



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018

DICTAMINADOS Y CERTIFICADOS

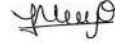
CÁMARA DE COMERCIO DE MEDELLÍN PARA ANTIOQUIA, CCMA
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

		NOTAS			
		REEXPRESADAS 2018			
ACTIVO		31 DICIEMBRE 2019	31 DICIEMBRE	01 ENERO	31 DICIEMBRE 2018
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	32,821,796	38,051,727	47,879,666	38,051,727
Instrumentos Financieros Inversiones	10	196,372,279	168,587,662	121,124,254	168,587,662
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	11	38,923,452	13,002,712	12,927,770	13,002,712
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		268,117,528	219,642,102	181,931,690	219,642,101
ACTIVO NO CORRIENTE					
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	11	1,844,287	2,808,083	637,431	2,808,083
Inversiones en asociadas	12	1,423,034	1,604,660	1,138,200	1,604,660
Activos financieros a valor razonable con efecto en ORI	13	24,384,094	24,496,286	25,049,444	24,496,286
Propiedades, planta y equipo	14	136,134,987	128,761,894	102,350,929	115,052,797
Propiedades de inversiones	15	1,353,424	2,099,994	2,199,663	2,099,994
Plusvalía	17	16,331,558	16,331,558	16,331,558	16,331,558
Bienes por derecho de uso neto	16	1,242,237	0	0	0
Activos intangibles distintos de la plusvalía		123,862	165,880	57,296	165,880
Impuesto sobre la renta diferido activo	18	36,452,830	26,757,379	22,183,679	26,757,379
Otros activos no financieros		9,267	7,703		7,703
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		219,299,581	203,033,437	169,948,201	189,324,340
TOTAL ACTIVO		487,417,109	422,675,539	351,879,892	408,966,442
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Obligaciones Financieras	19	1,805,192	958,624	1,394,701	958,624
Otros pasivos Financieros	16	343,000	0	0	0
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	20	18,571,856	7,149,644	14,513,537	7,149,644
Impuestos por pagar	18	13,966,943	10,378,196	3,814,105	10,378,196
Beneficios a los empleados por pagar	21	4,865,789	4,286,360	3,773,415	4,286,360
Pensiones de Jubilación	22	43,670	131,477	40,039	131,477
Provisiones Por Reclamaciones	24	734,183	754,321	663,468	754,321
Provisión para siniestralidad	23	89,622,299	65,215,702	49,731,000	65,215,702
Ingresos diferidos	25	11,628,769	8,158,058	5,896,113	8,158,058
Otros Pasivos no Financieros Corrientes	26	801,098	6,353,467	2,813,443	6,353,467
TOTAL PASIVO CORRIENTE		142,382,799	103,385,849	82,639,821	103,385,849
PASIVO NO CORRIENTE					
Obligaciones Financieras	19	41,534,092	58,864,116	37,375,160	58,864,116
Otros pasivos Financieros	16	943,591	0	0	0
Beneficios a Empleados	21	65,039	57,000	45,000	57,000
Pensiones Jubilación	22	644,937	525,070	656,457	525,070
Ingresos diferidos	25	9,057,024	5,793,963	2,981,813	5,793,963
Otros pasivos no financieros	26	6,322,031	3,452,436	4,952,835	3,452,436
Impuesto sobre la renta diferido pasivo	18	685,863	297,821	391,883	297,821
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		59,252,576	68,990,406	46,403,148	68,990,406
TOTAL PASIVO		201,635,376	172,376,256	129,042,970	172,376,256
PATRIMONIO					
Fondo social	27	96,053,994	96,053,994	96,053,994	96,053,994
Superavit de capital	27	812,551	812,551	812,551	812,551
Otros resultados integrales	27	16,680,663	16,860,141	17,413,300	16,860,141
Resultados del ejercicio	27	26,857,671	22,811,341	0	20,066,194
Resultados de ejercicios anteriores	27	46,072,871	23,261,504	23,649,762	9,897,937
Por adopción por primera vez de NIIF	27	55,844,716	55,844,716	54,881,447	58,244,334
Participación no controlada	28	43,459,266	34,655,035	30,025,868	34,655,035
TOTAL PATRIMONIO		285,781,733	250,299,283	222,836,922	236,590,186
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		487,417,109	422,675,539	351,879,892	408,966,442


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


RODRIGO DE JESUS DELGADO RODRÍGUEZ
Jefe Gestión Contable
Tarjeta Profesional 59563 - T

(Ver certificación adjunta)


LUZ VENY ORREGO MUNERA
Revisor Fiscal
TP 136042-T
En representación de MHM Contralorías
Internacionales SA
(ver informe adjunto)

CÁMARA DE COMERCIO DE MEDELLÍN PARA ANTIOQUIA, CCMA
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 Por el periodo comprendido entre el 1 enero y 31 diciembre
 (Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	NOTAS	2019	REEXPRESADO 31 DICIEMBRE 2018	2018
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	29	329,018,045	265,598,015	265,598,015
COSTO PRESTACION DEL SERVICIO	29	190,551,472	146,299,276	146,299,276
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	30	88,502,844	78,503,255	79,414,648
E. ANTES DE AMOR,DEPRE. Y PROV.				
AMORTIZACION, DEPRECIACIONES Y PROVISIONES		5,140,524	3,766,083	3,749,066
Depreciaciones		4,748,867	3,642,238	3,625,220
Amortizaciones		386,618	34,757	34,757
Provisiones		5,039	89,089	89,089
OTROS INGRESO Y GASTOS				
Método de participación ingreso				
Ingresos financieros	32	5,813,987	5,086,555	5,086,555
Dividendos	32	678,310	598,393	598,393
Otros ingresos	32	3,287,246	2,057,848	3,248,362
Método de participación gasto	31	193,160	571,769	571,769
Gastos financieros	31	3,783,458	544,308	3,406,751
Gastos financieros por arrendamientos	31	81,520	0	0
Otros gastos	31	6,385,941	3,844,638	4,023,481
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		44,158,667	39,811,482	37,066,334
Provisión impuesto de renta, neto		-8,122,593	-11,283,950	-11,283,950
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA		36,036,074	28,527,531	25,782,384
Participación no controlada		9,178,403	5,716,190	5,716,190
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA MATRIZ		26,857,671	22,811,341	20,066,194
UTILIDAD NETA RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO		26,857,671	22,811,341	20,066,194

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

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

LUZ VENY ORREGO MUNERA
 Revisor Fiscal
 TP 136042-T
 En representación de MHM
 Contralorías Internacionales
 (ver informe adjunto)

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 diciembre	
	2019	2018
Utilidad neta	26,857,671	22,811,341
Otro resultado integral		
Inversiones patrimoniales con efecto en otros resultados integrales	-179,478	-553,158
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	-179,478	-553,158
Resultado integral total	26,678,193	22,258,183



RODRIGO DE JESUS DELGADO RODRÍGUEZ

Jefe Gestión Contable

Tarjeta Profesional 59563 - T

(Ver certificación adjunta)

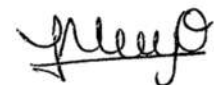


LINA MARIA VELEZ DE NICHOLLS

Presidenta Ejecutiva

Cédula 42969302

(Ver certificación adjunta)



LUZ VENY ORREGO MUNERA

Revisor Fiscal

TP 136042-T

En representación de MHM

Contralorias Internacionales SA

(Ver informe adjunto)

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

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

	Fondo social	Superavit Capital	Resultado del ejercicio	Resultados Ejercicios Anteriores	Ganancias retenidas por adopción por primera vez	Otros resultados integrales	Participación no controlada	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al 01 de enero de 2018 Reexpresado	96,053,994	812,551		23,649,762	54,881,447	17,413,300	30,025,868	222,836,922
Utilidad neta			22,811,341					22,811,341
Ajuste propiedad planta equipo					963,269			963,269
Valoración inversiones						-553,158		-553,158
Variación interes minoritario							5,716,190	5,716,190
Otros efectos patrimoniales				-388,258			-1,087,024	-1,475,281
Saldo al 31 de diciembre de 2018 Reexpresado	96,053,994	812,551	22,811,341	23,261,504	55,844,716	16,860,141	34,655,035	250,299,283
Traslado de excedentes			-22,811,341	22,811,341				
Utilidad neta			26,857,671					26,857,671
Otros resultados integrales								
Valoración inversiones						-179,478		-179,478
Variación interes minoritario							8,804,231	
Otros efectos patrimoniales				26				26
Saldo al 31 de diciembre de 2019	96,053,994	812,551	26,857,671	46,072,871	55,844,716	16,680,663	43,459,266	285,781,733



LINA MARIA VELEZ DE NICHOLLS
Presidenta Ejecutiva
Cédula 42969302

(Ver certificación adjunta)



RODRIGO DE JESUS DELGADO RODRÍGUEZ
Jefe Gestión Contable
Tarjeta Profesional 59563 - T

(Ver certificación adjunta)



LUZ VENY ORREGO MUNERA
Revisor Fiscal
TP 136042-T
En representación de MHM
Contralorías
(Ver informe adjunto)

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

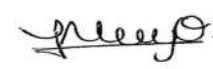
CÁMARA DE COMERCIO DE MEDELLÍN PARA ANTIOQUIA, CCMA
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Año terminado el 31 de Diciembre	
	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
utilidad atribuible a:		
participación controlada	26,857,671	22,811,341
participación no controlada	9,178,403	5,716,190
Ajustadas por:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	4,748,867	3,642,238
Depreciación derechos de uso	302,000	0
Provisión por deterioro de cartera	462,930	1,131,212
Pérdida (Utilidad) en venta o baja de activos	774,233	1,999,082
Valoración de inversiones	-5,414,601	-4,418,538
Amortización de intangibles	84,018	34,757
Impuesto diferido, neto	-9,307,408	-4,667,762
Provisión deterioro de inversiones	-11,534	0
Método de participación Asociada	193,160	-12,824
Cambios en el capital de trabajo:		
Cuentas por cobrar	-25,419,874	-3,376,807
cuentas por pagar	11,422,212	-7,363,893
Activos financieros	-1,544,237	0
Pensiones de jubilación	32,059	-39,948
Provisión reclamaciones	-20,138	90,852
Provisión sinestralidad	24,406,597	15,484,702
Ingresos diferidos	6,733,771	5,074,095
Impuestos gravámenes y tasas	3,588,747	6,564,091
Otros pasivos no financieros	-2,682,774	2,039,625
Beneficios a empleados	587,467	524,946
Efectivo neto generado por las operaciones	44,971,570	45,233,359
Efectivo neto generado por las actividades de operación	44,971,570	45,233,359
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-12,149,623	-30,989,345
Adquisición en otros activos no financieros	-1,564	-7,703
Adquisición de inversiones en instrumentos financieros	-37,396,757	-43,535,181
Rendimientos capitalizados	-259,342	-258,047
Capitalización de Inversione Asociadas	0	-453,636
Venta de inversiones instrumentos financieros	15,286,084	748,357
Adquisición de inversiones a valor razonable ORI	-67,287	0
Adquisiciones de intangibles	-42,000	-143,341
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-34,630,489	-74,638,896
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Aumento de obligaciones financieras	9,960,804	22,207,154
Pago de obligaciones	-26,444,260	-1,154,275
Otros pasivos financieros	1,286,590	0
Otros efectos patrimoniales	-374,147	-1,475,281
Efectivo neto generado por las actividades de financiación	-15,571,012	19,577,598
Incremento / (decremento) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	-5,229,931	-9,827,939
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	38,051,727	47,879,666
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	32,821,796	38,051,727



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)


LUZ VENY ORREGO MUNERA
Revisor Fiscal
TP 136042-T
En representación de MHM
Contralorías Internacionales SA
(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).

20 de marzo de 2019

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 2019 han sido 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 2019 y 2018 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 los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018.
- d) Todos los elementos han sido reconocidos en los estados financieros consolidados por sus valores apropiados, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.
- 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 DELGADO RODRÍGUEZ.
Jefe de Unidad de Gestión Contable
Tarjeta Profesional No. 59563-T

CÁMARA DE COMERCIO DE MEDELLÍN PARA ANTIOQUIA Y SU COMPAÑÍA SUBORDINADA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2019

(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 – REEXPRESION ESTADOS FINANCIEROS

La CCMA inicio desde el año 2015 el proyecto de construcción de la “Sede Poblado”, para la financiación de dicho proyecto se determinó en su estructuración contar con la financiación de Bancolombia a través de la figura de un leasing financiero.

Desde el inicio del proyecto se efectuaron un sin número de desembolsos que incluían, entre otros temas, licencias, registros, planos, estudios de suelos etc que en una proporción importante fueron registrados por la CCMA como gasto en su estado de resultados integral de cada uno de esos años (2015 a 2019), incluyendo los costos por préstamos (desembolsos del banco como anticipos a los proveedores en la construcción de la obra y comisión por disponibilidad de los recursos).

La CCMA identificó en el año 2019, que por error no capitalizó buena parte de los costos y gastos mencionados en el párrafo anterior y los cuales son capitalizables de conformidad con el Marco Técnico Normativo aplicable para la CCMA y contemplado en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2018 y 2270 de 2019 y específicamente en la NIC 16 - Propiedad, planta y Equipo , NIC 23 - Costos por Préstamos; con lo cual la Administración de la CCMA tomó la decisión de reexpresar los estados financieros del año 2018 en los términos de la NIC 8 - Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores. Adicionalmente en el año 2019 se recibió un informe de la Contraloría General de la República con algunas observaciones por errores en el reconocimiento de la propiedad planta y equipo, en años anteriores, que fueron incluidos en el proceso de reexpresión mencionado anteriormente. Los efectos de la reexpresión se presentan a continuación:

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA			
	31 DE DICIEMBRE DE 2018		
Propiedad planta y equipo	Saldo previamente presentado	Ajuste realizado	Saldos reexpresados
Terrenos	17,831,874	2,418,777	15,413,097
Construcciones en Curso	75,871,585	-16,176,785	92,048,370
Construcciones y Edificaciones	18,778,937	80,509	18,698,428
Equipo de Oficina	4,845,193	0	4,845,193
Equipo Computación y Comunicación	4,987,943	0	4,987,943
Activos recibos en arrendamiento	4,061,728	0	4,061,728
Depreciación Acumulada	-11,324,463	-31,598	-11,292,864
Total propiedad planta y equipo	115,052,797	-13,709,097	128,761,894
Patrimonio			
Fondo social	96,053,994	0	96,053,994
Superavit de capital	812,551	0	812,551
Resultados del ejercicio	20,066,194	2,745,147	22,811,341
Resultado de ejercicios anteriores	9,897,937	13,363,567	23,261,504
Ganancias retenidas por adopción por primera vez	58,244,334	-2,399,617	55,844,716
Otros resultados integrales	16,860,141	0	16,860,141
Total patrimonio	201,935,151	13,709,097	215,644,248

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL			
	31 DE DICIEMBRE DE 2018		
	Saldo previamente presentado	Ajuste realizado	Saldos reexpresados
Honorarios	-10,813,042	898,510	-9,914,532
Servicios	-8,282,960	2,000	-8,280,960
Gastos legales	-134,213	10,883	-123,330
Depreciaciones	-3,625,220	-17,018	-3,642,238
Otros Ingresos	3,248,362	-1,190,514	2,057,848
Otros Gastos	-4,023,481	178,843	-3,844,638
Gastos Financieros	-3,406,751	2,862,443	-544,308
Efecto reexpresión	-27,037,305	2,745,147	-24,292,158
Utilidad Neta	20,066,194	2,745,147	22,811,341

NOTA 3 - BASES PARA PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2018 y 2270 de 2019. Las NCIF aplicables en 2019 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB al segundo semestre de 2017.

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

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

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

NOTA 4 – CAMBIOS NORMATIVOS

4.1 Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones incorporadas al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación debe ser evaluada a partir del 1 de enero de 2020 o que pueden ser aplicadas de manera anticipada

El Decreto 2270 de 2019 compiló y actualizó los marcos técnicos de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, que habían sido incorporadas por los Decretos 2420 de 2015, 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2018, incluyendo una nueva interpretación emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus acrónimo en inglés), para efectuar su aplicación a partir del 1 de enero de 2020, aunque su aplicación podría ser efectuada de manera anticipada.

La evaluación del impacto de esta nueva interpretación de acuerdo con los análisis efectuados por las Compañías se describe a continuación.

CINIIF 23 La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias

La CINIIF 23 fue emitida en mayo de 2017, esta interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta interpretación.

Las Compañías efectuarán una evaluación de los potenciales impactos de esta interpretación en sus estados financieros, sin que hasta el momento se hayan identificado situaciones que puedan requerir cambios a los mismos.

4.2 Arrendamientos

La CCMA y su subsidiaria, aplicó a partir del año 2019 la NIIF 16 de arrendamientos. De acuerdo con las disposiciones de transición de la NIIF 16, la nueva norma se adoptó retrospectivamente con el efecto acumulativo de la aplicación inicial de la nueva norma reconocido el 1 de enero de 2019. Las cifras comparativas de 2018 no han sido reexpresadas por este concepto.

Hasta el año 2018, los arrendamientos de propiedades, planta y equipos donde la CCMA, en calidad de arrendatario, no tenía sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad se clasificaron como arrendamientos operativos, y aquellos donde sí se tenían como arrendamientos financieros.

En la adopción de la NIIF 16, la CCMA no reconoció pasivos por arrendamiento relacionados con arrendamientos que se clasificaron previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios de la NIC 17 de Arrendamientos, por considerarlo inmaterial (arrendamiento sede Yarumal canon \$ 2 millones).

NOTA 5 - 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 CCMA 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 CCMA. 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 CCMA 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.

Interés no controlador

Las participaciones no controladoras en los activos netos de la subsidiaria consolidada se presentan de forma separada dentro del patrimonio consolidado de la CCMA. El resultado del periodo y el otro resultado integral también se atribuyen a las participaciones no controladoras y controladora.

Las compras y ventas de participación de subsidiarias, a las participaciones no controladoras que no implican una pérdida de control, se reconocen directamente en el patrimonio.

La CCMA considera las transacciones con el interés minoritario como transacciones con los accionistas de la Compañía. Cuando se llevan a cabo adquisiciones del interés minoritario, la diferencia entre la contraprestación pagada y la participación adquirida sobre el valor en libros de los activos netos de la subsidiaria se reconoce como transacciones de patrimonio; por lo anterior, no se reconoce un crédito mercantil producto de esas adquisiciones. Se ha dado reconocimiento al interés no controlado que corresponde al porcentaje de participación de terceros en la filial, el cual, está incorporado en forma separada en el patrimonio consolidado.

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.

La Subsidiaria FGA Fondo de Garantías es a su vez matriz del FGI Garantías Inmobiliarias S.A., por lo que se han tomado como referencia para la consolidación en la CCMA los estados financieros consolidados del FGA Fondo de Garantías SA y su subsidiaria FGI Garantías Inmobiliarias S.A cuya sociedad presentan los siguientes saldos al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	2019			
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad neta del ejercicio
FGI Garantías Inmobiliarias S. A.	6,362,000	1,510,000	4,852,000	85,000

	2018			
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad neta del ejercicio
FGI Garantías Inmobiliarias S. A.	5,726,000	488,000	5,238,000	524,000

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 2019.

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.

Diciembre 31 2019

<u>Sociedad</u>	<u>Participación</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Utilidad/perdida</u>	<u>Método de participación</u>
FGA FONDO DE GARANTIAS SA	53.35%	228,994,096	136,918,094	92,076,002	19,639,428	10,477,635

Diciembre 31 2018

<u>Sociedad</u>	<u>Participación</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Utilidad/pérdida</u>	<u>Método de participación</u>
FGA FONDO DE GARANTIAS SA	53.35%	170,841,451.00	97,724,877.00	73,116,574.00	12,034,816.00	6,421,102.00
CAPITALIA COLOMBIA SAS	49.516%	355,226.00	198,353.00	156,873.00	- 590,378.00	- 292,355.00

En el año 2019 se liquidó Capitalia Colombia SAS.

NOTA 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Estos son los riesgos financieros de la Matriz CCMA.

6.1 FACTORES DE RIESGOS FINANCIEROS

El riesgo financiero puede entenderse como la probabilidad de tener un resultado negativo e inesperado debido a los movimientos del mercado.

Estos riesgos pueden provocarse por una mala administración de los flujos de caja o por los riesgos relacionados con ingresos por debajo de lo esperado. Hay diferentes causas por las cuales pueden suceder:

- Administración inadecuada.
- Endeudamiento elevado.
- Variaciones de cambio o en las tasas de interés.
- Operaciones de mercado o inversiones con alto grado de inseguridad.
- Falta de información para tomar decisiones.

Por las actividades de la CCMA la exposición al riesgo se podría catalogar como mínima, fundamentalmente la exposición al riesgo se da sobre las inversiones temporales que se tienen. Estas se pueden ver afectadas por variados riesgos financieros: Riesgos de mercado (riesgo de tasa de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La CCMA gestiona los riesgos derivados de la colocación de excedentes de Liquidez y operaciones de tesorería teniendo en cuenta las políticas para la inversión de excedentes de tesorería definidas por la organización y adicionalmente para excedentes de origen público se tiene en cuenta lo establecido en el artículo 4º del Decreto 4698 de diciembre 23 de 2005 del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo y que establece: *Artículo 4º. Los excedentes de liquidez generados a partir de los ingresos públicos deberán ser administrados atendiendo criterios de liquidez y seguridad, en cuentas separadas en instituciones vigiladas por la Superintendencia Bancaria, o en títulos de deuda emitidos por ellas, por la Nación o por el Banco de la República.* La organización no realiza inversiones ni operaciones en activos con propósito especulativo.

El objetivo de la gestión del riesgo en el portafolio de inversiones de la CCMA es lograr mantener un portafolio de perfil de riesgo MODERADO que permite invertir en activos con grado moderado de exposición al riesgo de mercado, de alta y media liquidez con un horizonte de inversión ajustado al flujo de caja requerido por la CCMA.

Dentro de los riesgos evaluados permanentemente con las firmas comisionistas se encuentran: el riesgo de mercado, liquidez, de calidad en la administración de portafolios y riesgo de contraparte.

A diciembre 31 de 2019 esta era la composición de su portafolio de inversiones, el cual se encuentra diversificado tanto por firma comisionistas como por tipo de inversiones:

1. Valor del portafolio y distribución

Comisionista	Capital	%
Valores Bancolombia	28,897,685,162.87	47%
Itaú Fiduciaria	16,063,331,757.25	26%
Davivienda Corredores	11,327,073,692.97	19%
BTG Pactual	4,346,442,958.34	7%
Alianza Fiduciaria	387,721,710.98	1%
Fiducolombia	101,283,980.32	0%
GSC - Global Securities	23,864,186.12	0%
Total	61,147,403,448.85	100%

2. Composición del portafolio por tipo de inversión

Inversión	Total	%
Deuda Privada	45,645,669,585	80%
Deuda Pública	9,514,858,721	17%
Renta Variable	1,623,276,325	3%
Total	56,783,804,631	100%

Inversión	Total	%
Bancos y FIC	4,363,598,817	8%
Total	4,363,598,817	8%

3. Concentración del portafolio

Emisor	%
Gobierno Nacional	17.6%
Banco Bbva Colombia S.A.	17.1%
Banco Davivienda S.A	13.2%
Bancolombia S.A	10.2%
Banco Colpatría Red Mul	7.7%
Banco Popular S.A	6.9%
Banco de Bogotá S.A.	5.5%
Financiera de Desarrollo Territorial	4.3%
Renta Variable	2.7%
Banco de Occidente S.A	2.3%
Odinsa	1.3%
Itaú Corpbanca Colombia S.A	1.3%
Cementos Argos S.A	1.0%
Emgesa S.A	0.9%
Banco AV Villas S.A	0.8%
Banco de Comercio Exterior	0.2%
Otros	7.1%

Otros: Cuentas bancarias y fondos de inversión colectiva.

6.2 RIESGOS DE MERCADO

El riesgo de mercado es como se denomina a la probabilidad de variaciones en el precio y posición de algún activo de una empresa.

En concreto, hace referencia al riesgo de posibles pérdidas de valor de un activo asociado a la fluctuación y variaciones en el mercado. Cuando hablamos de riesgo de mercado, hablamos de un concepto general que engloba a otros:

- Riesgo de variaciones del precio de mercancías
- Riesgo de cambios en el tipo de interés
- Riesgo de variaciones en el tipo de cambio de divisa extranjera

La Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia presenta una exposición al riesgo de mercado, en la medida que un gran porcentaje de sus excedentes de liquidez originados al comienzo del año son invertidos en instrumentos financieros en el mercado de valores en moneda local, cabe resaltar que estos se encuentran disponibles para ser negociados en cualquier momento de acuerdo a la necesidad de flujo de caja que la Cámara de Comercio vaya demandando.

Actualmente se estima un VAR para el mes de diciembre de 2019 de un 3,2%. con un nivel de confianza del 95%, esto quiere decir la probabilidad de sufrir un deterioro o perdida durante un año es bajo, la perdida máxima que puede experimentar las inversiones es del 3,2%.

El equipo financiero es quien se encarga continuamente (cada mes) de realizar el seguimiento al valor en riesgo de acuerdo a las condiciones de mercado y los resultados de las diferentes inversiones de portafolio que se tienen en las firmas administradoras de las mismas.

6.2.1 Riesgo de tasa de cambio

La CCMA no se ve expuesta al riesgo de cambio ya que sus productos o servicios son solo comercializados a nivel regional, con lo cual no se está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición del peso colombiano respecto del dólar de los Estados Unidos de América. El riesgo de tasa de cambio surge cuando transacciones comerciales futuras y activos o pasivos reconocidos son denominados en monedas diferentes de la moneda funcional.

La tasa de cambio representativa del mercado al 31 de diciembre de 2019 fue de \$ 3.277.14 (para el 31 de diciembre de 2018: \$ 3.249.75) por US\$1. La Compañía no tenía activos y pasivos en moneda extranjera, contabilizados por su equivalente en pesos, por lo tanto, no se vio expuesta al riesgo de cambio.

6.2.2 Riesgo de precios

La CCMA está expuesta al riesgo de precio de los bienes y servicios que adquiere para el desarrollo de sus operaciones, para lo cual efectúa la negociación de contratos de compra para asegurar un suministro continuó y en algunos casos a precios fijos. Además, la Compañía posee un portafolio de inversiones administrado por tercero APT con una componente de hasta el 20% de su valor total en acciones de alta bursatilidad, portafolio APT de renta fija, Fondos de inversión colectiva - FICS que están expuestos al riesgo de fluctuaciones en los precios y que son clasificadas en su estado de situación financiera como activos financieros a valor razonable.

6.2.3 Riesgo de tasa de interés de valor razonable y flujos de efectivo

La CCMA no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

Dentro de sus activos gran parte de sus recursos monetarios se encuentra invertidos en un portafolio de inversiones diversificado también por tasas de interés, así está compuesto el portafolio por tasas de interés.

Tipo de Tasa	%
FS	51%
IPC	32%
IBR	7%
Sin Tasa Asociada	4%
UVR	4%
Variable	3%

*Sin tasa de asociada: Inversiones como cuentas bancarias y fondos de inversión colectiva.

6.3 RIESGO DE CRÉDITO

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo (depósitos en bancos e instituciones financieras), así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo de 'AA'. Se usan calificaciones independientes de clientes mayoristas en la medida que éstas estén disponibles. Si no existen calificaciones de riesgo independientes el de cartera evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en consideración su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores. Se establecen límites de crédito individuales de acuerdo con los límites fijados por el directorio sobre la base de las calificaciones internas o externas. El uso de los límites de crédito se monitorea con regularidad. Las ventas a clientes del segmento minorista se efectúan en efectivo. No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la gerencia no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por el desempeño de sus contrapartes.

La Cámara de Comercio de Medellín presenta una exposición al riesgo de crédito en la medida que un gran porcentaje de sus excedentes de liquidez originados al principio del año se invierten en diferentes compañías y entidades del orden local mediante instrumentos financieros tales como; Bonos, Cdt, Fondos de inversión colectiva, titularizaciones, cuentas bancarias, fiducias entre otros.

La administración y el comité de inversiones de la Camara de Comercio establece directrices a las firmas administradoras de los excedentes en donde se enuncian las calificaciones y los requisitos mínimas admitidas para adquirir algún tipo de activo financiero de un emisor.

6.4 RIESGO DE LIQUIDEZ

La administración prudente frente al riesgo de liquidez mantiene suficiente efectivo y valores negociables dentro de los portafolios calificados con AA+ o AAA y FICs calificados, que le permiten a la organización tener de manera oportuna y eficiente los flujos de caja esperados e inesperados para cumplir a cabalidad con sus compromisos.

La dirección financiera diseña y lleva continuo seguimiento al flujo de caja con el fin de administrar la demanda de recursos que necesita la compañía para el funcionamiento de la misma y pago de obligaciones en el corto, mediano y largo plazo.

El portafolio actual de inversiones en instrumentos financieros que posee la Cámara de Comercio de Medellín los cuales son mantenidos para negociar en tal caso de que se requiera hacen parte de un mercado secundario activo y de alto volumen de liquidez.

La gerencia supervisa las proyecciones de la reserva de liquidez de la CCMA sobre la base de los flujos de efectivo esperados. La política de administración de liquidez contempla: i) efectuar proyecciones de los flujos de efectivo considerando el nivel de activos líquidos necesarios para cumplir con estas proyecciones; ii) monitoreo de ratios de liquidez del balance general; y iii) el mantenimiento de planes de financiamiento de deuda.

El riesgo de liquidez se conoce como la pérdida provocada por situaciones y hechos que afectan a la capacidad de tener una libre disposición de recursos para hacer frente a los pasivos de la entidad.

La tabla siguiente se analizan los pasivos financieros de la CCMA por grupos de vencimiento comunes considerando el tiempo que resta desde la fecha del balance general hasta su vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados

	2019		2018	
	Menos de 1 año	Entre 1 y 4 años	Menos de 1 año	Entre 1 y 4 años
Otros pasivos No Financieros	215,245	6,322,031	0	3,452,436
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		9,799,343	0	6,811,047
Total	215,245	16,121,374	0	10,263,483

6.5 ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE CAPITAL

Los objetivos de la CCMA al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la CCMA de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La CCMA mantiene niveles de endeudamiento muy bajos, con ratios de apalancamiento (deuda neta sobre patrimonio) cercanos a cero.

	2019	2018
	Miles de \$	Miles de \$
Total, obligaciones Financieras	41,534,092	58,864,116
Menos: Efectivo y Equivalente de Efectivo	12,779,533	6,391,727
Deuda Neta (A)	28,754,559	52,472,390
Total, patrimonio	242,337,689	215,659,496
Total, Capital (B)	242,337,689	215,659,496
Ratio de apalancamiento A/B	12%	24%

Estos son los riesgos de administración financieros de la subsidiaria:

6.6 Administración de riesgos financieros

Los activos financieros de la Compañía se encuentran expuestos a los siguientes riesgos financieros:

- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez

La gestión de estos riesgos es prioritaria dentro de la administración del portafolio de inversiones, tal como lo reflejan los principios de inversión con que cuenta la Compañía: seguridad, disponibilidad, rentabilidad y diversificación. La gestión del portafolio para de inversiones para FGA se encuentra a cargo de la Vicepresidencia Financiera y Administrativa y debe cumplir con los lineamientos establecidos por la Junta Directiva, el Comité de Riesgos y los manuales de los sistemas de administración de riesgos de FGA; y para el caso de FGI, el portafolio de inversiones debe cumplir con los lineamientos de la Gerencia General.

Riesgo de mercado

FGA presenta una exposición a riesgo de mercado, en la medida que un porcentaje importante de sus excedentes de liquidez se encuentran invertidos en instrumentos del mercado de valores y son “mantenidos para negociar”. Dado que el riesgo de mercado al que se expone el portafolio de inversiones de la Compañía es el riesgo de tasa de interés, la compañía utiliza las medidas de VaR (al 99% de confianza y un horizonte de tiempo de 1 año) y Duración Modificada, como estimadores del riesgo de mercado. El Comité de Riesgos establece los límites para estas medidas y la Vicepresidencia Corporativa a través de la Coordinación de Riesgos se encarga de hacer su seguimiento y control periódico. Al cierre de 2019, el VaR de las inversiones mantenidas para negociar es de 1.30% (2018 – VaR 1.62%).

FGI presenta una exposición a riesgo de mercado, en la medida que un porcentaje importante de sus excedentes de liquidez se encuentran invertidos en instrumentos del mercado de valores y son “mantenidos para negociar”. Dado que el riesgo de mercado al que se expone el portafolio de inversiones de la Compañía es el riesgo de tasa de interés, la Gerencia General establece los criterios de la estrategia de inversión acordes con los principios de administración del portafolio y alineados con la estrategia de inversión definida por la Matriz.

Riesgo de crédito

FGA presenta exposición a riesgo de crédito, en la medida que sus excedentes de liquidez se encuentran invertidos en diversas entidades locales, mediante instrumentos del mercado de valores, fondos de inversión colectiva y cuentas de depósito. Para la gestión de este riesgo, la Compañía establece dentro del Manual SARM aprobado por el Comité de Riesgo las calificaciones de riesgo de crédito mínimas admitidas por emisor y plazo; y los límites de concentración por emisor y contraparte. La calificación mínima de riesgo de crédito es 1 (o su equivalente según la escala de cada agencia calificadora de riesgo) para inversiones con plazo menor o igual a 1 año, mientras que para inversiones mayores a 1 año es AA+ (o su equivalente según la escala de cada agencia calificadora de riesgo). Por otro lado, los límites de concentración son 30% por emisor individual, 45% por emisor grupo económico y 45% por intermediario de valores. Alternativas de inversión que no cumplan con alguno de los lineamientos establecidos en el Manual SARM, tanto por calificación y/o por límite de concentración, deben ser aprobadas por el Comité de Riesgos o la Junta Directiva de la Compañía.

FGI presenta exposición a riesgo de crédito, en la medida que sus excedentes de liquidez se encuentran invertidos en diversas entidades locales, mediante instrumentos del mercado de valores, fondos de inversión colectiva y cuentas de depósito. Para la gestión de este riesgo, la Gerencia General establece los emisores y contrapartes con los cuales se pueden realizar operaciones de inversión. Al cierre de 2019, FGI cuenta con inversiones en 6 emisores. Al cierre de 2018, La Compañía contaba con inversiones en 5 emisores.

Riesgo crédito (contraparte) de operaciones de fianza

El posible impacto económico generado por la incapacidad de cumplimiento de pago de las contrapartes que tengan fianza de arrendamiento, es mitigado por la administración mediante el estudio de operaciones de fianza de arrendamiento a través de un proceso estandarizado (definición de condiciones mínimas, políticas y cadena de atribución) en el cual se evalúa la capacidad de pago para los clientes que son personas naturales y la estructura financiera para los clientes que tienen la calidad de personas jurídicas. Adicionalmente el área de riesgo de crédito de la Compañía evalúa de forma permanente la siniestralidad de las operaciones de fianza de arrendamiento con el fin de establecer planes de mejoramiento del proceso de estudio de crédito.

Riesgo de liquidez

FGA presenta exposición a riesgo de liquidez, en la medida que un porcentaje importante de sus excedentes de liquidez tiene como objetivo atender el pago de las obligaciones de la Compañía. Para la gestión de este riesgo mediante los lineamientos establecidos en el Manual SARL. La administración del portafolio de inversiones tiene en cuenta una estimación de las demandas futuras de liquidez para el pago de obligaciones. Adicionalmente, la gran mayoría de las inversiones en instrumentos “mantenidos para negociar” es en títulos con un mercado secundario activo y con altos niveles de liquidez en dicho mercado. Finalmente, una porción del portafolio se encuentra en inversiones a la vista. Al cierre de 2019 \$18,024 millones del portafolio se encontraba en inversiones a la vista (2018 - \$19,664).

Durante el año 2019, FGA generó rendimientos financieros de la gestión del portafolio a una tasa efectiva anual promedio de 6.55% para unos rendimientos financieros netos de \$9,288 millones (2018 – 6.39% para unos rendimientos financieros netos de \$6,941 millones).

FGI presenta exposición a riesgo de liquidez, en la medida que un porcentaje importante de sus excedentes de liquidez tiene como objetivo atender el pago de las obligaciones de la Compañía. Para la gestión de este riesgo, la administración del portafolio de inversiones tiene en cuenta una estimación de las demandas futuras de liquidez para el pago de obligaciones. Adicionalmente, la gran mayoría de las inversiones en instrumentos “mantenidos para negociar” es en títulos con un mercado secundario activo y con altos niveles de liquidez en dicho mercado. Finalmente, una porción del portafolio se encuentra en inversiones a la vista. Al cierre de 2019 \$1,718 millones del portafolio se encontraba en inversiones a la vista (2018 - \$938).

Durante el año 2019 FGI generó rendimientos financieros de la gestión del portafolio a una tasa efectiva anual promedio de 6.32% para unos rendimientos financieros netos de \$207 millones (2018 – 6.28% para unos rendimientos financieros netos de \$228 millones).

NOTA 7. 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 para incumplimientos:

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 de activos no monetarios

La Compañía evalúa anualmente si sus propiedades y equipos e intangibles, han sufrido deterioro en su valor de acuerdo con la política indicada en la Nota 5.6. La Compañía no ha identificado eventos o cambios en circunstancias económicas que indiquen que el valor en libros de los activos no es recuperable.

Reconocimiento de ingresos:

La aplicación de la NIIF 15 le exige a la administración utilizar ciertos supuestos para el reconocimiento de ingresos por servicios de soluciones FGA, cuya obligación de desempeño se reconoce en un periodo de tiempo, de acuerdo con el método denominado “de recurso – costos incurridos”. Mediante este método, el beneficio total esperado se distribuye contablemente a lo largo de los periodos contables durante los cuales se espera que tenga vigencia la garantía.

Componente financiero importante

La Compañía utilizó el expediente práctico descrito en el párrafo 63 de la NIIF 15 y no ajustó el monto prometido como consideración para efectos de un componente financiero importante, en tanto ha evaluado que, para la mayoría de los contratos, el periodo entre el punto en que la Compañía transfiere los servicios al cliente, y el punto en que éste paga, es menor de un año.

Actividades de arrendamiento de la Compañía (bienes por derecho de uso y otros pasivos financieros)

Las Compañías arriendan varias propiedades. Los contratos de arriendo se realizan normalmente para periodos fijos de 3 a 5 años. Las condiciones de arrendamiento se negocian de manera individual y contienen un amplio rango de diferentes términos y condiciones. Los contratos de arrendamiento no imponen ningún convenio, pero los activos arrendados no pueden utilizarse como garantía para fines de préstamos.

Los arrendamientos se reconocen como activos por derecho de uso y los pasivos correspondientes a la fecha en la que el activo arrendado está disponible para uso de la Compañía. Cada pago de arrendamiento se asigna entre el pasivo y el costo financiero. El costo financiero se carga a la ganancia o pérdida durante el período de arrendamiento a fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada período. El activo de derecho de uso se deprecia a lo largo de la vida útil más corta del activo y el plazo del arrendamiento sobre una base lineal.

Opciones de extensión y terminación de arrendamientos

Las opciones de extensión y terminación están incluidas en varios arrendamientos de propiedades y equipos de las Compañías. Estas condiciones se usan para maximizar la flexibilidad operacional en términos de manejo de contratos. La mayoría de las opciones de extensión y terminación mantenidas son ejercitables por la Compañía y por el arrendador.

Plazos de los arrendamientos

Al determinar el plazo del arrendamiento, la gerencia considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión, o no ejercer una opción de terminación. La evaluación se revisa si ocurre un evento significativo o un cambio significativo en las circunstancias que afecta esta evaluación. Durante el año 2019 no se generó efecto financiero de la revisión de los términos del arrendamiento para reflejar el efecto del ejercicio de las opciones de extensión y terminación.

Deterioro del valor de los activos:

Para estimar el valor en uso de otros activos no financieros la CCMA 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 al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue determinada sobre la base del 0.5% al 3% del activo total, del 1% al 2% del patrimonio y del total de los ingresos 0.5% al 1%, según corresponda.

Indicadores Clave	% de importancia relativa
Total del los ingresos	0.5% a 1%
Total Activos	0.5% a 3%
Total Patrimonio	1% a 2%

NOTA 8 - 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

Activos y pasivos financieros

Métodos de medición

Costo amortizado y tasa de interés efectiva

El costo amortizado es el importe al que fue medido inicialmente el activo o el pasivo financiero menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo de cualquier diferencia existente entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y, para los activos financieros, el ajuste por provisión por deterioro.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos o recaudos futuros estimados en efectivo a lo largo de la vida esperada del activo financiero o pasivo financiero con el importe en libros bruto de un activo financiero (es decir, su costo amortizado antes de cualquier provisión por deterioro) o al costo amortizado de un pasivo financiero. El cálculo no tiene en cuenta pérdidas crediticias esperadas e incluye costos de transacción, primas o descuentos y honorarios y comisiones pagadas o recibidas que son parte integral de la tasa de interés efectiva, tales como costos de originación. En el caso de activos financieros con deterioro crediticio adquiridos u originados - activos con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial, la CCMA calcula la tasa de interés efectiva crediticia ajustada, que se calcula con base en el costo amortizado del activo financiero en lugar de su importe en libros bruto e incorpora el impacto de las pérdidas crediticias esperadas en los flujos de efectivo futuros estimados.

Cuando la Cámara revisa los estimados de flujos de efectivo futuros, el importe en libros de los respectivos activos o pasivos financieros se ajusta para reflejar el nuevo estimado descontado usando la tasa de interés efectiva original. Cualquier cambio se reconoce en el estado de resultados.

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al importe en libros bruto de los activos financieros, excepto:

- (a) Activos financieros con deterioro crediticio adquiridos u originados, para los cuales la tasa original de interés efectiva crediticia ajustada se aplica al costo amortizado del activo financiero.
- (b) Los activos financieros que no son adquiridos u originados con deterioro crediticio, pero posteriormente han obtenido deterioro crediticio, para los cuales los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva a su costo amortizado (es decir, neto de la provisión para pérdidas crediticias esperadas).

Reconocimiento y medición inicial

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la entidad se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Las compras y ventas periódicas de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, fecha en la que la CCMA se compromete a comprar o vender el activo.

En el reconocimiento inicial, la CCMA mide un activo o pasivo financiero a su valor razonable más o menos, en el caso de un activo o pasivo financiero que no se continuara midiendo a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son incrementales y directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo o pasivo financiero,

Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros difiere del precio de la transacción en el reconocimiento inicial, la entidad reconoce la diferencia de la siguiente manera:

- (a) Cuando el valor razonable se evidencia por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico (es decir, una medición de Nivel 1) o con base en una técnica de valoración que utiliza solo datos de mercados observables, la diferencia se reconoce como ganancia o pérdida.
- (b) En todos los demás casos, la diferencia se difiere y el momento del reconocimiento de la ganancia o pérdida diferida del primer día se determina individualmente. Se amortiza a lo largo de la vida del instrumento, se difiere hasta que el valor razonable del instrumento se pueda determinar utilizando insumos observables del mercado, o se realiza a través de la liquidación.

Activos financieros

(i) Clasificación y medición posterior

Desde el 1 de enero de 2018, la CCMA aplica la NIIF 9 y clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

Los requerimientos de clasificación para instrumentos de deuda y de patrimonio se describen a continuación:

Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos, bonos gubernamentales y corporativos y cuentas por cobrar comerciales adquiridas a clientes en arreglos de factoraje sin recurso.

La clasificación y medición posterior de los instrumentos de deuda dependen de:

- (i) el modelo de negocio de la Cámara para administrar el activo; y

(ii) las características de flujo de efectivo del activo.

Con base en estos factores, la Cámara clasifica sus instrumentos de deuda dentro de una de las siguientes categorías de medición:

- Costo amortizado: los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales donde dichos flujos de efectivo representan solo pagos de principal e intereses, y que no están designados al valor razonable con cambios en resultados, se miden al costo amortizado. El importe en libros de estos activos se ajusta por cualquier estimación de pérdida crediticia esperada reconocida. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "intereses e ingresos similares" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.
- Valor razonable con cambios en resultados: los activos que no cumplen los requisitos para costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral se miden al valor razonable con cambios en resultados. Una pérdida o ganancia en un instrumento de deuda que se mide posteriormente al valor razonable con cambios en resultados y no es parte de una relación de cobertura se reconoce en el estado de resultados para el periodo en el que surge, a menos que surja de instrumentos de deuda que fueron designados al valor razonable o que no son mantenidos para negociar. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "ingresos por intereses" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La administración de la Cámara ha elegido, en el reconocimiento inicial, designar irrevocablemente sus inversiones de patrimonio al valor razonable con cambios en otro resultado integral. La política de la CCMA es designar inversiones de patrimonio al valor razonable con cambios en otro resultado integral cuando dichas inversiones se mantienen para propósitos diferentes al de generar rendimientos. Cuando se usa esta elección, las ganancias y pérdidas al valor razonable se reconocen en otro resultado integral y no se clasifican posteriormente al estado de resultados, incluyendo ganancias o pérdidas por ventas. Las pérdidas por deterioro (y el reverso de pérdidas por deterioro) no se informan separadamente de otros cambios en el valor razonable. Los dividendos, cuando representan un rendimiento de dichas inversiones, continúan siendo reconocidos en el estado de resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la CCMA a recibir pagos.

(ii) Deterioro

La Cámara evalúa, de manera prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con las cuentas corrientes comerciales contabilizadas al costo amortizado. La Cámara reconoce una provisión para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación. La medición de las pérdidas crediticias esperadas refleja:

- Una cantidad imparcial y ponderada de probabilidad que se determina mediante la evaluación de un rango de posibles resultados;
- El valor del dinero en el tiempo; e
- Información razonable y respaldada disponible sin incurrir en costos o esfuerzos indebidos en la fecha de presentación acerca de hechos pasados, condiciones actuales y previsiones de condiciones económicas futuras.

(iii) Modificación

La CCMA algunas veces renegocia o modifica los flujos de efectivo contractuales de las cuentas por cobrar a los clientes. Cuando esto sucede, la CCMA evalúa si los nuevos términos son sustancialmente diferentes; generalmente estos términos no son sustancialmente diferentes de los originales.

Comúnmente los términos de negociación con los clientes no son sustancialmente diferentes, la renegociación o modificación no resulta en una baja en cuentas.

(iv) Baja en cuentas que no sea una modificación

Los activos financieros, o una parte de los mismos, se dan de baja cuando los derechos contractuales para recibir los flujos de efectivo de los activos han expirado, o cuando se han transferido y (i) la CCMA transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad, o (ii) la CCMA no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad y no ha conservado el control.

Pasivos financieros

(i) Clasificación y medición posterior

Los pasivos financieros se clasifican como medidos posteriormente al costo amortizado

(ii) Baja en cuentas

Los pasivos financieros se dan de baja en cuentas cuando están cancelados (es decir, cuando la obligación especificada en el contrato se cumpla, cancele o expire).

Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, si el pago debe ser efectuado en un período de un año o menos (o en el ciclo normal de explotación de la empresa si es más largo). Si el pago debe ser efectuado en un período superior a un año se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Deudas (Obligaciones Financieras)

Las deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Las deudas se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del balance.

Los costos de deudas generales y específicas directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial para estar preparados para su uso o venta previstos, se añaden al costo de dichos activos, hasta el momento en que los activos estén sustancialmente preparados para su uso o venta. Los ingresos por inversiones obtenidos en la inversión temporal de recursos obtenidos de deudas específicas que aún no se han invertido en activos cualificados se deducen de los costos por intereses susceptibles de

capitalización. Todos los demás costos de deudas son reconocidos en el estado de resultados en el período en el cual se incurren.

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	Periodos Futuros	Vida útil
Terrenos	Costo	<u>NA</u>
Construcciones	Costo	<u>Entre 80 – 90 años.</u>
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 y el 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 Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia y las bases fiscales se reconocen como impuesto de renta diferido activo (deducibles) o pasivo (imponible), siempre que exista una expectativa razonable de que tales diferencias se revertirán en el futuro.

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

La Compañía reconoce:

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

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

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

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

Beneficios a empleados

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

Beneficios a los trabajadores a corto plazo

Son todas las remuneraciones fijas o variables que recibe el trabajador en dinero o en especie como contraprestación directa del servicio, cuya liquidación o pago se espera realizar en el mismo 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.

Provisiones

Las provisiones para costos de reestructuración y demandas legales se reconocen cuando la CCMA tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se ha estimado de forma fiable. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que una salida de efectivo sea requerida se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de la salida de un flujo de efectivo con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones pueda ser pequeña.

Provisión por incumplimientos

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 32 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

Reconocimiento de ingresos

La aplicación de la NIIF 15 le exige a la CCMA hacer juicios que afectan la determinación del monto y tiempo de los ingresos provenientes de contratos con clientes. Estos incluyen:

- Determinación del tiempo de cumplimiento de las obligaciones de desempeño,
- Determinación del precio de la transacción asignado a dichas obligaciones,
- Determinación de los precios de venta individuales.

Para la subsidiaria el reconocimiento de ingresos de acuerdo con NIIF 15 es el siguiente:

a) Activos de contratos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las Compañías no reconocen activos de contratos producto de los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.

b) Pasivos de contratos

Los pasivos de contratos constituyen la obligación de las Compañías a transferir servicios a sus clientes por los cuales se ha recibido un pago por parte del cliente final. Representan el ingreso diferido relacionado con los servicios de Soluciones FGA que son reconocidos durante el período en el cual se prestan los Servicios de Fianza, es decir, durante el promedio ponderado de la vigencia de las garantías, los cuales se facturan al cliente por adelantado.

c) Ingresos provenientes de contratos con clientes

Las Compañías reconocen los ingresos provenientes de contratos con clientes con base en un modelo de cinco pasos establecido en la NIIF 15:

- Paso 1. Identificación de contratos con clientes: Un contrato se define como un acuerdo entre dos o más partes, el cual crea derechos y obligaciones exigibles y establece criterios que se deben cumplir para cada contrato. Los contratos que suscribe la Compañía con sus clientes se formalizan de manera escrita
- Paso 2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato: Una obligación de desempeño es una promesa en un contrato con un cliente para la transferencia de un servicio a este último.
- Paso 3. Determinación del precio de la transacción: El precio de la transacción es el monto del pago al que la Compañía espera tener derecho a cambio de la transferencia de los servicios prometidos a sus clientes, sin tener en cuenta los montos recibidos en representación de terceros.
- Paso 4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato: En un contrato que tiene más de una obligación de desempeño, la Compañía distribuye el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño en montos que representen el monto de la consideración a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de cumplir cada obligación de desempeño.
- Paso 5. Reconocimiento de ingresos cuando (o a medida que) la Compañía cumple una obligación de desempeño.

Las Compañías cumplen una obligación de desempeño y reconoce los ingresos a través del tiempo, si se cumple alguno de los siguientes criterios:

- El desempeño de las Compañías no crea un activo con un uso alternativo para las Compañías, y las Compañías tienen un derecho exigible al pago por el desempeño completado a la fecha.
- El desempeño de las Compañías crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que el mismo se crea o mejora.
- El cliente al mismo tiempo recibe y consume los beneficios que resultan del desempeño de las Compañías a medida que el cliente va completando su labor

Para obligaciones de desempeño donde no se cumple ninguna de las condiciones indicadas, se reconoce el ingreso en el momento en que se cumple la obligación de desempeño.

El ingreso se mide con base en la consideración especificada en el contrato con el cliente, y excluye los montos recibidos en representación de terceros. Las Compañías reconocen ingresos cuando transfiere el control sobre el servicio a sus clientes. El ingreso se presenta neto del impuesto al valor agregado (IVA), reembolsos y descuentos.

Las Compañías evalúan sus planes de ingreso con base en criterios específicos para determinar si actúan como principal o como agente.

El ingreso se reconoce en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia las Compañías y si es posible medir de forma confiable los ingresos y costos, en caso que los haya.

A continuación, aparece una descripción de las actividades principales a través de las cuales las Compañías generan ingresos provenientes de contratos con clientes:

Por la prestación de servicios de soluciones FGA:

Con relación a los ingresos de actividades ordinarias relacionados con Servicio de Fianza se presentan dos obligaciones de desempeño en los términos de la NIIF 15:

La primera obligación de desempeño corresponde a la atención del siniestro o pérdida esperada (garantía de primeras pérdidas), valor que es establecido contractualmente. Esta obligación de desempeño se asocia a la atención del siniestro o pérdida esperada, la cual se reconoce con base en los costos incurridos. Dichos costos incurridos se reconocen 100% en el momento de la contratación ya que inmediatamente se genera la obligación con los Intermediarios. En este sentido, la obligación de desempeño relacionada con la atención del siniestro se reconoce 100% en el mes en el cual se reportan garantías por parte de los intermediarios, previa firma y aceptación del contrato.

Tal como lo dispone la NIIF 15, el “método de recurso” incluye la metodología de estimación del ingreso basada en los “costos incurridos”. Los costos asociados a las primeras pérdidas se reconocen al 100% al inicio de la transacción en la medida en que FGA tiene la obligación de responder por el 100% del siniestro pactado contractualmente, aunque el pago se realiza en la medida en que se configure un siniestro de crédito(s) o se reconozca el pago de otros conceptos al Intermediario, hasta alcanzar la siniestralidad máxima.

Consecuente con lo anterior, esta obligación de desempeño se cumple “en un momento determinado”, en los términos de la NIIF 15. Esto es, en el mes en el cual se reportan garantías por parte de los intermediarios, previa firma y aceptación del contrato.

La segunda obligación de desempeño corresponde al margen de FGA (costos, gastos y utilidad estimada) y es reconocida durante el período en el cual se prestan los Servicios de Fianza, es decir, durante el promedio ponderado de la vigencia de las garantías. Dicho periodo promedio es evaluado y revisado anualmente al tratarse de un estimado contable. Cualquier ajuste se reconoce prospectivamente como una modificación en el estimado contable.

Consecuente con lo anterior, esta obligación de desempeño se cumple “a lo largo del tiempo”, en los términos de la NIIF 15. Esto es, el promedio ponderado de la vigencia de las garantías, el cual puede corresponder a 1 mes, 6 meses, 12 meses y 44 meses, de acuerdo con la modalidad del contrato.

Por la prestación de otros servicios:

El reconocimiento de los ingresos por la prestación de servicios derivados del contrato de agenciamiento comercial con Fondo Nacional de Garantías, prestación de servicios de afianzamiento, estudios de crédito, entre otros, se cumplen “en un momento determinado” cuando los servicios son provistos, con base en la contraprestación pactada en los contratos.

Recuperaciones de deterioro y honorarios por gestión de clientes afianzados

Las obligaciones de desempeño correspondientes a la recuperación de la cartera subrogada proveniente de los pagos de siniestros y los honorarios de la gestión de cobranza efectuada se cumplen “en un momento determinado” cuando la realización del ingreso es prácticamente cierta. Por esta razón, tanto la gestión como la recuperación de esta cartera son reconocidos en el estado de resultados de FGI como un ingreso de actividades ordinarias en el momento de la ocurrencia del recaudo.

Recuperaciones de garantías pagadas:

La cartera subrogada proveniente de los pagos de garantías efectuados es considerada un activo contingente que es reconocido “en un momento determinado” 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 de FGA como un ingreso de actividades ordinarias en el momento de la ocurrencia del recaudo.

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 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, son calculadas de acuerdo a lo establecido en el artículo 1324 del Código de Comercio. En consecuencia, FGA adquiere un derecho que se convierte en exigible de forma mensual (pagada anualmente) y que sustenta el reconocimiento “en un momento determinado”, en cada uno de los periodos de vigencia del contrato de agenciamiento.

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 medidos al costo amortizado.

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, 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 9 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos del efectivo y equivalentes de efectivo comprendían:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	159,569	397,184
Bancos	32,362,228	37,654,543
Total, efectivo Equivalente de efectivo	32,821,796	38,051,727

No existen restricciones sobre los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo.

NOTA 10 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS INVERSIONES

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Instrumentos financieros Inversiones	196,372,279	168,587,662
Total, Instrumentos financieros Inversiones	196,372,279	168,587,662

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.

La calidad crediticia de los activos financieros que todavía no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro se evalúa en función de las calificaciones otorgadas por organismos externos o si éstas no existen en función de categorizaciones internas definidas con base en las características de las contrapartes:

Activos financieros a valor razonable a través del estado de resultados	2019	2018
Nación	4,364,000	2,890,000
AAA / 1+	187,169,279	149,969,662
AA+ / 1	5,139,000	15,728,000
Total instrumentos de deuda	196,672,279	168,587,662

NOTA 11 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

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

CUENTAS POR COBRAR	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas comerciales por cobrar(2)	2,580,340	890,644
Anticipos y Avances	14,420	6,206
Prestamos Particulares	41	641,655
Gastos pagados por anticipado	86,040	61,154
Cuentas operaciones conjuntas	3,017,575	0
Otras cuentas por cobrar	4,050	5,377

Anticipo a impuestos	200,992	58,533
Cuentas por cobrar a trabajadores	55,880	123,335
Costos y gastos por recuperar	758,903	0
Préstamos con garantía real	1,172,850	349,500
Por Comisiones	29,839,342	9,914,402
Clientes Afianzados, neto (1)	2,667,163	2,070,553
Cesantías comerciales FNG	361,297	253,866
(-) Deterioro de valor de cuentas por cobrar	-1,835,442	-1,372,512
Total Cuentas por Cobrar corriente	38,923,452	13,002,712
Cuentas por cobrar porción no corriente	1,844,287	2,808,083
Total cuentas por cobrar	40,767,740	15,810,796

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 su subordinada han reconocido las provisiones bajo el método de pérdida esperada.

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 bajo el método de pérdida esperada. 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 2019 y 2018 se identificaron cuentas por cobrar de clientes afianzados y cuentas por cobrar comerciales sobre las que se reconocieron las provisiones por deterioro respectivas.

La Subsidiaria efectúa la medición del deterioro para la cartera de clientes afianzados mediante la aplicación del enfoque simplificado establecido en la NIIF 9, a través de la implementación de una matriz de provisiones que permite estimar la pérdida esperada desde el reconocimiento inicial del instrumento y durante toda la vida del mismo. Esta matriz fue construida con base en la pérdida histórica observada en la cartera para cosechas cerradas de 4 años, además dentro de su elaboración se consideraron variables macroeconómicas relacionadas con el comportamiento del crédito comercial y de consumo del sector financiero.

(1) Cuentas por cobrar clientes afianzados

La composición por edades de las cuentas por cobrar de clientes afianzados fue la siguiente:

Edades	2019	2018
0-90	647,000	540,000
91-180	357,000	286,000
181-270	320,000	279,000
271-360	229,000	188,000
Más de 360	1,114,000	778,000
Total	2,667,000	2,071,000
Provisión por deterioro	- 1,815,000	- 1,315,000
Valor neto	852,000	756,000

La Compañía efectúa la medición del deterioro mediante la aplicación del enfoque simplificado establecido en la NIIF 9, a través de la implementación de una matriz de provisiones que permite estimar la pérdida esperada desde el reconocimiento inicial del instrumento y durante toda la vida del mismo. Esta matriz fue construida con base en la pérdida histórica observada en la cartera para cosechas cerradas de 4 años, además dentro de su elaboración se consideraron variables macroeconómicas relacionadas con el comportamiento del crédito comercial y de consumo del sector financiero.

(2) Se detalla la relación de los vencimientos por edades correspondientes a la cartera clientes de la matriz:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Hasta 30 días	2,404,301	734,447
Entre 31 y 60 días	60,341	90,586
Entre 61 y 91 días	33,928	5,061
Entre 91 y 180 días	65,165	45,228
Entre 181 y 365 días	2,390	8,652
Más de 365 días	14,215	6,670
Total	2,580,340	890,644

El movimiento del deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se muestra seguidamente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo Inicial	1,372,512	1,135,652
Gasto de provisión	1,323,039	1,131,212
Castigos	-384,528	-481,000
Recuperaciones	-475,581	-413,352
Saldo final	1,835,442	1,372,512

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1,844,287	2,808,083

Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1,844,287	2,808,083
--	------------------	------------------

Las cuentas por cobrar no corrientes corresponden en su mayor valor a los préstamos de empleados de la compañía consolidada, que es su valor más representativo \$ 1,461 millones para el año 2019 y para el 2018 \$ 902 millones. En el año 2018 se contabilizó el convenio con el CIDET por valor de \$ \$ 1,850 y esto hizo que estas cuentas estuvieran tan elevadas en este año.

NOTA 12 - INVERSIONES EN ASOCIADAS, NETO

Las inversiones en asociadas, neto comprendían:

Inversiones en asociadas	% Participacion		Número de Acciones		Valor en libros		Ingreso/perdida por método	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
KONFIRMA SAS	49.90%	49.90%	1,202,590	1,202,590	1,423,034	1,604,660	193,160	12,824
TOTAL INVERSIONES EN ASOCIADAS					1,423,034	1,604,660		

La CCMA posee 1,202,590 acciones en Konfirma S.A.S, que representa una participación del 49,90% en el capital de la Sociedad, sobre un total de 2,410,000 acciones del capital autorizado. Durante el año 2019 no se efectuaron capitalizaciones.

Las cifras que se presentan a continuación fueron tomadas de los estados financieros de la asociada al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Diciembre 31 2019

<u>Sociedad</u>	<u>Participación</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Utilidad/perdida</u>	<u>Método de participación</u>
KONFIRMA SAS	49.90%	11,210,752	7,211,954	3,998,798	-387,093	193,160

Diciembre 31 2018

<u>Sociedad</u>	<u>Participación</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Utilidad/perdida</u>	<u>Método de participación</u>
KONFIRMA SAS	49.90%	9,037,362	4,651,470	4,385,892	25,699	12,824

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

Método de participación

La inversión en Konfirma S. A. S. se contabiliza 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 2019:

Sociedad	Saldo a 31 diciembre 2018	Capitalización	Suscripción de acciones	Efecto en los resultados	Valorización Inversión	Saldo a 31 diciembre 2019
-----------------	----------------------------------	-----------------------	--------------------------------	---------------------------------	-------------------------------	----------------------------------

KONFIRMA SAS	1,604,660	0	1,202,590	(193,160)	11,534	1,423,034
--------------	-----------	---	-----------	-----------	--------	-----------

NOTA 13 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS INVERSIONES PATRIMONIALES A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN OTRO RESULTADO INTEGRAL

31 diciembre 2019

Nombre	% Participación	Número de Acciones	Valor en libros	Ingresos por dividendos	Utilidad/perdida por medición valor razonable
CERTICAMARAS	17.84%	838,406	6,464,949	0	44,436
PROMOTORA DE PROYECTOS	9.605%	1,219,060	110,934	0	11,044
CORPORACION DE FERIAS Y EXPOSICIONES SA	5.04%	8,429,251	9,693,639	668,861	0
PLAZA MAYOR MEDELLIN SA	3.48%	6,016,661	7,580,993	0	-114,317
BOLSA MERCANTIL DE COLOMBIA	0.08818%	52,200	76,212	0	-79,970
FIDUCIARIA DE COMERCIO EXTERIOR	0.39%	760,765	457,368	9,449	-40,671
POBLADO COUNTRY CLUB	0.0571%	1	0	0	0
Total Inversiones patrimoniales			24,384,094	678,310	-179,478

31 diciembre 2018

Nombre	% Participación	Número de Acciones	Valor en libros	Ingresos por dividendos	Utilidad/perdida por medición valor razonable
CERTICAMARAS	17.84%	838,406	6,420,515	0	167,681
PROMOTORA DE PROYECTOS	9.605%	1,219,060	32,603	0	-3,535
CORPORACION DE FERIAS Y EXPOSICIONES SA	5.04%	8,429,251	9,693,639	573,189	421,463
PLAZA MAYOR MEDELLIN SA	3.48%	6,016,661	7,695,309	0	-1,155,199
BOLSA MERCANTIL DE COLOMBIA	0.08818%	52,200	156,182	4,419	15,034
FIDUCIARIA DE COMERCIO EXTERIOR	0.39%	760,765	498,038	20,785	1,399
POBLADO COUNTRY CLUB	0.0571%	1	0	0	0
Total Inversiones patrimoniales			24,496,286	598,393	-553,157

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 14 - PROPIEDADES Y EQUIPO, NETO

Las propiedades, equipo y depreciación acumulada comprendían:

	Terrenos y Edificios	Construcciones en curso y maquinaria en montaje	Maquinaria	Muebles y equipos de oficina, vehículos y otros	Total
Enero 01 de 2018					
Costo	34,111,524	67,093,008	0	7,270,671	108,475,203
Depreciación acumulada	-1,302,710	0	0	-4,821,564	-6,124,274
Costo neto	32,808,814	67,093,008	0	2,449,107	102,350,929
Año terminado 31-12-2018					
Saldo al comienzo del año	32,808,814	67,093,008	0	2,449,107	102,350,929
Ajuste conciliación modulo costos	0	0	0	1,713,694	1,713,694
Ajuste conciliación modulo depreciación	0	0	0	-750,424	-750,424
Baja de activos depreciación	0	0	0	74,443	74,443
Adiciones	0	24,955,361	0	6,033,984	30,989,345
Retiros	0	0	0	-74,443	-74,443
Perdida en baj y retiro de activos	0	0	0	-1,999,082	-1,999,081
Cargo Depreciación	-305,505	0	0	-3,237,064	-3,542,569
Saldo al Final del año	32,503,309	92,048,370	0	4,210,214	128,761,894
Al 31-12-2018					
Costo	34,111,524	92,048,370	0	13,894,864	140,054,758
Depreciacion Acumulada	-1,608,215	0	0	-9,684,650	-11,292,864
Costo Neto	32,503,310	92,048,370	0	4,210,214	128,761,894
Enero 01 de 2019					
Saldo al comienzo del año	32,503,310	92,048,370	0	4,210,214	128,761,894
Adiciones	899,339	8,142,218	0	3,312,811	12,354,368
Activación activos centro empresarial poblado	90,300,105	0	0	9,131,580	99,431,685
Retiros del costo	0	-758,903	0	-1,513,835	-2,272,738
Traslados	0	-99,431,685	0	0	-99,431,685
Traslados propiedades de inversión a propiedad planta y equipo	680,367	0	0	0	680,367
Cargo Depreciación	-1,029,101	0	0	-3,719,766	-4,748,867
Devolución depreciación propiedades inversion	-133,541	0	0	0	-133,541
Ajuste Depreciatio	3,444	0	0	1,490,061	1,493,505
Saldo al Final del año	123,223,921	0	0	12,911,066	136,134,987
Al 31-12-2019					
Costo	125,991,335	0	0	24,825,421	150,816,755
Depreciacion Acumulada	-2,767,413	0	0	-11,914,355	-14,681,768
Costo Neto	123,223,921	0	0	12,911,066	136,134,987

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 2019 y 2018, no se capitalizaron costos por intereses.
Ningún activo ha sido otorgado como garantía de pasivos.

NOTA 15 – PROPIEDADES DE INVERSIÓN

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo Inicial	2,099,994	2,199,663
Depreciación	(66,203)	(99,669)
Retiros	(680,367)	
Saldo Final	1,353,424	2,099,994

Los ingresos y gastos derivados de rentas provenientes de las propiedades de inversión se relacionan a continuación:

	2019	2018
Ingresos	783,383	350,333
Gastos	335,369	125,924

Las propiedades de inversión son medidas al costo, la depreciación se calcula utilizando el método de línea recta durante las vidas útiles estimadas

Activo	Periodos Futuros	Vida útil
Construcciones	Costo	Entre 80 – 90 años.

NOTA 16 - BIENES POR DERECHO DE USO Y OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Los bienes por derecho de uso y depreciación acumulada comprendían:

	Contratos de arrendamiento
Saldo neto inicial al 1 de enero de 2019	1,556,000
Bajas costo	-12,000
Depreciación	-301,763
Saldo neto final	1,242,237
Al 31 de diciembre de 2019	
Costo	1,544,000
Depreciación acumulada	-301,763
Saldo neto	1,242,237

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

En relación con los bienes por derechos de uso se han registrado pasivos por arrendamiento que se incluyen en otros pasivos financieros y que al 31 de diciembre de 2019 tienen los siguientes saldos:

	<u>2019</u>
Corrientes	343,000
No corrientes	943,591
Otros pasivos financieros	1,286,591

En el 2018, se reconoció todos sus contratos de arrendamiento en los gastos del periodo y fueron clasificados como “arrendamientos operativos” bajo la NIC 17 Arrendamientos.

NOTA 17 - CREDITO MERCANTIL

Al 31 de diciembre el crédito mercantil comprendía:

Crédito Mercantil	
Saldo 31 diciembre 2019	16,331,558
Saldo 31 diciembre 2018	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% completando una participación 53.35% con un número de acciones de 3.265.954.

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	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 ingles CAPM –Capital Asset Pricing Model–, el cual emplea como principales variables: Tasa libre de riesgo: rentabilidad de una cartera que no tiene riesgo de impago. Toma como referencia la rentabilidad de los bonos del Tesoro Americano con vencimiento a largo plazo.

Supuestos clave	Descripción
	Beta: medida de riesgo que asocia la volatilidad de una acción con la volatilidad del mercado. Se toma como referencia el Beta de las acciones del sector asegurador colombiano. Prima de mercado: spread entre la tasa libre de riesgo y la rentabilidad del mercado. Se toma como referencia la rentabilidad del mercado de acciones de Estados Unidos. Prima de riesgo país: es el spread por encima de los bonos del Tesoro Americano que exigen los inversionistas en mercados internacionales. Se toma como referencia el spread entre los bonos de la república de Colombia y los bonos del tesoro americano con vencimiento a largo plazo. Prima de riesgo por tamaño de compañía: considera factores de riesgo adicional que poseen las pymes con respecto a las compañías que cotizan en bolsa. Las fuentes utilizadas para determinar estas variables fueron: Grupoaval, investing.com, Damodaran, bloomberg.com, global-rates.com
Tasa de crecimiento	La perpetuidad corresponde al valor de la compañía al final del período explícito. La tasa de crecimiento se define teniendo en cuenta no exceder: - Las expectativas del crecimiento de otras compañías afianzadoras. - El crecimiento promedio de los últimos años de los flujos del período explícito.

De este análisis se concluye que no existe evidencia de deterioro debido a que CCMA espera recibir beneficios económicos en periodos futuros que sustentan el reconocimiento de este activo en el balance general al 31 de diciembre de 2019 y comparativos.

NOTA 18 - IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTES Y DIFERIDOS

1. Impuesto diferido

El saldo de impuesto sobre la renta diferido comprende:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto sobre la renta diferido activo	36,452,830	26,757,379
Impuesto sobre la renta diferido pasivo	(685,863)	(297,821)
Impuesto sobre la renta diferido, neto	35,766,966	26,459,559

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

	2019	2018
Saldo inicial	26,459,559	21,765,000
Efecto en el estado de resultados	9,307,407	4,694,559
Saldo final	35,766,966	26,459,559

El efecto en el estado de resultados fue de un ingreso en el 2019 y 2018 por \$ 9.307.407 y \$ 4.694.559 respectivamente.

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

	Ingresos diferidos (1)	Provisión para incumplimientos (2)	Pasivo por arrendamientos	Provisión deterioro de cartera	Intangible software afianza	Provisiones	Otras diferencias temporari	Total
Impuestos diferidos activos								
Al 1 de enero de 2018	3,166,000	18,400,000	-	353000	21000	172000	45000	22,157,000
Crédito (cargo) al estado de resultados	<u>1,352,000</u>	<u>3,121,000</u>	-	<u>97000</u>	<u>-4000</u>	<u>59000</u>	<u>-25000</u>	<u>4,600,000</u>
Al 31 de diciembre de 2018	4,518,000	21,521,000	-	450000	17000	231000	20000	26,757,000
Crédito (cargo) al estado de resultados	<u>1,977,000</u>	<u>7,158,000</u>	<u>396000</u>	<u>130000</u>	<u>-10000</u>	<u>12000</u>	<u>33000</u>	<u>9,696,000</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>6,495,000</u>	<u>28,679,000</u>	<u>396000</u>	<u>580000</u>	<u>7000</u>	<u>243000</u>	<u>53000</u>	<u>36,453,000</u>

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

	Depreciación fiscal acelerada	Bienes por derecho de uso	Valoración de activos financieros	Total
Impuestos diferidos pasivos				
Al 1 de enero de 2018	- 234,000	0	- 158,000	- 392,000
Crédito (cargo) al estado de resultados	<u>- 5,000</u>	<u>0</u>	<u>99,000</u>	<u>94,000</u>
Al 31 de diciembre de 2018	- 239,000	0	- 59,000	- 298,000
Crédito (cargo) al estado de resultados	<u>- 29,000</u>	<u>384,000</u>	<u>25,000</u>	<u>- 388,000</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>- 268,000</u>	<u>384,000</u>	<u>34,000</u>	<u>- 686,000</u>

- (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:

	2019	2018
Impuesto sobre la renta ordinaria	17,430,000	15,978,509
Impuesto diferido	(9,307,407)	(4,694,559)
	8,122,593	11,283,950

El impuesto sobre la renta ordinaria es el siguiente:

	2019	2018
Impuesto de renta y complementarios (1)	17,430,000	15,978,509
	17,430,000	15,978,509

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

	2019	2018
Ganancia antes de provisión para impuesto sobre la renta	<u>27,778,000</u>	<u>23,421,000</u>
Más - Gastos no deducibles e ingresos gravables		
Impuestos y otros gastos no deducibles	3,132,000	1,268,000
Impuesto de industria y comercio causado	1,342,000	0
Aumento de provisiones no deducibles	449000	895000
Provisión para incumplimientos	24,313,000	15,579,000
Depreciaciones y amortizaciones contables no fiscales	358000	11000
Valoración de activos financieros a valor razonable	150000	243000
Ingresos fiscales no contables	<u>7,746,000</u>	<u>5,658,000</u>
Total gastos no deducibles e ingresos gravables	<u>37,490,000</u>	<u>23,654,000</u>
Menos - Ingresos no gravables y gastos deducibles		
Amortización licencias fiscales	9000	2000
Dividendos no constitutivos de renta	380000	643000
Ingresos contables no fiscales	703000	20000

Depreciaciones y amortizaciones fiscales no contables	69000	112000
Deducción por inversión cinematográfica	9,112,000	2,940,000
Disminución provisiones deducibles	<u>140000</u>	<u>0</u>
Total ingresos no gravables y gastos deducibles	<u>10,413,000</u>	<u>3,717,000</u>
Renta líquida	<u>54,855,000</u>	<u>43,358,000</u>
Renta presuntiva	<u>1,911,000</u>	<u>3,461,000</u>
Renta líquida gravable	<u>54,855,000</u>	<u>43,358,000</u>
Tasa impositiva (en el 2018 incluye 4% de sobretasa)	<u>33%</u>	<u>37%</u>
Provisión para impuesto sobre la renta antes de descuentos	18,102,000	15,978,000
Descuento ICA pagado (*)	<u>-672000</u>	<u>0</u>
Provisión para impuesto sobre la renta	<u>17,430,000</u>	<u>15,978,000</u>

3. Otros impuestos, gravámenes y tasas por pagar

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

	2019	2018
Impuesto a las ventas por pagar	6,363,000	5,628,000
Retenciones de industria y comercio	4,000	1,000
Retenciones en la fuente	1,495,943	1,230,196
Industria y comercio	276,000	315,000
Impuesto sobre la renta	5,828,000	3,204,000
Total, pasivos por impuestos	13,966,943	10,378,196

NOTA 19 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

En las obligaciones financieras se dividen en dos rubros los cuales se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Contratos arrendamientos financiero (leasing)	2,317,422	1,193,094
Desembolsos contratos arrendamientos	<u>41,021,862</u>	<u>58,629,646</u>
Total Obligaciones financieras	<u>43,339,284</u>	<u>59,822,740</u>

De las cifras detalladas en el cuadro anterior se divide en:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligación Financiera Corriente	1,805,192	958,624
Obligación Financiera No corriente	<u>41,534,092</u>	<u>58,864,116</u>

Total Obligación Financiera

43,339,284 59,822,740

Las obligaciones financieras corrientes corresponden a los pagos proyectados que se harán durante el año 2020.

Y las obligaciones financieras no corrientes contienen los saldos 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 que se entregaron para la construcción del Poblado ya que estos tienen un periodo de tiempo mayor a un año.

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

Año Vencimiento	Valor
2019	1,805,192
2020 y siguientes	41,534,092*
Total	43,339,284

* En la construcción del Poblado los desembolsos a diciembre 31 de 2019 tienen un saldo equivalente a \$ 41,021,861

El detalle de las obligaciones financieras es el siguiente:

# Contrato	Valor Contrato	Tasa	Saldo a diciembre 31 2018	Saldo a diciembre 31 2019	ENTIDAD
127683-1	2.148.235.158	DTF + 3,94	978,704	220,923	ITAU
358357984	282.306.140	DTF + 3,5	181,800	87,414	BANCO BOGOTA
180111417	51.760.012	DTF + 3,5	6,936	0	BANCO OCCIDENTE
180111735	149.670.703	DTF + 4	25,654	0	BANCO OCCIDENTE
132195-9	2,173,943	DTF + 3,22	0	1,723,339	ITAU
132552-1	189,598	DTF + 3,22	0	100,510	ITAU
180132117	200,700	DTF + 3.00	0	185,235	BANCO OCCIDENTE
TOTAL			1,193,094	2,317,422	

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

NOTA 20 - 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:

	2019	2018
--	-------------	-------------

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18,571,856	7,149,644
Total	18,571,856	7,149,644

NOTA 21 - BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

	2019	2018
Corriente	4,865,789	4,286,360
No corriente	65,039	57,000
Total, beneficios	4,930,828	4,343,360

NOTA 22 – CALCULO ACTUARIAL

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pensiones Corriente	43,670	131,477
Pensiones No corrientes	644,937	525,070
Total Pensiones	688,606	656,547

Cargos al estado de resultados	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pensiones	94,601	19,902

Movimiento de los pasivos por pensiones de jubilación	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al 1 de enero	656,547	696,496
Costos de intereses	39,086	38,071
Pagos efectuados	(62,542)	(57,040)
(Ganancias) / pérdidas actuariales	55,515	(18,169)
Valor actual del beneficio	688,606	656,547

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Asunciones		
Tasa de descuento	5.88%	6.58%

Incremento de salarios futuro	5.9388%	6.64%
Incremento de pensiones futuro	5.8212%	6.51%

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	5.88%	5.88%	0.00%
Incremento de inflación	5.9388%	3.2%	0.00%
Incremento de pensiones	5.8212%	5.8212%	0.00%
Expectativa de vida	10	10	10

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 23 - PROVISIÓN PARA SINIESTRALIDAD

Al 31 de diciembre la provisión para siniestralidad comprendía:

	2019	2018
Tipo emisor		
Compañías del sector real	34,270,702	30,463,702
Bancos	33,876,597	21,820,000
Cooperativas de ahorro y crédito	2,056,000	1,742,000
Cooperativas financieras	159000	179000
Cajas de compensación familiar	4,580,000	3,377,000
Fondos de empleados	4,236,000	3,271,000
Compañías de financiamiento	6,505,000	1,751,000
Fundaciones	456000	425000
Cooperativa Multiactiva	55000	88000
Otros	<u>3,428,000</u>	<u>2,099,000</u>
	<u>89,622,299</u>	<u>65,215,702</u>

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:

	2019	2018
--	-------------	-------------

Saldo inicial	65,215,702	49,731,000
Aumentos - Costo por incumplimiento del período	163,402,597	121,390,702
Disminuciones - Pagos por incumplimientos del período	-138,996,000	-105,906,000
Saldo final	89,622,299	65,215,702

NOTA 24 – PROVISIÓN POR RECLAMACIONES

Al 31 de diciembre las otras provisiones comprendían:

	2019	2018
Para costos y gastos	77,000	142,000
Devolución ley 1429 de 2010	577,067	598,259
Otras diversas otros	80,116	14,062
Total, Provisiones	734,183	754,321

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 25 - INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre los ingresos diferidos comprendían:

	2019	2018
Ingresos diferidos	20,685,793	13,952,022
Menos - Porción no corriente (*)	9,057,024	5,793,964
Porción corriente	11,628,769	8,158,058

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

El movimiento de los ingresos diferidos es el siguiente:

	2019	2018
Saldo inicial	13,952,000	8,878,000

Aumento por facturación diferida en el período	22,830,000	18,022,000
Amortización a ingresos del período	<u>-16,096,000</u>	<u>-12,948,000</u>
Saldo final	<u>20,686,000</u>	<u>13,952,000</u>

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

Año	Valor
2021	5,669,000
2022	2,869,000
2023	<u>519,000</u>
Total no corriente	<u>9,057,000</u>

NOTA 26 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS – SUBVENCIONES

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otros Pasivos no Financieros Corrientes	801,098	6,353,467
Otros Pasivos no Financieros No Corrientes	6,322,031	3,452,436
Total Otros pasivos no financieros	<u>7,123,129</u>	<u>9,805,903</u>

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Acreedores varios	0	0
Anticipos y avances recibidos	109,515	109,515
Ingresos recibidos para terceros	6,212,516	3,342,921
Total, anticipos y avances recibidos	<u>6,322,031</u>	<u>3,452,436</u>

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 27 - 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>2019</u>	<u>2018</u>
Fondo social	96,053,994	96,053,994

	96,053,994	96,053,994
--	-------------------	-------------------

* Otros rubros que componen el patrimonio son Superávit de capital, allí encontramos registros relacionados con donaciones recibidas de la Fundación Cámara de Comercio de Medellín, Promotora de Proyectos S.A y obras de arte donadas por diferentes expositores a la CCMA:

Superávit de capital	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Superávit de capital	812,551	812,551
Total	812,551	812,551

* Utilidades del periodo, resultados de periodos anteriores y adopción a NIIF por primera vez, que se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del ejercicio	26,857,671	22,811,341
Resultados ejercicios anteriores	46,072,671	23,261,504
Adopción NIIF por primera vez	55,844,716	55,844,716
Total	128,775,259	101,917,561

NOTA 28 – 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.

	2019	2018
Participación no controlada	43,459,266	34,655,035

NOTA 29 - INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre, ingresos de actividades ordinarias comprendían:

	2019	2018
Comisiones Fondo Nacional de Garantías	4,852,988	3,537,763
Recuperación Fondo Nacional de Garantías	1,200,955	1,157,881
Cesantía Comercial Fondo Nacional de Garantías	295,478	253,866
Soluciones "FGA"	205,411,182	158,244,192
Recuperación garantías "FGA"	10,025,698	8,869,149
Venta de Cartera	1,651,588	714,640
Servicios, trámites y estudios de fianza	3,409,114	3,233,757
Recuperación de cartera afianzada e intereses de mora	1,650,987	1,590,010
Financieros	9,738,793	7,262,199

Otros Ingresos Operativos	16,706	54,278
Registro público mercantil	71,593,041	65,494,061
Servicios institucionales	2,929,342	3,029,110
Servicios empresariales	16,242,173	12,157,110
Total ingresos de Actividades ordinarias	329,018,045	265,598,015

El costo de ventas y de prestación de servicios para el 31 de diciembre de 2019

	2019	2018
Costo prestación del servicio	190,551,472	146,299,276
Total, Costo	190,551,472	146,299,276

NOTA 30 – GASTOS ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

	2019	2018
Gastos de personal	45,148,670	42,878,904
Honorarios	13,366,893	9,914,532
Impuestos	397,363	346,675
Arrendamientos	1,416,704	2,576,562
Contribuciones y afiliaciones	2,916,303	2,100,751
Seguros	382,623	289,971
Servicios	9,592,446	8,280,960
Gastos legales	149,329	123,330
Mantenimiento y reparaciones	5,150,008	4,054,752
Adecuación e instalación	224,888	97,750
Gastos de viaje	1,196,510	1,779,528
Diversos de administración	4,322,387	2,109,523
Publicidad propaganda y promoción.	2,895,079	2,877,869
Impuesto industria y comercio	1,343,640	1,072,148
Total Gastos de administración y ventas	88,502,844	78,503,255

NOTA 31 - OTROS GASTOS

Al 31 de diciembre, los otros gastos comprendían:

	2019	2018
Método de participación gasto	193,160	571,769
Gastos financieros	3,783,458	544,308
Otros gastos	6,385,941	3,844,638
Gastos financieros por arrendamientos	81,520	0
Total otros gastos	10,444,079	4,960,715

NOTA 32 - OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre, los otros ingresos comprendían:

	2019	2018
Ingresos financieros	5,813,987	5,086,555
Dividendos	678,310	598,393
Otros ingresos	3,287,246	2,057,848
Total otros ingresos	9,779,542	7,742,795

NOTA 33 – ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Activos contingentes

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

El movimiento de este rubro al 31 de diciembre se muestra seguidamente:

	2019	2018
Saldo inicial	191,513,000	148,973,000
Aumento del período por pagos de siniestros	7,498,000	51,409,000
Disminución del periodo por recuperaciones	<u>(9,976,000)</u>	<u>(8,869,000)</u>
Saldo final	<u>189,035,000</u>	<u>191,513,000</u>

Pasivos contingentes

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

El movimiento de este rubro al 31 de diciembre se muestra seguidamente:

	2019	2018
Saldo inicial	20,478,000	16,622,000
Aumento del período por contratos afianzados	9,329,000	9,537,000
Disminución del período por fianzas finalizadas	(7,387,000)	(5,681,000)
Saldo final	22,420	20,478

NOTA 34 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

1. Transacciones con directores y administradores:

Los pagos por conceptos de salarios a los directivos al final de cada periodo 2018 y 2019 fueron cancelados respectivamente el valor ascendió a \$4.177.496 y \$ 3.982.150 respectivamente.

2. Transacciones con Partes Relacionadas:

INGRESOS RECIBIDOS	2019	2018
Fondo Nacional de Garantías (1)	6,350,000	4,950,000
Cooperativa Financiera de Antioquia	998,000	740,000
Corporación Interactuar	18,000	46,000
Fundación social de Uniban	141,000	130,000
Confiar Cooperativa Financiera	56,000	10,000
FGA Fondo de Garantías de Antioquia (subsidiaria)	10,483,534	6,430,982
Capitalia (Subsidiaria)	76,175	6,322
Konfirma (Asociada)	187,996	190,005
Total, Ingresos recibidos	18,310,705	12,503,309

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

3. Cuentas por cobrar partes relacionadas

	2019	2018
Konfirma	1.264,142	367,438
Directivos FGA	0	15,000

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 35 - 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	2019	2018
Utilidad de la CCMA matriz	26,857,671	22,811,341
Utilidad de la Compañía subordinada FGA	19,639,428	12,034,816
	46,497,099	34,846,157
Eliminaciones por efectos de la consolidación:		
Utilidad - pérdida por método de participación	-10,477,635	-6,421,102
Participaciones no controladoras	-9,161,793	-5,613,714
	26,857,671	22,811,341

Conciliación de Patrimonio

Conciliación del patrimonio	2019	2018
Patrimonio de la CCMA matriz	242,337,689	215,659,496
Patrimonio del FGA subsidiarias	92,076,002	73,116,574
	334,413,691	288,776,070
Eliminaciones por efectos de la consolidación:		
Inversión subsidiaria	61,212,470	50,985,520
Reservas Subsidiarias	9,639,351	8,435,867
Participación derechos minoritarios	42,511,167	33,631,318
Utilidad de la subsidiaria	19,639,428	12,034,816
Otros efectos patrimoniales	-15,221	-15,248
Adopción primera vez Subsidiaria	672,166	672,166
Por mayor valor pagado en las adquisiciones de la subsidiaria	35,512	35,512
	285,781,733	250,299,283

NOTA 36 - 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
INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE**

**A la Junta Directiva
CÁMARA DE COMERCIO DE MEDELLÍN PARA ANTIOQUIA**

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

He examinado los Estados Financieros Consolidados adjuntos de la CÁMARA DE COMERCIO DE MEDELLÍN PARA ANTIOQUIA (CCMA), que comprenden el Estado de Situación Financiera consolidada a 31 de diciembre de 2019, el Estado de Resultados Consolidado, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto consolidado y el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las Políticas Contables significativas y otra información explicativa.

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 su Subsidiaria a 31 de diciembre de 2019, así como de sus Resultados consolidados y Flujos de Efectivo consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera expuestas el DUR 2420 de 2015 y sus modificatorios.

Fundamento de Opinión

He llevado a cabo esta auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, expuestas en el DUR 2420 de 2015 y sus modificatorios. Mi responsabilidad, de acuerdo con dichas normas, se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del Revisor Fiscal".

Cabe anotar que me declaro en independencia de la CCMA, de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a mi auditoría de los estados financieros consolidados en Medellín y he cumplido las demás responsabilidades del código de ética emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores. Adicionalmente, considero que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidad de la Administración y de los responsables del Gobierno

La Administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los Estados Financieros Consolidados adjuntos de conformidad con el Decreto 2420 de 2015 y sus modificatorios, así como las directrices de las orientaciones profesionales y técnicas del Consejo Técnico de la Contaduría Pública, junto con el manual de políticas contables adoptadas por la CCMA de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Dicha responsabilidad administrativa incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante en la preparación y la presentación de los Estados

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

NIT 800.059.319 – 0

mhmrevisorias@hotmail.com

mhmcontralorias.com

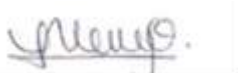
Financieros Consolidados, que estén libres de errores de importancia relativa; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas de acuerdo con los parámetros normativos, y registrar las estimaciones contables que sean razonables.

Adicionalmente, en la preparación de la información financiera, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad que tiene la entidad para continuar como entidad en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones pertinentes, teniendo en cuenta la hipótesis de negocio en marcha. A su vez, los responsables de gobierno de la entidad deben supervisar el proceso de información financiera de la misma.

Responsabilidad del Revisor Fiscal

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros Consolidados adjuntos realizando una auditoría de conformidad con las Normas de Aseguramiento de la Información. Dichas normas exigen el cumplimiento de los requerimientos de ética, así como la planificación y la ejecución de pruebas selectivas de los documentos y los registros de contabilidad, con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de errores materiales. Los procedimientos analíticos de revisión dependen de mi juicio profesional, incluida la valoración de los riesgos de importancia relativa en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones de riesgo, debo de tener en cuenta el control interno relevante para la preparación y la presentación de los estados financieros consolidados, mas no expresar una opinión sobre la eficacia de este.

También hace parte de mi responsabilidad obtener suficiente y adecuada evidencia de auditoría en relación con la información financiera de la entidad, y evaluar la adecuación de las políticas contables aplicadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y la información revelada por la entidad. Adicionalmente, debo comunicar a los responsables del gobierno de esta entidad, el alcance, el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la misma, y proporcionar una declaración de que he cumplido con todos los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia.



LUZ VENY ORREGO MUNERA

Revisora Fiscal Principal

TP 136.042 – T

CC 42.827.674

En representación MHM Contralorías Internacionales S.A.

Marzo 24 de 2019

Medellín, carrera 46 # 52-25 Oficina 415444 45 70

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

NIT 800.059.319 – 0

mhmrevisorias@hotmail.com

mhmcontralorias.com

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

20 de marzo de 2020

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 2019 han sido 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 2019 y 2018 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 los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018.
- d) Todos los elementos han sido reconocidos en los estados financieros consolidados por sus valores apropiados, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.
- 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 DELGADO RODRÍGUEZ.
Jefe de Unidad de Gestión Contable
Tarjeta Profesional No. 59563-T

FE DE ERRATAS: Se corrige el año de certificación, ya que por error involuntario se colocó año 2019 y este debió ser 2020.

**DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL
INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE**

**A la Junta Directiva
CÁMARA DE COMERCIO DE MEDELLÍN PARA ANTIOQUIA**

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

He examinado los Estados Financieros Consolidados adjuntos de la CÁMARA DE COMERCIO DE MEDELLÍN PARA ANTIOQUIA (CCMA), que comprenden el Estado de Situación Financiera consolidada a 31 de diciembre de 2019, el Estado de Resultados Consolidado, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto consolidado y el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las Políticas Contables significativas y otra información explicativa.

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 su Subsidiaria a 31 de diciembre de 2019, así como de sus Resultados consolidados y Flujos de Efectivo consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera expuestas el DUR 2420 de 2015 y sus modificatorios.

Fundamento de Opinión

He llevado a cabo esta auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, expuestas en el DUR 2420 de 2015 y sus modificatorios. Mi responsabilidad, de acuerdo con dichas normas, se describe más adelante en la sección “Responsabilidad del Revisor Fiscal”.

Cabe anotar que me declaro en independencia de la CCMA, de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a mi auditoría de los estados financieros consolidados en Medellín y he cumplido las demás responsabilidades del código de ética emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores. Adicionalmente, considero que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidad de la Administración y de los responsables del Gobierno

La Administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los Estados Financieros Consolidados adjuntos de conformidad con el Decreto 2420 de 2015 y sus modificatorios, así como las directrices de las orientaciones profesionales y técnicas del Consejo Técnico de la Contaduría Pública, junto con el manual de políticas contables adoptadas por la CCMA de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Dicha responsabilidad administrativa incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante en la preparación y la presentación de los Estados

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

NIT 800.059.319 – 0

mhmrevisorias@hotmail.com

mhmcontralorias.com

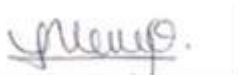
Financieros Consolidados, que estén libres de errores de importancia relativa; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas de acuerdo con los parámetros normativos, y registrar las estimaciones contables que sean razonables.

Adicionalmente, en la preparación de la información financiera, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad que tiene la entidad para continuar como entidad en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones pertinentes, teniendo en cuenta la hipótesis de negocio en marcha. A su vez, los responsables de gobierno de la entidad deben supervisar el proceso de información financiera de la misma.

Responsabilidad del Revisor Fiscal

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros Consolidados adjuntos realizando una auditoría de conformidad con las Normas de Aseguramiento de la Información. Dichas normas exigen el cumplimiento de los requerimientos de ética, así como la planificación y la ejecución de pruebas selectivas de los documentos y los registros de contabilidad, con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de errores materiales. Los procedimientos analíticos de revisión dependen de mi juicio profesional, incluida la valoración de los riesgos de importancia relativa en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones de riesgo, debo de tener en cuenta el control interno relevante para la preparación y la presentación de los estados financieros consolidados, mas no expresar una opinión sobre la eficacia de este.

También hace parte de mi responsabilidad obtener suficiente y adecuada evidencia de auditoría en relación con la información financiera de la entidad, y evaluar la adecuación de las políticas contables aplicadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y la información revelada por la entidad. Adicionalmente, debo comunicar a los responsables del gobierno de esta entidad, el alcance, el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la misma, y proporcionar una declaración de que he cumplido con todos los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia.



LUZ VENY ORREGO MUNERA

Revisora Fiscal Principal

TP 136.042 – T

CC 42.827.674

En representación MHM Contralorías Internacionales S.A.

Marzo 24 de 2019

Medellín, carrera 46 # 52-25 Oficina 415 TEL 444 45 70

FE DE ERRATAS

En el presente Dictamen, por error involuntario se colocó la fecha de Marzo 24 de 2019, siendo realmente Marzo 24 de 2020. Se corrige dicho error.

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

NIT 800.059.319 – 0

mhmrevisorias@hotmail.com

mhmcontralorias.com