



**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 y 2019**

**DICTAMINADOS Y CERTIFICADOS**

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

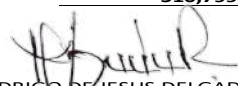
**NOTAS**

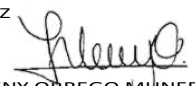
<b>ACTIVO</b>		<b>31 DICIEMBRE 2020</b>	<b>31 DICIEMBRE 2019</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	78,994,113	54,822,343
Instrumentos Financieros Inversiones	9	187,023,884	174,371,732
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	10	28,786,819	38,923,452
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>294,804,816</b>	<b>268,117,528</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	10	1,868,278	1,844,287
Inversiones en asociadas	11	357,528	1,423,034
Activos financieros a valor razonable con efecto en ORI	12	28,822,432	24,384,094
Propiedades, planta y equipo	13	132,615,983	136,134,987
Propiedades de inversiones	14	1,173,298	1,353,424
Plusvalía	16	16,145,816	16,331,558
Bienes por derecho de uso neto	15	616,024	1,242,237
Activos intangibles distintos de la plusvalía		57,450	123,862
Impuesto sobre la renta diferido activo	17	34,337,398	36,452,830
Otros activos no financieros			9,267
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>215,994,207</b>	<b>219,299,581</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>510,799,023</b>	<b>487,417,109</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Obligaciones Financieras	18	7,846,216	1,805,192
Otros pasivos Financieros	15	225,963	343,000
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	19	13,889,580	18,571,856
Impuestos por pagar	17	8,620,893	13,966,943
Beneficios a los empleados por pagar	20	4,838,307	4,865,789
Pensiones de Jubilación	21	91,337	43,670
Provisiones Por Reclamaciones	23	766,050	734,183
Provisión para siniestralidad	22	85,213,885	89,622,299
Ingresos diferidos	24	12,102,241	11,628,769
Otros Pasivos no Financieros Corrientes	25	330,505	801,098
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>133,924,977</b>	<b>142,382,799</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Obligaciones Financieras	18	40,766,101	41,534,092
Otros pasivos Financieros	15	457,843	943,591
Beneficios a Empleados	20	45,060	65,039
Pensiones Jubilación	21	660,133	644,937
Ingresos diferidos	24	9,480,046	9,057,024
Otros pasivos no financieros	25	4,826,221	6,322,031
Impuesto sobre la renta diferido pasivo	17	761,232	685,863
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>56,996,636</b>	<b>59,252,576</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>190,921,613</b>	<b>201,635,376</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Fondo social	26	96,053,994	96,053,994
Superavit de capital	26	812,551	812,551
Otros resultados integrales	26	21,119,001	16,680,663
Resultados del ejercicio	26	18,992,905	26,857,671
Resultados de ejercicios anteriores	26	72,945,764	46,072,871
Por adopción por primera vez de NIIF	26	55,844,716	55,844,716
<b>Participación no controlada</b>	27	<b>54,108,479</b>	<b>43,459,266</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>319,877,410</b>	<b>285,781,733</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>		<b>510,799,023</b>	<b>487,417,109</b>



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  
 Revisora Fiscal  
 TP 136042-T  
 En representación de MHM  
 Contralorías Internacionales  
 (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 RESULTADOS INTEGRALES**  
**Por el periodo comprendido entre el 1 enero y 31 diciembre**  
**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)**

	NOTAS	2020	2019
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	28	<b>310,396,917</b>	<b>329,018,045</b>
Ingresos de actividades ordinarias	28	310,396,917	329,018,045
<b>COSTO PRESTACION DEL SERVICIO</b>	28	<b>-173,456,939</b>	<b>-190,551,472</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</b>	29	<b>-87,994,753</b>	<b>-88,502,844</b>
<b>E. ANTES DE AMOR, DEPRE. Y PROV.</b>		<b>48,945,226</b>	<b>49,963,728</b>
<b>AMORTIZACION, DEPRECIACIONES Y PROVISIONES</b>		<b>-5,248,221</b>	<b>-5,140,524</b>
Depreciaciones		-4,190,133	-4,748,867
Amortizaciones		-362,573	-386,618
Provisiones		-695,515	-5,039
<b>OTROS INGRESO Y GASTOS</b>			
Método de participación ingreso			
Ingresos financieros	31	7,247,597	5,813,987
Dividendos	31	25,316	678,310
Otros ingresos	31	2,437,747	3,287,246
Método de participación gasto	30	-1,080,728	-193,160
Gastos financieros	30	-5,571,388	-3,783,458
Gastos financieros por arrendamientos	30	-74,465	-81,520
Otros gastos	30	-4,618,029	-6,385,941
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>42,063,056</b>	<b>44,158,667</b>
Provisión impuesto de renta, neto		-12,420,937	-8,122,593
<b>UTILIDAD NETA CONSOLIDADA</b>		<b>29,642,119</b>	<b>36,036,074</b>
<b>Participación no controlada</b>		<b>10,649,214</b>	<b>9,178,403</b>
<b>UTILIDAD NETA CONSOLIDADA MATRIZ</b>		<b>18,992,905</b>	<b>26,857,671</b>
<b>UTILIDAD NETA RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO</b>		<b>18,992,905</b>	<b>26,857,671</b>

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

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

  
 LUZ VENY ORREGO MUNERA  
 Revisora Fiscal  
 TP 136042-T

En representación de MHM  
 Contralorías Internacionales SA  
 (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	
		2020	2019
Utilidad neta		18,992,905	26,857,671
Otro resultado integral			
Inversiones patrimoniales con efecto en otros resultados		4,438,337	-179,478
<b>Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos</b>		<b>4,438,337</b>	<b>-179,478</b>
<b>Resultado integral total</b>		<b>23,431,242</b>	<b>26,678,193</b>

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 OBREGO MUNERA

Revisora 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

**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
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>96,053,994</b>	<b>812,551</b>	<b>22,811,341</b>	<b>23,261,504</b>	<b>55,844,716</b>	<b>16,860,141</b>	<b>34,655,035</b>	<b>250,299,283</b>
Traslado de excedentes			-22,811,341	22,811,341				26,857,671
Utilidad neta			26,857,671					26,857,671
Valoración inversiones						-179,478		-179,478
Variación interes minoritario							8,804,231	8,804,231
Otros efectos patrimoniales				26				26
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>96,053,994</b>	<b>812,551</b>	<b>26,857,671</b>	<b>46,072,871</b>	<b>55,844,716</b>	<b>16,680,663</b>	<b>43,459,266</b>	<b>285,781,733</b>
Traslado de excedentes			-26,857,671	26,857,671				18,992,905
Utilidad neta			18,992,905					18,992,905
Otros resultados integrales						4,438,337		4,438,337
Variación interes minoritario							10,649,214	10,649,214
Otros efectos patrimoniales				15,221				15,221
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>96,053,994</b>	<b>812,551</b>	<b>18,992,905</b>	<b>72,945,764</b>	<b>55,844,716</b>	<b>21,119,001</b>	<b>54,108,479</b>	<b>319,877,410</b>

  
 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  
 Revisora 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

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

	Notas	Año terminado el 31 de Diciembre 2020	2019
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
utilidad atribuible a:			
participación controlada	26	18,992,905	26,857,671
participación no controlada	27	10,649,214	9,178,403
Ajustadas por:			
Depreciación de propiedades, planta y equipo		4,190,133	4,748,867
Depreciación derechos de uso		296,000	302,000
Provisión por deterioro de cartera		2,723,478	831,925
Pérdida (Utilidad) en venta o baja de activos		5,814	774,233
Valoración de inversiones		-3,201,990	-3,000,452
Amortización de intangibles		67,000	84,000
Impuesto diferido, neto		2,191,000	-9,308,000
Provisión deterioro de inversiones		185,742	-11,534
Intereses por prestamo		-2,896,281	-1,294,700
Ajuste inversión en subsidiaria		15,221	
Método de participación Asociada		1,065,507	193,160
Ingresos por baja en bienes por derechos de uso		-38,000	
Provisión de impuesto de renta corriente		10,230,000	17,430,000
Costo provisión para incumplimientos		156,106,000	163,401,225
Amortización de ingresos diferidos		-17,610,075	-16,096,000
<b>Cambios en el capital de trabajo:</b>			
Cuentas por cobrar		7,389,165	-26,062,143
cuentas por pagar		-1,712,622	12,787,920
Activos financieros		-17,698,000	-37,396,000
Activos no financieros		9,267	-1,000
Pensiones de jubilación		62,864	32,059
Provisión reclamaciones		42,692	-21,192
Provisión sinestralidad		-160,514,000	-138,996,000
Otras provisiones		-11,000	1,000
Ingresos diferidos		18,506,000	22,830,000
Impuestos gravámenes y tasas		-15,576,000	-13,560,000
Otros pasivos no financieros		-1,964,747	-2,683,160
Beneficios a empleados		-47,461	587,423
<b>Efectivo neto generado por las operaciones</b>		<b>11,457,825</b>	<b>11,609,706</b>
<b>Efectivo neto generado por las actividades de operación</b>		<b>11,457,825</b>	<b>11,609,706</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo		-497,029	-12,149,950
Adquisición en otros activos no financieros			
Adquisición de inversiones en instrumentos financieros		-6,655,635	
Rendimientos capitalizados			-47,822
Capitalización de Inversione Asociadas		0	0
Liquidación instrumentos financieros		14,902,914	8,815,703
Adquisición de inversiones a valor razonable ORI			-67,287
Adquisiciones de intangibles			-42,000
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<b>7,750,250</b>	<b>-3,491,356</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>			
Aumento de obligaciones financieras		7,565,285	9,960,804
Pago de obligaciones		-2,601,591	-26,779,260
Otros pasivos financieros			
Dividendos pagados			-374,536
<b>Efectivo neto generado por las actividades de financiación</b>		<b>4,963,694</b>	<b>-17,192,992</b>
Incremento / (decremento) neto del efectivo y equivalentes de efectivo		24,171,769	-9,074,641
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año</b>		<b>54,822,343</b>	<b>63,896,985</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>		<b>78,994,113</b>	<b>54,822,343</b>

  
 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  
 Revisora Fiscal  
 TP 136042-T  
 En representación de MHM  
 (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).**

16 de marzo de 2021

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 2020 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 2020 y 2019 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 2020 y 2019, 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 2020 y 2019.
- 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 2019 y 2020**

(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 el día 23 de marzo 2021.

## Impactos del Covid-19

Desde los primeros meses de 2020 el Coronavirus (COVID-19) se ha extendido por todo el mundo, generando el cierre de cadenas de producción y suministro e interrumpiendo el comercio internacional, lo que podría provocar una desaceleración económica global y afectar negativamente a diversas industrias. Las autoridades mundiales incluidas las colombianas han tenido que adoptar, entre otras medidas, el cierre temporal de establecimientos y la cuarentena de personas en diversas zonas, lo cual implica que empleados, proveedores, y clientes no puedan realizar sus actividades por un período de tiempo indefinido. Esta situación, podría tener efectos materiales adversos en los resultados de las operaciones, la situación financiera y la liquidez de la Compañía, que están siendo evaluados a diario por la administración para tomar todas las medidas oportunas que permitan minimizar los impactos negativos que pudieran derivarse de esta situación. Los impactos que se han ido generado por esta situación han sido reconocidos en los estados financieros.

A continuación, se describen los principales impactos observados en la situación financiera y operaciones de la Compañía.

### *Deterioro de instrumentos financieros*

Cuentas por cobrar:

Debido a las consecuencias del Covid 19 en la economía, se vio reflejada la disminución de la recuperación de las cuentas por cobrar de clientes, es decir que se tuvo que reconocer un deterioro de cartera superior al 100% en comparación con el año 2019.

Lo anterior generó al 31 de diciembre de 2020 un incremento en las provisiones por deterioro de activos financieros que se miden al costo amortizado por valor de \$3.605 millones.

### Valores razonables – Instrumentos Financieros

La volatilidad de los precios en los mercados como resultado de la propagación de COVID-19 afectó los valores razonables de activos y pasivos que para propósitos contables se miden por el valor razonable en la fecha de presentación de información financiera. Durante el año 2020 se reconocieron en el estado de resultados pérdidas en valoración de activos financieros por valor de \$1.543 millones.

### Medición de instrumentos financieros - Arrendamientos

Se reclasificó a propiedad planta y equipo la entrega del piso 4 de la Sede Bello por parte del arrendatario, teniendo una relación directa de la disminución del ingreso por concepto de arrendamiento.

### Otros asuntos

Se evaluó el deterioro potencial de otros activos no financieros como las inversiones que se miden por el método de participación reconociendo durante el año 2020 incremento en la pérdida del método de participación de este tipo de activos por valor de \$1.080 millones. Se efectuaron cargos a los resultados por valor de \$4.190 millones en relación con la depreciación de propiedades, planta y equipo que se determinan con base en métodos de línea recta a pesar de no estar siendo utilizados durante algunos meses.

## Negocio en Marcha

El estallido de la pandemia COVID-19 y las medidas adoptadas por el gobierno colombiano para mitigar la propagación de la pandemia han impactado significativamente la economía. Estas medidas obligaron a la Compañía a frenar sus actividades en varias ubicaciones por períodos de tres a seis meses durante el año. Esto llevo a la organización a implementar herramientas tecnológicas que proporcionaron que la actividad económica siguiera en marcha y no se vieran afectados el flujo de efectivo de la organización.

Adicional se reevaluó el presupuesto ya aprobado al inicio del año 2020, realizando los ajustes pertinentes de acuerdo a la situación económica y el proceso en marcha de la organización.

Con base en la posición de liquidez de la Compañía a la fecha de autorización de estos estados financieros, y a la luz de la incertidumbre que rodea el desarrollo futuro del brote, la administración continúa teniendo una expectativa razonable de contar con los recursos adecuados para continuar en operación durante al menos los próximos 12 meses y que la base contable de empresa en funcionamiento sigue siendo adecuada.

Estos estados financieros han sido preparados sobre una base de negocio en marcha y no incluyen ningún ajuste a los valores en libros y clasificación de activos, pasivos y gastos reportados que de otra manera podrían ser requeridos si la base de negocio en marcha no fuera apropiada.

## **NOTA 2 - 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 3 -CAMBIOS NORMATIVOS**

### **3.1 Nueva normatividad incorporadas al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación debe ser evaluada de manera obligatoria en periodos posteriores del 1 de enero de 2021**

El Decreto 1432 de 2020 actualizó los marcos técnicos de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, que habían sido actualizados y compilados por el Decreto 2270 de 2019 considerando las reglamentaciones incorporadas por los Decretos 2420 y 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2018.

La evaluación del impacto de los cambios en las normas de acuerdo con los análisis efectuados por la CCMA se describe a continuación.

**Modificación a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros - Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes**

Las modificaciones emitidas en enero de 2020 aclaran los criterios de clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes, en función de los derechos que existan al final del período sobre el que se informa. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha del informe. Los cambios también aclaran a que se refiere la "liquidación" de un pasivo en términos de la norma. La CCMA no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

**Modificación a la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo - Importes obtenidos con anterioridad al uso previsto**

La enmienda publicada en mayo de 2020 prohíbe la deducción del costo de un elemento de propiedades, planta y equipo de cualquier importe procedente de la venta de elementos producidos mientras se lleva ese activo al lugar y condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia. En su lugar, una entidad reconocería los importes de esas ventas en el resultado del periodo. La CCMA no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

**Modificaciones a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios – Referencia al Marco Conceptual**

La enmienda publicada en mayo de 2020 abordó 3 modificaciones a la norma con el objeto de: actualizar las referencias al Marco Conceptual; agregar una excepción para el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes y la CINIIF 21 Gravámenes; y confirmar que los activos contingentes no deben reconocerse en la fecha de adquisición. La Compañía no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

**Modificación a la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes – Costo de cumplimiento de un contrato**

El propósito de esta enmienda, que también fue publicada en mayo de 2020, es especificar los costos que una entidad incluye al determinar el "costo de cumplimiento" de un contrato con el propósito de evaluar si un contrato es oneroso; aclara que los costos directos de cumplimiento de un contrato incluyen tanto los costos incrementales de cumplir un contrato como una asignación de otros costos que se relacionen directamente con el cumplimiento del contrato. Antes de reconocer una provisión separada por un contrato oneroso, para un contrato oneroso, la entidad debe reconocer las pérdidas por deterioro sobre los activos

utilizados para cumplir el contrato. La Compañía no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

#### Reforma de la tasa de interés de referencia

Después de la crisis financiera, la reforma y el reemplazo de las tasas de interés de referencia, como la LIBOR GBP y otras tasas interbancarias (IBOR) se ha convertido en una prioridad para los reguladores globales. Actualmente existe incertidumbre sobre el momento y la naturaleza precisa de estos cambios. Para hacer la transición de los contratos y acuerdos existentes que hacen referencia a la LIBOR, es posible que sea necesario aplicar ajustes de las diferencias de plazo y las diferencias de crédito para permitir que las dos tasas de referencia sean económicamente equivalentes en la transición

Las modificaciones realizadas a la NIIF 9 Instrumentos financieros, la NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición y la NIIF 7 Instrumentos financieros: revelaciones brindan ciertas alternativas en relación con la reforma de la tasa de interés de referencia. Las alternativas se relacionan con la contabilidad de cobertura y tienen el efecto de que las reformas generalmente no deberían hacer que la contabilidad de coberturas termine. Sin embargo, cualquier ineffectividad de cobertura debe continuar registrándose en el estado de resultados. Dada la naturaleza generalizada de las coberturas que involucran contratos basados en tasas interbancarias (IBOR), las alternativas afectarán a las empresas en todas las industrias.

Las políticas contables relacionadas con la contabilidad de cobertura deberán actualizarse para reflejar las alternativas. Las revelaciones del valor razonable también pueden verse afectadas debido a las transferencias entre niveles de jerarquía del valor razonable a medida que los mercados se vuelven más o menos líquidos.

La Compañía no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

#### Mejoras anuales a las Normas NIIF ciclo 2018–2020

Las siguientes mejoras se finalizaron en mayo de 2020:

- NIIF 9 Instrumentos financieros: aclara cuales comisiones deben incluirse en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros.
- NIIF 16 Arrendamientos: modifica el ejemplo ilustrativo 13 de la norma para eliminar la ilustración de los pagos del arrendador relacionados con mejoras de bienes tomados en arriendo, para eliminar cualquier confusión sobre el tratamiento de los incentivos de arrendamiento.
- NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: permite a las entidades que han medido sus activos y pasivos por el valor en libros registrado en la contabilidad de su matriz, medir también las diferencias de conversión acumuladas utilizando las cantidades informadas por la matriz. Esta enmienda también se aplicará a las asociadas y negocios conjunto con algunas condiciones.
- NIC 41 Agricultura: elimina el requisito de que las entidades excluyan los flujos de efectivo por impuestos al medir el valor razonable bajo NIC 41.

La CCMA no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

#### Marco Conceptual

El IASB ha emitido un Marco conceptual revisado que se utilizará en las decisiones para establecer normas con efecto inmediato. Los cambios clave incluyen:

- Aumentar la importancia de la administración en el objetivo de la información financiera
- Restablecer la prudencia como componente de la neutralidad
- Definir a una entidad que informa, que puede ser una entidad legal o una parte de una entidad
- Revisar las definiciones de un activo y un pasivo
- Eliminar el umbral de probabilidad para el reconocimiento y agregar guías sobre la baja de cuentas
- Añadir guías sobre diferentes bases de medición, e
- Indicar que la utilidad o pérdida es el indicador principal de desempeño y que, en principio, los ingresos y gastos en otros ingresos integrales deben reciclarse cuando esto mejore la relevancia o la representación fiel de los estados financieros.

No se realizarán cambios a ninguna de las normas contables actuales. Sin embargo, las entidades que se basan en el Marco para determinar sus políticas contables para transacciones, eventos o condiciones que de otra manera no se tratan en las normas contables deberán aplicar el Marco revisado a partir del 1 de enero de 2020. Estas entidades deberán considerar si sus políticas contables siguen siendo apropiadas según el Marco revisado.

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

#### **NIIF 17 Contratos de Seguros**

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

La NIIF 17 fue inicialmente aplicable a periodos anuales que comenzarán a partir del 1 de enero de 2021, sin embargo, la fecha de aplicación fue extendida para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, mediante modificación emitida por el IASB en junio de 2020. Se permite su aplicación anticipada.

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

La NIIF 17 requiere un modelo de medición actual donde las estimaciones se vuelven a medir en cada periodo de reporte. Los contratos se miden utilizando los componentes de:

- Flujos de efectivo ponderados de probabilidad descontados
- Un ajuste explícito de riesgo, y
- Un margen de servicio contractual (CSM por sus siglas en inglés) que representa la utilidad no ganada del contrato la cual se reconoce como ingreso durante el periodo de cobertura.

La norma permite elegir entre reconocer los cambios en las tasas de descuento en el estado de resultados o directamente en otros resultados integrales. Es probable que la elección refleje cómo las aseguradoras registran sus activos financieros según la NIIF 9.

Se permite un enfoque opcional de asignación de primas simplificado para el pasivo de la cobertura restante para contratos de corta duración, que frecuentemente son ofrecidos por aseguradoras que no otorgan seguros de vida.

Existe una modificación al modelo general de medición denominado “método de comisiones variables” para ciertos contratos de aseguradoras con seguros de vida en los que los asegurados comparten los rendimientos de los elementos subyacentes. Al aplicar el método de comisiones variables, la participación de la entidad en las variaciones del valor razonable de las partidas subyacentes se incluye en el margen de servicio contractual. Por lo tanto, es probable que los resultados de las aseguradoras que utilizan este modelo sean menos volátiles que en el modelo general.

Las nuevas normas afectarán los estados financieros y los indicadores clave de rendimiento de todas las entidades que emiten contratos de seguros o contratos de inversiones con características de participación discrecional.

La CCMA no espera impactos por esta norma, teniendo en cuenta que no ha identificado que desarrolle contratos de seguro, en todo caso se están efectuando análisis detallados.

## **NOTA 4 - PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN**

### **Inversiones en subsidiarias**

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

En los estados financieros consolidados la 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 2020 y 2019

	2020			
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad neta del ejercicio
FGI Garantías Inmobiliarias S. A.	4,624,000	702,000	3,922,000	-930,000

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

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 2020.

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 2020

<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%	238,770,464	123,658,852	115,111,611	23,217,237	12,386,396

#### 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

## **NOTA 5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

Estos son los riesgos financieros de la Matriz CCMA.

### **5.1 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; éstas 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 2020 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

Administradora	Público	%	Privado	%
Itau	22,729,549,121	38%		0%
Credicorp	14,738,707,757	25%		0%
Valores Bancolombia	11,292,341,018	19%	12,881,128,417	73%
Davivienda	8,129,845,117	14%		0%
Btg Pactual	2,345,882,444	4%	4,283,014,175	24%
Alianza Fiduciaria	114,130,578	0%	514,639,540	3%
GSC - Global Securities		0%	9,755,325	0%
<b>Total</b>	<b>59,350,456,035</b>	<b>100%</b>	<b>17,688,537,457</b>	<b>100%</b>

<b>Total Portafolio</b>	<b>77,038,993,492</b>
-------------------------	-----------------------

### 2. Composición del portafolio por tipo de inversión

Participación por Activo Financiero	Total	%
Títulos de Deuda Privada	47,853,190,253	62%
Títulos de Deuda Pública	15,686,603,129	20%
Otros / Cuentas y Fics	12,921,010,003	17%
Títulos Renta Variable	578,190,107	1%
<b>Total</b>	<b>77,038,993,492</b>	<b>100%</b>

### 3. Concentración del portafolio

Emisor	%
Gobierno Nacional	20%
Bancos y Fic's	15%
Banco Davivienda s.a	13%
Banco de Bogota s.a.	8%
Banco Bbva Colombia s.a	8%
Bancolombia s.a	5%
Banco Colpatria Red Mul	4%
Banco Popular s.a	4%
Codensa s.a	3%
Banco de Occidente s.a	3%
Renta Variable	2%
Isagen s.a	2%
Itau Corpbanca Colombia s.a	2%
Bancoldex s.a	1%

Une	1%
Financiera de Desarrollo Territorial	1%
Fdn	1%
Cementos Argos s.a.	1%
Emgesa s.a	1%
Carvajal s.a.	1%
Inversiones Suramericana s.a	1%
Suramericana s.a.	1%
<b>Total general</b>	<b>100%</b>

#### 4.1 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 con la necesidad de flujo de caja que la Cámara de Comercio vaya demandando.

Actualmente se estima un VAR para el mes de diciembre de 2020 con un nivel de confianza del 95%, esto quiere decir la probabilidad de sufrir un deterioro o pérdida durante un año es bajo, y la pérdida máxima que pueden experimentar las inversiones es la siguiente:

Portafolio Público	Var 10 Días	Var 30 Días
Bancolombia	0.86%	N/A
Davivienda	0.04%	N/A
Itau	0.64%	N/A
Credicorp	N/A	0.1%

Portafolio Privado	Var 10 Días
Bancolombia	0.86%

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

### 5.1.1 Riesgo de tasa de cambio

La CCMA no se ve expuesta al riesgo cambiario ya que sus productos o servicios son solo comercializados a nivel regional, con lo cual no se está expuesta al riesgo de tasa de cambio resultante de la exposición del peso colombiano respecto del dólar de los Estados Unidos de América u otra moneda diferente a la funcional. 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 2020 fue de \$ 3.432,50 (para el 31 de diciembre de 2019: \$ 3.277,14) por US\$1. La Compañía no tenía activos y pasivos en USD u otra moneda extranjera, contabilizados por su equivalente en pesos, por lo tanto, no se vio expuesta al riesgo cambiario.

### 5.1.2 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 y Encargo Fiduciario) con una componente de hasta el 20% de su valor total en acciones de alta bursatilidad aplicable sólo al portafolio de recursos privados, portafolios administrados conjuntamente de renta fija y 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.

### 5.1.3 Riesgo de tasa de interés de valor razonable y flujos de efectivo

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.

Participación por Tasa	Total
Fija Simple	44%
IPC	27%
Interés Vista	15%
IBR	7%
UVR	6%
Variable	1%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

\*Interés vista: Inversiones como cuentas bancarias y fondos de inversión colectiva.

## 5.2 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 por los servicios empresariales no registrales, que incluye 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'. Para los clientes de servicios empresariales no registrales el área de cartera evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en consideración su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores. Las ventas a clientes por servicios registrales se efectúan en efectivo. 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 Cámara 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.

### **5.3 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 son mantenidos para negociar en caso de que se requiera acudir a 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

	2020		2019	
	Menos de 1 año	Entre 1 y 4 años	Menos de 1 año	Entre 1 y 4 años
Otros pasivos Financieros	0	0	0	0
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8,348,174		9,799,343	
<b>Total</b>	<b>8,348,174</b>	<b>0</b>	<b>9,799,343</b>	<b>0</b>

### Estos son los riesgos de administración financieros de la subsidiaria:

#### 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 2020, el VaR de las inversiones mantenidas para negociar se incrementó al 5.87% con respecto al 1.30% de 2019. Este incremento se presenta por la fuerte desvalorización que se dio en el mercado de valores como consecuencia de la crisis del COVID-19. Sin embargo, esas pérdidas fueron recuperadas en el transcurso del año, terminando el 2020 con una alta generación de ingresos financieros para la Compañía.

FGI, la subsidiaria, presenta una exposición a riesgo de mercado, en la medida que un porcentaje de sus excedentes de liquidez se encuentran invertido en fondos de inversión colectiva. 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 Riesgos 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. No obstante, dado el impacto financiero generado por el COVID-19 en los diferentes emisores que conforman el portafolio de inversión, ninguna de las contrapartes entro en una situación de cesación de pagos con la Compañía.

FGI, la subsidiaria, presenta exposición a riesgo de crédito, en la medida que sus excedentes de liquidez se encuentran invertidos en entidades locales, 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 2020, FGI cuenta con inversiones en 3 contrapartes. Al cierre de 2019, La Compañía contaba con inversiones en 6 contrapartes.

## **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 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. Durante el 2020 producto de la crisis generada por el COVID-19 se presentó un incremento significativo en el riesgo de crédito, lo cual se materializo en un aumento de las reclamaciones de fianzas por parte de las inmobiliarias y llevo a la compañía a suspender temporalmente la originación de nuevas garantías.

## **Riesgo de liquidez**

La Matriz 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. La gestión de este riesgo se realiza 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 2020 \$17,173 millones (2019 - \$18,024) del portafolio se encontraba en inversiones a la vista. Durante el año 2020 FGA logro cumplir a cabalidad con las diferentes obligaciones en los tiempos y modos establecidos con sus contrapartes.



Durante el año 2020, la Compañía generó rendimientos financieros de la gestión del portafolio a una tasa efectiva anual promedio de 9.45% para unos rendimientos financieros netos de \$13,810 millones (2019: 6.55% para unos rendimientos financieros netos de \$9,288 millones).

FGI, la subsidiaria, 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 2020 \$1,222 millones del portafolio se encontraba en inversiones a la vista (2019 - \$1,718)

Durante el año 2020, FGI generó rendimientos financieros de la gestión del portafolio a una tasa efectiva anual promedio de 0.91% para unos rendimientos financieros netos de \$16 millones (2019: 6.32% para unos rendimientos financieros netos de \$207 millones).

#### **NOTA 6. 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.

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

## **NOTA 7 - 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:

<b>Activo</b>	<b>Periodos Futuros</b>	<b>Vida útil</b>
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, sí no existen ganancias futuras potenciales, no se reconoce un activo por impuestos diferidos y sólo se procede a su revelación.

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

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

### **Beneficios a empleados**

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

#### **Beneficios a los trabajadores a corto plazo**

Son todas las remuneraciones fijas o variables que recibe el trabajador en dinero o en especie como contraprestación directa del servicio, cuya liquidación o pago se espera realizar en el mismo período o en los doce meses siguientes al final del período 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 8 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Los saldos del efectivo y equivalentes de efectivo comprendían:

	<b><u>2020</u></b>	<b><u>2019</u></b>
Caja	406,666	159,569
Efectivo y equivalente de efectivos	78,587,447	54,662,774
<b>Total, efectivo Equivalente de efectivo</b>	<b>78,994,113</b>	<b>54,822,343</b>

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

### **NOTA 9 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS INVERSIONES**

	<b><u>2020</u></b>	<b><u>2019</u></b>
Instrumentos financieros Inversiones	187,023,884	174,371,732
<b>Total, Instrumentos financieros Inversiones</b>	<b>187,023,884</b>	<b>174,371,732</b>

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	2020	2019
Nación	1,452,000	4,364,000
AAA / 1+	178,949,884	164,868,732
AA+ / 1	6,561,000	5,139,000
No calificados <sup>(1)</sup>	61,000	
<b>Total instrumentos de deuda</b>	<b>187,023,884</b>	<b>174,371,732</b>

(1) En la categoría de No Calificados se encuentra cuatro CDT´s emitidos por la Cooperativa Financiera John F. Kennedy, estas operaciones de inversión se encuentran aprobadas y autorizadas por parte del comité de riesgos

#### **NOTA 10 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO**

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

<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Cuentas comerciales por cobrar(2)	1,432,680	2,580,340
Anticipos y Avances	590	14,420
Prestamos Particulares	0	41
Gastos pagados por anticipado	136,340	86,040
Cuentas operaciones conjuntas	2,067,272	3,017,575
Otras cuentas por cobrar	14,258	4,050
Anticipo a impuestos	721,975	200,992
Cuentas por cobrar a trabajadores	397,590	55,880
Costos y gastos por recuperar	0	758,903
Préstamos con garantía real	1,279,032	1,172,850
Por Comisiones	21,386,305	29,839,342
Clientes Afianzados, neto (1)	1,613,236	2,667,163
Cesantías comerciales FNG	396,079	361,297
(-) Deterioro de valor de cuentas por cobrar	-658,538	-1,835,442
<b>Total Cuentas por Cobrar corriente</b>	<b>28,786,819</b>	<b>38,923,452</b>
Cuentas por cobrar porción no corriente	1,868,278	1,844,287
<b>Total cuentas por cobrar</b>	<b>30,655,097</b>	<b>40,767,740</b>

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 2020 y 2019 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	2020	2019
0-90	1,135,000	647,000
91-180	845,000	357,000
181-270	752,000	320,000
271-360	520,000	229,000
Más de 360	1,486,000	1,114,000
<b>Total</b>	<b>4,738,000</b>	<b>2,667,000</b>
Provisión por deterioro	-3,125,000	- 1,815,000
<b>Valor neto</b>	<b>1,613,000</b>	<b>852,000</b>

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>2020</u>	<u>2019</u>
Hasta 30 días	682.147	2,404,301
Entre 31 y 60 días	118.135	60,341
Entre 61 y 91 días	30.640	33,928
Entre 91 y 180 días	147.337	65,165
Entre 181 y 365 días	353,356	2,390
Más de 365 días	101,065	14,215
<b>Total</b>	<b>1.432.680</b>	<b>2,580,340</b>

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Saldo Inicial</b>	1,835,442	1,372,512
Gasto de provisión	3,605,453	1,323,039
Castigos	-876,000	-384,528
Recuperaciones	-781,186	-475,581
<b>Saldo final</b>	<b>3,783,709</b>	<b>1,835,442</b>

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1,868,278	1,844,287
<b>Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<b>1,868,278</b>	<b>1,844,287</b>

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 \$ 1.196 millones para el año 2020 y para el 2019 \$ 1.461 millones.

#### **NOTA 11 - INVERSIONES EN ASOCIADAS, NETO**

Las inversiones en asociadas, neto comprendían:

Inversiones en asociadas	% Participacion		Número de Acciones		Valor en libros		ingreso/perdida por método	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
KONFIRMA SAS	49.90%	49.90%	1,202,590	1,202,590	357,528	1,423,034	1,065,507	193,160
<b>TOTAL INVERSIONES EN ASOCIADAS</b>					<b>357,528</b>	<b>1,423,034</b>		

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 2020 y 2019:

### Diciembre 31 2020

<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%	11,506,780	9,643,266	1,863,514	2,135,284	1,065,507

### 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

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 2020:

Inversiones en asociadas	% Participación		Número de Acciones		Valor en libros		Ingreso/perdida por método	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
KONFIRMA SAS	49.90%	49.90%	1,202,590	1,202,590	357,528	1,423,034	1,065,507	193,160
<b>TOTAL INVERSIONES EN ASOCIADAS</b>					<b>357,528</b>	<b>1,423,034</b>		

### **NOTA 12 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS INVERSIONES PATRIMONIALES A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN OTRO RESULTADO INTEGRAL**

#### 31 diciembre 2020

Nombre	% Participación	Número de Acciones	Valor en libros	Ingresos por dividendos	Utilidad/perdida por medición valor razonable
CERTICAMARAS	17.840%	838,406	9,462,250	0	2,997,301
PROMOTORA DE PROYECTOS	10.20%	1,219,060		0	-110,934
CORPORACION DE FERIAS Y EXPOSICIONES SA	5.04%	8,429,251	9,693,639		0
PLAZA MAYOR MEDELLIN SA	3.48000%	6,016,661	8,615,859	0	1,034,866
BOLSA MERCANTIL DE COLOMBIA	0.09%	52,200	38,106	19,644	-38,106
FIDUCIARIA DE COMERCIO EXTERIOR	0.3900%	760,765	1,012,578	5,672	555,211
POBLADO COUNTRY CLUB	0.06%	1	0	0	0
<b>Total Inversiones patrimoniales</b>			<b>28,822,432</b>	<b>25,316</b>	<b>4,438,337</b>

### 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	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
<b>Total Inversiones patrimoniales</b>			<b>24,384,094</b>	<b>678,310</b>	<b>-179,478</b>

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 13 - PROPIEDADES Y EQUIPO, NETO**

Las propiedades, equipo y depreciación acumulada comprendían:

	Terrenos y Edificios	Construcciones en curso y maquinaria en montaje	Muebles y equipos de oficina, vehiculos y otros	Total
<b>Enero 01 de 2019</b>				
Costo	34,111,524	92,048,370	13,894,864	140,054,758
Depreciación acumulada	- 1,608,215	-	- 9,684,650	- 11,292,865
Costo neto	32,503,309	92,048,370	4,210,214	128,761,893
<b>Añor terminado 31-12-2019</b>				
Saldo al comienzo del año	32,503,309	92,048,370	4,210,214	128,761,893
Activación activos centro empresarial poblado	90,300,105	-	9,131,580	99,431,685
Adiciones	899,339	8,142,218	3,312,811	12,354,368
Retiros del costo	-	- 758,903	- 1,513,835	- 2,272,738
Traslados	-	- 99,431,685	-	- 99,431,685
Traslados propiedades de inversión a propiedad planta y equipo	680,367	-	-	680,367
Cargo Depreciación	- 1,029,101	-	- 3,719,766	- 4,748,867
Devolución depreciación propiedades inversion	- 133,541	-	-	- 133,541
Ajuste Depreciatio	3,444	-	1,490,062	1,493,506
Saldo al Final del año	<b>123,354,019</b>	-	<b>11,421,004</b>	<b>136,134,988</b>
<b>Al 31-12-2019</b>				
Costo	125,991,335	-	24,825,421	150,816,756
Depreciacion Acumulada	- 2,637,316	-	- 12,044,452	- 14,681,768
Costo Neto	123,354,019	-	12,780,969	136,134,988
<b>Enero 01 de 2020</b>				
Saldo al comienzo del año	123,354,019	-	12,780,969	136,134,988
Adiciones	-	-	450,330	450,330
Activación activos centro empresarial poblado	-	-	-	-
Retiros del costo	-	-	- 5,814	- 5,814
Traslados	-	-	-	-
Traslados propiedades de inversión a propiedad planta y equipo	196,597	-	-	196,597
Cargo Depreciación	- 1,007,392	-	- 3,182,741	- 4,190,133
Depreciación baja de activos	-	-	30,015	30,015
Saldo al Final del año	122,543,224	-	10,072,759	132,615,983
<b>AL 31-12-2020</b>				
Costo	126,187,932	-	25,269,937	151,457,869
Depreciacion Acumulada	- 3,644,708	-	- 15,197,178	- 18,841,886
Costo Neto	122,543,224	-	10,072,759	132,615,983

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.  
 El único activo de La CCMA que ha sido otorgado como garantía de pasivos es el Centro Empresarial El Poblado que se encuentra bajo un contrato en la modalidad de Leasing financiero.

#### **NOTA 14 – PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

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

	<b><u>2020</u></b>	<b><u>2019</u></b>
Saldo Inicial	1.353.424	2,099,994
Depreciación	(49.731)	(66,203)
Retiros trasladados	(130.396)	(680,367)
<b>Saldo Final</b>	<b><u>1.173.297</u></b>	<b><u>1,353,424</u></b>

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

	<b><u>2020</u></b>	<b><u>2019</u></b>
Ingresos	449.899	783,383
Gastos	0	335,369

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

<b>Activo</b>	<b>Periodos Futuros</b>	<b>Vida útil</b>
Construcciones	Costo	<u>Entre 80 – 90 años.</u>

#### **NOTA 15 - BIENES POR DERECHO DE USO Y OTROS PASIVOS FINANCIEROS**

Los bienes por derecho de uso y depreciación acumulada comprendían:

	<b><u>2020</u></b>	<b><u>2019</u></b>
Contratos de arrendamiento		
Saldo neto inicial	1,242,237	1,556,000
Ajuste por recálculos de flujos	1,000	
Bajas costos	(331,212)	(12,000)
Depreciación	(296,000)	(301,736)
<b>Saldo neto Final</b>	<b><u>616,025</u></b>	<b><u>1,242,237</u></b>

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 2020 y 2019 tienen los siguientes saldos:

	<b><u>2020</u></b>	<b><u>2019</u></b>
Corrientes	225,963	343,000
No corrientes	457,843	943,591
<b>Otros pasivos financieros</b>	<b>683,806</b>	<b>1,286,591</b>

## **NOTA 16 - CREDITO MERCANTIL**

Análisis al 31 de diciembre de 2020

<b>Crédito Mercantil</b>	
Saldo 31 diciembre 2020	16,145,816
Saldo 31 diciembre 2019	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 4,209,019.

A la fecha de corte se identificaron las siguientes perdidas por deterioro de valor:

	Valor en libros antes de ajuste al 31.12.2020	Valor recuperable estimado al 31.12.2020	Perdida por deterioro al 31.12.2020	Valor en libros, neto
Plusvalía	186,000	-	(186.000)	-

El método empleado en la prueba de deterioro fue el valor en uso debido a que la inversión en FGI no cuenta con un mercado activo que permita establecer su valor razonable.

El valor en uso se calculó con base en los flujos de caja estimados por la administración para un periodo explícito de 10 años de proyección y posteriormente se tomó el valor de continuidad del negocio sin incluir un componente de crecimiento nominal. Para el periodo explícito de proyección se utilizó como base la recuperación gradual que se espera en la operación de la Compañía, los cambios estratégicos en las condiciones de negocio y el contexto de mercado actual e histórico. Por su parte, para el periodo posterior al explícito se toma crecimiento nominal de 0% para el valor del flujo de caja, asumiendo una estabilización de la posición de la compañía en su mercado en el largo plazo.

La tasa de impuestos empleada la estimación de los flujos de caja de la Compañía, reflejan la expectativa de la administración sobre el asunto y corresponden a las tarifas tributarias de renta vigentes según la normatividad actual, las cuales son 31% para 2021 y 30% para 2022 en adelante. Adicionalmente, se tuvo en cuenta los efectos tributarios de las partidas que generan impuestos diferidos.

La tasa usada para descontar los flujos de caja esperados fue el Costo del Patrimonio (Ke – Cost of Equity), debido a que la Compañía no tiene dentro de su modelo de negocio el uso de endeudamiento financiero para apalancar su operación y porque los flujos de caja descontados corresponden a aquellos que renumeran a los accionistas a través de dividendos en efectivo esperados. La estimación de esta tasa de descuento fue del 14.08%; y se empleó como tasa de descuento fija para todo el horizonte de proyección.

Las variables que tienen mayor impacto en la determinación del valor en uso son el crecimiento de los ingresos de fianzas, los pagos y recuperación de cartera y la tasa de descuento. Las definiciones de estas variables son las siguientes:

- Crecimiento de los ingresos de fianzas: La estimación del crecimiento de estos ingresos toma en cuenta el fuerte impacto generado por la crisis del COVID-19 y plantea una recuperación gradual en el futuro, logrando niveles de ingresos pre-pandemia sólo hasta después de varios años; en línea con la recuperación gradual del mercado de arriendos y fianzas.
- Pagos y recuperación de cartera: Estas variables se proyectaron de manera conjunta, considerando un fuerte deterioro de corto plazo por la afectación de la crisis por COVID-19 y una recuperación apalancada en el rebote económico esperado para 2021 y 2022.
- Tasa de descuento: Esta se basa en la estructura de capital del modelo de negocio, que no considera apalancamiento financiero, y su estimación se sustenta en el modelo financiero CAPM (Capital Asset Pricing Model) ajustado para compañías en Colombia y con una prima por liquidez y tamaño.

El crédito mercantil y los activos intangibles con vida útil indefinida no están sujetos a amortización, FGA 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 fueron los siguientes:

<b>Supuestos clave</b>	<b>Descripción</b>
Proyección de los flujos de efectivo	FGA 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 Administración.
Período de proyección de los flujos de efectivo	El período definido por la Administración para la proyección de los flujos es de 7 años con perpetuidad.
Tasa de descuento aplicada a las proyecciones de flujos de efectivo	FGA utiliza para determinar la tasa de descuento el modelo de valoración de activos financieros denominado Modelo de Fijación de precios de activos de capital, por sus siglas en inglés CAPM –Capital Asset Pricing Model–, el cual emplea como principales variables:  Tasa libre de riesgo: rentabilidad de una cartera que no tiene riesgo de impago. Toma como referencia la rentabilidad de los bonos del Tesoro Americano con vencimiento a largo plazo.  Beta: medida de riesgo que asocia la volatilidad de una acción con la volatilidad del mercado. Se toma como referencia el Beta de las acciones del sector asegurador colombiano.

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

De este análisis se concluye que no existe evidencia de deterioro debido a que FGA espera recibir beneficios económicos en periodos futuros que sustentan el reconocimiento de este activo en el balance general al 31 de diciembre de 2020.

## **NOTA 17 - IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTES Y DIFERIDOS**

### **1. Impuesto diferido**

El saldo de impuesto sobre la renta diferido comprende:

	<b><u>2020</u></b>	<b><u>2019</u></b>
Impuesto sobre la renta diferido activo	34,337,966	36,452,830
Impuesto sobre la renta diferido pasivo	(761,000)	(685,863)
<b>Impuesto sobre la renta diferido, neto</b>	<b>33,575,966</b>	<b>35,766,966</b>

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

	2020	2019
Saldo inicial	35,766,966	26,459,559
Ingreso por impuesto diferido, neto	(2,191,000)	9,307,407
<b>Saldo final</b>	<b>33,575,966</b>	<b>35,766,966</b>

El efecto en el estado de resultados fue de un ingreso en el 2020 y 2019 por \$ 2.191.000 y \$ 9.307.407 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 temporarias	Total
<b>Impuestos diferidos activos</b>								
Al 1 de enero de 2019	4,518,000	21,521,000	-	450,000	17,000	231,000	20,000	26,757,000
Crédito (cargo) al estado de resultados	1,977,000	7,158,000	396,000	130,000	10,000	12,000	33,000	9,696,000
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>6,495,000</b>	<b>28,679,000</b>	<b>396,000</b>	<b>580,000</b>	<b>7,000</b>	<b>243,000</b>	<b>53,000</b>	<b>36,453,000</b>
Crédito (cargo) al estado de resultados	101,000	2,263,000	190,000	388,000	-	162,000	11,000	2,116,000
<b>Al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>6,595,000</b>	<b>26,416,000</b>	<b>206,000</b>	<b>968,000</b>	<b>7,000</b>	<b>81,000</b>	<b>64,000</b>	<b>34,337,000</b>

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	
<b>Impuestos diferidos pasivos</b>					
Al 1 de enero de 2018	-	239,000	-	59,000	298,000
Crédito (cargo) al estado de resultados	-	29,000	384,000	25,000	388,000
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>-</b>	<b>268,000</b>	<b>384,000</b>	<b>34,000</b>	<b>686,000</b>
Crédito (cargo) al estado de resultados	-	47,000	197,000	225,000	75,000
<b>Al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>-</b>	<b>315,000</b>	<b>187,000</b>	<b>259,000</b>	<b>761,000</b>

- (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:

	2020	2019
Impuesto sobre la renta ordinaria	10,230,000	17,430,000
Impuesto diferido	2,191,000	(9,307,407)
	<b>12,421,000</b>	<b>8,122,593</b>

### 3. Impuesto de renta

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:

	2020	2019
<b>Ganancia antes de provisión para impuesto sobre la renta</b>	<b><u>35,457,000</u></b>	<b><u>27,778,000</u></b>
<b><u>Más</u> - Gastos no deducibles e ingresos gravables</b>		
Impuestos y otros gastos no deducibles	468,000	3,132,000
Impuesto de industria y comercio causado	993,000	1,342,000
Aumento de provisiones no deducibles	1,230,000	449,000
Deterioro de Plusvalía	185,000	-
Provisión para incumplimientos	-	24,313,000
Depreciaciones y amortizaciones contables no fiscales	323,000	358,000
Valoración de activos financieros a valor razonable	34,000	150,000
Ingresos fiscales no contables	<u>957,000</u>	<u>7,746,000</u>
<b>Total gastos no deducibles e ingresos gravables</b>	<b><u>4,190,000</u></b>	<b><u>37,490,000</u></b>
<b><u>Menos</u> - Ingresos no gravables y gastos deducibles</b>		
Amortización licencias fiscales	-	9,000
Dividendos no constitutivos de renta	62,000	380,000
Ingresos contables no fiscales	65,000	703,000
Depreciaciones y amortizaciones fiscales no contables	108,000	69,000
Deducción por inversión cinematográfica	-	9,112,000
Valoración de activos financieros a valor razonable	690,000	-

Disminución provisiones deducibles	792,000	140,000
Provisión para incumplimientos deducible	<u>4,408,000</u>	<u>-</u>
<b>Total ingresos no gravables y gastos deducibles</b>	<b><u>6,125,000</u></b>	<b><u>10,413,000</u></b>
<b>Renta líquida</b>	<b><u>33,522,000</u></b>	<b><u>54,855,000</u></b>
<b>Renta presuntiva</b>	<b><u>844,000</u></b>	<b><u>1,911,000</u></b>
<b>Renta líquida gravable</b>	<b><u>33,522,000</u></b>	<b><u>54,855,000</u></b>
Tasa impositiva	<u>32%</u>	<u>33%</u>
Provisión para impuesto sobre la renta antes de descuentos	<b>10,727,000</b>	<b>18,102,000</b>
Descuento ICA pagado (*)	<u>-497,000</u>	<u>-672,000</u>
<b>Provisión para impuesto sobre la renta</b>	<b><u>10,230,000</u></b>	<b><u>17,430,000</u></b>

(\*) El artículo 76 de la Ley 1943 de 2018 estableció un nuevo descuento en el impuesto de renta al determinar que el contribuyente podrá tratar como descuento tributario el cincuenta por ciento (50%) del impuesto de industria y comercio, avisos y tableros en los años 2019, 2020 y 2021; y del cien por ciento (100%) a partir del año 2022.

Dicho descuento tributario fue reconocido en los resultados del periodo como un gasto por la totalidad del impuesto de industria y comercio, y posteriormente se reconoce el efecto del descuento tributario en el periodo corriente, como un menor valor del impuesto de renta del periodo, acorde con el concepto emitido por el Consejo Técnico de la Contaduría Pública O2-400 del 31 de mayo del 2019.

El saldo a favor del impuesto sobre la renta al 31 de diciembre se determinó de la siguiente manera:

	2020	2019
<b>Renta y complementarios</b>		
Provisión de impuesto de renta y ganancia ocasional corriente	10,230,000	17,430,000
<u>Menos</u> - Retención en la fuente por renta	10,678,000	11,739,000
Anticipos en Impuesto de renta (vigencia anterior renta)	178,000	54,000
Autorretenciones renta	92,000	25,000
<u>Mas</u> - Anticipos en impuesto de renta (año siguiente)	-	166,000
<b>Impuesto de renta y complementarios, neto</b>	<b><u>(718,000)</u></b>	<b><u>5,778,000</u></b>
<b>Discriminación del impuesto de renta y complementario:</b>		
(Saldo a favor) por pagar Impuesto de renta y complementarios FGA	(509,000)	5,828,000
Saldo a favor impuesto de renta y complementarios FGI	(209,000)	<u>(50,000)</u>
<b>Impuesto de renta y complementarios, neto</b>	<b><u>(718,000)</u></b>	<b><u>5,778,000</u></b>

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

<b>Concepto</b>	<b>2020</b>		<b>2019</b>	
	<b>Valor</b>	<b>Tasa %</b>	<b>Valor</b>	<b>Tasa %</b>
Ganancia contable antes de impuesto	35,457,000		27,778,000	
Impuesto sobre la utilidad contable	11,346,000	32%	9,167,000	33%
<b>Efecto de la tasa impositiva de gastos no deducibles</b>				
Gastos no deducibles e ingresos gravables	1,341,000	4%	12,371,000	44%
<b>Efecto de la tasa impositiva ingresos gravados</b>				
Ingresos no gravados y gastos deducibles	<u>(1,960,000)</u>	<u>(6)%</u>	<u>(3,436,000)</u>	<u>(12)%</u>
<b>Impuesto sobre la renta corriente</b>	<b>10,727,000</b>	<b>30%</b>	<b>18,102,000</b>	<b>65%</b>
Descuento ICA pagado	(497,000)	(1)%	(672,000)	(2)%
Impuesto diferido	<u>2,191,000</u>	<u>6%</u>	<u>(9,308,000)</u>	<u>(34)%</u>
<b>Impuesto de renta</b>	<b><u>12,421,000</u></b>	<b><u>35%</u></b>	<b><u>8,122,000</u></b>	<b><u>29%</u></b>

### CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

La CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias, requiere partir del supuesto de que la autoridad fiscal que ostenta el derecho de examinar y cuestionar los tratamientos fiscales examinará esos tratamientos y tendrá pleno conocimiento de toda la información relacionada. Si la Compañía llega a la conclusión de que no es probable que un tratamiento fiscal incierto sea aceptado por la autoridad fiscal, deberá reflejar el efecto de la incertidumbre en su contabilidad, ajustar el gasto por impuesto sobre la renta, y los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos.

El impacto de la posición fiscal incierta se debe medir utilizando el método del monto más probable o el método de valor esperado según la Compañía considere que se resolverá la posición incierta.

La administración de las compañías evaluó en conjunto con sus asesores tributarios los principales criterios y definiciones para la determinación del impuesto de renta; concluyendo que a la fecha de presentación de los estados financieros no se tienen tratamientos fiscales que puedan generar controversia o incertidumbre con la administración tributaria.

#### 12.1. Impuestos y retenciones por pagar

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Impuesto sobre la renta	-	5,828,000
Impuesto a las ventas por pagar	7,095,000	6,363,000
Retenciones de industria y comercio	1,000	4,000
Retenciones en la fuente	1,301,000	1,496,000



Industria y comercio	224,000	276,000
<b>Total impuestos y retenciones por pagar</b>	<b>8,621,000</b>	<b>13,967,000</b>

### **NOTA 18 - OBLIGACIONES FINANCIERAS**

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Contratos arrendamientos financiero (leasing)	40,766,101	2.317,422
Desembolsos contratos arrendamientos	-	41,021,862
Créditos Entidades Financieras	7,479,417	-
Derechos Operaciones Swap	366,799	-
<b>Total Obligaciones financieras</b>	<b>48,612,317</b>	<b>43,339,284</b>

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Obligación Financiera Corriente	7,846,216	1,805,192
Obligación Financiera No corriente	40,766,101	41,534,092
<b>Total Obligación Financiera</b>	<b>48,612,317</b>	<b>43,339,284</b>

Contiene el saldo de los contratos de leasing firmados para financiar los siguientes conceptos: renovación tecnología portátiles, renovación tecnología estaciones de trabajo, renovación tecnología servidores Cámara, unidad de almacenamiento, virtualización de servidores y vehículos de Presidencia ejecutiva. Adicional está el registro del leasing firmado con Bancolombia de la Sede del Poblado.

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

<b>Año Vencimiento</b>	<b>Valor</b>
2021	7,846,216
Entre 3 y 5 años	1,407,658
Mas de 5 años	39,358,443
<b>Total</b>	<b>48,612,317</b>

El detalle de las obligaciones financieras es el siguiente:

# Contrato	Valor Contrato	Tasa	Saldo a diciembre 31 2020	Saldo a diciembre 31 2019	Descripción	Entidad
127683-1	2.148.235.158	DTF + 3,94		220,923	Renovación Tecnológica de Switches Marca Sisco	ITAU
358357984	282.306.140	DTF + 3,5		87,414	Renovación Tecnológica de Servidores	BANCO BOGOTA
132195-9	2,173,943	DTF + 3,22	1,021,687	1,723,339	Renovación de Computadores Marca Dell	ITAU
132552-1	189,598	DTF + 3,22	95,515	100,510	Renovación de Computadores Marca Apple	ITAU
180132117	200,700	DTF + 3.00	88,021	185,235	Camioneta Uso de la Presidencia Ejecutiva	BANCO OCCIDENTE
810-184349-01	40,174,656	IBR + 2.76	39,244,440		Centro Empresarial El Poblado	BANCOLOMBIA
5980071557	8,006,930	IBR +2.36	7,784,515		Crédito Findeter	BANCOLOMBIA
2020401			366,800		Swap	BANCOLOMBIA
<b>TOTAL</b>			<b>48,600,978</b>	<b>2,317,422</b>		

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

### Arrendamientos operativos

La CCMA clasifica los arrendamientos como financieros de acuerdo con la tabla adjunta:

Item	Condición	SI	NO
1	El contrato de arrendamiento transfiere la propiedad del activo al arrendatario al finalizar el plazo del contrato de arrendamiento	X	
2	El arrendatario tiene la opción de comprar el activo a un precio que se espera sea suficientemente inferior al valor razonable, en el momento en que la opción sea ejercida, de modo que, al inicio del contrato del arrendamiento, se prevea con razonable certeza que tal opción será ejercida	X	
3	El plazo del contrato de arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo incluso si la propiedad no se transfiere al final de la operación.	X	
4	Al inicio del contrato de arrendamiento, el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento es al menos equivalente a la práctica totalidad del valor razonable del activo objeto de la operación.	X	
5	Los activos arrendados son de una naturaleza tan especializada que sólo el arrendatario tiene la posibilidad de usarlos sin realizar en ellos modificaciones importantes		X
6	Si el arrendamiento puede cancelar el contrato de arrendamiento, y las pérdidas sufridas por el arrendador asociadas con la cancelación fueran asumidas por el arrendatario.	X	
7	Las ganancias o pérdidas procedentes de fluctuaciones en el valor residual del activo arrendado repercuten en el arrendatario (por ejemplo, en forma de descuento en el arrendamiento que iguale el producto de la venta del activo al final del acuerdo).	X	
8	El arrendatario tiene la capacidad de prorrogar el arrendamiento durante un periodo secundario, a una renta que es sustancialmente inferior a la del mercado.	X	

Con base en la anterior tabla la CCMA no posee arrendamientos operativos

### **NOTA 19 - 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:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13,889,580	18,571,856
<b>Total</b>	<b>13,889,580</b>	<b>18,571,856</b>

### **NOTA 20 - BENEFICIOS A EMPLEADOS**

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Corriente	4,838,307	4,865,789
No corriente	45,060	65,039
<b>Total, beneficios</b>	<b>4,883,367</b>	<b>4,930,828</b>

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Beneficios de largo plazo</b>		
Bonificación por quinquenios	<u>45,060</u>	<u>65,039</u>

Corresponde a la estimación del valor actual de las primas de antigüedad, teniendo en cuenta las normas internas del manual de beneficios que rigen esta prestación y las recomendaciones de la norma NIC19 para la valoración de los beneficios a largo plazo con modalidad de prestación definida.

### **NOTA 21 – CALCULO ACTUARIAL**

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

	<b><u>2020</u></b>	<b><u>2019</u></b>
Pensiones Corriente	91,388	43,670
Pensiones No corrientes	660,133	644,937
<b>Total Pensiones</b>	<b><u>751,471</u></b>	<b><u>688,606</u></b>

<b>Cargos al estado de resultados</b>	<b><u>2020</u></b>	<b><u>2019</u></b>
Pensiones	128,434	94,601

<b>Movimiento de los pasivos por pensiones de jubilación</b>	<b><u>2020</u></b>	<b><u>2019</u></b>
Saldo al 1 de enero	688,606	656,547

Costos de intereses	36,636	39,086
Pagos efectuados	(65,569)	(62,542)
(Ganancias) / pérdidas actuariales	91,798	55,515
<b>Valor actual del beneficio</b>	<b>751,471</b>	<b>688,606</b>
<b>Asunciones</b>		
Tasa de descuento	4.36%	5.88%
Incremento de salarios futuro	4.4036%	5.9388%
Incremento de pensiones futuro	4.3164%	5.8212%

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

	<b>Cambios en asunción</b>	<b>Aumento en pasivo</b>	<b>Disminución en pasivo</b>
Tasa de descuento	4.36%	4.36%	0.00%
Incremento de inflación	4.4036%	3.03%	0.00%
Incremento de pensiones	4.3164%	4.3164%	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 22 - PROVISIÓN PARA SINIESTRALIDAD**

Al 31 de diciembre la provisión para siniestralidad comprendía:

<b>Tipo emisor</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Bancos	40,319,299	33,876,597
Compañías del sector real	17,084,000	34,270,702
Grupos financieros	11,948,000	-
Fondos de empleados	5,127,000	4,236,000
Cajas de compensación	4,632,000	4,580,000
Cooperativas de ahorro y crédito	1,940,000	2,056,000
Compañías de financiamiento	1,809,000	6,505,000
Corporaciones y fundaciones	728,000	456,000
Cooperativas financieras	0	159,000
Cooperativa multiactiva y de médicos	0	55,000
Otros	1,627,000	3,428,000
	<b>85,214,299</b>	<b>89,622,299</b>

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:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Saldo inicial	89,622,299	65,215,702
Aumentos - Costo por incumplimiento del período	156,106,000	163,402,597
Disminuciones - Pagos por incumplimientos del período	-160,514,000	-138,996,000
<b>Saldo final</b>	<b>85,214,299</b>	<b>89,622,299</b>

### **NOTA 23 – PROVISIÓN POR RECLAMACIONES**

Al 31 de diciembre las otras provisiones comprendían:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Para costos y gastos	9,219	77,000
Devolución ley 1429 de 2010	619,759	577,067
Otras diversas otros	137,072	80,116
<b>Total, Provisiones</b>	<b>766,050</b>	<b>734,183</b>

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 24 - INGRESOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre los ingresos diferidos comprendían:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Ingresos diferidos	21,582,287	20,685,793
Menos - Porción no corriente (*)	9,480,046	9,057,024
<b>Porción corriente</b>	<b>12,102,241</b>	<b>11,628,769</b>

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

El movimiento de los ingresos diferidos es el siguiente:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Saldo inicial	20,686,000	13,952,000
Aumento por facturación diferida en el período	18,506,000	22,830,000
Amortización a ingresos del período	<u>-17,610,000</u>	<u>-16,096,000</u>
<b>Saldo final</b>	<b><u>21,582,000</u></b>	<b><u>20,686,000</u></b>

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

<b>Año</b>	<b>Valor</b>
2022	6,190,046
2023	2,740,000
2024	<u>550,000</u>
<b>Total no corriente</b>	<b><u>9,480,046</u></b>

#### **NOTA 25 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS – SUBVENCIONES**

	<b><u>2020</u></b>	<b><u>2019</u></b>
Otros Pasivos no Financieros Corrientes	330,505	801,098
Otros Pasivos no Financieros No Corrientes	4,826,221	6,322,031
<b>Total Otros pasivos no financieros</b>	<b><u>5,156,726</u></b>	<b><u>7,123,129</u></b>

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Anticipos y avances recibidos	109,515	109,515
Ingresos recibidos para terceros	4,716,706	6,212,516
<b>Total, anticipos y avances recibidos</b>	<b>4,826,221</b>	<b>6,322,031</b>

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 26 - 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.

	<b><u>2020</u></b>	<b><u>2019</u></b>
Fondo social	96,053,994	96,053,994
	<b>96,053,994</b>	<b>96,053,994</b>

\* 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:

<b>Superávit de capital</b>	<b><u>2020</u></b>	<b><u>2019</u></b>
Superávit de capital	812,551	812,551
<b>Total</b>	<b>812,551</b>	<b>812,551</b>

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

	<b><u>2020</u></b>	<b><u>2019</u></b>
Utilidad del ejercicio	18,992,905	26,857,671
Resultados ejercicios anteriores	72,945,764	46,072,671
Adopción NIIF por primera vez	55,844,716	55,844,716
<b>Total</b>	<b>147,783,385</b>	<b>128,775,259</b>

## **NOTA 27 – 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.

	<b><u>2020</u></b>	<b><u>2019</u></b>
Participación no controlada	54,108,479	43,459,266

## **NOTA 28 - INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**

Al 31 de diciembre, ingresos de actividades ordinarias comprendían:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Comisiones Fondo Nacional de Garantías	4,888,526	4,852,988
Recuperación Fondo Nacional de Garantías	570,363	1,200,955
Cesantía Comercial Fondo Nacional de Garantías	335,068	295,478
Soluciones "FGA"	187,713,042	205,411,182
Recuperación garantías "FGA"	10,872,315	10,025,698
Venta de Cartera	1,969,225	1,651,588
Servicios, trámites y estudios de fianza	2,862,630	3,409,114
Recuperación de cartera afianzada e intereses de mora	1,747,634	1,650,987
Financieros	16,225,005	9,738,793
Otros Ingresos Operativos	23,599	16,706
Registro público mercantil	69,746,710	71,593,041
Servicios institucionales	3,081,541	2,929,342
Servicios empresariales	10,361,258	16,242,173
<b>Total ingresos de Actividades ordinarias</b>	<b>310,396,917</b>	<b>329,018,045</b>

El costo de ventas y de prestación de servicios para el 31 de diciembre de 2020

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Costo prestación del servicio	173,456,939	190,551,472
<b>Total, Costo</b>	<b>173,456,939</b>	<b>190,551,472</b>

## **NOTA 29 – GASTOS ADMINISTRACIÓN Y VENTAS**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Gastos de personal	47,563,533	45,148,670
Honorarios	12,517,141	13,366,893
Impuestos	469,836	397,363
Arrendamientos	1,503,593	1,416,704
Contribuciones y afiliaciones	5,146,415	2,916,303
Seguros	534,515	382,623
Servicios	9,127,152	9,592,446
Gastos legales	159,919	149,329
Mantenimiento y reparaciones	5,530,975	5,150,008
Adecuación e instalación	121,720	224,888
Gastos de viaje	159,994	1,196,510
Diversos de administración	1,356,572	4,322,387
Publicidad propaganda y promoción.	2,397,855	2,895,079



Impuesto industria y comercio	1,216,234	1,343,640
Deterioro de otros activos	185,742	
Diversos de ventas	3,556	
<b>Total Gastos de administración y ventas</b>	<b>87,994,753</b>	<b>88,502,844</b>

### **NOTA 30 - OTROS GASTOS**

Al 31 de diciembre, los otros gastos comprendían:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Método de participación gasto	1,080,728	193,160
Gastos financieros	5,571,388	3,783,458
Gastos financieros por arrendamiento	74,465	81,520
Otros gastos	4,618,029	6,385,941
<b>Total otros gastos</b>	<b>11,344,610</b>	<b>10,444,079</b>

### **NOTA 31 - OTROS INGRESOS**

Al 31 de diciembre, los otros ingresos comprendían:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Ingresos financieros	7,247,597	5,813,987
Dividendos	25,316	678,310
Otros ingresos	2,437,747	3,287,246
<b>Total otros ingresos</b>	<b>9,710,661</b>	<b>9,779,542</b>

### **NOTA 32 – 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 a continuación:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Saldo inicial	189,035,000	191,513,000
Aumento del período por pagos de siniestros	10,331,000	7,498,000
Disminución del periodo por recuperaciones	(10,872,000)	(9,976,000)
<b>Saldo final</b>	<b>188,494,000</b>	<b>189,035,000</b>

## 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 siniestraran. Este valor representa el valor de los cánones equivalentes a un mes.

El movimiento de este rubro al 31 de diciembre se muestra a continuación:

	2020	2019
<b>Saldo inicial</b>	22,420,000	20,478,000
Aumento del período por contratos afianzados	2,809,000	9,329,000
Disminución del período por fianzas finalizadas	(8,911,000)	(7,387,000)
<b>Saldo final</b>	<b>16,318,000</b>	<b>22,420,000</b>

## NOTA 33 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

### 1. Transacciones con directores y administradores:

Los pagos por conceptos de salarios a los directivos al final de cada periodo 2019 y 2020 fueron cancelados respectivamente el valor ascendió a \$6.044.210 y \$ 4.177.496 respectivamente.

### 2. Transacciones con Partes Relacionadas:

INGRESOS RECIBIDOS	2020	2019
Fondo Nacional de Garantías (1)	5,816,000	6,350,000
Cooperativa Financiera de Antioquia	515,000	998,000
Corporación Interactuar	82,000	18,000
Fundación social de Uniban		141,000
Confiar Cooperativa Financiera		56,000
Capitalia (Subsidiaria)		76,175
Konfirma (Asociada)	225,426	187,996
<b>Total, Ingresos recibidos</b>	<b>6,638,426</b>	<b>7,827,171</b>

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

### 3. Cuentas por cobrar partes relacionadas

	2020	2019
Konfirma	1,567,889	1,264,142
Directivos FGA	81,000	51,000
Cooperativa financiera de Antioquia	446,000	836,000

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 34 - 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

<b>Conciliación de utilidad</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Utilidad de la CCMA matriz	18,992,905	26,857,671
Utilidad de la Compañía subordinada FGA	23,217,237	19,639,428
	<b>42,210,142</b>	<b>46,497,099</b>
Eliminaciones por efectos de la consolidación:		
Utilidad - pérdida por método de participación	-12,386,396	-10,477,635
Participaciones no controladoras	-10,830,841	-9,161,793
	<b>18,992,905</b>	<b>26,857,671</b>

#### Conciliación de Patrimonio

<b>Conciliación del patrimonio</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Patrimonio de la CCMA matriz	265,768,931	242,337,689
Patrimonio del FGA subsidiarias	115,111,611	92,076,002
	<b>380,880,542</b>	<b>334,413,691</b>
<b>Eliminaciones por efectos de la consolidación:</b>		
Inversión subsidiaria	78,887,950	61,212,470
Reservas Subsidiarias	11,603,299	9,639,351
Participación derechos minoritarios	53,342,008	42,511,167
Utilidad de la subsidiaria	23,217,237	19,639,428
Otros efectos patrimoniales		-15,221
Adopción primera vez Subsidiaria	672,166	672,166
Por mayor valor pagado en las adquisiciones de la subsidiaria	35,512	35,512
	<b>319,877,410</b>	<b>285,781,733</b>

## **NOTA 35 - CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS CONTABLES**

### **35.1. Modificación a la NIIF 16 Arrendamientos - Reducciones del Alquiler Relacionadas con el Covid-19**

Como resultado de la pandemia de COVID-19, se han otorgado concesiones de renta a los arrendatarios. Dichas concesiones pueden tomar una variedad de formas, incluyendo periodos de gracia y diferimiento de pagos de arrendamiento. En mayo de 2020, el IASB realizó una modificación a la NIIF 16 Arrendamientos que brinda a los arrendatarios la opción de tratar las concesiones de renta que califican de la misma manera que lo harían si no fueran modificaciones de arrendamiento. En muchos casos, esto dará lugar a la contabilización de las concesiones como pagos de arrendamiento variables en el periodo en que se otorgan. En Colombia el Decreto 1432 de 2020 incorporó esta enmienda con la posibilidad de aplicarla de manera inmediata.

La CCMA tuvo modificaciones en los contratos de arrendamiento de Konfirma, Punto Caliente y Microempresas de Antioquia. Los demás contratos no tuvieron modificaciones.

### **35.2. Otros cambios normativos que no generaron impactos en las políticas contables de la CCMA**

#### **35.2.1. CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias**

La CINIIF 23 fue emitida en mayo de 2017, esta Interpretación aclaró 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.

#### **35.2.2. Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa (Modificaciones a la NIIF 9)**

Activos financieros con características de cancelación anticipada que pueden dar lugar a una compensación negativa razonable por la terminación anticipada del contrato—son elegibles para medirse al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, en lugar de a valor razonable con cambios en resultados.

#### **35.2.3. Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIC 28)**

Se aclara que las entidades contabilizarán las participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto—al que no se aplica el método de la participación—usando la NIIF 9 antes de contabilizar las pérdidas o pérdidas por deterioros de valor aplicando la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.

#### **35.2.4. Modificación a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios - Definición de un negocio.**

En octubre de 2018 fue publicada una enmienda a la NIIF 3 que modifica la definición de lo que constituye un negocio. Esta nueva definición requiere que una adquisición incluya un insumo y un proceso aplicado al mismo que, en conjunto, contribuya significativamente a la capacidad de crear productos. La definición del término “productos” se restringe para centrarse en los bienes y servicios que se proporcionan a los clientes, generando ingresos por inversiones y otros ingresos, y excluye los rendimientos en forma de costos reducidos y otros beneficios económicos.

### 35.2.5. Modificaciones a la NIC 19 Beneficios a Empleado - Modificación, reducción o liquidación del Plan.

En febrero de 2018, el IASB emitió modificaciones a la orientación contenida en la NIC 19 en relación con la contabilización de las modificaciones, reducciones y liquidaciones de un plan. Los cambios requieren que una entidad use supuestos actualizados para determinar el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del período después de una modificación, reducción o liquidación de un plan; y que reconozca en los resultados como parte del costo del servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, cualquier reducción en un superávit, incluso si ese superávit no fuera previamente reconocido debido al impacto del límite de los activos.

### 35.2.6. Modificaciones a NIC 1 Presentación de Estados Financieros y la NIC 8 Políticas Contables. Cambios en las Estimaciones Contables y Errores - Definición de material o con importancia relativa.

Las modificaciones publicadas por el IASB en octubre de 2018 aclaran la definición de "material o con importancia relativa".

### 35.2.7. Mejoras Anuales a las Normas NIIF Ciclo 2015-2017

Contiene modificaciones a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios, NIIF 11 Acuerdos Conjuntos, NIC 12 Impuesto a las Ganancias y NIC 23 Costos por Préstamos.

- Las modificaciones a la NIIF 3 aclaran que cuando una entidad obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, medirá nuevamente la participación mantenida en ese negocio.
- Las modificaciones a la NIIF 11 aclaran que cuando una entidad obtiene el control conjunto de un negocio que es una operación conjunta, medirá nuevamente la participación mantenida en ese negocio.
- Las modificaciones a la NIC 12 aclaran que una entidad contabilizará todas las consecuencias de los dividendos en el impuesto a las ganancias de la misma forma independientemente de la manera en que surja el impuesto.
- Las modificaciones a la NIC 23 aclaran que cuando un activo que cumple los requisitos está listo para su uso previsto o venta, una entidad trata los préstamos pendientes realizados para obtener ese activo apto como parte de los préstamos generales.

### 35.3. Nuevo Documento de Práctica de las NIIF - Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa

El Documento de Práctica de las NIIF N° 2 Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa proporciona guías sobre la forma de realizar juicios sobre materialidad o importancia relativa al preparar sus estados financieros, de forma que esos estados financieros se centren en la información que es útil a los inversores. El Documento de Prácticas de las NIIF reúne todos los requerimientos de materialidad o importancia relativa en las Normas NIIF y añade guías y ejemplos prácticos que las pueden encontrar útiles las entidades al decidir si la información es material o tiene importancia relativa. El Documento de Práctica de las NIIF N° 2 no es obligatorio y no cambia requerimientos ni introduce otros nuevos.

### **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

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

### **Opinión Favorable**

He auditado los Estados Financieros Consolidados de **CÁMARA DE COMERCIO DE MEDELLÍN PARA ANTIOQUIA** (En adelante La Entidad), que comprenden el Estado de Situación Financiera consolidado al 31 de diciembre de 2020, 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 las notas explicativas de los estados financieros Consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros consolidados adjuntos de La Entidad han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con el anexo No. 1 del Decreto 2420 de 2015 y sus modificatorios, que incorporan las Normas Internacionales de Información Financiera.

### **Fundamento de la Opinión**

He llevado a cabo mi auditoría de conformidad con el anexo No. 4 del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 y sus modificatorios que incluyen las Normas Internacionales de Auditoría y la ISAE 3000 para la evaluación del sistema de control interno. Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección “Responsabilidad del Revisor Fiscal” en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados de mi informe.

Soy independiente de La Entidad de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a mi auditoría de los estados financieros consolidados de conformidad con la Ley 43 de 1990 y el anexo No. 4 del Decreto 2420 de, he cumplido las demás responsabilidades de conformidad con esos requerimientos. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para mi opinión favorable.

### **Párrafo de Énfasis**

Producto del efecto del confinamiento durante el 2020, los indicadores macroeconómicos se han visto afectados, la inflación anual de 2020 cerró en 1,61% y una devaluación del 4,74% y una Tasa Representativa del Mercado de \$ 3.432,50. La Entidad ha considerado estos indicadores para determinar el efecto en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020.

## **Párrafo de Otros Asuntos**

Los estados financieros a 31 de diciembre de 2019 fueron auditados por mí y en opinión del 24 de marzo de 2020, emití una opinión favorable.

## **Responsabilidades de la Dirección y de los Responsables del Gobierno de la Entidad en Relación con los Estados Financieros Consolidados**

La Dirección es responsable de la preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados adjuntos de conformidad con el anexo No. 1 del Decreto 2420 de 2015 y sus modificatorios, que incorporan las Normas Internacionales de Información Financiera para Grupo 1. Dicha responsabilidad administrativa incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante en la preparación y la presentación de los estados financieros consolidados para 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 los estados financieros consolidados, la Dirección es responsable de la valoración de la capacidad de La Entidad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento.

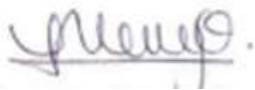
La Junta Directiva de La Entidad es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la misma.

## **Responsabilidades del Revisor Fiscal en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados**

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

TP 136.042 – T

En representación MHM Contralorías Internacionales S.A.

Marzo 19 de 2021

Medellín, carrera 46 # 52-25 Oficina 415

444 45 70