

26 de febrero de 2024

Señores  
**AMEZQUITA & CÍA S.A.S.**  
Atn: Juan Carlos Romero  
Acero  
Revisor Fiscal  
Central de Inversiones  
S.A. Bogotá D.C.

Respetados Señores:

Con relación al ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2023, me permito confirmarles que la administración es responsable de la preparación y difusión de los estados financieros separados, del diseño y puesta en operación de un control interno adecuado, de vigilar el cumplimiento de las normas legales y las disposiciones internas y de velar porque se permita la adecuada realización de las funciones encomendadas a la revisoría fiscal.

Sobre la información que les hemos proporcionado:

En nuestro leal saber y entender, la entidad les ha proporcionado toda la información necesaria para el ejercicio de sus funciones, en especial:

- Los comprobantes, los soportes y los libros que conforman la contabilidad de **Central de Inversiones S.A NIT. 860.042.945 - 5**, así como toda la correspondencia relacionada con los negocios.
- Todas las actas de Asamblea, Junta Directiva, Comités de Gerencia, o resúmenes de reuniones para las cuales las minutas no han sido preparadas; tal como se detalla a continuación:
  - Junta Directiva:  
Del acta No. 668 del 31 de enero de 2024 a la No. 669 del 21 de febrero de 2024.
- El acceso a todos los funcionarios y asesores de la compañía cuyo testimonio fue necesario para la realización de su auditoría.
- Toda información relacionada con los activos o pasivos contingentes, litigiosos o no, sea que en ellos intervengan autoridades administrativas o judiciales o que se encuentren aún fuera de las instancias procesales.
- Los planes o las intenciones que puedan afectar al valor contable o la clasificación de activos o pasivos.

En virtud de lo anterior, en nuestro leal saber y entender:

- Les hemos revelado toda la información relativa al Les hemos revelado los resultados de nuestra evaluación del riesgo de que los estados financieros puedan contener una incorrección material debido a fraude o error. (NIA 240)
- fraude o a indicios de fraude de la que tenemos conocimiento y que afecta a la entidad e implica a la Dirección, empleados que desempeñan funciones significativas en el control interno u otros, cuando el fraude pudiera tener un efecto material en los estados financieros. (NIA 240)
- Les hemos revelado todos los casos conocidos de incumplimiento o sospecha de incumplimiento de las disposiciones legales y reglamentarias. (NIA 250).

Sobre las afirmaciones implícitas:

Con relación a los estados financieros separados de los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, les confirmamos que:

- Hemos preparado los estados financieros separados de conformidad con las con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009, la Contaduría General de la Nación emitió la Resolución No. 414 el 8 de septiembre de 2014 y sus modificaciones aplicables a la **Central de Inversiones S.A.** Cuando ha sido necesario, hemos adoptado políticas contables y hemos definido niveles de materialidad, que respetan dichas normas de contabilidad. Consecuentemente, la información contable se ha preparado bajo la hipótesis de la continuidad.
- Los estados financieros separados y sus notas han sido tomados fielmente de los libros.
- Sobre los tipos de transacciones y hechos durante el periodo auditado:
  - Las transacciones y hechos registrados durante el periodo auditado han ocurrido y corresponden a **Central de Inversiones S.A.**
  - Se han registrado todos los hechos y transacciones que tenían que registrarse.
  - Las cantidades y otros datos relativos a las transacciones y hechos se han reconocido adecuadamente.
  - Las transacciones y los hechos se han registrado en el periodo correcto y en las cuentas apropiadas.
- Afirmaciones sobre saldos contables al cierre del periodo:
  - Los activos, pasivos y el patrimonio neto existen.

- La entidad posee o controla los derechos de los activos, y los pasivos son obligaciones de la entidad.
  - Se han registrado todos los activos, pasivos e instrumentos de patrimonio neto que tenían que registrarse.
  - Los activos, pasivos y el patrimonio neto figuran en los estados financieros separados por los importes apropiados y cualquier ajuste de valoración o imputación resultante ha sido adecuadamente registrado.
- Afirmaciones sobre la presentación e información a revelar:
    - Los hechos, transacciones y otras cuestiones reveladas, han ocurrido y corresponden a **Central de Inversiones S.A.**
    - Se incluyó en los estados financieros separados toda la información a revelar que tenía que incluirse.
    - La información financiera se presenta y describe adecuadamente, y la información a revelar se expresa con claridad.
    - Las políticas contables reflejadas en la información comparativa son congruentes y, en el caso de haberse producido cambios, estos están adecuadamente presentados y revelados. (NIA 710)
    - La información financiera y el resto de información se muestran fielmente y en las cantidades adecuadas.
    - La información contable y no contable que se proyecta presentar juntamente con los estados financieros separados concuerda con éstos.

En virtud de lo anterior, en nuestro leal saber y entender:

- Las hipótesis significativas que hemos empleado en la realización de estimaciones contables, incluidas las estimaciones medidas a valor justo, son razonables. (NIA 540)
- Se hicieron las comprobaciones físicas de las mercancías y otros productos para la venta y se verificó la correcta aplicación de los correspondientes métodos de costeo. (NIA 501)
- El método utilizado para preparar la información por segmentos está de acuerdo con las normas de contabilidad aplicables a **Central de Inversiones S.A.** y se han hecho las revelaciones necesarias para su correcto entendimiento. (NIA 501)
- Las relaciones y transacciones con partes vinculadas se han contabilizado y revelado de forma adecuada, de conformidad con los requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIA 550).
- Todos los hechos ocurridos con posterioridad a la fecha de cierre de los estados financieros y con respecto a los que las Normas Internacionales de Información Financiera separados exigen un ajuste, o que sean revelados, han sido ajustados o revelados.
- Los efectos de las incorrecciones no corregidas son inmateriales, individualmente o de forma agregada, para los estados financieros separados en su conjunto.

- Les hemos revelado la identidad de las partes relacionadas con la entidad y todas las relaciones y transacciones con partes relacionadas de las que tenemos conocimiento (NIA 550).
- Los estados financieros separados revelan todos los asuntos de los que estamos al tanto que son importantes para la habilidad de **Central de Inversiones S.A** para continuar como un negocio en marcha, incluyendo las condiciones y eventos significativos, atenuantes y los planes del Fideicomiso. Del mismo, **Central de Inversiones S.A** tiene la intención y la habilidad de tomar las decisiones necesarias para asegurarse de continuar como un negocio en marcha.

Con relación al control interno correspondiente a los periodos mencionados les confirmamos que:

- Hemos procurado el diseño de un sistema de control interno adecuado para la brindar una seguridad razonable sobre:
  - La eficacia y eficiencia de las operaciones.
  - La razonabilidad de la información.
  - El cumplimiento de las normas legales y de las disposiciones internas de la compañía.
- Dicho sistema se ha puesto en funcionamiento en toda la compañía y cada uno de los funcionarios es responsable del mismo en lo de su competencia. El control interno comprende la conservación y custodia de los bienes de la sociedad o de terceros que están en poder de la compañía.
- Se ha supervisado el funcionamiento del control y adoptado las medidas de estímulo o corrección necesarias.

En relación con el cumplimiento de las normas legales y las disposiciones internas, les confirmamos que:

- La entidad ha identificado las normas legales que debe observar y ha compilado las disposiciones internas vigentes.
- Se han difundido entre todos los funcionarios las normas mencionadas.
- Se han adoptado procedimientos para procurar su cumplimiento.
- Se ha supervisado la conducta de los funcionarios para verificar si se ha incurrido en algún incumplimiento, caso en el cual, se han adoptado las medidas necesarias para subsanarlo, o para evitar su extensión.
- Cuando fue el caso, se reconocieron en los estados financieros separados los efectos económicos del incumplimiento y se han hecho las revelaciones exigidas.

En virtud de lo anterior, en nuestro leal saber y entender:

- Hemos elaborado y pagado las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema

de Seguridad Social Integral de conformidad con las normas vigentes. Estamos al día en los pagos correspondientes.

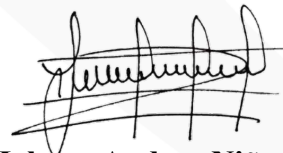
- La entidad ha dado cumplimiento a las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor, incluyendo todo lo relacionado con los programas de computador (Software).
- No entorpecimos la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.
- Se practicaron todas las retenciones en la fuente exigidas por las normas legales.
- Hemos dado cumplimiento a los parámetros establecidos en lo referente al Sistema de Administración de Riesgos relacionados con el Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo - SARLAFT.
- La Compañía ha efectuado en forma correcta y oportuna sus aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, con lo cual, la información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, es correcta, y no existe mora en el pago de aportes al sistema de seguridad social integral.
- Hemos dado cumplimiento a los parámetros establecidos en lo referente al Buen Gobierno Corporativo.
- Cuando fue el caso, denunciarnos ante las autoridades penales, disciplinarias y administrativas, los actos de corrupción, así como la presunta realización de un delito contra la administración pública, un delito contra el orden económico y social, o un delito contra el patrimonio económico que hubiere detectado.
- Cuando fue el caso, reportamos a la Unidad de Información y Análisis Financiero las operaciones catalogadas como sospechosas relacionadas con el manejo de fondos cuya cuantía o características no guardaban relación con la actividad económica de nuestros clientes, o sobre transacciones de nuestros usuarios que por su número, por las cantidades transadas o por las características particulares de las mismas, podrían conducir razonablemente a sospechar que los mismos están usando a la entidad para transferir, manejar, aprovechar o invertir dineros o recursos provenientes de actividades delictivas.

Atentamente,

NICOLAS  
CORSO  
SALAMANCA

**Nicolas Corso Salamanca**  
**Representante Legal**

Firmado digitalmente por  
NICOLAS CORSO  
SALAMANCA  
Fecha: 2024.02.27 12:23:24  
-05'00'



**Johana Andrea Niño Ramos**  
**Contadora Pública**  
**Tarjeta Profesional 150511-T**

## CERTIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Nosotros, Nicolas Corso Salamanca, como Representante Legal y Johana Andrea Niño Ramos, como Contadora, declaramos que hemos preparado el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados integral, el Estado de Cambios en el Patrimonio, y el Estado de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre de 2023 de la sociedad CENTRAL DE INVERSIONES S.A. con Nit. 860042945-5, aplicando para su elaboración las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables en Colombia, aseverando que presentan razonablemente la posición financiera al 31 de diciembre de 2023 y que, además:

1. Somos responsables por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la sociedad, y declaramos que las cifras han sido fielmente tomadas de los libros oficiales de contabilidad y de sus auxiliares respectivos.
2. No tenemos conocimiento de:
  - Irregularidades que involucren a miembros de la administración o a empleados, y que puedan tener incidencia en los estados financieros de la sociedad.
  - Comunicaciones de entes reguladores que por ley deben ejercer control sobre la sociedad, concernientes al incumplimiento de las disposiciones legales vigentes o a la presentación incorrecta de la información solicitada.
  - Posibles violaciones de leyes o reglamentos que puedan generar demandas o imposiciones tributarias y cuyos efectos deben ser considerados para revelarlos en los estados financieros o tomar como base para estimar pasivos contingentes.
  - Activos o pasivos diferentes a los registrados en los libros, ni ingresos o costos que afecten los resultados y que deban ser revelados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera en Colombia.
3. La sociedad tiene satisfactoriamente protegidos todos los activos que posee y los de terceros en su poder y no existen pignoraciones ni gravámenes sobre dichos activos.
4. La sociedad ha cumplido con todos los aspectos de acuerdos contractuales cuyo incumplimiento pudiera tener un efecto sobre la información financiera.

5. No ha sucedido ningún acontecimiento con posterioridad a la fecha del Estado de Situación Financiera que pudiera requerir ajuste o revelación en los estados financieros al 31 de diciembre de 2023.

Atentamente,

NICOLAS  
CORSO  
SALAMANCA

Firmado digitalmente  
por NICOLAS CORSO  
SALAMANCA  
Fecha: 2024.02.27  
12:22:51 -05'00'

**Nicolas Corso Salamanca**  
**Representante Legal**



**Johana Andrea Niño Ramos**  
**Contadora Pública**  
**Tarjeta Profesional 150511-T**



## INFORME DEL REVISOR FISCAL

A los Señores Accionistas de Central de Inversiones S.A.

### 1. Informe de auditoría sobre los estados financieros separados

#### Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Central de Inversiones S.A., que comprenden el estado de situación financiera al **31 de diciembre de 2023**, y el estado de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos a este informe, tomados fielmente de los libros de contabilidad, presentan razonablemente en todos sus aspectos de importancia material la situación financiera de Central de Inversiones S.A., al 31 de diciembre de 2023, los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera vigentes en Colombia para las empresas que se encuentran bajo el ámbito del Régimen de Contabilidad Pública, incorporadas en la Resolución No. 414 de 2014 y sus actualizaciones de la Contaduría General de la Nación, las cuales fueron aplicadas de manera uniforme con el periodo anterior.

#### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría vigentes en Colombia. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección de Responsabilidades del Revisor Fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros separados.

Somos independientes de Central de Inversiones S.A., de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a la auditoría de los estados financieros en Colombia y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para expresar nuestra opinión.

#### Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros separados del periodo actual; los cuales fueron comunicados a los encargados de Gobierno y se han determinado los de mayor importancia; a continuación, se mencionan los que se han considerado de mayor impacto.

Estos asuntos fueron considerados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros separados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre los mismos, por lo tanto, no expresamos una opinión por separado sobre los asuntos claves de auditoría.







<b>Cuentas por Cobrar</b> <b>Ver Nota 7 de los Estados Financieros Separados</b>	
<b>Asuntos Claves de la Auditoria</b>	<b>Manera como se abordaron en nuestra auditoria</b>
<p>Al cierre del año terminado al 31 de diciembre de 2023, la Compañía Central de Inversiones S.A. presenta un saldo neto de cuentas por cobrar por concepto de venta de bienes, cartera adquirida y cuentas por cobrar de difícil recaudo por \$115.557.707 miles de pesos que representan un 35,12% sobre el total de sus activos, las cuales se encuentran valoradas de acuerdo con lo indicado en las notas 3 y 7.</p> <p>Estas cuentas por cobrar corresponden a los saldos pendientes de cobro por la venta de bienes, cuentas por cobrar de carteras adquiridas, cuentas por cobrar de difícil cobro y el respectivo deterioro reconocido de acuerdo con el modelo de perdida esperada que la Compañía realiza la respectiva gestión del recaudo en el desarrollo de su objeto social.</p> <p>Hemos considerado este asunto clave en nuestra auditoria por la importancia cuantitativa y cualitativa de las cuentas por cobrar y por la relevancia de los juicios que puede llegar a tener la administración para la determinación del deterioro de estas partidas.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoria han incluido entre otros los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>Entendimiento del proceso de reconocimientos, gestión y valoración de las cuentas por cobrar por venta de bienes, cuentas por cobrar por cartera adquirida y cuentas de difícil cobro, identificación de los controles claves asociados a las cuentas por cobrar y la validación del diseño e implementación de los controles identificados.</li><li>Desarrollo y ejecución de las pruebas de eficacia operativa de los controles claves identificados de las cuentas por cobrar.</li><li>Entendimiento y revisión del modelo y de los efectos reconocidos de deterioro de las cuentas por cobrar registrado por la Compañía mediante el desarrollo de pruebas sustantivas.</li><li>Revisión de las revelaciones incluidas en los estados financieros separados y que son requeridas por el marco normativo aplicable.</li></ul> <p>El resultado de los procedimientos descritos fue considerado satisfactorio.</p>

<b>Propiedades de Inversión e Ingresos por transferencias y subvenciones</b> <b>Ver Nota 13 y 28.1. de los Estados Financieros Separados</b>	
<b>Asuntos Claves de la Auditoria</b>	<b>Manera como se abordaron en nuestra auditoria</b>
<p>Al cierre del año terminado al 31 de diciembre de 2023, la Compañía Central de Inversiones S.A. presenta un saldo de propiedades de inversión \$18.023.242 miles de pesos, los cuales implicaron reconocer ingreso operacional por transferencias y subvenciones por un valor total de \$14.521.525 miles de pesos.</p> <p>Estas cuentas propiedades de inversión corresponden a los valores razonables de los</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoria han incluido entre otros los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>Entendimiento del marco normativo y conceptual de la Contaduría General de la Nación, para el reconocimiento de las ayudas gubernamentales y subvenciones, por los bienes inmuebles recibidos por la Compañía</li></ul>



<b>Propiedades de Inversión e Ingresos por transferencias y subvenciones Ver Nota 13 y 28.1. de los Estados Financieros Separados</b>	
<b>Asuntos Claves de la Auditoría</b>	<b>Manera como se abordaron en nuestra auditoría</b>
<p>inmuebles propios y/o transferidos a títulos gratuito bajo el marco de la ley 2294 de 2023 que la Compañía decidió adecuar algunos de estos inmuebles durante el año 2023, con el fin de generar rentas y flujos de efectivo futuros para su beneficio.</p> <p>Hemos considerado este asunto clave en nuestra auditoría por la importancia cuantitativa de los inmuebles reconocidos como propiedades de inversiones y por el efecto en los resultados que generaron estos activos de acuerdo con lo establecido por la Contaduría General de la Nación, para el reconocimiento de los bienes inmuebles recibidos por la Compañía en virtud de lo establecido en el artículo 330 de la Ley 2294.</p>	<p>de acuerdo con el artículo 330 de la Ley 2294 de 2023.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Entendimiento y revisión del modelo e información soporte de los activos relacionados y la determinación del ingreso por transferencias y subvenciones mediante el desarrollo de pruebas sustantivas.</li><li>• Revisión de las revelaciones incluidas en los estados financieros separados y que son requeridas por el marco normativo aplicable.</li></ul> <p>El resultado de los procedimientos descritos fue considerado satisfactorio.</p>

### Otros asuntos

Los estados financieros separados por el año terminado en 31 de diciembre de 2022 se presentan únicamente para efectos de comparación y fueron auditados por otro contador, quien en su informe del 20 de febrero de 2023 expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.

### Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros separados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera vigentes en Colombia para las empresas que se encuentran bajo el ámbito del Régimen de Contabilidad Pública, incorporadas en la Resolución No. 414 de 2014 y sus actualizaciones de la Contaduría General de la Nación, y del control interno incluido aquello que es necesario para preparar estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de valorar y revelar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha y aplicar el principio contable de empresa en funcionamiento, e informar, cuando sea pertinente, los problemas relacionados con el cumplimiento y aplicación del principio contable de negocio en marcha. Dicha responsabilidad incluye seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

Los responsables del gobierno y la Administración son los encargados de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.



## **Responsabilidades del Revisor Fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros separados**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría con nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría vigentes en Colombia siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones materiales pueden ser causadas por fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, se estima que puedan razonablemente influir en las decisiones económicas que toman los usuarios a partir de los estados financieros separados.

Como parte de nuestra auditoría, aplicamos juicio profesional y mantuvimos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los posibles riesgos de incorrección material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para soportar nuestra opinión.

El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor frente al que se origina por un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtuvimos conocimiento de los riesgos y del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones de la dirección sobre el particular.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su representación fiel.
- Obtuvimos la información necesaria para cumplir adecuadamente nuestras funciones.
- Informamos a los responsables del gobierno y/o Administración, entre otros, los siguientes asuntos:
  - El alcance y el momento de realizar la auditoría planeada, los hallazgos significativos de auditoría y las deficiencias relevantes del control interno que identificamos durante la misma.
  - Los asuntos claves de la auditoría que, según nuestro juicio profesional, fueron los de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros separados del periodo actual. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que por disposiciones legales o reglamentarias se prohíba su revelación pública o, en circunstancias





extremadamente poco frecuentes, concluimos que su reporte pueda generar consecuencias adversas que superen los beneficios del interés público que se derivan de comunicación.

## **2. Informe del Revisor Fiscal sobre el cumplimiento de los numerales 1º y 3º del artículo 209 del Código de Comercio**

En nuestra calidad de Revisor Fiscal de Central de Inversiones S.A. y en cumplimiento de los artículos 1.2.1.2 y 1.2.1.5 del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificados por los artículos 4 y 5 del Decreto 2496 de 2015, respectivamente, nos pronunciamos para el año 2023 sobre lo requerido en los numerales 1º) y 3º) del artículo 209 del Código de Comercio, los cuales detallamos a continuación:

1º) Si los actos de los administradores de la Compañía se ajustan a los estatutos y a las ordenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas, y

3º) Si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la sociedad o de terceros que estén en su poder.

### **Conclusión**

En nuestra opinión los actos de los administradores de Central de Inversiones S.A. se ajustan a los estatutos y a las ordenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas, existen y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la sociedad o de terceros que están en su poder.

### **Fundamentos de la conclusión**

Hemos llevado a cabo el trabajo de conformidad con la Norma Internacional de Encargos de Aseguramiento 3000 (Revisada) - Encargos de aseguramiento distintos de la auditoría o de la revisión de información financiera histórica.

Nuestra responsabilidad de acuerdo con dicha norma se describe más adelante en la sección de Responsabilidades del Revisor Fiscal en relación con el informe del revisor fiscal sobre el cumplimiento de los numerales 1º y 3º del artículo 209 del Código de Comercio

El trabajo de aseguramiento razonable comprendió aplicar los siguientes procedimientos:

- Conocer y entender los estatutos sociales, las actas de la Asamblea de Accionistas, y los componentes del control interno implementados por la Compañía.
- Obtener una representación escrita de la dirección sobre si los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía y los de terceros que están en su poder.
- Verificar el cumplimiento de los estatutos de la Compañía.
- Obtener una confirmación de la dirección sobre los temas tratados en reuniones de la Asamblea de Accionistas que se encuentran pendientes por consignar en actas.



- Verificar si los actos de la dirección y los responsables del gobierno se ajustan a los estatutos y a las ordenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas documentadas en actas.
- Confirmar con la dirección sobre cambios y/o proyectos de modificación a los estatutos de la Compañía durante el período cubierto y validar su implementación.
- Evaluar si hay y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía y los de terceros que están en su poder. Lo cual incluye:
  - Concluir sobre la presencia de los cinco componentes que deben estar presentes en la organización, diseñados y funcionando conjuntamente de manera integrada: i) ambiente de control; ii) evaluación de riesgos; iii) actividades de control; iv) información y comunicación; y v) actividades de supervisión.
  - Realizar pruebas de diseño e implementación sobre los controles relevantes de los componentes de control interno sobre el reporte financiero, y
  - Evaluar el diseño, implementación y eficacia operativa de los controles relevantes, manuales y automáticos, de los procesos clave del negocio, relacionados con las cuentas significativas de los estados financieros separados.
- Nuestra conclusión se basa en la evidencia obtenida sobre los asuntos descritos, y está sujeta a las limitaciones inherentes expuestas en este informe.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra conclusión.

Realizamos seguimiento a las respuestas sobre las cartas de recomendaciones dirigidas a la dirección y no hay asuntos de importancia material pendientes que puedan afectar nuestra conclusión.

### **Limitaciones inherentes**

Debido a las limitaciones inherentes a cualquier estructura de control interno, es posible que existan controles efectivos a la fecha de nuestro examen que cambien esa condición durante el período evaluado, debido a que nuestro informe se basa en pruebas selectivas.

Adicionalmente, la evaluación del control interno tiene riesgo de volverse inadecuada por cambios en las condiciones o porque el grado de cumplimiento con las políticas y procedimientos puede deteriorarse. Por otra parte, las limitaciones inherentes al control interno incluyen el error humano, fallas por colusión de dos o más personas o, inapropiado sobrepaso de los controles por parte de la dirección.





### **Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con el cumplimiento de los numerales 1º y 3º del artículo 209 del Código de Comercio**

La Administración y los responsables del gobierno de la Compañía son responsables por el cumplimiento de los estatutos y de las decisiones de la Asamblea de Accionistas y por diseñar, implementar y mantener medidas adecuadas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados, de conservación y custodia de los bienes de la sociedad y los de terceros que están en su poder.

### **Responsabilidad del Revisor Fiscal en relación con el informe del revisor fiscal sobre el cumplimiento de los numerales 1º y 3º del artículo 209 del Código de Comercio**

Nuestra responsabilidad consiste en llevar a cabo un trabajo de aseguramiento razonable para expresar una conclusión basada en la evidencia obtenida sobre el cumplimiento de los numerales 1º y 3º del artículo 209 del Código de Comercio.

De conformidad con la Norma Internacional de Encargos de Aseguramiento 3000 (Revisada) - Encargos de aseguramiento distintos de la auditoría o de la revisión de información financiera histórica, cumplimos con requisitos éticos, planeamos y ejecutamos los procedimientos que consideremos necesarios para obtener una seguridad razonable sobre el cumplimiento de los numerales 1º y 3º del artículo 209 del Código de Comercio.

### **3. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios**

La dirección es responsable por el cumplimiento de aspectos regulatorios en Colombia.

Nuestra responsabilidad como Revisor Fiscal en estos temas es efectuar procedimientos de revisión para emitir una opinión sobre su adecuado cumplimiento. Bajo este contexto, expresamos nuestro concepto:

- a) La contabilidad se lleva conforme a las normas legales, a la técnica contable y cuando es del caso, bajo las normas especiales proferidas por la Entidad de supervisión.
- b) Las operaciones registradas en los libros de contabilidad se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas o de la Junta Directiva.
- c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de registro de accionistas y de actas de Asamblea de Accionistas y de Junta Directiva se llevan y conservan debidamente.
- d) Se cumplen las normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, relacionadas con la implementación del sistema de administración de riesgos relacionados con el lavado de activos y la financiación del terrorismo - SARLAFT.
- e) La Compañía ha efectuado en forma correcta y oportuna sus aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, con lo cual, la información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, es correcta, y no existe mora en el pago de aportes al sistema de seguridad social integral.
- f) Los administradores dejaron constancia en su informe de gestión de que no entorpecieron la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.





**AMÉZQUITA & CÍA**

g) Existe concordancia entre los estados financieros separados que se acompañan y el informe de gestión presentado por los administradores.

Realizamos seguimiento a las respuestas sobre las cartas de recomendaciones dirigidas a la dirección y no hay asuntos de importancia material pendientes que puedan afectar nuestro concepto.

27 de febrero de 2024

Firmado digitalmente  
por Juan Carlos  
Romero Acero  
Fecha: 2024.02.27  
13:53:45 -05'00'

**Juan Carlos Romero Acero**

Revisor Fiscal

T.P. 173594 –T

Designado por Amézquita & Cía. S.A.S.



NIT. 860.023.380-3



Calle 37 No. 24 -28



[www.amezquita.com.co](http://www.amezquita.com.co)



301 2408931

Member of  
**Allinial** GLOBAL.  
An association of legally independent firms



CO14/6014

CENTRAL DE INVERSIONES S.A. CISA  
NIT: 860.042.945-5

Estado de Situación Financiera - Separado  
A 31 de diciembre de 2023 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2022  
(En pesos colombianos)

	Notas	2023	2022
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	18.553.176.137	8.958.858.765
Inversiones e instrumentos derivados	6	99.430.069.709	90.795.208.097
Cuentas por cobrar	7	39.644.588.824	43.220.480.871
Inventarios	9	36.514.307.669	49.014.956.408
Otros derechos y garantías	16	6.470.541.178	7.052.217.891
<b>Total activos corrientes</b>		<b>200.612.683.517</b>	<b>199.041.722.031</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Cuentas por cobrar	7	75.913.118.569	54.318.603.570
Inversiones e instrumentos derivados	6	22.163.901.614	21.393.232.045
Propiedades, planta y equipo	10	8.136.074.902	7.875.717.958
Propiedades de Inversión	13	18.023.242.677	0
Activos intangibles	14	1.906.178.962	113.077.432
Otros derechos y garantías	16	2.319.685.853	1.303.803.091
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>128.462.202.577</b>	<b>85.004.434.096</b>
<b>Total activos</b>		<b>329.074.886.094</b>	<b>284.046.156.127</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar	21	95.291.295.932	55.893.462.287
Beneficios a Empleados	22	2.386.095.051	1.821.212.498
Provisiones	23	302.489.625	163.743.017
Otros pasivos	24	3.141.308.932	3.585.967.485
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>101.121.189.540</b>	<b>61.464.385.286</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>101.121.189.540</b>	<b>61.464.385.286</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital suscrito y pagado	27	138.303.153.919	138.303.153.919
Prima en colocación de acciones		7.638.645.217	7.638.645.217
Reservas		61.654.776.231	60.507.530.341
Resultados del ejercicio		15.633.073.883	11.472.458.885
Resultados de ejercicios anteriores		4.724.047.304	4.659.982.478
<b>Total patrimonio</b>		<b>227.953.696.554</b>	<b>222.581.770.841</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>329.074.886.094</b>	<b>284.046.156.127</b>
Cuentas de orden deudoras	26.1	10.921.598.631.908	9.296.033.481.152
Cuentas de orden acreedoras	26.2	786.587.078.435	400.425.942.333

NICOLAS  
CORSO  
SALAMANCA

Firmado digitalmente  
por NICOLAS CORSO  
SALAMANCA  
Fecha: 2024.02.27  
15:01:15 -05'00'

NICOLAS CORSO SALAMANCA  
REPRESENTANTE LEGAL  
(Ver certificación adjunta)

Firmado digitalmente por  
Johana Andrea Niño Ramos  
Fecha: 2024.02.27 14:19:23  
-05'00'

JOHANA ANDREA NIÑO RAMOS  
CONTADOR PÚBLICO  
T.P. 150511 - T  
(Ver certificación adjunta)

Firmado  
digitalmente por  
Juan Carlos Romero  
Acero  
Fecha: 2024.02.27  
13:57:20 -05'00'

JUAN CARLOS ROMERO ACERO  
REVISOR FISCAL  
T.P. 173594 - T

Miembro de Amézquita & Cía. S.A.S.  
(Véase mi informe del 27 de febrero de 2024)



**CENTRAL DE INVERSIONES S.A. CISA**  
**NIT: 860.042.945-5**  
**Estado de Resultado Integral - Separado**  
**A 31 de diciembre de 2023 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2022**  
(En pesos colombianos)

	Notas	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Ingresos</b>	28		
Ventas		14.529.963.962	1.889.613.235
Transferencias y Subvenciones		14.521.525.538	0
Financieros		58.817.652.581	69.596.310.064
Ingresos diversos		41.856.671.781	36.167.371.957
		<u>129.725.813.862</u>	<u>107.653.295.256</u>
<b>Gastos</b>	29		
Gastos de personal		29.701.117.160	24.631.751.993
Gastos generales		6.445.314.315	5.740.444.140
Impuestos, tasas y contribuciones		2.298.812.223	1.849.639.236
Gastos generales de venta		24.318.427.263	19.774.272.301
Deterioro, depreciaciones y amortizaciones		18.649.374.513	18.905.522.765
Transferencias y Subvenciones		1.449.836.486	0
Otros gastos operacionales - Costo cartera		1.517.970.711	13.512.187.319
Otros gastos operacionales		3.669.987.749	4.233.676.715
		<u>88.050.840.420</u>	<u>88.647.494.468</u>
<b>Costo de ventas</b>	30		
Bienes comercializados		13.141.336.947	1.147.518.531
		<u>13.141.336.947</u>	<u>1.147.518.531</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	35	<u>28.533.636.495</u>	<u>17.858.282.257</u>
<b>Gastos</b>			
Impuesto sobre la renta: Corriente		12.757.634.000	5.965.942.936
Impuesto sobre la renta: Diferido		142.928.612	419.880.436
	35	<u>12.900.562.612</u>	<u>6.385.823.372</u>
Resultados del ejercicio		<u>15.633.073.883</u>	<u>11.472.458.885</u>
Utilidad neta por acción		<u>0,113</u>	<u>0,083</u>

**NICOLAS CORSO SALAMANCA**  
Firmado digitalmente por NICOLAS CORSO SALAMANCA  
Fecha: 2024.02.27 15:01:41 -05'00'

**NICOLAS CORSO SALAMANCA**  
**REPRESENTANTE LEGAL**  
(Ver certificación adjunta)

Firmado digitalmente por Johana Andrea Niño Ramos  
Fecha: 2024.02.27 14:19:58 -05'00'

**JOHANA ANDREA NIÑO RAMOS**  
**CONTADOR PÚBLICO**  
**T.P. 150511 -T**  
(Ver certificación adjunta)

Firmado digitalmente por Juan Carlos Romero Acero  
Fecha: 2024.02.27 13:57:04 -05'00'

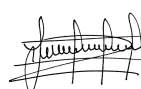
**JUAN CARLOS ROMERO ACERO**  
**REVISOR FISCAL**  
**T.P. 173594 - T**  
Miembro de Amézquita & Cía. S.A.S.  
( Véase mi informe del 27 de febrero de 2024)

**CENTRAL DE INVERSIONES S.A. CISA**  
**Estados de Cambios en el Patrimonio - Separado**  
**A 31 de diciembre de 2023 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2022**  
(En pesos colombianos)


	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Capital suscrito y pagado</b>		
Saldo inicial y final	138.303.153.919	138.303.153.919
<b>Prima en colocación de acciones</b>		
Saldo inicial y final	7.638.645.217	7.638.645.217
<b>Reservas</b>	27	
Saldo inicial	60.507.530.342	59.450.099.939
Apropiaciones aprobadas por la Asamblea de Accionistas	1.147.245.890	1.057.430.402
Saldo final	<u>61.654.776.231</u>	<u>60.507.530.342</u>
<b>Resultados del ejercicio</b>		
Saldo inicial	11.472.458.885	10.574.304.021
Resultados del ejercicio	15.633.073.883	11.472.458.885
Apropiaciones reservas y pago de dividendos	-11.472.458.885	-10.574.304.021
Saldo final	<u>15.633.073.883</u>	<u>11.472.458.885</u>
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>		
Saldo inicial y final	4.724.047.304	4.659.982.478
<b>Total patrimonio</b>	27	
	<u><u>227.953.696.554</u></u>	<u><u>222.581.770.841</u></u>

**NICOLAS CORSO SALAMANCA**  
Firmado digitalmente por NICOLAS CORSO SALAMANCA  
Fecha: 2024.02.27 15:01:59 -05'00'

**NICOLAS CORSO SALAMANCA**  
**REPRESENTANTE LEGAL**  
(Ver certificación adjunta)

  
Firmado digitalmente por Johana Andrea Niño Ramos  
Fecha: 2024.02.27 14:22:52 -05'00'

**JOHANA ANDREA NIÑO RAMOS**  
**CONTADOR PÚBLICO**  
**T.P. 150511 -T**  
(Ver certificación adjunta)

  
Firmado digitalmente por Juan Carlos Romero Acero  
Fecha: 2024.02.27 13:56:48 -05'00'

**JUAN CARLOS ROMERO ACERO**  
**REVISOR FISCAL**  
**T.P. 173594 - T**  
Miembro de Amézquita & Cía. S.A.S.  
(Véase mi informe del 27 de febrero de 2024)

**CENTRAL DE INVERSIONES SA - CISA**  
**Estado de flujos de efectivo - Separado**  
**A 31 de diciembre de 2023 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2022**  
**(En pesos colombianos)**

Notas	<u>2023</u>	<u>2022</u>	
<b>Flujo de efectivo por actividades de operación:</b>			
Resultados del ejercicio	27	15.633.073.883	11.472.458.885
<b>Conciliación entre los resultados del periodo y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>			
Deterioro de cuentas por cobrar neto	15.636.289.851	15.636.289.851	16.318.855.855
Deterioro de otros activos	196.518.009	196.518.009	225.722.760
Depreciación	279.825.232	279.825.232	306.228.238
Amortización	1.351.029.891	1.351.029.891	1.155.402.316
Perdida o costo por baja en PP&E	7.547.951	7.547.951	-
Perdida o costo por baja en bienes del inventario	4.980.087	4.980.087	-
Deterioro de inventarios	985.711.530	985.711.530	711.556.195
Deterioro de inversiones	0	0	73.632.899
Ingreso metodo de participación patrimonial	(2.235.774.303)	(2.235.774.303)	(1.699.096.761)
Provisión de litigios y demandas	200.000.000	200.000.000	80.698.203
Impuesto diferido neto	142.928.612	142.928.612	419.880.436
Impuesto corriente neto	12.757.634.000	12.757.634.000	5.965.942.936
	<b>44.959.764.743</b>	<b>44.959.764.743</b>	<b>35.031.281.962</b>
<b>Cambios en activos y pasivos operacionales:</b>			
Cuentas por cobrar	(44.237.243.501)	(44.237.243.501)	(18.287.596.383)
Inventarios	11.509.957.122	11.509.957.122	(788.430.886)
Cuentas por pagar	27.040.504.645	27.040.504.645	(3.009.877.324)
beneficio a empleados	564.882.553	564.882.553	(631.888.919)
Otros activos	(630.724.059)	(630.724.059)	4.059.205.268
Otros pasivos	(587.587.165)	(587.587.165)	(394.624.742)
Provisiones	(61.253.392)	(61.253.392)	(94.551.308)
	<b>(6.401.463.796)</b>	<b>(6.401.463.796)</b>	<b>(19.147.764.294)</b>
<b>Efectivo provisto por las actividades de operación</b>	<b>38.558.300.947</b>	<b>38.558.300.947</b>	<b>15.883.517.667</b>
Impuesto a las ganancias pagado	(400.305.000)	(400.305.000)	-
<b>Efectivo neto usado en las actividades de operación</b>	<b>38.157.995.947</b>	<b>38.157.995.947</b>	<b>15.883.517.667</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Movimiento neto de inversiones en activos a costo amortizado	(8.634.861.612)	(8.634.861.612)	(40.478.629.289)
Movimiento neto de otras inversiones e instrumentos derivados	(17.564)	(17.564)	(72.509.166)
Adquisición de propiedades y equipos	(547.730.127)	(547.730.127)	(27.771.967)
Adquisición de propiedades de inversión	(18.023.242.677)	(18.023.242.677)	-
Adquisición de Intangibles	(3.144.131.421)	(3.144.131.421)	(1.138.652.569)
Dividendos recibidos en efectivo	12.111.517.822	12.111.517.822	10.711.256.100
<b>Efectivo neto usado (provisto) en las actividades de inversión</b>	<b>(18.238.465.579)</b>	<b>(18.238.465.579)</b>	<b>(31.006.306.891)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación:</b>			
Pago de dividendos en efectivo	(10.325.212.996)	(10.325.212.996)	(9.516.873.619)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de financiación</b>	<b>(10.325.212.996)</b>	<b>(10.325.212.996)</b>	<b>(9.516.873.619)</b>
<b>Aumento (Disminución) neta en el efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>9.594.317.372</b>	<b>9.594.317.372</b>	<b>(24.639.662.843)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo neto al comienzo del ejercicio</b>	<b>8.958.858.765</b>	<b>8.958.858.765</b>	<b>33.598.521.607</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo neto al final del ejercicio</b>	<b>5</b>	<b>18.553.176.137</b>	<b>8.958.858.765</b>

Firmado digitalmente por  
**NICOLAS CORSO**  
 SALAMANCA  
 Fecha: 2024.02.27 15:02:15  
 -05'00'

**NICOLAS CORSO SALAMANCA**  
**REPRESENTANTE LEGAL**  
 (Ver certificación adjunta)

Firmado digitalmente  
 por Johana Andrea  
 Niño Ramos  
 Fecha: 2024.02.27  
 14:23:54 -05'00'

**JOHANA ANDREA NIÑO RAMOS**  
**CONTADOR PÚBLICO**  
**T.P. 150511 - T**  
 (Ver certificación adjunta)

Firmado digitalmente  
 por Juan Carlos  
 Romero Acero  
 Fecha: 2024.02.27  
 13:56:31 -05'00'

**JUAN CARLOS ROMERO ACERO**  
**REVISOR FISCAL**  
**T.P. 173594 - T**  
 Miembro de Amézquita & Cía. S.A.S.  
 (Véase mi informe del 27 de febrero de 2024)

**CENTRAL DE INVERSIONES S.A CISA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 CIFRAS COMPARATIVAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
**(Cifras expresadas en pesos)**

**Contenido**

NOTA 1. ENTIDAD REPORTANTE .....	4
1.1.    Identificación y funciones .....	4
1.2.    Declaración de cumplimiento del marco normativo y limitaciones .....	4
1.3.    Base normativa y periodo cubierto.....	6
1.4.    Forma de Organización y/o Cobertura .....	6
NOTA 2. BASES DE MEDICIÓN Y PRESENTACIÓN UTILIZADAS.....	6
2.1.    Bases de medición.....	6
2.2.    Moneda funcional y de presentación, redondeo y materialidad .....	7
2.3.    Tratamiento de la moneda extranjera .....	7
2.4.    Hechos ocurridos después del periodo contable.....	7
2.5.    Otros aspectos .....	7
NOTA 3. JUICIOS, ESTIMACIONES, RIESGOS Y CORRECCIÓN DE ERRORES CONTABLES .....	7
3.1.    Juicios, Estimaciones y supuestos .....	7
3.2.    Correcciones contables.....	8
3.3.    Riesgos asociados a los instrumentos financieros .....	9
NOTA 4. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES .....	9
<input type="checkbox"/> Efectivo y equivalentes de efectivo.....	9
<input type="checkbox"/> Inversiones de administración de liquidez .....	9
<input type="checkbox"/> Cuentas por cobrar .....	10
<input type="checkbox"/> Inventarios.....	12
<input type="checkbox"/> Propiedad planta y equipo .....	13
<input type="checkbox"/> Otros activos.....	15
<input type="checkbox"/> Retenciones e impuestos a favor .....	15
<input type="checkbox"/> Deterioro del valor de los activos.....	15
<input type="checkbox"/> Propiedades de Inversión .....	15
<input type="checkbox"/> Cuentas por pagar.....	16
<input type="checkbox"/> Beneficios a los empleados .....	16
<input type="checkbox"/> Impuestos corrientes e impuestos a las ganancias.....	16
<input type="checkbox"/> Impuesto diferido .....	17
<input type="checkbox"/> Provisiones .....	17

**CENTRAL DE INVERSIONES S.A CISA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 CIFRAS COMPARATIVAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
**(Cifras expresadas en pesos)**

<input type="checkbox"/>	Reserva legal .....	18
<input type="checkbox"/>	Reconocimiento de ingresos, costos y gastos.....	18
<input type="checkbox"/>	Ingresos .....	18
<input type="checkbox"/>	Costo de venta y de operaciones .....	18
<input type="checkbox"/>	Gastos operacionales .....	18
<input type="checkbox"/>	Utilidad neta por acción .....	18
	<b>LISTADO DE NOTAS QUE NO LE APLICAN A LA ENTIDAD .....</b>	<b>19</b>
	<b>NOTA 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.....</b>	<b>20</b>
	Composición .....	20
	5.1.    Depósitos en instituciones financieras .....	20
	5.2.    Efectivo de uso restringido.....	20
	<b>NOTA 6. INVERSIONES E INSTRUMENTOS DERIVADOS .....</b>	<b>20</b>
	Composición .....	20
	6.1.    Inversiones de administración de liquidez .....	21
	6.2.    Inversiones en controladas, asociadas y negocios conjuntos .....	22
	<b>NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR .....</b>	<b>23</b>
	Composición .....	23
	<b>NOTA 9. INVENTARIOS .....</b>	<b>27</b>
	Composición .....	27
	<b>NOTA 10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO .....</b>	<b>27</b>
	Composición .....	27
	10.1.    Detalle saldos y movimientos PPE – Muebles .....	27
	10.2.    Detalle saldos y movimientos PPE – Inmuebles .....	29
	<b>NOTA 13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN .....</b>	<b>29</b>
	Composición .....	29
	13.1 Detalle saldos y movimientos propiedades de inversión.....	29
	<b>NOTA 14. ACTIVOS INTANGIBLES .....</b>	<b>30</b>
	Composición .....	30
	14.1.    Detalle saldos y movimientos .....	30
	<b>NOTA 16. OTROS DERECHOS Y GARANTÍAS.....</b>	<b>31</b>
	Composición .....	31
	<b>NOTA 21. CUENTAS POR PAGAR .....</b>	<b>32</b>

**CENTRAL DE INVERSIONES S.A CISA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 CIFRAS COMPARATIVAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
**(Cifras expresadas en pesos)**

Composición .....	32
NOTA 22. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS .....	32
Composición .....	32
22.1. Beneficios a los empleados a corto plazo.....	33
NOTA 23. PROVISIONES.....	33
Composición .....	33
NOTA 24. OTROS PASIVOS .....	33
Composición .....	33
NOTA 25. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES.....	34
25.1. Activos contingentes .....	34
25.2. Pasivos contingentes .....	34
NOTA 26. CUENTAS DE ORDEN .....	34
26.1. Cuentas de orden deudoras.....	34
26.2. Cuentas de orden acreedoras .....	35
NOTA 27. PATRIMONIO.....	35
Composición .....	35
NOTA 28. INGRESOS .....	36
Composición .....	36
28.1. Ingresos por ventas.....	36
NOTA 29. GASTOS .....	37
Composición .....	37
29.1. Gastos de administración de operación .....	37
29.2. Deterioro depreciaciones amortizaciones y provisiones .....	38
29.7. Otros gastos.....	39
NOTA 30. COSTOS DE VENTAS .....	39
Composición .....	39
NOTA 35. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.....	39
35.1. Activos por impuestos corrientes y diferidos .....	40
35.2. Pasivos por impuestos corrientes y diferidos .....	40
35.3. Ingresos por impuestos diferidos.....	41
35.4. Gastos por impuesto a las ganancias corriente y diferido .....	41

**CENTRAL DE INVERSIONES S.A CISA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 CIFRAS COMPARATIVAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
**(Cifras expresadas en pesos)**

## **NOTA 1. ENTIDAD REPORTANTE**

### **1.1. Identificación y funciones**

Central de Inversiones S.A., (en adelante CISA o la Compañía), fue constituida el 5 de marzo de 1975, mediante escritura pública No. 1085, es una sociedad comercial de economía mixta del orden nacional, de naturaleza única, sujeta en la celebración de todos sus actos y contratos al régimen de derecho privado. Desde el año 2000 estuvo vinculada a FOGAFIN con el objeto de apoyar el salvamento de la banca pública, a partir del 17 de diciembre de 2007 el Ministerio de Hacienda y Crédito Público adquirió la participación accionaria que FOGAFIN tenía en la Compañía, y se efectuó la reforma de sus estatutos, tal como consta en el acta No. 67 de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, en la cual se modificó parcialmente el objeto social, incluyendo la posibilidad de establecer operaciones con entidades públicas de cualquier orden o rama, incluidos los organismos autónomos e independientes previstos en la constitución política y la ley. Su duración legal se extiende hasta el 5 de marzo de 2074.

La Compañía tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. y opera en el territorio nacional a través de cuatro agencias ubicadas en las ciudades de: Bogotá, Medellín, Cali y Barranquilla. Adicionalmente para 2023 y 2022, la Compañía contaba con 333 empleados y 16 aprendices, respectivamente.

El objeto social de la Compañía es gestionar, adquirir, administrar, comercializar, cobrar, recaudar, intermediar, enajenar y arrendar, a cualquier título toda clase de bienes inmuebles, muebles, acciones, títulos valores, derechos contractuales, fiduciarios, crediticios o litigiosos, incluidos derechos en procesos liquidatorios cuyos propietarios sean entidades públicas de cualquier orden o rama, incluidos los organismos autónomos e independientes previstos en la constitución política y la Ley, o sociedades con aportes estatales de régimen especial y patrimonios autónomos titulares de activos provenientes de cualquiera de las entidades descritas, así como prestar asesoría técnica y profesional a dichas entidades en el diagnóstico, gestión, valoración, adquisición, y/o administración de sus activos sobre temas relacionados con el objeto.

Para efectos de la gestión sobre activos fijos inmobiliarios, CISA podrá igualmente, realizar ofertas de adquisición a terceros de carácter público o privado de vivienda de interés social (VIS) usada que cumpla con las características que para tal efecto establezca el Ministerio de Ambiente, Vivienda y Desarrollo Territorial.

### **1.2. Declaración de cumplimiento del marco normativo y limitaciones**

Los estados financieros separados de CISA han sido preparados de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009, la Contaduría General de la Nación emitió la Resolución No. 414 el 8 de septiembre de 2014 y sus modificaciones, mediante la cual establece las normas internacionales que aplican para las empresas que tengan las siguientes características: que no coticen en el mercado de valores, que no capten ni administren ahorro del público y que hayan sido clasificadas como empresas por el Comité interinstitucional de la Comisión de Estadísticas de Finanzas Públicas según los criterios establecidos en el Manual de Estadísticas de las Finanzas Públicas, por lo cual la Compañía prepara sus estados financieros separados de conformidad con el Marco Normativo para Empresas que No Cotizan en el Mercado de Valores, y que no captan ni administran Ahorro del Público. Dicho marco hace parte integrante del Régimen de Contabilidad Pública expedido por la Contaduría General de la Nación, que es el organismo de regulación contable para las entidades públicas colombianas.

**CENTRAL DE INVERSIONES S.A CISA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 CIFRAS COMPARATIVAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
**(Cifras expresadas en pesos)**

La Resolución 469 de agosto de 2016 emitida por la Contaduría General de la Nación incorpora el procedimiento contable para el registro de los hechos económicos relacionados con la movilización de activos.

Por otro lado, es importante mencionar que el artículo 330 de la Ley 2294 de 2023 modificó el artículo 238 de la ley 1450 de 2011 relacionada con la movilización de activos a favor de Central de Inversiones CISA S.A., de la siguiente manera:

**ARTÍCULO 330.** *Modifíquese el artículo 238 de la Ley 1450 de 2011, el cual quedará así:*

**ARTÍCULO 238. MOVILIZACIÓN DE ACTIVOS.** *A partir de la entrada en vigencia de la presente ley, todas las entidades públicas del orden nacional deberán transferir a la Central de Inversiones S.A -CISA-, a título gratuito y mediante acto administrativo, los bienes inmuebles, participaciones accionarias y activos de su propiedad que no requieran para el ejercicio de sus funciones. CISA podrá gestionarlos, comercializarlos o transferirlos a entidades públicas a cualquier título para el desarrollo de proyectos en el marco de la presente ley.*

*El registro de la transferencia de los inmuebles entre las entidades públicas y CISA estará exento de los gastos e impuestos nacionales asociados a dicho acto.*

*Transfiérase a título gratuito a favor de Central de Inversiones S.A CISA las acciones de propiedad del Ministerio de Transporte en los Centros de Diagnóstico Automotor - CDA-, sociedades portuarias y terminales de transporte cuyas participaciones accionarias sean iguales o inferiores al 49%.*

**PARÁGRAFO PRIMERO.** *Las entidades financieras de carácter estatal, las Empresas Industriales y Comerciales del Estado, las Sociedades de Economía Mixta y las entidades en liquidación, podrán disponer de sus activos en los términos señalados en el presente artículo.*

**PARÁGRAFO SEGUNDO.** *Los inmuebles que se hubieran transferido por parte de las Entidades Públicas a CISA en virtud de este artículo y del artículo 26 de la Ley 1420 de 2010, que al 01 de junio de 2023 no hayan sido enajenados por CISA, podrán enajenarse por esta entidad de acuerdo con sus políticas y procedimientos.*

**PARÁGRAFO TERCERO.** *Las entidades públicas podrán transferir a título gratuito a CISA los activos recibidos en virtud de la aplicación de cláusulas de reversión pactadas en sus contratos, así como autorizar la transferencia de activos remanentes de procesos de liquidación a favor de CISA como pago total o parcial de los créditos reconocidos en dichos procesos de liquidación cuando las entidades acreedoras hubieren sido reconocidas como tales.*

**PARAGRAFO CUARTO.** *Los bienes gestionados y/o comercializados por CISA deberán contar con avalúo comercial, el cual tendrá una vigencia de tres (3) años, para lo cual se aplicará lo previsto en el parágrafo del artículo 92 de la ley 1708 de 2014. CISA podrá vender bienes inmuebles a entidades territoriales por el valor del avalúo catastral siempre y cuando sean requeridos para sedes administrativas o para el cumplimiento de metas de los Planes de Desarrollo Territorial.*

**PARÁGRAFO QUINTO.** *Tratándose de entidades públicas que deban transferir activos a CISA, los cuales tengan gravámenes a favor de la nación en el marco de operaciones de crédito público, antes de realizar la transferencia deberán contar con el visto bueno previo de la Dirección General de Crédito Público y Tesoro Nacional del Ministerio de Hacienda y Crédito Público.*



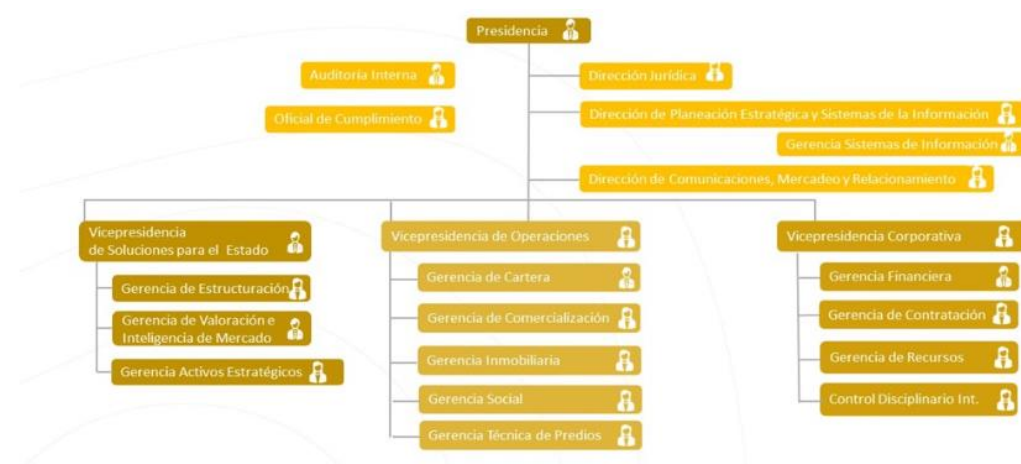
**CENTRAL DE INVERSIONES S.A CISA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 CIFRAS COMPARATIVAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
**(Cifras expresadas en pesos)**

**1.3. Base normativa y periodo cubierto**

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados. Los estados financieros separados comprenden: 1) Estado de situación financiera, 2) Estado de resultado integral, 3) Estado de cambios en el patrimonio, 4) Estado de flujo de efectivo, y 5) Notas a los estados financieros, para los periodos contables terminados el 31 de diciembre de 2023 y diciembre de 2022.

**1.4. Forma de Organización y/o Cobertura**

El siguiente es el esquema de la estructura organizacional y administrativa de la entidad:



Cisa tiene como filial a la Sociedad de Activos Especiales SAE S.A.S., los resultados de esta son agregados a los estados financieros por el método de participación patrimonial.

**NOTA 2. BASES DE MEDICIÓN Y PRESENTACIÓN UTILIZADAS**

**2.1. Bases de medición**

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base de costo histórico con excepción de las siguientes partidas, que han sido medidas usando una base alternativa a cada fecha de balance.

<b>Partida</b>	<b>Base de medición</b>
Inversiones de administración de liquidez	Al costo amortizado
Inventarios	Al costo
Cuentas por cobrar	Al costo y al valor de la transacción
Propiedad planta y equipo	Al costo
Propiedades de Inversión	Al Costo
Cuentas por pagar	Al costo y al valor de la transacción
Bienes recibidos a través de subvenciones de entidades del gobierno	Al valor razonable (medición Inicial)

**CENTRAL DE INVERSIONES S.A CISA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 CIFRAS COMPARATIVAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
(Cifras expresadas en pesos)

**2.2. Moneda funcional y de presentación, redondeo y materialidad**

Las cifras incluidas en los Estados Financieros separados de CISA están expresadas en pesos colombianos (COP), que es la moneda funcional y la moneda de presentación.

Atendiendo el criterio de materialidad, se ha omitido el desglose de aquella información que no amerita detalle, dado que no afectan la presentación del Estado de situación financiera, Estado de resultado integral, Estado de cambios en el patrimonio, Estado de flujo de efectivo de CISA.

**2.3. Tratamiento de la moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de CISA en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras se registran en pesos colombianos y son re-expresados al tipo de cambio convenido en la operación o, en su defecto, al tipo de cambio oficial vigente para ese día.

Las diferencias en moneda extranjera que surgen durante la conversión son reconocidas en resultados.

**2.4. Hechos ocurridos después del periodo contable**

No han surgido acontecimientos después del cierre contable del 31 de diciembre de 2023, por los cuales se deban realizar ajustes al valor en libros de activos y pasivos por hechos ocurridos o que impliquen ser objeto de revelaciones en las notas a los estados financieros separados de la Compañía.

**2.5. Otros aspectos**

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de conformidad con la Resolución No. 414 el 8 de septiembre de 2014 emitida por la Contaduría General de la Nación y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error. En la preparación de los estados financieros la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la entidad de continuar como negocio en marcha, en la realización de este juicio, la gerencia considera la posición financiera actual, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros 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 compañía no tenga la habilidad para continuar como negocio en marcha durante los siguientes 12 meses.

**NOTA 3. JUICIOS, ESTIMACIONES, RIESGOS Y CORRECCIÓN DE ERRORES CONTABLES**

**3.1. Juicios, Estimaciones y supuestos**

Conforme a las políticas contables aplicadas, requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos, los cuales estas basados en la experiencia histórica y otros factores relevantes, en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados y sobre las bases de información disponible.

**CENTRAL DE INVERSIONES S.A CISA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 CIFRAS COMPARATIVAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
**(Cifras expresadas en pesos)**

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados de acuerdo con las políticas establecidas y se encuentran basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se cree que son razonables bajo las circunstancias analizadas.

Las principales estimaciones utilizadas, se refieren a:

Las inversiones clasificadas en la categoría del costo se mantienen por el valor inicialmente reconocido. Al final de cada período, la Compañía evalúa si estas inversiones presentan indicios de deterioro y, de ser así, reconoce una pérdida por deterioro. Si en un período posterior el monto de la pérdida disminuye, la pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada hasta el monto acumulado en libros.

Cuentas por cobrar: Se deterioran en su totalidad las cuentas de deudores diferentes a las de cartera improductiva comprada y diferentes a reclamaciones por ajuste a precio en el convenio de compra de cartera, con una antigüedad mayor a seis meses.

Las cuentas por cobrar originadas por concepto de embargos se deterioran las partidas con una antigüedad superior a 360 días.

Inmuebles; para evaluar la pérdida por deterioro de valor en cada partida del rubro de inventarios se analiza así:

El precio estimado de venta corresponderá al resultado de tomar el valor de venta de los inmuebles propios de los últimos doce meses divididos en el valor del avalúo de estos inmuebles, dicho porcentaje se multiplica sobre el valor del avalúo de los inmuebles existentes en el inventario. El anterior porcentaje será actualizado cada seis meses.

Si el porcentaje obtenido es mayor al 100% del avalúo, se tomará como porcentaje a aplicar el 100% al avalúo de los inmuebles propios en existencia.

Para el cálculo anterior se toma el avalúo comercial vigente a falta de éste, se toma el avalúo comercial no vigente (con fecha de vencimiento menor o igual a un (1) año), y en caso de no contar con los avalúos anteriores se toma el valor del avalúo catastral. Es responsabilidad del área de inmuebles registrar el valor de los avalúos y actualizarlos permanentemente.

Propiedad, planta y equipo: Al determinar la vida útil de los bienes muebles para establecer la depreciación.

Otros activos; Los gastos pagados por anticipado corresponden a seguros y licencias, los cuales se amortizan durante la vigencia contratada.

### **3.2. Correcciones contables**

Cuando se trate de un error contable, debe observarse si dicho error es material, de tratarse de un error inmaterial, este puede corregirse en el periodo actual reconociendo un gasto o ingreso relacionado con la partida que presente el error, pero de tratarse de un error material, debe realizarse una re-expresión retroactiva de las cifras comparativas en los estados financieros separados.

**CENTRAL DE INVERSIONES S.A CISA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 CIFRAS COMPARATIVAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
**(Cifras expresadas en pesos)**

### **3.3. Riesgos asociados a los instrumentos financieros**

La administración de riesgos en operaciones de tesorería se desarrolla de acuerdo con los lineamientos autorizados por la Junta Directiva según Acta 431 del 22 junio de 2012 así:

- Trabajar con los bancos calificados como AAA
- Invertir en CDT, CDAT y TES hasta un plazo máximo de 180 días. Podrá invertirse un máximo de 10% de los recursos disponibles a un plazo entre 180 y 360 días.
- Mantener máximo el 25 % de los recursos disponibles en un solo banco. Igualmente, los recursos invertidos en una entidad no podrán superar el 1.5% de su patrimonio técnico.
- Cuando se trate de grupos económicos como Grupo Aval (AvVillas, Banco de Bogotá, Banco de Occidente, Banco Popular), solo se podrá mantener un máximo del 25% en el total de estos bancos.

CISA cuenta con un Comité de Auditoría que sesiona con periodicidad trimestral, Comité que se encuentra conformado por tres (3) miembros de Junta Directiva y al cual asisten, según el caso, el Auditor Interno y la Revisoría Fiscal.

### **NOTA 4. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES**

#### **➤ Efectivo y equivalentes de efectivo**

Se considera equivalentes de efectivo, aquellos activos financieros mantenidos con el propósito de cumplir compromisos de liquidez de corto plazo en lugar de propósitos de inversión.

El efectivo comprende los recursos de liquidez inmediata que se registran en caja, cuentas bancarias corrientes y cuentas de ahorro. Los equivalentes al efectivo representan inversiones recuperables en un periodo máximo de 6 meses, que son fácilmente convertibles en efectivo, que se mantienen para cumplir con los compromisos de pago a corto plazo más que para propósitos de inversión y que están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

CISA analiza las partidas conciliatorias que sean susceptibles de pérdida futura, teniendo en cuenta aquellas que presentan alta posibilidad de pérdida y establece la probabilidad de recuperación de las mismas.

El valor de los cheques girados por Cisa, que no hayan sido cobrados luego de 6 meses de girados, se abonará a la cuenta definida cheques girados no cobrados en el pasivo.

#### **➤ Inversiones de administración de liquidez**

Representa los recursos financieros colocados en instrumentos de deuda o patrimonio de los cuales se espera obtener rendimientos provenientes de las fluctuaciones del precio o de los flujos contractuales del título. Las inversiones de administración de liquidez se clasifican dependiendo de la política de gestión de la tesorería de la Compañía y los flujos contractuales del instrumento, en las siguientes categorías:

- a) valor razonable, cuando sus rendimientos provienen del comportamiento del mercado o cuando corresponden a instrumentos de patrimonio que no se tienen con la intención de negociar y que no otorgan control, influencia significativa, ni control conjunto;
- b) costo amortizado, cuando se esperan mantener hasta el vencimiento o

**CENTRAL DE INVERSIONES S.A CISA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 CIFRAS COMPARATIVAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
**(Cifras expresadas en pesos)**

- c) costo, cuando no tienen valor razonable y sus rendimientos provienen del comportamiento del mercado o corresponden a instrumentos de patrimonio que no se tienen con la intención de negociar y que no otorgan control, influencia significativa, ni control conjunto.

Las inversiones de administración de liquidez se miden inicialmente por el valor razonable. Cualquier diferencia con el precio de la transacción se reconoce en el resultado del periodo. Si la inversión no tiene valor razonable, se mide por el precio de la transacción. Adicionalmente, los costos de transacción incrementan el valor de las inversiones que no se esperan negociar.

Las inversiones que se esperan negociar clasificadas en la categoría de valor razonable se miden por su valor razonable afectando el resultado del periodo y no son objeto de deterioro. Los instrumentos de patrimonio que no se tienen con la intención de negociar y que no otorgan control, influencia significativa, ni control conjunto, clasificados en la categoría de valor razonable se miden por su valor razonable, los cambios de valor se reconocen en el patrimonio y se presentan en el otro resultado integral. Al final de cada periodo, la Compañía evalúa si estas inversiones presentan indicios de deterioro y, de ser así, reconoce una pérdida por deterioro, la cual no es objeto de reversión en periodos siguientes.

Las inversiones que se esperan mantener hasta el vencimiento se miden por su costo amortizado, el cual corresponde al valor inicialmente reconocido más el rendimiento efectivo menos los pagos de capital e intereses y cualquier disminución por deterioro del valor. Al final de cada periodo, la Compañía evalúa si estas inversiones presentan indicios de deterioro y, de ser así, reconoce una pérdida por deterioro. Si en un periodo posterior el monto de la pérdida disminuye, la pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada. En todo caso, se garantiza que el valor en libros final no excede el costo amortizado que se habría determinado en la fecha de reversión si no se hubiera contabilizado la pérdida por deterioro del valor.

Las inversiones clasificadas en la categoría del costo se mantienen por el valor inicialmente reconocido. Al final de cada periodo, la Compañía evalúa si estas inversiones presentan indicios de deterioro y, de ser así, reconoce una pérdida por deterioro. Si en un periodo posterior el monto de la pérdida disminuye, la pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada hasta el monto acumulado en libros.

El registro contable y la revelación de las inversiones se hace individualmente.

Las inversiones registradas por la Compañía son producto de la utilización de recursos del ente público, son inversiones adquiridas de Entidades Públicas y son registradas de acuerdo con la clasificación definida por el Régimen de Contabilidad Pública.

➤ **Cuentas por cobrar**

CISA, reconoce como cuentas por cobrar los derechos adquiridos en desarrollo de su objeto social, de los cuales se espera a futuro, la entrada de un flujo financiero fijo o determinable, a través de efectivo, equivalentes al efectivo u otro instrumento.

Las cuentas por cobrar se clasifican en la categoría del costo, y con posterioridad se medirán por el valor de la transacción.

Las cuentas por cobrar están representadas principalmente por la venta de inmuebles, paquetes de carteras adquiridas, y otras cuentas por cobrar como dividendos, honorarios, y diversas.

**CENTRAL DE INVERSIONES S.A CISA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 CIFRAS COMPARATIVAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
**(Cifras expresadas en pesos)**

***Deterioro cartera adquirida***

Cuando la estimación del deterioro de las cuentas por cobrar se realice de manera colectiva la empresa estimará, como mínimo al final del periodo contable, el deterioro de las cuentas por cobrar a través de una matriz de deterioro u otra metodología que permita estimar las pérdidas crediticias esperadas. La estimación del deterioro de las cuentas por cobrar se podrá realizar de manera colectiva, cuando estas compartan características similares que puedan influir en su riesgo crediticio, tales como sector industrial, condiciones contractuales, ubicación geográfica, calificación del deudor o plazos de vencimiento.

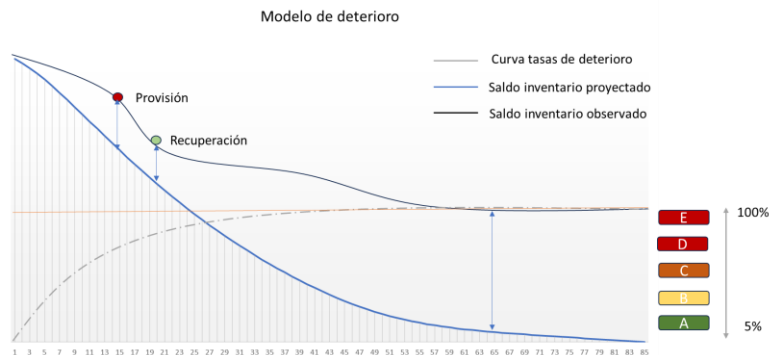
Teniendo en cuenta lo anterior Central de Inversiones – CISA a través de su modelo de pérdidas crediticias esperadas busca llevar a cero el costo (valor de Compra) del paquete de cartera adquirida durante el período establecido como periodo de amortización, considerando la metodología de Loss Ratio, el peso porcentual del déficit entre el saldo real de inventario observado, menos el saldo real de inventario proyectado a partir de un flujo de recaudo no lineal, en periodo de tiempo (N).

El cálculo del deterioro de cartera improductiva en Central de Inversiones – CISA se lleva a cabo de forma colectiva (por paquete) teniendo en cuenta que, las carteras (paquetes) comparten características similares que influyen en su riesgo crediticio y adicionalmente no se lleva a cabo un análisis de riesgo por obligación.

Dicho lo anterior, se definirá una matriz de deterioro que permita estimar las pérdidas esperadas a partir de la revisión periódica de loss ratio por cada categoría previamente definida para así, aplicar los % de deterioro.

El cálculo de deterioro se hará de forma mensual.

El modelo de deterioro se explica en la siguiente gráfica:



***Deterioro otras cuentas por cobrar***

Se deterioran en su totalidad las cuentas de deudores diferentes a las de cartera improductiva comprada y diferentes a reclamaciones por ajuste a precio en el convenio de compra de cartera, con una antigüedad mayor a seis meses, si en un período posterior, el monto de la pérdida disminuye, la pérdida por deterioro anteriormente reconocida se reversa hasta el monto acumulado en libros.

Las cuentas por cobrar se dan de baja cuando expiran los derechos o cuando se transfieren los riesgos y las ventajas inherentes a la misma, lo anterior previa autorización del Comité de Depuración Contable.

**CENTRAL DE INVERSIONES S.A CISA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 CIFRAS COMPARATIVAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
**(Cifras expresadas en pesos)**

Las cuentas por cobrar originadas en cánones de arrendamiento facturados en virtud de la Ley 1420 de 2010- Ley de Presupuesto, la Ley 1450 de 2011- Plan Nacional de Desarrollo y por el contrato de cuentas en participación con el Instituto Nacional de Vías INVIAS no se provisionan pues constituyen ingresos recibidos para terceros.

Las cuentas por cobrar originadas por concepto de embargos se deterioran las partidas con una antigüedad superior a 360 días.

Las cuentas de otros deudores diferentes a las de cartera improductiva adquirida que presentan antigüedad mayor a (6) seis meses se deteriora en su totalidad.

Cabe anotar que los siguientes segmentos de cuentas por cobrar no se les aplicará ningún modelo de deterioro, debido a la naturaleza de las mismas:

- Dividendos y participaciones
- Anticipo de Impuestos
- Anticipo de contrato proveedores

➤ **Inventarios**

La Compañía debe reconocer como inventarios los bienes corporales adquiridos de los cuales se espera obtener beneficios económicos en períodos futuros a través de su venta y cuyo monto sea determinable. Los inventarios están compuestos por bienes inmuebles y bienes muebles adquiridos o recibidos en dación en pago, negocios fiduciarios, acciones y obras de arte.

***Bienes recibidos en pago***

Comprende bienes muebles e inmuebles recibidos en pago producto de la recuperación de cartera y para el caso de los inmuebles deben contar con la transferencia de dominio en el folio de registro.

Los bienes inmuebles recibidos en dación en pago producto de la recuperación de cartera se contabilizan dentro del mismo período contable en la cuenta de inventarios. El deterioro para estos bienes recibidos por dación de pago, como resultado de la judicialización de las obligaciones, se realizará de la siguiente manera:

Teniendo en cuenta que al momento de recibir estos activos en dación en pago no se tiene certeza del valor de realización, la mejor estimación de la Compañía es registrar como deterioro la utilidad resultante entre el valor de la dación y la aplicación del pago a cartera. Este se modificará una vez dicha dación tenga valor de avalúo aceptado por la Compañía y se registrará por las políticas descritas anteriormente. Una vez notificado el valor de la dación de bienes inmuebles, mediante el soporte correspondiente emitido por el juez, se reconocerá el deterioro anteriormente descrito.

***Inmuebles***

Los inventarios se medirán mensualmente al menor valor entre el costo y el valor neto realizable. Según este criterio, los activos se miden por el precio estimado de venta obtenido por la Compañía en el curso normal de la operación menos los costos necesarios para llevar a cabo su venta. Las estimaciones del valor neto de realización se basarán en la información más fiable de que se disponga en el momento de hacerlas y se tendrá en consideración el propósito para el que se mantienen los activos.

**CENTRAL DE INVERSIONES S.A CISA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 CIFRAS COMPARATIVAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
**(Cifras expresadas en pesos)**

Para evaluar la pérdida por deterioro de valor en cada partida del rubro de inventarios se analiza así:

El precio estimado de venta corresponderá al resultado de tomar el valor de venta de los inmuebles propios de los últimos doce meses divididos en el valor del avalúo de estos inmuebles, dicho porcentaje se multiplica sobre el valor del avalúo de los inmuebles existentes en el inventario. El anterior porcentaje será actualizado cada seis meses.

Si el porcentaje obtenido es mayor al 100% del avalúo, se tomará como porcentaje a aplicar el 100% al avalúo de los inmuebles propios en existencia.

Para el cálculo anterior se toma el avalúo comercial vigente a falta de éste, se toma el avalúo comercial no vigente (con fecha de vencimiento menor o igual a un (1) año), y en caso de no contar con los avalúos anteriores se toma el valor del avalúo catastral. Es responsabilidad del área de inmuebles registrar el valor de los avalúos y actualizarlos permanentemente.

Se debe tener en cuenta para el cálculo del valor neto de realización los costos necesarios para vender los inmuebles, bienes muebles y obras de arte, excepto en el caso de costos mobiliarios (comisiones de inmobiliaria para la venta) y teniendo en cuenta lo referido en la Circular comercial de Inmuebles, la cual contiene definiciones que afecta directamente el precio de venta.

Si el valor neto de realización es inferior al costo de los inventarios, la diferencia corresponde al deterioro de este. Cuando las circunstancias que causaron el deterioro dejen de existir, se revierte el valor, de manera que el nuevo valor contable sea el menor entre el costo y el valor neto de realización. El valor del deterioro que se revierte se reconoce como un ingreso por recuperaciones.

### ***Muebles***

La Compañía registra los muebles al costo de adquisición y se valora de acuerdo con el último avalúo técnico realizado por la lonja especializada para cada tipo de mueble. El mayor valor entre el avalúo y el valor de libros se registra en cuentas de orden y el menor valor presentado se registra como deterioro.

### ***Bienes de arte y cultura***

La Compañía registra las obras de arte al costo de adquisición y se valora de acuerdo con el último avalúo técnico. En caso de ser menor el avalúo al costo de adquisición se registra como deterioro.

### ***Derechos fiduciarios***

Corresponde a las participaciones en negocios fiduciarios adquiridas y registradas a costo y son actualizadas por su valor patrimonial, en caso de generarse valorización se registra en cuentas de orden y su desvalorización se registra como deterioro.

### **➤ Propiedad planta y equipo**

Las propiedades, planta y equipo se registran a su valor razonable, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas, en el caso de que existan. El costo del activo incluye los desembolsos directamente atribuibles a su ubicación en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración de la Compañía. Para efectos de la capitalización de los costos de financiación, se consideran activos aptos aquellos que requieren de un



**CENTRAL DE INVERSIONES S.A CISA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 CIFRAS COMPARATIVAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
**(Cifras expresadas en pesos)**

tiempo sustancial para estar en condiciones de uso. La tasa de interés utilizada para la capitalización es la correspondiente a la financiación específica o, de no existir, la tasa de financiamiento promedio de la Compañía relacionada con préstamos genéricos.

Las adiciones y mejoras efectuadas a un elemento de propiedades, planta y equipo que tengan la probabilidad de generar beneficios económicos futuros y cuyo costo puedan medirse con fiabilidad, se reconocen como mayor valor del activo y, en consecuencia, afectan el cálculo futuro de la depreciación. Por su parte, el mantenimiento y las reparaciones de las propiedades, planta y equipo se reconocen como gasto en el resultado del periodo.

La depreciación de las propiedades, planta y equipo inicia cuando los activos están disponibles para su uso previsto, con excepción de los terrenos los cuales no se deprecian. La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil estimada de los activos hasta el monto de su valor residual en el caso de que exista. Las vidas útiles estimadas de los elementos que componen la propiedad planta y equipo son las siguientes:

Concepto		Vida Útil NIIF (Años)
Oficinas	Sucursal barranquilla	82
	Dirección general	67
Maquinaria y equipo		15
Muebles y enseres y equipo de oficina		10
Equipo de comunicación y computación		5
Vehículos		10

El mantenimiento de la propiedad y equipo se hace a través de proveedores externos dentro de las fechas establecidas en los respectivos contratos. Los desembolsos normales por mantenimiento y reparaciones son cargados a gastos. Los costos significativos incurridos en reemplazos y mejoras son capitalizados.

La utilidad o pérdida en la venta o retiro de propiedad y equipo son reconocidas en el año en que se efectúa la transacción. El costo ajustado y la depreciación acumulada se eliminan de las cuentas respectivas.

La propiedad y equipo cuyo costo de adquisición sea igual o inferior a 50 UVT, pueden ser depreciados en un año sin considerar su vida útil.

Los valores residuales, la vida útil de los activos y el método de depreciación utilizado se revisan y ajustan, de ser necesario, al final de cada periodo contable. Se reconocen pérdidas por deterioro de valor si el valor en libros del activo es mayor que su valor recuperable estimado. Los elementos de propiedades, planta y equipo se dan de baja cuando son vendidos o cuando no se espera recibir beneficios económicos futuros por su uso continuado. La pérdida o ganancia originada en la baja en cuentas de un elemento de propiedades, planta y equipo se reconoce en el resultado del periodo.

### ***Arrendamientos***

Los arrendamientos se clasifican como financieros siempre que, en los términos del acuerdo, se transfieran al arrendatario sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

**CENTRAL DE INVERSIONES S.A CISA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 CIFRAS COMPARATIVAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
**(Cifras expresadas en pesos)**

➤ **Otros activos**

Los otros activos están compuestos por gastos pagados por anticipado, cargos diferidos e impuesto diferido de renta.

*Gastos pagados por anticipado*

Los gastos pagados por anticipado incluyen las erogaciones para el desarrollo de la actividad empresarial por servicios en el futuro, los cuales se amortizan en el período en que se reciben los servicios o se causen los costos y/o gastos.

Los gastos pagados por anticipado corresponden a seguros y licencias, los cuales se amortizan durante la vigencia contratada.

➤ **Retenciones e impuestos a favor**

Las retenciones de impuestos y saldos a favor se reconocerán como activos por impuestos corrientes mientras se liquidan (no como otras cuentas por cobrar) y no serán objeto de deterioro salvo que no sean recuperables.

➤ **Deterioro del valor de los activos**

Al final de cada período, la Compañía evalúa si los activos presentan indicios de deterioro y, de ser así, reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros del activo es mayor al valor recuperable. Este último es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de disposición y el valor en uso. El valor en uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo que se esperan obtener de un activo.

El deterioro del valor se estima para un activo individual, salvo que no genere entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de las producidas por otros activos. Si no es posible estimar el valor recuperable de un activo individualmente considerado, la Compañía evalúa el deterioro de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida disminuye, la pérdida por deterioro anteriormente reconocida se reversa, siempre que el valor en libros del activo, después de la reversión de una pérdida por deterioro del valor, no exceda al valor en libros que tendría el activo si no se le hubiera reconocido dicha pérdida.

➤ **Propiedades de Inversión**

Se reconocerán como propiedades de inversión los activos representados en terrenos y edificaciones que se tengan con el objetivo principal de generar rentas, plusvalías o ambas. También se reconocerán como propiedades de inversión los bienes inmuebles con uso futuro indeterminado

Los terrenos sobre los que se construyan las propiedades de inversión se reconocerán por separado

Cuando se adquiera una propiedad de inversión sin cargo alguno, o por una contraprestación simbólica, la empresa medirá el activo de acuerdo con la Norma de ayudas gubernamentales y subvenciones. En todo caso, al valor determinado, se le adicionará cualquier desembolso que sea directamente atribuible a la preparación del activo para el uso previsto

**CENTRAL DE INVERSIONES S.A CISA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 CIFRAS COMPARATIVAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
**(Cifras expresadas en pesos)**

Después del reconocimiento, las propiedades de inversión se medirán por el costo menos la depreciación acumulada menos el deterioro acumulado. Para tal efecto, se aplicarán los criterios definidos en las normas de Propiedades, planta y equipo y de Deterioro del valor de los activos.

➤ **Cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar registran las obligaciones adquiridas por la Compañía con terceros originadas en el desarrollo de sus actividades y de las cuales se espera a futuro la salida de un flujo financiero fijo o determinable.

Las cuentas por pagar se reconocen al costo, con posterioridad las cuentas por pagar se medirán al valor de la transacción, y corresponden a proveedores, aportes laborales, retenciones, IVA e ICA.

Las cuentas por pagar se dan de baja cuando se extingan las obligaciones que las originaron, es decir, cuando se hayan pagado, expiren o sean transferidas a un tercero, lo anterior previa autorización del Comité de Depuración Contable.

➤ **Beneficios a los empleados**

Se reconocerán como beneficios a los empleados a corto plazo aquellos beneficios cuya obligación de pago venza dentro de los 12 meses siguientes al cierre del periodo contable en el que los empleados hayan prestado sus servicios. Hacen parte de tales beneficios: los sueldos, las prestaciones sociales, los aportes a la seguridad social, los planes de incentivos y los beneficios no monetarios, entre otros.

La compañía reconocerá un pasivo por beneficios a los empleados a corto plazo, junto con su gasto o costo asociado, cuando consuma el beneficio económico procedente del servicio prestado por el empleado a cambio del beneficio otorgado. Los beneficios a empleados a corto plazo que no se paguen mensualmente se reconocerán en cada mes por el valor de la alícuota correspondiente al porcentaje del servicio prestado durante el mes.

En caso de que CISA efectúe pagos por beneficios a los empleados a corto plazo que estén condicionados al cumplimiento de determinados requisitos por parte del empleado y este no los haya cumplido parcial o totalmente, la empresa reconocerá un activo por dichos beneficios.

CISA hace los aportes periódicos para cesantías y seguridad social integral (salud, riesgos profesionales y pensiones) a los respectivos fondos que asumen estas obligaciones.

CISA no cuenta con beneficios post-empleo, ni beneficios a Largo Plazo.

➤ **Impuestos corrientes e impuestos a las ganancias**

La provisión para impuesto sobre la renta se calcula a la tasa oficial del 35% para los años 2023 y 2022.

El pasivo o activo por impuesto a la ganancia corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigentes que son aplicables a las ganancias fiscales obtenidas por CISA durante el periodo.

El impuesto a las ganancias corriente se reconoce como un pasivo. Los pagos que realice CISA que están relacionados con mecanismos de recaudo anticipado del impuesto, se reconocen como un activo en el período correspondiente.

**CENTRAL DE INVERSIONES S.A CISA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 CIFRAS COMPARATIVAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
**(Cifras expresadas en pesos)**

➤ **Impuesto diferido**

Los impuestos diferidos son reconocidos sobre diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y los montos reconocidos en los estados financieros, que dan lugar a cantidades que son deducibles o gravables al determinar la ganancia o pérdida fiscal correspondiente a periodos futuros cuando el importe en libros del activo sea recuperado o cuando el del pasivo sea liquidado.

El impuesto diferido se determina usando tasas de impuestos que están vigentes a la fecha del balance y son esperados a aplicar cuando el activo por impuesto diferido es realizado o cuando el pasivo por impuesto diferido es compensado.

Para la determinar el impuesto diferido se compara la base contable y la base fiscal a partir de los activos y pasivos y así establecer las partidas que tendrán incidencia fiscal en periodos diferentes.

Diferencias temporarias imponibles: Son diferencias que resultan de las partidas gravables al determinar la renta de periodos futuros cuando el valor en libros de los activos y pasivos es recuperado o liquidado.

Diferencias temporarias deducibles: Son aquellas diferencias que resultan en partidas deducibles fiscalmente al determinar la renta de periodos futuros cuando el valor en libros de los activos o pasivos sea recuperado o liquidado.

Los impuestos diferidos activos son reconocidos únicamente en la extensión que es probable que futuros ingresos tributarios estarán disponibles contra los cuales las diferencias temporarias pueden ser utilizadas.

Los impuestos diferidos activos y pasivos son compensados cuando existe un derecho legal para compensar impuestos diferidos corrientes contra pasivos por impuestos corrientes y cuando el impuesto diferido activo y pasivo se relaciona a impuestos gravados por la misma autoridad tributaria sobre una misma entidad.

➤ **Provisiones**

CISA reconoce como provisiones los pasivos a su cargo, sujetos a condiciones de incertidumbre en relación con su cuantía o vencimiento. Para poder reconocer una provisión se deben cumplir todas y cada una de las siguientes condiciones:

- Se tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- Es probable que tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
- Puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

Las provisiones deben ser objeto de revisión al final de cada período sobre el que se informa, y ajustadas consiguientemente para reflejar en cada momento la mejor estimación disponible.

En el caso de que no sea probable la salida de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación correspondiente, se procederá a liquidar o revertir la provisión.

Las provisiones corresponden a multas, sanciones, litigios e indemnizaciones u otros pasivos.

**CENTRAL DE INVERSIONES S.A CISA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 CIFRAS COMPARATIVAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
(Cifras expresadas en pesos)

➤ **Reserva legal**

De acuerdo con disposiciones legales, el 10% de la ganancia neta de la Compañía en cada año debe ser apropiada con abono a la reserva legal hasta que el saldo de ésta sea equivalente, como mínimo, al 50% del capital suscrito. La reserva no podrá ser reducida a menos de este último porcentaje, sino para atender pérdidas en exceso de utilidades no repartidas.

➤ **Reconocimiento de ingresos, costos y gastos**

En términos generales, los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y puedan medirse con fiabilidad. Los siguientes criterios son aplicados a los ingresos generados por la Compañía:

- Los ingresos por las actividades de prestación de servicios se reconocen en el momento en el que el servicio es prestado y se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir.
- Los ingresos por arrendamientos se miden de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento, a menos que exista otra base sistemática más representativa sobre el patrón temporal de consumo de los beneficios económicos del activo arrendado.
- Los ingresos por intereses se miden a partir de la tasa de interés efectiva. Los demás ingresos financieros se reconocen en el momento en que se realizan valoraciones o la baja en cuentas.

Los costos de venta se reconocen en el momento en que el servicio es prestado e incluyen las erogaciones que están asociadas directamente con la prestación del mismo. Por su parte, los gastos se reconocen en la medida que se haya incurrido en ellos.

Los ingresos, costos y gastos se reconocen en el Estado del Resultado Integral del ejercicio de la Compañía mediante el sistema de causación, asociación y realización.

➤ **Ingresos**

Los ingresos están representados principalmente por la actividad inmobiliaria y la recuperación de cartera adquirida, y otras actividades asociadas al desarrollo del objeto social de CISA.

➤ **Costo de venta y de operaciones**

Corresponde al costo de ventas y de comercialización en la venta de los bienes del inventario.

➤ **Gastos operacionales**

Incluyen principalmente las erogaciones y causaciones de gastos de personal y gastos de funcionamiento.

➤ **Utilidad neta por acción**

La utilidad neta por acción se calcula con base en el promedio ponderado de las acciones en circulación durante cada vigencia.

**CENTRAL DE INVERSIONES S.A CISA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 CIFRAS COMPARATIVAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
**(Cifras expresadas en pesos)**

**LISTADO DE NOTAS QUE NO LE APLICAN A LA ENTIDAD**

NOTA 8. PRÉSTAMOS POR COBRAR

NOTA 11. BIENES DE USO PÚBLICO E HISTÓRICOS Y CULTURALES

NOTA 12. RECURSOS NATURALES NO RENOVABLES

NOTA 15. ACTIVOS BIOLÓGICOS

NOTA 17. ARRENDAMIENTOS

NOTA 18. COSTOS DE FINANCIACIÓN

NOTA 19. EMISIÓN Y COLOCACIÓN DE TÍTULOS DE DEUDA

NOTA 20. PRÉSTAMOS POR PAGAR

NOTA 31. COSTOS DE TRANSFORMACIÓN

NOTA 32. ACUERDOS DE CONCESIÓN

NOTA 33. ADMINISTRACIÓN DE RECURSOS DE SEGURIDAD SOCIAL EN PENSIONES  
(FONDOS DE COLPENSIONES)

NOTA 34. VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA

**CENTRAL DE INVERSIONES S.A CISA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 CIFRAS COMPARATIVAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
(Cifras expresadas en pesos)

**NOTA 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

**Composición**

CONCEPTO	2023	2022	VALOR VARIACIÓN
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>18.553.176.137</b>	<b>8.958.858.765</b>	<b>9.594.317.372</b>
Depósitos en instituciones financieras	17.856.974.734	8.348.794.451	9.508.180.283
Efectivo de uso restringido	696.201.403	610.064.314	86.137.089

CISA ejerce y dispone de controles y medidas de seguridad para la adecuada salvaguarda de los depósitos en instituciones financieras, así como del efectivo de uso restringido.

**5.1. Depósitos en instituciones financieras**

CONCEPTO	2023	2022	VALOR VARIACIÓN	RENTABILIDAD CIERRE 2023 (Vr Inter_Recib)	% TASA PROMEDIO
<b>DEPÓSITOS EN INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>	<b>17.856.974.734</b>	<b>8.348.794.451</b>	<b>9.508.180.283</b>	<b>2.048.292.459</b>	<b>13,61%</b>
Cuenta corriente	545.987.092	429.679.658	116.307.434	0	0,00%
Cuenta de ahorro	11.979.346.855	7.660.180.044	4.319.166.811	1.566.720.366	13,25%
Otros depósitos en instituciones financieras	5.331.640.787	258.934.749	5.072.706.038	481.572.093	14,86%

El saldo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, corresponde a la cuenta bancarias corrientes y de ahorro y una inversión en el fondo de inversión colectiva Efectivo a la Vista de Fiduprevisora.

**5.2. Efectivo de uso restringido**

CONCEPTO	2023	2022	VALOR VARIACIÓN
<b>EFECTIVO DE USO RESTRINGIDO</b>	<b>696.201.403</b>	<b>610.064.314</b>	<b>86.137.089</b>
<b>Depósitos en instituciones financieras</b>	<b>696.201.403</b>	<b>610.064.314</b>	<b>86.137.089</b>
Cuenta de ahorro	696.201.403	610.064.314	86.137.089

CISA tiene una cuenta de ahorros donde se depositan los títulos judiciales producto de los valores embargados de los clientes de cartera que se encuentra en cobro coactivo.

**NOTA 6. INVERSIONES E INSTRUMENTOS DERIVADOS**

**Composición**

CONCEPTO	2023	2022	VALOR VARIACIÓN
<b>INVERSIONES E INSTRUMENTOS DERIVADOS</b>	<b>121.593.971.323</b>	<b>112.188.440.142</b>	<b>9.405.531.181</b>
Inversiones de administración de liquidez	100.677.807.807	92.042.946.195	8.634.861.612
Inversiones en controladas, asociadas y negocios conjuntos	23.114.203.916	22.343.534.347	770.669.569
Deterioro acumulado de inversiones de administración de liquidez (cr)	-2.198.040.400	-2.198.040.400	0

**CENTRAL DE INVERSIONES S.A CISA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 CIFRAS COMPARATIVAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
(Cifras expresadas en pesos)

**6.1. Inversiones de administración de liquidez**

CONCEPTO	2023	2022	VALOR VARIACIÓN
<b>INVERSIONES DE ADMINISTRACIÓN DE LIQUIDEZ</b>	<b>98.479.767.407</b>	<b>89.844.905.795</b>	<b>8.634.861.612</b>
Inversiones de administración de liquidez a costo amortizado (1)	99.430.069.709	90.795.208.097	8.634.861.612
Inversiones de administración de liquidez al costo (2)	1.247.738.098	1.247.738.098	0
Deterioro: Inversiones de administración de liquidez al costo	-2.198.040.400	-2.198.040.400	0

(1) El siguiente es el detalle de las inversiones en CDT's de administración de liquidez a costo amortizado al corte del 2023 y 2022:

**Año 2023**

ENTIDAD	APERTURA	VENCIMIENTO	TASA EA	MONTO	INTERES	TOTAL
BANCO BOGOTA	18-ago-23	18-feb-24	15,10%	5.000.000.000	269.140.278	5.269.140.278
OCCIDENTE	18-ago-23	18-ago-24	15,20%	10.000.000.000	561.555.556	10.561.555.556
BANCO BOGOTA	30-ago-23	29-feb-24	14,65%	7.000.000.000	330.096.667	7.330.096.667
COLPATRIA	5-oct-23	5-feb-24	14,39%	5.000.000.000	164.237.353	5.164.237.353
ITAU	5-oct-23	5-feb-24	13,95%	3.000.000.000	95.656.008	3.095.656.008
COLPATRIA	17-nov-23	17-may-24	13,68%	10.000.000.000	161.841.778	10.161.841.778
COLPATRIA	15-nov-23	15-nov-24	13,63%	5.000.000.000	84.299.792	5.084.299.792
ITAU	15-nov-23	15-mar-24	12,82%	2.000.000.000	31.454.033	2.031.454.033
BANCO BOGOTA	9-nov-23	9-may-24	13,50%	10.000.000.000	188.788.889	10.188.788.889
BBVA	15-nov-23	15-nov-24	13,50%	7.000.000.000	116.928.576	7.116.928.576
OCCIDENTE	15-nov-23	15-may-24	13,20%	4.000.000.000	65.376.222	4.065.376.222
BBVA	28-nov-23	28-may-24	13,35%	10.000.000.000	118.542.508	10.118.542.508
ITAU	28-nov-23	28-mar-24	13,01%	9.000.000.000	102.964.125	9.102.964.125
OCCIDENTE	20-nov-23	20-mar-24	13,20%	8.000.000.000	115.479.422	8.115.479.422
COLPATRIA	28-nov-23	28-may-24	13,35%	2.000.000.000	23.708.502	2.023.708.502
				<b>97.000.000.000</b>	<b>2.430.069.709</b>	<b>99.430.069.709</b>

**Año 2022**

ENTIDAD	APERTURA	VENCIMIENTO	TASA EA	MONTO	INTERES	TOTAL
ITAU	17-may-22	17-may-23	10,35%	9.400.000.000	597.067.397	9.997.067.397
COLPATRIA	5-jul-22	5-ene-23	11,10%	15.000.000.000	792.584.429	15.792.584.429
BBVA	7-jul-22	7-ene-23	11,08%	5.000.000.000	260.734.022	5.260.734.022
DAVIVIENDA	17-ago-22	17-ago-23	14,10%	15.000.000.000	787.250.000	15.787.250.000
OCCIDENTE	26-ago-22	26-ago-23	14,30%	5.000.000.000	248.263.889	5.248.263.889
BANCOLOMBIA	30-ago-22	30-ago-23	14,10%	2.000.000.000	94.000.000	2.094.000.000
OCCIDENTE	10-nov-22	10-may-23	14,60%	3.000.000.000	59.936.811	3.059.936.811
COLPATRIA	10-nov-22	10-may-23	14,40%	3.000.000.000	59.142.453	3.059.142.453
ITAU	10-nov-22	10-may-23	14,60%	2.000.000.000	39.410.285	2.039.410.285
BBVA	11-nov-22	11-may-23	14,33%	2.000.000.000	38.473.375	2.038.473.375
ITAU	17-nov-22	17-may-23	15,20%	8.000.000.000	141.402.989	8.141.402.989
OCCIDENTE	18-nov-22	18-may-23	15,15%	5.000.000.000	87.289.618	5.087.289.618
BBVA	18-nov-22	18-may-23	15,33%	10.000.000.000	176.582.033	10.176.582.033
BBVA	21-dic-22	21-jun-23	16,30%	3.000.000.000	13.070.796	3.013.070.796
				<b>87.400.000.000</b>	<b>3.395.208.097</b>	<b>90.795.208.097</b>



**CENTRAL DE INVERSIONES S.A CISA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 CIFRAS COMPARATIVAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
**(Cifras expresadas en pesos)**

(2) El siguiente es el detalle de las inversiones en administración de liquidez al costo, al corte del año 2023.

Emisor	No. Acciones	Valor patrimonial por acción	Costo	Deterioro
<b>Inversiones patrimoniales en entidades no controladas</b>				<b>0</b>
Fiduciaria Central	87.734	1.589	139.427.730	0
Carnes y Derivados	9.883.680	0,3	3.366.902	3.366.902
Carnes y Derivados "Grupo Profesional"	139.779	1	139.779	139.779
Empresa Colombiana de Telecomunicaciones	1	1.988	1.988	648
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura	209.097	836	174.784.000	0
Sociedad Frigorífico de Pereira S.A.	9.300.147	100	930.017.700	0
<b>Total Inversiones</b>			<b>1.247.738.099</b>	<b>3.507.329</b>

Estas inversiones no presentaron variaciones frente al año 2022.

## 6.2. Inversiones en controladas, asociadas y negocios conjuntos

CONCEPTO	2023	2022	VALOR VARIACIÓN
<b>INVERSIONES EN CONTROLADAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS</b>	<b>23.114.203.916</b>	<b>22.343.534.347</b>	<b>770.669.569</b>
Inversiones en entidades en liquidación	2.194.533.071	2.194.533.071	0
Inversiones en controladas contabilizadas por el método de participación patrimonial	20.919.670.845	20.149.001.276	770.669.569

(1) Los \$2.194.533.071 corresponde a las inversiones que CISA tiene en las empresas que se encuentran en proceso de liquidación.

(2) El porcentaje de participación en la Sociedad de Activos Especiales S.A.S - SAE es de 99.99%, esta inversión se mide por el método de participación patrimonial; Al corte del 2023 esta inversión cuenta con un saldo de \$ 20.919.670.845 y el ingreso por el método de participación patrimonial por valor de \$ 2.235.774.303 Ver nota 28.3

Durante el 2023 la Sociedad de Activos especiales S.A.S. SAE decreto y pago dividendos por valor de \$1.529.187.123 correspondientes al periodo 2022.

El siguiente es el detalle de las Inversiones en asociadas y negocios conjuntos:

### Año 2023

Emisor	No. Acciones	Valor patrimonial por acción	Costo	Deterioro
Sociedad de Activos Especiales S.A.S.	17.430.270.668	1,2	20.919.670.845	0
<b>Inversiones patrimoniales en entidades controladas</b>			<b>20.919.670.845</b>	<b>0</b>
Ciudad Chipichape S.A.	7.384	900	6.645.600	6.645.600
Fondo Ganadero de Cundinamarca	54.514	115	6.259.352	6.259.352
Sterling S.A.	5.682	195	1.110.622	1.110.622
Inversiones Gran S.A.	2.192.760.985	0	1.119.317	1.119.317
Pizano S.A.	227.955.579	9	2.024.389.014	2.024.389.014
Mosca Ltda	8	10.312.500	82.500.000	82.500.000
App Móvil SAS EN Liquidación Judicial	32.226	1.000	32.226.296	32.226.296
CJT&T Ingeniería De Software SAS En Reorganización	32.226	1.250	40.282.870	40.282.870
<b>Inversiones patrimoniales en entidades en liquidación</b>			<b>2.194.533.071</b>	<b>2.194.533.071</b>
<b>Total Inversiones</b>			<b>23.114.203.916</b>	<b>2.194.533.071</b>

**CENTRAL DE INVERSIONES S.A CISA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 CIFRAS COMPARATIVAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
**(Cifras expresadas en pesos)**

**Año 2022**

Emisor	No. Acciones	Valor patrimonial por acción	Costo	Deterioro
Sociedad de Activos Especiales S.A.S.	17.430.270.668	1,2	20.149.001.276	0
<b>Inversiones patrimoniales en entidades controladas</b>			<b>20.149.001.276</b>	<b>0</b>
Ciudad Chipichape S.A.	7.384	900	6.645.600	6.645.600
Fondo Ganadero de Cundinamarca	54.514	115	6.259.352	6.259.352
Sterling S.A.	5.682	195	1.110.622	1.110.622
Inversiones Gran S.A.	2.192.760.985	0	1.119.317	1.119.317
Pizano S.A.	227.955.579	9	2.024.389.014	2.024.389.014
Mosca Ltda.	8	10.312.500	82.500.000	82.500.000
App Móvil SAS EN Liquidación Judicial	32.226	1.000	32.226.296	32.226.296
CJT&T Ingeniería De Software SAS En Reorganización	32.226	1.250	40.282.870	40.282.870
<b>Inversiones patrimoniales en entidades en liquidación</b>			<b>2.194.533.071</b>	<b>2.194.533.071</b>
<b>Total Inversiones</b>			<b>22.343.534.347</b>	<b>2.194.533.071</b>

**NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR**

**Composición**

CONCEPTO	2023	2022	VARIACIÓN
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>115.557.707.393</b>	<b>97.539.084.441</b>	<b>18.018.622.952</b>
Venta de bienes	1.467.069.778	6.312.513.375	-4.845.443.597
otras cuentas por cobrar	213.966.012.237	175.526.739.853	38.439.272.384
Cuentas por cobrar de difícil recaudo	4.709.125.636	4.709.125.636	0
Préstamos por cobrar de difícil recaudo	43.165.099	49.025.527	-5.860.428
<b>Deterioro acumulado de cuentas por cobrar (cr)</b>	<b>-104.627.665.357</b>	<b>-89.058.319.950</b>	<b>-15.569.345.407</b>
Deterioro acumulado de cuentas por cobrar (cr)	-104.584.500.258	-89.009.294.423	15.575.205.835
Deterioro acumulado de cuentas por cobrar (cr)	-43.165.099	-49.025.527	15.592.008.123

**Cuentas por cobrar a corto plazo**

CONCEPTO	2023	2022
Cuentas por cobrar Inmuebles PND D.R 047-2014 (1)	18.363.207.708	18.535.035.459
Arrendamientos (3)	13.584.588.375	12.514.200.036
Venta de bienes	1.467.069.778	6.312.513.375
Cuenta por cobrar – valor equivalente a gastos de cartera e inmuebles	95.973.885	187.429.378
Pago por cuenta de terceros	246.336.821	0
Otros	435.594.386	433.401.128
Cuentas por cobrar Inmuebles Ley de Presupuesto (2)	1.614.906.254	2.944.207.389
Honorarios y comisiones	3.244.735.023	1.284.639.467
Cuentas por cobrar inmuebles en común y proindiviso	358.198.383	397.294.475
Cuentas por cobrar entidades por convenio	891.818.979	1.210.913.828
Dividendos	3.895.890	3.895.890
Indemnizaciones	111.910.368	121.107.284
<b>Sub- Total</b>	<b>40.418.235.850</b>	<b>43.944.637.709</b>
Deterioro Cuentas por cobrar corto plazo (4)	-773.647.026	-724.156.837
<b>Total Neto</b>	<b>39.644.588.824</b>	<b>43.220.480.872</b>

- (1) El valor más representativo, corresponde a las cuentas por cobrar de los gastos en los que incurre CISA sobre los inmuebles recibidos en virtud de la Ley 1450 de 2011 Plan Nacional de Desarrollo y la Ley 2155 de 2021 de Inversión Social.

**CENTRAL DE INVERSIONES S.A CISA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 CIFRAS COMPARATIVAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
**(Cifras expresadas en pesos)**

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar de los inmuebles transferidos a título gratuito:

ENTIDAD	2023	2022
Ministerio de Educación Nacional	4.107.057.650	4.107.057.653
Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural	3.243.430.117	3.243.430.117
Ministerio de Vivienda	2.740.796.860	2.921.900.018
Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales	1.903.865.079	1.912.133.205
Ministerio de Transporte	1.174.569.660	1.226.870.335
Dirección Nacional de Inteligencia	1.046.818.558	1.046.818.566
Fondo Pasivo FNC	946.660.308	941.678.955
Ministerio de Salud y Protección Social	839.558.425	832.888.623
Departamento para la Prosperidad	669.757.568	669.757.568
Ministerio de Comercio, Industria y Turismo	568.776.671	508.685.498
Instituto Colombiano de Desarrollo Rural	457.013.341	457.015.483
Par Caja Agraria	257.668.674	257.624.023
Otras Entidades	96.208.441	102.455.491
Ministerio de Justicia	90.016.999	90.016.999
Ministerio de Trabajo	78.094.099	78.095.232
Instituto Colombiano Agropecuario	69.230.899	70.315.133
Superintendencia de Sociedades	36.873.194	36.804.402
Par Adpostal	36.811.164	31.488.158
<b>TOTAL</b>	<b>18.363.207.708</b>	<b>18.535.035.459</b>

(2) El valor de \$1.614.906.254 corresponde a las cuentas por cobrar por los gastos en que incurre CISA sobre los inmuebles recibidos en virtud la Ley 1420 de 2010 ley de presupuesto.

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar de los inmuebles transferidos a título gratuito bajo la ley de presupuesto:

ENTIDAD	2023	2022
Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales	1.320.448.453	1.342.818.998
Ministerio de Comunicaciones	0	1.280.236.117
Ipse	95.027.138	95.027.138
Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural	51.661.178	51.661.178
Procuraduría	34.558.932	48.806.209
Aeronáutica Civil	47.381.242	47.381.242
Policía Nacional	41.941.585	42.747.267
Otras Entidades	8.395.529	20.050.544
Ministerio del Interior	15.492.197	15.478.696
<b>TOTAL</b>	<b>1.614.906.254</b>	<b>2.944.207.389</b>

(3) El valor de los \$13.584.588.375 corresponde a las cuentas por cobrar de los arrendamientos de los inmuebles en virtud del contrato de cuentas en participación con INVIAS.

### Cuentas por cobrar a largo plazo

CONCEPTO	2023	2022
Cartera improductiva y novaciones (1)	175.047.107.065	137.932.736.849
Reclamaciones BCH compra de cartera e inmuebles (2)	4.359.234.173	4.359.234.173
Derechos de compra de cartera colector	349.891.462	349.891.462
Dación en pago	10.210.854	10.210.854
Intereses préstamos concedidos	693.345	693.345
<b>SUB- TOTAL</b>	<b>179.767.136.899</b>	<b>142.652.766.683</b>
Deterioro cuentas por cobrar a largo plazo (3)	-103.854.018.330	-88.334.163.113
<b>TOTAL NETO</b>	<b>75.913.118.569</b>	<b>54.318.603.570</b>

**CENTRAL DE INVERSIONES S.A CISA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 CIFRAS COMPARATIVAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
**(Cifras expresadas en pesos)**

(1) El saldo a 2023 y 2022 de la cartera improductiva adquirida está compuesto por las compras a las siguientes entidades:

ENTIDAD	2023	%	2022	%
Fondo Nacional de Garantías – FNG	125.468.493.663	71,69%	107.699.295.411	78,11%
ICETEX	8.343.547.220	4,77%	9.545.917.546	6,92%
Banco Agrario Y Finagro	4.445.046	0,00%	5.152.209	0,00%
Banco Agrario de Colombia	20.772.245.321	11,87%	4.061.118.270	2,95%
Banco De Bogota S.A.	917.257	0,00%	917.257	0,00%
Bogota DC	429.348.422	0,25%	0	0,00%
UGPP	10.456.904.435	5,98%	9.255.017.107	6,71%
Universidad Nacional de Colombia	491.683.820	0,28%	612.503.488	0,44%
Minagricultura-Finagro	560.541.529	0,32%	561.192.231	0,41%
Instituto del Seguro Social en Liquidación – ISS	163.299.669	0,09%	174.198.033	0,13%
Bancolombia – FNG	1.077.509.627	0,62%	1.093.556.625	0,79%
Fondo Nacional de Regalías	1.071.022.143	0,61%	1.172.221.369	0,85%
Superintendencia de Puertos Y Transporte	307.938.222	0,18%	380.615.469	0,28%
Instituto Colombiano para el Desarrollo Rural – INCODER	3.029.922	0,00%	3.029.922	0,00%
Fondo Nacional de Garantías de Antioquia – FNGA	136.780.576	0,08%	138.562.494	0,10%
Inst. de Planificación y Promoción de Soluciones Energéticas – IPSE	17	0,00%	17	0,00%
Ministerio de Hacienda – Findeter	407.018.873	0,23%	407.018.873	0,30%
Ministerio de Educación Nacional	308.848.143	0,18%	308.848.143	0,22%
Superintendencia de notariado y registro	15.660.485	0,01%	16.340.445	0,01%
Colciencias	65.243.945	0,04%	65.243.945	0,05%
Registraduría Nacional del Estado Civil	2.470.059.092	1,41%	300.560.150	0,22%
Coldeportes	170.953.826	0,10%	174.661.566	0,13%
Superintendencia de Sociedades	238.352.296	0,14%	241.268.946	0,17%
Ese Rita Arango Alvarez del Pino	392	0,00%	392	0,00%
Coljuegos	101.341.187	0,06%	101.341.188	0,07%
Superintendencia de Economía Solidaria	322.455.690	0,18%	155.459.066	0,11%
Superintendencia de Servicios Públicos	111.812.052	0,06%	111.812.052	0,08%
Departamento Para La Prosperidad Social DPS	178.212.582	0,10%	178.367.771	0,13%
Fiduprevisora	46.429.079	0,03%	48.518.605	0,04%
Aeronáutica Civil	85.318.660	0,05%	85.521.998	0,06%
Comisión de Regulación de Energía y Gas	89.941.065	0,05%	92.120.757	0,07%
Caja Agraria – Fiduprevisora	25.860.298	0,01%	25.860.298	0,02%
Superintendencia de Vigilancia	185.324.256	0,11%	186.453.617	0,14%
Caja de Retiro de las Fuerzas Militares – CREMIL	52.263.938	0,03%	52.263.938	0,04%
Ministerio de Salud	125.669.759	0,07%	129.423.466	0,09%
Fondo de Bienestar Social de la Contraloría	1.104.723	0,00%	2.280.252	0,00%
Departamento Administrativo de Seguridad	923.113	0,00%	923.113	0,00%
Instituto de Desarrollo de Arauca	3.572.027	0,00%	3.572.032	0,00%
Findeter	37.441.165	0,02%	37.441.165	0,03%
Otras Entidades	672.428.431	0,38%	455.112.095	0,33%
<b>TOTAL</b>	<b>175.003.941.966</b>	<b>100,00%</b>	<b>137.883.711.322</b>	<b>100,00%</b>

\* No contiene novaciones por valor de \$ 43.165.099 y \$ 49.025.527 para 2023 y 2022 respectivamente.

Las compras de cartera realizadas durante el año 2023 y 2022 son las siguientes:

**Año 2023**

ENTIDAD	Fecha convenio	# Obligaciones	Valor Capital	Valor Compra
Fondo Nacional De Garantías	30-may-23	1.852	68.667.222.860	3.476.722.762
Fondo Rotatorio Registraduría	1-sep-23	7.038	6.362.119.102	556.360.945
Fondo Rotatorio Registraduría	1-sep-23	42.927	35.972.007.604	1.738.534.439
Superintendencia de la Economía Solidaria	11-sep-23	1.090	2.162.937.446	122.860.036
Banco Agrario de Colombia	12-oct-23	37.170	45.383.124.434	1.845.113.423
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario			193.502.180.286	8.064.113.319
Fondo Nacional De Garantías	17-oct-23	3.079	100.756.592.104	5.237.605.319
Fondo Nacional De Garantías	17-oct-23	1.280	55.356.704.321	2.709.702.543

**CENTRAL DE INVERSIONES S.A CISA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 CIFRAS COMPARATIVAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
**(Cifras expresadas en pesos)**

ENTIDAD	Fecha convenio	# Obligaciones	Valor Capital	Valor Compra
Instituto Colombiano de Crédito Educativo y Estudios Técnicos en el Exterior	11-dic-23	4.983	140.829.444.169	1.086.976.312
BOGOTA DC	18-dic-23	649	4.632.767.674	429.348.422
Superintendencia de la Economía Solidaria	21-dic-23	635	2.094.460.689	48.077.112
Fondo Nacional De Garantías	21-dic-23	511	24.231.420.499	1.955.721.019
Fondo Nacional De Garantías	26-dic-23	3.951	141.479.355.787	8.137.457.231
Banco Agrario de Colombia	18-dic-23	48.234	174.482.859.549	7.145.454.196
U.A.E. de Gestión Pensional y Contribuciones Parafiscales de Protección Social	29-dic-23	28	68.656.507.525	1.730.967.871
<b>TOTAL</b>		<b>153.427</b>	<b>1.064.569.704.049</b>	<b>44.285.014.949</b>

**Año 2022**

ENTIDAD	Fecha convenio	# Obligaciones	Valor Capital	Valor Compra
UGPP	1-jun-22	1.197	82.516.027.940	1.247.270.259
Banco Agrario de Colombia	9-ago-22	58.915	125.815.003.682	4.210.518.078
Fondo Nacional De Garantías	30-sep-22	3.179	101.760.837.161	4.540.195.728
Fondo Regional de Garantías del Tolima	31-oct-22	1.195	3.401.220.445	108.618.506
UGPP	30-nov-22	1.533	239.889.278.302	7.277.554.991
Fondo Nacional De Garantías	20-dic-22	3.209	119.193.583.872	5.902.705.146
Fondo Nacional De Garantías	22-dic-22	2.020	64.221.804.392	3.256.651.993
<b>TOTAL</b>		<b>71.248</b>	<b>736.797.755.794</b>	<b>26.543.514.701</b>

(2) Reclamaciones BCH en liquidación: Corresponde a la reclamación en proceso sobre el menor valor cancelado por el BCH en la venta de cartera e inmuebles realizada en el año 2000; para la cancelación de obligaciones se constituyó una Fiducia Mercantil para administración de recursos y pagos con Fiduprevisora quien reconoce la existencia del pasivo y establece que la Compañía se encuentra reconocida como un pasivo de quinto orden, actualmente esta partida se encuentra en deudas de difícil cobro y deteriorada al 100%.

(3) y (4) La composición del deterioro a corto y largo plazo es la siguiente:

CONCEPTO	2023	2022
Cartera improductiva y novaciones	96.944.986.295	81.592.928.097
Reclamaciones BCH compra de cartera e inmuebles	4.359.234.173	4.359.234.173
Inmuebles comercialización	2.284.187.988	2.160.144.286
Otros	570.538.671	479.004.708
Cartera colector	349.891.462	349.891.462
Fideicomisos	64.058.150	64.058.150
Arrendamientos	50.872.732	49.163.188
Dividendos por Cobrar	3.895.885	3.895.886
<b>TOTAL</b>	<b>104.627.665.356</b>	<b>89.058.319.950</b>

**CENTRAL DE INVERSIONES S.A CISA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 CIFRAS COMPARATIVAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
(Cifras expresadas en pesos)

**NOTA 9. INVENTARIOS**

**Composición**

CONCEPTO	2023	2022	VALOR VARIACIÓN
<b>INVENTARIOS</b>	<b>36.514.307.669</b>	<b>49.014.956.407</b>	<b>-12.500.648.738</b>
Mercancías en existencia	20.052.713.043	32.126.032.929	-12.073.319.886
En poder de terceros	22.317.283.040	21.758.900.362	558.382.678
Deterioro acumulado de inventarios (cr)	-5.855.688.414	-4.869.976.883	-985.711.531

CISA, dentro del rubro de mercancías en existencia, reconoce los bienes inmuebles, bienes muebles, entre otros, de los cuales se espera obtener beneficios económicos en períodos futuros a través de su venta. En el rubro correspondiente a Inventarios en poder de terceros se encuentran los bienes transferidos a través de Negocios Fiduciarios.

**NOTA 10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

**Composición**

CONCEPTO	2023	2022	VALOR VARIACIÓN
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>8.136.074.902</b>	<b>7.875.717.958</b>	<b>260.356.944</b>
Terrenos	3.865.760.744	3.865.760.744	-
Edificaciones	3.903.541.185	3.903.541.185	-
Maquinaria y equipo	60.080.586	50.625.140	9.455.446
Muebles, enseres y equipos de oficina	818.031.709	452.739.126	365.292.583
Equipos de comunicación y computación	779.443.545	865.210.406	- 85.766.861
Equipo de transporte, tracción y elevación	155.000.000	155.000.000	-
Depreciación acumulada de PPE (cr)	- 1.445.782.867	- 1.417.158.643	- 28.624.224
Depreciación: Edificaciones	- 450.124.877	- 393.859.267	- 56.265.610
Depreciación: Maquinaria y equipo	- 26.243.283	- 21.363.870	- 4.879.413
Depreciación: Muebles, enseres y equipo de oficina	- 214.121.167	- 302.921.097	88.799.930
Depreciación: equipos de comunicación y computación	- 631.293.541	- 590.514.409	- 40.779.132
Depreciación: equipos de transporte, tracción y elevación	- 124.000.000	- 108.500.000	- 15.500.000

La mayor parte de las propiedades planta y equipo se encuentra representados en los edificios y sus respectivos terrenos.

La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil estimada de los activos hasta el monto de su valor residual en el caso de que exista.

**10.1. Detalle saldos y movimientos PPE – Muebles**

El siguiente es el detalle de la propiedad planta y equipo al 2023 y 2022 respectivamente.

**CENTRAL DE INVERSIONES S.A CISA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 CIFRAS COMPARATIVAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
**(Cifras expresadas en pesos)**

**Año 2023**

CONCEPTOS Y TRANSACCIONES	MAQUINARIA Y EQUIPO	EQUIPOS DE COMUNIC. Y COMPUTAC.	EQUIPOS DE TRANSPORTE, TRACCIÓN Y ELEVACIÓN	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPO DE OFICINA	TOTAL
<b>SALDO INICIAL (01-ene 2023)</b>	<b>50.625.140</b>	<b>865.210.406</b>	<b>155.000.000</b>	<b>452.739.127</b>	<b>1.523.574.673</b>
<b>+ ENTRADAS (DB):</b>	<b>9.455.445</b>	<b>35.248.362</b>	<b>0</b>	<b>503.026.319</b>	<b>547.730.126</b>
Adquisiciones en compras	9.455.445	35.248.362	0	503.026.319	547.730.126
<b>- SALIDAS (CR):</b>	<b>0</b>	<b>121.015.223</b>	<b>0</b>	<b>137.733.737</b>	<b>258.748.960</b>
Baja en cuentas		121.015.223		137.733.737	258.748.960
<b>= SUBTOTAL (Saldo inicial + Entradas - Salidas)</b>	<b>60.080.585</b>	<b>779.443.545</b>	<b>155.000.000</b>	<b>818.031.709</b>	<b>1.812.555.839</b>
<b>= SALDO FINAL (31-dic 2023) (Subtotal + Cambios)</b>	<b>60.080.585</b>	<b>779.443.545</b>	<b>155.000.000</b>	<b>818.031.709</b>	<b>1.812.555.839</b>
<b>- DEPRECIACIÓN ACUMULADA (DA)</b>	<b>26.243.283</b>	<b>631.293.541</b>	<b>124.000.000</b>	<b>214.121.166</b>	<b>995.657.990</b>
Saldo inicial de la Depreciación acumulada	21.363.870	590.514.409	108.500.000	302.921.098	1.023.299.377
<b>+ Depreciación aplicada vigencia actual</b>	<b>4.879.413</b>	<b>157.783.460</b>	<b>15.500.000</b>	<b>45.396.750</b>	<b>223.559.623</b>
<b>- Depreciación ajustada por traslado a otros conceptos</b>	<b>0</b>	<b>117.004.328</b>	<b>0</b>	<b>134.196.682</b>	<b>251.201.010</b>
<b>= VALOR EN LIBROS (Saldo final - DA - DE)</b>	<b>33.837.302</b>	<b>148.150.004</b>	<b>31.000.000</b>	<b>603.910.543</b>	<b>816.897.849</b>
<b>% DEPRECIACIÓN ACUMULADA (seguimiento)</b>	<b>43,7</b>	<b>81,0</b>	<b>80,0</b>	<b>26,2</b>	<b>54,9</b>

**Año 2022**

CONCEPTOS Y TRANSACCIONES	MAQUINARIA Y EQUIPO	EQUIPOS DE COMUNIC. Y COMPUTAC.	EQUIPOS DE TRANSPORTE, TRACCIÓN Y ELEVACIÓN	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPO DE OFICINA	TOTAL
<b>SALDO INICIAL (01-ene 2022)</b>	<b>44.233.411</b>	<b>1.009.810.693</b>	<b>155.000.000</b>	<b>463.799.396</b>	<b>1.672.843.500</b>
<b>+ ENTRADAS (DB):</b>	<b>10.922.983</b>	<b>11.491.830</b>	<b>0</b>	<b>5.357.142</b>	<b>27.771.955</b>
Adquisiciones en compras	10.922.983	11.491.830	0	5.357.142	27.771.955
<b>- SALIDAS (CR):</b>	<b>4.531.254</b>	<b>156.092.117</b>	<b>0</b>	<b>16.417.411</b>	<b>177.040.782</b>
Baja en cuentas	4.531.254	156.092.117	0	16.417.411	177.040.782
<b>= SUBTOTAL (Saldo inicial + Entradas - Salidas)</b>	<b>50.625.140</b>	<b>865.210.406</b>	<b>155.000.000</b>	<b>452.739.126</b>	<b>1.523.574.672</b>
<b>= SALDO FINAL (31-dic 2022) (Subtotal + Cambios)</b>	<b>50.625.140</b>	<b>865.210.406</b>	<b>155.000.000</b>	<b>452.739.127</b>	<b>1.523.574.673</b>
<b>- DEPRECIACIÓN ACUMULADA (DA)</b>	<b>21.363.870</b>	<b>590.514.409</b>	<b>108.500.000</b>	<b>302.921.098</b>	<b>1.023.299.377</b>
Saldo inicial de la Depreciación acumulada	17.119.225	565.853.506	93.000.000	274.404.814	950.377.545
<b>+ Depreciación aplicada vigencia actual</b>	<b>8.775.900</b>	<b>180.753.021</b>	<b>15.500.000</b>	<b>44.933.696</b>	<b>249.962.617</b>
<b>- Depreciación ajustada por traslado a otros conceptos</b>	<b>4.531.255</b>	<b>156.092.118</b>	<b>0</b>	<b>16.417.412</b>	<b>177.040.785</b>
<b>= VALOR EN LIBROS (Saldo final - DA - DE)</b>	<b>29.261.270</b>	<b>274.695.997</b>	<b>46.500.000</b>	<b>149.818.029</b>	<b>500.275.296</b>
<b>% DEPRECIACIÓN ACUMULADA (seguimiento)</b>	<b>42,2</b>	<b>68,3</b>	<b>70,0</b>	<b>66,9</b>	<b>67,2</b>

**CENTRAL DE INVERSIONES S.A CISA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 CIFRAS COMPARATIVAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
**(Cifras expresadas en pesos)**

**10.2. Detalle saldos y movimientos PPE – Inmuebles**

**Año 2023**

CONCEPTOS Y TRANSACCIONES	TERRENOS	EDIFICACIONES	TOTAL
<b>SALDO INICIAL (01-ene 2023)</b>	<b>3.865.760.744</b>	<b>3.903.541.185</b>	<b>7.769.301.929</b>
= <b>SUBTOTAL (Saldo inicial + Entradas - Salidas)</b>	3.865.760.744	3.903.541.185	7.769.301.929
= <b>SALDO FINAL (31-dic 2023) (Subtotal + Cambios)</b>	<b>3.865.760.744</b>	<b>3.903.541.185</b>	<b>7.769.301.929</b>
- <b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA (DA)</b>	<b>0</b>	<b>450.124.876</b>	<b>450.124.876</b>
Saldo inicial de la Depreciación acumulada	0	393.859.267	<b>393.859.267</b>
+ Depreciación aplicada vigencia actual		56.265.609	<b>56.265.609</b>
= <b>VALOR EN LIBROS (Saldo final - DA - DE)</b>	<b>3.865.760.744</b>	<b>3.453.416.309</b>	<b>7.319.177.053</b>
<b>% DEPRECIACIÓN ACUMULADA (seguimiento)</b>	<b>0,0</b>	<b>11,5</b>	<b>5,8</b>

**Año 2022**

CONCEPTOS Y TRANSACCIONES	TERRENOS	EDIFICACIONES	TOTAL
<b>SALDO INICIAL (01-ene 2022)</b>	<b>3.865.760.744</b>	<b>3.903.541.185</b>	<b>7.769.301.929</b>
= <b>SUBTOTAL (Saldo inicial + Entradas - Salidas)</b>	3.865.760.744	3.903.541.185	7.769.301.929
= <b>SALDO FINAL (31-dic 2022) (Subtotal + Cambios)</b>	<b>3.865.760.744</b>	<b>3.903.541.185</b>	<b>7.769.301.929</b>
- <b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA (DA)</b>	<b>0</b>	<b>393.859.267</b>	<b>393.859.267</b>
Saldo inicial de la Depreciación acumulada	0	337.593.657	337.593.657
+ Depreciación aplicada vigencia actual	0	56.265.610	56.265.610
= <b>VALOR EN LIBROS (Saldo final - DA - DE)</b>	<b>3.865.760.744</b>	<b>3.509.681.918</b>	<b>7.375.442.662</b>
<b>% DEPRECIACIÓN ACUMULADA (seguimiento)</b>	<b>0,0</b>	<b>10,1</b>	<b>5,1</b>

La depreciación es calculada bajo el método de línea recta.

**NOTA 13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

**Composición**

CONCEPTO	2023	2022	VARIACIÓN
<b>PROPIEDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>18.023.242.677</b>	<b>0</b>	<b>18.023.242.677</b>
<b>Propiedades de inversión</b>	<b>18.023.242.677</b>	<b>0</b>	<b>18.023.242.677</b>
Edificaciones	18.023.242.677	0	18.023.242.677

Dentro de la planeación estratégica, CISA para el año 2023, decidió adecuar algunos inmuebles propios y/o transferidos a títulos gratuito bajo el marco de la ley 2294 de 2023, esto con el fin de generar rentas y flujos de efectivo futuros para su beneficio.

La propiedad de inversión más representativa está compuesta por los inmuebles de transferidos a CISA por el IDEAM por un valor \$9.416.348.089 y \$6.830.511.333 transferidos por la Superintendencia de Economía Solidaria.

**13.1 Detalle saldos y movimientos propiedades de inversión**

CONCEPTOS Y TRANSACCIONES	EDIFICACIONES	TOTAL
<b>SALDO INICIAL</b>		<b>0</b>
+ <b>ENTRADAS (DB):</b>	<b>18.023.242.677</b>	<b>18.023.242.677</b>
Otras transacciones sin contraprestación	18.023.242.677	18.023.242.677



**CENTRAL DE INVERSIONES S.A CISA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 CIFRAS COMPARATIVAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
(Cifras expresadas en pesos)

CONCEPTOS Y TRANSACCIONES	EDIFICACIONES	TOTAL
- SALIDAS (CR):	0	0
= SUBTOTAL (Saldo inicial + Entradas - Salidas)	18.023.242.677	18.023.242.677
+ CAMBIOS Y MEDICIÓN POSTERIOR	0	0
= SALDO FINAL (Subtotal + Cambios)	18.023.242.677	18.023.242.677
- DEPRECIACIÓN ACUMULADA (DA)	0	0
- DETERIORO ACUMULADO DE PROP. DE INV. (DE)	0	0
= VALOR EN LIBROS (Saldo final - DA - DE)	18.023.242.677	18.023.242.677
% DEPRECIACIÓN ACUMULADA (seguimiento)	0	0
% DETERIORO ACUMULADO (seguimiento)	0	0

#### NOTA 14. ACTIVOS INTANGIBLES

##### Composición

CONCEPTO	2023	2022	VARIACION
<b>ACTIVOS INTANGIBLES</b>	<b>1.906.178.962</b>	<b>113.077.432</b>	<b>1.793.101.530</b>
Activos intangibles (1)	2.191.663.709	466.230.630	1.725.433.079
Amortización acumulada de activos intangibles (cr)	-82.941.156	-150.609.607	67.668.451
Deterioro acumulado de activos intangibles (cr)	-202.543.591	-202.543.591	0

(1) Su valor más representativo esta dado por la adquisición de la licencia de Microsoft Office por valor de \$1.546.295.269 al proveedor Noventiq International Colombia SAS.

#### 14.1. Detalle saldos y movimientos

##### Año 2023

CONCEPTOS Y TRANSACCIONES	MARCAS	LICENCIAS	TOTAL
SALDO INICIAL	202.543.591	263.687.039	466.230.630
+ ENTRADAS (DB):	0	3.144.131.421	3.144.131.421
Adquisiciones en compras	0	3.144.131.421	3.144.131.421
- SALIDAS (CR):	0	1.418.698.342	1.418.698.342
Baja en cuentas	0	1.418.698.342	1.418.698.342
= SUBTOTAL (Saldo inicial + Entradas - Salidas)	202.543.591	1.989.120.118	2.191.663.709
= SALDO FINAL (Subtotal + Cambios)	202.543.591	1.989.120.118	2.191.663.709
- AMORTIZACIÓN ACUMULADA (AM)	202.543.591	1.501.639.498	1.704.183.089
Saldo inicial de la AMORTIZACIÓN acumulada	202.543.591	150.609.607	353.153.198
+ Amortización aplicada vigencia actual	0	1.351.029.891	1.351.029.891
- DETERIORO ACUMULADO DE INTANGIBLES (DE)	0	- 1.418.698.342	- 1.418.698.342
- Reversión de deterioro acumulado vigencia actual	0	1.418.698.342	1.418.698.342
= VALOR EN LIBROS (Saldo final - AM - DE)	0	1.906.178.962	1.906.178.962
% AMORTIZACIÓN ACUMULADA (seguimiento)	100	75,49	77,76
% DETERIORO ACUMULADO (seguimiento)	0	71,32	64,73

**CENTRAL DE INVERSIONES S.A CISA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 CIFRAS COMPARATIVAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
(Cifras expresadas en pesos)

**Año 2022**

CONCEPTOS Y TRANSACCIONES	MARCAS	LICENCIAS	TOTAL
<b>SALDO INICIAL</b>	<b>202.543.591</b>	<b>361.759.398</b>	<b>564.302.989</b>
<b>+ ENTRADAS (DB):</b>	<b>0</b>	<b>1.138.652.569</b>	<b>1.138.652.569</b>
Adquisiciones en compras	0	1.138.652.569	1,138,652,569
<b>- SALIDAS (CR):</b>	<b>0</b>	<b>1.236.724.928</b>	<b>1.236.724.928</b>
Baja en cuentas		1.236.724.928	1,236,724,928
<b>= SUBTOTAL (Saldo inicial + Entradas - Salidas)</b>	<b>202.543.591</b>	<b>263.687.039</b>	<b>466.230.630</b>
<b>= SALDO FINAL (Subtotal + Cambios)</b>	<b>202.543.591</b>	<b>263.687.039</b>	<b>466.230.630</b>
<b>- AMORTIZACIÓN ACUMULADA (AM)</b>	<b>0</b>	<b>150.609.607</b>	<b>150.609.607</b>
Saldo inicial de la Amortización acumulada		231,932,219	231,932,219
+ Amortización aplicada vigencia actual		280,436,786	280,436,786
- Reversión de la Amortización acumulada		361,759,398	361,759,398
<b>- DETERIORO ACUMULADO DE INTANGIBLES (DE)</b>	<b>202.543.591</b>	<b>0</b>	<b>202.543.591</b>
Saldo inicial del Deterioro acumulado	202.543.591		202,543,591
<b>= VALOR EN LIBROS (Saldo final - AM - DE)</b>	<b>0</b>	<b>113.077.432</b>	<b>113.077.432</b>
<b>% AMORTIZACIÓN ACUMULADA (seguimiento)</b>	<b>0</b>	<b>57,1</b>	<b>32,3</b>

La depreciación se calcula por el método de línea recta.

**NOTA 16. OTROS DERECHOS Y GARANTÍAS**

**Composición**

CONCEPTO	2023	2022	VARIACIÓN
<b>OTROS DERECHOS Y GARANTÍAS</b>	<b>8.790.227.031</b>	<b>8.356.020.981</b>	<b>434.206.051</b>
Avances y anticipos entregados	144.575.830	23.272.493	121.303.337
Anticipos retenciones y saldos a favor por impuestos y contribuciones (1)	6.325.965.348	7.028.945.397	-702.980.049
Depósitos entregados en garantía (2)	1.079.339.270	254.681.558	824.657.712
Derechos en fideicomiso (3)	1.032.571.782	760.038.670	272.533.112
Activos por impuestos diferidos	207.774.801	289.082.863	-81.308.062

- (1) Corresponde principalmente al saldo por Anticipo de impuesto sobre la renta por valor de \$1.754.474.000, Retenciones por valor de \$3.304.465.459 y Autorretención de renta por valor de \$1.249.419.608.
- (2) Corresponde a los saldos embargados de las cuentas bancarias de CISA.
- (3) Derechos en fideicomiso: CISA constituyó un patrimonio autónomo de administración y pagos destinado a atender el fondo de protección o auto aseguramiento, con el fin de que la Fiduciaria en calidad de vocera y administradora de dicho patrimonio los administre, invierta y realice los pagos que instruya CISA.

**CENTRAL DE INVERSIONES S.A CISA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 CIFRAS COMPARATIVAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
(Cifras expresadas en pesos)

**NOTA 21. CUENTAS POR PAGAR**

**Composición**

CONCEPTO	2023	2022	VALOR VARIACIÓN
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>95.291.295.932</b>	<b>55.893.462.287</b>	<b>39.397.833.645</b>
Adquisición de bienes y servicios nacionales (1)	6.707.911.905	3.230.619.090	3.477.292.815
Recursos a favor de terceros (2)	29.004.415.886	16.695.656.867	12.308.759.019
Descuentos de nómina	6.928.253	7.343.450	-415.197
Retención en la fuente e impuesto de timbre	787.491.072	269.339.049	518.152.023
Impuestos. Contribuciones y tasas	13.128.353.000	6.009.271.000	7.119.082.000
Impuesto al valor agregado – IVA	1.429.488.421	529.768.001	899.720.420
Otras cuentas por pagar (3)	44.226.707.395	29.151.464.830	15.075.242.565

- (1) Corresponde principalmente a las cuentas por pagar a proveedores al corte del 31 de diciembre de 2023.
- (2) Corresponde principalmente a las cuentas por pagar a favor de terceros en virtud del contrato celebrado con INVIAS por valor de \$12.875.093.576. Adicionalmente se recibieron recursos a favor de terceros correspondientes a venta de inmuebles de la Dian y el ICBF por valor de \$11.755.943.400.
- (3) Representadas principalmente por los valores de los contratos de compra de cartera celebrado con las siguientes entidades:

ENTIDAD	2023	2022	VARIACIÓN
Fondo Nacional de Garantías SA	26.752.675.760	19.800.007.878	6.952.667.882
Banco Agrario de Colombia SA	8.068.501.285	2.105.259.039	5.963.242.246
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario	4.032.056.659	0	4.032.056.659
Fondo Rotatorio Registraduría	2.286.410.915	2.066.181.058	220.229.857
UGPP	1.730.967.871	4.191.051.305	-2.460.083.434
Icetex	543.488.156	0	543.488.156
Bogota D.C	429.348.422	0	429.348.422
Superintendencia de la Economía Solidaria	170.937.148	0	170.937.148
Superintendencia de Vigilancia y Seguridad Privada	71.895.521	71.895.521	0
Fondo Regional de Garantías del Tolima SA	12.172.540	54.309.253	-42.136.713
Caja de Retiro de Las Fuerzas Militares	7.555.931	7.555.931	0
Superintendencia de Puertos y Transporte	1.732.435	147.089.336	-145.356.901
Otras	61.453	827.787	-766.334
Universidad Nacional de Colombia	0	631.069.712	-631.069.712
<b>TOTAL</b>	<b>44.107.804.096</b>	<b>29.075.246.820</b>	<b>15.032.557.276</b>

**NOTA 22. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS**

**Composición**

CONCEPTO	2023	2022	VALOR VARIACIÓN
<b>BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS</b>	<b>2.386.095.051</b>	<b>1.821.212.498</b>	<b>564.882.553</b>
Beneficios a los empleados a corto plazo	2.386.095.051	1.821.212.498	564.882.553
<b>RESULTADO NETO DE LOS BENEFICIOS</b>	<b>2.386.095.051</b>	<b>1.821.212.498</b>	<b>564.882.553</b>
A corto plazo	2.386.095.051	1.821.212.498	564.882.553

**CENTRAL DE INVERSIONES S.A CISA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 CIFRAS COMPARATIVAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
**(Cifras expresadas en pesos)**

A continuación, se muestra el detalle de los beneficios a empleados:

**22.1. Beneficios a los empleados a corto plazo**

CONCEPTO	2023	2022
	<b>2.386.095.051</b>	<b>1.821.212.498</b>
Cesantías	1.105.452.531	857.767.045
Intereses sobre cesantías	121.453.262	96.860.828
Vacaciones	868.043.226	599.307.574
Prima de vacaciones	271.528.838	248.789.221
Bonificaciones	7.176.455	8.312.826
Otras primas	12.440.739	10.175.004

**NOTA 23. PROVISIONES**

**Composición**

CONCEPTO	2023	2022	VALOR VARIACIÓN
<b>PROVISIONES</b>	<b>302.489.625</b>	<b>163.743.017</b>	<b>138.746.608</b>
Litigios y demandas	302.489.625	163.743.017	138.746.608

El detalle de este rubro corresponde a procesos laborales, ejecutivos y civiles.

El saldo al 2023 está compuesto principalmente por la provisión para contingencias de un proceso laboral en contra por valor de \$200.000.000 y \$102.489.625 de proceso Civiles, adicionalmente se reversaron provisiones por valor de \$61.253.391, generando una recuperación de estas.

Se realizaron pagos por costas e intereses correspondientes a las sentencias, conciliaciones y laudos arbitrales, durante el 2023 por valor de \$248.076.253 y en 2022 fue de \$770.418.527.

**NOTA 24. OTROS PASIVOS**

**Composición**

CONCEPTO	2023	2022	VALOR VARIACIÓN
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>3.141.308.933</b>	<b>3.585.967.485</b>	<b>-444.658.552</b>
Avances y anticipos recibidos (1)	571.697.038	1.205.322.423	-633.625.385
Depósitos recibidos en garantía (2)	706.763.090	661.341.291	45.421.799
Ingresos recibidos por anticipado	386.080.573	304.156.090	81.924.483
Pasivos por impuestos diferidos	1.476.768.232	1.415.147.681	61.620.551

(1) El valor en el rubro de avances y anticipos corresponde principalmente a los abonos realizados por terceros para la compra de inmuebles que se encuentran en el inventario con oferta de adquisición aprobada.

(2) Corresponde principalmente a los valores embargados de los clientes de cartera que se encuentra en cobro coactivo.

**CENTRAL DE INVERSIONES S.A CISA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 CIFRAS COMPARATIVAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
**(Cifras expresadas en pesos)**

**NOTA 25. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

Comprende los activos y pasivos contingentes que surgen de eventos inesperados y de los cuales no existe certeza de sus beneficios económicos futuros, estos, no serán reconocidos en el estado de situación financiera hasta su ocurrencia y por lo tanto son registrados en cuentas de orden para su control.

**25.1. Activos contingentes**

La compañía no cuenta con activos contingentes al corte del 31 de diciembre de 2023 y 2022.

**25.2. Pasivos contingentes**

CISA revela como pasivos contingentes aquellas obligaciones posibles, surgidas de hechos pasados y cuya existencia solo será confirmada por la ocurrencia o falta de ocurrencia de uno o más hechos futuros inciertos, fuera del control de la entidad. También se reconocen como pasivos contingentes aquellas obligaciones presentes, surgidas de hechos pasados, que no se han contabilizado ya que no es probable que se requiera salida de recursos, o que su importe no pueda ser medido con suficiente fiabilidad.

A continuación, se detallan los saldos de las cuentas contingentes a 31 de diciembre de 2023 y 2022.

CONCEPTO	2023	2022	VALOR VARIACIÓN
<b>PASIVOS CONTINGENTES</b>	<b>7.517.936.538</b>	<b>15.432.562.468</b>	<b>-7.914.625.930</b>
Litigios y mecanismos alternativos de solución de conflictos	7.517.936.538	15.432.562.468	-7.914.625.930

Corresponde a un total de 106 procesos que se encuentran en contra de CISA, dentro de los cuales 25 procesos presentan valor de pretensiones y 81 procesos no presentan cuantía determinada.

**NOTA 26. CUENTAS DE ORDEN**

**26.1. Cuentas de orden deudoras**

CONCEPTO	2023	2022	VALOR VARIACIÓN
<b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Activos contingentes</b>	<b>239.445.533.405</b>	<b>197.753.991.150</b>	<b>41.691.542.255</b>
<b>Deudoras fiscales</b>	<b>135.390.456.405</b>	<b>126.516.987.528</b>	<b>8.873.468.877</b>
<b>Deudoras de control</b>	<b>10.546.762.642.098</b>	<b>8.971.762.502.474</b>	<b>1.575.000.139.624</b>
Bienes entregados en custodia	22.816.743.533	22.816.743.533	0
Documentos entregados para su cobro	17.672.906.112	16.871.340.645	801.565.467
Bienes y derechos retirados	1.407.084.016	1.162.972.902	244.111.114
Cartera adquirida	10.504.865.908.437	8.930.436.180.943	1.574.429.727.494
Otras cuentas deudoras de control	0	475.264.451	-475.264.451
<b>Deudoras Por Contra (Cr)</b>	<b>-10.921.598.631.908</b>	<b>-9.296.033.481.151</b>	<b>-1.625.565.150.757</b>
Activos contingentes por contra (cr)	-239.445.533.405	-197.753.991.150	-41.691.542.255
Deudoras fiscales por contra (cr)	-135.390.456.405	-126.516.987.528	-8.873.468.877
Deudoras de control por contra (cr)	-10.546.762.642.098	-8.971.762.502.473	-1.575.000.139.625

**CENTRAL DE INVERSIONES S.A CISA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 CIFRAS COMPARATIVAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
**(Cifras expresadas en pesos)**

**26.2. Cuentas de orden acreedoras**

CONCEPTO	2023	2022	VALOR VARIACIÓN
<b>CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Pasivos contingentes	7.517.936.538	15.432.562.468	-7.914.625.930
Acreedoras fiscales	19.847.818.698	12.696.975.383	7.150.843.315
Acreedoras de control	<b>759.221.323.199</b>	<b>372.296.404.482</b>	<b>386.924.918.717</b>
Movilización de activos	759.016.793.106	372.091.874.212	386.924.918.894
Bienes recibidos en custodia	204.530.093	204.530.270	-177
<b>ACREEDORAS POR CONTRA (DB)</b>	<b>786.587.078.435</b>	<b>400.425.942.333</b>	<b>386.161.136.102</b>
Pasivos contingentes por contra (db)	7.517.936.538	15.432.562.468	-7.914.625.930
Acreedoras fiscales por contra (db)	19.847.818.698	12.696.975.382	7.150.843.316
Acreedoras de control por contra (db)	759.221.323.199	372.296.404.483	386.924.918.716

**NOTA 27. PATRIMONIO**

**Composición**

CONCEPTO	2023	2022	VALOR VARIACIÓN
<b>PATRIMONIO DE LAS ENTIDADES DE LAS EMPRESAS</b>	<b>227.953.696.553</b>	<b>222.581.770.840</b>	<b>5.371.925.713</b>
Capital suscrito y pagado	138.303.153.919	138.303.153.919	0
Prima en colocación de acciones, cuotas o partes de interés social	7.638.645.217	7.638.645.217	0
Reservas (2)	61.654.776.230	60.507.530.341	1.147.245.889
Resultados de ejercicios anteriores (1)	4.724.047.304	4.659.982.478	64.064.826
Resultados del ejercicio	15.633.073.883	11.472.458.885	4.160.614.998

- (1) La variación en resultados de ejercicios anteriores corresponde a la aplicación del método de participación en la Sociedad de Activos especiales.
- (2) CISA constituye una reserva legal que ascenderá por lo menos al cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito, apropiando con el diez por ciento (10%) de las utilidades líquidas de cada ejercicio.

La relación reserva legal y capital suscrito a corte de 2023 es de 44.58% y para el 2022 es de 43,75%.

Con el documento CONPES 4113 del 28 de marzo de 2023, se aprobó transferir a la Nación por concepto de dividendos y/o excedentes de CISA S.A., correspondientes a la vigencia 2022, la suma de \$10.325.212.996.

Detalle del valor de las acciones de CISA:

Valor Nominal de la acción \$1.00179856169725		
	No. de Acciones	Valor
Autorizado	728.689.407.147	730.000.000.004
Por suscribir	-590.634.553.400	-591.696.846.085
Capital suscrito y pagado	<b>138.054.853.747</b>	<b>138.303.153.919</b>

**CENTRAL DE INVERSIONES S.A CISA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 CIFRAS COMPARATIVAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
**(Cifras expresadas en pesos)**

**NOTA 28. INGRESOS**

**Composición**

CONCEPTO	2023	2022	VALOR VARIACIÓN
<b>INGRESOS</b>	<b>129.725.813.862</b>	<b>107.653.295.256</b>	<b>22.072.518.606</b>
Venta de bienes	14.529.963.962	1.889.613.235	12.640.350.727
Transferencias y subvenciones	14.521.525.538	0	14.521.525.538
Otros ingresos	100.674.324.362	105.763.682.021	-5.089.357.659

**28.1. Ingresos por ventas**

Venta de bienes	2023	2022
Bienes comercializados	14.529.963.962	1.889.613.235
<b>TOTAL</b>	<b>14.529.963.962</b>	<b>1.889.613.235</b>

La venta de bienes en el año 2023 corresponde a 9 inmuebles. siendo el valor más representativo el inmueble denominado edificio ANTV por valor de \$13.308.441.613, para el año 2022 se vendieron 14 inmuebles. siendo el más representativo inmueble de la Dian bajo el contrato CM 019 de 2018 por valor de \$800.000.000.

**28.2. Ingresos por transferencias y subvenciones**

A continuación. se muestra el detalle de los ingresos por subvenciones para el año 2023.

Subvenciones	2023	2022
<b>Bienes. derechos y recursos en efectivo procedentes de empresas públicas</b>		
Instituto de Hidrología. Meteorología y Estudios Ambientales	8.338.804.694	0
Superintendencia de la Economía Solidaria	5.998.066.430	0
Ministerio del Trabajo	108.376.885	0
Ministerio de Transporte	76.277.529	0
<b>TOTAL</b>	<b>14.521.525.538</b>	<b>0</b>

Corresponde al valor razonable de acuerdo con el modelo definido por la Vicepresidencia de Soluciones para el Estado.

**28.3. Otros ingresos**

A continuación, se muestra el detalle de los otros ingresos, los cuales están desagregados en financieros e ingresos diversos así:

Financieros	2023	2022
Gestión recuperación cartera improductiva adquirida (1)	45.324.580.851	61.061.486.941
Dividendos	150.716.779	168.992.827
Rendimientos Financieros (2)	11.382.830.568	6.768.386.862
Otros ingresos financieros	392.804.018	1.067.441.670
Ingresos financieros	1.566.720.366	530.001.764
<b>TOTAL</b>	<b>58.817.652.582</b>	<b>69.596.310.064</b>

**CENTRAL DE INVERSIONES S.A CISA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 CIFRAS COMPARATIVAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
**(Cifras expresadas en pesos)**

- (1) Corresponde a los ingresos provenientes de la recuperación de los paquetes adquiridos para gestión por parte de CISA, representados principalmente en las obligaciones originadas por el Fondo Nacional de Garantías y el Banco agrario.
- (2) Son los rendimientos provenientes de las inversiones en CDT's y cuentas bancarias.

<b>Ingresos diversos</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Ganancia por baja en cuentas de activos no financieros	113.129.601	52.004.213
Honorarios	4.200.749.469	125.853.498
Comisiones (1)	21.706.360.186	9.596.836.827
Arrendamiento operativo	2.284.353.265	1.877.200.779
Recuperaciones	0	12.009.627.021
Aprovechamientos	436.416.962	588.788.785
Indemnizaciones	1.848.400	12.885.269
Dividendos para participación en derechos en fideicomiso (2)	10.431.613.920	9.688.818.596
Otros ingresos diversos	186.507.299	495.792.861
Ganancias por la aplicación del método de participación patrimonial de inversiones en controladas	2.235.774.303	1.699.096.761
Impuesto a las ganancias diferido	0	20.467.347
Reversión de provisiones	259.918.376	0
<b>TOTAL</b>	<b>41.856.671.781</b>	<b>36.167.371.957</b>

- (1) Corresponde a las comisiones provenientes de la comercialización de bienes inmuebles principalmente de la Sociedad Activos Especiales y la gestión de cartera administrada del Fondo Nacional de Garantías, ADRES y Sociedad de Activos Especiales.
- (2) Corresponde principalmente a los dividendos provenientes de la participación en la Sociedad Portuaria de Cartagena I y Cartagena II, los cuales fueron decretados en asamblea realizada el 31 de marzo de 2023.

## **NOTA 29. GASTOS**

### **Composición**

<b>CONCEPTO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>VALOR VARIACIÓN</b>
<b>GASTOS</b>	<b>88.050.840.420</b>	<b>88.647.494.469</b>	<b>-596.654.049</b>
De administración y operación	38.445.243.699	32.221.835.369	6.223.408.330
De ventas	24.318.427.262	19.774.272.301	4.544.154.961
Deterioro, depreciaciones, amortizaciones y provisiones	18.649.374.513	18.905.522.765	-256.148.252
Transferencias y subvenciones	1.449.836.486	0	1.449.836.486
Otros gastos	5.187.958.460	17.745.864.034	-12.557.905.574

### **29.1. Gastos de administración de operación**

<b>CONCEPTO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>VALOR VARIACIÓN</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN, DE OPERACIÓN Y DE VENTAS</b>	<b>62.763.670.961</b>	<b>51.996.107.670</b>	<b>10.767.563.291</b>
<b>De Administración y Operación</b>	<b>38.445.243.699</b>	<b>32.221.835.369</b>	<b>6.223.408.330</b>
Sueldos y salarios	19.929.007.156	15.917.936.468	4.011.070.688
Contribuciones imputadas	902.917.622	1.161.654.594	-258.736.972
Contribuciones efectivas	3.616.961.630	3.018.602.739	598.358.891
Aportes sobre la nómina	262.079.200	247.033.800	15.045.400
Prestaciones sociales	4.538.460.581	3.899.123.634	639.336.947



**CENTRAL DE INVERSIONES S.A CISA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 CIFRAS COMPARATIVAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
**(Cifras expresadas en pesos)**

CONCEPTO	2023	2022	VALOR VARIACIÓN
Gastos de personal diversos	451.690.971	387.400.758	64.290.213
Generales	6.445.314.316	5.740.444.140	704.870.176
Impuestos, contribuciones y tasas	2.298.812.223	1.849.639.236	449.172.987
<b>De Ventas</b>	<b>24.318.427.262</b>	<b>19.774.272.301</b>	<b>4.544.154.961</b>
Generales	21.672.027.305	18.150.348.051	3.521.679.254
Impuestos, contribuciones y tasas	2.646.399.957	1.623.924.250	1.022.475.707

**29.2. Deterioro depreciaciones amortizaciones y provisiones**

CONCEPTO	2023	2022	VALOR VARIACIÓN
<b>DETERIORO. DEPRECIACIONES. AMORTIZACIONES Y PROVISIONES</b>	<b>18.649.374.513</b>	<b>18.905.522.765</b>	<b>-256.148.252</b>
<b>DETERIORO</b>	<b>16.818.519.390</b>	<b>17.329.767.709</b>	<b>-511.248.319</b>
De inversiones	0	73.632.899	-73.632.899
De cuentas por cobrar (1)	15.832.807.860	16.544.578.615	-711.770.755
De inventarios	985.711.530	711.556.195	274.155.335
<b>DEPRECIACIÓN</b>	<b>279.825.232</b>	<b>306.228.238</b>	<b>-26.403.006</b>
De propiedades. Planta y equipo	279.825.232	306.228.238	-26.403.006
<b>AMORTIZACIÓN</b>	<b>1.351.029.891</b>	<b>1.155.402.316</b>	<b>195.627.575</b>
De activos intangibles	1.351.029.891	1.155.402.316	195.627.575
<b>PROVISIÓN</b>	<b>200.000.000</b>	<b>114.124.502</b>	<b>85.875.498</b>
De litigios y demandas	200.000.000	80.698.203	119.301.797
Provisiones diversas	0	33.426.299	-33.426.299

(1) Durante la vigencia 2023, el valor 2.73% por valor de \$431.724.135 corresponde al deterioro de las cuentas por cobrar diversas, y el 97,3% por valor de \$15.401.083.725 corresponde al deterioro de cuentas por cobrar de cartera improductiva adquirida, detalladas a continuación:

ENTIDAD	2023	2022
FONDO NACIONAL DE GARANTIAS	10.588.750.887	11.651.990.094
UGPP	2.193.546.511	269.750.679
ICETEX	1.581.139.413	1.158.284.427
BANCO AGRARIO DE COLOMBIA	523.805.862	2.311.517.449
OTRAS	369.732.919	105.852.334
BANCOLOMBIA	64.530.496	53.848.344
FONDO NACIONAL DE REGALIAS EN LIQUIDACIÓN	31.638.240	287.019.975
FONDO ROTATORIO REGISTRADURIA	22.977.803	40.838.942
COLDEPORTES	12.317.036	19.237.034
FGA FONDO DE GARANTIAS DE ANTIOQUIA	5.283.707	1.079.534
SUPERSOCIEDADES	5.108.127	12.376.406
COLJUEGOS	1.763.967	9.164.867
SUPERINTENDENCIA DE LA ECONOMIA SOLIDARIA	360.207	2.948.811
FONDO DE GARANTIAS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS	128.550	1.911.194
UNIVERSIDAD NACIONAL DE COLOMBIA	0	4.353.503
BANCO DE BOGOTA S A	0	55.127.827
DEPARTAMENTO PARA LA PROSPERIDAD SOCIAL	0	1.872.984
SENA	0	28.520.084
COLCIENCIAS	0	359.252
CREMIL	0	1.289.488
MINISTERIO DE AGRICULTURA	0	49.692.843
MINISTERIO DE SALUD Y PROTECCION SOCIAL	0	15.244.536
SUPERINTENDENCIA DE PUERTOS Y TRANSPORTE	0	95.071.045
<b>TOTAL</b>	<b>15.401.083.725</b>	<b>16.177.351.652</b>

**CENTRAL DE INVERSIONES S.A CISA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 CIFRAS COMPARATIVAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
(Cifras expresadas en pesos)

**29.3. Otros gastos**

CONCEPTO	2023	2022	VALOR VARIACIÓN
<b>OTROS GASTOS</b>	<b>5.187.958.460</b>	<b>17.745.864.034</b>	<b>-12.557.905.574</b>
<b>COMISIONES</b>	<b>246.620.913</b>	<b>269.047.506</b>	<b>-22.426.593</b>
Otras comisiones	246.620.913	269.047.506	-22.426.593
<b>FINANCIEROS</b>	<b>3.841.655.360</b>	<b>14.265.997.329</b>	<b>-10.424.341.969</b>
Pérdida en la valoración de opciones vendidas (1)	1.517.970.711	13.512.187.319	-11.994.216.608.00
Otros gastos financieros (2)	2.323.684.649	753.810.010	1.569.874.639.00
<b>GASTOS DIVERSOS</b>	<b>1.099.682.187</b>	<b>3.210.819.199</b>	<b>-2.111.137.012</b>
Pérdida por baja en cuentas de activos no financieros	12.528.038	0	12.528.038
Multas y sanciones	6.392.000	0	6.392.000
Otros gastos diversos	1.080.762.149	3.210.819.199	-2.130.057.050

- (1) Durante el primer trimestre se dio la condonación de cartera ICETEX para los grupos de víctimas, discapacitados e indígenas (457 estudiantes) y Mujeres SISBÉN A, B y C (1.713 estudiantes).
- (2) Corresponde a los intereses pagados por la financiación de los paquetes de cartera adquiridos al Fondo Nacional de Garantías y Banco Agrario.

**NOTA 30. COSTOS DE VENTAS**

**Composición**

CONCEPTO	2023	2022	VALOR VARIACIÓN
<b>COSTOS DE VENTAS</b>	<b>13.141.336.947</b>	<b>1.147.518.531</b>	<b>11.993.818.416</b>
<b>COSTO DE VENTAS DE BIENES</b>	<b>13.141.336.947</b>	<b>1.147.518.531</b>	<b>11.993.818.416</b>
Bienes comercializados	13.141.336.947	1.147.518.531	11.993.818.416

El costo de los inmuebles vendidos en el año 2023 corresponde a 9 inmuebles, siendo el valor más representativo el inmueble denominado ANTV por \$12.136.511.801, y para el año 2022 se vendieron 14 inmuebles, siendo el más representativo inmueble de la Dian bajo el contrato CM 019 de 2018 por valor de \$510.789.857.

**NOTA 35. IMPUESTO A LAS GANANCIAS**

El impuesto a las ganancias, que comprende el impuesto sobre la renta corriente y el impuesto diferido, que afecta los resultados para los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, se detallan a continuación:

CONCEPTO	2023	2022	VALOR VARIACIÓN
<b>Impuesto a la Ganancias</b>	<b>12.900.562.612</b>	<b>6.385.823.372</b>	<b>6.514.739.240</b>
Impuesto de renta	12.757.634.000	5.965.942.936	6.791.691.064
Impuesto Diferido	142.928.612	419.880.436	-276.951.824

La tarifa de impuesto de renta aplicable al año 2023 y 2022 es del 35%

**CENTRAL DE INVERSIONES S.A CISA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 CIFRAS COMPARATIVAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
(Cifras expresadas en pesos)

El cálculo del impuesto de renta es el siguiente:

CONCEPTO	2023	2022	VALOR VARIACIÓN
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	<b>28.533.808.397</b>	<b>17.858.282.257</b>	<b>10.675.526.140</b>
Más:			
Gastos estimados. gastos no deducibles provisión de impuestos	20.816.067.396	23.452.482.332	-2.636.414.936
Ingresos gravados y dividendos	98.706.220	9.840.089	88.866.131
	<b>49.448.582.013</b>	<b>41.320.604.678</b>	<b>8.127.977.335</b>
Menos:			
Ingresos no constitutivos renta ni ganancia ocasional	10.502.334.662	9.821.565.048	680.769.614
Utilidad por método de participación	2.235.946.203	1.699.096.761	536.849.442
Recuperación de provisiones	259.918.376	11.577.901.827	-11.317.983.451
Ingreso impuesto diferido	0	20.467.346	-20.467.346
Renta líquida gravable	<b>36.450.382.772</b>	<b>18.201.573.696</b>	<b>18.248.809.076</b>
Impuesto de renta corriente 35%	12.757.6340	6.370.551.000	6.387.083.000
(Menos) descuentos tributarios 50% industria y comercio	0	549.457.000	-549.457.000
Provisión Impuesto corriente	12.757.634.000	5.821.094.000	6.936.540.000
Mayor gasto impuesto de renta año 2021	0	144.848.936	-144.848.936
Impuesto sobre la renta: Corriente	12.757.634.000	5.965.942.936	6.791.691.064
Impuesto sobre la renta: Diferido	142.928.612	419.880.436	-276.951.824
<b>Impuesto a la Ganancias</b>	<b>12.900.562.612</b>	<b>6.385.823.372</b>	<b>6.514.739.240</b>

### 35.1. Activos por impuestos corrientes y diferidos

CONCEPTO	2023	2022	VALOR VARIACIÓN
<b>TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS</b>	<b>6.533.740.149</b>	<b>7.318.028.259</b>	<b>-784.288.110</b>
<b>CORRIENTES</b>	<b>6.325.965.348</b>	<b>7.028.945.397</b>	<b>-702.980.049</b>
Anticipo de impuesto sobre la renta	1.754.474.000	0	1.754.474.000
Retención en la fuente	3.304.465.459	1.809.179.583	1.495.285.876
Saldos a favor en liquidaciones privadas	0	4.542.610.000	-4.542.610.000
Anticipo de impuesto de industria y comercio	736.700	881.700	-145.000
Impuesto de industria y comercio retenido	16.869.581	0	16.869.581
Otros derechos de compensaciones por impuestos y contribuciones	1.249.419.608	676.274.114	573.145.494
<b>DIFERIDOS</b>	<b>207.774.801</b>	<b>289.082.862</b>	<b>-81.308.061</b>
Inversiones e instrumentos derivados	206.053.551	206.053.551	0
Cuentas por cobrar	0	59.108.325	-59.108.325
Propiedades. planta y equipo	1.721.250	23.920.986	-22.199.736

### 35.2. Pasivos por impuestos corrientes y diferidos

CONCEPTO	2023	2022	VALOR VARIACIÓN
<b>TOTAL PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS</b>	<b>1.476.768.232</b>	<b>1.415.147.681</b>	<b>61.620.551</b>
<b>CORRIENTES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>DIFERIDOS</b>	<b>1.476.768.232</b>	<b>1.415.147.681</b>	<b>61.620.551</b>
Propiedades. planta y equipo	1.476.768.232	1.415.147.681	61.620.551

**CENTRAL DE INVERSIONES S.A CISA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 CIFRAS COMPARATIVAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
(Cifras expresadas en pesos)

**35.3. Ingresos por impuestos diferidos**

CONCEPTO	2023	2022	VALOR VARIACIÓN
<b>TOTAL INGRESOS POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE Y DIFERIDO</b>	<b>0</b>	<b>20.467.347</b>	<b>-20.467.347</b>
<b>CORRIENTE</b>	<b>0</b>	<b>20.467.347</b>	<b>-20.467.347</b>
Impuesto sobre la renta y complementarios	0	20.467.347	-20.467.347

**35.4. Gastos por impuesto a las ganancias corriente y diferido**

CONCEPTO	2023	2022	VALOR VARIACIÓN
<b>TOTAL GASTOS POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE Y DIFERIDO</b>	<b>12.900.562.612</b>	<b>6.385.823.372</b>	<b>6.514.739.240</b>
<b>CORRIENTE</b>	<b>12.757.634.000</b>	<b>5.965.942.936</b>	<b>6.791.691.064</b>
Impuesto sobre la renta y complementarios	12.757.634.000	5.965.942.936	6.791.691.064
<b>DIFERIDO</b>	<b>142.928.612</b>	<b>419.880.436</b>	<b>-276.951.824</b>
Cuentas por cobrar	59.108.325	106.033.246	-46.924.921
Propiedades, planta y equipo	83.820.287	308.840.779	-225.020.492
Beneficios a empleados	0	5.006.411	-5.006.411