrollos Viales del Pacífico S.A.S. (2)	253,995	320,434	33,115	83,709
Promigas S.A. E.S.P. (3)	262,524	333,187	86,775	103,071
Estudios Proyectos e Inversiones de Los Andes S.A.S.(4)	162,197	27,005	88,958	708
Proyectos de Infraestructura S.A.S.	104,819	92,088	37,020	29,298
CFC Gas Holding S.A.S.	79,667	101,111	26,333	31,279
Fondo de Capital Privado Corredores Capital I	40,852	51,848	13,504	16,039
CFC Private Equity Holdings S.A.S.	19,937	37,179	986	9,995
Estudios y Proyectos del Sol S.A.S. (5)	(218,552)	12,469	12,436	(3,093)
Aerocali S.A.	17,545	24,101	5,726	7,988
Hoteles Estelar S.A.	13,199	15,363	6,440	6,891
Fiduciaria Corficolombiana S.A.	10,961	11,198	3,574	3,259
Proyectos y Desarrollos Viales del Mar S.A.S.	8,671	6,606	3,581	3,823
Plantaciones Unipalma de los Llanos S.A.	2,235	13,352	399	901
Tejidos Sintéticos de Colombia S.A.	3,937	4,372	1,526	1,550
Colombiana de Extrusión S.A. Extrucol	2,249	1,883	734	244
Proyectos de Ingeniería y Desarrollos S.A.S.	1,692	1,316	452	504
Promotora y Comercializadora Turística Santamar S.A.	1,550	1,143	787	610
Casa de Bolsa S. A. Sociedad Comisionista de Bolsa	469	5,814	34	180
Ventas y Servicios S.A.	(99)	268	(233)	65
Metrex S.A.	213	361	74	200
Corfiinvest S.A.S.	109	(757)	51	(756)
Gestora en Infraestructura y Desarrollo S.A.S.	81	64	32	(1)
CFC Energy Holding S.A.S.	(1)	(12)	(5)	(6)
Concesionaria Vial de los Andes S.A.S.	4	(94)	2	(77)
Proyectos y Desarrollos Viales al Llano S.A.S.	1,704	-	1,702	1
Proyectos y Desarrollos Viales Urbanos S.A.S.	(23)	-	(25)	1
Proyectos y Desarrollos Viales del Oriente S.A.S.	(128)	(2,434)	(44)	(728)
Mavalle S.A.S.	(659)	1,071	(787)	943
Valora S.A.S.	569	1,623	966	(352)
Proyectos y Desarrollos de Pagos Electrónicos				
Vehiculares S.A.S.	(7,666)	(234)	(6,134)	(76)
Organización Pajonales S.A.S.	(6,742)	1,632	(2,186)	5,822
Compañía de Infraestructura y Desarrollo S.A.S.	-	(1)	-	-
Leasing Corficolombiana S.A. en liquidación	-	(1,845)	-	(1,103)
	1,406,533	1,970,914	355,821	554,097

(1) La variación corresponde principalmente debido a que en el Ingreso derivado por ajuste DOB - CAPEX tuvo un incremento de 18% durante el año 2022, además la variable del IPC, debido a que en el año 2022 estaba en 9,69% y en el año 2023 es de \$1,02%, afectando las tarifas.

(2) La variación corresponde principalmente a las pérdidas de PIVP, disminución de la tasa DTF para los meses de marzo a junio 2023 y por crédito de Sumitomo y Santander por la variación de la tasa LIBOR que presentó un aumento significativo para el año 2023.

(3) La variación corresponde principalmente a menores ingresos por la cláusula penal cobrada a Reficar durante el 2022 por la terminación anticipada del contrato de transporte, adicionalmente, en septiembre de 2022 tuvo lugar la aplicación la primera etapa del recalculario de transporte en la cual se pesificaron las tarifas y adicionalmente se disminuyó el WACC de 15,02% RAI USD a 10,94% RAI COP, lo anterior generando una disminución en las tarifas, las cuales se han visto compensadas parcialmente por la mayor indexación de Colombia y los mayores volúmenes térmicos, también, menor método de participación principalmente por el menor margen NIIF 15 por la disminución de la actividad constructiva en las filiales de Perú.

(4) La variación corresponde principalmente al reconocimiento del ingreso pendiente por facturar asociado a la inversión ejecutada del EPC. Esta metodología cambió con respecto a septiembre de 2023.

(5) La variación se presenta principalmente por reconocimiento del acuerdo efectuado con la SEC y el DOJ por Usd 60.6, equivalentes a COP \$253,033, en agosto 2023.

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

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

(25) 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 2023 y 2022 los siguientes dividendos:

Razón Social	Por los periodos de nueve meses		Por los periodos de tres meses	
	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022
Grupo de Energía de Bogotá S.A. E.S.P.	103,615	91,257	-	-
Mineros S.A.	7,757	6,654	-	-
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	2,133	1,434	-	-
Fiduciaria Occidente S. A.	1,331	1,775	-	-
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	126	82	-	-
Banco Comercial AV. Villas S.A.	5	26	-	-
Promotora de Inversiones Ruitoque S.A.	13	-	-	-
Bladex S.A.	7	2	2	-
TOTAL	114,987	101,230	2	-

(26) 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 2023 y 2022:

a) Intereses depósitos de clientes

	Por los periodos de nueve meses		Por los periodos de tres meses	
	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022
Depósitos de ahorro	(84,321)	(46,648)	(25,187)	(27,769)
Certificados de depósito a término hasta un año	(84,185)	(27,881)	(23,461)	(12,868)
Certificados de depósito a término de más de un año	(552,179)	(286,347)	(212,340)	(117,457)
	(720,685)	(360,876)	(260,988)	(158,094)

b) Intereses operaciones del mercado monetario

	Por los periodos de nueve meses		Por los periodos de tres meses	
	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022
Fondos interbancarios	(21,716)	(6,606)	(7,517)	(1,730)
Operaciones simultáneas	(82,161)	(24,283)	(17,580)	(13,253)
Operaciones Repo	(173,151)	(91,710)	(79,851)	(43,248)
Operaciones de transferencia temporal de valores	(11)	(15)	(5)	(8)
	(277,039)	(122,614)	(104,953)	(58,239)

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

(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 2023	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022
Intereses títulos de inversión en circulación	(107,962)	(80,973)	(35,628)	(30,707)
	(107,962)	(80,973)	(35,628)	(30,707)

d) Otros Intereses

	Por los periodos de nueve meses		Por los periodos de tres meses	
	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022
Intereses créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(29,743)	(49)	(10,180)	(13)
Depósitos a la vista	104,547	67,643	36,488	33,744
Ingreso por otros intereses	2,877	4,886	1,079	928
Gasto por otros intereses	(7,176)	(674)	(3,363)	(630)
	70,505	71,806	24,024	34,029

(27) 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 toman los Bonos y 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 72.26% del total de los activos a septiembre de 2023 y el 69.89% a diciembre de 2022. El negocio Financiero representa el 27.74% del total de los activos al cierre de septiembre de 2023 y el 30.11% al cierre diciembre de 2022

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 fondear 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

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

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

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 2023 representó 111.14% y el 98.50% del total de la utilidad neta del periodo de nueve meses terminados en septiembre 2022; para el periodo de tres meses terminados en septiembre de 2023 representó 153.58% y el 100,89% del total de la utilidad neta del periodo de tres meses terminados en septiembre 2022. Por su parte el negocio financiero para el periodo de nueve meses terminados en septiembre 2023 generó pérdida lo que representó un aporte negativo de 11.14% a la utilidad neta de este corte y generó utilidad lo que representó un aporte positivo de 1.50% a la utilidad neta del periodo de nueve meses terminados en septiembre 2022; para el periodo de tres meses terminados en septiembre de 2023 generó pérdida lo que representó un aporte negativo de 53,58% a la utilidad trimestral y un aporte negativo de 0,89% del total de la utilidad neta del periodo de tres meses terminados en septiembre 2022.

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

	30 de septiembre de 2023			31 de diciembre de 2022		
	Inversiones	Financiero	Total	Inversiones	Financiero	Total
Activos						
Instrumentos financieros a valor razonable	928,998	4,774,802	5,703,800	894,896	3,808,701	4,703,597
Instrumentos financieros a costo amortizado	-	137,661	137,661	-	121,584	121,584
Inversiones en compañías asociadas y subsidiarias	16,934,042	-	16,934,042	15,477,752	-	15,477,752
Otros Activos	518,160	2,142,293	2,660,453	32,374	3,137,859	3,170,233
Total Activos	18,381,200	7,054,756	25,435,956	16,405,022	7,068,144	23,473,166
Pasivos						
Depósitos de clientes	5,718,711	1,879,633	7,598,344	4,459,073	2,170,665	6,629,738
Otros Pasivos	1,306,871	4,904,835	6,211,706	921,177	4,506,176	5,427,353
Total Pasivos	7,025,582	6,784,468	13,810,050	5,380,250	6,676,841	12,057,091
Gastos de Capital(patrimonio)	11,355,618	270,288	11,625,906	11,024,772	391,303	11,416,075

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

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

	Por los periodos de nueve meses terminados en: 30 de septiembre de 2023			Por los periodos de nueve meses terminados en: 30 de septiembre de 2022		
	Inversiones	Financiero	Total	Inversiones	Financiero	Total
Ingresos Externos						
Ingresos Financieros	-	134,686	134,686	-	73,419	73,419
Honorarios y comisiones	20,659	1,375	22,034	16,880	1,870	18,750
Otros ingresos operativos	1,755,291	5,765,636	7,520,927	2,077,520	3,786,234	5,863,754
Total ingresos	1,775,950	5,901,697	7,677,647	2,094,400	3,861,523	5,955,923
Gastos Financieros	646,052	600,130	1,246,182	338,689	105,283	443,972
Deterioro de activos financieros	-	1,767	1,767	-	3,599	3,599
Depreciaciones y amortizaciones	-	6,698	6,698	-	3,316	3,316
Comisiones y honorarios pagados	1,880	24,867	26,747	1,049	18,968	20,017
Gastos administrativos	65,306	65,432	130,738	52,799	49,928	102,727
Otros gastos operativos	258,648	5,280,183	5,538,831	21,676	3,654,851	3,676,527
Impuesto sobre la renta	-	3,209	3,209	-	(40)	(40)
Total gastos	971,886	5,982,286	6,954,172	414,213	3,835,905	4,250,118
Utilidad Neta	804,064	(80,589)	723,475	1,680,187	25,618	1,705,805
	Por los periodos de tres meses terminados en: 30 de septiembre de 2023			Por los periodos de tres meses terminados en: 30 de septiembre de 2022		
	Inversiones	Financiero	Total	Inversiones	Financiero	Total
Ingresos Externos						
Ingresos Financieros	-	49,619	49,619	-	34,777	34,777
Honorarios y comisiones	14,361	463	14,824	6,922	211	7,133
Otros ingresos operativos	352,038	1,173,627	1,525,665	552,651	1,599,734	2,152,384
Total ingresos	366,399	1,223,709	1,590,108	559,573	1,634,722	2,194,294
Gastos Financieros	239,942	164,366	404,308	134,424	-	134,424
Deterioro de activos financieros	-	1,741	1,741	-	15	15
Depreciaciones y amortizaciones	-	2,212	2,212	-	1,071	1,071
Comisiones y honorarios pagados	338	8,589	8,927	461	6,468	6,929
Gastos administrativos	23,097	22,684	45,781	20,633	19,687	40,320
Otros gastos operativos	6,752	1,057,757	1,064,509	4,743	1,611,024	1,615,767
Impuesto sobre la renta	-	(55)	(55)	-	(8)	(8)
Total gastos	270,129	1,257,294	1,527,423	160,261	1,638,257	1,798,518
Utilidad Neta	96,270	(33,585)	62,685	399,312	(3,535)	395,776

(28) Partes relacionadas

Los saldos más representativos al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, con partes relacionadas, son los siguientes:

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

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

30 de septiembre de 2023	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva	Personal Clave de la Gerencia	Asociadas y Subordinadas	Otras relacionadas del Grupo	Total
ACTIVO						
Efectivo y sus equivalentes	861,798	-	-	885,100	-	1,746,898
Activos financieros en inversiones	73,062	-	-	16,844,705	2,874,358	19,792,125
Cuentas por Cobrar	81,628	1,238	812	108,871	119,868	312,417
Otros Activos	-	-	-	68,094	-	68,094
Total Activo	1,016,487	1,238	812	17,906,771	2,994,225	21,919,534
PASIVO						
Depósitos	-	590	-	568,859	11,238	580,687
Cuentas por Pagar	74,709	187	56	69,623	11	144,586
Otros Pasivos	-	-	-	79,444	-	79,444
Total Pasivo	74,709	777	56	717,926	11,249	804,717

31 de diciembre de 2022	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva	Personal Clave de la Gerencia	Asociadas Y Subordinadas	Otras relacionadas del Grupo	Total
ACTIVO						
Efectivo y sus equivalentes	1,064,343	-	-	1,317,158	-	2,381,501
Activos financieros en inversiones	70,758	-	-	15,507,230	2,870,854	18,448,842
Cuentas por Cobrar	83,339	1,129	915	57,402	27,304	170,089
Otros Activos	-	-	-	2,861	320	3,181
Total Activo	1,218,440	1,129	915	16,884,651	2,898,478	21,003,613
PASIVO						
Depósitos	-	443	-	425,614	99,696	525,753
Cuentas por Pagar	463	182	56	1,505	10	2,216
Otros Pasivos	-	-	-	399,908	1,933	401,841
Total Pasivo	463	625	56	827,027	101,639	929,810

Las transacciones más representativas al 30 de septiembre de 2023 y 2022, con partes relacionadas, comprenden:

30 de septiembre de 2023	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva	Personal Clave de la Gerencia	Asociadas y Subordinadas	Otras relacionadas del Grupo	Total
Ingreso por intereses	52,412	67	48	68,898	-	121,425
Ingresos por honorarios y comisiones	-	-	-	10,287	-	10,287
Otros Ingresos	1,159	2	1	10,589	115,652	127,402
Gastos financieros	27	-	-	51	-	78
Gasto honorarios y comisiones	3,985	542	-	3,670	42	8,239
Otros Gastos	1,712	5,209	8,076	97,340	698	113,036

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

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

30 de septiembre de 2022	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva	Personal Clave de la Gerencia	Asociadas y Subordinadas	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	14,934	100,097	116,936
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

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 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	Por los periodos de nueve meses		Por los periodos de tres meses	
	Al 30 de septiembre de 2023	Al 30 de septiembre de 2022	Al 30 de septiembre de 2023	Al 30 de septiembre de 2022
Salarios	8,642.93	7,619.14	2,724	2,879
Beneficios a los empleados corto plazo	589.86	466.11	(66)	6
Otros beneficios largo plazo	507.76	535.92	-	-
Total	9,740.56	8,621.17	2,658	2,885

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

Entre el 30 de septiembre de 2023 y el 10 de noviembre de 2023, fecha del informe del Revisor Fiscal, no se conocieron hechos subsecuentes, que tengan impacto sobre los estados financieros separados.



Trabajamos e invertimos
en el progreso del país

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

VIGILADO
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

DIRECCIÓN GENERAL
Carrera 13 No. 26-45 Piso 8
Bogotá D.C. - Pbx. (601) 2863300
www.corficolombiana.com



Member of
**Dow Jones
Sustainability Indices**
Powered by the S&P Global CSA





KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19c - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono +57 (601) 618 8000
+57 (601) 618 8100
Fax +57 (601) 623 3823

www.kpmg.com/co

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 2023 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 2023;
- Los estados consolidados de resultados condensado y de otros resultados integrales condensado por los periodos de nueve y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2023;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio condensado por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2023;
- el estado consolidado de flujos de efectivo condensado por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2023; 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 2023 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: 2023.11.10
09:54:21 -05'00'

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

10 de noviembre de 2023



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19c - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono +57 (601) 618 8000
+57 (601) 618 8100
Fax +57 (601) 623 3823

www.kpmg.com/co

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 2023 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 2023;
- Los estados consolidados de resultados y de otros resultados integrales por los períodos de nueve y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2023;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2023;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2023; 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 2023, 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: 2023.11.10 09:54:44
-05'00'

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

10 de noviembre de 2023



Trabajamos e invertimos
en el progreso del país

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

VIGILADO
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

DIRECCIÓN GENERAL
Carrera 13 No. 26-45 Piso 8
Bogotá D.C. - Pbx. (601) 2863300
www.corficolombiana.com



Member of
**Dow Jones
Sustainability Indices**
Powered by the S&P Global CSA



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

Estado Consolidado de Situación Financiera Condensado

	Nota	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	\$ 5,589,142	6,240,591
Posiciones activas en operaciones de mercado monetario	5	630,609	297,593
Inversiones medidas a valor razonable con cambios en resultados	6 (a)	3,224,383	3,701,642
<i>Instrumentos de deuda</i>		2,162,875	1,694,482
<i>Instrumentos de patrimonio</i>		1,061,508	2,007,160
Inversiones medidas a valor razonable con cambios en otro resultado integral	6 (b)	3,979,148	3,243,526
<i>Instrumentos de deuda</i>		3,031,180	2,331,814
<i>Instrumentos de patrimonio, neto</i>		947,968	911,712
Inversiones medidas a costo amortizado	7	138,210	120,617
<i>Instrumentos de deuda</i>		138,210	120,617
Instrumentos financieros derivados		155,815	501,653
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	8	969,004	1,143,120
Cartera de créditos, neto	9	2,015,826	2,160,379
Cuentas por cobrar, neto	10	3,086,993	2,991,982
Activos financieros sobre acuerdos de concesión	11	17,172,052	16,153,015
Activos tangibles, neto	12	3,311,434	3,215,177
Inventarios, neto		281,674	261,588
Plusvalía	13	250,278	260,278
Derechos sobre acuerdos de concesión	11	13,571,872	13,242,706
Activo por impuestos corrientes	14	303,674	157,306
Activo por impuesto diferido	14	103,294	98,198
Otros activos, neto		225,431	223,827
Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas		1,040	20,185
Total Activos		\$ 55,009,879	54,033,383


Véanse las notas 1 a 30 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	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Pasivos y Patrimonio			
Depósitos y exigibilidades	15	\$ 7,547,755	6,589,578
Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario	16	4,963,949	3,931,305
Obligaciones financieras	17	10,569,296	11,404,256
Instrumentos financieros derivados		143,073	168,852
Títulos emitidos en circulación	21	5,286,570	5,960,528
Cuentas por pagar	18	1,700,629	1,682,847
Beneficios a empleados	19	100,284	84,362
Otras provisiones	20	426,105	662,518
Pasivo por impuestos corrientes	14	182,288	219,179
Pasivo por impuesto diferido	14	5,336,235	4,842,665
Otros pasivos		3,702,542	3,611,539
Pasivos no corrientes por operaciones discontinuas		4,040	4,374
Total Pasivos		39,962,766	39,162,003
Capital suscrito y pagado	22	3,656	3,656
Prima en colocación de acciones	22	5,969,575	5,969,575
Utilidades retenidas		4,703,602	3,457,086
Resultado del periodo		705,932	1,728,142
Otro resultado integral acumulado		329,352	355,507
Total Patrimonio de los Controlantes		11,712,117	11,513,966
Interés no controlante		3,334,996	3,357,414
Total Patrimonio		15,047,113	14,871,380
Total Pasivos y Patrimonio		\$ 55,009,879	54,033,383

Véanse las notas 1 a 30 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 10 de noviembre de 2023)


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 el:		Por los periodos de tres meses terminados el:	
	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022
Ingreso por intereses de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	\$ 417,394	277,148	134,675	102,512
Intereses depósitos y exigibilidades, créditos y otras obligaciones financieras	(1,734,787)	(865,352)	(585,140)	(342,589)
Intereses provenientes de títulos de deuda medidos a costo amortizado, neto	214,492	136,864	67,701	45,676
Gastos por intereses, neto	(1,102,901)	(451,340)	(382,764)	(194,401)
Rendimiento en operaciones de repo, simultáneas y otros, neto	(444,012)	(287,902)	(112,970)	(109,439)
Ingreso por valoración de activos financieros concesionados	247,106	210,544	76,578	68,207
Comisiones y honorarios, neto	24 77,683	76,284	27,005	24,122
Ganancia valoración de instrumentos financieros, neta	39,263	266,511	4,071	191,106
Ganancia en venta de inversiones, neta	17,033	2,544	4,243	1,558
Diferencia en cambio, neta	546,647	(363,052)	71,640	(278,875)
Deterioro de cartera de créditos	(23,172)	(9,992)	(10,422)	(2,062)
(Deterioro) recuperación de inversiones, neto	(57)	84	77	(49)
Gastos operacionales financiero, neto	(642,410)	(556,319)	(322,542)	(299,833)
Ingresos por venta de bienes y prestación de servicios	25 7,779,271	8,616,595	2,450,862	2,929,119
Ingreso por valoración de activos biológicos	11,155	24,761	3,871	15,711
(Gasto) ingreso por valoración de propiedades de inversión, neta	(3,050)	547	-	-
Otros ingresos operacionales	159,110	106,929	21,875	36,513
Ingresos por dividendos y otras participaciones	26 116,132	104,080	335	45
Ingresos netos por métodos de participación patrimonial	251,096	253,010	81,572	87,821
Ganancia en venta de activos, neta	1,808	6,288	247	986
Deterioro de cuentas por cobrar	(47,816)	(36,318)	(15,706)	(12,426)
Total ingresos operacionales, neto	7,625,296	8,519,573	2,220,514	2,757,936
Costos por venta de bienes y prestación de servicios	25 3,933,693	3,874,630	1,392,837	1,345,733
Gastos por beneficios a empleados	291,906	273,649	95,059	97,756
Otros gastos operacionales	27 639,632	559,176	210,477	230,182
Depreciación de activos tangibles	91,484	98,304	31,139	31,901
Amortización de activos intangibles	252,395	218,380	90,528	75,200
Gasto por provisiones	261,541	6,062	2,658	1,933
Deterioro (recuperación) de activos no financieros, neto	5,933	2,546	(4,723)	430
Total costos y gastos operacionales	5,476,584	5,032,747	1,817,975	1,783,135
Utilidad antes de impuestos sobre las ganancias	2,148,712	3,486,826	402,539	974,801
Impuestos sobre las ganancias	14 961,462	1,246,199	192,869	406,382
Utilidad neta operaciones continuadas	1,187,250	2,240,627	209,670	568,419
Pérdida (utilidad) neta de operaciones discontinuadas	317	(1,319)	340	(996)
Resultado del periodo	\$ 1,187,567	2,239,308	210,010	567,423
Atribuible a:				
Interés controlante	705,932	1,699,125	55,912	415,026
Interés no controlante	481,635	540,183	154,098	152,397
	1,187,567	2,239,308	210,010	567,423

Véanse las notas 1 a 30 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 10 de noviembre de 2023)


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 el:		Por los periodos de tres meses terminados el:	
	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022
Resultado del periodo atribuible a:				
Interés controlante	705,932	1,699,125	55,912	415,026
Interés no controlante	481,635	540,183	154,098	152,397
	\$ 1,187,567	2,239,308	210,010	567,423
Partidas que no serán reclasificadas a resultados del ejercicio				
Otro resultado integral de asociadas o negocios conjuntos utilizando el método de participación	(15,172)	46,654	9,949	39,740
	(15,172)	46,654	9,949	39,740
Partidas que son o pueden ser reclasificados posteriormente a resultados del ejercicio				
Variación neta de las coberturas de flujos de efectivo	(58,823)	37,363	(8,062)	29,185
Ganancia (Pérdida) neta por activos financieros medidos a valor razonable con cambio en ORI	102,718	(598,522)	(135,240)	(135,149)
Ajuste de conversión de negocios en el extranjero	(195,449)	142,314	(34,657)	101,984
	(166,726)	(372,191)	(168,010)	35,760
Otros resultados Integrales del ejercicio, neto de impuestos	(166,726)	(372,191)	(168,010)	35,760
Resultados Integrales del ejercicio neto de impuestos	\$ 1,020,841	1,867,117	42,000	603,183
Atribuible a:				
Interés controlante	\$ 679,777	1,203,886	(93,911)	358,323
Interés no controlante	341,064	663,231	135,911	244,860
	\$ 1,020,841	1,867,117	42,000	603,183

Véanse las notas 1 a 30 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 10 de noviembre de 2023)

Escriba el texto aquí

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 periodo de seis meses terminado el 30 de septiembre de 2023	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
Saldo a 31 de diciembre de 2022	\$ 3,656	5,969,575	3,457,086	1,728,142	355,507	11,513,966	3,357,414	\$14,871,380
Otro resultado integral neto del ejercicio	-	-	-	-	(26,155)	(26,155)	(140,571)	(166,726)
Resultado del periodo	-	-	-	705,932	-	705,932	481,635	1,187,567
Resultado integral	-	-	-	705,932	(26,155)	679,777	341,064	1,020,841
Traslado resultados	-	-	1,728,142	(1,728,142)	-	-	-	-
Distribución de dividendos en efectivo (ver nota 22)	-	-	(500,183)	-	-	(500,183)	-	(500,183)
Desconsolidación entidades	-	-	(8,883)	-	-	(8,883)	-	(8,883)
Retención en la fuente por dividendos no gravados	-	-	27,440	-	-	27,440	(1,656)	25,784
Interés no controlante	-	-	-	-	-	-	(361,826)	(361,826)
Saldo a 30 de septiembre de 2023	\$ 3,656	5,969,575	4,703,602	705,932	329,352	11,712,117	3,334,996	15,047,113

Véanse las notas 1 a 30 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 10 de noviembre de 2023)

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 seis 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
Saldo a 31 de diciembre de 2021	\$ 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)
Resultado del periodo	-	-	-	1,699,125	-	1,699,125	540,183	2,239,308
Resultado integral	-	-	-	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)
Saldo a 30 de septiembre de 2022	\$ 3,656	5,968,781	3,461,755	1,699,125	285,178	11,418,495	3,280,750	\$14,699,245

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>Al 30 de septiembre de 2023</u>	<u>Al 30 de septiembre de 2022</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Resultado del periodo	\$ 1,187,567	2,239,308
Conciliación del resultado del periodo con el efectivo neto (usado en el efectivo de las actividades de operación)		
Depreciación de activos tangibles	91,484	98,304
Amortización activos intangibles	252,395	218,380
Impuesto sobre las ganancias	961,462	1,246,199
Deterioro para cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto	70,988	46,310
Deterioro (Recuperación) de inversiones	57	(84)
Deterioro de activos no financieros	5,933	2,546
Ganancia en venta de activos, neta	(1,808)	(6,288)
Ingreso por intereses de cartera de créditos y operaciones de leasing	(417,394)	(277,148)
Intereses depósitos y exigibilidades, créditos y otras obligaciones financieras	1,734,787	865,352
Rendimientos en operaciones de repo, simultáneas y otros intereses	444,012	287,902
(Ganancia) por valoración de instrumentos financieros, neta	(39,263)	(266,511)
(Ganancia) en venta de inversiones, neta	(17,033)	(2,544)
Ingreso por dividendos	(116,132)	(104,080)
Diferencia en cambio	(546,647)	362,839
Gasto (ingreso) por valoración propiedades de inversión, neto	3,050	(547)
Ingreso por valoración activos biológicos	(11,155)	(24,761)
Intereses provenientes de títulos de deuda medidos a costo amortizado	(214,492)	(136,864)
Gasto por provisiones	261,541	6,062
Ingreso registrado por contratos de concesión	(2,927,577)	(3,919,697)
Método de participación sobre utilidades en inversiones en asociadas y negocios conjuntos	(251,096)	(253,010)
Utilidad en venta de activos biológicos	(8,879)	(9,480)
Variación neta en activos y pasivos operacionales:		
Inversiones medidas a valor razonable con cambios en resultados y en otros resultados integrales	361,241	(365,928)
Redención de activos financieros de inversión a costo amortizado	64,252	44,758
Inversiones medidas a costo amortizado	(72,000)	(54,633)
Instrumentos financieros derivados	(2,954)	215,801
Cartera de créditos	(17,758)	7,842
Cuentas por cobrar	262,904	(255,784)
Otros activos	(23,518)	(38,997)
Depósitos de clientes	911,147	1,089,225
Operaciones de mercado monetario	672,981	(586,166)
Beneficios a empleados	10,013	7,747
Otros pasivos y provisiones	(686,141)	(189,942)
Impuesto sobre las ganancias pagado	(606,349)	(382,256)
Intereses recibidos	709,088	428,009
Intereses Pagados por obligaciones financieras	(2,695,404)	(860,798)
Intereses Pagados por arrendamientos	(57,750)	(57,749)
Efectivo neto (usado en) en las actividades de operación	\$ (708,448)	(626,683)

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

	<u>Al 30 de septiembre de 2023</u>	<u>Al 30 de septiembre de 2022</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición y/o venta de propiedad, planta y equipo de uso propio	\$ (190,504)	(112,317)
Adiciones y/o ventas de activos biológicos	10,045	10,558
Capitalización y valores recibidos de activos concesionados	983,802	76,218
Adquisición de participación en Compañías asociadas y negocios conjuntos	(2,743)	-
Adiciones y/o capitalizaciones de activos intangibles	(40,350)	(39,297)
Adquisición y/o venta de propiedades de inversión	(51)	(4,430)
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	1,204	454
Dividendos recibidos	314,251	258,932
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	1,075,654	190,118
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:		
Dividendos pagados	(581,545)	(303,816)
Adquisición de obligaciones financieras	1,626,915	2,770,633
Pagos de obligaciones financieras	(1,571,540)	(2,224,139)
Pagos de arrendamientos	(137,797)	(127,010)
Pagos de títulos de inversión en circulación	(380,211)	(221,400)
Transacciones netas con interés no controlantes	(12)	123
Efectivo neto (usado en) las actividades de financiación	(1,044,190)	(105,609)
Efecto de las ganancias en cambio en el efectivo y equivalentes al efectivo	25,552	33,531
Efectivo y equivalentes de efectivo en operaciones discontinuas y desconsolidadas	(17)	136
Disminución del efectivo y equivalentes de efectivo	(651,449)	(508,507)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	6,240,591	4,842,947
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 5,589,142	4,334,440

Véanse las notas 1 a 30 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 10 de noviembre de 2023)

Escriba el texto aquí



Trabajamos e invertimos
en el progreso del país

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

VIGILADO
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

DIRECCIÓN GENERAL
Carrera 13 No. 26-45 Piso 8
Bogotá D.C. - Pbx. (601) 2863300
www.corficolombiana.com



Member of
**Dow Jones
Sustainability Indices**
Powered by the S&P Global CSA



CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. Y SUBSIDIARIAS

(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, 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 adicione. 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 2023 y 31 de diciembre de 2022 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 2023, la Corporación y subsidiarias contaban con 10.094 empleados directos, 2.760 temporales y 282 aprendices. A 31 de diciembre de 2022, la Corporación y subsidiarias contaban con 10.187 empleados directos, 4.105 temporales y 316 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, 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., Gestora en Infraestructura y Desarrollo S.A.S., Corfiinvest S.A.S., Proyectos y Desarrollos Viales Urbanos S.A.S., Proyectos y

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

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 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.

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.

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 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.

El 31 de mayo de 2019 la Asamblea de Accionistas de Leasing Corficolombiana S.A., solicitó a la Superintendencia Financiera de Colombia la autorización para la liquidación voluntaria de su patrimonio remanente. Mediante Escritura Pública No. 5427 de diciembre 30 de 2019 de la Notaría Tercera de Cali, inscrita en la Cámara de Comercio de Cali el 08 de enero de 2020 bajo el número 170 del libro IX, quedó protocolizado el acto de liquidación voluntaria y disolución anticipada de la compañía y el cambio de razón social a Leasing Corficolombiana S.A. Compañía de Financiamiento en Liquidación, así como el nombramiento oficial del liquidador principal y suplente. Por Escritura Pública No. 3629 del 19 de diciembre de 2022 de la Notaría Once de Cali inscrita en la Cámara de Comercio de Cali el 30 de diciembre de 2022 bajo el No. 23521 del libro IX.

El 20 de octubre de 2020 Hoteles Estelar Panamá S.A. firmó por mutuo acuerdo el acta de restitución final del contrato de administración hotelera con El Carmen Investments, S.A., siendo esta su principal actividad, por lo cual en Junta General de Accionistas de Hoteles Estelar Panamá, S.A., celebrada el 11 de diciembre de 2020, se aprobó el acuerdo de disolución de esta entidad. En el año 2021 no presentó operación hotelera y se dio inicio al proceso de cierre legal de la sociedad con la asesoría de la firma Hurtado y Asociados CPA. Al cierre del año 2022 se concluyó el proceso de liquidación y cierre definitivo de la sociedad.

El 15 de noviembre de 2022 Estudios, Proyectos e Inversiones de los Andes S.A.S adquirió el 40% de participación minoritaria sobre Concesionaria Vial de los Andes S.A.S. y Constructora de Infraestructura Vial S.A.S.

El 13 de marzo de 2023 Promigas S.A. E.S.P. adquirió la entidad Empreendimentos e Participações Ltda (Promigas Brasil) con una participación del 100%, tiene por objeto social la tenencia de acciones, participaciones sociales o cualquier otro tipo de interés en otras sociedades, en Brasil o en el exterior. El 25 de abril de 2023, la sociedad cambió su denominación o razón social a Promigas Brasil Ltda.

Por Acta No. 05 del 18 de julio de 2023 de la Asamblea de Accionistas, inscrita en la Cámara de Comercio el 21 de julio de 2023, con el No. 02999295 del Libro IX la sociedad cambió su denominación o razón social de Proyectos y Desarrollos Viales del Valle S.A.S. a Corfiinvest S.A.S.

El 28 de agosto de 2023 Promigas S.A. E.S.P. constituyó las entidades Promigas USA Inc. con una participación del 100%, en el Estado de Delaware de los Estados Unidos de América que tiene por objeto social participar en

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

cualquier acto o actividad que se pueda desarrollar bajo la Ley General de Corporaciones de Delaware ("DGCL" por sus siglas en inglés) y Promigas GCX Holdings LLC, compañía de responsabilidad limitada bajo la Ley de Sociedades de Responsabilidad Limitada de Delaware. ("LLC" por sus siglas en inglés).

El 1 de agosto de 2023, Proyectos y Desarrollos de Pagos Electrónicos Vehiculares S.A.S y Colombiana de Licitaciones y Concesiones S.A.S. vendieron su participación en la compañía Peajes Electrónicos S.A.S – FacilPass S.A.S., con la aprobación en las actas de Asamblea Extraordinaria de Accionistas No. 27 del 22 de marzo de 2023 y No. 138 del 22 de marzo de 2023 respectivamente.

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, 938 de 2021 y 1611 de 2022. Las NCIF aplicables en 2023 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 2023, deben leerse conjuntamente con los últimos estados financieros consolidados de la Corporación, al corte del 31 de diciembre de 2022, 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 consolidados.

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

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

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 doce 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

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

pertinentes a las posiciones de la Corporación y subsidiarias. 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.

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 2023 y 31 de diciembre de 2022 sobre bases recurrentes.

A 30 de septiembre de 2023:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Activos a valor razonable con ajuste a resultados				
Instrumentos de deuda				
Títulos de Tesorería TES emitidos por el Gobierno	4,227,360	156,369	-	4,383,729
Bonos de otras entidades Gobierno Colombiano	-	111,997	-	111,997
Bonos Corporativos	32,187	666,142	-	698,329

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos de patrimonio				
Fondos de Capital y carteras colectivas	-	1,017,357	37,457	1,054,814
Acciones Corporativas	905,830	594	48,238	954,662
Instrumentos financieros derivados				
Contratos Forward	-	119,695	-	119,695
Contratos Swap	-	25,099	-	25,099
Otros derivados	-	11,021	-	11,021
Otros Activos Financieros				
Activos financieros sobre acuerdos de concesión	-	-	3,754,336	3,754,336
Activos no financieros				
Propiedades de inversión	-	-	191,741	191,741
Activos biológicos	-	-	206,774	206,774
Total activos medidos a valor razonable sobre bases recurrentes	5,165,377	2,108,274	4,238,546	11,512,197
Pasivos				
Pasivos a valor razonable con ajuste a resultados				
Instrumentos financieros derivados				
Contratos Forward	-	123,503	-	123,503
Contratos Swap	-	8,285	-	8,285
Otros derivados	-	11,285	-	11,285
Total pasivos medidos a valor razonable sobre bases recurrentes	-	143,073	-	143,073

A 31 de diciembre de 2022:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Activos a valor razonable con ajuste a resultados				
Instrumentos de deuda				
Títulos de Tesorería TES emitidos por el Gobierno	3,234,517	98,619	-	3,333,136
Bonos de otras entidades Gobierno Colombiano	54,383	155,356	-	209,739
Bonos Corporativos	-	483,421	-	483,421
Instrumentos de patrimonio				
Fondos de Capital y carteras colectivas	-	1,966,392	36,728	2,003,120
Acciones Corporativas	868,196	597	46,959	915,752
Instrumentos financieros derivados				
Contratos Forward	-	372,375	-	372,375
Contratos Swap	-	100,002	-	100,002
Otros derivados	-	29,276	-	29,276
Otros Activos Financieros				
Activos financieros sobre acuerdos de concesión	-	-	3,507,230	3,507,230
Activos no financieros				
Propiedades de inversión	-	-	180,327	180,327
Activos biológicos	-	-	195,660	195,660
Total activos medidos a valor razonable sobre bases recurrentes	4,157,096	3,206,038	3,966,904	11,330,038

Pasivos

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Pasivos a valor razonable con ajuste a resultados				
Instrumentos financieros derivados				
Contratos Forward	-	125,111	-	125,111
Contratos Swap	-	5,949	-	5,949
Otros derivados	-	37,792	-	37,792
Total pasivos medidos a valor razonable sobre bases recurrentes	-	168,852	-	168,852

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.

Las inversiones clasificadas en el Nivel 3 tienen entradas significativas no observables en vista de que cotizan con poca frecuencia o no cotizan. Como los precios observables no están disponibles para estos valores, la cartera colectiva ha utilizado técnicas de valoración para obtener el valor razonable.

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:

	Instrumentos de patrimonio	Activos financieros en contratos de concesión	Activos biológicos	Propiedades Inversión
Saldo al 31 de diciembre de 2022	83,687	3,507,230	195,660	180,327
Ajuste de valoración con efecto en resultados	252	247,106	11,155	(3,050)
Ajustes de valoración con efecto en patrimonio	1,279	-	-	-
Traslados	-	-	-	14,454
Adiciones	511	-	1,087	146
Ventas / retiros	(34)	-	(1,128)	(136)
Saldo al 30 de septiembre de 2023	85,695	3,754,336	206,774	191,741

Para este periodo no se presentan transferencias de nivel, una vez se realizó la evaluación de liquidez de los títulos.

La administración de Corfi Colombiana 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.

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

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 8.66% y el 8.90% 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 0.66, promedio 2018-2022)
- Tasa Libre de Riesgo, Fuente: Promedio Geométrico 1998-2022 de los bonos del tesoro americano "T-Bonds".
- Retorno de Mercado, Fuente: Promedio Geométrico 1998-2022 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).

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

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 2023 es de \$3,754,336 y 31 de diciembre de 2022 es de \$3,507,230 respectivamente. El análisis de sensibilidad muestra su incremento o decremento.

Variable	30 de septiembre de 2023	
	+100 bps	-100 bps
WACC	Ps. (864,845)	Ps. 1,316,441
Tasa de crecimiento	785,847	(552,066)

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 valoraciones son realizadas anualmente dado que se asume que no hay cambios significativos en los supuestos utilizados, por lo tanto, a 30 de septiembre de 2023 se mantienen las evaluaciones realizadas en diciembre de 2022.

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.

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

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

Valor Razonable del Patrimonio	\$ 693,639
Número de Acciones en Circulación	19,216,064
Precio de Valoración por acción (COP)	\$ 39,096.85

Rango Usado:

Variables	Fiduocidente
Ingresos (% de crecimiento de los 7 años)	8.62% - 12.7%
Crecimiento en valores residuales después de 7 años	3.1%
Tasas de interés de descuento	14.5%

Resultados sensibilizaciones:

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

Valor presente ajustado por tasa de descuento				
Variables	Precio por Acción publicado	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Ingresos	\$36,096.85	+/- 1%	\$36,668.56	\$35,525.13
Crecimiento en valores residuales después de 5 años		+/- 10% del gradiente	\$37,022.05	\$35,333.09
Tasas de interés de descuento		+/- 50pb	\$36,365.91	\$35,837.94

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	\$166,478
Número de Acciones en Circulación	51,270,006,352
Precio de Valoración por acción (COP)	\$ 3.25

Resultados sensibilizaciones:

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

Valor neto ajustado de los activos				
Métodos y Variables	Precio por Acción publicado	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Ingresos	\$3.25	+/- 1%	\$3.52	\$2.99
Gradiente		+/- 30pb	\$3.33	\$3.18
Tasa de Interés de Descuento		+/- 50pb	\$3.42	\$3.10

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.

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

(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 2023		A 31 de diciembre de 2022	
	Valor en Libros	Valor razonable	Valor en Libros	Valor razonable
ACTIVOS				
Efectivo y equivalentes de efectivo (1)	5,589,142	5,589,142	6,240,591	6,240,591
Operaciones de mercado monetario (1)	630,609	630,609	297,593	297,593
<i>Instrumentos de deuda</i>				
A costo amortizado	138,210	138,231	120,617	120,572
<i>Activos financieros concesionados</i>				
A costo amortizado (1)	13,417,716	13,417,716	12,645,785	12,645,785
Cartera de créditos (1)	2,015,826	2,015,826	2,160,379	2,160,379
Cuentas por cobrar (1)	3,086,993	3,086,993	2,991,982	2,991,982
Total Activos	24,878,496	24,878,517	24,456,947	24,456,902
PASIVOS				
Depósitos y exigibilidades	7,547,755	6,588,077	6,589,578	6,224,380
Operaciones de mercado monetario (1)	4,963,949	4,873,272	3,931,305	3,931,305
Obligaciones financieras	10,569,296	11,260,682	11,404,256	10,552,041
Títulos emitidos en circulación	5,286,570	4,747,810	5,960,528	4,901,508
Cuentas por Pagar (1)	1,700,629	1,700,629	1,682,847	1,682,847
Total Pasivos	30,068,199	29,170,470	29,568,514	27,292,081

(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 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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 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.

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo comprenden lo siguiente al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
En pesos colombianos		
Caja	\$ 641	797
En el Banco de la República de Colombia	153,025	61,146
Banco y otras entidades financieras a la vista	1,810,326	3,445,839
Subtotal pesos colombianos	1,963,992	3,507,782
En moneda extranjera		
Caja	385	608
Banco y otras entidades financieras a la vista	336,811	465,252
Subtotal moneda Extranjera	337,196	465,860
Efectivo Restringido (1)	3,287,954	2,266,949
TOTAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	5,589,142	6,240,591
Efectivo restringido	3,287,954	2,266,949
Efectivo sin restricción	2,301,188	3,973,642
TOTAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	5,589,142	6,240,591

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

Entidad	Detalle restricciones del efectivo	30 de septiembre de 2023
Concesionaria Nueva Vía al Mar S.A.S.	<i>Corresponde a las cuentas 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>	1,284,818
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>	1,013,991
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>	866,755
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>	122,184
Proyectos de Infraestructura S.A.S. PISA	<i>Embargo de cuenta recuperable</i>	206
TOTAL EFECTIVO RESTRINGIDO (Fondos Especiales)		3,287,954

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.

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

5. Posiciones activas en operaciones de mercado monetario

El siguiente es el detalle de las operaciones de mercado monetario a 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

	30 de septiembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
Operaciones pactadas entre 0 y 90 días				
En pesos colombianos				
Compromisos de Transferencia de Inversiones en Operaciones Simultáneas	569,704	13.18%	248,909	11.86%
Subtotal pesos colombianos	569,704		248,909	
Operaciones pactadas mayor a 90 días				
Moneda Extranjera				
Fondos interbancarios vendidos ordinarios	60,905	6.12%	48,684	4.71%
Subtotal moneda extranjera	60,905		48,684	
Total operaciones monetarias	630,609		297,593	

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 2023 y 31 de diciembre de 2022 comprende lo siguiente:

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

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
INSTRUMENTOS DE DEUDA		
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano (1)	1,891,543	1,500,533
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	3,126	2,529
Emitidos por emisores nacionales	236,019	191,420
Total instrumentos de deuda en pesos	2,130,688	1,694,482
En moneda extranjera		
Emitidos por emisores extranjeros	32,187	-
TOTAL INSTRUMENTOS DE DEUDA	2,162,875	1,694,482
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO		
En pesos colombianos		
Acciones corporativas	1,546	332
Fondos y Carteras Colectivas (2)	1,059,962	2,006,828
TOTAL INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	1,061,508	2,007,160
TOTAL INVERSIONES MEDIDAS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	3,224,383	3,701,642

- (1) Al 30 de septiembre de 2023 corresponde a la adquisición 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 2023 a \$475,870 (\$1,221,245 a 31 de diciembre de 2022).

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

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

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
INSTRUMENTOS DE DEUDA		
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	2,492,186	1,832,603
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	108,871	207,210
Emitidos por emisores nacionales	423,994	284,786
Total Instrumentos de deuda en pesos	3,025,051	2,324,599
En moneda Extranjera		
Emitidos por emisores extranjeros	6,129	7,215
TOTAL INSTRUMENTOS DE DEUDA	3,031,180	2,331,814
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO		
En pesos colombianos		
Acciones corporativas	946,209	910,362
En moneda extranjera		
Acciones corporativas	1,759	1,350
TOTAL INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	947,968	911,712
TOTAL INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN ORI	3,979,148	3,243,526
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS EN INSTRUMENTOS DE DEUDA E INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO A VALOR RAZONABLE	7,203,531	6,945,168

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 2023 y 31 de diciembre de 2022, el saldo de las inversiones medidas a costo amortizado comprende lo siguiente:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
INSTRUMENTOS DE DEUDA		
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	138,210	120,617
TOTAL INSTRUMENTOS DE DEUDA EN PESOS COLOMBIANOS	138,210	120,617
TOTAL INVERSIONES MEDIDAS A COSTO AMORTIZADO	138,210	120,617

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:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Calidad Crediticia		
Especulativo	-	120,617
Grado de inversión	138,210	-
Total	138,210	120,617

A 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 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.

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

8. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

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

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Asociadas, neto	969,004	1,143,120
Total Inversiones	969,004	1,143,120

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 2023		31 de diciembre de 2022	
	Participación %	Inversión	Participación %	Inversión
Aerocali S.A.	50%	19,531	50%	30,499
Colombiana de Extrusión S.A. Extrucol	30%	13,226	30%	12,321
Metrex S.A.	18%	2,095	18%	2,596
Ventas y Servicios S.A.	20%	9,756	20%	10,234
Gases del Caribe S.A. E.S.P.	31%	301,335	31%	313,968
Gas Natural del Lima y Callao S.A. (Cálidda)	40%	619,630	40%	768,953
E2 Energía Eficiente S.A. E.S.P.	33%	3,149	33%	4,136
Concentra Inteligencia en Energía S.A.S.	24%	282	24%	413
Aval Soluciones Digitales S.A.	0%	0	0%	0
		969,004		1,143,120

A 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 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 2023	Etapas	Total
	Etapas	Total
	Etapas	Total
Comercial	1,114,129	1,114,129
Consumo	699,611	940,942
Hipotecaria	21,484	21,484
Subtotal cartera de crédito	1,835,224	2,076,555
Deterioro	(6,659)	(60,729)
Total cartera de crédito	1,828,565	2,015,826
	Etapas	Total
	Etapas	Total
Comercial	1,422,578	1,422,578
Consumo	623,261	761,253
Hipotecaria	18,706	18,706
Subtotal cartera de crédito	2,064,545	2,202,537
Deterioro	(5,125)	(42,158)
Total cartera de crédito	2,059,420	2,160,379

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

A continuación, se detalla el movimiento deterioro por etapas por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2022:

	Total
Saldo deterioro al 31 de diciembre de 2021	33,827
Castigos del período	(5,663)
Gasto	19,235
Reintegro	(5,635)
Diferencia en cambio	394
Saldo deterioro al 31 de diciembre de 2022	42,158
Castigos del período	(4,168)
Gasto	27,935
Reintegro	(4,763)
Diferencia en cambio	(433)
Saldo deterioro al 30 de septiembre de 2023	60,729

10. Cuentas por cobrar, neto

A continuación, se presentan los saldos de las otras cuentas por cobrar a 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Cuentas por cobrar comerciales	1,872,647	1,908,710
Menos: Deterioro de las cuentas por cobrar comercial	(234,846)	(224,335)
Cuentas por cobrar comerciales Neto	1,637,801	1,684,375
Otras cuentas por cobrar	787,075	799,166
Gastos pagados por anticipado	328,442	309,677
Depósitos	226,201	196,860
Dividendos	107,474	1,904
Total Cuentas por Cobrar	3,086,993	2,991,982

A continuación, se presenta el movimiento del deterioro de las otras cuentas por cobrar por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2022:

	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2021	204,415
Deterioro	84,531
Castigos de Cartera	(41,845)
Reintegros	(26,048)
Ajuste en cambio	3,282
Saldo a 31 de diciembre de 2022	224,335
Deterioro	65,804
Castigos de Cartera	(32,563)
Reintegros	(18,029)
Ajuste en cambio	(4,701)
Saldo a 30 de septiembre de 2023	234,846

Actualmente no hay restricciones relacionadas con otras cuentas por cobrar.

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

11. Activos sobre acuerdos de concesión

El saldo de los activos netos reconocidos sobre contratos de concesión a 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 comprende lo siguiente:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Derechos sobre acuerdos de concesión		
Promigas S.A. E.S.P. y subsidiarias (1)	5,522,061	5,891,841
Proyectos de Infraestructura S.A.S. y subsidiarias	151,949	162,434
Episol S.A.S. y subsidiarias (2)	7,897,862	7,188,431
Total derechos sobre acuerdos de concesión	13,571,872	13,242,706
Activos Financieros sobre acuerdos concesión		
Promigas S.A. E.S.P. y subsidiarias	3,803,403	3,512,054
Episol S.A.S. y subsidiarias	56,645	50,258
Concesionaria Nueva Vía al Mar S.A.S.	353,453	331,614
Concesionaria Vial del Pacífico S.A.S.	6,126,230	5,866,101
Concesionaria Vial del Oriente S.A.S.	6,832,321	6,392,988
Total activos financieros sobre acuerdos concesión	17,172,052	16,153,015

- (1) Al 30 de septiembre de 2023 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 \$39,884 y \$41,872, respectivamente (\$135,664 y \$57,963 a 31 de diciembre de 2022).
- (2) El 31 de julio de 2023, la Concesionaria Vial Andina S.A.S. (Coviandina) culminó la etapa de construcción y a partir del 1 de agosto de 2023, inició su etapa de operación y mantenimiento, a septiembre 30 de 2023 el saldo del activo \$7.847.991.

El detalle de movimiento de los derechos sobre acuerdos de concesión es el siguiente por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2022:

	Promigas S.A. E.S.P. y subsidiarias	Proyectos de Infraestructura S.A.S. y subsidiarias	Episol S.A.S. y subsidiarias	Total
Costo				
A 31 diciembre de 2022	7,238,835	308,263	7,213,077	14,760,175
Adiciones	346,430	-	714,489	1,060,919
Reclasificación - Cambio en estimación	171	-	-	171
Ventas o retiros	(3,246)	-	-	(3,246)
Ajustes por conversión	(536,946)	(1)	-	(536,947)
A 30 de septiembre de 2023	7,045,244	308,262	7,927,566	15,281,072
Amortización acumulada				
A 31 diciembre de 2022	(1,339,183)	(145,829)	(20,033)	(1,505,045)
Amortización del periodo Gasto	-	(10,484)	(2,487)	(12,971)
Amortización del periodo Costo	(205,851)	-	(7,184)	(213,035)
Amortización capitalizada a concesiones	(31)	-	-	(31)
Ventas o retiros	88	-	-	88
Ajustes por conversión	29,605	-	-	29,605
A 30 de septiembre de 2023	(1,515,372)	(156,313)	(29,704)	(1,701,389)
Pérdidas por Deterioro				
A 31 diciembre de 2022	(7,811)	-	(4,613)	(12,424)
Recuperación deterioro de concesiones	-	-	4,613	4,613
A 30 de septiembre de 2023	(7,811)	-	-	(7,811)
Total Activos Intangibles				
Saldo Neto A 31 diciembre de 2022	5,891,841	162,434	7,188,431	13,242,706
Saldo Neto A 30 de septiembre de 2023	5,522,061	151,949	7,897,862	13,571,872

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

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

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 por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023:

	Promigas S.A. E.S.P. y subsidiarias	Episol S.A.S. y subsidiarias	Concesionaria Nueva Vía al Mar S.A.S.	Concesionaria Vial del Pacífico S.A.S.	Concesionaria Vial del Oriente S.A.S.	Total
A valor razonable con cambios en resultados						
A 31 de diciembre de 2022	3,507,230	-	-	-	-	3,507,230
Ajustes de valor razonable	247,106	-	-	-	-	247,106
A 30 de septiembre de 2023	3,754,336	-	-	-	-	3,754,336
A costo amortizado						
A 31 diciembre de 2022	4,824	50,258	331,614	5,866,101	6,392,988	12,645,785
Pagos recibidos	-	-	-	(394,571)	(497,389)	(891,960)
Ajustes por intereses	-	2,757	-	559,662	574,290	1,136,709
Adiciones	45,105	3,634	21,839	94,954	362,434	527,966
Provisión por deterioro	-	(4)	-	84	(2)	78
Ajuste por conversión	(862)	-	-	-	-	(862)
A 30 de septiembre de 2023	49,067	56,645	353,453	6,126,230	6,832,321	13,417,716
Total Activos Financieros						
Saldo Neto A 31 diciembre de 2022	3,512,054	50,258	331,614	5,866,101	6,392,988	16,153,015
Saldo Neto A 30 septiembre de 2023	3,803,403	56,645	353,453	6,126,230	6,832,321	17,172,052

12. Activos tangibles, neto

El siguiente es el movimiento del importe en libros de las cuentas de activos tangibles por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2023 y el saldo al 31 de diciembre de 2022:

	Propiedad, Planta y Equipo para uso propio	Propiedad, Planta y Equipo por derechos de uso	Propiedades de inversión	Activos biológicos	Total
Costo o valor razonable:					
Saldo al 31 de diciembre 2022	3,354,586	390,565	180,327	212,630	4,138,108
Incremento o disminución por cambio en las variables de los arrendamientos	-	23,643	-	-	23,643
Adiciones o gastos capitalizados (neto)	159,172	28,660	146	19,992	207,970
Retiros / Ventas (neto)	(9,450)	(13,130)	(136)	(21,157)	(43,873)
Cambios en el valor razonable	-	-	(3,050)	11,155	8,105
Desconsolidación entidades	(565)	-	-	-	(565)
Ajuste por diferencia en cambio	(36,861)	(13,543)	-	-	(50,404)
Otras reclasificaciones	3,174	(151)	14,454	-	17,477
Saldo al 30 de septiembre 2023	3,470,056	416,044	191,741	222,620	4,300,461
Depreciación Acumulada:					
Saldo al 31 de diciembre 2022	758,401	162,862	-	-	921,263
Depreciación del año con cargo a resultados	68,635	22,849	-	-	91,484
Depreciación capitalizada en otros activos	3,854	1,510	-	-	5,364
Retiros / Ventas	(7,023)	(8,063)	-	-	(15,086)
Desconsolidación entidades	(476)	-	-	-	(476)
Ajuste por diferencia en cambio	(11,566)	(3,622)	-	-	(15,188)

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
Otras reclasificaciones	134	(136)	-	-	(2)
Saldo al 30 de septiembre 2023	811,959	175,400	-	-	987,359
Pérdidas por deterioro:					
Saldo al 31 de diciembre 2022	1,668	-	-	-	1,668
Saldo al 30 de septiembre 2023	1,668	-	-	-	1,668
Activos Tangibles, neto:					
Saldo al 31 de diciembre 2022	2,594,517	227,703	180,327	212,630	3,215,177
Saldo al 30 de septiembre 2023	2,656,429	240,644	191,741	222,620	3,311,434

13. Plusvalía

A continuación, se detalla la plusvalía reconocida por las subsidiarias de la Corporación, a 30 de septiembre de 2023 y 31 diciembre de 2022:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
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 (1)	72,595	82,595
Corficolombiana – Promigas	40,868	40,868
Corficolombiana – Casa de Bolsa S.A.	1,335	1,335
Corficolombiana – Concesionaria Vial del Pacífico S.A.S.	-	-
Total	250,278	260,278

- (1) La Plusvalía adquirida por efecto de la fusión entre Estudios y Proyectos del Sol S.A.S. e Intrex Investmens Inc. originado por la compra de Concesionaria Panamericana S.A.S. El 24 de junio de 2011 se llevó a cabo el proceso de enajenación del 100% de las acciones de la concesionaria Panamericana S.A. a la sociedad Intrex Investment Inc. sociedad subsidiaria de Corficolombiana S.A. el 30 de diciembre de 2012. Intrex Investment Inc fue fusionada mediante absorción por Episol S.A.S.

A septiembre de 2023, el saldo de la Concesionaria Panamericana S.A.S. en los Estados Financieros de Episol se estimó en \$182,705. 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 (enero de 2023 a mayo de 2035), usando la metodología de Rolling WACC, es decir calculando la estructura de capital en cada periodo evaluado y descontando a la tasa WACC del periodo específico, se estimó en \$172,704, por lo cual se generó una evidencia de deterioro. Dado lo anterior, Episol reconoció un deterioro en el crédito mercantil de la Concesionaria Panamericana por \$10,000 en el resultado del periodo.

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.

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

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 Panamericana S.A.S. al 31 de marzo de 2023.

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 para los nueve meses y trimestres terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 son los siguientes:

	Por los periodos de nueve meses terminados en:		Por los periodos de tres meses terminados en:	
	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022
Renta y complementarios	\$ 465,175	466,577	151,199	156,229
Sobretasa de renta	1,198	610	325	191
Subtotal impuestos corriente	466,373	467,187	151,524	156,420
Ajuste de periodos anteriores	(6,820)	(5,907)	1	(8)
Excesos de provisión del periodo	6,355	4,572	(164)	151
Impuestos diferidos netos del periodo	482,349	780,347	41,508	249,819
Ajuste impuestos diferidos periodos anteriores	13,205	-	-	-
Total	\$ 961,462	1,246,199	192,869	406,382

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 los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 la tasa tributaria efectiva fue del 44,75% y 35,74% 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 2023 y 2022 fue del 47,91% y 41,69% respectivamente.

El aumento en la tasa efectiva para los nueve meses y trimestres terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 del 9,01% y 6,22% respectivamente, corresponden principalmente a:

- Con la Ley 2277 del 2022 a través de la cual se adoptó la reforma tributaria para la igualdad y la justicia social, la tasa nominal de tributación para el año 2023 es del 40% (35% mas 5% de puntos adicionales) la cual presentó un incremento en 2 puntos porcentuales frente a la tasa nominal vigente para el año 2022 del 38% (35% más 3 puntos adicionales).
- Para los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 frente al mismo periodo del año 2022, se presenta un incremento en el valor de gastos no deducibles principalmente en Corficolombiana por gastos asociados a ingresos no gravados y en Episol por el gasto no deducible en el pago a la SEC, esta situación, generó un incremento en la tasa efectiva de tributación de 18.87 puntos porcentuales.
- Para los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 frente al mismo periodo del año 2022, se presenta una disminución en el concepto de pérdidas fiscales, en Corficolombiana y Proyectos de Inversión vial del pacifico esta situación, generó una disminución en la tasa efectiva de tributación de -1.07 puntos porcentuales.

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

- Para los nueve meses y trimestres terminados al 30 de septiembre de 2023 frente a los mismos periodos del año 2022, se presenta una disminución en el concepto de diferencias temporarias sobre las cuales no se calculó impuesto diferido, principalmente por la incertidumbre que se tiene para su recuperabilidad en la compañía Proyectos de Inversión vial del Oriente, Esta situación, generó una disminución en la tasa efectiva de tributación de -3.44 puntos porcentuales y entre los trimestres comparativos del -4.51 puntos porcentuales.
- Para los nueve meses y el trimestre terminados al 30 de septiembre de 2023, se presenta un incremento en el ingreso no gravado por método de participación patrimonial, respecto a los mismos periodos del año 2022, por lo tanto, se genera una disminución en la tasa efectiva de un periodo a otro de -1.92 puntos porcentuales y entre los trimestres comparativos del -4.67 puntos porcentuales.
- Para los nueve meses y trimestre terminados al 30 de septiembre de 2023 frente a los mismos periodos del año 2022, se presenta una disminución en el concepto de tasas diferentes al sector financiero, lo que genera una disminución en la tasa efectiva de un periodo a otro de -3,32 puntos porcentuales, mientras que para el trimestre genero una disminución de -3,49 puntos porcentuales.
- Para el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2023, frente al mismo periodo del año 2022, se presenta un incremento en el valor de gastos no deducibles en Corficolombiana por gastos asociados a ingresos no gravados situación, generó un incremento en la tasa efectiva de tributación de 61.17 puntos porcentuales.
- Para el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2023, frente al mismo periodo del año 2022, se presenta una disminución en el concepto de pérdidas fiscales, en Corficolombiana esta situación, generó una disminución en la tasa efectiva de tributación de -38.61 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:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Por naturaleza		
Cuentas de ahorro	774,682	1,169,646
Otros fondos a la vista	40,846	277,322
Total a la vista	815,528	1,446,968
Total certificados de depósito a término	6,732,227	5,142,610
Total	7,547,755	6,589,578

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 2023 y 31 diciembre de 2022, con el propósito fundamental de financiar sus operaciones:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Moneda Legal		
Fondos interbancarios comprados ordinarios	134,046	271,843
Operaciones de Reporto o Repo	2,290,640	467,944
Operaciones Simultaneas	1,762,750	2,746,446
Compromisos Originados en posiciones en Corto	534,249	177,703

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

Total Operaciones pactadas en moneda legal	4,721,685	3,663,936
Moneda Extranjera		
Operaciones de Reporto o repo	242,264	267,369
Total operaciones en Moneda Extranjera	242,264	267,369
Total operaciones pactadas	4,963,949	3,931,305

17. Obligaciones financieras

El siguiente es el resumen de las obligaciones financieras obtenidas por la Corporación y sus subsidiarias a 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, con el propósito fundamental de financiar sus operaciones:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Créditos y pagares (1)	9,565,985	10,208,084
Obligaciones por arrendamientos (2)	772,237	965,306
Otras obligaciones financieras (3)	231,074	230,866
Total	10,569,296	11,404,256

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

(1) Créditos y pagares

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Con entidades de fomento (a)	950	8,042
Entidades Financieras Nacionales	5,480,380	5,600,166
Bancos del exterior (b)	4,084,655	4,599,876
Total	9,565,985	10,208,084

- (a) Saldo de los créditos otorgados por Findeter- banca de desarrollo territorial- a Surtidora de Gas del Caribe S.A. E.S.P, Gases de Occidente S.A. E.S.P y Compañía Energética de Occidente S.A.S E.S.P., como parte de las medidas de la emergencia sanitaria. (Decreto 517/2020).
- (b) Conformado principalmente por la obligación adquirida por Colombiana de Licitaciones y Concesiones S.A.S por USD 550,000,000 con Sumitomo Mitsui Banking Corporation, Citibank N.A. y Banco Santander S.A., que vence en diciembre de 2023 y obligación adquirida por Proyectos y Desarrollos Viales del Pacífico S.A.S. 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

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Derechos de uso con entidades financieras	85,126	94,252
Arrendamientos financieros con otras entidades	472,885	673,330
Derechos de uso con otras entidades (c)	214,226	197,724
Total Obligaciones por arrendamientos	772,237	965,306

- (c) En lo corrido del año no se han generado ingresos ni ajustes en los pasivos por arrendamiento por alivios en las filiales de Corficolombiana que tienen bienes tomados en arriendo mientras que en año 2022 se recibieron \$63.

(3) Otras obligaciones financieras

Al 30 de septiembre de 2023 el saldo corresponde a obligación adquirida por Corficolombiana S.A. con Banco BTG Pactual S.A.

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

18. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comprenden lo siguiente:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Comisiones y honorarios	4,511	4,473
Proveedores y servicios	500,941	514,645
Impuestos	53,035	61,176
Dividendos (1)	279,070	41,689
Arrendamientos	1,081	1,905
Retenciones y aportes laborales	64,699	101,631
Adquisición bienes de capital	472,989	614,780
Relacionadas	18	38
Otras cuentas por pagar (2)	324,285	342,510
Total	1,700,629	1,682,847

(1) En marzo de 2023 se decretaron dividendos por \$862.594 y al 30 de septiembre se practicó retención en la fuente \$(43,667) y se pagaron \$(581,545).

(2) Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 incluye los saldos correspondientes a la legalización de Instrumentos Financieros Derivados y Posiciones de Mercado Monetario pendientes de su cumplimiento T+1- T+2

19. Beneficios a empleados

El siguiente es un detalle de los saldos de provisiones por beneficios de empleados a 30 de septiembre de 2023 y 31 diciembre de 2022:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Beneficios de corto plazo	87,055	70,984
Beneficios de post-empleo de los empleados	6,764	6,886
Beneficios de largo plazo	6,465	6,492
Total	100,284	84,362

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.

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

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 el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023 y el saldo al 31 de diciembre de 2022:

	Procesos legales, multas, sanciones e indemnizaciones	Mantenimientos mayores contractuales	Otras provisiones	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2022	42,601	339,191	280,726	662,518
Provisiones nuevas	566	-	360	926
Incremento en provisiones existentes	4,022	55,316	14,343	73,681
Provisiones utilizadas ⁽¹⁾	(19,233)	(97,846)	(169,313)	(286,392)
Provisiones revertidas no utilizadas	(2,696)	(37)	(7,871)	(10,604)
Disminución por diferencias de cambio netas	(272)	(13,271)	(481)	(14,024)
Saldo a 30 de septiembre de 2023	24,988	283,353	117,764	426,105

- (1) Las otras provisiones utilizadas corresponden a la ejecución de sobrecostos por parte de los constructores Proyectos de Inversión Vial del Oriente S.A.S. - Proinvioriente y Proyectos de Inversión Vial del Pacífico S.A.S. - Proinvipacífico.

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 2023 y 31 de diciembre del 2022, por fecha de emisión y fecha de vencimiento fue el siguiente:

Emisor	Tipo de emisión	Plazo	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022	Tasa de interés	Fecha de Emisión	Fecha de vencimiento
Corporación Financiera Colombiana S.A.	Bono	5 Años	102,938	102,809	IPC + 2.90%	20/10/2021	20/10/2026
Corporación Financiera Colombiana S.A.	Bono	10 Años	99,874	99,912	IPC + 3.07%	27/08/2019	27/08/2029
Corporación Financiera Colombiana S.A.	Bono	12 Años	408,910	408,398	IPC + 4.15%	20/10/2021	20/10/2033
Corporación Financiera Colombiana S.A.	Bono	20 Años	308,200	308,318	IPC + 3.90%	27/08/2019	27/08/2039
Gases de Occidente S.A. E.S.P.	Bono	7 Años	128,373	128,459	IPC + 3.65% EA	2/03/2018	2/03/2025
Gases de Occidente S.A. E.S.P.	Bono	20 Años	90,200	90,261	IPC + 4.13% EA	11/12/2012	11/12/2032
Gases de Occidente S.A. E.S.P.	Bono	25 Años	174,774	174,891	IPC + 4.12% EA	2/03/2018	2/03/2043
Surtidora de Gas del Caribe S.A. E.S.P.	Bonos Ordinarios	10 Años	-	132,456	IPC + 3.25%	12/03/2013	12/02/2023
Surtidora de Gas del Caribe S.A. E.S.P.	Bonos Ordinarios	20 Años	71,232	71,516	IPC + 3.64%	12/03/2013	12/02/2033
Promioriente S.A. E.S.P.	Bonos Ordinarios	5 Años	-	101,298	7.10% E.A.	23/01/2018	23/01/2023
Promioriente S.A. E.S.P.	Bonos Ordinarios	7 Años	103,300	103,574	IPC + 3.54%	23/01/2018	23/01/2025
Promigas S.A E.S.P.	Bonos Ordinarios	5 Años	101,640	101,969	UVR + 3.77%	19/11/2020	19/11/2025
Promigas S.A E.S.P.	Bonos Ordinarios	10 Años	-	154,057	IPC + 3.22%	29/01/2013	29/01/2023
Promigas S.A E.S.P.	Bonos Ordinarios	10 Años	152,015	152,352	IPC + 3.74%	8/09/2016	8/09/2026
Promigas S.A E.S.P.	Bonos Ordinarios	10 Años	823,644	965,660	3.75%	16/10/2019	16/10/2029
Promigas S.A E.S.P.	Bonos Ordinarios	10 Años	117,456	139,301	3.75%	22/10/2020	22/10/2029
Promigas S.A E.S.P.	Bonos Ordinarios	15 Años	172,741	172,815	IPC + 5.99%	27/08/2009	27/08/2024
Promigas S.A E.S.P.	Bonos Ordinarios	15 Años	177,439	177,732	IPC + 4.37%	11/03/2015	11/03/2030
Promigas S.A E.S.P.	Bonos Ordinarios	20 Años	259,264	259,388	IPC + 3.64%	29/01/2013	29/01/2033
Promigas S.A E.S.P.	Bonos Ordinarios	20 Años	253,586	253,924	IPC + 4.12%	8/09/2016	8/09/2036
Promigas S.A E.S.P.	Bonos Ordinarios	25 Años	637,973	566,293	IPC + 1.58%	19/11/2020	19/11/2045
Gases del Pacífico S.A.C.	Bonos Ordinarios	10 Años	691,473	876,103	3.75%	16/10/2019	16/10/2029
Gases del Pacífico S.A.C.	Bonos Ordinarios	10 Años	411,538	419,042	3.75%	16/10/2020	16/10/2029
Total Valor Bonos			5,286,570	5,960,528			
(+) Valor nominal			4,824,487	5,204,646			
(-) Costos emisión			(27,416)	(31,216)			
(+) Intereses causados			231,281	150,666			
(+/-) Ajuste de conversión			258,218	636,432			
Total Valor Bonos			5,286,570	5,960,528			

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

22. Patrimonio controlado

El número de acciones autorizadas, emitidas y en circulación a 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 eran las siguientes:

	A 30 de septiembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022
Número de acciones autorizadas emitidas y en circulación	400,000,000	400,000,000
Número de acciones Suscritas y Pagadas	365,630,841	365,630,841
Total acciones	365,630,841	365,630,841
Capital suscrito y pagado	3,656	3,656
Prima en Colocación de Acciones	5,969,575	5,969,575

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 \$1,037.62 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.

Reservas Obligatorias y Voluntarias

Las reservas obligatorias y voluntarias son determinadas durante las Asambleas de Accionistas; los saldos de las reservas de la entidad se muestran a continuación:

	A 30 de septiembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022
Reserva Legal	41,809	41,809
Reservas ocasionales	5,209,740	3,965,280
	5,251,549	4,007,089

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)

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Utilidades no consolidadas del año inmediatamente anterior	\$ 1,774,040	1,715,676
Dividendos pagados en acciones		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
Dividendos decretados en acciones, pagados en efectivo		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 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
Dividendos pagados en efectivo	Dividendo en efectivo a razón de \$1,368 por cada acción sobre las 19,227,075 acciones preferenciales en circulación al 31 de diciembre de 2022 y \$1,368 por cada acción sobre las 346,403,766 acciones ordinarias en circulación al 31 de diciembre de 2022. Este dividendo se pagará en 3 cuotas cada una de \$166,727,663,496 que equivale a \$456 pesos por acción en las siguientes fechas: 5 de junio de 2023, 4 de septiembre de 2023 y 4 de diciembre de 2023. El pago se hará a quien tenga derecho a ello al tiempo de hacerse exigible el pago de conformidad con la regulación vigente	
Acciones ordinarias en circulación	346,403,766	346,403,766
Acciones preferenciales en circulación	19,227,075	19,227,075
Total acciones en circulación	365,630,841	365,630,841
Total acciones emitidas	-	24,130,933
Total dividendos decretados en acciones	\$ -	670,140
Total dividendos decretados en efectivo	500,183	101,649

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

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

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 2023 y 31 diciembre de 2022:

	30 de septiembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Monto nominal	Valor Razonable	Monto nominal	Valor Razonable
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	2,058,316	2,058,316	1,806,403	1,806,403
Otros	231,917	231,917	591,671	591,671
Subtotal	2,290,233	2,290,233	2,398,074	2,398,074

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 2023	31 de diciembre de 2022
Pesos Colombianos	2,290,233	2,398,074
Total	2,290,233	2,398,074

Contingencias

La Corporación para los periodos terminados el 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, presentan principalmente las siguientes contingencias legales sobre procesos jurídicos clasificados por los abogados como posibles:

- **Acción de Reparación Directa promovida por Alejandro Gonzalez Beltrán contra La Nación Rama Judicial -Consejo Superior de la Judicatura.**

Se trata de una acción contencioso administrativa promovida por Alejandro González Beltrán, quien alega un supuesto error jurisdiccional por parte de la Rama Judicial en los fallos proferidos dentro del proceso ejecutivo que el mismo demandante (Alejandro Gonzalez) promovió contra Corficolombiana, pretendiendo el pago de unos supuestos CDT'S expedidos por Corfivalle. Dichos fallos fueron favorables a Corficolombiana, pues no se demostró que los dineros objeto del depósito hayan ingresado a Corfivalle, encontrándose ejecutoriados y en firme.

En esta acción de reparación Corficolombiana fue vinculada irregularmente como litisconsorte necesario y el 21 de octubre de 2022 fue proferida decisión de primera instancia, en la cual el Tribunal Administrativo de Cundinamarca condenó solidariamente a la NACIÓN-RAMA JUDICIAL y a CORFICOLMBIANA al pago de \$14,468,139.

Tras una solicitud de aclaración y corrección el Tribunal corrigió el monto de la condena reduciéndola a \$18,383 argumentando que se incurrió en un error puramente aritmético al aplicar la fórmula de liquidación de los intereses moratorios.

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

El 26 de junio de 2023 Corficolombiana presentó recurso de apelación contra el fallo, el cual se resolverá por parte del Consejo de Estado. De igual manera, el fallo fue apelado por la Agencia Nacional de Defensa Jurídica del Estado, por el Consejo Superior de la Judicatura y la Procuraduría General de la Nación.

Considerando que las falencias del fallo son notorias, pues el mismo incurrió en múltiples errores de derecho y de procedimiento, se estima altamente probable que esta sentencia sea revocada, tal y como lo ha conceptualizado el asesor externo que lleva el proceso.

- **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. La ANI presentó demanda de reconvención, cuyas pretensiones iniciales fueron por \$76,517 corrientes de junio/2021, monto que incluye el supuesto perjuicio sufrido por desplazamiento del CAPEX y mayor valor pagado del OPEX.

Posteriormente tanto Coviandes como la ANI presentaron reformas a la demanda y la demanda de reconvención, respectivamente.

La ANI en la reforma de la demanda de reconvención, incluyó, además de los supuestos perjuicios sufridos con el colapso del puente de Chirajara, otros conceptos (KM58, Túnel 13, Puente 1 y Galerías de Evacuación), con lo cual el valor de las pretensiones pasó de \$76,517 a \$230,008.

La audiencia de conciliación prevista para el 4 de noviembre de 2022 se declaró fallida; en diciembre de 2022 se llevó a cabo la primera audiencia de trámite declarándose competente el tribunal encontrándose el trámite arbitral en etapa probatoria. Se tiene prevista audiencia del fallo para el mes de octubre de 2023.

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

- **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 \$29,000. 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 nexo 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.

- **Decreto 050 de 2023 no incremento tarifas peajes.**

El 15 de enero de 2023 el Ministerio de Transporte emitió el Decreto 050 por medio del cual se ordenó no incrementar las tarifas de peaje a vehículos que transiten por el territorio nacional en las estaciones de peajes a cargo del Invia y la ANI. Esta norma establece que deberán aplicarse los mecanismos pactados en el contrato para el reconocimiento de los ajustes de tarifas de peaje a que haya lugar con ocasión de dicho decreto, y que el Ministerio de Transporte, junto con Invia y la ANI, deberán analizar e implementar mecanismos alternativos de compensación que reconozcan los ajustes de tarifas con el fin de restablecer la tarifa antes del 31 de diciembre de 2024, labor que contará con el apoyo del Ministerio de Hacienda y Crédito Público. De igual manera, establece que la ANI deberá atender las obligaciones contingentes que se generen con los recursos disponibles en el Fondo de Contingencias y realizar las gestiones necesarias para que se aporten los recursos correspondientes a dicho fondo. De acuerdo con lo anterior, la empresa no presenta ningún impacto en sus estados financieros.

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

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 2023	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022
Ingresos				
Negocios Fiduciarios (Comisiones y Honorarios)	28,675	23,146	10,114	8,085
Contratos de comisión	5,121	24,509	184	1,682
Administración de fondos de inversión colectiva	53,737	40,602	17,378	14,298
Otros	16,871	13,789	7,980	8,208
Total Ingresos	104,404	102,046	35,656	32,273
Gastos				
Servicios Bancarios	14,548	12,654	4,340	4,521
Negocios Fiduciarios	888	826	172	190
Comisiones por ventas y servicios	1,077	1,487	358	690
Otros	10,208	10,795	3,781	2,750
Total Gastos	26,721	25,762	8,651	8,151
Neto ingresos y gastos por comisiones	77,683	76,284	27,005	24,122

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 2023	30 de septiembre de 2022
Ingresos		
Concesiones Gas y Energía	4,126,671	4,049,702
Concesiones Infraestructura	2,909,877	3,910,737
Servicios de Hotelería y Turismo	426,219	367,959
Agroindustria	182,130	197,002
Comercio al por mayor, al por menor y otros	134,374	91,195
Total ingresos	7,779,271	8,616,595
Costos		
Concesiones Gas y Energía	2,860,323	2,575,192
Concesiones Infraestructura	709,708	982,972
Servicios de Hotelería y Turismo	154,297	129,136
Agroindustria	164,333	140,679
Comercio al por mayor, al por menor y otros	45,032	46,651
Total costos	3,933,693	3,874,630

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

	Por los periodos de tres meses terminados en:	
	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022
Ingresos		
Concesiones Gas y Energía	1,408,658	1,404,381
Concesiones Infraestructura	760,629	1,284,852
Servicios de Hotelería y Turismo	150,497	141,273
Agroindustria	66,497	68,081
Comercio al por mayor, al por menor y otros	64,581	30,532
Total ingresos	2,450,862	2,929,119
Costos		
Concesiones Gas y Energía	990,812	925,813
Concesiones Infraestructura	276,467	302,025
Servicios de Hotelería y Turismo	54,264	48,002
Agroindustria	59,261	53,628
Comercio al por mayor, al por menor y otros	12,033	16,265
Total costos	1,392,837	1,345,733

26. Ingresos por dividendos y otras participaciones

La relación de los dividendos recibidos por las inversiones medidas a valor razonable por los periodos de nueve y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2023 y 2022:

Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023

Inversión	Valor Total dividendos	Monto en Efectivo
Grupo de Energía Bogotá S.A. E.S.P.	\$ 103,640	103,640
Mineros S.A.	7,790	7,790
Fiduciaria de Occidente S.A.	1,331	1,331
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	2,512	2,512
Otros	859	859
	\$ 116,132	116,132

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

Inversión	Valor Total dividendos	Monto en Efectivo
Grupo de Energía Bogotá S.A. E.S.P.	\$ 91,257	91,257
Mineros S.A.	6,660	6,660
Fiduciaria de Occidente S.A.	2,310	2,310
Sociedad Portuaria de la Costa	1,775	1,775
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	1,689	1,689
Otros	389	389
	\$ 104,080	104,080

Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2023

Inversión	Valor Total dividendos	Monto en Efectivo
Grupo de Energía Bogotá S.A. E.S.P.	\$ 25	25
Mineros S.A.	8	8
Fiduciaria de Occidente S.A.	-	-
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	-	-
Otros	302	302
	\$ 335	335

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

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

Inversión	Valor Total dividendos	Monto en Efectivo
Grupo de Energía Bogotá S.A. E.S.P.	\$ -	-
Mineros S.A.	2	2
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	-	-
Fiduciaria de Occidente S.A.	-	-
Sociedad Aeroportuaria de la Costa	-	-
Otros	43	43
	\$ 45	45

27. Otros gastos operacionales

A continuación, se presenta un detalle de otros gastos operacionales:

	Por los periodos de nueve meses terminados en:		Por los periodos de tres meses terminados en:	
	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022
Impuestos	131,127	93,149	44,329	31,649
Honorarios	112,677	81,409	38,042	32,039
Servicios	72,353	70,578	21,549	25,427
Mantenimiento y reparaciones	45,249	54,620	11,618	31,443
Seguros	63,256	46,980	21,607	19,050
Transporte	9,282	6,723	3,408	(2,733)
Contribuciones y afiliaciones	26,585	22,585	10,569	9,912
Arrendamientos	12,740	10,566	4,083	3,482
Donaciones	21,588	13,597	6,704	5,647
Publicaciones y suscripciones	13,839	9,187	4,179	3,167
Gastos de Viaje	7,868	6,286	2,849	3,111
Bajas de Intangibles	3,400	4,339	102	2,828
Útiles y papelería	1,548	1,345	463	706
Legales	1,515	726	1,026	200
Bajas de Propiedad, planta y equipo	1,585	626	1,109	211
Otros gastos (1)	115,020	136,460	38,840	64,043
Total otros gastos operacionales	639,632	559,176	210,477	230,182

(1) Se presenta el detalle de los otros gastos operacionales por los períodos de nueve y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2023 y 2022:

Concepto	Por los periodos de nueve meses terminados en:		Por los periodos de tres meses terminados en:	
	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022
Otros comisiones, servicios y honorarios	24,036	44,244	8,963	27,363
Renta copropietarios	70,911	62,755	26,517	24,792
Gastos de sistematización	1,478	1,128	639	358
Impuestos asumidos	5,250	4,329	1,434	3,038
Regalías y remanentes servicios hoteleros	1,587	1,445	538	596
Riesgo operativo	2,407	2	261	1
Otros costos y gastos	9,351	22,557	488	7,895
	115,020	136,460	38,840	64,043

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

28. Partes relacionadas

Los saldos más representativos a 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 con partes relacionadas están incluidos en los siguientes rubros:

A 30 de septiembre de 2023:

	Personal clave de la Gerencia	Entidades relacionadas del grupo	Asociadas y negocios conjuntos	Entidades controladas o bajo influencia significativa por personas naturales	Total
Activo					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	3,644,945	-	-	3,644,945
Inversiones	-	19,371,140	953,944	-	20,325,084
Cartera de créditos	-	64,806	2,006	-	66,812
Cuentas por cobrar	869	9,987,291	70,579	86,674	10,145,413
Instrumentos financieros derivados	-	87,016	-	-	87,016
Otros activos	-	57,838	7,733	10,251	75,822
Total Activo	869	33,213,036	1,034,262	96,925	34,345,092
Pasivos					
Depósitos y exigibilidades	-	47,934	926	464,930	513,790
Obligaciones financieras	-	11,127,257	-	-	11,127,257
Dividendos por pagar	-	457,592	-	-	457,592
Instrumentos financieros derivados	-	87,016	-	-	87,016
Beneficios a empleados	107	-	-	-	107
Cuentas por pagar	146	652,673	13,094	210	666,123
Títulos emitidos en circulación	-	112,989	-	-	112,989
Otros pasivos	-	1	673	5,524	6,198
Total Pasivo	253	12,485,462	14,693	470,664	12,971,072

A 31 de diciembre 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
Activo					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	3,023,450	-	-	3,023,450
Inversiones	-	18,017,936	1,127,680	-	19,145,616
Cartera de créditos	-	82,122	103	-	82,225
Cuentas por cobrar	1,027	8,989,736	11,414	84,403	9,086,580
Instrumentos financieros derivados	-	288,554	-	-	288,554
Otros activos	-	39,946	6,910	8,079	54,935
Total Activo	1,027	30,441,744	1,146,107	92,482	31,681,360
Pasivos					
Depósitos y exigibilidades	-	76,336	12,680	246,970	335,986
Obligaciones financieras	1	10,265,205	-	-	10,265,206
Dividendos por pagar	-	60,582	-	-	60,582
Instrumentos financieros derivados	-	306,404	-	-	306,404
Beneficios a empleados	65	-	-	-	65
Cuentas por pagar	126	498,577	13,810	69	512,582
Títulos emitidos en circulación	-	148,084	-	-	148,084
Otros pasivos	-	790	324	32	1,146
Total Pasivo	192	11,355,978	26,814	247,071	11,630,055

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

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 2023 y 2022, comprenden lo siguiente:

A 30 de septiembre de 2023:

	Personal clave de la Gerencia	Entidades relacionadas del grupo	Asociadas y negocios conjuntos	Entidades controladas o bajo influencia significativa por personas naturales	Total
Ingresos					
Intereses	50	747,541	-	-	747,591
Comisiones y honorarios	-	26,143	439	484	27,066
Arrendamientos	-	8,086	2	-	8,088
Otros ingresos	5	829,266	347,837	446	1,177,554
Total Ingresos	55	1,611,036	348,278	930	1,960,299
Gastos					
Intereses	-	913,547	-	-	913,547
Comisiones	-	8,784	-	-	8,784
Honorarios	1,722	78,194	9	121	80,046
Arrendamientos	-	1,268	-	-	1,268
Personal a corto plazo	12,911	-	-	1,709	14,620
Otros gastos	18	733,333	85,610	44,465	863,426
Total Gastos	14,651	1,735,126	85,619	46,295	1,881,691

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
Ingresos					
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
Total Ingresos	67	1,352,154	312,804	2,320	1,667,345
Gastos					
Intereses	-	647,589	-	-	647,589
Comisiones	-	3,691	-	-	3,691
Honorarios	1,688	42,252	9	24	43,973
Personal a corto plazo	4,023	24	-	694	4,741
Otros gastos	7,260	780,765	79,820	40,964	908,809
Total Gastos	12,971	1,474,321	79,829	41,682	1,608,803

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.

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

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 por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2023 y 2022:

Conceptos	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022
Salarios	\$ 41,742	42,049
Beneficios a los empleados a corto plazo	6,418	3,604
Otros beneficios a largo plazo	515	1,235
Total	\$ 48,675	46,888

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 2023 y 31 de diciembre de 2022:

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

A 30 de septiembre de 2023:

	Financiero	Gas y Energía	Infraestructura	Hotelero	Agroindustria	Otros	Ajustes y eliminaciones	Consolidado
Activos								
Activos financieros	8,165,297	1,623,665	4,456,491	140,134	25,010	9,361	(702,651)	13,717,307
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	16,990,808	924,396	-	-	-	-	(16,946,200)	969,004
Cartera de créditos y cuentas por cobrar	721,673	3,922,062	478,003	73,903	65,866	15,938	(174,626)	5,102,819
Activos concesionados	-	9,325,466	21,418,458	-	-	-	-	30,743,924
Propiedad, planta y equipo, de inversión	164,138	1,559,401	140,883	689,880	579,643	13,058	(58,189)	3,088,814
Activos biológicos e inventarios	-	185,931	14,748	12,460	276,853	14,302	-	504,294
Plusvalía	-	151,116	72,594	6,661	-	-	19,907	250,278
Activos por impuestos	96,022	188,140	105,160	11,629	5,466	165	386	406,968
Otros activos, ANMV y operaciones discontinuas	70,098	147,370	5,617	93	1,161	6,991	(4,859)	226,471
Total Activos	26,208,036	18,027,547	26,691,954	934,760	953,999	59,815	(17,866,232)	55,009,879
Pasivos y Patrimonio								
Pasivos financieros	12,719,114	752	68,480	955	-	-	(134,524)	12,654,777
Obligaciones financieras y títulos emitidos	1,158,268	9,040,545	5,274,865	322,050	177,359	15,444	(132,665)	15,855,866
Cuentas por pagar	519,504	797,513	517,770	88,926	47,207	12,974	(283,265)	1,700,629
Beneficios a empleados	23,213	33,585	15,620	15,112	11,657	1,097	-	100,284
Pasivos por impuestos	3,342	1,148,946	4,254,578	37,220	74,891	1,008	(1,462)	5,518,523
Otras provisiones	2,658	349,689	71,919	566	727	546	-	426,105
Otros pasivos y operaciones discontinuas	6	114,567	3,565,383	21,374	978	4,274	-	3,706,582
Total Pasivos	14,426,105	11,485,597	13,768,615	486,203	312,819	35,343	(551,916)	39,962,766
Patrimonio	11,781,931	6,541,950	12,923,339	448,557	641,180	24,472	(17,314,316)	15,047,113

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

A 31 de diciembre de 2022:

	Financiero	Gas y Energía	Infraestructura	Hotelero	Agroindustria	Otros	Ajustes y eliminaciones	Consolidado
Activos								
Activos financieros	7,675,529	2,703,650	4,508,154	126,409	35,314	4,714	(948,148)	14,105,622
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	15,534,518	1,087,470	-	-	-	-	(15,478,868)	1,143,120
Cartera de créditos y cuentas por cobrar	676,519	3,970,348	436,861	81,003	60,294	15,050	(87,714)	5,152,361
Activos concesionados	-	9,403,896	19,991,825	-	-	-	-	29,395,721
Propiedad, planta y equipo, de inversión	154,746	1,507,753	152,534	680,642	564,712	10,652	(68,492)	3,002,547
Activos biológicos e inventarios	-	170,793	15,330	13,468	256,922	17,705	-	474,218
Plusvalía	-	155,277	82,594	6,661	-	-	15,746	260,278
Activos por impuestos	65,276	96,332	84,029	7,075	1,649	300	843	255,504
Otros activos, ANMV y operaciones discontinuas	65,111	137,574	20,706	18,145	1,066	6,969	(5,559)	244,012
Total Activos	24,171,699	19,233,093	25,292,033	933,403	919,957	55,390	(16,572,192)	54,033,383
Pasivos								
Pasivos financieros	11,034,887	454	1,357	1,497	-	-	(348,460)	10,689,735
Obligaciones financieras y títulos emitidos	1,158,004	10,047,256	5,801,034	329,515	134,431	16,341	(121,797)	17,364,784
Cuentas por pagar	387,369	842,607	499,867	90,967	39,405	13,224	(190,592)	1,682,847
Beneficios a empleados	19,606	27,613	14,506	12,422	9,368	837	10	84,362
Pasivos por impuestos	3,449	1,151,093	3,783,358	35,730	89,944	17	(1,747)	5,061,844
Otras provisiones	3,761	395,141	246,305	16,119	727	826	(361)	662,518
Otros pasivos y operaciones discontinuas	6	126,791	3,464,119	18,733	1,556	4,708	-	3,615,913
Total Pasivos	12,607,082	12,590,955	13,810,546	504,983	275,431	35,953	(662,947)	39,162,003
Total Patrimonio	11,564,617	6,642,138	11,481,487	428,420	644,526	19,437	(15,909,245)	14,871,380

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2023	Financiero	Gas y Energía	Infraestructura	Hotelero	Agroindustria	Otros	Ajustes y eliminaciones	Consolidado
Ingresos operacionales no financieros	15,669	4,344,670	2,894,165	444,919	219,696	45,878	(16,703)	7,948,294
Ingresos y gastos de operación financieros, neto	(525,813)	108,513	(101,050)	(30,160)	(17,505)	(1,345)	(75,050)	(642,410)
Ingresos por dividendos, método de participación y otras participaciones	1,522,504	293,066	46,369	-	874	-	(1,495,585)	367,228
Costos y gastos operacionales	(246,803)	(3,261,536)	(807,744)	(368,740)	(200,406)	(35,903)	55,901	(4,865,231)
Provisiones y deterioro	(3,706)	(50,836)	(260,133)	(318)	(164)	(151)	18	(315,290)
Depreciaciones y amortizaciones	(11,128)	(277,448)	(47,215)	(11,132)	(7,780)	(1,345)	12,169	(343,879)
Utilidad antes de impuestos	750,723	1,156,429	1,724,392	34,569	(5,285)	7,134	(1,519,250)	2,148,712
Impuestos a las ganancias	(12,550)	(258,979)	(694,305)	(6,719)	1,939	(2,431)	11,583	(961,462)
Utilidad por operaciones continuadas	738,173	897,450	1,030,087	27,850	(3,346)	4,703	(1,507,667)	1,187,250
Pérdida por operaciones discontinuas	-	-	-	-	-	317	-	317
Utilidad neta del periodo	738,173	897,450	1,030,087	27,850	(3,346)	5,020	(1,507,667)	1,187,567
Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2022								
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)
Utilidad antes de impuestos	1,741,682	1,412,028	2,169,418	37,650	51,674	6,894	(1,932,520)	3,486,826
Impuestos a las ganancias	(7,271)	(345,766)	(841,550)	(9,391)	(20,627)	(2,358)	(19,236)	(1,246,199)
Utilidad por operaciones continuadas	1,734,411	1,066,262	1,327,868	28,259	31,047	4,536	(1,951,756)	2,240,627
Ganancia por operaciones discontinuas	(1,243)	-	-	(1)	-	(75)	-	(1,319)
Utilidad neta del periodo	1,733,168	1,066,262	1,327,868	28,258	31,047	4,461	(1,951,756)	2,239,308

CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

Por los periodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de 2023	Financiero	Gas y Energía	Infraestructura	Hotelero	Agroindustria	Otros	Ajustes y eliminaciones	Consolidado
Ingresos operacionales no financieros	2,185	1,500,092	729,688	157,259	77,874	16,359	(6,602)	2,476,855
Ingresos y gastos de operación financieros, neto	(201,617)	18,282	(99,166)	(9,726)	(7,286)	(390)	(22,639)	(322,542)
Ingresos por dividendos, método de participación y otras participaciones	356,156	74,849	46,254	-	-	-	(395,352)	81,907
Costos y gastos operacionales	(79,445)	(1,121,112)	(309,305)	(129,578)	(70,701)	(12,172)	23,940	(1,698,373)
Provisiones y deterioro	(1,966)	(16,793)	5,258	9	(37)	(120)	8	(13,641)
Depreciaciones y amortizaciones	(3,605)	(94,281)	(19,501)	(3,550)	(3,673)	(452)	3,395	(121,667)
Utilidad antes de impuestos	71,708	361,037	353,228	14,414	(3823)	3,225	(397,250)	402,539
Impuestos a las ganancias	(2,623)	(89,546)	(99,815)	(2,126)	1,921	(1,047)	367	(192,869)
Utilidad por operaciones continuadas	69,085	271,491	253,413	12,288	(1,902)	2,178	(396,883)	209,670
Pérdida por operaciones discontinuas	-	-	-	-	-	340	-	340
Utilidad neta del periodo	69,085	271,491	253,413	12,288	(1,902)	2,518	(396,883)	210,010
Por los periodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de 2022								
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)
Utilidad antes de impuestos	399,399	428,216	580,050	17,072	18,464	2,192	(470,592)	974,801
Impuestos a las ganancias	(2,086)	(115,533)	(252,037)	(4,583)	(8,164)	(726)	(23,253)	(406,382)
Utilidad por operaciones continuadas	397,313	312,683	328,013	12,489	10,300	1,466	(493,845)	568,419
Pérdida por operaciones discontinuas	(982)	-	-	-	-	(14)	-	(996)
Utilidad neta del periodo	396,331	312,683	328,013	12,489	10,300	1,452	(493,845)	567,423

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

Se detallan los ingresos por países diferentes a Colombia:

A 30 de septiembre de 2023:

	Gas y Energía	Hotelero	Totales
Perú	610,283	1,504	611,787
Total ingresos Consolidados	610,283	1,504	611,787

A 30 de septiembre de 2022:

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

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 2023 y 2022.

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

No se conocieron hechos subsecuentes al cierre de septiembre de 2023, que tengan impacto sobre los estados financieros consolidados entre el periodo sobre el que se informa, 30 de septiembre de 2023 y el 08 de noviembre de 2023, fecha de autorización de los estados financieros para su publicación.