



CAMARA DE COMERCIO® DE MEDELLIN PARA ANTIOQUIA

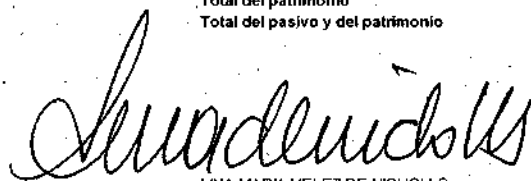
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

DICTAMINADOS Y CERTIFICADOS

CÁMARA DE COMERCIO DE MEDELLÍN PARA ANTIOQUIA, CCMA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA - CONSOLIDADO
 (Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	NOTAS	31 de Diciembre de 2016	31 de Diciembre de 2015
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	24,408,413	22,424,400
Instrumentos Financieros Inversiones	7	110,239,605	86,818,682
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	22,273,007	5,961,258
Contratos en Ejecución			32,500
		156,921,024	115,236,840
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones en asociadas		1,215,743	1,420,498
Activos financieros a valor razonable		23,763,885	5,904,195
Deterioro de Inversiones		-134,747	-134,747
Propiedades, planta y equipo	10	75,351,241	53,991,534
Propiedades de inversiones		2,299,467	2,556,723
Plusvalía (FGA)	11	16,331,558	16,331,558
Activos intangibles distintos de la plusvalía		60,311	41,465
Activos por impuestos por comerías		21,486,506	14,013,716
		140,373,965	94,124,942
Total activo		297,294,989	209,361,781
PASIVO			
Pasivo corriente			
Obligaciones Financieras		2,467,911	506,090
Proveedores		319,567	359,706
Cuentas por pagar		5,855,147	4,375,408
Impuesto Gravámenes y tasas		9,297,387	3,299,550
Beneficios a los empleados por pagar	13	3,347,424	2,922,562
Pensiones de Jubilación		37,710	83,834
Provisiones Por Reclamaciones	15	4,094,532	923,448
Provisión para siniestralidad	14	41,063,393	28,315,008
Ingresos diferidos	17	5,469,803	2,791,878
Impuesto diferido de naturaleza crédito	12	243,007	162,362
		76,543,454	43,739,847
Pasivo no corriente			
Obligaciones Financieras		20,098,973	873,349
Beneficios a Empleados		602,402	467,082
Ingresos diferidos		2,556,458	1,986,585
Otros pasivos no financieros		4,347,574	1,840,497
		23,257,834	5,167,513
Total pasivo		99,801,288	48,907,361
PATRIMONIO			
Fondo social	18	25,555,596	9,462,786
Superavit de capital		8,237,792	8,237,792
Reservas		812,551	812,551
Otros resultados integrales		517,259	517,259
Resultados del ejercicio		15,987,993	-104,817
Resultados del ejercicio anteriores		13,978,921	35,715,514
Resultados del ejercicio anteriores		74,695,055	37,177,087
Ganancias retenidas por adopción por primera vez		57,281,064	57,281,064
Participación no controlada		25,983,065	20,817,971
Total del patrimonio		197,493,701	160,454,421
Total del pasivo y del patrimonio		297,294,989	209,361,781



LINA MARIA VELEZ DE NICHOLLS
 Presidenta Ejecutiva
 Cédula 42969302
 (Ver certificación adjunta)



RODRIGO DELGADO RODRIGUEZ
 Jefe Unidad de Gestión Contable
 Tarjeta Profesional 59563 - T
 (Ver certificación adjunta)



MARIO TABARES MESA
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 617-T

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

CÁMARA DE COMERCIO DE MEDELLÍN PARA ANTIOQUIA, CCMA
ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO
 (Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

NOMBRE DE LAS CUENTAS	NOTAS	ACUMULADO DICIEMBRE	
		2016	2015
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		94,658,724	133,262,730
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	19	94.658.724	133.262.730
GASTOS DE ADMINISTRACION		65,472,206	99,972,422
GASTOS DE VENTAS		2,924,121	1,897,670
E. ANTES DE AMOR,DEPRE. Y PROV.		26,262,397	31,392,639
DEPRECIACIONES		851.641	869.653
AMORTIZACIONES		621.985	613.642
PROVISIONES POR DETERIORO DE CARTERA		20.904	26.905
EXCEDENTE O DEFICIT ACTIVIDADES ORDINARIAS		24,767,866	29,882,439
MÉTODO DE PARTICIPACIÓN	21	-200.703	166.061
INGRESOS FINANCIEROS	21	6.296.616	3.115.110
UTILIDAD POR COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	21		14.157.707
OTROS INGRESOS	21	2.240.631	1.866.823
GASTOS FINANCIEROS	20	114.848	545.289
OTROS GASTOS	20	5.349.439	3.071.605
		27,640,122	45,571,247
Provision Impuesto de Renta		5.208.548	3.640.386
Provisión Impuesto de Renta para la equidad - CREE-		2.841.354	1.609.377
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADA		5.611.298	4.605.970
UTILIDAD NETA		13,978,921	35,715,514
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		15,987,993	-104,817


 LINA MARIA VELEZ DE NICHOLLS
 Presidenta Ejecutiva
 Cédula 42969302
 (Ver certificación adjunta)


 RODRIGO DELGADO RODRÍGUEZ
 Jefe Unidad de Gestión Contable
 Tarjeta Profesional 59563 - T
 (Ver certificación adjunta)

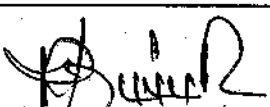

 MARIO TABARES MESA
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 617-T

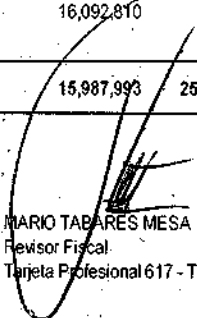
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

CÁMARA DE COMERCIO DE MEDELLÍN PARA ANTIOQUIA, CCMA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADOS
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Fondo social	Superavit Capital	Reserva	Resultado del ejercicio	Resultados Ejercicios Anteriores	Ganancias retenidas por adopcion por primera vez	Otros resultados integrales	Participación no controlada	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2015	8,237,792	812,551	517,259	35,715,514	37,177,087	57,281,064	-104,817	20,817,971	160,454,421
Traslado de excedentes				-35,715,514	35,715,514				
Utilidad neta				13,978,921				5,611,298	19,590,219
Otros resultados integrales							16,092,810		16,092,810
Ajustes participación					1,802,454			-446,204	1,356,251
Saldo al 31 de diciembre de 2016	8,237,792	812,551	517,259	13,978,921	74,695,055	57,281,064	15,987,993	25,983,065	197,493,701


LINA MARIA VELEZ DE NICHOLLS
Presidenta Ejecutiva
Cédula 42969302
(Ver certificación adjunta)


RODRIGO DELGADO RODRÍGUEZ
Jefe Unidad de Gestión Contable
Tarjeta Profesional 59563 - T
(Ver certificación adjunta)

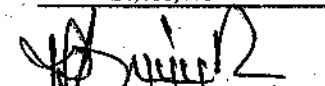

MARIO TABARES MESA
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 617 - T

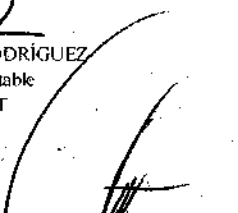
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

CÁMARA DE COMERCIO DE MEDELLÍN PARA ANTIOQUIA, CCMA
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Año terminado el 31 de Diciembre	
	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta del año	13,978,921	35,715,514
Ajustadas por:		
· Depreciación de propiedades, planta y equipo	851,641	869,653
Utilidad en venta de activos	-1,557,739	
· Amortización de intangibles		
Impuesto diferido	-7,392,146	-13,851,353
Provisión deterior de inversiones		134,747
Plusvalía		-16,331,558
Método de participación Asociada	200,703	-166,061
Pérdida en baja de activos		
Cambios en el capital de trabajo:		
· Cuentas por cobrar	-16,311,749	-5,961,258
Proveedores	-40,139	359,706
Activos financieros a valor razonable	-17,859,690	-5,904,195
cuentas por pagar	1,479,740	4,375,408
Pensiones de jubilación	-46,124	83,834
Provisión reclamaciones	3,171,084	923,448
Provisión siniestralidad	12,748,384	28,315,008
Ingresos diferidos	3,247,798	4,778,463
Impuestos gravámenes y tasas	5,997,836	3,299,550
Contratos en ejecución	32,500	-32,500
Otros pasivos no financieros	2,507,076	1,840,497
Pasivos laborales	560,182	3,389,645
Efectivo neto generado por las operaciones	1,568,281	41,838,546
Efectivo neto generado por las actividades de operación	1,568,281	41,838,546
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-37,949,548	-54,861,187
Venta de propiedad, planta y equipo	17,295,939	
Adquisición de inversiones en instrumentos financieros	-7,328,112	-86,818,682
Adquisición de propiedades de inversión	257,256	-2,556,723
Adquisición de inversiones Asociadas	4,051	-1,254,436
Adquisiciones de intangibles	-18,846	-41,465
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-27,739,261	-145,532,493
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Aumento de obligaciones financieras	21,187,444	1,379,440
Efecto patrimonial	6,967,548	124,738,907
Efectivo neto generado por las actividades de financiación	28,154,993	126,118,346
Incremento / (decremento) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	1,984,013	22,424,400
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	22,424,400	
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	24,408,413	22,424,400


LINA MARIA VELEZ DE NICHOLLS
Presidenta Ejecutiva
Cédula 42969302
(Ver certificación adjunta)


RODRIGO DELGADO RODRIGUEZ
Jefe Unidad de Gestión Contable
Tarjeta Profesional 59563 - T
(Ver certificación adjunta)


MARIO TOBARES MESA
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 617-T

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Certificación de los Estados Financieros Consolidados de la Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia (CCMA).

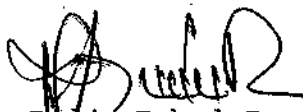
31 de marzo de 2017

Los suscritos Representante Legal y el Jefe de la Unidad de Gestión Contable de la Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia, certificamos que los estados financieros consolidados de la Entidad al 31 de diciembre de 2016 han sido fielmente tomados de los registros de consolidación y de los libros antes de ajustes y eliminaciones para propósitos de consolidación y que los estados financieros de las Subordinadas han sido tomados de los informes de la Entidad. Con base en esta información, antes de ser puestos a su disposición y de terceros, hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

- a) Todos los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados de la Compañía y sus Subordinadas al 31 de diciembre de 2016 existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado y eliminado apropiadamente aquellas transacciones recíprocas durante el año terminado en esa fecha.
- b) Todos los hechos económicos realizados por la Matriz y sus Subordinadas, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, han sido reconocidos en los estados financieros consolidados.
- c) Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Matriz al 31 de diciembre de 2016.
- d) Todos los elementos han sido reconocidos en los estados financieros consolidados por sus valores apropiados, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), tal como han sido adoptados en Colombia y sus correspondientes interpretaciones (CINIIF) emitidas por la International Accounting Standards Board (IASB).
- e) Todos los hechos económicos que afectan la Matriz y su Subordinada han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros consolidados.



Lina Maria Vélez de Nicholls
Representante Legal
CC 42.969.302



Rodrigo Delgado R.
Jefe de Unidad de Gestión Contable
Tarjeta Profesional No. 59563-T

**CAMARA DE COMERCIO DE MEDELLIN PARA ANTIOQUIA Y SUS COMPAÑIAS
SUBORDINADAS**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Cifras expresadas en miles pesos)

NOTA 1 - ENTIDAD REPORTANTE

La Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia. (En adelante CCMA) es una persona jurídica de derecho privado, de carácter corporativo, gremial y sin ánimo de lucro, administrada y gobernada por los comerciantes matriculados en el respectivo registro mercantil que tengan la calidad de afiliados. 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 y verificación de su sostenibilidad económica que garantice el cumplimiento eficiente de sus funciones. Funciones de las cámaras de comercio. Las cámaras de comercio ejercerán las funciones señaladas en el artículo 86 del Código de Comercio y en las demás normas legales y reglamentarias y las que se establecen a continuación:

1. Servir de órgano consultivo del Gobierno Nacional y, en consecuencia, estudiar los asuntos que éste someta a su consideración y rendir los informes que le soliciten sobre la industria, el comercio y demás ramas relacionadas con sus actividades;
2. Adelantar, elaborar y promover investigaciones y estudios jurídicos, financieros, estadísticos y socioeconómicos, sobre temas de interés regional y general, que contribuyan al desarrollo de la comunidad y de la región donde operan;
3. Llevar los registros públicos encomendados a ellas por la ley y certificar sobre los actos y documentos allí inscritos;
4. Recopilar y certificar la costumbre mercantil mediante investigación realizada por cada Cámara de Comercio dentro de su propia jurisdicción. La investigación tendrá por objeto establecer las prácticas o reglas de conducta comercial observadas en forma pública, uniforme, reiterada y general, siempre que no se opongan a normas legales vigentes;
5. Crear centros de arbitraje, conciliación y amigable composición por medio de los cuales se ofrezcan los servicios propios de los métodos alternos de solución de conflictos, de acuerdo con las disposiciones legales;
6. Adelantar acciones y programas dirigidos a dotar a la región de las instalaciones necesarias para la organización y realización de ferias, exposiciones, eventos artísticos, culturales, científicos y académicos, entre otros, que sean de interés para la comunidad empresarial de la jurisdicción de la respectiva Cámara de Comercio;
7. Participar en la creación y operación de centros de eventos, convenciones y recintos feriales de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 1558 de 2012 y las demás normas que las sustituyan, modifiquen o adicionen;
8. Promover la formalización, el fortalecimiento y la innovación empresarial, así como desarrollar actividades de capacitación en las áreas comercial e industrial y otras de interés regional, a través de cursos, especializados, seminarios, conferencias y publicaciones;
9. Promover el desarrollo regional y empresarial, el mejoramiento de la competitividad y participar en programas nacionales de esta índole;
10. Promover la afiliación de los comerciantes inscritos que cumplan los requisitos señalados en la ley, con el fin de estimular la participación empresarial en la gestión de las cámaras de comercio y el acceso a los servicios y programas especiales;

11. Prestar servicios de información empresarial originada exclusivamente en los registros públicos, para lo cual podrán cobrar solo los costos de producción de la misma;
12. Prestar servicios remunerados de información de valor agregado que incorpore datos de otras fuentes;
13. Desempeñar y promover actividades de veeduría cívica en temas de interés general de su correspondiente jurisdicción;
14. Promover programas, y actividades en favor de los sectores productivos de las regiones en que les corresponde actuar, así como la promoción de la cultura, la educación, la recreación y el turismo;
15. Participar en actividades que tiendan al fortalecimiento del sector empresarial, siempre y cuando se pueda demostrar que el proyecto representa un avance tecnológico o suple necesidades o implica el desarrollo para la región;
16. Mantener disponibles programas y servicios especiales para sus afiliados;
17. Disponer de los servicios tecnológicos necesarios para el cumplimiento y debido desarrollo de sus funciones registrales y la prestación eficiente de sus servicios;
18. Publicar la noticia mercantil de que trata el numeral 4 del artículo 86 del Código de Comercio, que podrá hacerse en los boletines u órganos de publicidad de las cámaras de comercio, a través de Internet o por cualquier medio electrónico que lo permita;
19. Realizar aportes y contribuciones a toda clase de programas y proyectos de desarrollo económico, social y cultural en el que la Nación o los entes territoriales, así como sus entidades descentralizadas y entidades sin ánimo de lucro tengan interés o hayan comprometido sus recursos;
20. Participar en programas regionales, nacionales e internacionales cuyo fin sea el desarrollo económico, cultural o social en Colombia;
21. Gestionar la consecución de recursos de cooperación internacional para el desarrollo de sus actividades;
22. Prestar los servicios de entidades de certificación previsto en la Ley 527 de 1999, de manera directa o mediante la asociación con otras personas naturales o jurídicas;
23. Administrar individualmente o en su conjunto cualquier otro registro público de personas, bienes, o servicios que se deriven de funciones atribuidas a entidades públicas con el fin de conferir publicidad a actos o documentos, siempre que tales registros se desarrollen en virtud de autorización legal y de vínculos contractuales de tipo habilitante que celebren con dichas entidades.

La Mesa Directiva autorizo la presentación de los estados financieros a la Junta Directiva que es su máximo órgano social.

NOTA 2 - ADOPCION DE LAS NORMAS DE CONTABILIDAD Y DE INFORMACION FINANCIERA ACEPTADAS EN COLOMBIA

Los primeros estados financieros consolidados de la CCMA de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia serán preparados al 31 de diciembre de 2016. Las políticas de contabilidad indicadas en el resumen de principales políticas contables se han aplicado desde la preparación del balance de transición con corte al 31 de diciembre de 2015.

1. Conciliación del patrimonio al 31 de diciembre de 2015

La siguiente conciliación provee una cuantificación de los efectos de la transición a las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia al 31 de diciembre de 2015, en lo relacionado con el patrimonio:

PATRIMONIO	TOTAL	AJUSTES DEBITOS	AJUSTES CREDITOS	PCGA ANTERIORES	NOTAS
Fondo Social	8,237,792			8,237,792	
Superavit de Capital	812,551			812,551	
Reservas	5,895,732	5,378,473		517,259	
Otros resultados integrales	-1,909,389		1,804,572	-104,817	c
Capital suscrito y pagado	27,099,244	27,099,244			
RESULTADOS DEL EJERCICIO					a
Periodo Corriente	45,014,817	9,299,303		35,715,514	
Periodos Anteriores	37,177,087			37,177,087	
Por adopción por primera vez NIIF	57,749,894	468,830		57,281,064	
Por mayor valor pagado en las adquisiciones	-25,689		25,689		b
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADA	911,554	911,554	20,817,971	20,817,971	
Total Patrimonio	180,963,593	43,157,404	22,648,232	160,454,421	

Notas a la conciliación del patrimonio al 31 de diciembre de 2015 entre los PCGA anteriores y las NCIF:

- Diferencia en los resultados del ejercicio consolidados de 2015 por la aplicación de normas internacionales de contabilidad. Ver numeral 1 de la conciliación del estado de resultados y otros resultados integrales al 31 de diciembre de 2015 (Año de transición).
- Este ajuste corresponde al mayor valor pagado por FGA (con respecto al valor patrimonial) de un paquete accionario de 46.910 acciones de su subsidiaria, como resultado de esta adquisición FGA incrementó su participación accionaria en FGI pasando del 78.54% en 2014 al 79.96% en 2015.
- Este valor corresponde a la adquisición de 148.410 acciones que corresponde al 7.33% en febrero 15 2015 de las acciones del FGA, quedando con un 51.24%, situación que de acuerdo con el análisis del área Jurídica de CCMA y el análisis de las condiciones de control contempladas en la Niif 10 permiten concluir que se adquiere el control del Fondo de Garantías de Antioquia, y por lo tanto se debe reconocer en los estados financieros separados y consolidados los efectos de la combinación de negocios derivada de esta transacción. Al finalizar el ejercicio del año 2015. Se ajusta la inversión entre el valor en libros de la CCMA y valor de mercado.

2. Conciliación del estado de resultados integrales al 31 de diciembre de 2015

	TOTAL	AJUSTES DEBITO	AJUSTES CREDITO	TOTAL	NOTAS
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	133,352,872			133,262,730	
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	133,352,872	90,142		133,262,730	a
GASTOS DE ADMINISTRACION	100,058,533		86,111	99,972,422	a
GASTOS DE VENTAS	1,901,701		4,031	1,897,670	a
AMORTIZACION, DEPRECIACIONES Y PROVISIONES	1,510,200			1,510,200	
DEPRECIACIONES	869,653			869,653	
AMORTIZACIONES	613,642			613,642	
PROVISIONES POR DETERIORO DE CARTERA	26,905			26,905	
MÉTODO DE PARTICIPACIÓN	4,955,853	4,789,792		166,061	
INGRESOS FINANCIEROS	3,115,110			3,115,110	
UTILIDAD POR COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	14,157,707			14,157,707	
OTROS INGRESOS	1,866,823			1,866,823	
GASTOS FINANCIEROS	545,289			545,289	
OTROS GASTOS	3,071,605			3,071,605	
	50,361,039			45,571,247	
Provision Impuesto de Renta	-3,640,386			-3,640,386	
Provisión Impuesto de Renta para la equidad - CREE-	-1,609,377			-1,609,377	
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADA	-96,459	-4,509,511		-4,605,970	
UTILIDAD NETA	45,014,817			35,715,514	

Notas a la conciliación del estado de resultados integrales al 31 de diciembre de 2015.

- a) Corresponde a la eliminación de partidas entre la matriz y la subordinadas por conceptos de operaciones conjuntas (ingresos (a) y gastos (b), (c)), relacionadas a continuación

Gastos de administración \$86.111.264
Gastos de ventas \$ 4.031.000

Método de participación:

En los estados financieros consolidados las inversiones en asociadas se registran por el método de participación patrimonial, desde la fecha en que comienza la influencia significativa y hasta la fecha en que la influencia significativa cesa efectivamente. Bajo el método de participación patrimonial, la inversión se registra inicialmente al costo, y el valor en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación del inversionista en la utilidad o pérdida de la entidad participada, después de la fecha de adquisición. La participación en los movimientos de reservas posteriores a la adquisición se reconoce en los otros resultados integrales. Cuando las pérdidas de la Compañía exceden el importe en libros de la inversión en la asociada, incluyendo cualquier cuenta por cobrar garantizada, el valor en

libros se reduce a cero y el reconocimiento de pérdidas adicionales se interrumpe, a menos que la Compañía haya incurrido en obligaciones o efectuado pagos a nombre de la asociada

Utilidad por combinación de negocios

Al realizar la compra y obtener el control del FGA, participación del 43.91% que estaba clasificada como inversión en asociada en el balance de apertura separado CCMA, sobre la cual se aplicó método de participación ascendía a \$14.914 millones. En el mes de febrero de 2015 se adquirió un 7.33% adicional con un valor de compra de \$4.853 millones. De acuerdo con el análisis de la administración no se identificó el pago de una prima de control que estuviese incluida en el valor de la compra. En este sentido es importante mencionar que el 7.33% de la inversión fue adquirida al Instituto de Desarrollo para Antioquia – IDEA, y este porcentaje correspondía al monto de la inversión poseída por el IDEA en el FGA.

Se anexo memorando técnico para determinar la utilidad por combinación de negocios

NOTA 3 - BASES PARA PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia incluidas en el Marco Técnico Normativo emitido mediante el Decreto 2420 del 14 de diciembre de 2015 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público y de Comercio, Industria y Turismo, dando cumplimiento a lo establecido en la Ley 1314 de 2009. El referido Marco Técnico Normativo está basado en las normas internacionales de información financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) hasta 31 de diciembre de 2012; y otras disposiciones legales aplicables para las entidades vigiladas y/o controladas por la Superintendencia de Sociedades que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por la medición a valor razonable de ciertos instrumentos financieros, como se describe en las políticas descritas más adelante.

Los estados financieros consolidados están presentados en miles de pesos colombianos y comprenden el estado de situación financiera, estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio, estado de flujos de efectivo y las notas.

La CCMA prepara sus estados financieros consolidados, excepto para la información de los flujos de efectivo, usando la base de contabilidad de causación y ha determinado presentar el estado de situación financiera consolidado clasificando los activos y pasivos como corrientes y no corrientes. El estado de flujos de efectivo consolidado que se reporta está elaborado utilizando el método indirecto.

NOTA 4 - PRINCIPIOS DE CONSOLIDACION

Inversiones en subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades (incluidas las entidades estructuradas) sobre las que la CCMA tiene control. La Compañía controla otra entidad, cuando está expuesta a, o tiene derecho a, retornos variables procedentes de su implicación con la entidad y tiene la capacidad de afectar a los rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Compañía y dejan de consolidarse a partir de la fecha en que el control cesa.

En los estados financieros consolidados la Compañía utiliza el método de adquisición para contabilizar las combinaciones de negocios. La contraprestación transferida por la adquisición de una subsidiaria es el valor razonable de los activos transferidos, los pasivos incurridos y las participaciones en el patrimonio emitidas por la Compañía. La contraprestación incluye el valor razonable de cualquier activo o pasivo a ser transferido como resultado de un acuerdo de contraprestación contingente. Los costos relacionados con la adquisición se registran como gasto cuando se incurren. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable en la fecha de adquisición. La Compañía reconoce cualquier participación no controladora en la adquirida en cada adquisición a su valor razonable o por la parte proporcional de la participación no controladora en los activos netos de la adquirida. El exceso de la contraprestación transferida, más el importe de cualquier participación no controladora en la adquirida y el valor razonable, en la fecha de adquisición, de cualquier participación previa en la adquirida, sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos se registra como plusvalía (Goodwill – Crédito Mercantil). Si el total de la contraprestación transferida, la participación no controladora reconocida y las participaciones previamente poseídas es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, en el caso de una adquisición ventajosa, la diferencia se reconoce directamente en la cuenta de resultados.

Las inversiones en subsidiarias son consolidadas mediante el método de la integración global, en el cual se adicionan a los estados financieros de la matriz o controlante, la totalidad de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos de las subsidiarias, previa eliminación en la matriz o controlante, de la inversión efectuada por esta en el patrimonio de la subsidiaria, así como de las operaciones, saldos recíprocos y ganancias y/o pérdidas no realizadas, existentes a la fecha de preparación de los estados financieros consolidados. Las políticas contables de las subsidiarias son ajustadas donde sea necesario para garantizar la coherencia con las políticas adoptadas por la Compañía matriz.

Cambios en la participación en subsidiarias sin cambio de controlante

Las transacciones con participaciones no controladoras que no conducen a una pérdida de control se contabilizarán como transacciones de capital. La diferencia entre el valor razonable de la contraprestación pagada y la correspondiente proporción del importe en libros de los activos netos de la subsidiaria se registra en el patrimonio neto. Las ganancias o pérdidas por enajenación de capital a participaciones no controladoras también se registran en el patrimonio neto.

Venta de subsidiarias

Cuando la Compañía deje de tener el control, cualquier participación retenida en la entidad se vuelve a medir a su valor razonable en la fecha en que se pierde el control, con el cambio en el valor en libros reconocido en el resultado del ejercicio. El valor razonable es el importe en libros inicial a efectos de la contabilización posterior de la participación retenida en la asociada, negocio conjunto o activo financiero. Además, los montos anteriormente reconocidos en otros resultados integrales en relación con dicha entidad se registran como si el grupo hubiera vendido directamente los activos o pasivos relacionados. Esto puede significar que los importes previamente reconocidos en otros resultados integrales se reclasifican a los resultados del ejercicio.

La información financiera de las subsidiarias consolidadas se prepara con base en las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia; por lo tanto, no existen diferencias en sus políticas contables que requieran algún tipo de ajuste para efectos de la consolidación.

Las compañías en Colombia deben preparar estados financieros de propósito general sin consolidar que son presentados a la Junta Directiva son los que sirven de base para la apropiación de excedentes; adicionalmente, el Código de Comercio exige la elaboración de estados financieros de propósito general

consolidados, los cuales también son presentados a la Junta Directiva para su aprobación, pero no sirven de base para la apropiación de excedentes.

A continuación, se detallan los activos, pasivos, patrimonio y resultados del ejercicio de la compañía subordinada, incluida en la consolidación, al 31 de diciembre de 2016.

Las cifras que se presentan a continuación fueron tomadas de los estados financieros certificados y dictaminados de la subsidiaria con sujeción a lo prescrito por las normas legales vigentes.

2016				
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Utilidades neto</u>	<u>Patrimonio</u>
Fondo Garantías S.A.	114,289,442	62,267,957	21,960,146	63,039,678
Capitalia	658,217	133,486	-405,322	449,118
2015				
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Utilidades neto</u>	<u>Patrimonio</u>
Fondo Garantías S.A	79,370,529	37,116,295	9,661,847	42,254,233
Capitalia	948,817	94,377	57,555	854,440

Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con NCIF requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables, en este sentido, la incertidumbre sobre tales supuestos y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir ajustes significativos a los importes en libros de los activos o pasivos afectados. Algunos temas que implican un mayor grado de análisis o complejidad o donde el uso de supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados, son los siguientes:

- *Vida útil de propiedad, planta y equipo e intangibles:*

La determinación de las vidas útiles de las propiedades, equipo y de los intangibles de vida útil definida, involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

- *Valor razonable de activos financieros:*

Algunos activos financieros (fondos de valores) están registrados a su valor razonable. El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de transacción. Las bases para la medición de activos a su valor razonable son los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Compañía estima dichos valores basada en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

- *Recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos débitos:*

Se reconocen activos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles temporarias entre la base contable y fiscal de los activos y pasivos en la medida que sea probable que existirán utilidades imponibles. La administración de la Compañía ejerce su juicio profesional para determinar el valor de los activos y pasivos por impuesto diferido que se pueden reconocer.

- *Reconocimiento y medición de provisiones por siniestralidad:*

Para el reconocimiento y medición de provisiones la administración de la Compañía utiliza juicios y estimaciones, puesto que su naturaleza y vencimiento son inciertos.

- El importe reconocido como provisión por la Compañía es la mejor estimación, al final del periodo sobre el que se informa, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente.

- *Deterioro del valor de los activos:*

Para estimar el valor en uso de otros activos no financieros la Compañía prepara los flujos de caja futuros, incorporando las mejores estimaciones disponibles de ingresos y gastos del activo, sobre la base de los planes o presupuestos elaborados por la administración, los cuales abarcan un periodo generalmente de 5 años o más. Estos flujos de caja son descontados para calcular el valor actual, a la tasa del costo promedio de la capital de la Compañía (WACC).

Importancia relativa o materialidad

La información es material o tendrá importancia relativa si puede, individualmente o en su conjunto, influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios con base en los estados financieros. La materialidad dependerá de la magnitud y la naturaleza del error o inexactitud, enjuiciados en función de las circunstancias particulares en que se hayan producido. La magnitud o la naturaleza de la partida o una combinación de ambas podría ser el factor determinante.

La materialidad utilizada para los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue determinada sobre la base del 5% del activo corriente y del activo total, del pasivo corriente y del pasivo total, del patrimonio, del capital de trabajo y de los resultados del ejercicio antes de impuestos, según corresponda.

NOTA 5 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se detallan las políticas contables significativas que la CCMA y sus Subordinadas aplican en la preparación de sus estados financieros consolidados:

Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se presentan en pesos colombianos, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos, otras inversiones altamente líquidas de corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios se muestran en la cuenta de otros pasivos financieros corrientes en el estado de situación financiera.

Instrumentos financieros

a) Clasificación

La subsidiaria (FGA) clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición: los que se miden al valor razonable y los que se miden al costo amortizado. Esta clasificación depende de si el activo financiero es un instrumento de deuda o de patrimonio.

Instrumento de deuda

- Activos financieros al costo amortizado: Un instrumento de deuda se clasifica como medido al "costo amortizado" si los siguientes criterios se cumplen; el objetivo del modelo de negocio de la Compañía es mantener el activo para obtener los flujos de efectivo contractuales, y los términos contractuales dan lugar en fechas especificadas a recibir flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el capital pendiente de pago.
- Activos financieros al valor razonable: Si cualquiera de los dos criterios indicados para los activos financieros al costo amortizado no se cumplen, el instrumento de deuda se clasifica como medido al "valor razonable con cambios en resultados".

Instrumento de patrimonio

Todos los instrumentos de renta variable se miden por su valor razonable. Los instrumentos de patrimonio que se mantienen para negociar se valoran a valor razonable con cambios en resultados. Para el resto de instrumentos de patrimonio, la CCMA eligió irrevocablemente en el reconocimiento inicial para reconocer los cambios en el valor razonable con cargo a los otros resultados integrales en el patrimonio, en lugar de los resultados.

Cuentas por cobrar comerciales

Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se presentan en el activo corriente, excepto aquellos con vencimiento mayor a 12 meses después del período de reporte, los cuales se clasifican como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales son cantidades adeudadas por los clientes de servicios prestados en el curso ordinario del negocio que se reconocen inicialmente a su valor razonable.

Los ingresos por servicios prestados se realizan con condiciones de crédito inferiores o iguales a un mes, sin cobro de intereses, por lo tanto, no se considera la existencia de financiación implícita.

Cuando el crédito se amplía a más de un año o se presenta un indicio de deterioro, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Las cuentas por cobrar de terceros afianzados provienen de la subrogación de deudas a favor de la subsidiaria (FGA), derivadas de los pagos de siniestros de acuerdo con los contratos de afianzamiento vigentes con los clientes.

Cuentas por pagar comerciales

Son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario del negocio. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, si el pago debe ser efectuado en un período de un año o menos. Si el pago debe ser efectuado en un período superior a un año se presentan como pasivos no corrientes.

Se reconocen inicialmente a su valor razonable que debe coincidir con el valor facturado por el tercero.

En la medición posterior en caso de mediar alguna financiación directa o implícita se miden a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

b) Reconocimiento y medición

Las compras y ventas convencionales de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en la cual se compromete a adquirir o vender el activo.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han vencido o se han transferido y se ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

En el reconocimiento inicial se valoran los activos financieros a su valor razonable.

Los costos de transacción de activos financieros que se miden a su valor razonable con cambios en resultados, se contabilizan directamente en la cuenta de resultados.

En el caso de un activo financiero que no se mide al valor razonable con cambios en resultados, se suman los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Las ganancias y/o pérdidas de un instrumento de deuda que se valora posteriormente a su valor razonable se reconocen en los resultados y se presentan en el estado de resultados dentro de "ingresos de actividades ordinarias" y/o "otros gastos" según corresponda en el período en que se producen.

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda que se valora posteriormente a su costo amortizado se reconocen en los resultados del período cuando el activo financiero se da de baja o se deteriora y a través del proceso de amortización utilizando el método de interés efectivo.

En la medición posterior, se mide todos los instrumentos de patrimonio a valor razonable. Cuando la Gerencia haya elegido presentar ganancias o pérdidas de valor razonable no realizadas y realizadas y pérdidas en instrumentos de patrimonio en otros resultados integrales, no pueden ser recicladas las ganancias y pérdidas de valor razonable a los resultados del ejercicio. Los dividendos de los instrumentos de patrimonio son reconocidos en los resultados, siempre y cuando representan un retorno de la inversión.

Los activos y pasivos financieros se compensan y su monto neto se presenta en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los importes

- reconocidos y la administración tenga la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

La Compañía debe reclasificar todos los instrumentos de deuda afectados cuando, y sólo cuando su modelo de negocio para la gestión de los activos financieros cambie.

c) Valores razonables

Los valores razonables de las inversiones con alta bursatilidad se basan en su precio de cotización vigente. Si el mercado para un instrumento financiero no es activo (o el instrumento no cotiza en bolsa) la Compañía establece su valor razonable tomando como referencia los valores de transacciones recientes que son sustancialmente similares, análisis de flujos de efectivo descontados y modelos de opciones haciendo máximo uso de información de mercado y depositando el menor grado de confianza posible en información interna.

d) Deterioro de los activos financieros

Activos medidos al costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada ejercicio si existe evidencia objetiva sobre el deterioro del valor de un activo financiero o grupo de activos financieros medidos al costo amortizado.

Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos de pérdida que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que tienen un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden calcularse de manera confiable.

Para las categorías de instrumentos financieros medidos al costo amortizado, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido), descontados al tipo de interés efectivo original del activo financiero. La contabilización del deterioro implica una reducción del valor en libros del activo y una pérdida en el estado de resultados. Si el instrumento financiero tiene una tasa de interés variable, el tipo de descuento para valorar cualquier pérdida por deterioro es el tipo de interés efectivo actual determinado bajo las condiciones acordadas.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro reconocida previamente se reconoce en el estado de resultados.

La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y de clientes afianzados se establece cuando existe evidencia objetiva que indique que no podrá cobrar los montos vencidos de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar de la siguiente forma:

- Cuentas por cobrar comerciales cuyo monto vencido sea superior a 90 días.

La subsidiaria (FGA) con sus clientes afianzados: montos afianzados que tienen un vencimiento superior a 120 días son provisionadas en un 40%. Posteriormente entre 120 y 360 días se provisiona el 60% restante, considerando la experiencia de recaudo. Adicionalmente, al cierre de cada ejercicio la administración efectúa evaluaciones de la cobrabilidad de las cuentas individuales realizando ajustes adicionales al deterioro previamente reconocido si es requerido.

Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son: dificultades financieras del deudor, la probabilidad que el deudor vaya a iniciar un proceso de quiebra o de reorganización financiera y el incumplimiento o falta de pago.

Las cuentas por cobrar incobrables, se castigan contra la respectiva provisión. La recuperación posterior de montos previamente castigados, se reconoce con crédito a la cuenta "otros ingresos" para las cuentas por cobrar comerciales y para la cartera de clientes afianzados la recuperación se reconoce con crédito a la cuenta de ingresos por actividades ordinarias en el estado de resultados.

Activos medidos al valor razonable

La Compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva del deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros medidos a valor razonable, reconociendo su deterioro en el estado de resultados.

Propiedades y equipo

Comprenden terrenos, edificios, muebles y enseres, y equipo de oficina (incluye equipos de comunicación y cómputo). Se reconoce como activo cuando es probable que se obtengan beneficios económicos futuros asociados al mismo y su costo se puede medir confiablemente. Se valoran inicialmente a su costo.

Los elementos que conforman dicho costo son:

- El precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables.
- Todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, en el lugar y en las condiciones necesarias, para que pueda operar de forma adecuada.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a la Compañía y el costo del elemento se pueda determinar de forma fiable.

Cuando corresponda se da de baja el importe en libros de la parte sustituida.

Las reparaciones y mantenimiento se cargan al estado de resultados durante el ejercicio en que se incurren.

Depreciación

La vida útil se define por cada tipo de activo, teniendo en cuenta su expectativa de uso, el deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial y los límites legales o restricciones similares sobre su uso.

La depreciación se suspende cuando el activo se encuentra depreciado en su totalidad o se reclasifique como un mantenido para la venta.

Todos los activos son depreciados por el método de línea recta porque es el método que mejor refleja el patrón al cual se esperan obtener los beneficios económicos futuros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

Activo	NIIF Plenas		
	B. Apertura	EF. Futuros	Vida útil
Terrenos	<u>Valor razonable como costo atribuido</u>	Costo (*)	NA
Construcciones	<u>Valor razonable como costo atribuido</u>	Costo (*)	<u>Concepto técnico.</u>
Equipo de comunicaciones	Costo (*)	Costo (*)	10 años
Muebles, enseres y equipo de oficina	Costo (*)	Costo (*)	10 años
Vehículos	Costo (*)	Costo (*)	5 años
Equipo de cómputo	Costo (*)	Costo (*)	3 años

Las vidas útiles y los métodos de depreciación son evaluados al final del ejercicio que se reporta y ajustan si es necesario. Los factores que pueden influenciar el ajuste son: cambios en el uso del activo, desgaste significativo inesperado, avances tecnológicos, cambios en los precios de mercado, entre otros.

Medición posterior

La Compañía aplica el modelo del costo para medir todas sus propiedades y equipos. Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son valuadas a su costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro.

Baja de activos fijos

El importe en libros de un elemento de propiedades y equipo se da de baja cuando se dispone del mismo o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición.

Las ganancias y pérdidas por enajenaciones se determinan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen dentro de "otras ganancias / (pérdidas) - neto" en el estado de resultados.

Deterioro

Se aplican procedimientos para asegurar que los activos queden registrados en la contabilidad por un importe que no exceda el importe que se pueda recuperar a través de su utilización o de su venta.

Hay lugar al reconocimiento de deterioro, el cual se registra como un gasto, cuando existe evidencia objetiva que indique que las propiedades y equipos han perdido valor como consecuencia del análisis de fuentes externas e internas tales como: disminución significativa en el valor de mercado del activo, incidencia adversa por cambios en el entorno legal, económico, tecnológico o de mercado, obsolescencia, daño, planes para discontinuar o reestructurar la operación, planes para disponer del activo, reconsideración de la vida útil del activo, entre otros.

Propiedades de inversión

Se reconoce como propiedades de inversión aquellas propiedades que representan bienes inmuebles (terrenos y edificios) que se mantienen para obtener rentas o plusvalías o para ambas cosas, y que no están ocupadas por la compañía, se clasifican las propiedades que tiene en arrendamiento como propiedades de inversión.

Las propiedades de inversión se reconocen inicialmente por su costo, incluyendo los costos de transacción relacionados. Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se miden bajo el modelo del costo, igual que la propiedad planta y equipo.

Las propiedades de inversión se reconocen como activos cuando, y sólo cuando:

- (a) sea probable que los beneficios económicos futuros que estén asociados con tales propiedades de inversión fluyan hacia la entidad; y
- (b) el costo de las propiedades de inversión pueda ser medido de forma fiable

Activos Intangibles

Las licencias de software para programas informáticos adquiridas, se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir y poner en uso el software específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas de tres a cinco años.

Los costos asociados con el mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gasto cuando se incurren.

Plusvalía

La plusvalía mercantil se origina en la adquisición de subsidiarias y representa el exceso entre la contraprestación transferida respecto de la participación de la Compañía en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes y el valor razonable de la participación no controlada de una entidad adquirida a la fecha de adquisición.

En los estados financieros consolidados la plusvalía mercantil resultante de la adquisición de subsidiarias se muestra como un activo intangible.

La plusvalía mercantil se prueba por deterioro anualmente o con más frecuencia si los acontecimientos o cambios en las circunstancias indican un deterioro potencial. El valor en libros de la plusvalía mercantil se compara con el importe recuperable, que es el valor más alto entre el valor en uso y el valor razonable menos los costos de venta.

Cualquier deterioro se reconoce inmediatamente como un gasto y no se revierten. Las ganancias y pérdidas en la venta de una entidad incluyen el valor en libros de la plusvalía mercantil relacionada con la entidad vendida.

Impuesto a las ganancias corrientes y diferidos

El gasto por impuesto sobre la renta del período comprende los impuestos sobre la renta corriente, impuesto sobre la renta para la equidad - CREE es impuesto diferido.

El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto

también se reconoce en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente.

El pasivo fiscal neto está conformado por los impuestos por pagar corrientes y el impuesto diferido.

Impuesto corriente

La Compañía determina la provisión para impuesto sobre la renta e impuesto sobre la renta para la equidad - CREE corriente con base en la utilidad gravable del período, o en su defecto sobre la base de renta presuntiva, a las tasas vigentes en la normatividad fiscal colombiana.

El impuesto corriente se compensa cuando existe el derecho legalmente exigible de compensarlo.

El pasivo por impuesto corriente se reconoce por el monto a pagar por las ganancias fiscales del período actual y los períodos anteriores y si el importe pagado excede lo adeudado, dicho exceso se reconoce como un activo por impuestos corrientes.

Impuesto diferido

Los impuestos sobre la renta diferidos son reconocidos, aplicando el método del pasivo.

El efecto de las diferencias temporarias entre las cifras reportadas en el estado de situación financiera bajo el nuevo marco normativo NCIF y las bases fiscales se reconocen como impuesto de renta diferido activo (deducibles) o pasivo (imponible), siempre que exista una expectativa razonable de que tales diferencias se revertirán en el futuro.

Los impuestos sobre la renta diferidos se determinan usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera se apliquen cuando los impuestos sobre la renta diferidos activos se realicen o los impuestos sobre la renta pasivos se paguen.

La Compañía reconoce:

- Un pasivo por impuesto diferido imponible para las diferencias temporarias sobre las que se tiene expectativa de incrementar la ganancia fiscal en el futuro.
- Un activo por impuesto diferido deducible para las diferencias temporarias sobre las que se tiene expectativa de reducir la ganancia fiscal en el futuro.
- Un activo por impuesto diferido deducible para la compensación de pérdidas y créditos fiscales de períodos anteriores no utilizados.

La medición de los activos por impuestos diferidos se ajusta al importe máximo probable que se espera de las ganancias fiscales actuales o futuras. El valor reconocido por este concepto considera las expectativas razonables de ganancias, de tal manera que la reversión futura de la diferencia temporaria sea factible. Por lo tanto, si no existen ganancias futuras potenciales, no se reconoce un activo por impuestos diferidos y sólo se procede a su revelación.

Se reconocen impuestos sobre la renta diferidos por las diferencias temporarias que surgen de las inversiones en subsidiarias y en asociadas, excepto cuando la oportunidad en que se revertirán las diferencias temporarias es controlada por la Compañía y es probable que las diferencias temporarias no se revertirán en un momento previsible en el futuro.

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando los impuestos diferidos activos y pasivos de ingresos se refieren a los impuestos sobre la renta correspondientes a la misma autoridad fiscal.

Beneficios a empleados

Comprenden todos los tipos de remuneraciones que la empresa proporciona a los trabajadores a cambio de sus servicios.

Beneficios a los trabajadores a corto plazo

Son todas las remuneraciones fijas o variables que recibe el trabajador en dinero o en especie como contraprestación directa del servicio, cuya liquidación o pago se espera realizar en el mismo periodo o en los doce meses siguientes al final del periodo anual sobre el que se informa.

Son beneficios no acumulables debido a que el pasivo y el gasto se reconocen en el momento en que se produce la prestación del servicio sin requerir cálculos actuariales ni descontar financieramente los pagos.

Al final del periodo el pasivo se afecta por los importes pagados.

En lugar de gasto, estos beneficios se pueden registrar como parte de propiedades y equipos o intangibles de acuerdo a otras normas aplicables.

Beneficios post-empleo (planes de aportaciones definidas y planes de beneficio definidos)

Son beneficios a los trabajadores (diferentes de los beneficios por terminación y de corto plazo) que se reconocen con posterioridad al retiro.

Los planes de aportaciones (contribuciones) definidas, bajo esta modalidad la obligación de la Compañía es pagar mensualmente el aporte en los plazos establecidos por la Ley y no tiene obligación legal ni implícita de realizar contribuciones adicionales diferentes a las incurridas. La responsabilidad del pago de la pensión del trabajador, posterior al cumplimiento de los requisitos legales para pensionarse, es única y exclusivamente del fondo de pensiones.

Respecto al tratamiento contable, las aportaciones se reconocen como un pasivo, después de deducir los importes que hayan sido pagados y como un gasto, a menos que el costo se reconozca como parte del costo de un activo, tal como propiedades y equipos o intangibles de acuerdo a otras NIIF.

Otros beneficios a los trabajadores a largo plazo

Son beneficios que surgen a medida que los trabajadores prestan sus servicios y tiene el derecho a disfrutar de beneficios futuros, que se liquidan en un periodo mayor a doce meses del periodo anual sobre el que se informa. Estos beneficios corresponden a primas de antigüedad por quinquenios que cumplan los empleados activos de FGA.

La determinación de la provisión de los beneficios de largo plazo se mide considerando el índice de permanencia de los empleados de La Compañía, calculado con base a la diferencia entre el número de empleados activos por año y el número de retiros efectuados durante el mismo periodo, tomando como referencia los últimos 6 años al momento del cálculo para luego hallar el promedio porcentual de permanencia por año como indicador.

Las variaciones de la provisión, diferentes del pago de este pasivo, se contabilizan en resultados del período.

La CCMA tiene un plan de pensiones de beneficios definidos en el cual están incluidos cuatro pensionados, el monto del beneficio por pensión que recibe el empleado a su retiro, dependiendo por lo general de uno o más factores, tales como, edad del empleado, años de servicio y compensación.

El pasivo reconocido en el balance general respecto de los planes de pensiones de beneficios definidos es el valor presente de la obligación del beneficio definido a la fecha del balance general menos el valor razonable de los activos del plan, junto con los ajustes por costos de servicios pasados no reconocidos. La obligación por el beneficio definido se calcula anualmente por actuarios independientes usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de efectivo estimados usando las tasas de interés de bonos del gobierno denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a los otros resultados integrales en el patrimonio en el período en el que surgen.

Los costos de servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados

Préstamos a trabajadores a tasas de interés inferiores a las del mercado

Se conceden préstamos a los trabajadores con tasas de interés inferiores a las ofrecidas por el sistema financiero, lo cual bajo NIIF, se considera un beneficio de largo plazo.

La normatividad establece que estos préstamos son instrumentos financieros activos que se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente al costo amortizado, entendido éste, como el valor presente de los flujos futuros descontados a la tasa efectiva de rendimiento del portafolio de inversiones, para el caso de la subsidiaria, para la matriz es el DTF + 0,5

Dado que la diferencia entre el valor actual del préstamo y el valor presente calculado bajo la metodología del costo amortizado es inmaterial, la Compañía decide mantener los préstamos a trabajadores al valor del préstamo según el plan de pago y políticas internas aplicables a cada tipo de préstamo.

Provisión para siniestralidad y otras

Para atención de futuros pagos de siniestros

Corresponde al porcentaje definido en cada uno de los convenios que se reserva para atender la máxima siniestralidad posible establecida. Este porcentaje se aplica para los convenios, sobre el valor de los créditos o sobre las comisiones facturadas según corresponda. Esta provisión es utilizada en la medida en que las entidades reportan como siniestrados los créditos garantizados. Su registro es reconocido como un costo en la prestación del servicio, en forma concurrente con el reconocimiento del ingreso, como se indica en nota respectiva.

Otras provisiones

Se reconocen como provisiones los costos por demandas legales (tributarias, laborales, comerciales, civiles, entre otros) cuando se tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos

pasados, es probable que se requiera una salida de recursos para liquidarla y el valor se puede estimar de forma fiable.

No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Las provisiones se valoran por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa de descuento que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación.

El aumento en la provisión se reconoce como un gasto financiero.

Cuando las circunstancias lo ameriten, se procede a la reversión de la provisión reconocida anteriormente.

Activos y pasivos contingentes

Los pasivos contingentes corresponden a los eventuales siniestros de los contratos de arrendamiento afianzados, son obligaciones surgidas a raíz de sucesos pasados, cuya existencia está sujeta a la ocurrencia o no de eventos futuros que no se encuentran enteramente bajo el control de la Compañía, u obligaciones presentes que surgen de eventos pasados de los cuales no se puede estimar de forma fiable la cuantía de la obligación, o no es probable que tenga lugar una salida de recursos para su cancelación. Estos pasivos contingentes no son registrados en los estados financieros pero su información es revelada en la Nota 16 de los mismos.

Los activos contingentes corresponden a la cartera subrogada proveniente de los pagos de garantías efectuados por FGA los cuales son reconocidos cuando la realización del ingreso sea prácticamente cierta

Ingresos

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y representan importes a cobrar por los servicios prestados, neto de descuentos, devoluciones, y el impuesto al valor agregado. Se basa su estimación de devoluciones sobre la base de los resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de operación y las características específicas de cada acuerdo. Se reconocen los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad, sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y cuando se han cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades, tal como se describe a continuación:

Por la prestación de servicios de soluciones FGA

Los ingresos de soluciones FGA en los cuales se percibe una comisión que es recibida en su totalidad al inicio de la vigencia de la garantía, son reconocidos como ingresos recibidos por anticipado y en la medida que se presten los servicios, se reconocerán como ingresos ordinarios en el estado de resultados de La Compañía. De acuerdo a lo anterior, el reconocimiento de dichos ingresos es realizado por referencia al grado de realización de las transacciones bajo el método del porcentaje de realización. Bajo este método, los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los periodos contables en los cuales tiene lugar la prestación del servicio. El reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias con esta base suministrará información útil sobre la medida de la actividad de servicio y su ejecución en un determinado periodo.

El grado de realización para este tipo de comisiones se determina así:

Para la porción del ingreso correspondiente a la comisión que reconoce la rentabilidad del FGA se deben diferir los ingresos linealmente, considerando el tipo de comisión pactado anual (12 meses), semestral (6 meses), mensual (1 mes) o única anticipada (44 meses); para estas últimas el período de amortización corresponde a el promedio ponderado de la vigencia de las garantías. Dicho periodo promedio es evaluado y revisado anualmente por la gerencia de acuerdo a las condiciones actuales del negocio y si es requerido deberá ser modificado de forma prospectiva.

Finalmente, para la porción del ingreso correspondiente a la comisión destinada a la atención de la siniestralidad, esta es reconocida con base en la porción de los costos incurridos, en el mismo momento del reconocimiento de la provisión por siniestralidad considerando los porcentajes definidos en los contratos, como se indica en la política contable de provisiones.

Por la prestación de otros servicios

El reconocimiento de los ingresos por la prestación de servicios derivados del contrato de agenciamiento comercial con el Fondo Nacional de Garantías, afianzamiento de arrendamientos, estudios de crédito, entre otros, se efectúa en el periodo contable en que se prestan los servicios, por referencia a la etapa de terminación de la transacción específica y evaluada sobre la base del servicio real provisto como una proporción del total de servicios que serán provistos. Se medirán al valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe de cualquier descuento, bonificación o rebaja que FGA pueda otorgar.

Recuperaciones de garantías pagadas

La cartera subrogada proveniente de los pagos de garantías efectuados por FGA es considerada un activo contingente que es reconocido cuando la realización del ingreso sea prácticamente cierta, por esta razón, la gestión de recuperación de esta cartera es reconocida en el estado de resultados consolidado como un ingreso de actividades ordinarias en el momento de la ocurrencia del recaudo.

Recuperaciones de deterioro y honorarios por gestión de clientes afianzados

La recuperación de la cartera subrogada proveniente de los pagos de siniestros efectuados por FGI y los honorarios derivados de la gestión de cobranza, son reconocidos cuando la realización del ingreso sea prácticamente cierta, por esta razón, tanto la gestión como la recuperación de esta cartera son reconocidos en el estado de resultados consolidados como un ingreso de actividades ordinarias en el momento de la ocurrencia del recaudo.

Ingresos financieros

Los ingresos financieros son reconocidos utilizando el valor razonable o el método del tipo de interés efectivo a partir de los lineamientos expuestos en la política de activos financieros medidos a valor razonable y medido al costo amortizado.

Cesantía comercial por contrato de agenciamiento comercial

La medición de este ingreso es realizada de acuerdo a lo establecido en el contrato de agenciamiento comercial suscrito con el Fondo Nacional de Garantías S.A., el cual indica que se debe liquidar y pagar anualmente una cesantía comercial parcial, y que a la terminación del contrato se debe liquidar una cesantía comercial definitiva.

Tanto la liquidación parcial como la definitiva al terminar el contrato deben ser calculadas de acuerdo a lo establecido en el artículo 1324 del código de comercio.

De acuerdo con lo descrito en el párrafo anterior, FGA adquiere un derecho que se convierte en exigible de forma mensual (pagada anualmente) y que sustenta el reconocimiento y causación bajo NIIF en cada uno de los periodos de vigencia del contrato de agenciamiento.

Subvenciones del gobierno y ayudas gubernamentales

La CCMA, mide las subvenciones al valor razonable del activo recibido o por recibir y las reconoce como ingreso cuando los importes obtenidos por la subvención sean exigibles; las subvenciones recibidas antes de que sean exigibles se reconocerán como pasivo.

La Entidad reconoce los recursos de cooperación obtenidos de las administraciones públicas, las agencias gubernamentales y organismos similares, ya sean locales, regionales, nacionales o internacionales como sigue:

- (a) Una subvención que no impone condiciones de rendimiento futuras específicas, se reconocerá como ingreso cuando los importes obtenidos por la subvención sean exigibles.
- (b) Una subvención que impone condiciones de rendimiento futuras específicas, se reconocerá como ingreso solo cuando se cumplan las condiciones de rendimiento.
- (c) Las subvenciones recibidas antes de que se satisfagan los criterios de reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias se reconocerán como pasivo.

La Organización medirá las subvenciones al valor razonable del activo recibido o por recibir. Las subvenciones del gobierno se reconocen en resultados sobre una base sistemática a lo largo de los periodos en los que la entidad reconozca como gasto los costos relacionados que la subvención pretende compensar.

Costos y gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

Siniestros pagados por fianzas de arrendamiento a favor terceros

Los cánones y otros conceptos afianzados no pagados por los arrendatarios y por los cuales debe responder FGI en su calidad de afianzador, son registrados al momento de su reclamación como una cuenta por cobrar al arrendatario (en virtud de la subrogación de la cartera efectuada) contra la cuenta por pagar a la inmobiliaria beneficiaria del pago, una vez efectuada la gestión de cobro el recaudo es aplicado a la cuenta por cobrar o en su defecto se constituyen las provisiones por deterioro correspondientes como se indica en las políticas contables respectivas.

Fondo 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.

Para el FGA y Capitalia, el capital social son las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se muestran en el patrimonio como una deducción del monto recibido, neto de impuestos.

Reservas

Se registran como reservas las apropiaciones autorizadas por la Junta directiva, con cargo a los resultados del año para el cumplimiento de disposiciones legales o para cubrir los planes de expansión o necesidades de financiamiento.

Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos del efectivo y equivalentes de efectivo comprendían:

	31 de Diciembre de 2016	31 de Diciembre de 2015
Efectivo		
Caja	472,268	100,198
Bancos	23,936,143	22,324,201
Total efectivo Equivalente de efectivo	24,408,411	22,424,399

NOTA 7 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS INVERSIONES

	31 de Diciembre de 2016	31 de Diciembre de 2015
Instrumentos financieros Inversiones	110,239,605	86,818,682
Total efectivo Equivalente de efectivo	110,239,605	86,818,682

Los instrumentos financieros inversiones están conformados por inversiones en fondos los cuales son inversiones constituidas menores a 90 días y su disponibilidad es inmediata.

En el FGA las carteras colectivas están concentradas en compañías bancarizadas. Son inversiones a la vista representados principalmente en fiducias. Según el análisis del área financiera no presentan riesgos de mercado ni contraparte significativos que generen posibles pérdidas en su redención.

Este saldo incluye cuenta de depósito en el IDEA por \$32 (2015 - \$32) utilizada exclusivamente para el pago de garantías en el marco del convenio de "Antioquia Emprendedora" suscrito con la Gobernación de Antioquia. Sobre los demás saldos del disponible y equivalentes de efectivo no existe restricción ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad.

NOTA 8 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar comprendían:

CUENTAS POR COBRAR	31 de Diciembre de 2016	31 de Diciembre de 2015
Cuentas Comerciales por Cobrar	563.642	581.276
Anticipos y Avances	2.954	97.617
Gastos pagados por anticipado	45.000	33.509
Otras cuentas por cobrar	3.702.705	1.401.544
Cuentas por cobrar a trabajadores	98.926	422.344
Prestamos con garantía real	349.500	
Deterioro de valor de cuentas por cobrar	204.778	-11.708
Por Comisiones	16.668.975	2.704.539
Clientes Afianzados, neto	536.715	526.653
Cesantía Comercial FNG	99.813	205.483
Total Cuentas Por Cobrar	22.273.007	5.961.258

Las cuentas comerciales por cobrar reveladas en los cuadros anteriores incluyen los montos que están vencidos al final del período sobre el que se informa, para las cuales CCMA y sus subordinada han reconocido las provisiones para cuentas incobrables respectivas, debido a que han tenido algún cambio significativo en la calidad crediticia y/o se tienen dudas sobre su recuperabilidad.

El período de crédito promedio sobre la prestación de servicios es de 30 días. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar después del período de crédito promedio. CCMA y sus subordinadas evalúan al final del período sobre el que se informa si existe evidencia objetiva de que los activos financieros estén deteriorados, y si este es el caso, se reconoce en el estado del resultado una pérdida de deterioro de valor. Para el caso de las cuentas por cobrar de clientes afianzados, en algunos casos se reconoce una provisión sobre clientes individuales cuando están en estado de insolvencia económica o cuando se pacta un acuerdo de financiación o reestructuración de la cuenta por cobrar.

Al determinar la recuperabilidad de una cuenta comercial por cobrar, se considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del período sobre el que se informa. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se identificaron cuentas por cobrar de clientes afianzados y cuentas por cobrar comerciales sobre las que se reconocieron las provisiones por deterioro respectivas.

Acorde con la política de deterioro definida y con el análisis individual efectuado por la administración sobre la recuperabilidad de esta cartera, los saldos con una antigüedad de hasta 120 días no se consideran deteriorados pues de acuerdo con la experiencia del recaudo existe una alta probabilidad de que los mismos sean recuperados; para los saldos con una antigüedad superior a los 120 días se tienen reconocidos las pérdidas por deterioro correspondientes.

El movimiento del deterioro de los clientes afianzados y cuentas por cobrar comerciales se muestra seguidamente:

	31 de Diciembre de 2016	31 de Diciembre de 2015
Saldo inicial	541,000.00	348,000.00
Gasto de provisión	822,202.00	540,000.00
Castigos	-271,000.00	- 61,000.00
Recuperaciones	-273,000.00	-286,000.00
Saldo final	819,202.00	541,000.00

NOTA 9 - INVERSIONES EN ASOCIADAS, NETO

Las inversiones en asociadas, neto comprendían:

2016			
	Porcentaje de participación	Número de acciones o cuotas	Valor en libros
KONFIRMA S.A.S.	49.9%	953,090	1,215,743
2015			
	Porcentaje de participación	Número de acciones o cuotas	Valor en libros
KONFIRMA S.A.S.	49.9%	953,090	1,420,498

El 16 de noviembre de 2010 CCMA adquirió el 49,9% de las acciones en circulación de la sociedad Konfirma S.A.S., sobre la cual se tiene influencia significativa y que tiene por objeto social el diseño, desarrollo, implementación, puesta en funcionamiento y venta de servicios de información, se encuentra ubicado en la Estrella.

Las cifras que se presentan a continuación fueron tomadas de los estados financieros bajo NIIF de las Compañías asociadas al 31 de diciembre de 2016, 2015:

2016				
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad del ejercicio
KONFIRMA S.A.S.	5,789,653	3,353,120	2,436,862	1,410,329
2015				
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad del ejercicio
KONFIRMA S.A.S.	5,440,939	2,594,077	2,846,262	-332,962

No se identificaron transacciones que debieran ser homologadas a las prácticas contables de la matriz.

Método de participación

La inversión en Konfirma S. A. S. se contabilizó por el método de participación patrimonial. Los estados financieros de la asociada, tomados como base para la aplicación del método de participación patrimonial, corresponden al corte del mes de diciembre de 2016:

	Saldo a 1 de enero 2016	Efecto en el patrimonio	Suscripción de Acciones	Efectos en los resultados	Saldo a 31 diciembre 2016
KONFIRMA SAS	1,420,498.00	-	499,000.00	- 703,754.00	1,215,744.00

NOTA 10 - PROPIEDADES Y EQUIPO, NETO

Las propiedades, equipo y depreciación acumulada comprendían:

Cuentas	Año 2015				Año 2016			
	Saldo inicial	Adiciones	Retiros	Depreciación	Adiciones	Retiros	Depreciación	Saldo
Terrenos	33,629,952.00		363,580.00			15,738,200.00		17,528,172.00
Construcciones en curso					38,767,940.00			38,767,940.00
Edificios y Parqueaderos	19,716,787.00			287,708.00		1,246,483.00	239,131.00	17,943,465.00
Equipo de Oficina	2,219,460.00	1,460,390.00	818,435.00	2,419,883.00	1,200,000.00		1,302,460.00	339,072.00
Equipos de computo y comunicaciones	884,078.00	1,092,648.00	496,219.00	897,376.00			122,777.00	460,354.00
Leasing Financiero	460,857.00	1,595,190.00	1,605,459.00	270,148.00	512,047.00		380,250.00	312,237.00

Total

75,351,240.00

Se tienen constituidas pólizas de seguros para cubrir los activos por riesgos, como incendio, terremoto, sustracción y hurto; adicionalmente se cuentan con pólizas de responsabilidad civil.

Los gastos por depreciación fueron cargados en los gastos de administración y ventas.

Durante los años 2016 y 2015, no se capitalizaron costos por intereses.

Ningún activo ha sido otorgado como garantía de pasivos.

NOTA 11 - CREDITO MERCANTIL

Al 31 de diciembre el crédito mercantil comprendía:

	Crédito mercantil
Costo	
Al 1 de enero de 2015	185,742
Adquisición de subsidiaria	16,145,816
Adiciones	-
Retiros	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	16,331,558
Adquisición de subsidiaria	-
Adiciones	-
Retiros	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	16,331,558

Corresponde a la plusvalía generada en la compra de 1.460.642 acciones de la Compañía FGI Garantías Inmobiliarias S. A. equivalentes al 73.35% del total del capital de esa sociedad por parte de la subsidiaria FGA, y de la compra de 148.410 acciones de la compañía FGA por parte de la CCMA equivalente al 7.33%.

El crédito mercantil y los activos intangibles con vida útil indefinida no están sujetos a amortización, CCMA revisa anualmente la existencia de deterioro de valor. Al final del período sobre el que se informa y comparativos, no se reconocieron pérdidas por deterioro de valor del crédito mercantil. La Compañía realizó las pruebas de deterioro con base en el valor en uso esperado de este activo.

Los supuestos claves utilizados para la determinación del valor en uso son los siguientes:

Supuestos clave	Descripción
Proyección de los flujos de efectivo	CCMA proyecta los ingresos ordinarios con base a la expectativa de crecimiento del negocio. Por su parte, los gastos se proyectan con base en la estructura financiera histórica de la Compañía y la expectativa de crecimiento del negocio de la gerencia.
Periodo de proyección de los flujos de efectivo	El período definido por la Gerencia para la proyección de los flujos es de 7 años con perpetuidad.
Tasa de descuento aplicada a las proyecciones de flujos de efectivo	CCMA utiliza para determinar la tasa de descuento el modelo de valoración de activos financieros denominado Modelo de Fijación de precios de activos de capital, por sus siglas en inglés CAPM –Capital Asset Pricing Model–, el cual emplea como principales variables: Tasa libre de riesgo: rentabilidad de una cartera que no tiene riesgo de impago. Toma como referencia la rentabilidad de los bonos del Tesoro Americano con vencimiento a largo plazo. Beta: medida de riesgo que asocia la volatilidad de una acción con la volatilidad del mercado. Se toma como referencia el Beta de las acciones del sector asegurador colombiano. Prima de mercado: spread entre la tasa libre de riesgo y la rentabilidad del mercado. Se toma como referencia la rentabilidad del mercado de acciones de Estados Unidos. Prima de riesgo país: es el spread por encima de los bonos del Tesoro Americano que exigen los inversionistas en mercados internacionales. Se toma como referencia el spread entre los bonos de la república de Colombia y los bonos del tesoro americano con vencimiento a largo plazo. Prima de riesgo por tamaño de compañía: considera factores de riesgo adicional que poseen las pymes con respecto a las compañías que cotizan en bolsa. Las fuentes utilizadas para determinar estas variables fueron: Grupoaval, investing.com, Damodaran, bloomberg.com, global-rates.com
Tasa de crecimiento	La perpetuidad corresponde al valor de la compañía al final del periodo explícito. La tasa de crecimiento se define teniendo en cuenta no exceder: - Las expectativas del crecimiento de otras compañías afianzadoras. - El crecimiento promedio de los últimos años de los flujos del período explícito.

De este análisis se concluye que no existe evidencia de deterioro debido a que CCMA espera recibir beneficios económicos en periodos futuros que sustentan el reconocimiento de este activo en el balance general al 31 de diciembre de 2016 y comparativos.

NOTA 12 - IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTES Y DIFERIDOS

1. Impuesto diferido

El saldo de impuesto sobre la renta diferido comprende:

	31 de Diciembre de 2016	31 de Diciembre de 2015	1 de enero de 2015
Impuesto sobre la renta diferido activo	21,486,506	14,013,715	9,797,000
Impuesto sobre la renta diferido pasivo	-243,007	-162,362	-296,000
Impuesto sobre la renta diferido, neto	21,243,499	13,851,353	9,501,000

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido es el siguiente:

	31 de Diciembre de 2016	31 de Diciembre de 2015
Saldo inicial	13,851,353	9,501,000
Efecto en el estado de resultados	7,392,146	4,350,353
Saldo final	21,243,499	13,851,353

El efecto en el estado de resultados fue de un ingreso en el 2016 y 2015 por \$7.392.146 y \$4.350.353 respectivamente.

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido activo es el siguiente:

Impuestos diferidos activos	Ingresos diferidos (1)	Provisión siniestralidad (2)	Valoración de activos financieros	Provisión deterioro de cartera	Intangible Software Afianza	Provisiones	Otras diferencias temporarias	Total
Al 1 de enero de 2015	1,660,000	7,693,000	4,000	123,000	75,000	171,000	71,000	9,797,000
Cargo (crédito) al estado de resultados	286,000	3,628,000	140,000	85,000	-21,000	90,000	8,000	4,216,000
Al 31 de diciembre de 2015	1,946,000	11,321,000	144,000	208,000	54,000	261,000	79,000	14,013,000
Al 1 de enero de 2016	1,946,000	11,321,000	144,000	208,000	54,000	261,000	79,000	14,013,000
Cargo (crédito) al estado de resultados	1,144,000	5,093,000	-144,000	91,000	-23,000	1,366,000	-53,000	7,474,000
Al 31 de diciembre de 2016	3,090,000	16,414,000	-	299,000	31,000	1,627,000	26,000	21,487,000

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido pasivo es el siguiente:

	Depreciación fiscal acelerada	Valoración de activos financieros	Total
Impuestos diferidos pasivos			
Al 1 de enero de 2015	-127,000	-169,000	-296,000
Cargo (crédito) al estado de resultados	-35,362	169,000	133,638
Al 31 de diciembre de 2016	-162,362	-	-162,362
Al 1 de enero de 2016	-162,362	-	-162,362
Cargo (crédito) al estado de resultados	-36,000	-44,645	-80,645
Al 31 de diciembre de 2016	-198,362	-44,645	-243,007

- (1) Impuesto diferido originado por la diferencia temporal existente entre los ingresos contables y fiscales de comisiones de productos de "soluciones FGA"; los ingresos contables son reconocidos de forma diferida con base en el plazo promedio de vigencia de las garantías, mientras que los fiscales son reconocidos en el momento de la facturación.
- (2) Impuesto diferido originado por la diferencia temporal existente entre los costos contables y fiscales de la provisión por siniestralidad para futuros pagos de garantías, la cual será deducible para efectos fiscales en el momento del pago efectivo de los siniestros.

2. Gasto impuesto

El impacto en resultados por efecto de los impuestos sobre la renta ordinaria, sobre la renta para la equidad (CREE) e impuesto diferido es el siguiente:

	31 de Diciembre de 2016	31 de Diciembre de 2015
Impuesto sobre la renta ordinaria	9,705,000	6,185,000
Impuesto sobre la renta para la equidad (CREE)	5,727,000	3,380,000
Impuesto diferido	-7,393,000	-4,350,000
	8,039,000	5,215,000

3. Pasivo impuesto

El pasivo por impuesto sobre la renta ordinaria e impuesto sobre la renta para la equidad -CREE es el siguiente:

	31 de Diciembre de 2016	31 de Diciembre de 2015	1 de enero de 2015
Impuesto de renta y complementarios (1)	9,705,000	6,185,000	9,208,000
Impuesto de renta para la equidad - CREE (2)	5,727,000	3,380,000	3,315,000
	15,432,000	9,565,000	12,523,000

(1) La conciliación entre la utilidad antes de impuestos y la renta líquida por el año terminado el 31 de diciembre, se presenta a continuación:

	31 de Diciembre de 2016	31 de Diciembre de 2015
Utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta	19,057,000	14,530,000
Más - Gastos no deducibles e ingresos gravables		
Impuestos y otros gastos no deducibles	216,000	382,000
Impuesto a la riqueza y al patrimonio	405,000	466,000
Impuesto de industria y comercio causado	659,000	337,000
Aumento de provisiones no deducibles	4,385,000	651,000
Provisión para siniestralidad	12,734,000	-
Amortizaciones contables no fiscales	132,000	138,000
Valoración de activos financieros a valor razonable	-	399,000
Mayores ingresos diferidos fiscales no contables	3,248,000	9,040,000
Ingresos fiscales no contables	35,000	399,000
Pérdida por método de participación	201,000	-
Total Gastos no deducibles e ingresos gravables	22,015,000	11,812,000
Menos - Ingresos no gravables y gastos deducibles		
Amortización licencias fiscales	80,000	28,000
Impuesto de industria y comercio pagado	417,000	337,000
Ingresos por método de participación	-	29,000
Dividendos no constitutivos de renta	-	15,000
Ingresos contables no fiscales	144,000	-
Depreciaciones fiscales no contables	198,000	442,000
Valoración de activos financieros a valor razonable	26,000	-
Recuperación de provisiones	475,000	306,000
Utilidad en venta de activos financieros	0	3,000
Castigos de cartera	271,000	61,000
Disminución provisiones deducibles	642,000	401,000
Total Ingresos no gravables y gastos deducibles	2,253,000	1,622,000
Renta líquida	38,819,000	24,720,000
Renta presuntiva	2,226,000	1,730,000
Renta líquida gravable	38,819,000	24,720,000
Tasa Impositiva	25%	25%
Provisión para impuesto sobre la renta (1)	9,705,000	6,180,000
Ingresos por ganancias ocasionales	-	500,000
Costos y gastos por ganancias ocasionales	-	-450,000
Ganancias ocasionales gravables	-	50
Tasa impositiva	10%	10%
Provisión para impuesto de ganancia ocasional (2)	-	5,000
Total provisión de impuesto de renta y ganancia ocasional (1+2)	9,705,000	6,185,000

A continuación se detalla la conciliación entre la utilidad antes de impuesto sobre la renta para la equidad - CREE y la renta gravable por los años terminados el 31 de diciembre:

	31 de Diciembre de 2016	31 de Diciembre de 2015
Ganancia antes de provisión para impuesto sobre la renta		14,530
Más - Gastos no deducibles e ingresos gravables		
Impuestos y otros gastos no deducibles	216	382
Impuesto al patrimonio	405	466
Impuesto de industria y comercio causado	659	337
Aumento de provisiones no deducibles	4,385	651
Provisión para siniestralidad	12,734	-
Amortización crédito mercantil	132	138
	-	399
Ingresos diferidos fiscales no contables (*)	3,248	9,040
Ingresos fiscales no contables	35	399
Pérdida por método de participación	201	-
Total gastos no deducibles e ingresos gravables	22,015	11,812
Menos - Ingresos no gravables y gastos deducibles		
Amortización licencias fiscales	80	28
Impuesto de industria y comercio pagado	417	337
Ingresos por método de participación	-	29
Dividendos no constitutivos de renta	-	15
Ingresos contables no fiscales	144	-
Depreciaciones y amortizaciones fiscales no contables	198	442
Valoración de activos financieros a valor razonable	26	-
Recuperación de provisiones	475	306
Utilidad en venta de activos e inversiones	-	3
Castigos de cartera	271	61
Disminución provisiones deducibles	642	401
Total Ingresos no gravables y gastos deducibles	2,253	1,622
Renta líquida	38,819	24,720
Renta presuntiva	2,226	1,730
Renta líquida gravable	38,819	24,720
Tasa impositiva	9%	9%
Sobre tasa del CREE	6%	5%
Provisión para impuesto sobre la renta para la equidad - CREE	5,727	3,381

El saldo por pagar de impuesto sobre la renta y complementario de ganancia ocasional y CREE al 31 de diciembre se determinó de la siguiente manera:

	31 de Diciembre de 2016	31 de Diciembre de 2015
Renta y complementarios		
Provisión de impuesto de renta y ganancia ocasional corriente	9,705,000	6,185,000
Menos - Retención en la fuente por renta	303,000	133,000
Saldo a favor año anterior	794,000	-
Autoretenciones renta	11,807,000	6,744,000
	12,904,000	6,877,000
Pasivo de impuesto de renta y complementarios (saldo a favor) (Ver Nota 8)	-3,199,000	-692,000

	31 de Diciembre de 2016	31 de Diciembre de 2015
Impuesto sobre la renta para la equidad - CREE		
Provisión de impuesto de CREE corriente	5,727	3,381
Menos - Autoretenciones CREE	974	578
Anticipos sobretasa CREE	1,386	1,610
	2,360	2,188
Pasivo de CREE impuesto sobre la renta para la equidad - CREE (5)	3,367	1,193

La conciliación de la tasa efectiva del impuesto sobre la renta, el impuesto sobre la renta para la equidad CREE y el impuesto diferido, se presenta a continuación:

Concepto	31 de Diciembre de 2016		31 de Diciembre de 2015	
	Valor	Tasa %	Valor	Tasa %
Ganancia contable	19,057,000		14,530,000	
Impuesto sobre la utilidad contable	7,575,000	40%	5,626,000	39%
Efecto de la tasa impositiva de gastos no deducibles				
Gastos no deducibles e ingresos gravables	8,758,000	46%	4,567,000	31%
Efecto de la tasa impositiva Ingresos gravados				
Ingresos no gravados y gastos deducibles	-901,000	-5%	-633,000	-4%
Impuesto sobre la renta corriente	15,432,000	81%	9,560,000	66%
Impuesto diferido	-7,393,000	-39%	-4,350,000	-30%
Impuesto de renta y CREE	8,039,000	42%	5,210,000	36%
Impuesto de ganancia ocasional	-	-	5,000	0%
Impuesto neto	8,039,000	42%	5,215,000	36%

4. Otros impuestos y retenciones por pagar

Al 31 de diciembre los otros impuestos y retenciones por pagar comprendían:

	31 de Diciembre de 2016	31 de Diciembre de 2015	1 de enero de 2015
Impuesto a las ventas por pagar	2,846,000	794,000	1,307,000
Retenciones de industria y comercio	1,000	1,000	-
Retenciones en la fuente	2,147,000	652,000	654,000
Industria y comercio	271,000	29,000	30,000
Total otros impuestos y retenciones por pagar (5)	5,265,000	1,476,000	1,991,000
(5) Total pasivos por impuestos	8,632,000	2,669,000	6,310,000

NOTA 13 - BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre los beneficios a empleados comprendían lo siguiente:

BENEFICIOS A EMPLEADOS	31 de Diciembre de 2016	31 de Diciembre de 2015
Corriente	3,347,424	2,922,562
No Corriente	602,402	467,082
Total Benef	3,949,827	3,389,645

Los Beneficios a empleados corresponde a la estimación del valor actual de las primas de antigüedad de nuestra subsidiaria, teniendo en cuenta las normas internas del manual de beneficios que rigen esta prestación y las recomendaciones de la norma NIC19 para la valoración de los beneficios a largo plazo con modalidad de prestación definida y de la CCMA correspondiente al cálculo actuarial.

NOTA 14 - PROVISION PARA SINIESTRALIDAD

Al 31 de diciembre la provisión para siniestralidad comprendía:

Tipo emisor	31 de Diciembre de 2016	31 de Diciembre de 2015	1 de enero de 2015
Compañías del sector real	23,885,000	14,247,000	7,558,000
Bancos	5,379,000	6,888,000	5,458,000
Cooperativas de ahorro y crédito	3,045,000	2,172,000	2,524,000
Cooperativas financieras	524,000	967,000	1,282,000
Cajas de compensación familiar	3,378,000	1,855,000	1,160,000
Fondos de empleados	2,210,000	1,044,000	921,000
Compañías de financiamiento	1,852,000	537,000	460,000
Fundaciones	272,393	208,008	180,000
Cooperativa Multiactiva	256,000	257,000	130,000
Otros	262,000	140,000	52,000
	41,063,393	28,315,008	19,725,000

Los saldos registrados en este rubro corresponden al máximo valor que debería pagar FGA para atender la siniestralidad de acuerdo con lo definido en los contratos de las garantías vigentes.

El movimiento de la provisión para siniestralidad es el siguiente:

	31 de Diciembre de 2016	31 de Diciembre de 2015
Saldo inicial	28,315,008	19,725,000
Aumentos - costo siniestralidad del período	70,775,000	47,632,000
Disminuciones - pagos de siniestros del período	-58,026,616	-39,041,992
Saldo final	41,063,393	28,315,008

NOTA 15 - OTRAS PROVISIONES

Al 31 de diciembre las otras provisiones comprendían:

PROVISIONES	31 de Diciembre de 2016	31 de Diciembre de 2015
Para gastos de administración de riesgo y corretaje	3,332,000	226,000
para costos y gastos	141,832	51,273
Para indemnizaciones laborales	0	0
Devolución ley 1429 /2010	615,700	629,175
Otras diversas Otros	5,000	17,000
Total Provisiones	4,094,532	923,448

NOTA 16 - ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Los activos contingentes corresponden a la cartera por pagos de siniestros la cual es subrogada a favor de FGA; acorde con la política, este activo contingente por ser de naturaleza posible, no se reconoce en el estado de situación financiera hasta que sea prácticamente cierta la realización de su ingreso; solo se revela en las notas a los estados financieros

El movimiento de este rubro al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y al 1 de enero de 2015 se muestra seguidamente:

	31 de Diciembre de 2016	31 de Diciembre de 2015	1 de enero de 2015
Saldo inicial	61,119,000	52,144,000	35,840,000
Aumento del periodo por pagos de siniestros	47,679,000	15,000,000	20,928,000
Disminución del periodo por recuperaciones	-7,230,000	-6,025,000	-4,624,000
Saldo final	101,568,000	61,119,000	52,144,000

Los pasivos contingentes corresponden al valor total a pagar a las inmobiliarias en caso de que todos los contratos de arrendamiento afianzados se siniestrasen. Este valor representa el valor de los cánones equivalentes a un mes.

El movimiento de este rubro al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y al 1 de enero de 2015 se muestra seguidamente

	31 de Diciembre de 2016	31 de Diciembre de 2015	1 de enero de 2015
Saldo inicial	11,622,000	8,689,000	6,183,000
Aumento del periodo por contratos afianzados	6,590,000	2,944,000	2,506,000
Disminución del periodo por fianzas finalizadas	-4,295,000	-11,000	-
Saldo Final	13,917,000	11,622,000	8,689,000

NOTA 17 - INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre los ingresos diferidos comprendían:

	31 de Diciembre de 2016	31 de Diciembre de 2015	1 de enero de 2015
Ingresos diferidos	8,026,000	4,778,000	4,160,000
Menos - Porción no corriente (*)	2,556,000	1,873,000	1,968,000
Porción corriente	5,470,000	2,905,000	2,192,000

Corresponde a las comisiones anticipadas de garantías "FGA" que se encuentran pendientes de ser amortizadas.

El movimiento de los ingresos diferidos es el siguiente:

	31 de Diciembre de 2016	31 de Diciembre de 2015
Saldo inicial	4,778,000	4,160,000
Aumento por facturación diferida en el periodo	11,606,000	7,126,000
Amortización a ingresos del periodo	-8,358,000	-6,508,000
Saldo final	8,026,000	4,778,000

(*) El vencimiento de la parte no corriente de los ingresos diferidos es como sigue:

Año	Valor
2018	1,451,000
2019	900,000
2020	205,000
Total no corriente	2,556,000

NOTA 18 - PATRIMONIO

- FONDO SOCIAL

El Fondo 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.

	31 de Diciembre de 2016	31 de Diciembre de 2015	1 de enero de 2015
Fondo social	8,237,792	8,237,792	8,237,792
	8,237,792	8,237,792	8,237,792

-RESERVAS

	31 de Diciembre de 2016	31 de Diciembre de 2015	1 de enero de 2015
Reservas obligatorias	267,259	267,259	267,259
Reservas ocasionales	250,000	250,000	250,000
	517,259	517,259	517,259

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

- PARTICIPACION NO CONTROLADA

La CCMA dentro de su patrimonio reconoce en el Rubro Participación No Contralada la parte del patrimonio correspondiente de sus subsidiarias donde no puede ejercer control.

NOTA 19 - INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre, ingresos de actividades ordinarias comprendían:

	31 de Diciembre de 2016	31 de Diciembre de 2015
Registro público mercantil	54,388,573	52,873,324
Servicios institucionales	2,271,514	2,514,426
Servicios empresariales	3,153,864	3,251,184
Ingresos recibidos por convenios	5,366,743	2,022,185
Ingresos	589,156	72,529,858
Comisiones F.N.G.	3,895,000	4,132,000
Recuperación F.N.G.	616,000	662,000
Cesantía Comercial F.N.G.	701,000	395,000
Comisiones Soluciones F.G.A.	97,261,000	54,421,000
Recuperaciones Garantías pagadas F.G.A.	7,230,000	6,025,000
Recuperación CISA	188,000	-
Servicios, trámites y estudios de fianza	3,038,000	2,538,000
Recuperación de cartera afianzada e intereses de mora	409,000	452,000
Ingresos financieros por valor razonable	5,359,000	2,812,000
Ingresos financieros por costo amortizado	522,000	308,000
Otros Ingresos operativos	56,000	8,000
- Costos Servicios	-90,386,128	-49,044,973
	94,658,724	84,217,757

Para la terminación del ejercicio 2016 y 2015 los clientes con participación superior al 10% en los Ingresos ordinarios de La Entidad son como sigue:

	31 de Diciembre de 2016		31 de Diciembre de 2015	
	%	Valor	%	Valor
Banco Pichincha S. A.	0.2	23,442	0.35	25,334
Almacenes Flamingo S. A.	0.19	22,736	0	84
Colombiana de Comercio S. A.	0.18	21,060	0.26	18,974

NOTA 20 - OTROS GASTOS

Al 31 de diciembre, los otros gastos comprendían:

OTROS GASTOS	31 de Diciembre de 2016	31 de Diciembre de 2015
Gastos y comisiones Bancarias	1,376,432	737,629
Intereses	1,242,657	123,630
Impuesto a la riqueza	405,000	466,000
Gravamen a los movimientos financieros	612,574	506,057
Otros Costos y Gastos	652,874	1,070,235
Diferencia en Cambio	1,018,231	118,067
Interés Préstamo Empleados	41,672	49,987
Total Otros Gastos	5,349,440	3,071,606

21 - OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre, los otros ingresos comprendían:

Detalle otros Ingresos	31 de Diciembre de 2016	31 de Diciembre de 2015
Método de participación	-200,703	166,061
Ingresos financieros	6,296,616	3,115,110
Utilidad por combinación de negocios		14,157,707
Dividendos y participaciones	808,365	605,568
Arrendamientos	400,340	303,332
Honorarios	30,743	19,814
Utilidad en venta de propiedades	31,400	3,420
Utilidad en venta de otros bienes	5,023	14,000
Recuperación de provisiones	28,000	309,000
Recuperaciones	658,591	372,806
Indemnizaciones	179,392	135,624
Ingresos de ejercicios anteriores	70,928	69,194
Diversos	28,148	34,307
(-) Devoluciones	-300	-240
Total otros Ingresos	8,336,544	19,305,702

NOTA 22 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

1. Transacciones con directores y administradores:

Los pagos por conceptos de salarios a los directivos al final de cada periodo 2015 y 2016 fueron cancelados respectivamente el valor ascendió a \$4.831.816 y \$ 6.8962.187 respectivamente.

2. Transacciones con Partes Relacionadas:

INGRESOS RECIBIDOS	31 de Diciembre de 2016	31 de Diciembre de 2015
Fondo Nacional de Garantías (1)	5,211,000	5,189,000
Cooperativa Financiera de Antioquia	604,000	132,000
Corporación Interactuar	299,000	473,000
Fundación Social de Uniban	121,000	39,000
Microempresas de Colombia		4,000
Confiar Cooperativa Financiera		3,000
FGA Fondo de Garantías de Antioquia (Subsidiaria)	18,931,060	5,642,777
Capitalia (Subsidiaria)	41,658	3,189
Konfirma (Asociada)	248,672	154,498
Total Ingresos Recibidos	25,456,390	11,640,464

3. Cuentas por cobrar partes relacionadas

	Año 2015	Año 2016
Asociadas		349,500
(-) Konfirma		349,500
(-) Capitalia		
(-) Directivos	23,805	16,299

Las cuentas por cobrar no generan intereses. No existen provisiones sobre las cuentas por cobrar de partes relacionadas.

Las cuentas por pagar a partes relacionadas corresponden principalmente a transacciones con vencimientos inferiores a 60 días desde la fecha de la transacción.

NOTA 23 - EFECTO DE LA CONSOLIDACION EN LA ESTRUCTURA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑIA MATRIZ

Los efectos de la consolidación en la utilidad de la Compañía Matriz y en el patrimonio al 31 de diciembre se muestran a continuación:

Conciliación de utilidad

Conciliación de utilidad	31 de Diciembre de 2016	31 de Diciembre de 2015
Utilidad de la CCMA matriz	14,383,302	35,738,555
Utilidad de la Compañía subordinada FGA	10,941,953	9,218,707
Pérdida de la Compañía subordinada Capitalia	-405,322	57,555
	24,919,932	45,014,817
Eliminaciones por efectos de la consolidación:		
Utilidad - pérdida por método de participación	5,405,954	4,789,792
Participaciones no controladoras	5,535,057	4,509,511
	13,978,921	35,715,514

Conciliación de Patrimonio

Conciliación del patrimonio	31 de Diciembre de 2016	31 de Diciembre de 2015
Patrimonio de la CCMA matriz	170,135,603	137,854,919
Patrimonio del FGA subsidiarias	52,021,485	42,254,234
Patrimonio de Capitalia subsidiarias	449,118	854,440
	222,606,206	180,963,593
Eliminaciones por efectos de la consolidación:		
Inversión	33,991,054	27,099,244
Reservas Subsidiarias	6,282,925	5,378,473
Participación derechos minoritarios	24,998,521	19,906,417
Utilidades de las subsidiarias	10,536,630	9,276,262
Otros resultados integrales	404,380	1,804,572
Resultados ejercicios anteriores	1,779,413	23,041
Adopción primera vez Subsidiaria	672,166	468,830
Por mayor valor pagado en las adquisiciones	3,284	25,689
	197,493,701	160,454,421

NOTA 24 - HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

No se presentaron situaciones de importancia, entre la fecha del balance y la fecha de este informe que deban ser revelados en notas a los estados financieros consolidados.