

# MERCADO Y BOLSA S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Cifras expresadas en Miles de Pesos Colombianos)

### **NOTA 1 – ENTIDAD REPORTANTE**

**Razón Social:** MERCADO Y BOLSA S.A.

**Naturaleza:** MERCADO Y BOLSA S.A. es una Sociedad Anónima colombiana de derecho privado, miembro de la Bolsa Mercantil de Colombia.

**Constitución:** MERCADO Y BOLSA S.A. fue constituida mediante Escritura Publica 3045 otorgada en la Notaria 12 de Bogotá D.C., de fecha 6 de agosto de 2001, inscrita el 2 de noviembre de 2001 bajo el número 801073.

Con resolución 0569 de 2003, obtiene la aprobación de la Superintendencia Financiera de Colombia para operar como comisionista de bolsa.

**NIT:** 830.094.283-1

**Matricula Mercantil:** 001137901 – Cámara de Comercio de Bogotá D.C.

**Vigencia:** MERCADO Y BOLSA S.A. tiene vigencia hasta el 31 de diciembre de 2051.

**Vigilancia:** Por disposición del Decreto 573 de 2002, modificado por el Decreto 1599 de 2002, a partir del 4 de septiembre de 2002 la Superintendencia de Valores, hoy Superintendencia Financiera de Colombia, asumió la inspección y vigilancia permanente de los miembros de las bolsas de bienes y productos agropecuarios y agroindustriales. En su calidad de sociedad comisionista miembro de la Bolsa Mercantil de Colombia, desde esa fecha **MERCADO Y BOLSA S.A.** esta vigilada por dicha superintendencia.

### **NOTA 2 – OBJETO SOCIAL**

La sociedad tiene como objeto social la celebración y desarrollo de contratos comerciales de comisión y/o corretaje, a través de cualquier bolsa de bienes, productos agropecuarios o agroindustriales u otros commodities, o de cualquier entidad de derecho público o privado, nacional o extranjera, que contractual y/o legalmente tenga como fin organizar y mantener en funcionamiento un mercado público bienes, productos y servicios agropecuarios, pesqueros, agroindustriales u otros commodities, sin la presencia física de éstos, y de valores, derechos, contratos o, en general, documentos representativos de subyacentes de bienes, productos o servicios de tal naturaleza; de la misma forma podrá en los términos del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo sustituyan o modifiquen, siempre y cuando se obtenga la autorización previa para ejercer dichas actividades de la Superintendencia Financiera de Colombia o la entidad que

haga sus veces, realizar operaciones por cuenta propia, prestar asesoría en actividades relacionadas con el mercado propio de las bolsas de bienes y productos agropecuarios, agroindustriales o de otros commodities, administrar valores con subyacente agropecuario, agroindustrial o de otros commodities, celebrar contratos de liquidez, así como realizar cualquiera otra actividad y/u operación que expresamente autoricen las disposiciones legales y reglamentarias aplicables a las sociedades comisionistas de bolsas en las que se negocien bienes, productos y servicios agropecuarios, pesqueros, agroindustriales u otros commodities.

### **NOTA 3- GESTIÓN DE RIESGOS Y GOBIERNO CORPORATIVO**

La administración de riesgos para MERCADO Y BOLSA S.A. se ha constituido como parte prioritaria en la gestión, por ello la sociedad cuenta con políticas y procedimientos en cuanto a la identificación, medición y control de los riesgos operativos, de contraparte, de lavado de activos y financiación del terrorismo LAFT, entre otros.

La Junta Directiva en coordinación con el Comité de Auditoria, realiza un acompañamiento a la administración de la sociedad respecto al establecimiento y monitoreo de las metodologías, controles y políticas para el fortalecimiento del Control Interno. Así mismo estimula la revisión del cumplimiento de manera continua de las políticas internas, el Código de Ética y Código de Buen Gobierno Corporativo.

Se han establecido diversas acciones para la identificación, medición, control y mitigación de los Sistemas de Administración de riesgos, con el fin de garantizarle a la firma una estabilidad patrimonial y una solvencia financiera acorde a los límites y al perfil de riesgo establecido por la alta gerencia, bajo el marco de la normatividad vigente expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

La estructura organizacional de la sociedad ha sido objeto de permanente revisión por parte de la Junta Directiva, garantizando independencia entre las áreas de comerciales, administrativa y contable. El máximo órgano de administración de la sociedad actualizó la misma en el mes de septiembre de 2015.

La sociedad adicionalmente cuenta con el apoyo de la Revisoría Fiscal, Comité de Auditoria, Comité de Riesgos y Auditoria Externa, que ejercen actividades de control y monitoreo de las actividades, y han promovido la creación de una cultura organizacional que fomenta en todos los funcionarios de la sociedad, principios, valores y conductas encaminados hacia el control.

### **NOTA 4- CAPITAL MÍNIMO**

En concordancia con el artículo 3 del Decreto 573 de 2002 y el artículo 1 del Decreto 1599 de 2002, que establecen el capital mínimo que deben acreditar los miembros que realicen operaciones a través de las bolsas de bienes y productos agropecuarios y agroindustriales, el siguiente es un detalle de la composición del capital acreditado para los años que terminan el 31 de diciembre:

	2015	2014
<i>Capital social</i>	1,368,400	1,368,400
<i>Prima en colocación de acciones</i>	446,843	446,843
<i>Reserva legal</i>	94,806	93,695
<i>Revalorización del patrimonio</i>	21,865	21,865
<i>Perdidas/Utilidad del ejercicio</i>		11.114
<i>Utilidades no distribuidas</i>	(418,427)	(428,427)
<b>Capital acreditado</b>	<b>1,513,490</b>	<b>1,513,490</b>
<i>Capital mínimo requerido (1,300 SMLMV)</i>	837,655	800,800

Al corte de 31 de diciembre de 2.015, MERCADO Y BOLSA S.A. se encuentra cumplimiento el Nivel de Capital Mínimo requerido por la normatividad vigente.

## NOTA 5 – PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

### NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA - NIIF:

Los estados financieros de Mercado y Bolsa S.A. han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NICF), las cuales comprenden:

- Decreto No. 2784 emitido por el Gobierno Nacional en diciembre de 2012, el cual establece las características de las entidades que hacen parte del Grupo 1. Así mismo establece el marco contable para la preparación de estados financieros, el cual comprende las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretación Standing Interpretations Committee (SIC), emitidas en español el 1 de enero de 2012, por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su sigla en Inglés).
- Decreto 3023 de 2013, en el cual se establece modificar parcialmente el marco normativo aplicable en Colombia, al incluir las enmiendas a las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por IASB durante el año 2012 y que fueron publicadas por dicho organismo en el idioma español al mes de agosto de 2013.
- Decreto 2267 de 2014, el cual se establece que las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia deben aplicar el marco técnico del Decreto 2784 y sus modificaciones, salvo lo dispuesto respecto al tratamiento de la clasificación y valoración de las inversiones en la NIC 39 y NIIF 9, la cartera de crédito y su deterioro, así como el reconocimiento del deterioro para los bienes recibidos en dación de pago, independientemente de su clasificación contable, para las cuales, se aplica las normas establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Los estados financieros al 1 de enero del 2014 cubren los aspectos de la NIIF 1, “Adopción por primera vez de las NIIF”. Los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia que presenta Mercado y Bolsa S.A. son los correspondientes a 31 de diciembre de 2015.

La NIIF 1 es aplicada cuando la entidad adopta las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia por primera vez, y en general establece que la entidad cumpla con las mencionadas normas vigentes a la fecha de presentación de sus primeros estados financieros elaborados de conformidad Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia.

Para propósitos de la transición a Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia, las políticas contables han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros bajo Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia.

**a. Moneda funcional y de presentación.**

La moneda funcional para MERCADO Y BOLSA S.A. es el Peso Colombiano.

Teniendo en cuenta que la moneda de presentación puede ser escogida por la administración de la empresa, se concluyó tras realizar un análisis que considera que las NIIF expresan que las entidades deben preparar sus estados financieros en su moneda funcional, y así mismo define a la moneda funcional como aquella moneda del entorno económico principal en la que opera la entidad, aquel en el que ésta genera y usa el efectivo.

**b. Bases de preparación.**

Los estados financieros de Mercado y Bolsa S.A. están preparados bajo la base de valor razonable.

**c. Bases de conversión.**

Los activos y pasivos reajustables se valorizan a Pesos Colombianos, según los valores vigentes a la fecha de cierre de los Estados Financieros.

**d. Uso de juicios y estimaciones.**

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente, y son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre las áreas significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros descritos en las políticas de los siguientes rubros:

- Provisiones y contingencias.
- Estimación de la vida útil del activo fijo
- Estimación de la vida útil de los activos intangibles
- Activo fijo
- Activos Intangibles

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados, en cualquier caso, es posible que se presenten sucesos en un futuro y obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio en los estados financieros futuros.

### **PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD**

El sistema de información contable y la elaboración de los estados financieros de **MERCADO Y BOLSA S.A.** se basan en su estado de ente en marcha y se sujetan a los disposiciones establecidas por el Código de Comercio, la Superintendencia Financiera de Colombia y el Decreto 3024 de 2013, bajo las nuevas normas de contabilidad e información financiera generalmente aceptados en Colombia.

Como principales política contables, **MERCADO Y BOLSA S.A.** ha establecido las siguientes:

- a. **Periodo Contable:** Los Estados Financieros presentados con corte al 31 de diciembre de 2015, de forma comparativa con los de 2014, corresponden a un período anual.
- b. **Reconocimiento:** **MERCADO Y BOLSA S.A.** emplea como base de reconocimiento contable de sus recursos y de los hechos económicos que los afecten y/o se deriven de éstos, la acumulación. **MERCADO Y BOLSA S.A.** reconocerá partidas como activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos cuando satisfagan las definiciones y los criterios de reconocimiento contenidos en el marco conceptual de las NIIF.
- c. **Unidad de Medida:** La unidad de medida utilizada por **MERCADO Y BOLSA S.A.** es el peso colombiano.
- d. **Inversiones:** Las INVERSIONES Y DERIVADOS representan los recursos instrumentados en títulos, valores, papeles comerciales o cualquier otro documento negociable adquirido por **MERCADO Y BOLSA S.A.**

La Superintendencia Financiera de Colombia mediante Circular Básica Contable y Financiera 100 de 1995, Capítulo 1 -1, reglamenta la valoración de inversiones en valores en títulos de deuda y valores a títulos participativos de las entidades a su vigilancia.

- e. **Deudores:** De acuerdo con lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante la Circular Externa 049 de 2010, toda la cartera que tenga un vencimiento superior a 180 días por política de **MERCADO Y BOLSA**, se debe provisionar.
- f. **Propiedades y Equipo:** Éstas representan el valor de los recursos tangibles que emplea la entidad para el desarrollo de su objeto social.

**Reconocimiento inicial:** Para el reconocimiento inicial del activo fijo, el costo comprenderá lo siguiente:

- Su precio de compra y costos relacionados;
- Los costos necesarios para dejar el activo en la ubicación y condición necesaria para operar, y
- Una estimación inicial de los costos de desmantelar y restaurar el sitio donde esté ubicado, cuando esto sea una obligación que deba ser reconocida.

**Reconocimiento posterior:** Los ítems de propiedad, planta y equipos son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo de propiedad, planta y equipo al 1 de enero del 2.014, la fecha de transición a la NIIF, fue mantenido al costo.

- **Modelo del costo:** Con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedad planta y equipo se registrara por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Su depreciación se calcula sobre el costo bajo el método de línea recta, con base en su vida útil probable establecida por la administración para cada tipo de activo.

El costo y la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados, se dan de baja de las cuentas del Activo y las utilidades o pérdidas resultantes se reconocen en el resultado del ejercicio.

Las vidas útiles empleadas para efectos de la depreciación de las Propiedades y equipo, es la siguiente:

Descripción	Años de vida útil
BIENES RAÍCES	20
MUEBLES Y ENSERES	10
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	3
VEHÍCULOS-	5

Los gastos de reparación y mantenimiento se reconocen cuando se incurre en ellos, mediante cargos a los resultados del ejercicio. Las mejoras y/o adiciones se cargan al costo de cada activo para reconocer su valor real.

El valor residual que utilizara Mercado y Bolsa será cero (0). Excepción

Todos los elementos de propiedad planta y equipo de Mercado y Bolsa se encuentran libres de restricciones.

g. Aplicación por primera vez:

Exenciones y excepciones

Exenciones:

Costo atribuido:

NIIF 1 permite a Mercado y Bolsa que en su estado de situación financiera de apertura use el valor razonable como costo atribuido para las propiedades planta y equipo.

Mercado y Bolsa, ha decidido utilizar esta exención y registrar sus propiedades planta y equipo en la fecha de transición por el costo atribuido según principios contables colombianos anteriores.

**Conciliación entre el Balance general a 31 de diciembre de 2013 preparado bajo normas contables Colombianas y Estado de situación financiera de propósito especial de apertura preparado bajo Normas Internacionales de Información Financiera al 1 de enero de 2014:**

MERCADO Y BOLSA S.A.  
NIT 830.094.283-1

Concepto	Saldo norma colombiana 31/12/2013	Ajustes NIIF	Reclasificaciones NIIF	SALDOS NIIF A 1/01/2014
<b>ACTIVO</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,575			2,575
Inversiones	476,851	-	114,259	362,592
Cuentas comerciales por cobrar	659,825			659,825
Propiedades Planta y Equipo	1,008,875	839,871		1,848,746
otros activos	70,708	-	70,708	-
<b>Total activos</b>	<b>2,218,834</b>	<b>839,871</b>	<b>-</b>	<b>2,873,738</b>
<b>PASIVOS</b>				
Depósitos y exigibilidades	161,233			161,233
Provisiones por beneficios a empleados	-		13,610	13,610
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas	254,627		8,419	263,046
Pasivos por impuestos corrientes	23,401		13,738	37,139
Otros pasivos	35,767	-	35,767	-
<b>Total pasivos</b>	<b>475,028</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>475,028</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital emitido	1,368,400			1,368,400
Capital asignado				-
Acciones propias en cartera				-
Inversión suplementaria al capital asignado				-
Prima de emisión	496,025	-	49,182	446,843
Ganancias o pérdidas no realizadas	-	839,871	113,920	725,951
Ganancias acumuladas	-	428,427	-	428,427
Otras participaciones en el patrimonio	21,865	-	21,865	-
Reservas	285,943			285,943
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora				-
Participaciones no controladoras				-
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,743,806</b>	<b>839,871</b>	<b>-</b>	<b>2,398,710</b>

MERCADO Y BOLSA S.A. – NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LOS AÑOS 2015 Y 2014

Conciliación Estado de Situación Financiero de Apertura

MERCADO Y BOLSA S.A.  
NIT 830.094.283-1

Concepto	Saldo norma Colombiana 31/12/2014	Ajustes NIIF	Reclasificaciones NIIF	SALDOS NIIF A 31/12/2014
<b>ACTIVO</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,402			4,402
Inversiones	476,851		18,296	458,555
Cuentas comerciales por cobrar	735,788			735,788
Propiedades Planta y Equipo	975,135		854,344	1,829,479
otros activos	868,380		836,048	32,332
<b>Total activos</b>	<b>3,060,556</b>	-	-	<b>3,060,556</b>
<b>PASIVOS</b>				
Depósitos y exigibilidades	50,000			50,000
Provisiones por beneficios a empleados	14,533			14,533
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas	397,445		24,792	422,237
Pasivos por impuestos corrientes	24,792		24,792	-
Otros pasivos	30,470			30,470
<b>Total pasivos</b>	<b>517,240</b>	-	-	<b>517,240</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital emitido	1,368,400			1,368,400
Capital asignado				-
Acciones propias en cartera				-
Inversión suplementaria al capital asignado				-
Prima de emisión	1,284,423		815,715	468,708
Ganancias o pérdidas no realizadas	-		837,580	837,580
Ganancias acumuladas	417,313			417,313
Otras participaciones en el patrimonio	21,865		21,865	-
Reservas	285,943			285,943
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora				-
Participaciones no controladoras				-
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2,543,318</b>	-	-	<b>2,543,318</b>

**MERCADO Y BOLSA S.A.**

**Conciliación otro Resultado Integral**

AL 31 DE DICIEMBRE

(Cifras expresadas en Miles de Pesos Colombianos)

	2014
<i>Ganancia (pérdida) PCGA anteriores</i>	<u>11,114</u>
Ganancias o pérdidas no realizadas	837,580
<i>Resultado del ejercicio integral</i>	<u>848,694</u>

**NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	2015	2014
BANCOS	72,929	1,725
<b>Total Disponible</b>	<b>72,929</b>	<b>1,725</b>



Los recursos con que cuenta la entidad al cierre del ejercicio representan rubros fácilmente convertibles en disponible y se encuentran libres de embargos, restricciones y gravámenes.

**NOTA 7 – DEUDORES**

	2015	2014
CLIENTES (1.)	478,590	394,931
COMISIONES EN FIDUCIA	-	39,433
ANTICIPOS Y AVANCES	-	422
DEPÓSITOS	80,750	81,000
INGRESOS POR COBRAR	49,245	19,774
ANTICIPOS DE IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES O SALDOS A FAVOR	95,917	163,900
RECLAMACIONES (2.)	36,365	36,215
PRESTAMOS A EMPLEADOS	-	114
<b>Total Deudores</b>	<b>740,868</b>	<b>735,788</b>

(1.) Corresponde a deudas comerciales por cobrar de la entidad, y que no se cotizan en mercados activos. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción, posteriormente al reconocimiento inicial son valorizadas al costo amortizado, deduciendo cualquier provisión por deterioro del valor de las mismas. El deterioro se determinará en base a la antigüedad de éstas y a su evaluación individual. En este rubro, se incluye además, deudas no comerciales, tales como deudores varios, préstamos al personal, anticipo a proveedores. La medición de deterioro se realizara teniendo en cuenta la antigüedad de las transacciones se aplicara deterioro a las cuentas que superen 180 días después de su vencimientos y se reconocerá contra resultados en un 100%, para el cierre del periodo informado MERCADO Y BOLSA no tiene partidas afectadas por deterioro.

(2.) Este rubro por valor de \$ 36,365 corresponde a un trámite procesal de mayor cuantía presentado contra el Banco de Bogotá. Según concepto del abogado el trámite se encuentra a la espera de practicar la totalidad de las pruebas necesarias y se advierte la pertinencia de las pretensiones de Mercado y Bolsa. El saldo de \$ 150 corresponde a reclamaciones de incapacidades medicas de los empleados vinculados laboralmente a la sociedad, las cuales a la fecha ya se encuentran pagadas,

**NOTA 8 – PROPIEDADES Y EQUIPO**

	2015	2014
TERRENOS	335,341	335,341
BIENES Y RAÍCES	737,088	737,088
EQUIPO DE OFICINA	43,688	43,688
EQUIPO DE COMP. Y COMÚN.	38,119	35,805
REVALUACION PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	854,344	854,344
DEPRECIACIÓN ACUMULADA (CR) (a.)	(207,806)	(176,787)
<b>Total Propiedades y equipo</b>	<b>1,800,775</b>	<b>1,829,479</b>

**a. Depreciación Acumulada (CR)**

	2015	2014
EDIFICACIONES	(143,132)	(118,321)
MUEBLES Y ENSERES	(32,526)	(30,139)
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	(32,148)	(28,327)
<b>Total Propiedades y equipo</b>	<b>(207,806)</b>	<b>(176,787)</b>

**MERCADO Y BOLSA S.A.**  
**CONCILIACIÓN PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**  
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

<b>Terrenos</b>		<b>Equipos de oficina</b>	
Valor libros inicial	335,341.00	Valor libros inicial	13,549.00
Adiciones/Mejoras	-	Compras/Mejoras	-
<b>Total terrenos a 2015</b>	<u><u>335,341.00</u></u>	Depreciación	<u>2,386.00</u>
		<b>Total Equipos de oficina a 2015</b>	<u><u>11,163.00</u></u>
<b>Bienes raíces-oficinas</b>		<b>Equipo de computo</b>	
Valor libros inicial	618,767.00	Valor libros inicial	7,478.00
Adiciones/Mejoras	-	Compras/Mejoras	2,314.00
Depreciación	<u>24,811.00</u>	Depreciación	<u>3,821.00</u>
<b>Total bienes raíces oficinas a 2015</b>	<u><u>593,956.00</u></u>	<b>Total equipo de computo a 2015</b>	<u><u>5,971.00</u></u>
<b>Revaluación activos</b>			
Valor libros inicial	854,344.00		
Incrementos	<u>                  </u>		
<b>Total revaluación a 2015</b>	<u><u>854,344.00</u></u>		
<b>Total activos a 2015</b>	<b>1,800,775.00</b>		

La revaluación corresponde al valor comercial de las propiedades, planta y equipo mediante avalúo realizado en junio de 2014, por el profesional Rosa del Carmen Mejía registrado en la Lonja Raíz de Bogotá.

Concepto	Valor
Revaluaciones anteriores	161,891
Revaluación Avalúo 2014	692,453
Total Revaluación	854,344
Valor residual	0

## NOTA 9 – OTROS ACTIVOS

	2015	2014
INTANGIBLES (1.)	141,990	6,111
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO (2.)	16,101	21,861
REVALUACIÓN ACTIVOS	1,531	1,531
DIVERSOS	1,980	-
<b>Total otros</b>	<b>161,602</b>	<b>29,503</b>

### (1.) INTANGIBLES

Para el año 2015 se reconocieron unos derechos fiduciarios que surgieron de la liquidación de la Cámara de compensación de la BMC, equivalente a \$141.990. Dichos derechos fiduciarios corresponden a la participación que le correspondió a Mercado y Bolsa en calidad de accionista de la CC Mercantil, de los dos patrimonios autónomos “PAR CC Inmuebles” y “PAR CC Archivos y Procesos” constituidos con los activos remanentes de la liquidación en la Fiduciaria Popular. Mercado y Bolsa no tiene el control de dichos derechos fiduciarios, que le corresponden a diferentes entidades vinculadas a los patrimonios autónomos. La valoración inicial de dichos activos se reconocerá de acuerdo a la participación que tiene la sociedad en dichos patrimonios autónomos, así como las valoraciones posteriores.

En el año 2014 se reflejaba un saldo pendiente por amortizar del software SIIMONA, el cual para el año 2015 se ha extinguido, y no se presentan intangibles adicionales por aplicaciones informáticas.

### (2.) GASTOS PAGOS POR ANTICIPADO

Están compuestos por los saldos por amortizar de las siguientes pólizas:

- Póliza Global de Entidades Financieras

Póliza adquirida con CHUBB DE COLOMBIA con cubrimiento de enero de 2015 a enero de 2016.

- Póliza de Directores y Administradores

Póliza adquirida con CHUBB DE COLOMBIA con cubrimiento de junio de 2015 a junio de 2016.

- Póliza de Protección empresarial

Póliza adquirida con LIBERTY SEGUROS S.A. con cubrimiento de junio de 2015 a junio de 2016.

Durante el cubrimiento se reconoce en el resultado la proporción de la póliza con cargo a la cuenta seguros.

## NOTA 10 – INVERSIONES

	2015	2014
INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA (1.)	335,111	476,851
VARIACIÓN VALOR ACCIÓN BMC	(35,562)	(18,295)
INVERSIONES DERECHOS FIDUCIARIOS (2.)	81,277	2,677
<b>Total Inversiones y derivados</b>	<b>380,826</b>	<b>461,233</b>

Las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos, están representadas en Acciones emitidas por la Bolsa Mercantil de Colombia para el año 2015. En el año 2014 adicionalmente se contaba con 30.762 acciones de la CCMERCANTIL sociedad que fue liquidada durante el año 2015, por lo tanto dichas inversiones fueron reclasificadas como producto del recibo de los derechos fiduciarios en los patrimonios autónomos con los activos remanentes de la sociedad, en Fiduciaria Popular.

Su detalle es el siguiente:

(1.) Inversiones disponibles para la venta	CANTIDAD	2015
BMC OBLIGATORIAS	85,440	75,913
BMC VOLUNTARIAS	224,931	259,198
<b>TOTAL INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	<b>310,371</b>	<b>335,111</b>

Las Acciones emitidas de la Bolsa Mercantil de Colombia cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia. De acuerdo a la información oficialmente publicada por la Superintendencia Financiera de Colombia en el año 2012, las acciones BMC pasaron de Media Alta a Baja bursatilidad, razón por la cual estas inversiones son valoradas por la variación patrimonial del ente emisor, de acuerdo con la metodología dispuesta en el numeral 3.3.1 Capítulo I -1, de la Circular Básica Contable 100 de 1195.

(2.) Los derechos fiduciarios corresponden a recursos propios depositados en carteras colectivas en Fiducia Bancolombia y Fidubogota.

**NOTA 11 – OBLIGACIONES FINANCIERAS**

	2015	2014
BANCO DE BOGOTÁ	-	150,000
<b>Total Obligaciones financieras</b>	<b>-</b>	<b>150.000</b>

Para el año 2014 se contaba con un préstamo del Banco de Bogotá, el cual se canceló en el mes de junio de 2015.

**NOTA 12 – CUENTAS POR PAGAR**

	2015	2014
CUENTAS CORRIENTES COMERCIALES	286,451	253,383
COMISIONES Y HONORARIOS	193,345	122,780
IMPUESTOS NACIONALES (a.)	33,256	35,738
DESCUENTOS Y APORTES DE NOMINA	3,924	3,872
ACREEDORES VARIOS	-	6
COSTOS Y GASTOS POR PAGAR	196	6,457
<b>Total Cuentas por pagar</b>	<b>517,172</b>	<b>422,237</b>

Las cuentas por pagar están compuestas en su gran mayor parte por las cuentas corrientes comerciales corresponden a los valores adeudados a la BMC de Colombia por concepto de registro e IVA del servicio de registro.

Las comisiones y honorarios por pagar a terceros han sido reconocidos y validados para establecer la razonabilidad de las cifras que la componen de acuerdo al nuevo marco normativo que aplica para los preparadores de información para Colombia.

**(a.) IMPUESTOS NACIONALES**

	2015	2014
RENTA Y COMPLEMENTARIOS	5,383	6,035
INDUSTRIA Y COMERCIO	2,445	3,390
CREE	3,526	3,367
A LAS VENTAS RETENIDO	243	672
SOBRE LAS VENTAS POR PAGAR	21,658	22,242
<b>Total impuestos nacionales</b>	<b>33,256</b>	<b>35,707</b>

**NOTA 13 – OBLIGACIONES LABORALES**

	2015	2014
CESANTÍAS CONSOLIDADAS	10,016	10,850
INTERESES SOBRE CESANTÍAS	1,588	1,770
VACACIONES CONSOLIDADAS	2,915	1,913
<b>Total Obligaciones laborales</b>	<b>14,520</b>	<b>14,533</b>

**NOTA 14 – PROVISIONES**

Otras provisiones	2015	2014
PARA GASTOS FISCALES	46,842	30,470
<b>Total Otras provisiones</b>	<b>46,842</b>	<b>30,470</b>

Esta obligación nace con la generación de la provisión de la renta presuntiva para el año 2015, dicha provisión es aplicada en la declaración de renta del año gravable 2015 antes del 15 de abril de 2016.

**NOTA 15 – PATRIMONIO**

	2015	2014
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	1,368,400	1,368,400
RESERVA LEGAL	94,806	93,695
RESERVAS OCASIONALES	192,248	192,248
PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES	468,708	468,708
GANANCIAS O PÉRDIDAS NO REALIZADAS	830,852	837,580
PÉRDIDAS ACUMULADAS EJERCICIOS ANTERIORES	(418,424)	(428,427)
GANANCIA DEL EJERCICIO	41,875	11,114
<b>Total Patrimonio</b>	<b>2,578,466</b>	<b>2,543,318</b>

**GANANCIAS POR ACCION MERCADO Y BOLSA S.A.**

(cifras expresadas en miles de pesos colombianos)		
31 de diciembre de		
	2015	2014
<b>Ganancia (perdida)</b>	41,875	11,114

Números de acciones	13,684	13,684
<b>GANANCIAS POR ACCION</b>	3.06	0.81

Durante los periodos 2014 y 2015 no se han reconocido dividendos a los accionistas de la sociedad.

#### NOTA 16 – INGRESOS NO OPERACIONALES

	2015	2014
ARRENDAMIENTOS (a.)	8,930	9,356
DIVERSOS (b.)	3,788	3,350
RECUPERACIONES DETERIORO (PROVISIÓN)	-	481
<b>Total Otro Resultado Integral</b>	<b>12,718</b>	<b>13,187</b>

##### (a.) Arrendamientos

	2015	2014
CORPORACIÓN LATINOAMERICANA DE VALORES	8,930	9,356
<b>Total Arrendamientos</b>	<b>8,930</b>	<b>9,356</b>

##### (b.) Diversos- rendimientos financieros

	2015	2014
BANCO DE BOGOTÁ	2,340	2,611
FIDUCIA BANCOLOMBIA	803	16
OTROS	645	723
<b>Total Diversos rendimiento financieros</b>	<b>3,788</b>	<b>3,350</b>

#### NOTA 17 – SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN E INTERMEDIACIÓN

	2015	2014
RIESGO OPERATIVO	4,775	3,259
<b>Total Servicios de administración e intermediación</b>	<b>4,775</b>	<b>3,259</b>

#### NOTA 18 – COMISIONES Y GASTOS FINANCIEROS

Comisiones y Gastos financieros	2015	2015
COMISIONES POR VENTAS Y SERVICIOS (1)	450,374	350,709

MERCADO Y BOLSA S.A. – NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LOS AÑOS 2015 Y 2014

SERVICIOS FINANCIEROS	8,938	7,729
GRAVAMEN A LOS MOVIMIENTOS FINANCIEROS	10,339	8,198
<b>Total Comisiones y gastos financieros</b>	<b>469,651</b>	<b>366,635</b>

(1.) Corresponde a comisiones reconocidas en el desarrollo de la actividad principal de Mercado y Bolsa S.A., “corretaje de valores y de contratos de productos básicos”

**NOTA 19 – LEGALES**

	2015	2014
NOTARIALES	535	73
REGISTRO MERCANTIL	3,032	2,545
TRAMITES Y LICENCIAS	-	960
<b>Total legales</b>	<b>3,567</b>	<b>3,578</b>

**NOTA 20 – BENEFICIOS A EMPLEADOS**

	2015	2014
SUELDOS	196,245	178,215
SUBSIDIO DE TRANSPORTE	31,492	29,908
CESANTIAS	16,676	15,657
INTERESES SOBRE CESANTIAS	1,797	1,879
PRIMA LEGAL	16,672	15,530
VACACIONES	9,695	10,766
BONIFICACIONES	3,705	6,513
INDEMNIZACIONES	-	8,891
APORTE CAJA COMPENSACION FAMILIAR	7,807	7,342
INCAPACIDADES	201	62
DOTACION Y SUMINISTRO A TRABAJADORES	3,990	1,605
CAPACITACION AL PERSONAL	20,015	8,001
GASTOS DEPORTIVOS Y DE RECREACIÓN	1,277	-
APORTES POR SALUD	1,589	1,715
APORTES POR PENSIONES	23,420	22,146
EXAMENES MEDICOS	84	-
<b>Total gastos de personal</b>	<b>334,664</b>	<b>308,230</b>

**NOTA 21 – POR VENTA DE ACCIONES**

2015 2014



OTROS-LIQUIDACIÓN ACCIONES CCMERCANTIL	7,508	-
<b>Total Por venta de Inversiones</b>	<b>7,508</b>	<b>-</b>

### NOTA 22 – HONORARIOS

	2015	2014
HONORARIOS JUNTA DIRECTIVA	4,500	7,560
REVISORÍA FISCAL Y AUDITORIA EXTERNA	37,644	32,902
AVALÚOS	-	1,944
ASESORIA JURIDICA	3,456	2,052
ASESORÍA FINANCIERA	24,643	24,206
<b>Total Honorarios y Comisiones</b>	<b>70,244</b>	<b>68,663</b>

### NOTA 23 – IMPUESTOS Y TASAS

	2015	2014
IMPUESTOS DISTRITALES SDH	11,810	9,879
IMPUESTOS NACIONALES-DIAN	996	2,952
IMPUESTO A LA PROPIEDAD RAIZ	9,917	9,032
IMPUESTO A LA RIQUEZA 14/15/16/17	2,658	-
<b>Total Impuestos</b>	<b>25,381</b>	<b>21,863</b>

### NOTA 24– CONTRIBUCIONES Y AFILIACIONES

	2015	2014
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA (a.)	7,217	5,053
OTRAS ENTIDADES Y AGREMIACIONES (b.)	8,761	9,428
<b>Total contribuciones y afiliaciones</b>	<b>15,978</b>	<b>14,481</b>

	2015	2014
(a.) SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA	7,217	5,053
<b>Total contribución superfinanciera</b>	<b>7,217</b>	<b>5,053</b>

	2015	2014
(b.) OTRAS ENTIDADES Y AGREMIACIONES		
ASOCIACIÓN DE COMISIONISTAS Y CORREDORES DE BOLSAS	6,305	8,863
OTRAS	226	198

<b>Total a asociaciones</b>	<b>6,532</b>	<b>9,061</b>
EXPERIAN	2,229	367
<b>Total Afiliaciones Centrales de Riesgo</b>	<b>2,229</b>	<b>367</b>
<b>TOTAL OTRAS ENTIDADES Y AGREMIACIONES</b>	<b>8,761</b>	<b>9,428</b>

#### NOTA 25 – SEGUROS

	2015	2014
CUMPLIMIENTO	599	2,175
OTROS	25,473	8,737
<b>Total seguros</b>	<b>26,073</b>	<b>10,912</b>

En esta cuenta se encuentran reconocidos los valores de las pólizas de cumplimiento de las operaciones celebradas con entidades Estatales, al igual que todos los valores proporcionales del cubrimiento de los seguros de la nota 10- Otros activos.

#### Nota 26– MANTENIMIENTO Y REPARACIONES

	2015	2014
EQUIPOS DE COMPUTACION	13,698	8,458
EQUIPO DE OFICINA	-	108
EDIFICACIONES	2,400	5,709
<b>Total mantenimiento y reparaciones</b>	<b>16,098</b>	<b>14,274</b>

#### NOTA 27 – DEPRECIACIÓN DE LA PPE

	2015	2014
EDIFICIOS	24,811	24,851
ENSERES Y ACCESORIOS	2,387	4,296
EQUIPO INFORMÁTICO	3,821	5,785
<b>Total depreciación de la PPE</b>	<b>31,019</b>	<b>34,932</b>

En esta cuenta se reconocen los valores resultantes de la aplicación de la política contable de depreciación por el método de línea recta de los activos contenidos en la Nota 9 Propiedades y Equipo, durante el ejercicio contable respectivo.

**NOTA 28 – MULTAS Y SANCIONES**

	2015	2014
MULTAS Y SANCIONES OTRAS AUTORIDADES ADMINISTRATIVAS	1,933	503
<b>Total Multas y Sanciones</b>	<b>1,933</b>	<b>503</b>

**NOTA 29 – AMORTIZACIONES**

	2015	2014
PROGRAMAS Y APLICACIONES INFORMÁTICAS	6,111	6,667
<b>Total amortizaciones</b>	<b>6,111</b>	<b>6,667</b>

**NOTA 30 – DIVERSOS**

	2015	2014
ASEO Y VIGILANCIA	5,925	7,128
SERVICIOS TEMPORALES	929	3,848
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	1,400	-
SERVICIOS PUBLICOS	18,305	18,957
GASTOS DE VIAJES (1.)	18,634	7,275
TRANSPORTES	10,598	7,622
PAPELERIA	4,301	6,098
GASTOS DE REPRESENTACION	9,624	7,044
DIVERSOS (a.)	47,245	64,262
<b>Total Diversos</b>	<b>116,961</b>	<b>122,236</b>

(1.) TERCERO	2015	2014
AEROLINEAS ALAS DE COLOMBIA LTDA	3,076.47	825.42
LATAM AIRLINES GROUP S .A.	2,867.83	950.30
SERVICIOS ONLINE S.A.S. (DESPEGAR.COM)	2,697.98	
AEROVIAS DEL CONTINENTE AMERICANO S.A. AVIANCA	3,374.93	2,458.41
OTROS	6,617.28	3,041.00
<b>Total Gastos de Viajes</b>	<b>18,634.48</b>	<b>7,275.13</b>

**(a.) Diversos**

a. Diversos	2015	2014
CORREO PORTES Y TELEGRAMAS	9,339	7,397

MERCADO Y BOLSA S.A. – NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LOS AÑOS 2015 Y 2014

IMPUESTOS ASUMIDOS	7,956	6,336
GASTOS NO DEDUCIBLES DE RENTA	29,950	50,529
<b>Total Gastos Diversos</b>	<b>47,245</b>	<b>64,262</b>

<b>TERCERO</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
SERVIENTREGA SA	8,723.47	6,306.38
DIRECCION DE IMPUESTOS Y ADUANAS NACIONALES- IMPUESTOS ASUMIDOS	7,906.76	8,497.46
COOMEVA MEDICINA PREPAGADA S.A	1,204.35	659.87
COLOMBIA TELECOMUNICACIONES S.A. E.S.P.	1,200.10	685.03
SARAI CLOTHING SA	1,157.76	0
CENCOSUD COLOMBIA S.A.	1,123.47	756.5
TELEFONICA MOVILES DE COLOMBIA SA	1,047.16	656.91
OTROS	24,881.97	46,699.96
<b>Total Diversos</b>	<b>47,245.04</b>	<b>64,262.11</b>

## MERCADO Y BOLSA S.A.

### NOTAS AL BALANCE DE CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS

31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Cifras expresadas en Miles de Pesos Colombianos)

La Superintendencia Financiera de Colombia, expidió la Resolución 497 de 2003, con el fin dotar de uniformidad el registro contable, buscando un mejor entendimiento de la solvencia, solidez y situación financiera de las entidades. La resolución en cita exige el registro en Cuentas de Orden Fiduciarias de los activos, pasivos, patrimonio y operaciones de otros entes que, por virtud de las normas legales o de un contrato, se encuentran bajo la administración temporal o permanente de la sociedad reportante.

La mencionada resolución se expidió para ser aplicada a partir del 01 de octubre de 2003.

#### NOTA 31 – DISPONIBLE

Registra los dineros en poder de las Bolsas de valores y Bolsas de bienes y productos agropecuarios y agroindustriales por operaciones realizadas por las firmas comisionistas de bolsa de valores y comisionistas de bolsa de bienes y productos agropecuarios y agroindustriales por depósitos para martillos, operaciones a plazo, etc. Igualmente registra los depósitos a la vista realizados con los dineros recibidos en moneda nacional o extranjera en Bancos del país o del exterior y otras Entidades Financieras del país. Estos dineros están a disposición de los mandantes en cuenta exclusivamente para el manejo de recursos de terceros.

	2015	2014
BANCOS	135,689	345,048
<b>Total Cuenta</b>	<b>135,689</b>	<b>345,048</b>

#### NOTA 32 – COMPRAS POR CUMPLIR

Registra los saldos totales por compras de títulos y productos agropecuarios por cumplir de parte de los clientes.

Su saldo al 31 de diciembre, corresponde a operaciones de Financieros y Físicos realizadas en rueda abierta, así:

Cientes	2015	2014
---------	------	------

COMPRAS POR CUMPLIR	2,566,107	6,651,511
<b>Total Cuenta clientes</b>	<b>2,566,107</b>	<b>6,651,511</b>

### **Nota 33 - LIQUIDACIÓN Y COMPENSACIÓN**

Su saldo al 31 de diciembre, representa el total de las operaciones pendientes de cumplir en la Bolsa Mercantil de Colombia.

### **Nota 34 - CLIENTES**

Registra el valor de las compras y ventas a favor o cargo de los comitentes originadas en el contrato de comisión, así como los dineros recibidos por cuenta de los clientes para cubrir el mandato de las compras y los dineros girados por el ente económico para cubrir las ventas de títulos de propiedad de los comitentes.

### **Nota 35 - LIQUIDACIÓN Y COMPENSACIÓN**

Su saldo al 31 de diciembre, representa el total de las operaciones pendientes de cumplir en la Bolsa Mercantil de Colombia.