

**CÁMARA DE COMERCIO DE MEDELLÍN PARA
ANTIOQUIA**

VICEPRESIDENCIA FINANCIERA Y ADMINISTRATIVA

INFORME FINANCIERO DICIEMBRE DE 2014

CÁMARA DE COMERCIO DE MEDELLÍN PARA ANTIOQUIA, CCMA
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
A DICIEMBRE DE 2014 (\$MILES)

DESCRIPCIÓN	NOTA	2014		2013		DESCRIPCIÓN	NOTA	2014		2013	
		VAR	PAR %	VAR	PAR %			VAR	PAR %	VAR	PAR %
ACTIVO CORRIENTE		40,464,617	27.38	35,804,924	13	PASIVO CORRIENTE		8,495,760	3.14	8,997,843	-6
DISPONIBLE	3.2	5,410,130	3.66	7,850,347	-31	OBLIGACIONES FINANCIERAS	3.14	517,337	3.14	783,706	-34
INVERSIONES	3.3	34,439,314	23.31	26,783,288	29	PROVEEDORES	3.15	750,856	3.15	669,038	12
DEUDORES	3.4	615,173	0.42	1,172,918	-48	CUENTAS POR PAGAR	3.16	4,722,474	3.16	5,125,992	-8
PROVISIONES	3.5			-1,630	-100	IMPUESTOS, GRAVÁME. Y TASAS	3.17	46,431	3.17	73,381	-37
ACTIVO NO CORRIENTE		35,586,973	23.95	34,517,605	3	OBLIGACIONES LABORALES	3.18	1,237,601	3.18	1,058,506	17
INVERSIONES	3.6	17,207,159	11.64	15,234,179	13	PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES	3.19	1,219,886	3.19	1,285,847	-5
DEUDORES	3.7	976,221	0.66	842,370	16	DIFERIDOS		1,374		1,374	0
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	3.8	15,051,642	10.19	16,307,315	-8	OTROS PASIVOS		4,360,196		5,266,319	-17
INTANGIBLES	3.9	463,033	0.31	865,887	-47	OTROS PASIVOS	3.20	4,360,196	3.20	5,266,319	-17
DIFERIDOS	3.10	1,688,918	1.14	1,267,853	33	TOTAL DE PASIVOS		12,855,956		14,264,163	-10
OTROS ACTIVOS		1,169,603	0.79	1,185,639	-1	CAPITAL SOCIAL	3.21	25,658,341	3.21	25,658,341	0
VALORIZACIONES	3.12	70,747,203	47.88	64,560,023	10	SUPERAVIT DE CAPITAL	3.22	812,551	3.22	808,501	1
TOTAL DE ACTIVOS		147,768,396	100.00	136,068,190	9	RESERVAS	3.23	517,259	3.23	517,259	0
CUENTA DE ORDEN DEUDORA	3.13	5,028,731	0	5,028,731	0	RESULTADOS DEL EJERCICIO	3.24	6,917,182	3.24	6,886,913	0
CUENTA DE ORDEN DEUDORA CONTRA	3.13	-5,028,731	0	-5,028,731	0	RESULTADO DE EJERCICIOS ANT.	3.25	30,259,904	3.25	23,372,991	29
						SUPERAVIT POR VALORIZACIONES	3.12	70,747,203	3.12	64,560,023	10
CERTIFICACIÓN						TOTAL DE PATRIMONIO		134,912,440		121,804,028	11
						TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO		147,768,396		136,068,190	9
						CUENTA DE ORDEN ACREEDORA	3.26	3,363,804	3.26	5,680,532	-41
						CUENTA DE ORDEN ACREEDORA CONTRA	3.26	-3,363,804	3.26	-5,680,532	-41

CERTIFICACIÓN
 Certificamos que los Estados Financieros de la CCMA, con corte a 31 de Diciembre de 2014, han sido preparados de conformidad con las reglamentaciones legales vigentes, sobre Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia y tomados fielmente de los registros contables de la Entidad.

Luadencio
 LINA MARIA VELEZ DE NICHOLLS
 Presidenta Ejecutiva
 Cédula 42969302

Rodrigo Velgado
 RODRIGO VELGADO RODRÍGUEZ
 Jefe Unidad de Gestión Contable
 Tarjeta Profesional 59563 - T

Mario Tabares Mesa
 MARIO TABARES MESA
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 617 - T

CÁMARA DE COMERCIO DE MEDELLÍN PARA ANTIOQUIA, CCMA
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
A DICIEMBRE 31 DE 2014 (\$MILES DE COLOMBIA)

NOMBRE DE LAS CUENTAS	NOTA	ACUMULADO A DICIEMBRE		VAR	PARTIC
		2014	2013	%	2014
INGRESOS OPERACIONALES	4.1	46,732,318	41,708,906	12.04	100.00
INGRESOS OPERACIONALES PÚBLICOS	4.2	45,922,623	40,948,760	12.15	98.27
INGRESOS OPERACIONALES PRIVADOS	4.3	809,695	760,146	6.52	1.73
EGRESOS OPERACIONALES ANTES DAP		40,534,463	34,821,692	16.41	86.74
GASTOS DE PERSONAL	4.5	21,034,949	18,943,457	11.04	45.01
HONORARIOS	4.6	4,952,700	2,555,029	93.84	10.60
IMPUESTOS	4.7	279,936	1,387,179	-79.82	0.60
ARRENDAMIENTOS	4.8	1,484,835	683,128	117.36	3.18
CONTRIBUCIONES Y AFILIACIONES	4.9	2,703,250	2,812,021	-3.87	5.78
SEGUROS		203,913	182,729	11.59	0.44
SERVICIOS	4.10	4,704,631	3,746,988	25.56	10.07
GASTOS LEGALES		53,371	76,938	-30.63	0.11
MANTEMIMIENTO Y REPARACIONES	4.11	2,484,475	2,195,424	13.17	5.32
ADECUACION E INSTALACION	4.12	144,930	258,235	-43.88	0.31
GASTOS DE VIAJE	4.13	368,279	286,819	28.40	0.79
DIVERSOS DE ADMINISTRACIÓN	4.14	1,265,116	1,108,927	14.08	2.71
PUBLICIDAD PROPAGANDA Y PROMOCIÓN.		820,855	557,586	47.22	1.76
DIVERSOS DE VENTAS		33,225	27,232	22.00	0.07
E. ANTES DE AMOR, DEPRE. Y PROV.		6,197,855	6,887,214	-10.01	13.26
DEPRECIACIONES	4.15	1,683,476	1,563,844	7.65	3.60
AMORTIZACIONES	4.16	1,386,726	1,219,528	13.71	2.97
PROVISIONES	4.17	779,576	808,936	-3.63	1.67
EXCEDENTE O DEFICIT OPERACIONAL		2,348,077	3,294,906	-28.74	5.02
INGRESO NO OPERACIONAL	4.4	6,137,829	5,236,677	17.21	13.13
EGRESO NO OPERACIONAL	4.18	1,568,723	1,644,670	-4.62	3.36
EXCEDENTE O PÉRDIDA NETA		6,917,182	6,886,913	0.44	14.80


RODRIGO DELGADO RODRÍGUEZ
 Jefe Unidad de Gestión Contable
 Tarjeta Profesional 59563 - T


MARIO TABARES MESA
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 617 - T


LINA MARIA VELEZ DE NICHOLLS
 Presidenta Ejecutiva
 Cédula 42969302

CÁMARA DE COMERCIO DE MEDELLÍN PARA ANTIOQUIA
RESUMEN SITUACIÓN FINANCIERA
A DICIEMBRE DE 2014 (\$MILES)

A CONCEPTOS	CUENTAS DEL ESTADO DE RESULTADOS												L EJECUCIÓN Vs. PPTO ANUAL % 2014		
	B EJECUCION MES		C 2013		D VAR (%)		E ACUMULADO A DICIEMBRE 2014			F COMPARATIVO EJECUCIONES ACUMULADAS				G PRTO ANUAL	
	2014		2013		VAR (%)	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN 2014	EJEC (%)	DICIEMBRE 2013	VAR (%) 2014/2013	2014				
1	INGRESOS OPERACIONALES	1,521,167	1,334,597	14		44,957,366	46,732,318	104	41,708,906	12	44,957,366		104		
2	GASTOS OPERACIONALES	6,818,315	5,452,782	21		45,863,386	40,534,463	88	34,821,692	16	45,863,386		88		
3	EBITDA	-5,097,147	-4,118,185	24		-906,020	6,197,855	-684	6,887,214	-10	-906,020		-684		
4	DAP (Dep. amort. provisiones)	1,042,526	195,670	433		3,809,234	3,649,778	101	3,592,308	7	3,809,234		101		
5	RESULTADO OPERACIONAL	-6,139,674	-4,313,855	42		-4,715,254	2,348,077	-50	3,294,906	-29	-4,715,254		-50		
6	INGRESOS NO OPERACIONALES	431,659	1,086,155	-60		5,500,000	6,137,829	112	5,236,677	17	5,500,000		112		
7	EGRESOS NO OPERACIONALES	374,639	298,794	25		1,613,623	1,568,723	97	1,644,670	-5	1,613,623		97		
8	RESULTADO NETO	-6,082,653	-3,526,493	72		-828,877	6,917,182	-835	6,886,913	0.44	-828,877		-835		

A CONCEPTOS	CUENTAS DEL BALANCE GENERAL			
	B EJECUCION ACUMULADA		D VAR (%)	
	2014	2013	2013	VAR (%)
11	ACTIVO CORRIENTE	40,464,617	35,804,924	13
12	ACTIVO NO CORRIENTE	35,396,973	34,517,605	3
13	OTROS ACTIVOS	1,169,603	1,185,639	-1
14	VALORIZACIONES	70,747,203	64,560,023	10
15	ACTIVOS TOTALES	147,768,396	136,068,190	9
16	PASIVO CORRIENTE	8,485,760	8,997,843	-6
17	OTROS PASIVOS	4,360,196	5,266,319	-17
18	PASIVOS TOTALES	12,855,956	14,264,163	-10
19	PATRIMONIO TOTAL	134,912,440	121,804,028	11
20	CAPITAL DE TRABAJO	31,968,858	26,807,081	19
21	ENDEUDAMIENTO (%)	8.70	10.48	-17
22	LIQUIDEZ	4.78	3.98	20

MAYORES INGRESOS NO OPERAC. VS PPTO (C-D hoja ingresos con gráfico)	
Financieros	1,309,795
Recuperaciones	288,422
Dividendos y participaciones	1,144,695
Indemnizaciones	63,269
Arrendamientos	91,745
Ingresos de ejercicios anteriores	20,258
Honorarios	14,322
Diversos	5,383

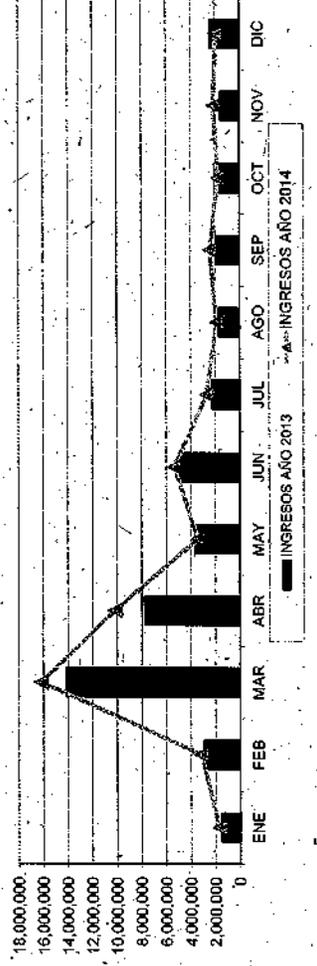
CÁMARA DE COMERCIO DE MEDELLÍN PARA ANTIOQUIA
-INGRESOS A DICIEMBRE DE 2014 (\$MILES)

A B C D E F G H I J K

CONCEPTOS	EJECUCION MES			ACUMULADO A DICIEMBRE 2014			COMPARATIVO EJECUCIONES ACUMULADAS			PPTO ANUAL	EJECUCIÓN Vb. PPTO ANUAL %
	2014		2013	EJECUCIÓN 2014		EJEC (%)	DICIEMBRE 2013		VAR (%)		
	2014	2013	VAR (%)	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN 2014	EJEC (%)	DICIEMBRE 2013	2014/2013			
1 OPERACIONALES											
2 MATRICULAS RPM	102,654	73,722	38	1,704,553	1,666,391	98	1,633,057	2	1,704,553	98	
3 RENOVACIONES RPM	597,444	471,257	27	31,166,386	31,732,769	102	29,030,216	9	31,166,386	102	
4 INSCRIPCIONES RPM	162,095	137,384	18	1,576,881	1,477,756	94	1,486,806	-1	1,576,881	94	
5 CERTIFICACIONES RPM	180,520	157,179	15	1,980,963	2,433,695	123	2,243,186	8	1,980,963	123	
6 FORMULARIOS RPM	18,838	15,703	20	575,640	596,320	104	581,073	3	575,640	104	
8 PROPONENTES	58,626	53,515	10	1,575,126	1,775,066	113	1,404,658	26	1,575,126	113	
9 RESAL	45,993	37,765	22	1,413,296	1,873,475	133	1,282,557	46	1,413,296	133	
10 OTROS INGRESOS PROV.	34	0	NA	0	1,281	NA	2,741	-53	0	NA	
11 SERVICIOS INSTITUCIONALES	18,504	129,287	-86	1,285,190	775,698	60	466,902	66	1,285,190	60	
12 CONCILIACIÓN Y ARBITRAJE	18,504	129,287	-86	1,285,190	775,698	60	466,902	66	1,285,190	60	
13 SERVICIOS EMPRESARIALES	398,592	275,387	45	3,318,670	3,751,681	113	2,991,517	25	3,318,670	113	
14 FORMACION	13,887	93,920	-85	1,039,250	1,100,475	106	1,037,747	6	1,039,250	106	
15 PROMOCION			NA	114,000		0	12,225	-100	114,000	0	
16 VENTA DE SERVICIOS ELECTRONICOS	8,273	35,589	-77	37,080	36,214	98	55,189	-34	37,080	98	
17 SERVICIOS DE CONSULTORIA Y ASESORIA	96,817	96,817	NA	263,494	309,313	117	0	NA	263,494	117	
18 INFORMACIÓN	23,197	33,558	-31	294,525	326,277	111	340,753	-4	294,525	111	
19 PUBLICIDAD	65,987	39,545	67	292,800	269,237	92	183,093	48	292,800	92	
20 SERVICIOS ESPECIALES			NA	NA	NA	NA	NA	0	NA	NA	
21 OTROS SERV(public, fotocopiadas.)	10,868	8,860	22	103,702	103,702	NA	94,933	9	103,702	NA	
22 INGRESOS DE CONVENIOS	179,562	63,895	181	1,277,521	1,606,462	126	1,266,575	27	1,277,521	126	
23 TRAMITES EMPRESARIALES			NA			NA	0	NA		NA	
24 (-) DEVOLUCIONES	-23,083	-20,503	13	-161,509	-161,509	NA	-178,949	-10	0	NA	
25 TOTAL PUBLICOS	1,560,215	1,330,696	-17	44,596,706	45,922,623	103	40,948,760	12	44,596,706	103	
26 SERVICIOS INSTITUCIONALES	952	4,023	-76	360,661	809,695	225	758,405	7	360,661	225	
27 AFILIACIONES	952	4,023	-76	360,661	809,695	225	758,405	7	360,661	225	
28 SERVICIOS EMPRESARIALES	-40,000		NA	0	0	NA	1,863	-100	0	NA	
29 INFORMACIÓN	0		NA	0	0	NA	0	NA	0	NA	
30 PUBLICIDAD	0	0	NA	0	0	NA	0	NA	0	NA	
31 INGRESOS DE CONVENIOS	-40,000		NA	0	0	NA	1,863	-100	0	NA	
32 REGISTROS DE PARTICULARES	0	0	NA	0	0	NA	0	NA	0	NA	
33 (-) DEVOLUCIONES		-122	-100	0	0	NA	-122	-100	0	NA	
34 TOTAL PRIVADOS	-39,048	3,901	-1,01	360,661	809,695	225	760,146	7	360,661	225	
35 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	1,521,167	1,334,597	-14	44,957,366	46,732,316	104	41,708,906	12	44,957,366	104	
36 MAS INGRESOS NO OPERACIONALES	431,659	1,086,155	-60	-5,500,000	6,137,829	112	5,236,977	17	3,200,000	192	
37 INGRESOS TOTALES	1,952,826	2,420,752	-19	50,457,366	52,870,147	105	46,945,883	13	48,157,366	110	

INGRESOS NO OPERACIONALES VS PPTO			
INGRESOS NO OPERACIONALES	MES	ACUMULADO	PPTO AÑO
Financieros	373,059	2,559,735	1,250,000
Dividendos y participaciones	0	2,944,695	1,800,000
Arrendamientos	31,630	241,745	150,000
Honorarios	1,848	14,322	0
Servicios	0	0	0
Utilidad en venta de inversiones	0	0	0
Utilidad en venta de propiedades	0	0	0
Recuperaciones	18,141	288,422	0
Indemnizaciones	6,862	63,269	0
Ingresos de ejercicios anteriores	0	20,258	0
Diversos	120	5,383	0
(-)Devoluciones	0	0	0
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	431,659	6,137,829	3,200,000

COMPARATIVO INGRESOS TOTALES



CÁMARA DE COMERCIO DE MEDELLÍN PARA ANTIOQUIA
GASTOS A DICIEMBRE DE 2014 (\$MILES)

A B C D E F G H I J K L

CONCEPTOS	EJECUCIÓN MES		ACUMULADO A DICIEMBRE 2014			COMPARATIVO EJECUCIONES ACUMULADAS		PPTO ANUAL 2014	EJECUCIÓN Vs. PPTO ANUAL % 2014	
	2014	2013	VAR (%)	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN 2014	EJEC (%)	NOV-13			VAR (%) 2014/2013
1 GASTOS DE PERSONAL	1,654,880	1,786,937	-7	24,042,801	21,034,949	87	18,943,457	-11	24,042,801	87
2 HONORARIOS	2,604,866	913,379	185	6,111,902	4,952,700	81	2,555,029	94	6,111,902	81
3 IMPUESTOS	15,929	432,244	-96	477,720	279,936	59	1,387,179	-80	477,720	59
4 ARRENDAMIENTOS	175,143	136,840	28	1,549,545	1,484,835	96	683,128	117	1,549,545	96
5 CONTRIBUCIONES	623,362	670,284	-7	2,781,579	2,703,250	97	2,812,021	-4	2,781,579	97
6 SEGUROS	18,994	21,135	-10	212,169	203,913	96	182,729	12	212,169	96
7 SERVICIOS	555,299	459,436	22	5,027,276	4,704,631	94	3,746,988	26	5,027,276	94
8 GASTOS LEGALES	2,109	4,276	-51	55,547	53,371	96	76,838	-31	55,547	96
9 MANTENIMIENTO	590,106	462,299	28	2,637,457	2,494,476	94	2,195,424	13	2,637,457	94
10 ADECUACIONES	9,350	188,132	-95	150,291	144,930	96	258,235	-44	150,291	96
11 GASTOS DE VIÁJE	15,927	24,248	-34	468,215	368,279	79	286,819	29	468,215	79
12 DIVERSOS	185,763	170,993	-9	1,465,739	1,285,116	86	1,108,927	14	1,465,739	86
13 GASTOS DE VENTA	186,586	165,979	-10	883,145	854,080	97	584,818	46	883,145	97
14 GASTOS OPERA. ANTES DAR(*)	6,618,315	5,452,782	21	45,863,366	40,534,463	88	34,821,692	16	45,863,366	88
15 DEPRECIACIONES	169,894	182,625	-7	1,695,876	1,693,476	100	1,563,844	8	1,695,876	100
16 AMORTIZACIONES	160,870	111,697	44	1,387,908	1,386,726	100	1,219,528	14	1,387,908	100
17 PROVISIONES	711,762	98,652	-821	735,449	779,576	106	806,936	-4	735,449	106
18 EGRESOS NO OPERAC.(**)	374,639	299,794	25	1,613,623	1,588,723	97	1,644,670	-5	1,613,623	97
19 TOTAL EGRESOS	8,035,480	5,947,245	35	51,286,243	45,982,965	90	40,058,670	15	51,286,243	90

(*) Depreciaciones, amortizaciones y provisiones

(**) Incluye gastos financieros

EGRESOS NO OPERACIONALES	MES	ACUMULADO
Financieros	265,112	1,131,798
Perdida en venta y retro activos	60,325	383,016
Gastos Extraordinarios	28,538	32,781
Gastos Diversos	20,664	21,128
TOTAL EGRESOS NO OPERAC	374,639	1,568,723

GASTOS DE VENTA	MES	ACUMULADO
Publicidad	159,622	620,855
Comisiones	6,964	33,225
TOTAL GASTOS DE VENTA	166,586	654,080

**CÁMARA DE COMERCIO DE MEDELLÍN PARA ANTIOQUIA
INDICADORES FINANCIEROS
A DICIEMBRE DE 2014**

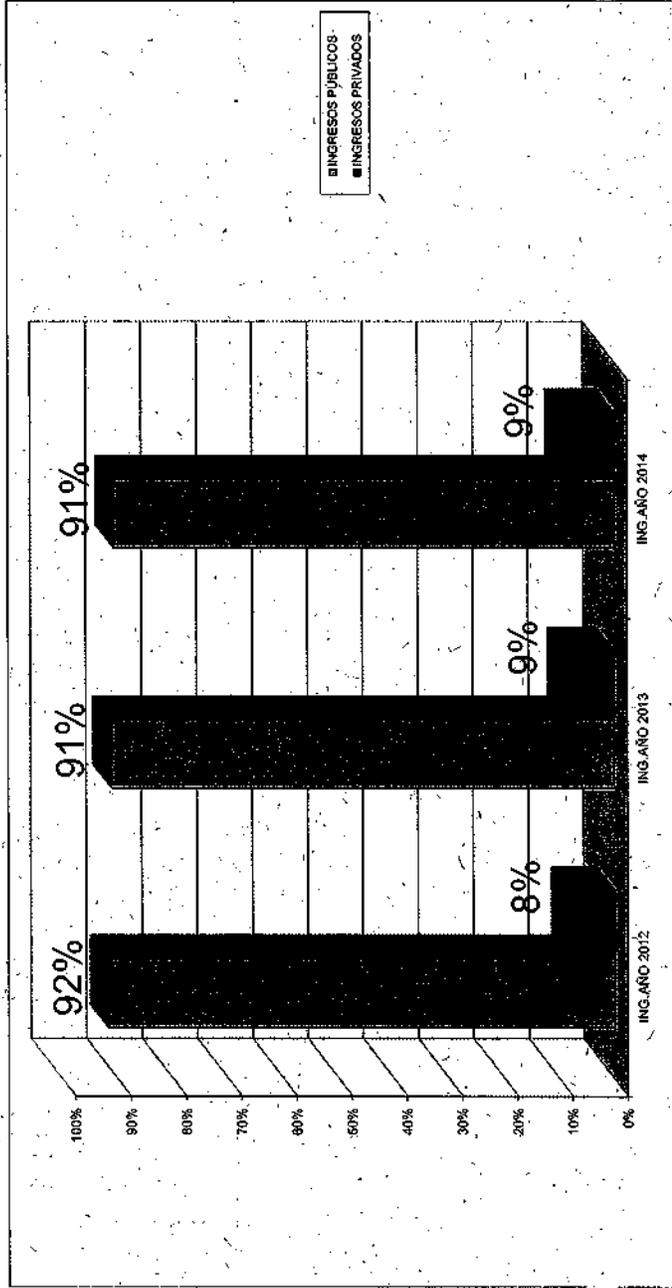
DESCRIPCIÓN DEL INDICADOR	FÓRMULA MATEMÁTICA	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC
Índice corriente	$\text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$	4.64	5.07	6.71	6.93	7.40	7.67	6.85	-7.11	6.73	5.81	5.83	4.76
Índice de endeudamiento %	$(\text{Pasivo total} \times 100) / \text{Activo Total}$	7.90	7.88	7.95	7.25	7.75	7.27	6.85	6.22	6.23	7.10	7.00	8.70
Índice de propiedad %	$(\text{Patrimonio} \times 100) / \text{Activo total}$	82.10	82.12	92.05	92.75	92.25	92.73	93.15	93.78	93.77	92.90	93.00	91.30
Rotación del activo	$\text{Ventas (OP)} / \text{Activo total}$	0.01	0.04	0.14	0.20	0.22	0.23	0.25	0.26	-0.28	0.31	0.30	0.32
Solidez	$\text{Activo total} / \text{Pasivo total}$	12.66	12.68	12.57	13.79	12.90	13.75	14.61	16.09	16.04	14.08	14.30	11.49
Rentabilidad del Ingr. Operac. %	$(\text{Excedente operacional} \times 100) / \text{Ventas (OP)}$	-72.88	-34.10	51.42	55.70	48.84	43.20	37.45	32.38	27.66	18.73	18.77	5.02
Rentabilidad del activo %	$(\text{Excedente neto} \times 100) / \text{Activo total}$	-0.83	-1.17	7.47	11.57	11.32	12.49	11.97	11.31	10.71	8.82	8.73	4.68
Rentabilidad del patrimonio %	$(\text{Excedente neto} \times 100) / \text{Patrimonio}$	-0.90	-1.27	8.12	12.48	12.27	13.47	12.85	12.06	11.42	9.49	9.39	5.13

CÁMARA DE COMERCIO DE MEDELLÍN PARA ANTIOQUIA
INGRESOS CONSOLIDADOS
A DICIEMBRE DE 2014 (\$MILES)

	2014	2013	VAR 14/13	PPTO A DICIEMBRE 2014	%EJECU	PPTO 2014	%EJECU	PPTO INICIAL 2014
OPERACIONALES								
PÚBLICOS DE LOS REGISTROS	45,922,623	40,948,760	12.15	44,596,705	102.97	44,596,705	102.97	44,272,163
PRIVADOS	809,595	760,146	6.52	360,661	224.50	360,661	224.50	360,661
SUBTOTAL INGRESOS OPERACIONALES	46,732,318	41,708,906	12.04	44,957,366	103.95	44,957,366	103.95	44,632,824
MÁS OTROS INGRESOS	6,137,829	5,236,677	17.21	5,500,000	111.60	5,500,000	111.60	3,200,000
INGRESOS TOTALES	52,870,147	46,945,583	12.62	50,457,366	104.78	50,457,366	104.78	47,832,824

NOTA: Tradicionalmente los ingresos tienen un comportamiento cíclico. El 70% se concentra en los meses de enero a junio. Los egresos presentan un comportamiento más constante en el tiempo.

**CÁMARA DE COMERCIO DE MEDELLÍN PARA ANTIOQUIA
PARTICIPACIÓN INGRESOS PÚBLICOS VS PRIVADOS
A DICIEMBRE DE 2014 (\$MILES)**



	ING. AÑO 2012	ING. AÑO 2013	ING. AÑO 2014
INGRESOS PÚBLICOS	36.339.970	42.778.158	47.943.222
INGRESOS PRIVADOS	3.268.039	4.167.425	4.926.925
INGRESOS TOTALES CCMA	39.607.999	46.945.583	52.870.147

CÁMARA DE COMERCIO DE MEDELLÍN PARA ANTIOQUIA
EJECUCIÓN PRESUPUESTAL CONSOLIDADA
GASTOS ACUMULADOS A DICIEMBRE DE 2014 (\$MILES)

CONCEPTOS	EJEC						% CUMP
	PPTO INICIAL	PPTO	EJEC MES	ACUMULADA	COMPROMETIDO	DISPONIBLE	
GASTOS DE PERSONAL	25,654,693	24,042,801	1,654,880	21,034,949	0	3,007,853	87
HONORARIOS	2,927,452	6,111,902	2,604,866	4,952,700	0	1,159,202	81
IMPUESTOS	1,130,610	477,720	15,929	279,936	0	197,784	59
ARRENDAMIENTOS	1,353,325	1,549,545	175,143	1,484,835	0	64,711	96
CONTRIBUCIONES	1,766,694	2,781,579	623,362	2,703,250	0	78,330	97
SEGUROS	242,140	212,169	18,994	203,913	0	8,256	96
SERVICIOS	5,096,278	5,027,276	555,299	4,704,631	0	322,645	94
GASTOS LEGALES	56,865	55,547	2,109	53,371	0	2,176	96
MANTENIMIENTO	2,093,725	2,637,457	590,106	2,484,475	0	152,982	94
ADECUACIONES	21,467	150,291	9,350	144,930	0	5,361	96
GASTOS DE VIAJE	418,913	468,215	15,927	368,279	0	99,937	79
DEPRECIACIONES	1,550,326	1,685,876	169,894	1,683,476	0	2,400	100
AMORTIZACIONES	1,379,053	1,387,908	160,870	1,386,726	0	1,182	100
DIVERSOS	1,470,562	1,465,739	185,763	1,265,116	0	200,623	86
PROVISIONES	603,227	735,449	711,762	779,576	0	-44,127	106
SERVICIOS PUBLICIDAD	529,236	846,155	159,622	820,855	0	25,299	97
DIVERSOS	43,621	36,990	6,964	33,225	0	3,766	90
FINANCIEROS	1,192,267	1,173,269	265,112	1,131,798	0	41,471	96
PERDIDA EN VENTA	96,227	384,556	60,325	383,016	0	1,540	100
GASTOS EXTRAORDINARIOS	4,098	33,372	28,538	32,781	0	590	98
GASTOS DIVERSOS	14,119	22,426	20,664	21,128	0	1,298	94
TOTAL	47,644,899	51,286,243	8,035,480	45,952,965	0	5,333,278	90

**CÁMARA DE COMERCIO DE MEDELLÍN PARA ANTIOQUIA
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO MES Y ACUMULADO
A DICIEMBRE DE 2014 (\$MILES)**

NOMBRE DE LAS CUENTAS	EJECUCION MES		ACUMULADO		VAR		PPTO A		%		PPTO INICIAL 2014
	2014	2013	2014	2013	%	ADICIEMBRE /14	%	2014	EJECU	EJECU	
INGRESOS OPERACIONALES	1,521,167	1,334,597	46,732,318	41,708,906	12	44,957,366	104	44,957,366	104	104	44,632,824
PUBLICOS DE LOS REGISTROS	-1,560,215	1,330,696	45,922,623	40,948,760	12	44,596,705	103	44,596,705	103	103	44,272,163
PRIVADOS	-39,048	3,901	809,695	760,146	7	360,661	225	360,661	225	225	360,661
EGRESOS OPERACIONALES ANT. DAP	6,618,315	5,452,782	40,534,463	34,821,692	16	45,863,386	88	45,863,386	88	88	42,805,581
PERSONAL	1,654,860	1,786,637	21,034,949	18,943,457	11	24,042,801	87	24,042,801	87	87	25,654,693
HONORARIOS	2,604,866	913,379	4,952,700	2,555,029	94	6,111,902	81	6,111,902	81	81	2,927,452
IMPUESTOS	15,929	432,244	279,936	1,387,179	-80	477,720	59	477,720	59	59	1,130,610
ARRENDAMIENTOS	175,143	136,840	1,484,835	683,128	117	1,549,545	96	1,549,545	96	96	1,353,325
CONTRIBUCIONES Y AFILIACIONES	623,362	670,284	2,703,250	2,812,021	-4	2,781,579	97	2,781,579	97	97	1,766,694
SEGUROS	18,984	21,135	203,913	182,729	12	212,169	96	212,169	96	96	242,140
SERVICIOS	555,299	456,436	4,704,631	3,746,988	26	5,027,276	94	5,027,276	94	94	5,096,278
GASTOS LEGALES	2,109	4,276	53,371	76,938	-31	55,547	96	55,547	96	96	56,865
MANT. Y REPARACIONES	590,106	462,289	2,484,475	2,195,424	13	2,637,457	94	2,637,457	94	94	2,093,725
ADECUACION E INSTALACION	9,350	188,132	144,930	258,235	-44	150,291	96	150,291	96	96	21,467
GASTOS DE VIAJE	15,927	24,248	368,279	286,819	28	468,215	79	468,215	79	79	418,913
DIVERSOS	185,763	170,993	1,265,116	1,108,927	14	1,465,739	86	1,465,739	86	86	1,470,562
EGRESOS OPERACIONALES DE VENTA	165,586	185,879	854,080	584,818	46	883,145	97	883,145	97	97	572,856
PUBLICIDAD PROF. Y PROM.	159,622	178,346	820,855	557,586	47	846,155	97	846,155	97	97	529,236
COMISIONES	6,964	7,534	33,225	27,232	22	36,990	90	36,990	90	90	43,621
E. ANTES DE AMOR. DEPRE. Y PROV.	-5,097,147	-4,118,185	6,197,855	6,887,214	-10	-906,020	-684	-906,020	-684	-684	1,827,243
DEPRECIACIONES	169,894	182,625	1,683,476	1,563,844	8	1,685,876	100	1,685,876	100	100	1,550,326
AMORTIZACIONES	160,870	111,697	1,386,726	1,219,528	14	1,387,908	100	1,387,908	100	100	1,379,053
PROVISIONES	711,762	-98,652	779,576	808,936	-4	735,449	106	735,449	106	106	603,227
EXCEDENTE O DEFICIT OPERACIONAL	-6,139,674	-4,313,855	2,348,077	3,294,906	-29	-4,715,254	-50	-4,715,254	-50	-50	-1,705,363
OTROS INGRESOS	431,659	1,086,155	6,137,829	5,236,677	17	5,500,000	112	5,500,000	112	112	3,200,000
OTROS EGRESOS	374,639	298,794	1,568,723	1,644,670	-5	1,613,623	97	1,613,623	97	97	1,306,712
EXCEDENTE/DEFICIT DEL EJERCICIO	-6,082,653	-3,526,493	6,917,182	6,886,913	0	-828,877	-835	-828,877	-835	-835	187,925
EXCEDENTE O PÉRDIDA NETA	-6,082,653	-3,526,493	6,917,182	6,886,913	0	-828,877	-835	-828,877	-835	-835	187,925

CÁMARA DE COMERCIO DE MEDELLÍN PARA ANTIOQUIA

**ESTADO DE RESULTADOS CLASIFICADO EN PÚBLICO Y PRIVADO ACUMULADO
A DICIEMBRE DE 2014 (\$MILES)**

NOMBRE DE LAS CUENTAS	ACUMULADO A DICIEMBRE DE 2014	
	CONSOLIDADO	PRIVADO
INGRESOS OPERACIONALES	46,732,318	45,922,623
INGRESOS OPERACIONALES PÚBLICOS	45,922,623	0
INGRESOS OPERACIONALES PRIVADOS	809,695	809,695
EGRESOS OPERACIONALES ANT. DAP	40,534,463	39,260,818
PERSONAL	21,034,949	20,501,216
HONORARIOS	4,962,700	4,717,461
IMPUESTOS	279,936	279,936
ARRENDAMIENTOS	1,484,835	1,368,978
CONTRIBUCIONES Y AFILIACIONES	2,703,250	2,651,208
SEGUROS	203,913	201,672
SERVICIOS	4,704,631	4,566,959
GASTOS LEGALES	59,371	51,794
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	2,484,475	2,484,475
ADECUACIÓN E INSTALACIÓN	144,930	143,926
GASTOS DE VIAJE	368,279	342,579
DIVERSOS	1,265,116	1,148,996
EGRESOS OPERACIONALES DE VENTA	854,080	821,617
PUBLICIDAD PROP. Y PROM.	820,855	788,392
COMISIONES OPERACIONALES DE VENTA	33,225	33,225
E. ANTES DE AMOR, DEPRE. Y PROV.	6,197,855	6,661,806
DEPRECIACIONES	1,683,476	1,683,476
AMORTIZACIONES	1,386,726	1,386,726
PROVISIONES	779,576	17,000
EXCEDENTE O DEFICIT OPERACIONAL	2,348,077	3,574,604
OTROS INGRESOS	6,137,829	2,020,599
OTROS EGRESOS	1,568,723	1,047,611
EXCEDENTE/DEFICIT DEL EJERCICIO	6,917,182	4,547,591
EXCEDENTE O PÉRDIDA NETA	6,917,182	4,547,591
		809,695

CÁMARA DE COMERCIO DE MEDELLÍN PARA ANTIOQUIA
RESULTADO POR AREA DE NEGOCIOS
A DICIEMBRE DE 2014 (\$MILES)

CONCEPTO	PUBLICOS	PRIVADOS	CONSOLIDADO
RESULTADO OPERACIONAL			
INGRESOS	45,922,623	809,695	46,732,318
EGRESOS	42,348,019	2,036,222	44,384,242
UTILIDAD OPERACIONAL	3,574,604	-1,226,527	2,348,077
RESULTADO NO OPERACIONAL			
INGRESOS	2,020,599	4,117,230	6,137,829
EGRESOS	1,047,611	521,112	1,568,723
UTILIDAD NO OPERACIONAL	972,987	3,596,118	4,569,105
RESULTADOS DEL EJERCICIO	4,547,591	2,369,591	6,917,182

**CAMARA DE COMERCIO DE MEDELLIN PARA ANTIOQUIA
BALANCE GENERAL CLASIFICADO EN PÚBLICO Y PRIVADO
A DICIEMBRE DE 2014 (\$MILES)**

DESCRIPCIÓN	CONSOLIDADO	PÚBLICO	PRIVADO	DESCRIPCIÓN	CONSOLIDADO	PÚBLICO	PRIVADO
ACTIVO CORRIENTE	40,464,617	26,170,468	14,294,209	PASIVO CORRIENTE	8,495,760	8,123,372	372,387
DISPONIBLE	5,410,130	4,721,478	688,652	OBLIGACIONES FINANCIERAS	517,337	517,337	
INVERSIONES	34,439,314	20,921,558	13,517,756	PROVEEDORES	750,856	750,856	339,646
DEUDORES	615,173	527,373	87,800	CUENTAS POR PAGAR	4,722,474	4,382,828	-5,141
PROVISIONES				IMPUESTOS, GRAVÁME: Y TASAS	46,431	51,572	37,968
				OBLIGACIONES LABORALES	1,237,801	1,198,634	
ACTIVO NO CORRIENTE	35,386,973	21,117,639	14,269,333	PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISI.	1,219,686	1,219,686	
INVERSIONES	17,207,159	3,850,473	13,356,685	DIFERIDOS	1,374	1,480	-86
DEUDORES	976,221	71,479	904,742				
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	15,051,642	15,046,890	4,753	OTROS PASIVOS	4,360,196	4,286,154	92,043
INTANGIBLES	463,033	493,033		OTROS PASIVOS	4,360,196	4,288,154	92,043
DIFERIDOS	1,688,918	1,685,764	3,153				
OTROS ACTIVOS	1,169,603	-4,871,819	6,041,422	TOTAL DE PASIVOS	12,855,958	12,391,526	464,430
VALORIZACIONES	70,747,203	33,982,020	36,765,183	CAPITAL SOCIAL	25,658,341	7,024,920	18,633,421
TOTAL DE ACTIVOS	147,768,396	76,398,249	71,370,148	SUPERAVIT DE CAPITAL	812,551	812,551	267,259
				RESERVAS	517,256	250,000	
CUENTA DE ORDEN DEUDORA (1)	5,028,731	5,009,985	18,746	REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO			
CUENTA DE ORDEN DEUDORA CONTRA	-5,028,731	-5,009,985	-18,746	RESULTADOS DEL EJERCICIO	6,917,192	4,547,591	2,369,591
				RESULTADO DE EJERCICIOS ANT.	30,299,904	17,389,641	12,870,263
				SUPERAVIT POR VALORIZACIONES	70,747,203	33,982,020	36,765,183
				TOTAL DE PATRIMONIO	134,912,440	64,006,722	70,905,718
				TOTAL PASIVOS MAS PATRIMONIO	147,768,396	76,398,249	71,370,148
				COMPENSACION			
				CUENTA DE ORDEN ACREEDORA (2)	3,363,804	3,383,804	
				CUENTA DE ORDEN ACREEDORA CONT	-3,363,804	-3,363,804	

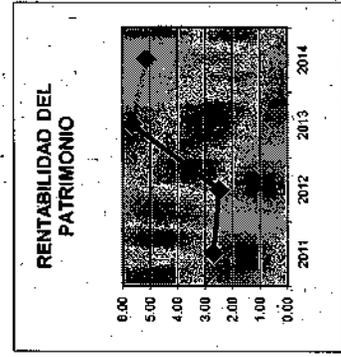
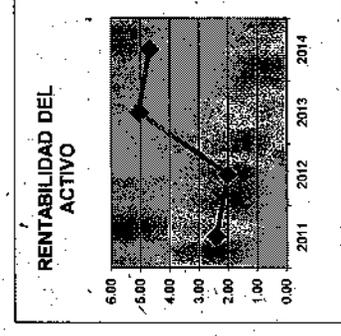
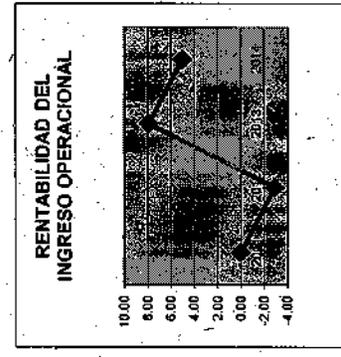
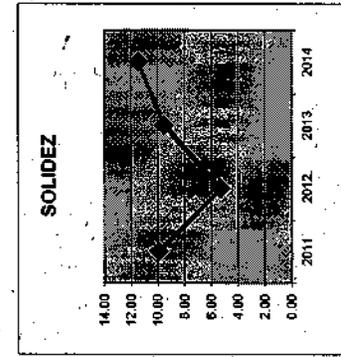
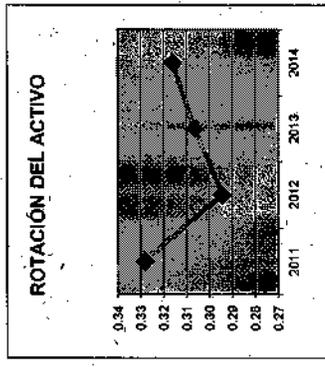
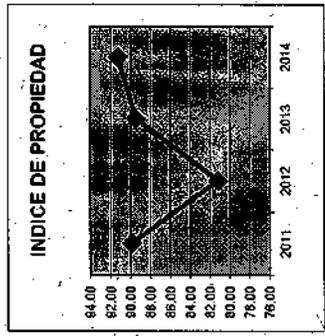
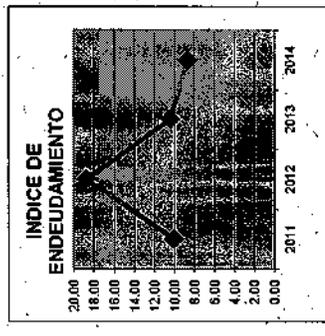
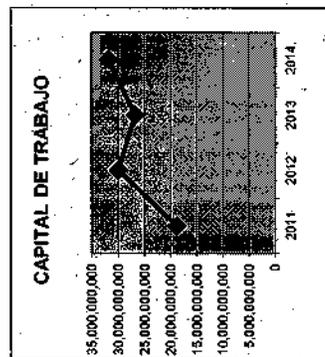
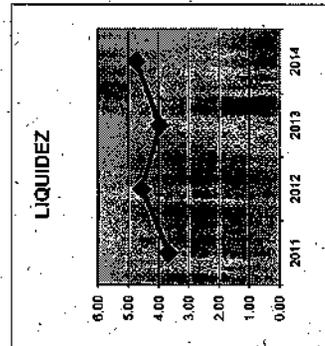
CÁMARA DE COMERCIO DE MEDELLÍN PARA ANTIOQUIA
PORTAFOLIO DE INVERSIONES
A DICIEMBRE DE 2014 (MILES DE PESOS)

ENTIDAD	SALDO	PARTICIPACION %
VALORES BANCOLOMBIA S.A	15,780,178	45.82
BOLSA Y RENTA S.A	7,688,522	22.32
CARTERA COLECTIVA ABIERTA RENTA LIQUIDEZ	972,212	2.82
CASA DE BOLSA S.A. SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA	6,618,990	19.22
CARTERA COLECTIVA ABIERTA RENTAR		0.00
CARTERA COLECTIVA INVERTIR EN ASESORES	1,240,700	3.60
CARTERA COLECTIVA ABIERTA FIDUCUENTA (1)	295,608	0.86
CARTERA COLECTIVA ESCALONADA	41,998	0.12
VALORES BANCOLOMBIA S.A PANAMA	672,100	1.95
FONDO DE CAPITAL PRIVADO DE INVERSION	816,627	2.37
CORREDORES ASOCIADOS	311,364	0.90
FONDO VALOR	1,015	0.00
TOTAL	34,439,314	100.00

(1) Contiene fondo de valores: Vivienda \$215,292 Educación \$80,316

CÁMARA DE COMERCIO DE MEDELLÍN PARA ANTIOQUIA
EVOLUCIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS
A DICIEMBRE DE 2014 (\$MILES)

Descripción del indicador	Año				Fórmula Matemática del indicador
	2011	2012	2013	2014	
Liquidez	3.67	4.56	3.98	4.76	Activo Corriente/Pasivo Corriente
Capital de Trabajo	18,794,909,708	30,007,244	26,807,081	31,968,858	Activo Corriente-Pasivo Corriente
Índice de endeudamiento	10.10	18.82	10.48	8.70	(Pasivo total x 100)/Activo Total
Índice de propiedad	89.90	81.18	89.52	91.30	(Patrimonio x 100)/Activo total
Rotación del activo	0.33	0.29	0.31	0.32	Ventas (IOP)/Activo total
Solidez	9.90	5.31	9.54	11.49	Activo total/Pasivo total
Rentabilidad del Ingr. Operac.	0.03	-2.89	7.90	5.02	(Excedente operacional x 100) / Ventas (IOP)
Rentabilidad del activo	2.41	2.02	5.06	4.68	(Excedente neto x 100) / Activo total
Rentabilidad del patrimonio	2.68	2.48	5.65	5.13	(Excedente-neto x 100)/ Patrimonio



CÁMARA DE COMERCIO DE MEDELLÍN PARA ANTIOQUIA, CCMA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
A DICIEMBRE 31 DE 2014

1. ENTIDAD Y OBJETO SOCIAL

La Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia fue creada por solicitud de los principales hombres de negocios de Antioquia, mediante un decreto ejecutivo especial firmado el 28 de noviembre de 1904, emanado de la Presidencia de la República de Colombia.

Con la eficacia como meta, en 1931 el Estado delegó a las Cámaras de Comercio del país, el manejo del Sistema de Registro Público Mercantil y posteriormente, la administración del Registro Único de Proponentes, así como el Registro de Entidades Sin Ánimo de Lucro. De conformidad con la ley 1558 de julio 10 de 2012, El Ministerio de Comercio, Industria y Turismo delegó en las Cámaras de Comercio el registro nacional de turismo.

Nuestra misión expresa que "Somos una organización privada, gremial, con ordenamiento legal, dedicada a la prestación de los servicios que requieren los empresarios, mediante la utilización de un grupo humano calificado y los mejores recursos tecnológicos. Trabajamos con base en la ética y la eficiencia, el respeto por el otro, sentido de responsabilidad y compromiso con la comunidad empresarial."

En tanto que su visión manifiesta que "La Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia será generadora de excelencia para una comunidad mercantil moderna, muy dinámica, regional y globalizada"

2. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Para sus registros contables y para la preparación de sus Estados Financieros la Cámara observa principios de contabilidad generalmente aceptados en nuestro país, que son prescritos por disposiciones legales, por las disposiciones de la Contraloría General de la República y de la Superintendencia de Industria y Comercio. Adicionalmente desde el 1° de enero de 1992 y hasta el 31 de diciembre de 2006, ha venido ajustando sus cuentas no monetarias para reflejar los efectos del fenómeno económico de la inflación.

A continuación se describen las principales políticas y prácticas que la Institución ha adoptado en concordancia con lo anterior.

2.1. AJUSTES POR INFLACIÓN

La CCMA da aplicación al Decreto 1536 de 2007, el cual eliminó los ajustes por inflación contables desde el primero de enero de 2007. El valor acumulado producto de la aplicación de los ajustes

por inflación, de conformidad con el Decreto en mención, se ha adicionado al saldo de la cuenta correspondiente.

2.2. INVERSIONES

Las inversiones distintas de acciones o participaciones en sociedades se expresan al valor de las mismas en el momento de su origen, si su valor de mercado o su valor estimado al cierre del ejercicio fuere menor, se registraría una provisión cuyo valor afectaría los resultados.

Las inversiones en acciones o participaciones en sociedades se contabilizan inicialmente al costo y fueron ajustadas por inflación hasta diciembre 31 de 2006. En cuanto al cierre del ejercicio, si su valor de mercado o valor estimado fuere menor que el costo ajustado, se registraría una provisión con cargo a gastos; en caso contrario se registraría una valorización de la inversión aumentando el Superávit Patrimonial.

2.3. PROVISIÓN DE CARTERA

La provisión de cartera se determina a partir de los saldos de las cuentas vencidas al 31 de diciembre de cada año, lo que equivale a decir, que la provisión se calcula solo una vez al año, sobre aquellas cuentas vencidas que a esa fecha tengan un saldo pendiente de recaudo. El método definido por la CCMA es la provisión individual de cartera, consistente en fijar como incobrable hasta un 33% anual del saldo de cada cuenta individualmente considerada, con más de un año de vencida.

La recuperación de una cuenta que se haya estimado incobrable, constituye un ingreso del periodo, lo cual origina un débito a la cuenta de provisión clientes y un crédito a la respectiva cuenta de ingresos no operacionales.

2.4. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO Y SU DEPRECIACIÓN

Estas se contabilizan al costo del cual forman parte los costos y gastos directos e indirectos causados hasta el momento en el cual el activo se encuentre en condiciones de utilización, además incluye ajustes por inflación desde el 1 de enero de 1992, o desde su fecha de adquisición si fue posterior hasta diciembre 31 de 2006.

Las ventas y retiros de tales activos se descargan al costo neto ajustado respectivo y las diferencias entre el precio de venta y el costo neto ajustado se llevan a resultados.

La depreciación se calcula sobre el costo ajustado por inflación por el método de línea recta, con base en la vida útil probable de los Activos Fijos y las tasas anuales equivalentes del 5% para construcciones y edificaciones, 10% para muebles enseres y equipo de oficina, 20% para el equipo de transporte y 33% para equipo de cómputo (36 meses).

Las reparaciones y el mantenimiento de estos activos se cargan a los resultados del ejercicio, en tanto que las mejoras y adiciones se agregan al costo de los mismos, siempre y cuando sean significativas y modifiquen en gran medida el valor de mercado del activo.

2.5. CARGOS DIFERIDOS

La Institución registra como gastos pagados por anticipado y cargos diferidos, las erogaciones que tienen relación de causalidad con las vigencias futuras. Estos se amortizan durante el período en el cual se reciben los servicios o se causen los costos y gastos. Los seguros se amortizan en un período de 12 meses, mientras que, los programas para computador y estudios y proyectos utilizan 36 meses para su amortización.

Según el criterio contable y el principio de importancia relativa, en el momento de crear el registro de los diferidos es posible amortizar en el 100% alguno de ellos y no efectuar su registro en el sistema de diferidos, sobre una base de 41 UVT.

2.6. VALORIZACIONES Y DÉSVALORIZACIONES

La Institución registra como valorizaciones de inversión en acciones la diferencia entre el valor intrínseco y el valor neto ajustado por inflación en libros. Con el firme propósito de tener información oportuna para la toma de decisiones y para cumplir con los tiempos de presentación de los estados financieros exigidos por la Superintendencia de Industria y Comercio (enero 31 de cada año) y ante la imposibilidad de obtener las certificaciones patrimoniales de las inversiones en acciones, se registra para el cierre del ejercicio contable la valoración de inversión en acciones con corte a noviembre 30 de cada año.

De igual manera se conoce como valorizaciones de propiedad planta y equipo la diferencia entre el valor técnicamente avaluado y el valor neto ajustado por inflación en libros. De presentarse desvalorización, se registraría como una provisión con cargo a los resultados del período. De acuerdo con las normas contables, artículo 64 del decreto 2649 de 1993, norma que establece que se realizan avalúos técnicos cada 3 años, el último avalúo se realizó y registró en el sistema de gestión contable en el año 2014.

2.7. PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR

La CCMA registra en la cuenta de proveedores las personas naturales o jurídicas que suministran bienes o servicios. La causación de estos pasivos se administra en los grupos de cuenta 22 proveedores y 23 cuentas por pagar.

2.8. ASPECTOS TRIBUTARIOS Y CONTRIBUTIVOS

De acuerdo con el artículo 1 del Decreto 898 de 2002, "Las Cámaras de Comercio son personas jurídicas, de derecho privado, de carácter corporativo, gremial y sin ánimo de lucro, integradas por los comerciantes matriculados en el respectivo registro mercantil. Son creadas de oficio o a solicitud de los comerciantes mediante acto administrativo del Gobierno Nacional y adquieren personería jurídica en virtud del acto mismo de su creación, previo cumplimiento de los requisitos legales exigidos para el efecto."

Con base en lo anterior la CCMA se ubica dentro del Estatuto Tributario en el "Artículo 23. Otras Entidades que no son contribuyentes"; inciso segundo que expresa que no son contribuyentes "Las entidades contempladas en el numeral 3) del artículo 19, cuando no realicen actividades industriales o de mercadeo".

Tiene la calidad de agente retenedor, gran contribuyente para efecto de agilizar el recaudo del IVA y es responsable del Impuesto sobre las Ventas clasificada en el régimen común. De conformidad

con el Resolución 000041 de enero 30 de 2014, la CCMA ha dejado de ser calificada como gran contribuyente por parte de la DIAN, razón por la cual desde el mes de febrero de 2014 no actúa como agente de retención de IVA en transacciones con el régimen común. Solo hará retención asumida del régimen simplificado y extranjeros sin domicilio en Colombia, según lo indica la legislación tributaria.

De conformidad con la resolución 967 de febrero 21 de 2005, emitida por la Secretaría de Hacienda del Municipio de Medellín, la CCMA es catalogada como exenta del impuesto de industria y comercio y complementario de avisos y tableros.

La Entidad paga contribución a la Superintendencia de Industria y Comercio, Contraloría General de la República y afiliación a Confecámaras.

En relación con obligaciones tributarias, la CCMA debe presentar ante la DIAN declaración de retención en la fuente de renta e IVA, declaración de impuesto a las ventas, medios magnéticos y declaración de ingresos y patrimonio; todas a través de los servicios electrónicos de la DIAN.

2.9. OBLIGACIONES LABORALES

Las obligaciones laborales se consolidan al fin de cada ejercicio con base en las disposiciones legales y reglamentarias. La proporción mensual de las prestaciones sociales legales y extralegales son causadas mensualmente en la cuentas del grupo 26, pasivos estimados y provisiones, la cual al finalizar el año, de acuerdo con el Decreto Reglamentario 2650 de 1993 son trasladadas al grupo 25; realizando los ajustes pertinentes al respectivo gasto ejecutado en el año.

La consolidación de vacaciones será equivalente únicamente a los valores adeudados a los empleados por la empresa desde la fecha de la última liquidación de vacaciones al 31 de diciembre del año que termina. Es decir la consolidación debe reflejar la cuantía que por prestaciones sociales adeuda a los empleados la CCMA a diciembre 31 de cada año. Esta liquidación debe ser el valor reflejado en el pasivo del balance general de la Organización al fin del ejercicio contable.

En los reportes del primer semestre del año solo se registra consolidación de la prima de servicios.

Los valores causados por concepto de nómina y prestaciones sociales legales y extralegales, que se generen a favor de los empleados serán registrados con el NIT de cada tercero y cancelados a través de la opción de generación de cuentas por pagar del sistema kactus el cual está vinculado con el proceso del módulo de tesorería del sistema seven denominado generación cuentas por pagar de nómina.

2.10. PENSIONES DE JUBILACIÓN

La información de pensiones de jubilación a cargo de la CCMA se administra en el pasivo en el grupo 26 pasivos estimados y provisiones específicamente en la cuenta 2620 pensiones de jubilación. La Entidad ha definido que anualmente actualiza al 100% la provisión mediante ajuste contable que afecta las cuentas de resultado el cual se soporta con el respectivo estudio actuarial elaborado de acuerdo con las disposiciones legales vigentes. Los pagos correspondientes a las mesadas de los jubilados se harán con débito a la cuenta 2620 y crédito a la cuenta 1110 bancos.

2.11. MANEJO DE PROYECTOS

En la contabilidad se hará el siguiente manejo de los proyectos aprobados y registrados y los códigos de programas definidos para agrupar información con propósito de efectuar análisis y toma de decisiones.

La codificación de los proyectos o programas es la siguiente:

NIVEL	DIGITOS	DEFINICIÓN
1	1	Tipo
2	4	Proyecto o clasificación contable
3	8	Subproyecto o programa

Para el tipo se define lo siguiente

DIGITO INICIAL	SIGNIFICADO
1	Movimiento contable local
2	Movimiento contable regional
3	Proyectos con socios
4	Proyectos corporativos
5	Proyectos de apalancamiento
6	Proyectos misionales

En consecuencia los proyectos, actualmente, son solo los que inicien su codificación con los números 3, 4, 5 o 6.

El manejo contable de los proyectos con socios, de acuerdo con nuestra revisoría fiscal, decisión de la Junta Directiva y numeral 3.10 Convenios de cooperación técnica del Manual de Principios, Reglas, Procedimientos y Clasificación de ingresos y Gastos aprobado por la Superintendencia de Industria y Comercio; se hará en cuentas del pasivo, mientras que, las demás líneas (corporativos, apalancamiento y misionales) hacen parte del estado de resultados de la CCMA. En los proyectos con socios, solo se lleva al ingreso o al gasto la utilidad o la pérdida generada en la liquidación del proyecto, soportado con el acta de liquidación o en comunicación del responsable del proyecto en la que informa de la terminación del respectivo proyecto. A fin de responder a la realidad del desarrollo económico de los proyectos, observando el principio de la prudencia y según el acuerdo entre las partes se podrán realizar causaciones parciales de ingresos para la CCMA previamente convenidas en los proyectos, sin tener que esperar hasta la liquidación final del proyecto para ser registradas en la contabilidad. Para efectos de poder controlar el presupuesto se crean subcuentas para los ingresos y subcuentas para los gastos, las cuales se cierran el final del proyecto y el resultado positivo afecta los ingresos de la CCMA, mientras un resultado negativo ejecuta las cuentas de gastos de la Entidad.

2.12. PATRIMONIO

De conformidad con el Decreto 898 de 2002, "Las Cámaras de Comercio son personas jurídicas, de derecho privado, de carácter corporativo, gremial y sin ánimo de lucro, integradas por los comerciantes matriculados en el respectivo registro mercantil. Son creadas de oficio o a solicitud de los comerciantes mediante acto administrativo del Gobierno Nacional y adquieren personería jurídica en virtud del acto mismo de su creación, previo cumplimiento de los requisitos legales

exigidos para el efecto.” En este sentido el patrimonio de la Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia y las reservas se crean y administran de conformidad con los estatutos y las decisiones de la Junta Directiva.

2.13. INGRESOS

Además de la clasificación de los ingresos definida en el Decreto Reglamentario 2650 de 1993, esto es, ingresos operacionales e ingresos no operacionales; la Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia, de conformidad con el Código de Comercio, clasifica sus ingresos en públicos y privados. Los ingresos de origen público provienen de los derechos y tarifas establecidos en favor de las Cámaras de Comercio por el manejo de los registros públicos delegados, de los rendimientos o frutos que generen los mismos y de los que produzcan la venta, renta y fruto de los bienes adquiridos con tales recursos. Son de origen Privado los demás ingresos de la Cámara de Comercio

Es de anotar que en el sistema contable éstos se identifican con un código de área, 10 para los recursos de origen público y 20 para recursos de origen privado.

El registro de las devoluciones se hará en la cuenta 4175 Devolución en ventas (DB) para los ingresos operacionales y en la cuenta 4275 Devolución en otras ventas (DB) para los ingresos no operacionales.

Los recaudos de dinero son registrados en el sistema de taquillas denominado Optimización, el cual genera diariamente un archivo que es importado a través del módulo de tesorería del sistema seven y contabilizado de forma automática durante el mismo proceso de importación de datos afectando el módulo contable. En taquillas los datos son ingresados mediante conceptos de ingresos asociados a los diferentes trámites registrales o servicios empresarial, en tanto que, en el módulo de tesorería se clasifican por conceptos de tesorería equivalentes a los conceptos ingresados en taquillas desde el software de optimización y en el módulo de contabilidad se registran por cuentas contables del PUC, que varían de acuerdo con las transacciones que se desean contabilizar. Una transacción registrada en un recibo de caja en taquillas puede afectar tanto cuentas de balance (inician por 1, o 2 para activo o pasivo respectivamente) como cuentas de resultado de ingresos (inicia por 4). Por ejemplo los reintegros de anticipos a los empleados afecta cuenta del activo y los recaudos de IVA, RUE e impuesto de registro se contabilizan en cuentas del pasivo.

Se manejan dos tipos de consecutivo, uno cuya información se administra en el tipo de operación 5001 y 5002 y otro que se emplea para los recaudos en las sedes regionales y se agrupa en el tipo de operación 5039.

2.14. EGRESOS

Los egresos, al igual que los ingresos, están clasificados en operacionales de administración y no operacionales de conformidad con las normas contables. El mismo código utilizado en los ingresos determina la clasificación proveniente y no proveniente de la actividad registral en los gastos.

2.15. CUENTAS DE ORDEN

La CCMA, refleja en las cuentas de orden deudoras, hechos económicos o circunstancias de los cuales se pueden generar derechos afectando la estructura financiera de la Entidad. Igualmente

son utilizadas para control interno de activos, información gerencial o control de futuras situaciones financieras.

En las cuentas de orden acreedoras, se registran los compromisos o contratos que se relacionan con posibles obligaciones y que por tanto pueden llegar a afectar la estructura financiera del ente económico. Igualmente se incluyen aquellas cuentas de registro para efectos de control interno de pasivos y patrimonio, información gerencial o control de futuras situaciones financieras.

2.16. CLASIFICACIÓN EN PÚBLICO Y PRIVADO

Para esta clasificación debe darse aplicación al Manual de Principios Reglas, Procedimientos y Clasificación de Ingresos y Gastos. Los ingresos de origen público provienen de los derechos y tarifas establecidos en favor de las Cámaras de Comercio por el manejo de los registros públicos delegados, de los rendimientos o frutos que generen los mismos y de los que produzcan la venta, renta y fruto de los bienes adquiridos con tales recursos. Son de origen Privado los demás ingresos de la Cámara de Comercio. Los gastos de origen público son los destinados al cumplimiento de las funciones atribuidas a las Cámaras de Comercio por la ley o por el Gobierno Nacional, excluidas las de conciliación y arbitraje, cuando los programas que se desarrollen no tiendan a promover el desarrollo regional y social o generen ingresos privados. Se registrarán como de Origen privado los gastos realizados para el desarrollo de las actividades privadas y gremiales de la Cámara de Comercio y aquellas que generen ingresos privados. La normatividad que respalda la clasificación de los recursos dentro del sistema de información contable de la CCMA es la Circular 005 de 2005 y el Decreto 4698 del mismo año.

2.17. IMPORTANCIA RELATIVA O MATERIALIDAD

La CCMA observa lo expresado en el artículo 16 del Decreto Reglamentario 2649 de 1993, el cual expresa que "El reconocimiento y presentación de los hechos económicos debe hacerse de acuerdo con su importancia relativa.

Un hecho económico es material cuando, debido a su naturaleza o cuantía, su conocimiento o desconocimiento, teniendo en cuenta las circunstancias que lo rodean, pueden alterar significativamente las decisiones económicas de los usuarios de la información.

Al preparar estados financieros, la materialidad se debe determinar con relación al activo total, al activo corriente, al pasivo total, al pasivo corriente, al capital de trabajo, al patrimonio o a los resultados del ejercicio, según corresponda."

Para una aplicación práctica de la norma la CCMA como regla general sigue el criterio del cinco por ciento (5%) del valor total de los diferentes rubros a evaluar según lo establece la normatividad contable.

2.18. ESTADOS FINANCIEROS

Conforme con la normatividad vigente la Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia debe preparar al final de cada vigencia fiscal dos estados financieros básicos denominados como Estado de balance general y Estado de ganancias o pérdidas o Estado de resultados.

En relación con la obligación de preparar estados financieros el Decreto 1878 de mayo 29 de 2008, según su artículo primero, se ha adicionado un párrafo al artículo 22 del Decreto 2649 de 1993 con el siguiente tenor:

"Parágrafo. Las empresas comerciales que se encuentren en las condiciones previstas en el numeral 3 del artículo 2° de la Ley 590 de 2000, modificado por el artículo 2° de la Ley 905 de 2004, o la norma que lo sustituya, así como aquellas entidades de naturaleza no comercial que estén obligadas u opten por llevar contabilidad en los términos del artículo 1° del presente decreto y que se ajusten a las condiciones previstas en este artículo, en materia de estados financieros básicos sólo estarán obligadas a llevar y aportar los indicados en los numerales 1 y 2 del presente artículo; también estarán obligadas a presentar el estado financiero de propósito especial, determinado en el artículo 28 de este decreto".

Respecto de la interpretación de "entidades de naturaleza no comercial" el Consejo Técnico de la Contaduría Pública ha señalado en su concepto número 8 del 21 de junio de 2008 que "Las entidades de naturaleza no comercial son aquellas que no están dedicadas profesionalmente a ejercer actividades de comercio y que como tal no están enmarcadas dentro del artículo 20 del Código de Comercio y que cumplen con lo fijado en el artículo 23 del citado código, dentro de este tipo de entidades pueden encontrarse a las fundaciones, asociaciones, agremiaciones, copropiedades, sociedades civiles, organizaciones no gubernamentales y otras entidades sin ánimo de lucro, entre otras, que cumplan con los requisitos de no realizar actos y operaciones considerados como mercantiles".

3. REVELACIONES DEL BALANCE GENERAL

3.1. PRINCIPALES CIFRAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La siguiente es la situación financiera de la CGMA reflejada en las principales cifras a diciembre 31 de 2014.

RESUMEN SITUACIÓN FINANCIERA CONCEPTOS (\$miles de Colombia)	COMPARATIVO EJECUCIONES ACUMULADAS		
	2014	2013	VAR (%) 2014/2013
INGRESOS OPERACIONALES	46,732,318	41,708,906	12
GASTOS OPERACIONALES antes de DAP	40,534,463	34,821,692	16
EBITDA	6,197,855	6,887,214	-10
DAP (Depreciación, amortiz, provisiones)	3,849,778	3,592,308	7
RESULTADO OPERACIONAL	2,348,077	3,294,906	-29
INGRESOS NO OPERACIONALES	6,137,829	5,236,677	17
EGRESOS NO OPERACIONALES	1,568,723	1,644,670	-5
RESULTADO NETO	6,917,182	6,886,913	0.44
ACTIVO CORRIENTE	40,464,617	35,804,924	13
ACTIVO NO CORRIENTE	35,386,973	34,517,605	3
OTROS ACTIVOS	1,169,603	1,185,639	-1
VALORIZACIONES	70,747,203	64,560,023	10
ACTIVOS TOTALES	147,768,396	136,068,190	9
PASIVO CORRIENTE	8,495,760	8,997,843	-6
OTROS PASIVOS	4,360,196	5,266,319	-17
PASIVOS TOTALES	12,855,956	14,264,163	-10
PATRIMONIO TOTAL	134,912,440	121,804,028	11

CAPITAL DE TRABAJO	31,968,858	26,807,081	19
ENDEUDAMIENTO (%)	8.70	10.48	-17
LIQUIDEZ	4.76	3.98	20

3.2. DISPONIBLE

Este grupo se detalla en las siguientes cuentas

DESCRIPCIÓN (\$miles)	2014	2013	%
DISPONIBLE	5,410,130	7,850,347	-31
Caja	375,609	464,020	-19
Bancos	4,985,528	7,322,323	-32
Cuentas de ahorro	37,873	54,085	-30
Fondos	11,120	9,920	12

3.3. INVERSIONES TEMPORALES

El comportamiento de las inversiones temporales se muestra a continuación

DESCRIPCIÓN (\$miles)	2014	2013	%
INVERSIONES	34,439,314	26,783,288	29
Bonos	672,100	508,402	32
Derechos fiduciarios	3,679,524	1,711,061	115
Otras inversiones (para bolsa)	30,087,691	24,563,824	22

Por entidades y participación a diciembre 31 de 2014, tenemos el siguiente cuadro de saldos:

ENTIDAD	SALDO	PARTICIPACION %
Valores bancolombia S.A	15,780,178	45.82
Bolsa y renta S.A	7,688,522	22.32
Cartera colectiva abierta renta liquidez	972,212	2.82
Casa de bolsa s.a. Sociedad comisionista de bolsa	6,618,990	19.22
Cartera colectiva invertir en asesores	1,240,700	3.60
Cartera colectiva abierta fiducuenta (1)	295,608	0.86
Cartera colectiva escalonada	41,998	0.12
Valores bancolombia S.A Panamá	672,100	1.95
Fondo de capital privado de inversión	816,627	2.37
Corredores asociados	311,364	0.90
Fondo valor	1,015	0.00
TOTAL INVERSIONES TEMPORALES	34,439,314	100.00

(1) Contiene fondo de valores: Vivienda \$215,292 Educación \$80,316

3.4. DEUDORES DEL ACTIVO CORRIENTE

Los deudores del activo corriente están representados en las partidas que se presentan a continuación

DESCRIPCIÓN (\$miles)	2014	2013	%
DEUDORES	615,173	1,172,918	-48
Cientes nacionales	496,657	869,713	-43
Anticipos y avances		200,397	-100
Depósitos	13,908	13,908	0
Ingresos por cobrar	16,726	13,471	24
Anticipo de impuestos y contri.o sal.	2,309	1,751	32
Reclamaciones	419	419	0
Cuentas x cobrar trabajadores	85,155	73,260	16

3.5. PROVISIONES

Corresponde a la provisión individual de cartera, consistente en fijar como incobrable hasta un 33% anual del saldo de cada cuenta individualmente considerada, con más de un año de vencida. Al cierre del ejercicio contable no se realizó provisión de cartera de deudores, pues no se presentaron deudas mayores a un año

3.6. INVERSIONES PERMANENTES

Con corte a diciembre 31 de 2014 las inversiones permanentes están representadas en acciones así:

DESCRIPCIÓN (\$miles)	2014	2013	%
INVERSIONES	17,207,159	15,234,179	13
Acciones	18,639,109	16,066,466	16
Provisiones	-1,431,951	-832,287	72

Las inversiones en acciones ajustadas según el Decreto 1536 de 2007 se detalle a continuación por entidad asociada.

Código	Nombre (\$miles)	Saldo 2014
	INVERSIÓN (Incluye ajustes Decreto 1536 de 2007)	
800020712	PROMOTORA DE PROYECTOS S.A.	378,220
800178148	FIDUCIARIA DE COMERCIO EXTERIOR	163,885
811001904	. POBLADO COUNTRY CLUB S A	29,407
811010485	FGA FONDO DE GARANTÍAS S.A.	9,245,625
830084433	SOCIEDAD CAMERAL DE CERTIFICACION DIGITAL	998,103
860002464	. CORPORACION DE FERIAS Y EXPOSICIONES S.A.	1,202,656
860071250	. BMC BOLSA MERCANTIL DE COLOMBIA S.A.	50,267
890909297	. PLAZA MAYOR MEDELLIN CONVENCIONES Y EXPOSICIONES S.A	3,713,322
900396868	. KONFIRMA S.A.S.	2,245,500
900491335	. CAPITALIA COLOMBIA S.A.S.	612,125
	PROVISIONES	
800020712	PROMOTORA DE PROYECTOS S.A.	-119,779
900396868	. KONFIRMA S.A.S.	-1,121,006
900491335	. CAPITALIA COLOMBIA S.A.S.	-191,166
	TOTAL INVERSIONES EN ACCIONES	17,207,159

Respecto de la valoración de las inversiones el Decreto 2649 de 1993 establece que "El valor histórico de las inversiones, el cual incluye los costos ocasionados por su adquisición tales como comisiones, honorarios e impuestos, una vez reexpresado como consecuencia de la inflación cuando sea el caso, debe ser ajustado al final del período al valor de realización, mediante provisiones o valorizaciones. Para este propósito se entiende por valor de realización de las inversiones de renta variable, el promedio de cotización representativa en las bolsas de valores en el último mes y, a falta de éste, su valor intrínseco". Con fundamento en lo anterior, se ha realizado valoración de las inversiones en acciones de la CCMA basado en el valor intrínseco certificado por cada entidad asociada con corte a noviembre 30 de 2014, excepto para Fiduciaria De Comercio Exterior y Corferias que presentaron certificación a diciembre 31 de 2014. El cuadro de valorización y participación se registra a continuación.

ENTIDAD	NIT	NUMERO	VLRNOMINAL	INTRINSECO	VLR PATRIMONIAL	PARTICIPACIÓN
PALACIO DE EXPOSICIONES Y CONVENCIONES DE MEDELLÍN S.A	890,909,297	5,016,661	5.00	1,642.25	9,680,861,527.25	3.773
CERTICAMARAS	830,084,433	838,406	1,000.00	3,977.34	3,334,625,720.04	17.840
BOLSA MERCANTIL DE COLOMBIA	860,071,250	52,200	625.00	1,092.69	57,038,418.00	0.088
FIDUCIARIA DE COMERCIO EXTERIOR	800,178,148	616,570	200.00	322.60	198,905,482.00	0.394
FONDO DE GARANTIAS DE ANTIOQUIA	811,010,485	888,263	10,000.00	16,144.48	14,340,544,288.24	43.910
CORPORACIÓN DE FERIAS Y EXPOSICIONES S.A	860,002,464	8,429,251	10.00	3,134.88	26,424,690,374.88	5.039
POBLADO COUNTRY CLUB S.A	811,001,904	1	5,000,000.00	31,039,312.00	31,039,312.00	0.057
PROMOTORA DE PROYECTOS	800,020,732	1,219,060	300.00	212.00	258,440,720.00	9.605
KONFIRMA	800,396,868	748,500	1,000.00	1,502.33	1,124,494,005.00	49.900
CAPITALIA COLOMBIA SAS	800,491,335	328,874,379	1.00	1.28	420,959,205.12	49.516
TOTALES		347,683,291.00	5,013,141.00		56,071,599,002.53	

La conciliación del valor patrimonial por la suma valorizada de 56,072 millones, muestra el siguiente resultado

Saldos de las cuentas de inversiones en acciones (120555 y 120570)	18,639,110
Menos saldo de la cuenta de provisión de acciones (129905)	-1,431,951
Mas saldo de la cuenta de valorización de inversión en acciones (190505)	38,864,440
VALORIZACIÓN DE LAS INVERSIONES EN ACCIONES CON VALOR INTRÍNSECO	56,071,599

3.7. DEUDORES DEL ACTIVO NO CORRIENTE

Los deudores del activo no corriente están detallados en las siguientes cuentas

DESCRIPCIÓN (\$miles)	2014	2013	%
DEUDORES	976,221	842,370	16
Deudores varios	987,929	854,078	16
Provisiones	-11,708	-11,708	0

3.8. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

La propiedad planta y equipo de la CCMA a diciembre 31 de 2014 se detalla así:

DESCRIPCIÓN (\$miles)	2014	2013	%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	15,051,642	16,307,315	-8
Terrenos	3,864,697	3,864,697	0
Construcciones y edificaciones	25,861,001	25,861,001	0

Equipo de oficina	3,737,579	3,652,846	2
Equipo computación y comunicaciones	1,756,536	1,717,045	2
Depreciación acumulada	-20,139,500	-18,743,879	7
Provisiones	-28,671	-44,395	-35

El gasto generado por la depreciación acumulada durante el año 2014, asciende a la suma de 1.683 millones.

3.9. INTANGIBLES

Corresponde a activación de contratos de leasing para servidores, trasmisor para la emisora de la CCMA y equipos de cómputo para la operación de la entidad. El saldo del grupo 16 registrado en el balance general, corresponde a contratos de leasing por los siguientes conceptos: renovación tecnología portátiles, renovación tecnología estaciones de trabajo, renovación tecnología servidores Cámara, unidad de almacenamiento, transmisor emisora, virtualización de servidores y vehículo Presidencia ejecutiva.

3.10. DIFERIDOS

Este grupo está formado por las siguientes cuentas

DESCRIPCIÓN (\$miles)	2014	2013	%
DIFERIDOS	1,688,918	1,267,853	33
Gastos pagados por anticipado	293,272	272,411	8
Cargos diferidos (1)	1,395,645	995,442	40

(1) Corresponde valores causados por programas para computador.

3.11. OTROS ACTIVOS

Este grupo registra el saldo de las siguientes cuentas

DESCRIPCIÓN (\$miles)	2014	2013	%
OTROS ACTIVOS	1,169,603	1,185,639	-1
Bienes de arte y cultura	749,290	745,240	1
Diversos	420,313	440,399	-5

En relación con el valor registrado en obras de arte, este rubro se registra en el grupo 18 de otros activos y contrapartida en el grupo 32 superávit por donaciones; previa valoración por expertos en la materia e inclusión en el módulo de activos fijos del sistema seven, dado que es producto de donaciones que hacen los diferentes artistas después de realizar sus exposiciones en los salones de arte de la CCMA.

3.12. VALORIZACIONES

Corresponde al saldo de la valorización de inversiones permanentes (acciones y cuotas partes de interés social) según certificaciones obtenidas a noviembre 30 de 2014 de las empresas en donde la CCMA tiene recursos invertidos y al registro de la última valorización de la propiedad planta y equipo de conformidad con el artículo 64 del Decreto Reglamentario 2649 de 1993, registrada en diciembre de 2013.

DESCRIPCIÓN (\$miles)	2014	2013	%
VALORIZACIONES	70,747,203	64,560,023	10
Valorización inversiones	38,864,440	34,587,553	12

Valorización propiedad planta y equipo.	31,882,763	29,972,470	6
---	------------	------------	---

3.13. CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS

El saldo de las cuentas de orden deudoras que tienen relación con los activos de la CCMA son:

DESCRIPCIÓN (\$miles)	2014	2013	%
Laudo demanda royal.	150,512	150,512	0
IVA descontable 2008	425,058	425,058	0
Activos totalmente depreciados	4,453,161	4,453,161	0
TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	5,028,731	5,028,731	0

En relación con el laudo arbitral por la demanda contra Royal Technology, para el año 2014, esa empresa no realizó pagos, el proceso está en manos de nuestra Dirección Jurídica. El IVA descontable se origina en los saldos a favor generados durante la vigencia fiscal 2008, que no son objeto de solicitud de devolución ante la DIAN. Respecto de los activos totalmente depreciados corresponde a propiedad planta y equipo de la CCMA que han terminado su vida útil, pero que aún son utilizados para el desarrollo del objeto de la Entidad.

3.14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Contiene el saldo de los contratos de leasing firmados para financiar por este sistema la adquisición de servidor y equipo de transmisión de la emisora de la CCMA. La Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia, con corte a diciembre 31 de 2014, no tiene obligaciones financieras generadas por préstamos con entidades bancarias, el saldo de la cuenta 2105 registrada en el balance general, corresponde a contratos de leasing por los siguientes conceptos: renovación tecnología portátiles, renovación tecnología estaciones de trabajo, renovación tecnología servidores Cámara, unidad de almacenamiento, transmisor emisora, virtualización de servidores y vehículo Presidencia ejecutiva.

3.15. PROVEEDORES

El siguiente es el saldo de los proveedores a diciembre 31 de 2014

Código	Nombre	Saldo (\$miles)
811033099	. CM.COM S.A.S	178,684
900674332	. CONSULTORES WEB S.A.S.	156,375
900055296	. ARKIX S.A	150,933
900180126	. QUANTUM DATA SYSTEMS S.A.S	69,349
900153645	. D Y D DINAMICA Y DESARROLLO SAS	64,474
70852966	WILLIAM DE J. ARTEAGA PATIÑO	26,494
811034248	. ALÉRIANT S.A.S	25,299
900437588	. ESTRATEGIA PROACTIVA S.A.S	21,510
900416517	. ITECSIS S.A.S.	18,264
890901389	. UNIVERSIDAD EAFIT	12,575
8287002	CARLOS ALBERTO SANCHEZ MORENO	11,760
900346202	. POSICION DIGITAL S.A.S.	4,949
900730542	. SERQUIPO S.A.S	2,611
800015163	. COMPURENT S.A.S	1,750
890985189	. FUNDACION UNIVERSATARIO LUIS AMIGÓ	1,537

900187602	. ABC RADIOCOMUNICACIONES S A S	1,370
890902687	. SCANFORM S.A.	1,316
890900842	C.C.F. COMFENALCO ANTIOQUIA	506
890900913	. CENTRO COLOMBO AMERICANO DE MEDELLIN	443
900708740	. CAFETERAS EUREKA'S SAS	380
800161506	. ADEMPO S.A.S	278
TOTAL SALDO DE PROVEEDORES A DICIEMBRE 31 DE 2014		750,856

3.16 CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

DESCRIPCIÓN (\$miles)	2014	2013	%
CUENTAS POR PAGAR	4,722,474	5,125,992	-8
Costos y gastos por pagar	3,408,037	3,719,000	-8
Retención en la fuente	381,425	371,889	3
IVA retenido	8,830	61,623	-86
Retención y aportes de nomina	416,003	466,515	-11
Acreedores varios	508,179	506,965	0

3.17. IMPUESTOS GRAVAMENES Y TASAS

Corresponde al valor generado durante el bimestre noviembre y diciembre de 2014 que será incluido en la declaración del bimestre seis de 2014 y cancelada en los primeros días de enero de 2014, según los vencimientos definidos por la DIAN.

3.18. OBLIGACIONES LABORALES

Durante el periodo este grupo es afectado por los pagos realizados a los empleados, el mismo grupo al final del año es cargado con los saldos adeudados por concepto de prestaciones sociales, según consolidación que suministra la Dirección Administrativa y del Recurso Humano. Para el periodo enero a diciembre 31 de 2014, los saldos son:

DESCRIPCIÓN (\$miles)	2014	2013	%
OBLIGACIONES LABORALES	1,237,601	1,058,506	17
Salarios por pagar		7,732	-100
Cesantías consolidadas	639,997	551,323	16
Intereses sobre las cesantías	73,151	61,832	18
Vacaciones consolidadas	524,453	426,458	23
Prestaciones extralegales		11,160	-100

3.19. PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES

A diciembre 31 de 2014, el saldo de los pasivos estimados para costos y gastos, obligaciones laborales y pensiones de jubilación (seis pensionados a cargo de la Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia, son los siguientes:

DESCRIPCIÓN (\$miles)	2014	2013	%
PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES	1,219,686	1,285,847	-5
Pensiones de jubilación	584,624	622,561	-6

Para contingencias	635,062	663,287	-4
--------------------	---------	---------	----

La provisión para contingencias corresponde al saldo del valor calculado para devoluciones generadas en la aplicación de la ley 1429 de 2011.

3.20. OTROS PASIVOS

Está formado por los siguientes rubros:

DESCRIPCIÓN (\$miles)	2014	2013	%
OTROS PASIVOS	4,360,196	5,266,319	-17
Anticipos y avances recibidos	109,515	109,515	0
Ingresos recibidos p/ terceros	4,250,681	5,156,804	-18

En la cuenta ingresos recibidos para terceros, se administran los recursos correspondientes a los proyectos con socios. El saldo corresponde a la diferencia entre los dineros recibidos menos los gastos realizados por los diferentes proyectos. Estos recursos son administrados en cuentas del pasivo de conformidad con lo estipulado por la Superintendencia de Industria y Comercio en el Manual de Reglas Procedimientos y Clasificación de Ingresos y Gastos en Público y Privado y documento de orientación profesional número 006 del Consejo Técnico de la Contaduría Pública.

3.21. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la CCMA es formado por el valor de las matrículas de los comerciantes fundadores de la Entidad y por las capitalizaciones de excedentes de ejercicios anteriores autorizadas por la Junta Directiva.

3.22. SUPERAVIT DE CAPITAL

Registra el valor de las obras de arte recibidas en calidad de donación por los diferentes artistas que realizan sus exposiciones en las instalaciones de la CCMA y los valores recibidos por la liquidación de la Fundación Cámara de Comercio para la Investigación y la Cultura.

3.23. RESERVAS

Contiene una reserva legal por valor de 267 millones, para el caso de las reservas ocasionales corresponde a 250 millones para cubrir probables devoluciones de ingresos a los comerciantes al final de la discusión en proceso administrativo que la SIC ha iniciado a la CCMA.

DESCRIPCIÓN (\$miles)	2014	2013	%
RESERVAS	517,259	517,259	0
Reservas obligatorias	267,259	267,259	0
Reservas ocasionales	250,000	250,000	0

3.24. RESULTADO DEL EJERCICIO

Es el resultado neto de la diferencia entre los ingresos registrados menos los gastos causados en el periodo enero a diciembre de 2014, el cual muestra un saldo positivo de 6,917 millones.

3.23. RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES

El resultado negativo de los años 2000 y 2001, se fue amortizando con los resultados positivos de los años 2002, 2003, 2004 y 2005; para tener en el año 2014 un saldo favorable a la CCMA de 30,260 millones.

3.24. CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS

Registra los siguientes valores a diciembre 31 de 2014

DESCRIPCIÓN (\$miles)	2014	2013	%
Demanda luz navarro y cía.	1,800,000	1,800,000	0
Equipo de computación, transporte y bienes recibidos en comodato	146,186	218,474	-33
Valoración de contrapartida en especie de convenios BID	1,417,618	3,662,058	-61
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	3,363,804	5,680,532	-41

4. REVELACIONES DEL ESTADO DE RESULTADOS

4.1. INGRESOS CONSOLIDADOS

Los ingresos consolidados a diciembre 31 de 2014 muestran las siguientes cifras

CONCEPTO (\$miles)	2014	2013	%
INGRESOS OPERACIONALES			
Ingresos operacionales públicos	45,922,623	40,948,760	12.15
Ingresos operaciones privados	809,695	760,146	6.52
SUBTOTAL INGRESOS OPERACIONALES	46,732,318	41,708,906	12.04
Más Otros Ingresos (públicos y privados)	6,137,829	5,236,677	17.21
INGRESOS TOTALES	52,870,147	46,945,583	12.62

4.2. INGRESOS OPERACIONALES PÚBLICOS

Los ingresos operacionales públicos de la actividad registral a diciembre 31 de 2014, se detallan a continuación

CONCEPTO (\$miles)	2014	2013	%
Matrículas rpm	1,666,391	1,639,057	2
Renovaciones rpm	31,732,769	29,030,215	9
Inscripciones rpm	1,477,756	1,486,806	-1
Certificaciones rpm	2,433,695	2,243,186	8
Formularios rpm	596,320	581,073	3
Proponentes	1,775,066	1,404,658	26
Resal	1,873,475	1,282,557	46
Otros ingresos públicos.	1,281	2,741	-53
Servicios institucionales	775,698	465,902	66
Servicios empresariales	3,751,681	2,991,517	25
(-) Devoluciones	-161,509	-178,949	-10
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES PÚBLICOS	45,922,623	40,948,760	12

4.3. INGRESOS OPERACIONALES PRIVADOS

El cuadro que se presenta a continuación muestra los ingresos de operación obtenidos a diciembre 31 de 2014 provenientes de la actividad privada

CONCEPTO (\$miles)	2014	2013	%
Servicios institucionales	809,695	758,405	7
Servicios empresariales		1,863	-100
(-) Devoluciones		-122	-100

TOTAL INGRESOS OPERACIONALES PRIVADOS	809,695	760,146	7
--	----------------	----------------	----------

4.4. INGRESOS NO OPERACIONALES CONSOLIDADOS

En el detalle de los ingresos no operacionales se observa en las siguientes cifras, el cual contiene los datos consolidados registrados tanto por ingresos públicos como por ingresos privados.

INGRESOS NO OPERACIONALES (\$miles)	2014	2013	%
Financieros	2,559,735	1,671,924	53
Dividendos y participaciones	2,944,695	2,611,666	13
Arrendamientos	241,745	225,826	7
Honorarios	14,322	14,945	-4
Utilidad en venta de propiedades	1	51	-98
Recuperaciones	288,422	564,969	-49
Indemnizaciones	63,269	85,048	-26
Ingresos de ejercicios anteriores	20,258	57,293	-65
Diversos	5,383	4,954	9
(-) Devoluciones	0	0	NA
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	6,137,829	5,236,676	17

4.5. GASTOS DE PERSONAL

Esta cuenta tiene el siguiente detalle por subcuentas:

CONCEPTO (\$miles)	2014	2013	%
GASTOS DE PERSONAL	21,034,949	18,943,457	11
Salario integral	3,631,763	3,093,704	17
Sueldos	8,686,137	7,672,172	13
Horas extras y recargos	10,843	9,970	9
Viáticos	307,240	241,370	27
Incapacidades	190,669	126,011	51
Auxilio de transporte	24,706	21,357	16
Cesantías	772,287	686,873	12
Intereses sobre cesantías	88,582	78,079	13
Prima de servicios	769,152	686,173	12
Vacaciones	885,640	790,352	12
Prestaciones extralegales	1,687,764	1,699,627	(1)
Auxilios médicos y odontológicos	363	593	(39)
Auxilios de vehículos	4,233	4,144	2
Bonificaciones	155		NA
Dotación y suministro a trabajadores	153,210	262,851	(42)
Pensiones de jubilación	34,244	65,352	(48)
Indemnizaciones	18,911	62,896	(70)
Capacitación al personal	13,063	75,997	(83)
Gastos deportivos y de recreación	111,263	135,341	(18)

Aportes a entidades riesgos profesionales	26,510	34,875	(24)
Aportes a entidades promotoras de salud	59,168	51,932	14
Aportes a fondos de pensiones	1,043,187	926,179	13
Aportes a cajas de compensación	1,420,558	1,247,630	14
Aportes ICBF	480,452	424,257	13
Sena	360,321	318,191	13
Gastos médicos y drogas	240,265	212,099	13
Relaciones industriales	13,301	14,098	(6)

4.6. GASTO POR HONORARIOS

Los saldos de honorarios por conceptos de revisoría fiscal y asesoría jurídica y técnica a diciembre 31 de 2014, son los siguientes:

CONCEPTO (\$miles)	2014	2013	%
HONORARIOS	4,952,700	2,555,029	94
Revisoría fiscal	168,577	141,242	19
Asesoría jurídica	137,871	71,580	93
Asesoría técnica	4,646,252	2,342,206	98

4.7. GASTO POR IMPUESTOS

A la CCMA le corresponde pagar impuesto por conceptos de timbre, propiedad raíz, vehículo de la presidencia y asumir el IVA no descontable como mayor valor de gasto. A diciembre 31 de 2014 tenemos los siguientes saldos:

CONCEPTO (\$miles)	2014	2013	%
IMPUESTOS	279,936	1,387,179	(80)
Impuesto de timbre	8	862	(99)
Impuesto a la propiedad raíz	276,484	264,713	4
De vehículos	3,369	3,092	9
IVA descontable	74	1,118,512	(100)

4.8. GASTOS POR ARRENDAMIENTO

Comprende las siguientes subcuentas a diciembre 31 de 2014

CONCEPTO (\$miles)	2014	2013	%
ARRENDAMIENTOS	1,484,835	683,128	117
Construcciones y edificaciones	442,231	263,932	68
Maquinaria y equipo	176,271	33,480	426
Equipo de oficina	45,123	23,684	91
Equipo de computación y comunicación	817,692	337,704	142
Equipo De Hoteles Y Restaurantes	3,518	2,433	45
Flota y equipo de transporte		21,894	(100)

4.9. GASTOS POR CONTRIBUCIONES Y AFILIACIONES

El gasto de esta cuenta se detalla a continuación por subcuenta. El valor más significativo de la subcuenta de contribuciones se genera por el aporte que la CCMA realiza a los proyectos de cooperación.

CONCEPTO (\$miles)	2014	2013	%
CONTRIBUCIONES Y AFILIACIONES	2,703,250	2,812,021	(4)
Contribuciones	2,324,847	2,452,764	(5)
Afiliaciones y sostenimiento	378,402	359,257	5

4.10. GASTO POR SERVICIOS

Comprende los siguientes gastos a diciembre 31 de 2014.

CONCEPTO (\$miles)	2014	2013	%
SERVICIOS	4,704,631	3,746,988	26
Aseo y vigilancia	794,478	729,133	9
Temporales	501,266	293,203	71
Asistencia técnica	1,176,519	853,779	38
Procesamiento electrónico de datos	566,526	359,628	58
Acueducto y alcantarillado	65,146	55,419	18
Energía eléctrica	620,441	566,739	9
Teléfono fijo	210,504	199,851	5
Teléfono Celular	100,193	110,257	(9)
Servicio de internet	374,888	303,926	23
Correo portes y telegramas	179,382	154,346	16
Fax y télex	7,819	6,480	21
Transportes fletes y acarreos	107,470	114,227	(6)

4.11. GASTO POR MANTENIMIENTO Y REPARACIONES

Contiene la ejecución de las siguientes subcuentas a diciembre 31 de 2014.

CONCEPTO (\$miles)	2014	2013	%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	2,484,475	2,195,424	13
Construcciones y edificaciones	812,533	807,219	1
Maquinaria y equipo	153,418	186,623	(18)
Equipo de oficina	43,263	12,146	256
Equipo de computación y comunicación	1,006,802	627,138	61
Flota y equipo de transporte	3,663	27,871	(87)
Administración de inmuebles	464,796	534,426	(13)

4.12. ADECUACIÓN E INSTALACIONES

Los gastos ejecutados por concepto de adecuación e instalaciones, comprende las siguientes subcuentas del estado de resultados a diciembre 31 de 2014.

CONCEPTO (\$miles)	2014	2013	%
ADECUACIÓN E INSTALACIONES	144,930	258,235	(44)
Instalaciones eléctricas	143,926	258,235	(44)
Arreglos Ornamentales	1,004		NA

4.13. GASTOS DE VIAJE

Relacionado con los gastos de alojamiento y manutención, pasajes aéreos y terrestres de los empleados en desarrollo de misiones de trabajo.

CONCEPTO (\$miles)	2014	2013	%
GASTOS DE VIAJE	368,279	286,819	28
Alojamiento y manutención	42,991	44,266	(3)
Pasajes aéreos	313,485	229,730	36
Pasajes terrestres	11,803	12,823	(8)

4.14. GASTOS DIVERSOS

Corresponde a la ejecución de las siguientes subcuentas a diciembre 31 de 2014.

CONCEPTO (\$miles)	2014	2013	%
GASTOS DIVERSOS	1,265,116	1,108,927	14
Comisiones	473		NA
Libros, suscripciones y revistas	93,917	85,147	10
Relaciones públicas	52,645	48,024	10
Elementos de aseo y cafetería	243,911	205,313	19
Útiles, papelería y fotocopias	265,923	272,511	(2)
Combustibles y lubricantes	12,141	1,011	1,100
Taxis, buses	65,655	48,905	34
Estampillas	11,405	7,804	46
Restaurantes	420,800	357,262	18
Parqueaderos	439	322	36
Otros (material de sistemas - menores)	97,808	82,628	18

4.15. GASTO POR DEPRECIACIONES

Corresponde a depreciaciones causadas entre enero y diciembre 31 de 2014 por concepto de construcciones y edificaciones, equipo de oficina y equipo de computación y comunicación.

CONCEPTO (\$miles)	2014	2013	%
Construcciones y edificaciones	1,288,275	1,281,254	1
Equipo de oficina	216,173	127,346	70
Equipo de computación y comunicación	179,027	155,243	15
TOTAL DEPRECIACIONES AÑO 2014	1,683,476	1,563,844	8

4.16. GASTO POR AMORTIZACIONES

Esta cuenta contiene los valores amortizados por concepto de programas de computador en el período comprendido entre el primero de enero y diciembre 31 de 2014.

CONCEPTO (\$miles)	2014	2013	%
Leasing fiero equipo de computo	448,195	497,753	(10)
Leasing fiero flota y equipo	70,032	52,913	32
Leasing fiero maquinaria y equipo		24,232	(100)
Programas para computador	868,499	644,629	35
TOTAL GASTO AMORTIZACIONES	1,386,726	1,219,528	14

4.17. GASTO POR PROVISIONES

Registra los valores causados por concepto de provisión para inversiones y deudores durante la vigencia fiscal, presenta los siguientes saldos a diciembre 31 de 2014.

CONCEPTO (\$miles)	2014	2013	%
PROVISIONES	779,576	808,936	(4)
Inversiones (1) –	762,576	762,911	(0)
Deudores	17,000	1,630	943
Propiedad planta y equipo		44,395	(100)

(1) El impacto de las provisiones de inversiones es generado por el registro de la provisión de Konfirma por valor de 558,269 millones

Promotora de proyectos	13,141
Capitalia Colombia SAS	191,166
Konfirma S.A	558,269
TOTAL GASTO PROVISIÓN DE INVERSIONES AÑO 2014	762,576

4.18. EGRESO NO OPERACIONAL

Los gastos no operacionales de la CCMA a diciembre 31 de 2014, están representados en la ejecución de las siguientes subcuentas:

CONCEPTO (\$miles)	2014	2013	%
EGRESO NO OPERACIONAL	1,568,723	1,644,670	-5
Financieros	1,131,798	1,324,019	-15
Perdida en venta y retiro de activos	383,016	154,072	149
Gastos extraordinarios	32,781	150,235	-78
Gastos diversos	21,128	16,343	29

4.19. RESULTADOS CLASIFICADO POR AREAS DE NEGOCIO

El resultado por áreas, recursos públicos y no provenientes por la vigencia fiscal de 2014, es el siguiente:

CONCEPTO	PÚBLICO	PRIVADO	CONSOLIDADO
RESULTADO OPERACIONAL			
INGRESOS OPERACIONALES	45,922,623	809,695	46,732,318
EGRESOS OPERACIONALES	42,348,019	2,036,222	44,384,242
UTILIDAD OPERACIONAL	3,574,604	-1,226,527	2,348,077
RESULTADO NO OPERACIONAL			
INGRESOS NO OPERACIONALES	2,020,599	4,117,230	6,137,829
EGRESOS NO OPERACIONALES	1,047,611	521,112	1,568,723
UTILIDAD NO OPERACIONAL	972,987	3,596,118	4,569,105
RESULTADOS DEL EJERCICIO	4,547,591	2,369,591	6,917,182

5. INDICADORES FINANCIEROS

Para un mejor entendimiento, este punto se presenta de la siguiente manera:

- ❖ Un cuadro con los datos fuente para el cálculo
- ❖ Un cuadro con las fórmulas utilizadas
- ❖ Un cuadro con los resultados de los indicadores

5.1. DATOS PARA EL CÁLCULO DE LOS INDICADORES

CONCEPTO (\$miles)	2011	2012	2013	2014
Activo corriente	25,821,785	38,439,256	35,804,924	40,464,617
Pasivo corriente	7,026,875	8,432,012	8,997,843	8,495,760
Pasivo total	10,931,303	22,581,283	14,264,163	12,855,956
Activo total	108,212,076	120,010,142	136,068,190	147,768,396
Patrimonio	97,280,773	97,428,859	121,804,028	134,912,440
Ventas (IOP)	35,555,675	35,363,898	41,708,906	46,732,318
Excedente operacional	10,466	-1,021,531	3,294,906	2,348,077
Excedente neto	2,605,521	2,419,455	6,886,913	6,917,182

IOP = Ingresos operacionales

5.2. FÓRMULA DE LOS INDICADORES

Descripción del indicador	Fórmula Matemática del indicador
Índice corriente	Activo Corriente/Pasivo Corriente
Índice de endeudamiento	Pasivo total/Activo Total
Índice de propiedad	Patrimonio/Activo total
Rotación del activo	Ventas:(IOP)/Activo total
Solidez	Activo total/Pasivo total
Rentabilidad del ingreso Operacional	Excedente operacional / Ventas (IOP)
Rentabilidad del activo	Excedente operacional / Activo total
Rentabilidad del patrimonio	Excedente neto / Patrimonio

5.3. RESULTADO DE LOS INDICADORES FINANCIEROS

Descripción del indicador	2011	2012	2013	2014
Liquidez	3.67	4.56	3.98	4.76
Índice de endeudamiento	10.10	18.82	10.48	8.70
Índice de propiedad	89.90	81.18	89.52	91.30
Rotación del activo	0.33	0.29	0.31	0.32
Solidez	9.90	5.31	9.54	11.49
Rentabilidad del ingreso. Operacional.	0.03	-2.89	7.90	5.02
Rentabilidad del activo	2.41	2.02	5.06	4.68
Rentabilidad del patrimonio	2.68	2.48	5.65	5.13

6. ANÁLISIS FINANCIERO

6.1. BALANCE GENERAL

DESCRIPCION (\$ MILES)	2014	2013	VARIACION%	PARTICIP. %
ACTIVOS	147,768,396	136,068,190	9	100
PASIVOS	12,855,956	14,264,163	-10	8.7
PATRIMONIO	134,912,440	121,804,028	11	91.3

Los activos totales, comparativamente con el año anterior muestran un aumento del 9%, el pasivo muestra una disminución porcentual del 10%, cambio que es producido básicamente por una disminución de obligaciones financieras y otros pasivos. El patrimonio refleja un incremento porcentual del 11%.

El balance general muestra aspecto positivo en el gráfico de financiación del activo, en donde se puede apreciar que los activos totales son financiados en un 91.3% con el patrimonio y en un 8.7% con los pasivos, es decir el endeudamiento es del 8.7% y la propiedad del 91.3%.

La capacidad de pago de la institución en el corto plazo es 3.76 puntos por encima del estándar, reflejada por el índice financiero de liquidez, que muestran un indicador de 4.76 puntos.

6.2. ESTADO DE RESULTADOS

DESCRIPCION (\$ MILES)	2014	2013	VARIACION%
INGRESOS OPERACIONALES	46,732,318	41,708,906	12
EGRESOS OPERACIONALES ANTES DE DAP	40,534,463	34,821,692	16
EXED. ANTES DE AMORT, DEPRE. Y PROV	6,197,855	6,887,214	-10
EXCEDENTE O DEFICIT OPERACIONAL	2,348,077	3,294,906	-29
EXCEDENTE/DEFICIT DEL EJERCICIO	6,917,182	6,886,913	0.44

La curva de los ingresos operacionales muestra una variación positiva, con un aumento del 12% comparado con el año 2013. Variación que corresponde a 5,023,413 (\$miles) representados principalmente en los siguientes rubros:

Valores (\$ Miles)

Concepto (Valores \$ Miles)	Valor
Recursos Públicos	4,973,864
Recursos no provenientes	49,549
Total	5,023,413

En tanto que, los egresos de operación antes de depreciaciones, amortizaciones y provisiones, presentan un aumento del 16% comparativamente con el año anterior.

En resumen el EBITDA pasó de 6,887 a 6,198 (\$millones) con una variación negativa del 10% respecto al mes de Diciembre del año 2013. Mientras el excedente neto pasa de 6,887 (\$millones) en Diciembre de 2013 a 6,198 (\$millones) en Diciembre de 2014, con una variación en términos nominales del 0.44%.

En la parte operacional, acumulado a Diciembre de 2014, se recibe apalancamiento por 1,606,462 (\$miles) aportado por los convenios.

Proyecto	Valor
Estructurar una Visión Integral del Sistema	989
Rentas Recaudo Impuesto de Registro	268,244
Servicios de la CC Quibdó	151,073
Gobierno Corporativo	93,186
Desarrollo Empresarial Antioquia (Movimiento General)	378,196
Servicios de la CC Cartagena	100,403
Programa brigadas para La formalización-CCMA	30,288
Servicios a la CC Pereira	48,000
Afiliados en Trayectorias	23,600
Programa brigadas para La formalización	17,669
III Simposio Internacional De Exportación De Servicios De Salud	12,111
Gestión Administrativa	8,129
Acompañamiento Al Plan Regional De Competitividad	1,785
Simplificación de tramite	1,720
Acompañamiento Al Plan Regional De Competitividad- CCMA	1,205
Gestión Administrativa – CCMA	1,078
Mercadeo y Comunicación – CCMA	360
Acceso a Mercados – CCMA	18
Buenas Prácticas – CCMA	18
Implementación de Buenas Prácticas de Gobierno	561
Gestión Clúster	300,000
SIC – Componente 3	7,307
Asamblea Luci	26,829
Componente 4- BID	5,100
Componente 1 – Alcaldía	82,218
Total	1,606,462

6.3. INDICES FINANCIEROS

La liquidez muestra un aumento del año 2013 al 2014, pasando de 3.98 al 4.76 respectivamente, es decir la capacidad que tiene la empresa para pagar sus deudas oportunamente. El nivel de endeudamiento refleja una disminución al pasar de 10.48 al 8.70 comparado con el año 2013. Los índices de rentabilidad en el mes de análisis son positivos.

6.4. CONCLUSIÓN

El balance general muestra aspecto positivo en el gráfico de financiación del activo, en donde se puede apreciar que los activos totales son financiados en un 91.3% con el patrimonio y en un 8.7% con los pasivos, es decir el endeudamiento es del 8.68% y la propiedad del 91.3%.

La capacidad de pago de la institución en el corto plazo es 3.76 puntos por encima del estándar, reflejada por el índice financiero de liquidez, que muestran un indicador de 4.76 puntos y en el nivel de capital de trabajo, que asciende a la suma de 31,969 (\$millones).

La curva de los ingresos operacionales muestra una variación positiva, con un aumento del 12% comparado con el año 2013. Variación que corresponde a 5,023 (\$millones) más que el período

del año anterior. En tanto que, los egresos de operación antes de depreciaciones, amortizaciones y provisiones, presentan un aumento del 16% comparativamente con el año anterior, se ejecutaron 5,712 (\$millones) más que el año anterior. En resumen el EBITDA pasó de 6,887 a 6,198 (\$millones) con una variación negativa del 10% respecto al mes de Diciembre del año 2013. Mientras el excedente neto pasa de 6,887 (\$millones) en Diciembre de 2013 a 6,917 (\$millones) en Diciembre de 2014, con una variación en términos nominales del 0.44%.

El apalancamiento de convenios es de \$1,606,462 (\$millones).

7. SEPARACIÓN CONTABLE

La CCMA ha dado aplicación a los reglamentos definidos por la Circular 005 de 2005 y el Decreto 4698 del mismo año en el sentido de reflejar en su sistema de información contable la separación de los recursos públicos de los privados. Esta separación ha generado un partida conciliatoria especial, la cual con el propósito de no afectar el total de los activos ni el total de los pasivos de la CCMA, producto del registro de una cuenta por cobrar o la cuenta por pagar en cada área (pública o privada), según sea el caso, se han efectuado los asientos para mostrar la realidad de esta situación en el grupo denominado otros activos mediante la creación de dos cuentas auxiliares: una deudora de naturaleza débito y otra acreedora de naturaleza crédito.

En términos conceptuales debemos señalar que el registro efectuado por la CCMA se fundamenta en la aplicación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados; PCGA: Esencia sobre forma y Prudencia.

En efecto, el Decreto 2649 de 1993, en su artículo primero, define los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, al expresar textualmente que: "De conformidad con el artículo 6º de la Ley 43 de 1990, se entiende por principios o normas de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, el conjunto de conceptos básicos y de reglas que deben ser observados al registrar e informar contablemente sobre los asuntos y actividades de personas naturales o jurídicas."

La doctrina plasmada en el libro PUC de la editorial Legis, ha expresado que "Los PCGA priman y deben aplicarse por encima de cualquier otra norma, salvo las superiores. Su aplicación es supletiva, si se utiliza una base comprensiva de contabilidad distinta de ellos. Las cuentas de orden fiscales o de control, se usan cuando se requiera su registro por normas distintas e incompatibles con los PCGA." El manejo especial de la información contable de las Cámaras, hace que sea necesario aplicar los PCGA en vez de dar cumplimiento textual a la normatividad definida en el Decreto 2650 de 1993, referente al manejo de las cuentas.

De otro lado, el artículo 11 del Decreto 2649 de 1993 regula lo relacionado con el principio de esencia sobre forma y su tenor expresa que "Los recursos y hechos económicos deben ser reconocidos y revelados de acuerdo con su esencia o realidad económica y no únicamente en su forma legal. Cuando en virtud de una norma superior, los hechos económicos no puedan ser reconocidos de acuerdo con su esencia, en notas a los estados financieros se debe indicar el efecto ocasionado por el cumplimiento de aquella disposición sobre la situación financiera y los resultados del ejercicio."

Y, por su parte, el artículo 17 del mismo Decreto, define que "Cuando quiera que existan dificultades para medir de manera confiable y verificable un hecho económico realizado, se debe

optar por registrar la alternativa que tenga menos probabilidades de sobrestimar los activos y los ingresos, o de subestimar los pasivos y los gastos (subraya fuera del texto original)”

En relación con el registro, efectuado en el grupo 18 Otros activos, es necesario precisar que se trata de una partida conciliatoria especial, producto de la aplicación de una metodología de clasificación de recursos (proveniente y no proveniente), de cuya aplicación no se considera razonable que resulte un aumento de los activos de la Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia solo por el hecho de seguir la dinámica contable de una cuenta no diseñada para casos tan particulares como éste y que, en todo caso, desaparece en el momento en que la Junta Directiva de la Entidad decida hacer efectiva la respectiva compensación de saldos entre la parte privada y la parte pública, según sean los flujos de efectivos de cada tipo de recurso.

El resultado de la ecuación contable por tipo de recurso con corte a diciembre 31 de 2014 es el siguiente:

(\$ miles de Colombia)	PÚBLICO	PRIVADO	CONSOLIDADO
ACTIVO	76,398,249	71,370,148	147,768,396
PASIVO	12,391,526	464,430	12,855,956
PATRIMONIO	64,006,722	70,905,718	134,912,440
ECUACIÓN CONTABLE POR TIPO DE RECURSO	0	0	0



**CAMARA DE COMERCIO®
DE MEDELLIN PARA ANTIOQUIA**

VÍCEPRESIDENCIA FINANCIERA Y ADMINISTRATIVA

CÁMARA DE COMERCIO DE MEDELLÍN PARA ANTIOQUIA

Año 2014

Dictamen de Revisoría Fiscal

A la Asamblea General de Afilados

Medellín, Febrero de 2015

Carrera 46 N° 52 - 25 Oficina 415/ 444 45 70 - 576 62 26

NIT 800.059.319 – 0

mhmrevisorias@hotmail.com

mhmcontralorias.com

**DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL
A DICIEMBRE 31 DE 2014**

Señores Afiliados:

He auditado los balances generales de la **CÁMARA DE COMERCIO DE MEDELLÍN PARA ANTIOQUIA** al 31 de diciembre de 2013 y 2014 y los correspondientes estados: de resultados, de cambios en el patrimonio, de cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y el resumen de las políticas contables más significativas.

La Administración es responsable de la preparación y la adecuada presentación de los Estados Financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación de los Estados Financieros que estén libres de errores de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo a las circunstancias.

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros con base en mi Auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones de Revisoría Fiscal y llevé a cabo mi trabajo de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia.

Una Auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros, dichas normas requieren que se planee y practique el trabajo para obtener seguridad razonable sobre si los Estados Financieros están libres de información errónea de importancia relativa. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en éstos. En el proceso de realizar esta evaluación de riesgo, el auditor debe considerar los controles internos relevantes para que la entidad prepare y presente adecuadamente los Estados Financieros, para luego poder diseñar los procedimientos de análisis que sean adecuados. Una Auditoría también incluye la evaluación del uso apropiado de las políticas contables y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, así como la presentación completa de los Estados Financieros.

En mi opinión, los citados Estados Financieros auditados por mí, fueron fielmente tomados de los libros, presentan razonablemente en todo aspecto significativo la situación financiera de la **CÁMARA DE COMERCIO DE MEDELLÍN PARA ANTIOQUIA** al 31 de diciembre de 2013 y 2014 y los

Carrera 46 N° 52 - 25 Oficina 415/ 444 45 70 - 576 62 26

NIT 800.059.319 – 0

mhmrevisorias@hotmail.com

mhmcontralorias.com

resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio, los cambios en su situación financiera y los flujos de efectivo, de los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, los cuales fueron uniformemente aplicados.

Con base en el desarrollo de mis demás labores de Revisoría Fiscal, conceptúo también que durante los años 2013 y 2014, la contabilidad de la **CÁMARA DE COMERCIO DE MEDELLÍN PARA ANTIOQUIA**, las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustaron a los estatutos y a las decisiones del Máximo Órgano Social, de la Junta Directiva, la Superintendencia de Industria y Comercio y la Contraloría General de la Republica. La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y el registro de afiliados y de matriculados se llevaron y conservaron debidamente; se observaron medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de los bienes de la Cámara de Comercio y de terceros en su poder; se liquidaron en forma correcta y se pagaron en forma oportuna los aportes al sistema de seguridad social integral; la **CÁMARA DE COMERCIO DE MEDELLÍN PARA ANTIOQUIA** no ha obstaculizado de ninguna forma las operaciones de factoring que los proveedores y acreedores de la entidad han pretendido hacer con sus respectivas facturas de venta y existe la debida concordancia entre la información contable incluida en el informe de gestión de los administradores y la incluida en los Estados Financieros adjuntos.

El Informe de Gestión presentado por la Administración a la Junta Directiva y puesto a consideración de la Superintendencia de Industria y Comercio, corresponde en su totalidad al trabajo realizado en la Cámara de Comercio, durante el año 2014.

Adicionalmente informo que se ha dado pleno cumplimiento a lo establecido por la Ley 603 del 2000, la cual se refiere a la propiedad intelectual, derechos de autor y legalidad del software utilizado por la sociedad.

Cordialmente,

MARIO TABARES MESA

Revisor Fiscal

T.P. 617 - T

Carrera 46 N° 52-25 Oficina 415

Medellín, Febrero de 2015

Carrera 46 N° 52 - 25 Oficina 415/ 444 45 70 - 576 62 26

NIT 800.059.319 - 0

mhmrevisorias@hotmail.com

mhmcontralorias.com