

CCMA-CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros – Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto en donde se indique otra cosa)



CAMARA DE COMERCIO[®] DE MEDELLIN PARA ANTIOQUIA

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

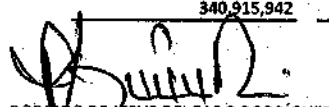
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

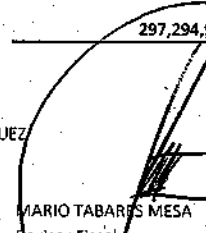
DICTAMINADOS Y CERTIFICADOS

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

ACTIVO	NOTAS	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
		2017	2016
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	47,879,666	24,408,413
Instrumentos Financieros Inversiones	7	121,124,254	110,239,605
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	12,927,770	21,609,431
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		181,931,690	156,257,449
ACTIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	637,431	663,575
Inversiones en asociadas	9	1,138,200	1,220,743
Activos financieros a valor razonable	10	25,049,444	23,624,138
Propiedades, planta y equipo	11	91,386,980	75,351,241
Propiedades de Inversiones	12	2,199,663	2,299,467
Plusvalía (FGA)	13	16,331,558	16,331,558
Activos Intangibles distintos de la plusvalía	13	57,296	60,311
Impuesto sobre la renta diferido activo	14	22,183,679	21,486,506
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		158,984,252	141,037,540
TOTAL ACTIVO		340,915,942	297,294,989
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones Financieras	15	1,394,701	2,467,911
Proveedores	16	180,596	319,567
Cuentas por pagar	16	14,332,941	5,855,147
Impuesto Gravámenes y tasas	14	3,814,105	9,297,387
Beneficios a los empleados por pagar	17	3,773,415	3,347,424
Pensionés de Jubilación	18	40,039	37,710
Provisiones Por Reclamaciones	20	663,468	4,094,532
Provisión para siniestralidad	19	49,731,000	41,063,393
Ingresos diferidos	21	5,896,113	5,469,803
Otros Pasivos no Financieros Corrientes		2,813,443	22,909
TOTAL PASIVO CORRIENTE		82,639,821	71,975,782
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones Financieras	15	37,375,160	20,098,973
Beneficios a Empleados	17	45,000	1,569
Pensiones Jubilación	18	656,457	600,834
Ingresos diferidos	21	2,981,813	2,556,458
Otros pasivos no financieros	22	4,952,835	4,324,665
Impuesto sobre la renta diferido pasivo	14	391,883	243,007
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		46,403,148	27,825,506
TOTAL PASIVO		129,042,970	99,801,288
PATRIMONIO			
Fondo social	23	96,053,994	8,237,792
Superávit de capital		812,551	812,551
Reservas	23		517,259
Otros resultados integrales		17,413,300	15,987,993
Resultados del ejercicio		9,426,592	13,978,921
Resultados de ejercicios anteriores		859,603	74,695,055
Ganancias retenidas por adopción por primera vez		57,281,064	57,281,064
Participación no controlada	24	30,025,868	25,983,065
TOTAL PATRIMONIO		211,872,973	197,493,701
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		340,915,942	297,294,989


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


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


MARIO TABARES MESA
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 617-T
(Ver informe adjunto)

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	
		2017	2016
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		200,040,974	185,044,851
Ingresos de actividades ordinarias	25	200,040,974	185,044,851
COSTO PRESTACION DEL SERVICIO	25	94,968,873	90,386,128
GASTOS DE ADMINISTRACION	26	77,371,522	65,472,206
Gastos de personal		38,641,059	35,054,087
Honorarios		10,169,543	9,158,059
Impuestos		362,473	340,834
Arrendamientos		2,784,411	2,697,623
Contribuciones y afiliaciones		2,503,022	2,584,526
Seguros		263,326	253,083
Servicios		7,444,480	7,199,057
Gastos legales		7,254,937	409,825
Mantenimiento y reparaciones		4,190,004	4,205,313
Adecuación e instalación		119,138	215,087
Gastos de viaje		943,109	979,159
Diversos de administración		1,897,328	1,686,763
Impuesto industria y comercio		798,692	688,789
GASTOS DE VENTAS		2,743,932	2,924,121
Impuestos		14,648	10,186
Arrendamientos			454
Contribuciones y afiliaciones			435
Servicios		16,653	8,550
Gastos legales		5	10
Mantenimiento y reparaciones			2,717
Adecuación e instalación		60	847
Diversos			12,423
Publicidad propaganda y promoción.		2,679,862	2,866,771
Diversos de ventas		32,703	21,729
E. ANTES DE AMOR, DEPRE. Y PROV.			
AMORTIZACIÓN, DEPRECIACIONES Y PROVISIONES		2,757,191	1,494,531
Depreciaciones		1,999,567	851,641
Amortizaciones		33,066	621,985
Provisiones		724,558	20,904
Método de participación ingreso	28	-233,648	-200,703
Ingresos financieros	28	6,691,893	6,296,616
Dividendos	28	1,051,214	808,365
Utilidad por combinación de negocios			
Otros ingresos	28	1,771,430	1,432,266
Método de participación gasto		-60,238	
Gastos financieros		2,713,736	114,848
Otros gastos	27	2,922,120	5,349,439
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		25,784,252	27,640,122
Provisión impuesto de renta		-11,387,327	-5,208,548
Impuesto de renta diferidos		536,827	2,841,354
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA		14,933,751	19,590,219
Participación no controlada		5,507,159	5,611,298
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA MATRIZ		9,426,592	13,978,921

Lina María Vélez de Nicholls

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

Rodrigo de Jesús Delgado Rodríguez

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

Mario Tabares Mesa

MARIO TABARES MESA
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 617-T
(Ver informe adjunto)

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

CÁMARA DE COMERCIO DE MEDELLÍN PARA ANTIOQUIA, CCMA
OTRO RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADOS
 (Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Notas	Año terminado al 31 de	
		2017	2016
Utilidad neta		9,426,592	13,978,921
Otro resultado integral			
Inversiones patrimoniales con efecto en otros resultados integrales		1,425,306	16,092,810
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos		1,425,306	16,092,810
Resultado integral total		10,851,898	30,071,732



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



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



MARIO TABARES MESA
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 617 - T
 (Ver informe adjunto)

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

CÁMARA DE COMERCIO DE MEDELLÍN PARA ANTIOQUIA, CCMA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Año terminado el 31 de Diciembre	
	2017	2016
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad neta del año	14,933,751	19,590,219
Ajustadas por:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	1,999,567	851,641
Pérdida (Utilidad) en venta o baja de activos	732,666	-1,557,739
Provisión por deterioro de cartera	930,874	
Amortización de intangibles	3,016	
Impuesto diferido, neto	-548,297	-7,392,146
Provisión deterioro de inversiones	583,357	
Método de participación Asociada	37,640	200,703
Cambios en el capital de trabajo:		
Cuentas por cobrar	7,776,932	-16,311,749
Proveedores	-138,971	-40,139
cuentas por pagar	8,477,793	1,479,740
Pensiones de jubilación	101,383	-46,124
Provisión reclamaciones	-3,431,064	3,171,084
Provisión sinestralidad	9,234,141	12,748,384
Ingresos diferidos	851,665	3,247,798
Impuestos gravámenes y tasas	-5,483,281	5,997,836
Contratos en ejecución		32,500
Otros pasivos no financieros	2,852,171	2,507,076
Beneficios a empleados	425,990	560,182
Efectivo neto generado por las operaciones	39,339,335	25,039,268
Efectivo neto generado por las actividades de operación	39,339,335	25,039,268
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-18,668,168	-37,949,548
Venta de propiedad, planta y equipo		17,295,939
Adquisición de inversiones en instrumentos financieros	-10,884,650	-25,187,801
Capitalización de Inversione Asociadas	-543,454	
Disminución de propiedades de inversión		257,256
Disminución inversiones instrumentos financieros	5,000	4,051
Adquisiciones de intangibles		-18,846
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-30,091,272	-45,598,950
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Aumento de obligaciones financieras	16,202,976	21,187,444
Efecto patrimonial	-1,979,786	1,356,251
Efectivo neto generado por las actividades de financiación	14,223,190	22,543,695
Incremento / (decremento) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	23,471,254	1,984,013
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	24,408,413	22,424,400
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	47,879,666	24,408,413

Lina Maria Velez de Nicholls

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

Rodrigo de Jesús Delgado Rodríguez

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

Mario Tabares Mesa

MARIO TABARES MESA
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 617-T
 (Ver informe adjunto)

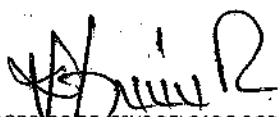
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

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 adopción	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
Traslado de excedentes				-13,978,921	13,978,921				
Utilidad neta				9,426,592				5,507,159	14,933,751
Capitalización fondo social	87,816,202		-517,259		-87,298,943				
Otros resultados integrales							1,425,306		1,425,306
Ajustes participación					-515,430			-1,464,356	-1,979,786
Saldo al 31 de diciembre de 2017	96,053,994	812,551		9,426,592	859,603	57,281,064	17,413,300	30,025,868	211,872,973



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



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



MARIO TABARES MESA
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 617 - T
 (Ver informe adjunto)

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).

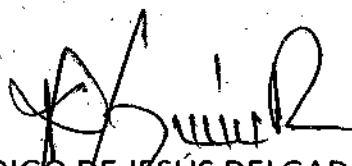
22 de marzo de 2018

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 2017 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 2017 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 2017, 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 2017.
- 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 VELEZ DE NICHOLLS
Representante Legal
CC 42.969.302



RODRIGO DE JESÚS DELGADO RODRÍGUEZ
Jefe de Gestión Contable
Tarjeta Profesional No. 59563-T

CÁMARA DE COMERCIO DE MEDELLÍN PARA ANTIOQUIA Y SUS COMPAÑÍAS SUBORDINADAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(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 - BASES PARA PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia, fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, marco de referencia conceptual, los fundamentos de conclusión y las guías de aplicación autorizadas y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) publicadas en español hasta el año 2015; y otras disposiciones legales definidas por las entidades de vigilancia 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 3 – CAMBIOS NORMATIVOS

3.1 Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones incorporadas al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación debe ser evaluada a partir del 1 de enero de 2018 o que pueden ser aplicadas de manera anticipada

Los Decretos 2496 de diciembre de 2015, 2131 de diciembre de 2016 y 2170 de diciembre de 2017 introdujeron al marco técnico normativo de información financiera nuevas normas, modificaciones o enmiendas emitidas o efectuadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) a las Normas Internacionales de Información Financiera entre los años 2014 y 2016, para evaluar su aplicación en ejercicios financieros que comiencen en o más adelante del 1 de enero de 2018, aunque su aplicación podría ser efectuada de manera anticipada.

La evaluación del impacto de estas nuevas normas e interpretaciones realizada por la Compañía aparece a continuación.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 aborda la clasificación, medición y desreconocimiento de activos y pasivos financieros, introduce nuevas reglas para contabilidad de cobertura y un nuevo modelo de deterioro para activos financieros.

La Compañía revisó sus activos y pasivos financieros y no espera impactos significativos a partir de la adopción de la nueva norma el 1 de enero de 2018:

Los otros activos financieros que posee la Compañía incluyen:

- Instrumentos de patrimonio para los cuales se había definido su clasificación medición a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) y que continuarán en la misma categoría.

- Instrumentos financieros medidos actualmente a valor razonable con cambios en resultados (VRCR), que continuarán siendo medidas sobre la misma base según la nueva NIIF 9.

No habrá impacto en la contabilización de pasivos financieros de la Entidad, ya que los nuevos requerimientos afectan únicamente a la contabilización de pasivos financieros que son designados a valor razonable con cambios en resultados, y la Compañía no posee este tipo de pasivos. Las normas de desreconocimiento se transfirieron de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, y no se han cambiado.

La Entidad confirmó que no posee y no estima requerir operaciones de cobertura después de la adopción de la nueva NIIF 9, con lo cual las modificaciones que introduce la NIIF 9 no tendrán impacto en los estados financieros de la Entidad.

El nuevo modelo de deterioro requiere el reconocimiento de provisiones por deterioro basadas en las pérdidas crediticias esperadas en lugar de solamente las pérdidas crediticias incurridas, como es el caso de la NIC 39. Esto aplica a los activos financieros clasificados a su costo amortizado, instrumentos de deuda medidos a VRCORI, activos contractuales según la NIIF 15 Ingresos provenientes de Contratos con Clientes, arrendamientos a cobrar, compromisos de préstamo. Con base en las evaluaciones realizadas a la fecha, la Compañía no espera cambios significativos en la reserva de pérdida para deudores comerciales.

La nueva norma también introduce requerimientos de revelación ampliada y cambios en la presentación. Se espera que estos cambien la naturaleza y el alcance de las revelaciones de la Compañía sobre sus instrumentos financieros, particularmente en el año de la adopción de la nueva norma (2018). La Compañía aplicará las nuevas normas de manera retrospectiva a partir del 1 de enero de 2018, con los recursos prácticos permitidos según la norma. La información comparativa de 2017 no se reexpresará.

NIIF 15 Ingresos provenientes de Contratos con Clientes

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) emitió la NIIF 15 que reemplazará a la NIC 18 que abarca los contratos para bienes y servicios, la NIC 11 que abarca los contratos de construcción, la CINIIF 13 que abarca los programas de fidelización de clientes, la CINIIF 15 que abarca los acuerdos para la construcción de inmuebles, la CINIIF 18 que abarca las transferencias de activos provenientes de los clientes, y la SIC 31 que abarca los ingresos ordinarios transacciones de trueque que implican servicios de publicidad.

El objetivo de la NIIF 15 es brindar un modelo único e integral de reconocimiento de ingresos para todos los contratos con clientes, y mejorar la comparabilidad dentro de las industrias, entre industrias y entre mercados de capital.

La nueva norma se basa en el principio de transferencia de control de un bien o servicio a un cliente para establecer el reconocimiento de un ingreso.

La NIIF 15 es efectiva para periodos que inicien en o después del 1 de enero de 2018, permitiendo un enfoque retrospectivo completo o retrospectivo modificado para su adopción.

La Compañía ha completado una revisión inicial de los potenciales impactos de la adopción de NIIF 15 en sus estados financieros, y ha identificado que no habrá un impacto material en la oportunidad y monto del reconocimiento de los ingresos de la Compañía.

La Compañía pretende adoptar la norma utilizando el enfoque retrospectivo modificado, lo cual significa que el impacto acumulativo de la adopción será reconocido en las utilidades retenidas a partir del 1 de enero de 2018, y que la información financiera comparativa no se reexpresara.

NIIF 16 Arrendamientos

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) emitió la NIIF 16 con fecha de aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2019. La NIIF 16 reemplaza las guías existentes para la contabilización de arrendamientos, incluyendo NIC 17 arrendamientos, CINIIF 4 determinación si un contrato contiene un arrendamiento, SIC 15 incentivos en operación de arrendamiento operativo y SIC 27 evaluación de la sustancia de transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento.

La NIIF 16 introduce un solo modelo de registro contable de los contratos de arrendamiento en el estado de situación financiera para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso representando el derecho para usar el activo tomado en arrendamiento y un pasivo por arrendamiento representando su obligación para hacer los pagos del arrendamiento. Hay exenciones opcionales para arrendamientos de corto plazo o arrendamiento de bienes de muy bajo valor. El tratamiento contable de los contratos de arrendamiento para los arrendadores permanece similar a las actuales normas contables en el cual el arrendador clasifica los contratos de arrendamiento como arrendamientos financieros u operativos.

La Compañía ha comenzado una evaluación preliminar de los efectos en sus estados financieros, hasta ahora el impacto no ha sido significativo por la ausencia de contratos de arrendamiento operativo. En adición a la naturaleza de los gastos correspondientes a los contratos de arrendamientos operativos en calidad de arrendatario cambiaran con la NIIF 16, de gastos por arrendamientos a cargos por depreciación de los derechos de uso del activo y gastos financieros en los pasivos por arrendamiento. Se estima que la adopción de esta nueva norma podría tener un impacto no significativo en los estados financieros. No se espera efectuar una adopción anticipada de esta norma.

3.2 Nueva norma emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que aún no han sido incorporadas al marco contable aceptado en Colombia

NIIF 17 Contratos de Seguros

La NIIF 17 Contratos de Seguro establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguro emitidos. También requiere principios similares a aplicar a contratos de reaseguro mantenidos y a contratos de inversión emitidos con componentes de participación discrecional. El objetivo es asegurar que las entidades proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esos contratos para evaluar el efecto que los contratos dentro del alcance de la NIIF 17 tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad.

La NIIF 17 se aplicará a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021. Se permite su aplicación anticipada.

La NIIF 17 deroga la NIIF 4 Contratos de Seguro que era una norma provisional que permitió a las entidades usar una amplia variedad de prácticas contables para los contratos de seguro, reflejando los requerimientos de contabilidad nacionales y variaciones de esos requerimientos. Algunas prácticas anteriores de contabilización de seguros permitidas según la NIIF 4 no reflejaban adecuadamente las situaciones financieras subyacentes verdaderas o el rendimiento financiero de los contratos de seguro.

Los principios clave de la NIIF 17 son que una entidad:

- a) Identificará como contratos de seguro aquellos según los cuales la entidad acepta un riesgo de seguro significativo de la otra parte (el tenedor de la póliza de seguro), acordando compensar al tenedor de la póliza de seguro si ocurre un suceso futuro incierto (el suceso asegurado) que le afecte de forma adversa.
- b) Separará los derivados implícitos que se especifican, los distintos componentes de inversión y las obligaciones de desempeño diferentes de los contratos de seguro.
- c) Dividirá los contratos en grupos que reconocerá y medirá.
- d) Reconocerá y medirá grupos de contratos de seguros por: (i) Un valor presente ajustado por el riesgo de los flujos de efectivo futuros (flujos de efectivo procedentes del cumplimiento), que incorpore toda la información disponible sobre los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento, de forma que sea congruente con la información de mercado observable; más (si este valor es un pasivo) o menos (si este valor es un activo) o (ii) Un importe que representa la ganancia no acumulada (devengada) en el grupo de contratos (el margen de servicio contractual).
- e) Reconocerá la ganancia de un grupo de contratos de seguro a lo largo del periodo en que la entidad proporciona la cobertura del seguro, y a medida que se libere la entidad del riesgo. Si un grupo de contratos contiene o se convierte en productor de pérdidas, una entidad reconocerá de forma inmediata dichas pérdidas.
- f) Presentará de forma separada los ingresos de actividades ordinarias por seguros, los gastos del servicio de seguro y los gastos o ingresos financieros por seguros.
- g) Revelará información para permitir que los usuarios de los estados financieros evalúen el efecto que los contratos dentro del alcance de la NIIF 17 tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad. Para ello, una entidad revelará información cuantitativa y cualitativa sobre: (i) los importes reconocidos en sus estados financieros procedentes de los contratos de seguro; (ii) los juicios significativos, y cambios en esos juicios, realizados al aplicar la Norma; y (iii) la naturaleza y alcance de los riesgos de los contratos dentro del alcance de esta Norma.

La Compañía no espera impactos por esta norma, teniendo en cuenta que no ha identificado que desarrolle contratos de seguro.

NOTA 4 - PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN

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 2017.

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

2017						
<u>Sociedad</u>	<u>Participación</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Utilidad/Pérdida</u>	<u>Método de participación Acumulado</u>
FGA	52.50%	144,464,715	82,735,826	61,728,888	10,865,336	5,698,043
Capitalia	49.516%	734,238	156,987	577,251	496,707	-245,969
2016						
<u>Sociedad</u>	<u>Participación</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Utilidad/Pérdida</u>	<u>Método de participación Acumulado</u>
FGA	52.50%	114,288,000	62,268,000	52,020,000	10,941,953	5,606,657
Capitalia	49.516%	622,955	148,997	473,958	359,032	- 200,703

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 período 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 2017 y 2016 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 POLÍTICAS 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 cumple, 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	
	EF. Futuros	Vida útil
Terrenos	Costo	NA
Construcciones	Costo	Concepto técnico.
Equipo de comunicaciones	Costo	10 años
Muebles, enseres y equipo de oficina	Costo	10 años
Vehículos	Costo	5 años
Equipo de cómputo	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 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, sí 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 período 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 período 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 período 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 periodo 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 período.

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 período 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 período 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:

	2017	2016
Caja	1,369,847	472,270
Bancos	46,409,819	23,729,661
Efectivo restringido	100,000	206,482
Total efectivo Equivalente de efectivo	47,879,666	24,408,413

Existen restricciones sobre el efectivo y equivalentes del efectivo en la cuenta Bancolombia que es de uso exclusivo del contrato de cofinanciación No. FICP016-001 celebrado con la Fiducia Colombiana de Comercio Exterior S.A – Fiducoldex para invertir y coinvertir en empresas colombianas esta restricción se da a través de Capitalia.

NOTA 7 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS INVERSIONES

	2017	2016
Instrumentos financieros Inversiones	121,124,254	110,239,605
Total Instrumentos financieros Inversiones	121,124,254	110,239,605

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.

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	2017	2016
Cuentas Comerciales por Cobrar	1,421,655	563,642
Anticipos y Avances	3,556,738	2,954
Gastos pagados por anticipado	57,489	45,000
Otras cuentas por cobrar	1,024,452	3,448,684
Cuentas por cobrar a trabajadores	219,310	98,926
Préstamos con garantía real	349,500	349,500
Por Comisiones	6,600,756	16,668,975
Clientes Afianzados, neto	585,690	536,715
Cesantías Comercial FNG	247,831	99,813
(-)Deterioro de valor de cuentas por cobrar	-1,135,652	-204,778
Total Cuentas por Cobrar Corriente	12,927,770	21,609,431
Cuentas por cobrar porción no corriente	637,431	663,575
Total Cuentas por Cobrar	13,565,201	22,273,006

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 2017 y 2016 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:

	2017	2016
Saldo Inicial	819,202	541,000
Gasto de provisión	844,000	822,202
Castigos	-266,000	-271,000
Recuperaciones	-389,000	-273,000
Saldo final	1,008,202	819,202

CUENTAS POR COBRAR NO CORRIENTES	2017	2016
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	637,431	663,575
Saldo	637,431	663,575

NOTA 9 - INVERSIONES EN ASOCIADAS, NETO

Las inversiones en asociadas, neto comprendían:

Inversiones en Asociada	% Participación		Número de Acciones		Valor en libros		Ingresos (perdida) por Método de participación	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
KONFIRMA SAS	49.90%	49.90%	1,202,590	953,090	1,138,200	1,215,743	-91,133	-703,754
ODISEO FUND MANAGER SAS	50.00%	50.00%	50,000	50,000		5,000	-5,000	
Total inversiones en Asociadas					1,138,200	1,220,743		

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 NCIF de las Compañías asociadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

2017							
<u>Sociedad</u>	<u>Participación</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>		<u>Utilidad/Pérdida</u>	<u>Método de participación Acumulado</u>
Konfirma SAS	49.90%	7,354,397	3,903,595	3,451,102	-	75,431	-37,640
Odiseo	50.00%	895	36,305	35,410	-	213	-5,000
2016							
<u>Sociedad</u>	<u>Participación</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>		<u>Utilidad/Pérdida</u>	<u>Método de participación Acumulado</u>
Konfirma SAS	49.90%	5,789,653	3,353,120	2,436,533	-	1,410,329	-703,754
Odiseo	50.00%	8,469	-	8,469	-	43,878	0

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. y Odiseo Fund Manager sas se contabilizaron 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 2017:

	Saldo a 31 de diciembre de 2016	Efecto en el patrimonio	Suscripción de Acciones	Efectos en los resultados	Deterioro inversión	Saldo a 31 diciembre 2017
KONFIRMA SAS	1,215,743	-	543,454	-37,640	-583,357	1,138,200
ODISEO FUND MANAGER SAS	5,000	0	0	0	-5,000	

NOTA 10 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS INVERSIONES PATRIMONIALES A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN OTRO RESULTADO INTEGRAL

31 diciembre 2017

NOMBRE	%	Número de	Valor	Ingresos por	Utilidad(pérdida)
	Participación	acciones	en libros	dividendos	por medición a valor razonable
PALACIO DE EXPOSICIONES Y CONVENCIONES DE MEDELLIN SA PRIVADAS	3.64%	6,016,661	8,850,508	-	168,467
CERTICAMARAS	17.84%	838,406	6,252,832	178,400	1,089,928
BOLSA MERCANTIL DE COLOMBIA	0.09%	52,200	141,149	-	40,351
FIDUCIARIA DE COMERCIO EXTERIOR	0.39%	713,522	496,640	18,257	131,950
CORPORACION DE FERIAS Y EXPOSICIONES SA	5.04%	8,429,521	9,272,176	854,557	
POBLADO COUNTRY CLUB SA	5.71%	1	14,968	-	
DETERIORO POBLADO COUNTRY CLUB SA			-14,968		
PROMOTORA DE PROYECTOS SA	9.61%	1,219,060	155,918	-	-5,388
DETERIORO PROMOTORA DE PROYECTOS SA			-119,779		
TOTAL INVERSIONES PATRIMONIALES			25,049,444		

31 diciembre 2016

NOMBRE	%	Número de	Valor	Ingresos por	Utilidad(pérdida)
	Participación	acciones	en libros	dividendos	por medición a valor razonable
PALACIO DE EXPOSICIONES Y CONVENCIONES DE MEDELLIN SA PRIVADAS	3.76%	6,016,661	8,682,042	-	5,126,595
CERTICAMARAS	17.84%	838,406	5,162,904		4,324,498
BOLSA MERCANTIL DE COLOMBIA	0.09%	52,200	100,798	-	68,173
FIDUCIARIA DE COMERCIO EXTERIOR	0.39%	648,004	364,690		235,089
CORPORACION DE FERIAS Y EXPOSICIONES SA	5.04%	8,429,521	9,272,176	808,365	8,322,247
POBLADO COUNTRY CLUB SA	5.71%	1	14,968	-	-
DETERIORO POBLADO COUNTRY CLUB SA	5.71%	1	-14,968		
PROMOTORA DE PROYECTOS SA	9.61%	1,219,060	161,306	-	216,913
DETERIORO PROMOTORA DE PROYECTOS SA			-119,779		
TOTAL INVERSIONES PATRIMONIALES			23,624,138		

El método de valoración de las inversiones patrimoniales con participación inferior al 20% fue el Flujo de Caja Descontado (FCD), el cual es utilizado para valorar proyectos y compañías. Este método determina el valor actual de los flujos de fondos proyectados descontándolos a una tasa que refleja el costo de capital aportado conocido como WACC.

“Cuando un precio para un activo o pasivo idéntico es no observable, una entidad medirá el valor razonable utilizando otra técnica de valoración que maximice el uso de datos de entrada observables relevantes y minimice el uso de datos de entrada no observables. Puesto que el valor razonable es una medición basada en el mercado, se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo, incluyendo los supuestos sobre riesgo. En consecuencia, la intención de una entidad de mantener un activo o liquidar o satisfacer de otra forma un pasivo no es relevante al medir el valor razonable.”

NOTA 11 - PROPIEDADES Y EQUIPO, NETO

Las propiedades, equipo y depreciación acumulada comprendían:

CUENTAS	2017				2016			
	Saldo inicial	Adiciones	Retiros	Saldo final	Saldo inicial	Adiciones	Retiros	Saldo final
Terrenos	17,831,874			17,831,874	15,738,200	2,093,674		17,831,874
Construcciones en curso	38,767,940	14,910,448		53,678,388	38,767,940			38,767,940
Edificios y parqueaderos	18,679,133	135		18,679,268	17,943,465	735,668		18,679,133
Equipo de Oficina	2,705,302	29,125		2,734,427	2,705,302			2,705,302
Equipos de Computo y comunicaciones	2,949,128	3,095,598		6,044,726	2,949,128			2,949,128
Depreciación	- 5,582,136	- 1,999,567		- 7,581,703	- 4,730,495	- 851,641		- 5,582,136
TOTAL				91,386,980				75,351,241

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 2017 y 2016, no se capitalizaron costos por intereses.

Ningún activo ha sido otorgado como garantía de pasivos.

NOTA 12 – PROPIEDADES DE INVERSIÓN

De acuerdo con la NIC 40 La CCMA clasificó las propiedades que tiene en arrendamiento como propiedades de inversión.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo Inicial	2,299,467	2,591,827
Depreciación	-99,669	-35,104
Adiciones		235,968
Retiros	-135	-493,224
Saldo Final	<u>2,199,663</u>	<u>2,299,467</u>

Las propiedades de inversión son medidas al costo

NOTA 13 - CREDITO MERCANTIL

Al 31 de diciembre el crédito mercantil comprendía:

Crédito Mercantil	
Saldo 31 diciembre 2016	16,331,558
Adquisición subsidiaria	0
Adiciones	0
Retiros	0
Saldo 31 diciembre 2017	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.
Período 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	<p>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:</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Las fuentes utilizadas para determinar estas variables fueron: Grupoaval, investing.com, Damodaran, bloomberg.com, global-rates.com</p>

Supuestos clave	Descripción
Tasa de crecimiento	<p>La perpetuidad corresponde al valor de la compañía al final del período explícito. La tasa de crecimiento se define teniendo en cuenta no exceder:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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 14 - IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTES Y DIFERIDOS

1. Impuesto diferido

El saldo de impuesto sobre la renta diferido comprende:

	2017	2016
Impuesto sobre la renta diferido activo	22,183,679	21,486,506
Impuesto sobre la renta diferido pasivo	-391,883	-243,007

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

	2017	2016
Saldo inicial	21,243,499	13,851,353
Efecto en el estado de resultados	521,000	7,392,146
Saldo final	21,764,499	21,243,499

El efecto en el estado de resultados fue de un ingreso en el 2017 y 2016 por \$ 521.000 y \$7.392.146 respectivamente.

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

	Ingresos diferidos (1)	Provisión siniestralidad (2)	Valoración de activos financieros	Provisión deterioro de cartera	Intangible Software Afianza	Provisiones	Otras diferencias temporarias	Total
Impuestos diferidos activos								
Al 1 de enero de 2016	1,946,000	11,321,000	144,000	208,000	54,000	262,000	78,000	14,013,000
Cargo (crédito) al estado de resultados	1,144,000	5,093,000	- 144,000	91,506	- 22,000	1,367,000	- 56,000	7,473,506
Al 31 de diciembre de 2016	3,090,000	16,414,000	-	299,506	32,000	1,629,000	22,000	21,486,506
Al 1 de enero de 2017	3,090,000	16,414,000	-	299,000	33,000	1,629,000	22,000	21,487,000
Cargo (crédito) al estado de resultados	76,000	1,986,000	-	54,417	- 12,000	- 1,430,738	24,000	697,679
Al 31 de diciembre de 2017	3,166,000	18,400,000	-	353,417	21,000	198,262	46,000	22,183,679

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

	Depreciación fiscal acelerada	Valoración de activos financieros	Otras diferencias temporarias	Total
Impuestos diferidos pasivos				
Al 1 de enero de 2016	- 162,000	-	-	- 162,000
Cargo (crédito) al estado de resultados	- 36,000	- 45,007	-	- 81,007
Al 31 de diciembre de 2016	- 198,000	- 45,007	-	- 243,007
Al 1 de enero de 2017	- 198,000	- 45,007	-	- 243,007
Cargo (crédito) al estado de resultados	- 36,000	- 112,876	-	- 148,876
Al 31 de diciembre de 2017	- 234,000	- 157,883	-	- 391,883

- (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 e impuesto diferido es el siguiente:

Gasto impuesto diferido

	2017	2016
Impuesto sobre la renta ordinaria	11,387,327	5,208,548
Impuesto sobre la renta para la equidad (CREE)	-	2,841,354
Impuesto diferido	- 536,827	-
	10,850,500	8,049,902

3. Pasivo impuesto

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

	2017	2016
Impuesto de renta y complementarios	11,387,327	5,208,548
Impuesto de renta para la equidad CREE	-	2,841,354
	11,387,327	8,049,902

De acuerdo a la reforma tributaria ley 1819 de 2016 eliminó el impuesto sobre la renta para la equidad CREE.

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	2017		2016	
	Valor	Tasa %	Valor	Tasa %
Ganancia contable	21,820,000		19,057,000	
Impuesto sobre la utilidad contable	8,655,000	40%	7,575,000	40%
Efecto de la tasa impositiva de gastos no deducibles				
Gastos no deducibles e ingresos gravables	4,709,000	22%	1,375,903	46%
Efecto de la tasa impositiva ingresos gravados				
Ingresos no gravados y gastos deducibles	- 1,976,673	9%	- 901,000	-5%
Impuesto sobre la renta corriente	11,387,327	52%	8,049,903	81%
Impuesto diferido	- 536,827	2%	-	-39%
Impuesto de renta y CREE	10,850,500	50%	8,049,903	42%

4. Otros impuestos, gravámenes y tasas por pagar

Al 31 de diciembre los otros impuestos, gravámenes y tasas comprendían lo siguiente:

	2017	2016
Impuesto a las ventas por pagar	3,814,105	9,297,387
Total otros impuestos y retenciones por pagar	3,814,105	9,297,387

NOTA 15 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Contratos arrendamientos financiero (leasing)	2,332,411	1,040,882
Desembolsos contratos arrendamientos	36,436,450	21,526,002
Total Obligaciones financieras	<u>38,768,861</u>	<u>22,556,884</u>
Obligación Financiera Corriente	1,394,701	2,467,911
Obligación Financiera No corriente	<u>37,375,160</u>	<u>20,098,973</u>
Total Obligación Financiera	<u>38,768,429</u>	<u>22,566,884</u>

Contiene el saldo de los contratos de leasing firmados para financiar por este sistema la adquisición de servidor, equipos de cómputo vehículos y equipos de transmisión de la emisora de la CCMA, y el registro de los anticipos a Leasing Bancolombia correspondientes a los desembolsos para la obra del poblado la cual se encuentra en ejecución.

Los vencimientos para los próximos años de las operaciones de financiamiento no corriente son:

Año Vencimiento	Valor
2018	562,299
2019 y siguientes	36,812,861*
Total	37,375,160

*Para el proyecto de la construcción del Poblado los desembolsos por el avance de la construcción a diciembre 31 de 2017 ascienden a \$ 36,436,450 sobre los cuales no se ha determinado la forma de pago y el tiempo de inicio de su amortización el cual se dará con la activación del contrato.

El detalle de las obligaciones financieras es el siguiente:

# Contrato	Valor Contrato	Tasa	Saldo 31a Diciembre 2017
127683-1	2.148.235.158	DTF + 3,94	1,673,587,572
256528449	21.033.187	DTF + 2,85	1,511,907
256645303	884.955.480	DTF + 2,85	114,948,879
256528421	76.797.823	DTF + 2,85	10,145,613
258493810	115.992.344	DTF + 2,90	32,804,191
258703228	47.676.000	DTF + 2,90	13,315,746
259157806	93.011.001	DTF + 2,95	34,378,669
258703184	36.574.781	DTF + 2,90	7,430,428
358357984	282.306.140	DTF + 3,5	273,009,138
180111417	51.760.012	DTF + 3,5	25,166,454
180111735	149.670.703	DTF + 4	75,680,830
180111453	190.155.000	DTF + 3,5	69,999,302
Total Leasing			2,331,978,729

Los vencimientos de los arrendamientos financieros oscilan entre 3 y 5 años.

NOTA 16 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

El saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre es como sigue:

	2017	2016
Proveedores	180,596	319,567
Cuentas por pagar ⁽¹⁾	14,332,941	5,855,147
Total	14,513,537	6,174,714

(1). El incremento de las cuentas por pagar se debe a la transacción del pago de obligaciones urbanísticas de la sede del poblado según res. 201750021154 secretaría de hacienda Medellín. rad. 201720009987 por valor de \$ 7.107 millones, las demás cuentas por pagar tuvieron un comportamiento normal durante el año 2017.

NOTA 17 - BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

	2017	2016
Corriente	3,773,415	3,347,424
No corriente	45,000	1,569
Total beneficios	3,818,415	3,348,993

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.

NOTA 18 – CALCULO ACTUARIAL

EL saldo de pensiones de jubilación al 31 de diciembre es como sigue:

	2017	2016
Pensiones Corriente	40,039	37,710
Pensiones No corriente	656,457	600,833
Total Pensiones	696,496	638,544
Cargos al estado de resultados	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pensiones	114,993	144,497

Movimiento de los pasivos por pensiones de jubilación	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio	638,544	550,916
Costos de intereses	40,007	38,886
Pagos efectuados	-57,040	-53,647
Ganancias / (pérdidas) actuariales	74,985	102,389
	<u>696,496</u>	<u>638,544</u>

Asunciones	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	5.98%	6.88%
Incremento de salarios futuro	6.04%	3.50%
Incremento de pensiones futuro	5.92%	4.00%

Expectativas de vida	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retirados en la fecha del reporte		
- Hombres	0	0
- Mujeres	0	1
A retirarse 20 años después de la fecha del reporte		
- Hombres	3	3
- Mujeres	1	1

En la siguiente tabla se expone un análisis de sensibilidad de las asunciones aplicadas en la determinación de los beneficios post-empleo.

	Cambios en asunción	Aumento en pasivo	Disminución en pasivo
Tasa de descuento	5.98%	5.98%	0.00%
Incremento de inflación	6.04%	3.50%	0.00%
Incremento de pensiones	5.98%	5.98%	0.00%
Expectativa de vida	12	12	12

El anterior análisis de sensibilidad se basa en un cambio en una hipótesis mientras se mantienen constantes el resto de hipótesis. En la práctica, no es probable que ocurra esto, y los cambios en algunas hipótesis pueden estar correlacionados.

NOTA 19 - PROVISIÓN PARA SINIESTRALIDAD

Al 31 de diciembre la provisión para siniestralidad comprendía:

Tipo emisor	2017	2016
Compañías del sector real	27,861,000	23,885,000
Bancos	10,817,000	5,379,000
Cooperativas de ahorro y crédito	2,162,000	3,045,000
Cooperativas financieras	335,000	524,000
Cajas de compensación familiar	3,445,000	3,378,000
Fondos de empleados	2,388,000	2,210,000
Compañías de financiamiento	1,704,000	1,852,000
Fundaciones	371,000	272,393
Cooperativa Multiactiva	279,000	256,000
Otros	369,000	262,000
	49,731,000	41,063,393

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:

	2017	2016
Saldo inicial	41,063,393	28,302,000
Aumentos-costo siniestralidad del periodo	73,922,607	70,803,393
Disminuciones - pagos de siniestros del periodo	- 65,255,000	- 58,042,000
Saldo final	49,731,000	41,063,393

NOTA 20 – PROVISIÓN POR RECLAMACIONES

Al 31 de diciembre las otras provisiones comprendían:

Provisiones	2017	2016
Para gastos de administración del riesgo y corretaje	37,826	3,332,000
Para costos y gastos	17,598	141,832
Devolución ley 1429 de 2010	608,044	615,700
Otras diversas otros	-	5,000
Total Provisiones	663,468	4,094,532

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

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

NOTA 21 - INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre los ingresos diferidos comprendían:

	2017	2016
Ingresos diferidos	8,877,926	8,026,261
Menos- Porción no corriente	2,981,813	2,556,458
Porción corriente	5,896,113	5,469,803

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

El movimiento de los ingresos diferidos es el siguiente:

	2017	2016
Saldo Inicial	8,026,261	4,778,000
Aumento por facturación diferida en el periodo	11,846,665	11,606,261
Amortización a ingresos del periodo	- 10,995,000	- 8,358,000
Saldo final	8,877,926	8,026,261

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

Año	Valor
2019	1,899,000.00
2020	912,000.00
2021	171,000.00
Total no corriente	2,982,000.00

NOTA 22 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS - SUBVENCIONES

	2017	2016
Acreeedores varios	0	65,333
Anticipos y avances recibidos	109,515	109,515
Ingresos recibidos para terceros	4,843,320	4,149,817
Total anticipos y avances recibidos	4,952,835	4,324,665

En la cuenta ingresos recibidos para terceros, se administran los recursos correspondientes a los proyectos con socios. El saldo corresponde a la diferencia entre los dineros recibidos menos el valor de la ejecución de los gastos realizados por los diferentes proyectos. Estos recursos son administrados en cuentas del pasivo de conformidad con la NIC 20.

NOTA 23 - 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.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Fondo social	96,053,994	8,237,792
	96,053,994	8,237,792

Durante el año 2017 la Junta Directiva mediante acta 2155 del 25 de mayo de 2017 autorizó la siguiente capitalización:

DESCRIPCION	CONSOLIDADO	PUBLICO	PRIVADO
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES (Incluye 2016)	71,121,472	38,875,781	32,245,691
Ganancias en el periodo de transición a NIIF	16,177,472	6,446,147	9,731,325
RESERVAS	517,259	250,000	267,259
TOTAL (cifras en miles de pesos)	87,816,203	45,571,928	42,244,275

-RESERVAS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Reservas obligatorias	-	267,259
Reservas ocasionales	-	250,000
	-	517,259

Las reservas que existían en el año 2016 fueron trasladadas a la cuenta del fondo social aprobado por la Junta Directiva según acta 2155 del 25 de mayo de 2017.

NOTA 24 – PARTICIPACIÓN NO CONTROLADA

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

	2017	2016
Participación no controlada	30,025,868	25,983,065

NOTA 25 - INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre, ingresos de actividades ordinarias comprendían:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Registro público mercantil	59.952.072	54.388.573
Servicios institucionales	2.349.892	2.271.514
Servicios empresariales	3.533.060	3.153.864
Ingresos recibidos por convenios	5.443.866	5.366.743
Ingresos	783.542	589.157
Comisiones F.N.G.	3.054.264	3.895.000
Recuperación F.N.G.	634.481	616.000
Cesantía Comercial F.N.G.	248.386	701.000
Comisiones Soluciones F.G.A.	104.396.827	97.261.000
Recuperaciones Garantías pagadas F.G.A.	7.992.933	7.230.000
Recuperación CISA	369.766	188.000
Servicios, trámites y estudios de fianza	2.990.932	3.038.000
Recuperación de cartera afianzada e intereses de mora	1.226.351	409.000
Ingresos financieros por valor razonable	5.073.245	5.359.000
Ingresos financieros por costo amortizado	1.963.000	522.000
Otros ingresos operativos	28.357	56.000
Total Ingresos actividades ordinarias	200.040.974	185.044.851
- Costos Servicios	94.968.873	90.386.128

NOTA 26 – GASTOS ADMINISTRACIÓN

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	2017	2016
Gastos de personal	38,641,059	35,054,087
Honorarios	10,169,543	9,158,059
Impuestos	362,473	340,834
Arrendamientos	2,784,411	2,697,623
Contribuciones y afiliaciones	2,503,022	2,584,526
Seguros	263,326	253,083
Servicios	7,444,480	7,199,057
Gastos legales	7,254,937	409,825
Mantenimiento y reparaciones	4,190,004	4,205,313
Adecuaciones e instalaciones	119,138	215,087
Gastos de viaje	943,109	979,159
Diversos de administración	1,897,328	1,686,763
Impuesto Industria y Comercio	798,692	688,789
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION	77,371,522	65,472,206

NOTA 27 - OTROS GASTOS

Al 31 de diciembre, los otros gastos comprendían:

OTROS GASTOS	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos y comisiones Bancarias	1,279,962	1,376,432
Intereses		1,242,657
Impuesto a la riqueza	161,239	405,000
Gravamen a los movimientos financieros	538,379	612,574
Otros Costos y Gastos	896,657	652,874
Diferencia en Cambio	-	1,018,230
Intereses Préstamo Empleados	45,884	41,672
Total otros Gastos	2,922,120	5,349,439

NOTA 28 - OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre, los otros ingresos comprendían:

OTROS INGRESOS	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Método de participación	-233,648	-200,703
Ingresos financieros	6,691,893	6,296,616
Dividendos y participaciones	1,051,214	808,365
Otros ingresos	1,771,430	1,432,266
Total otros Ingresos	9,280,890	8,336,544

NOTA 29 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

1. Transacciones con directores y administradores:

Los pagos por conceptos de salarios a los directivos al final de cada periodo 2016 y 2017 fueron cancelados respectivamente el valor ascendió a \$4.831.816 y \$ 4.666.793 respectivamente.

2. Transacciones con Partes Relacionadas:

INGRESOS RECIBIDOS	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Fondo Nacional de Garantías (1)	3,937,000	5,211,000
Cooperativa Financiera de Antioquia	699,000	604,000
Corporación Interactuar	75,000	299,000
Fundación social de Uniban	156,000	121,000
Microempresas de Colombia	1,000	0
Confiar Cooperativa Financiera	10,000	0
FGA Fondo de Garantías de Antioquia (subsidiaria)	5,721,318	18,931,060
Capitalia (Subsidiaria)	8,249	41,658
Konfirma (Asociada)	201,148	248,672
Total Ingresos recibidos	10,808,715	25,456,390

(1) Corresponden a comisiones por agenciamiento comercial, cesantía comercial y recuperación de cartera.

3. Cuentas por cobrar partes relacionadas

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Konfirma	349,500	349,500
Directivos		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 30 - EFECTO DE LA CONSOLIDACIÓN EN LA ESTRUCTURA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA 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	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad de la CCMA matriz	9,913,185	14,383,302
Utilidad de la Compañía subordinada FGA	10,853,415	10,941,953
Pérdida de la Compañía subordinada Capitalia	-496,707	-405,322
	20,269,893	24,919,932
Eliminaciones por efectos de la consolidación:		
Utilidad - pérdida por método de participación	5,452,074	
Participaciones no controladoras	5,391,227	5,535,057
	9,426,592	19,384,875

Conciliación de Patrimonio

Conciliación del patrimonio	2017	2016
Patrimonio de la CCMA matriz	181,474,094	170,135,603
Patrimonio del FGA subsidiarias	61,714,073	52,021,485
Patrimonio de Capitalia subsidiarias	577,251	449,118
	243,765,418	222,606,206
Eliminaciones por efectos de la consolidación:		
Inversión	43,335,224	33,991,054
Reservas Subsidiarias	7,463,588	6,282,925
Participación derechos minoritarios	29,806,304	24,998,521
Utilidades de las subsidiarias	10,356,708	10,536,630
Otros resultados integrales		404,380
Resultados ejercicios anteriores	363,983	1,779,413
Adopción primera vez Subsidiaria	672,166	672,166
Por mayor valor pagado en las adquisiciones	235,047	3,284
	211,872,972	197,493,701

NOTA 31 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO 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.

DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL

**A la Asamblea General de Afiliados
CÁMARA DE COMERCIO DE MEDELLÍN PARA ANTIOQUIA**

Informe Sobre los Estados Financieros Consolidados

He auditado los Estados Financieros Consolidados adjuntos de la CÁMARA DE COMERCIO DE MEDELLÍN PARA ANTIOQUIA (CCMA), que comprenden el Estado de Situación Financiera a 31 de diciembre de 2017, el Estado de Resultados, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y el Estado de Flujos de Efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Dirección en relación con los Estados Financieros Consolidados

La Dirección de la CCMA es responsable de la preparación y presentación fiel de los Estados Financieros Consolidados de conformidad con el Anexo N° 1 del Decreto 2420 de 2015 y sus modificatorios, que incorporan las Normas Internacionales de Información Financiera para empresas pertenecientes al grupo 1, y del Control Interno que la Dirección considere necesario para permitir la preparación de Estados Financieros Consolidados libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros Consolidados basados en mi Auditoría. He llevado a cabo mi Auditoría de conformidad con el Anexo N° 4 del Decreto 2420 de 2015, que incorpora las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Dichas normas exigen que cumpla los requerimientos de Ética, así como que planifique y ejecute la Auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los Estados Financieros Consolidados están libres de incorrección material.

Una Auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los Estados Financieros Consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los Estados Financieros Consolidados, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el Control Interno relevante para la preparación y presentación fiel, por parte de la entidad, de los Estados Financieros Consolidados, con el fin de diseñar los procedimientos de Auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias. Una Auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Dirección, así como la evaluación de la presentación global de los Estados Financieros Consolidados.

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

NIT 800.059.319 -- 0

mhmrevisorias@hotmail.com

mhmcontralorias.com

Considero que la evidencia de Auditoría que he obtenido, proporciona una base suficiente y adecuada para mi Opinión de Auditoría sin Salvedades.

Opinión

En mi opinión, los Estados Financieros Consolidados, tomados fielmente de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la Situación Financiera de la CCMA y sus Subsidiarias, a 31 de diciembre de 2017, así como los Resultados y Flujos de Efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el Anexo N° 1 del Decreto 2420 de 2015 y sus modificatorios, que incorporan las Normas Internacionales de Información Financiera para las empresas pertenecientes al Grupo 1.



MARIO TABARES MESA

Revisor Fiscal Principal

TP 607 - T

En representación MHM Contralorías Internacionales S.A.

Febrero 14 de 2018

Medellín, carrera 46 # 52-25 Oficina 415

444 45 70