



Estados Financieros 2016

Alcaldía de
Manizales
Más Oportunidades

Infi
■ MANIZALES
Lo hace posible!

INSTITUTO DE FOMENTO, PROMOCION Y DESARROLLO DE MANIZALES
INFIMANIZALES
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Cifras Expresadas en Millones de Pesos Colombianos)

CONCEPTO	REVELACIÓN	DICIEMBRE	DICIEMBRE	Variación	
		2016	2015	\$	%
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	18				
Ingresos por Servicios Financieros		4.417	5.612	-1.195	- 21,29
Ingresos por Dividendos y Participaciones		35.528	48.998	-13.470	- 27,49
Ingresos por Inversiones de Tesorería		1.821	2.220	-399	- 17,97
TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		41.766	56.830	-15.064	-26,51
COSTO DE LOS SERVICIOS FINANCIEROS	19				
Intereses Certificado de Desarrollo Territorial		204	511	-307	-60,08
TOTAL COSTO DE LOS SERVICIOS FINANCIEROS		204	511	-307	-60,08
UTILIDAD BRUTA		41.562	56.319	-14.757	-26,20
GASTOS DE ADMINISTRACION Y OPERACIÓN	20				
Servicios Personales		4.001	2.367	1.634	69,03
Gastos Generales		7.470	7.913	-443	- 5,60
Gasto Depreciación, provisión, Amortización y Perd. Mét. Part. Patrimonial		56.479	20.031	36.448	181,96
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION Y OPERACIÓN		67.950	30.311	37.639	124,18
UTILIDAD OPERACIONAL		-26.388	26.008	-52.396	-201,46
OTROS INGRESOS	21				
Otros Ingresos		5.942	39.525	-33.583	- 84,97
TOTAL OTROS INGRESOS		5.942	39.525	-33.583	-84,97
OTROS GASTOS	22				
Gastos Financieros		3.893	2.349	1.544	65,73
Pensiones de Jubilación		4.274	4.786	-512	- 10,70
Transferencias		1.739	1.798	-59	- 3,28
TOTAL OTROS GASTOS		9.906	8.933	973	10,89
UTILIDAD DEL EJERCICIO		-30.352	56.600	-86.952	-153,63

ANDRES MAURICIO GRISALES FLOREZ
GERENTE GENERAL
Ver Certificación Adjunta

JOHN JAIRO GARCIA GIRALDO
CONTADOR
T.P. 133573-T
Ver Certificación Adjunta

CARLOS JULIO ARIAS MARIN
AUDITOR EXTERNO
TP 37378-T
PROFESCO S.A
Ver Certificación Adjunta

LAS REVELACIONES QUE SE ACOMPAÑAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

INSTITUTO DE FINANCIAMIENTO, PROMOCION Y DESARROLLO DE MANIZALES						
INFI - MANIZALES						
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA						
Al 31 de Diciembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015						
(Cifras Expresadas en Millones de Pesos Colombianos)						
ACTIVO	REVELACIÓN	31-dic-16	31-dic-15	VARIACION		
				\$	%	
ACTIVO NO CORRIENTE						
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO NETO	6	423.627	431.667	-8.040	-1,86	
INVERSIONES	7	169.635	168.200	1.435	0,85	
DEUDORES Y CUENTAS POR COBRAR NETO	8	90.781	68.521	22.260	32,49	
OTROS ACTIVOS	9	15.971	86.387	-70.416	-81,51	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		700.014	754.775	-54.761	-7,26	
ACTIVO CORRIENTE						
EFFECTIVO	10	8.963	20.195	-11.232	-55,62	
DEUDORES Y CUENTAS POR COBRAR NETO	8	51.771	40.028	11.743	29,34	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		60.734	60.223	511	0,85	
TOTAL ACTIVO		760.748	814.998	-54.250	-6,66	
PATRIMONIO						
CAPITAL FISCAL	11	260.998	260.998	-	-	
RESERVAS		90.064	89.599	465	0,52	
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		51.952	0	51.952	NC	
RESULTADO DEL EJERCICIO		-30.352	56.600	-86.952	-153,03	
IMPACTOS POR TRANSICION		289.522	289.522	-	-	
TOTAL PATRIMONIO		662.172	696.707	-34.535	-4,96	
PASIVO						
PASIVO NO CORRIENTE						
PRESTAMOS	12	42.331	54.958	-12.627	-22,98	
BENEFICIOS A EMPLEADOS	15	37.794	35.031	2.763	7,89	
PROVISIONES	16	1.900	1.900	-	-	
PASIVO NO CORRIENTE		82.025	91.889	-9.864	-10,73	
PASIVO CORRIENTE						
DEPOSITOS	13	3.962	9.962	-5.900	-59,80	
PRESTAMOS	12	10.665	14.660	-3.995	-27,25	
CUENTAS POR PAGAR	14	1.373	623	750	120,39	
BENEFICIOS A EMPLEADOS	15	325	308	17	5,52	
OTROS PASIVOS	17	226	949	-723	-76,19	
TOTAL PASIVO CORRIENTE		16.551	26.402	-9.851	-37,31	
TOTAL PASIVO		98.576	118.291	-19.715	-16,67	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		760.748	814.998	-54.250	-6,66	
<p>ANDRES MAURICIO GRISALES FLOREZ GERENTE GENERAL Ver Certificación Adjunta</p> <p>JOHN JAIRO GARCIA GIRALDO CONTADOR TP 133573-T Ver Certificación Adjunta</p> <p>CARLOS JULIO ARIAS MARIN AUDITOR EXTERNO TP 37378-T PROFESCO S.A Ver Certificación Adjunta</p>						
LAS REVELACIONES QUE SE ACOMPAÑAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS						

INSTITUTO DE FINANCIAMIENTO, PROMOCION Y DESARROLLO DE MANIZALES
INFIMANIZALES
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILLONES DE PESOS COLOMBIANOS)

	CAPITAL FISCAL	RESERVAS	IMPACTOS POR TRANSICION	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 1 de Enero de 2015	260.986	87.949	289.522	-	16.505	654.962
Distribución Excedentes		1.650		16.505	(16.505)	1.650
Excedentes Municipio				(16.505)		(16.505)
Resultado del Periodo					56.600	56.600
Superávit por Donación						-
Superávit por Valorización						0
Superávit Método de Participación						-
Patrimonio Institucional Incorporado						0
Disminución Reservas Ocasionales						-
Saldo al 31 de Diciembre de 2015	260.986	89.599	289.522	-	56.600	696.707
Saldo al 31 de Diciembre de 2015	260.986	89.599	289.522	0	56.600	696.707
Distribución Excedentes		465		51.952	(56.600)	-4.183
Excedentes Municipio						0
Resultado del Periodo					-30.352	-30.352
Superávit por Donación						-
Superávit por Valorización						0
Superávit Método de Participación						-
Patrimonio Institucional Incorporado						-
Disminución Reservas Ocasionales						-
Saldo al 31 de Diciembre de 2016	260.986	90.064	289.522	51.952	-30.352	662.172

ANDRES MAURICIO GRISALES FLOREZ
GERENTE GENERAL
Ver Certificación Adjunta

JOHN JAIRO GARCIA GIRALDO
CONTADOR
T.P. 133573-T
Ver Certificación Adjunta

CARLOS JULIO ARIAS MARIN
AUDITOR EXTERNO
T.P. 37378 - T
PROFESCO S.A
Ver Opinion Adjunta

LAS REVELACIONES QUE SE ACOMPAÑAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

INSTITUTO DE FINANCIAMIENTO, PROMOCION Y DESARROLLO DE MANIZALES INFIMANIZALES ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (expresado en millones de pesos colombianos)	
	2016
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	(30.352)
Mas (Menos) Partidas que no Representan Flujo de Fondos	
Deterioro de Inversiones	9.109
Deterioro de Deudores	26.435
Provisión para Beneficios a Empleados	2.763
Depreciación Propiedad, Planta y Equipo	8.728
Depreciación Propiedades de Inversión	114
Total Recursos Obtenidos por Operaciones Ordinarias	16.797
CAMBIO EN PARTIDAS OPERACIONALES	
Disminución(Aumento) en Deudores	(11.743)
Disminución(Aumento) en Gastos Pagados por Anticipado	430
Aumento (Disminución) en Depositos y Exigibilidades	(5.900)
Aumento (Disminución) en Prestamos	(3.995)
Aumento (Disminución) en Proveedores y Cuentas por Pagar	750
Aumento (Disminución) en Obligaciones Laborales	17
Aumento (Disminución) en Ingresos Recibidos por Anticipado	(723)
Flujo de efectivo neto en actividades de operación	(4.367)
FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES DE INVERSION	
(Aumento) Disminución Deudores Largo Plazo	(48.695)
(Aumento) Disminución Inversiones Renta Variable	(10.544)
(Aumento) Disminución de Propiedad Planta y Equipo	(688)
(Aumento) Disminución Bienes Entregados en Administración	69.871
Flujo de Efectivo Neto en Actividades de Inversión	9.944
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACION	
Aumento (Disminución) Prestamos	(12.627)
Aumento (Disminución) Reservas Obligatorias	465
Aumento (Disminución) Utilidades Acumuladas	(4.647)
Flujo de Efectivo Neto en Actividades de Financiación	(16.809)
INCREMENTO NETO EN EFECTIVO O EQUIVALENTES	(11.232)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	20.195
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	8.963
<p>ANDRES MAURICIO GRISALES FLOREZ GERENTE GENERAL Ver Certificación Adjunta</p> <p>JOHN JAIRO GARCIA GIRALDO CONTADOR T.P. 133573-T Ver Certificación Adjunta</p> <p>CARLOS JULIO ARIAS MARIN AUDITOR EXTERNO T.P. 37378 - T PROFESCO S.A Ver Certificación Adjunta</p>	
<p>LAS REVELACIONES QUE SE ACOMPAÑAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS</p>	

**LOS SUSCRITOS GERENTE GENERAL Y CONTADOR DEL INSTITUTO DE
FINANCIAMIENTO, PROMOCION Y
DESARROLLO DE MANIZALES - INFI-MANIZALES**

CERTIFICAN

En relación con los estados financieros básicos adjuntos: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo al 31 de Diciembre de 2016 comparativos con aquellos al 31 de Diciembre de 2015, lo siguiente:

1. Que fueron preparados, incluyendo las exigencias de revelación y presentación de los hechos económicos que hacen parte integral de dichos Estados Básicos Contables de acuerdo a la resolución 414 de 2014 emitida por la Contaduría General de la Nación.
2. Que los procedimientos de reconocimiento, valuación y revelación han sido aplicados conforme a las cualidades y principios de la información contable pública y reflejan razonablemente la situación financiera a 31 de Diciembre de 2016; así como el resultado integral de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo.
3. Que las cifras incluidas fueron fielmente tomadas de los libros de contabilidad.
4. Que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los mismos.

Se expide en Manizales, a los 27 días del mes de Marzo de 2017.

ANDRES MAURICIO GRISALES FLOREZ
GERENTE GENERAL
C.C. 10.225.582 de Manizales

JOHN JAIRO GARCIA GIRALDO
CONTADOR
T.P 133573 - T

Estados financieros:

**INSTITUTO DE FINANCIAMIENTO, PROMOCION Y
DESARROLLO DE MANIZALES**

- INFI-MANIZALES -

Bajo el Marco Normativo para Empresas que no Cotizan en el Mercado de Valores y que no Captan ni Administran Ahorro del Público, el cual hace parte integral del Régimen de Contabilidad Pública. (Resolución 414 del 8 de septiembre de 2014)

A Diciembre de 2016

Tabla de Contenidos

Nota 1. Entidad reportante.....	8
Nota 2. Políticas contables significativas.....	8
Nota 3. Estacionalidad	22
Nota 4. Juicios contables significativos, estimados y causas de incertidumbre en la preparación de los estados financieros.	22
Nota 5. Dividendos o excedentes	25
Nota 6. Propiedades, planta y equipo, neto.....	25
Nota 7. Inversiones	26
Nota 8. Deudores y otras cuentas por cobrar	28
Nota 9. Otros activos	30
Nota 10. Efectivo y equivalentes de efectivo	31
Nota 11. Patrimonio.....	31
Nota 12. Créditos y préstamos.....	32
Nota 13. Depósitos.....	33
Nota 14. Acreedores y otras cuentas por pagar.....	34
Nota 15. Beneficios a los empleados	34
Nota 16. Provisiones.....	36
Nota 17. Otros pasivos	37
Nota 18. Ingresos de actividades ordinarias.....	37
Nota 19. Costos de los servicios financieros	39
Nota 20. Gastos de administración.....	40
Nota 21. Otros ingresos.....	41
Nota 22. Otros gastos	42
Nota 23. Gestión del capital.....	43
Nota 24. Medición del valor razonable en una base recurrente y no recurrente ...	44
Nota 25. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa	45

**Notas a los estados financieros para el Instituto de Financiamiento Promoción y Desarrollo de Manizales- Infi-Manizales-
para el período terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en millones de pesos colombianos)**

Nota 1. Entidad Reportante

Infi-Manizales es un establecimiento público del orden municipal, adscrito en el municipio de Manizales, con personería jurídica, autonomía administrativa, presupuestal y patrimonio propio e independiente. Creado mediante acuerdo N° 292 del 24 de julio de 1.997, y reformado por el acuerdo 640 del 9 de agosto del 2006, las políticas contables han sido preparadas considerando el Marco Normativo establecido por la Contaduría General de la Nación para las empresas que no cotizan en el mercado de valores, y que no captan ni administran ahorro del público, mediante la resolución 414 del 8 de septiembre de 2014 donde se estableció que Infi-Manizales se encuentra bajo el ámbito del Régimen de Contabilidad Pública y que son aplicadas de manera uniforme a los períodos cubiertos.

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros de Infi-Manizales es el peso colombiano.

Nota 2. Políticas contables significativas

2.1 Bases para la preparación de los estados financieros

Infi-Manizales, para preparar y elaborar los Estados Financieros adoptó como Marco Técnico Normativo de Normas Internacionales de Información Financiera lo definido por la Contaduría General de la Nación-CGN- en el subgrupo denominado-“ Empresas que no cotizan en mercado de valores ni captan ni administran ahorro público”- de acuerdo a lo establecido en la Resolución 414 del 2014 para el Reconocimiento-Medición-Presentación y Revelación de información financiera y sus modificación establecidas en la Resolución 663 de 2015, Instructivo 002 de 2014 para establecer los saldos iniciales -ESFA- que son concordantes con el Decreto 3022 de 2013 incorporado en el DUR 2420 y 2496 de 2015.

A partir de la ley 1314 del 2009, donde se regulan los principios y normas de contabilidad e información financiera y de aseguramiento aceptadas en Colombia, se da inicio a la convergencia de las entidades hacia estándares internacionales permitiendo el reconocimiento del entorno nacional en el proceso de globalización

económica, este cambio normativo ha implicado que Infimanizales aúne esfuerzos para poner en contexto la información contable y financiera que permita llevar sus operaciones económicas hacia un sistema único y homogéneo de alta calidad.

Los estados financieros de Infimanizales se preparan de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) vigentes emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, en adelante, IASB), así como las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones (en adelante, CINIIF).

Infi-Manizales presenta estados financieros, para cumplimiento ante los entes de control y para propósito de seguimiento administrativo interno y suministrar información a los inversionistas.

Los estados financieros se presentan en su moneda funcional, peso colombiano COP; y sus cifras están expresadas en millones de pesos.

2. 2 Clasificación de activos y pasivos en corrientes y no corrientes

Un activo se clasifica como activo corriente cuando se mantiene principalmente para propósitos de negociación o se espera que sea realizado en un plazo no mayor a un año, después del periodo sobre el que se informa o es efectivo y equivalentes de efectivo que no está sujeto a restricciones para su intercambio o para su uso en la cancelación de un pasivo al menos un año después del periodo sobre el que se informa. Los demás activos se clasifican como activos no corrientes.

Un pasivo se clasifica como pasivo corriente cuando se mantiene principalmente para propósitos de negociación, o cuando se espera que sea liquidado en un plazo no mayor a un año después del periodo sobre el que se informa, o cuando Infimanizales no tenga un derecho incondicional para aplazar su liquidación por al menos un año después del periodo sobre el que se informa. Los demás pasivos se clasifican como pasivos no corrientes.

2. 3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de situación financiera y en el estado de flujos de efectivo incluyen el dinero en caja y bancos y las inversiones de alta liquidez, fácilmente convertibles en una cantidad determinada de efectivo y sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor, con un vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de su adquisición. Los sobregiros bancarios exigibles que forman parte integrante de la administración del efectivo de Infi-Manizales, representan un componente del efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de flujos de efectivo.

2. 4 Moneda funcional y moneda extranjera

La moneda funcional de Infimanizales es el peso colombiano COP, porque es la moneda del entorno económico principal en el que opera, es decir, en la que genera y emplea el efectivo.

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente a las tasas de cambio de la moneda funcional vigentes a la fecha de la transacción. Posteriormente, los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de la moneda funcional, vigente a la fecha de cierre del periodo, las partidas no monetarias que se miden a su valor razonable se convierten utilizando las tasas de cambio a la fecha en la que se determina su valor razonable y las partidas no monetarias que se miden a costo histórico se convierten utilizando las tasas de cambio vigentes a la fecha de las transacciones originales.

2. 5 Ingresos ordinarios

Los ingresos ordinarios corresponden básicamente al desarrollo de las actividades principales de Infi-Manizales que son:

Por prestación de servicios:

Infi-Manizales reconocerá este tipo de ingresos por los flujos obtenidos en la prestación de servicios financieros los cuales se reconocen de forma lineal de acuerdo al plazo pactado en cada uno de los contratos de empréstito siempre y cuando pueda estimarse de manera fiable.

Ingresos por intereses:

En el caso de intereses por empréstitos su reconocimiento se realizará utilizando la tasa de interés efectiva, y de acuerdo a los plazos pactados al momento de realizar el desembolso de cada uno de los créditos. Aplica para el caso de los intereses generados en los empréstitos producto del desarrollo del objeto social y los intereses generados a través de entidades financieras.

Por el uso de activos por parte de terceros:

Se procederán a reconocer cuando cumpla con criterios como la medición fiable y que sea probable que Infi-Manizales recibirá beneficios económicos asociados con la operación.

Ingresos por intereses:

Su reconocimiento se realizará utilizando la tasa de interés efectiva durante el periodo de tiempo financiado. Aplica para aquellas actividades diferentes a los intereses por ingresos de actividades ordinarias.

Ingresos por regalías o derechos de explotación concedidos: Su reconocimiento se realizará cuando se origine el derecho de cobro según lo estipulado contractualmente.

Otros Ingresos por arrendamientos: Su reconocimiento se realizará de acuerdo con la Norma de arrendamientos.

Ingresos por dividendos o participaciones: Su reconocimiento se realizará cuando surja el derecho, de acuerdo con la distribución aprobada por el órgano competente del emisor. Lo anterior, atendiendo los criterios definidos en la Norma de Inversiones de Administración de Liquidez.

Los ingresos y costos procedentes de contratos se reconocen en función al grado de terminación, que se mide en función de los costos incurridos a la fecha como un porcentaje sobre los costos totales estimados para cada contrato. Cuando el resultado de un contrato no se puede medir de manera fiable, los ingresos son reconocidos solamente hasta la medida en que el gasto incurrido reúna las condiciones para ser recuperado, mientras que las pérdidas esperadas se reconocen inmediatamente.

Para los instrumentos financieros medidos al costo amortizado, los intereses ganados o perdidos se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva que es la tasa de interés que descuenta en forma exacta los flujos futuros de pagos y cobros en efectivo a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, o un periodo de menor duración, según corresponda, respecto del valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Los intereses ganados se incluyen en los ingresos financieros en el estado del resultado integral en la sección resultado del periodo.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho de Infimanizales a recibir el pago.

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos sobre propiedades de inversión se contabilizan en forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento.

2.6 Subvenciones del gobierno

Las subvenciones del gobierno se reconocen a valor razonable cuando existe seguridad razonable de que se recibirán y se cumplirán todas las condiciones ligadas a ellas. Las subvenciones que pretenden compensar costos y gastos, ya incurridos, sin costos posteriores relacionados, se reconocen en el resultado del periodo en que se conviertan en exigibles. Cuando la subvención se relaciona con un activo, se registra como ingreso diferido y se reconoce en el resultado del periodo sobre una base sistemática a lo largo de la vida útil estimada del activo correspondiente. El beneficio de un préstamo del estado a una tasa de interés por debajo del mercado es tratado como una subvención del gobierno, medido como la diferencia entre los montos recibidos y el valor razonable del préstamo con base en la tasa de interés de mercado.

2.7 Impuestos

La estructura fiscal del país, el marco regulatorio y la pluralidad de operaciones hacen que Infi-Manizales sea sujeto pasivo de impuestos, tasas y contribuciones del orden nacional y territorial. Son obligaciones que se originan a la Nación, los departamentos, los entes municipales y demás sujetos activos, una vez se cumplan las condiciones previstas en las correspondientes normas expedidas en Colombia.

Impuesto sobre las ventas - IVA

En Colombia la tarifa general es el 16% hasta diciembre del 2016, a partir del 2017 la tarifa general es del 19%; existiendo tarifas especiales de acuerdo con el bien o servicio de que se trate, las cuales oscilan entre el 1.6% y el 10%, y para consumos suntuarios, las tarifas diferenciales van del 20 al 35 por ciento

2.8 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo se miden al costo, neto de la depreciación acumulada y de pérdidas por deterioro del valor acumuladas, si las hubiera. El costo incluye el precio de adquisición, los costos directamente relacionados a la ubicación del activo en el lugar y las condiciones necesarias para que opere en la forma prevista por Infimanizales, los costos por préstamos de los proyectos en construcción que toman un periodo substancial para ser completados, si se cumplen los requisitos de reconocimiento y el valor presente del costo esperado para el desmantelamiento del activo después de su uso, si los criterios de reconocimiento para una provisión se cumplen.

Las construcciones en curso se miden al costo menos cualquier pérdida por deterioro de valor reconocido y se incluyen aquellas erogaciones que son indispensables y que están directamente relacionadas con la construcción del activo, tales como los honorarios profesionales, interventoría, obra civil y, en el caso de aquellos activos calificados, se capitalizan los costos por préstamos. Dichas construcciones en curso se clasifican a las categorías apropiadas de propiedades, planta y equipo al momento de su terminación y cuando están listas para su uso. La depreciación de estos activos inicia cuando están listos para su uso de acuerdo con la misma base que en el caso de los otros elementos de propiedades, planta y equipo.

Infimanizales capitaliza como mayor valor de los activos, las adiciones o mejoras que se hagan sobre los mismos, siempre que cumplan alguna de las siguientes condiciones: a) aumentan la vida útil, b) amplían la capacidad productiva y eficiencia operativa de los mismos y c) reducen costos a Infi-Manizales. Todos los demás costos de reparación y mantenimiento se reconocen en el estado del resultado integral a medida que se incurren en ellos.

La depreciación inicia cuando el activo está disponible para su uso y se calcula en forma lineal a lo largo de la vida útil estimada del activo de la siguiente manera:

Vehículos: 10 años

Muebles y enseres: 10 años

Equipo de cómputo: 3 años

Construcciones y Edificaciones: 50 años

Maquinaria y equipo: 10 años

Estas se determinan considerando, entre otras, las especificaciones técnicas del fabricante, el conocimiento de los técnicos que operan y mantienen los activos, la ubicación geográfica y las condiciones a las que está expuesto el mismo.

Los valores residuales, vidas útiles y métodos de depreciación de los activos se revisan y ajustan prospectivamente en cada cierre de ejercicio, en caso de que sea requerido.

2.9 Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo constituye o contiene un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a su fecha de inicio, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de un activo o activos específicos, o si el acuerdo concede un derecho de uso del activo.

Los arrendamientos se clasifican en arrendamiento financiero y operativo. Un arrendamiento se clasifica como financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado al arrendatario, en caso contrario, es clasificado como un arrendamiento operativo.

Como arrendatario

Los activos entregados bajo arrendamientos financieros se reconocen y se presentan como activos en el estado de situación financiera al comienzo del arrendamiento, por el valor razonable del activo arrendado o el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, el que sea menor. El correspondiente pasivo es incluido en el estado de situación financiera como una obligación de arrendamiento financiero.

Los activos entregados bajo arrendamiento financiero se deprecian a lo largo de la vida útil del activo mediante el método de la línea recta. Sin embargo, si no existiera certeza razonable de que Infimanizales obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se deprecia a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor. Los pagos del arrendamiento se dividen entre los gastos financieros y la reducción de la deuda. Las cargas financieras se reconocen en el estado del resultado integral del periodo a menos que pudieran ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso son capitalizados conforme a la política

de la entidad para los costos por préstamos. Las cuotas contingentes por arrendamiento, se reconocen como gastos en los periodos en que sean incurridas.

Los pagos por arrendamientos operativos, incluyendo los incentivos recibidos, se reconocen como gastos en el estado del resultado integral en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario.

Como arrendador

Los activos arrendados bajo arrendamientos financieros no se presentan como propiedades, planta y equipo dado que los riesgos asociados con la propiedad han sido transferidos al arrendatario, se reconoce en cambio un activo financiero.

Los terrenos y edificaciones entregados bajo arrendamientos operativos se presentan como propiedades de inversión, y los demás activos entregados en arriendo operativo se presentan como propiedades, planta y equipo. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo arrendado, y se reconocen como gasto a lo largo del plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos del arrendamiento. Los ingresos por arrendamiento financiero son distribuidos durante el plazo del arrendamiento a fin de reflejar una tasa de rendimiento constante en la inversión neta. Los arrendamientos contingentes se reconocen como ingresos en el periodo en el que se obtienen.

2.10 Costos por préstamos

Los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente lleve un periodo de tiempo sustancial para prepararlos para su uso destinado o su venta, se capitalizan como parte del costo de los activos respectivos hasta que el activo esté listo para su uso pretendido. El ingreso percibido por la inversión temporal en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el periodo en que se incurren. Los costos por préstamos consisten en intereses y otros costos en los que incurre Infi-Manizales en relación con el préstamo de fondos. En la medida en que los fondos procedan de préstamos genéricos y se utilicen para obtener un activo calificado, se determina el valor de los costos susceptibles de capitalización aplicando una tasa de capitalización a los desembolsos efectuados en dicho activo.

La capitalización de los costos por préstamos se inicia en la fecha en la que se cumplen las siguientes condiciones:

- Se incurre en desembolsos en relación con el activo.

- Se incurre en costos por préstamos.
- Se llevan a cabo las actividades necesarias para preparar el activo para el uso al que está destinado o para su venta.

Se suspende la capitalización de los costos por préstamos durante los periodos en los que se interrumpe el desarrollo de actividades de un activo calificado por periodos superiores a un año. Sin embargo, no se interrumpe la capitalización de los costos por préstamos durante un periodo si se están llevando a cabo actuaciones técnicas o administrativas importantes. Tampoco se suspende la capitalización de costos por préstamos cuando una demora temporal sea necesaria como parte del proceso de preparación de un activo calificado para su uso o para su venta.

La capitalización de los costos por préstamos se finaliza cuando sustancialmente se han completado todas las actividades necesarias para preparar al activo calificado para su uso o venta. Cuando el activo tiene componentes que puedan ser utilizados por separado mientras continúa la construcción, se detiene la capitalización de los costos por préstamos sobre tales componentes.

2.11 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para obtener alquileres o revalorizaciones del capital (incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos). Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo, incluido los costos de transacción. El valor en libros incluye el costo de reposición o sustitución de una parte de una propiedad de inversión existente al momento en que el costo se incurre, si se cumplen los criterios de reconocimiento; y excluye los costos del mantenimiento diario de la propiedad de inversión.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se miden al valor razonable que refleja las condiciones del mercado a la fecha de presentación. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en los valores razonables de las propiedades de inversión se incluyen en el estado del resultado integral en la sección resultado del periodo en el periodo en el que surgen.

Las propiedades de inversión se dan de baja, ya sea en el momento de su disposición, o cuando se retira del uso en forma permanente, y no se espera ningún beneficio económico futuro. La diferencia entre el valor producido neto de la disposición y el valor en libros del activo se reconoce en el estado del resultado integral en la sección resultado del periodo en el periodo en el que fue dado de baja.

2.12 Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente a su costo. El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios es su valor razonable a la fecha de adquisición. Después del reconocimiento inicial, los activos

intangibles se contabilizan al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor.

Las vidas útiles de los activos intangibles se determinan como finitas o indefinidas.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan a lo largo de su vida útil económica de forma lineal y se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor, siempre que haya indicios de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El periodo de amortización y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada periodo. Los cambios en la vida útil esperada o en el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros del activo se contabilizan al cambiar el periodo o método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado del resultado integral en la sección resultado del periodo en la categoría de gastos que resulte coherente con la función del activo intangible.

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surjan se miden por la diferencia entre el valor obtenido en la disposición y el valor en libros del activo, y se reconoce en el estado del resultado integral, sección resultado del periodo.

Otros activos intangibles

Otros activos intangibles como concesión de servicios, licencias, software, derechos de explotación, marcas y derechos similares adquiridos por Infi-Manizales son medidos al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor.

2.13 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen en el estado de situación financiera cuando Infi-Manizales se convierte en parte de acuerdo con las condiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el estado del resultado integral, sección resultado del periodo.

Activos financieros

Infi-Manizales clasifica al momento de reconocimiento inicial sus activos financieros para la medición posterior a costo amortizado o a valor razonable (a través de otro resultado integral o a través de resultados) dependiendo del modelo de negocio de Infi-Manizales para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del instrumento.

Un activo financiero se mide posteriormente a costo amortizado o a valor razonable con cambios en el otro resultado integral, usando la tasa de interés efectiva¹ si el activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantenerlos para obtener los flujos de efectivo contractuales y los términos contractuales del mismo otorgan, en fechas específicas, flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el valor del capital pendiente. Sin perjuicio de lo anterior, Infi-Manizales puede designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados.

Deterioro de instrumentos financieros

En cada fecha de presentación Infi-Manizales reconoce corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas sobre los activos financieros que se miden a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral, incluidas las cuentas por cobrar por arrendamientos, activos de contratos o compromisos de préstamos y contratos de garantías financieras a los que se les aplica los requerimientos de deterioro de valor durante el tiempo de vida del activo.

Infi-Manizales evalúa sobre una base colectiva las pérdidas esperadas para los activos financieros que no sean individualmente significativos. Cuando se realiza la evaluación colectiva de pérdidas esperadas, las cuentas por cobrar se agrupan por características de riesgo de crédito similares, que permitan identificar la capacidad de pago del deudor, de acuerdo con los términos contractuales de negociación de la cuenta por cobrar.

Pasivos financieros

Infi-Manizales clasifica al momento de reconocimiento inicial pasivos financieros para la medición posterior a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos mantenidos para negociar, los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados y los

derivados. En el reconocimiento inicial, Infi-Manizales designó pasivos financieros como al valor razonable con cambios en resultados.

2.14 Deterioro de valor de activos no financieros

A cada fecha de presentación, Infi-Manizales evalúa si existe algún indicio de que un activo tangible o intangible pueda estar deteriorado en su valor.

Para los activos en general, excluido el crédito mercantil, en cada fecha de presentación se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existe tal indicio, Infi-Manizales efectúa una estimación del valor recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el valor recuperable de un activo desde la última vez en que se reconoció la última pérdida por deterioro del valor. La reversión se limita de manera tal que el valor en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el valor en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para el activo en los años anteriores.

2.15 Provisiones

Las provisiones se registran cuando Infi-Manizales tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de un suceso pasado. Es probable que Infi-Manizales tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación. En los casos en los que Infi-Manizales espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, el reembolso se reconoce como un activo separado, pero únicamente en los casos en que tal reembolso sea prácticamente cierto y el monto del activo pueda ser medido con fiabilidad.

Las provisiones se miden por la mejor estimación de la administración de los desembolsos requeridos para liquidar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros corresponde al valor presente de dicho flujo de efectivo, utilizando para el descuento una tasa calculada con referencia a los rendimientos del mercado de los bonos emitidos por el Gobierno Nacional. En Colombia, se deberá utilizar el rendimiento de los Bonos TES (Títulos de deuda pública emitidos por la Tesorería General de la Nación) al final del periodo sobre el que se informa.

El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado del resultado integral en la sección resultado del periodo neto de todo reembolso. El aumento de la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

Pasivos contingentes

Las obligaciones posibles que surgen de eventos pasados y cuya existencia será confirmada solamente por la ocurrencia o no ocurrencia de uno a más eventos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de Infi-Manizales o las obligaciones presentes, que surgen de eventos pasados, pero que no es probable, sino posible, que una salida de recursos que incluye beneficios económicos sea requerida para liquidar la obligación o el monto de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad, no se reconocen en el estado de situación financiera y en cambio, se revelan como pasivos contingentes. Los pasivos contingentes originados en una combinación de negocios se reconocen a valor razonable a la fecha de adquisición.

Activos contingentes

Los activos de naturaleza posible, surgidos a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia, o en su caso por la no ocurrencia, de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de Infi-Manizales, no se reconocen en el estado de situación financiera, en cambio se revelan como activos contingentes cuando es probable su ocurrencia. Cuando el hecho contingente sea cierto se reconoce el activo y el ingreso asociado en el resultado del periodo. Los activos contingentes adquiridos en una combinación de negocios se miden inicialmente por sus valores razonables, en la fecha de adquisición. Al final de los periodos subsecuentes sobre los cuales se informa, dichos activos contingentes se miden al monto mayor entre el que hubiera sido reconocido y el monto reconocido inicialmente menos la amortización acumulada reconocida.

2.16 Cambios en estimados, políticas contables y errores

Infi-Manizales no realizó otros cambios voluntarios en políticas contables que requirieran ajustes retroactivos a los estados financieros, estados financieros separados de acuerdo con lo establecido en la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores.

3. Beneficios a empleados

Beneficios corto plazo

Infi-Manizales clasifica como beneficios a empleados a corto plazo aquellas obligaciones con los empleados, que espera liquidar en el término de los doce meses siguientes al cierre del periodo contable en el que se ha generado la obligación o prestado el servicio. Algunos de estos beneficios, se generan por la normatividad laboral vigente, por convenciones colectivas o por prácticas no formalizadas que generan obligaciones implícitas.

Infi-Manizales reconoce los beneficios a corto plazo en el momento en que el empleado haya prestado sus servicios como:

Un pasivo, por el valor que será retribuido al empleado, deduciendo los valores ya pagados con anterioridad, y su contrapartida como un gasto del periodo, a menos que otro capítulo obligue o permita incluir los pagos en el costo de un activo o inventario, por ejemplo, si el pago corresponde a empleados cuyos servicios están directamente relacionados con la construcción de una obra, estos se capitalizarán a ese activo.

Los valores ya pagados con anterioridad corresponden, por ejemplo, a anticipos de salarios y anticipos de viáticos, entre otros, los cuales en caso de que excedan el pasivo correspondiente, Infi-Manizales deberá reconocer la diferencia como un activo en la cuenta de gasto pagado por anticipado, en la medida que el pago por adelantado de lugar a una reducción en los pagos a efectuar en el futuro o a un reembolso en efectivo.

De acuerdo con lo anterior, el reconocimiento contable de los beneficios a corto plazo se realiza en el momento en que las transacciones ocurren, independientemente de cuándo se pagan al empleado o a los terceros a quienes Infi-Manizales ha encomendado la prestación de determinados servicios.

Beneficios largo plazo

Infi-Manizales clasifica como beneficios a empleados a largo plazo aquellas obligaciones que espera liquidar después de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio contable o al periodo en que los empleados proveen los servicios relacionados, es decir, del mes trece en adelante; son diferentes de los beneficios a corto plazo, beneficios post-empleo y beneficios por terminación de contrato.

Infi-Manizales mide los beneficios a largo plazo de la misma forma que los planes de beneficios definidos post-empleo. Aunque su medición no está sujeta al mismo grado de incertidumbre, se aplicará la misma metodología para su medición como sigue:

Beneficios por terminación

Infi-Manizales reconoce como beneficios por terminación, las contraprestaciones concedidas a los empleados, pagaderas como resultado de la decisión de Infi-Manizales de terminar el contrato laboral a un empleado antes de la fecha normal de jubilación o la decisión de un empleado de aceptar la renuncia voluntaria a cambio de esos beneficios.

4. Acuerdos de concesión de servicios

Infi-Manizales reconoce los acuerdos de concesión de servicios conforme a los requerimientos de la interpretación CINIIF 12 Acuerdos de Concesión de Servicios.

Esta interpretación es aplicable para las concesiones en las que:

- La concedente controla o regula qué servicios debe proporcionar el operador con la infraestructura, a quién debe suministrarlos y a qué precio.
- La concedente controla, a través de la propiedad, del derecho de uso o de otra manera, cualquier participación residual significativa en la infraestructura al final del plazo del acuerdo.

Infi-Manizales reconoce estas infraestructuras como propiedades, planta y equipo, reconoce la contraprestación recibida en los contratos que cumplen las condiciones anteriores por su valor razonable.

Los activos financieros de acuerdos de concesión de servicios se reconocen en el estado de situación financiera como activos financieros operativos y se miden posteriormente a costo amortizado, empleando la tasa de interés efectiva. La evaluación del deterioro de valor de estos activos financieros se realiza conforme a la política de deterioro de valor de los activos financieros.

Los ingresos de actividades ordinarias y los costos relacionados con los servicios de operación, se reconocen de acuerdo con la política contable de ingresos ordinarios. Las obligaciones contractuales asumidas por Infi-Manizales para el mantenimiento de la infraestructura durante su operación, o por su devolución al cedente al final del acuerdo de concesión en las condiciones especificadas en el mismo, en la medida en que no suponga una actividad que genera ingresos, se reconoce siguiendo la política contable de provisiones.

5 Valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado usando otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo

o un pasivo, Infi-Manizales toma en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al valorar el activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable para efectos de medición y revelación en estos estados financieros se determina sobre esa base, excepto por las transacciones de pagos basados en acciones, las transacciones de arrendamiento y las mediciones que tienen ciertas similitudes con el valor razonable pero que no son valor razonable, como el valor realizable o el valor en uso. El valor razonable de todos los activos y pasivos financieros se determina a la fecha de presentación de los estados financieros, para reconocimiento y revelación en las notas a los estados financieros.

El valor razonable se determina:

- Con base en precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que Infi-Manizales puede acceder en la fecha de la medición (nivel 1).
- Con base en técnicas de valuación comúnmente usadas por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente (nivel 2).
- Con base en técnicas de valuación internas de descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valoración, utilizando variables estimadas por Infi-Manizales no observables para el activo o pasivo, en ausencia de variables observadas en el mercado (nivel 3).

6 Excedentes en efectivo

Infi-Manizales reconoce un pasivo para hacer la distribución al Municipio de Manizales en efectivo, cuando la distribución está autorizada y ya no está a discreción de Infi-Manizales. El importe correspondiente se reconoce directamente en el patrimonio neto.

Nota 3. ESTACIONALIDAD

Infi-Manizales no presentó operaciones estacionales en el periodo de reporte.

Nota 4. JUICIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, ESTIMADOS Y CAUSAS DE INCERTIDUMBRE EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los siguientes son los juicios y supuestos significativos, incluyendo aquellos que involucran estimados contables, que la administración de Infi-Manizales utilizó en la

aplicación de las políticas contables bajo NIIF, y que tienen un efecto significativo en los valores reconocidos en los estados financieros.

Las estimaciones se basan en experiencia histórica y en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados a la fecha de corte. Estos estimados se usan para determinar el valor de los activos y pasivos en los estados financieros, cuando no es posible obtener dicho valor de otras fuentes. Infi-Manizales evalúa sus estimados regularmente. Los resultados reales pueden diferir de estos estimados.

Las estimaciones y los juicios significativos realizados por Infi-Manizales se describen a continuación:

– **Evaluación de la existencia de indicadores de deterioro de valor para los activos, el crédito mercantil y valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas de deterioro de valor**

En cada fecha de presentación de reportes es revisado el estado de los activos, para determinar si existen indicios de que alguno haya sufrido una pérdida por deterioro. Si existe pérdida por deterioro, el importe recuperable del activo es afectado, si el importe recuperable estimado es menor, se reduce hasta su valor razonable y la pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en el resultado integral del periodo.

La evaluación de la existencia de indicadores de deterioro de valor se basa en factores externos e internos, y a su vez en factores cuantitativos y cualitativos. Las evaluaciones se basan en los resultados financieros, el entorno legal, social y ambiental y las condiciones del mercado; cambios significativos en el alcance o manera en que se usa o se espera usar el activo, entre otros.

– **Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de las obligaciones post-empleo con los empleados.**

Las suposiciones e hipótesis que se utilizan en los estudios actuariales comprenden: suposiciones demográficas y suposiciones financieras, las primeras se refieren a las características de los empleados actuales y pasados, tienen relación con la tasa de mortalidad y las tasas de rotación entre empleados, las segundas tienen relación con la tasa de descuento, los incrementos de salarios futuros y los cambios en beneficios futuros.

– **La vida útil y valores residuales de las propiedades, planta y equipos e intangibles.**

En las suposiciones e hipótesis que se utilizan para la determinación de las vidas útiles se consideran aspectos técnicos tales como: mantenimientos periódicos e inspecciones realizadas a los activos, estadísticas de falla, condiciones ambientales y entorno

operacional, sistemas de protección, procesos de reposición, factores de obsolescencia, recomendaciones de fabricantes, condiciones climatológicas y geográficas y experiencia de los técnicos conocedores de los activos. Para la determinación del valor residual se consideran aspectos tales como: valores de mercado, revistas de referencia y datos históricos de venta.

– **Los supuestos utilizados para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros incluyendo riesgo de crédito.**

Infi-Manizales revela el valor razonable correspondiente a cada clase de instrumento financiero de la forma en que se permita la comparación con los valores en libros. Se utilizan las proyecciones macroeconómicas calculadas al interior de Infi-Manizales. Se valora el portafolio de las inversiones a precio de mercado. Cuando hay ausencia de éste, se busca una similar en el mercado y si no se usan los supuestos.

Las tasas macroeconómicas proyectadas a metodología de flujos de caja. En cuentas por cobrar se estima a la tasa del mercado vigente para créditos similares.

– **La probabilidad de ocurrencia y el valor de los pasivos de valor incierto o contingentes.**

Los supuestos utilizados para los pasivos inciertos o contingentes incluyen la calificación del proceso jurídico por el “Juicio de experto” de los profesionales de las áreas jurídicas, el tipo de pasivo contingente, los posibles cambios legislativos y la existencia de jurisprudencia de las altas cortes que se aplique al caso concreto, - la existencia dentro de Infi-Manizales de casos similares, el estudio y análisis del fondo del asunto, las garantías existentes al momento de la ocurrencia de los hechos. Infi-Manizales revela y no reconoce en los estados financieros aquellas obligaciones calificadas como posibles; las obligaciones calificadas como remotas no se revelan ni se reconocen.

– **Los desembolsos futuros por obligaciones de desmantelamiento y retiro de activos.**

En las suposiciones e hipótesis que se utilizan para la determinación de los desembolsos futuros por obligaciones de desmantelamiento y retiro de activos se consideraron aspectos tales como: estimación de erogaciones futuras en las cuales Infi-Manizales deben incurrir para la ejecución de las actividades asociadas a desmantelamientos de los activos sobre los cuales se han identificado obligaciones legales o implícitas, la fecha inicial del desmantelamiento o restauración, la fecha estimada de finalización y las tasas de descuento.

Nota 5. EXCEDENTES

Los Excedentes al Municipio de Manizales son girados con base en el acuerdo 640 del 09 de agosto de 2006 del Concejo Municipal que modificó el acuerdo 292.

Nota 6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

El siguiente es el detalle del valor en libros de las propiedades, planta y equipo:

DICIEMBRE 2016

CUENTA	COSTO AJUSTADO	DEPRECIACION ACUMULADA	DETERIORO ACUMULADO	SALDO NETO
Terrenos	36.134	0	26	36.108
Construcciones en Curso	26.323	0	0	26.323
Edificaciones	112.127	13.715	0	98.412
Plantas Ductos Y Túneles	45.386	2.536	0	42.850
Redes, Líneas y Cables	238.953	20.389	0	218.564
Muebles y Equipo de Oficina	2.097	1.482	0	615
Equipos de Computación y Comunicación	1.662	1.034	0	628
Equipo de Transporte	232	105	0	127
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	462.914	39.261	26	423.627

DICIEMBRE 2015

CUENTA	COSTO AJUSTADO	DEPRECIACION ACUMULADA	DETERIORO ACUMULADO	SALDO NETO
Terrenos	36.091	0	26	36.065
Construcciones en Curso	25.642	0	0	25.642
Edificaciones	112.436	12.256	0	100.180
Plantas Ductos Y Túneles	45.386	1.408	0	43.978
Redes, Líneas y Cables	238.953	14.462	0	224.491
Muebles y Equipo de Oficina	2.097	1.376	0	721
Equipos de Computación y Comunicación	1.497	934	0	563
Equipo de Transporte	124	97	0	27
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	462.226	30.533	26	431.667

La disminución que se presenta en el 2016, se explica principalmente por la depreciación acumulada.

Dentro de la propiedad planta y equipo se encuentran los bienes entregados en concesión a Aguas de Manizales, Central de Sacrificio y Centro Galerías Plaza de Mercado. En total el valor de los bienes entregados en concesión para el año 2016 ascienden a \$310.939 millones.

Las construcciones en curso comprenden aquellos activos que no han sido trasladados a la operación, debido a que se encuentran en su etapa de construcción.

Las construcciones en curso están representadas por las inversiones realizadas para la construcción del Aeropuerto del Café.

Las demás propiedades, plantas y equipos; comprende conceptos como: terrenos, edificaciones, Muebles y Equipo de Oficina, Equipos de Computación, Equipos de Transporte, entre otros.

Al cierre de los períodos, se realizó prueba de deterioro de valor a los activos que se encuentran vinculados que tienen registrados activos intangibles con vida útil indefinida, los cuales no evidencian deterioro de valor.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen restricciones sobre la realización de las propiedades, planta y equipo, y no han sido afectados como garantía para el cumplimiento de obligaciones.

Nota 7. INVERSIONES

El detalle de las inversiones a la fecha de los periodos sobre los que se informa es el siguiente:

CONCEPTO	2016	2015
INVERSIONES RENTA VARIABLE		
Inversiones En Controladas		
Aguas de Manizales S.A. E.S.P.	114.787	97.409
Empresa de Renovación Urbana Ltda.	1.240	1.216
Infotic	207	957
People Contac S. A	0	5.298
Total, Inversiones En Controladas	116.234	104.880
Inversiones En Asociadas		
Banco Davivienda	212	169
Terpel del Centro S.A.	430	343
Ingenio Risaralda S.A.	5	7
Fondo Regional de Garantías del Café	117	100
Acerías Paz del Rio	9	9
Inverseguros S.A.	5	6
Gensa S.A. E.S.P	19	20
Centro Galerías Plaza de Mercado Ltda.	147	139
Chec S.A. E.S.P.	14.067	12.756
Central de Sacrificio de Manizales S.A.	3.043	2.941

Telecafé Ltda.	146	121
Efigas S.A.	7.966	8.887
Emas S.A. E.S.P.	8.238	7.783
Terminal de Transportes de Manizales S.A.	17.764	17.438
Centro de Diagnóstico Automotor de Caldas Ltda.	677	2.004
Sociedad Promotora Proyecto Arquímedes S.A.	556	361
Zona Franca Andina S.A.S	0	10.236
Total, Inversiones En Asociadas	53.401	63.320
Total, Inversiones Renta Variable	169.635	168.200

En el 2016 se deterioro la inversión que tiene el Instituto en People Contact por valor de \$5.298 millones, y en la Zona franca Andina, la cual se deterioró en el año 2016 en \$10.436 millones, esta entidad entro en proceso de liquidación.

A continuación, se presenta el comportamiento que han tenido las inversiones hasta el año 2016.

INVERSIÓN	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN	COSTO LIBROS	VALORACIÓN	DETERIORO	VR INTRÍNSECO TOTAL
AGUAS DE MANIZALES	99,98%	106.615	8.172		114.787
CENTRAL HIDROELECTRICA DE CALDAS	2,79%	19.776		5.709	14.067
EMPRESA METROPOLITANA DE ASEO	48,37%	2.963	5.274		8.237
TERMINAL DE TRANSPORTES	33,37%	4.648	13.116		17.764
ZONA FRANCA ANDINA	50,00%	10.430		10.430	0
EFIGAS	4,09%	1.059	6.907		7.966
PEOPLE CONTACT	58,00%	12.885	0	12.885	0
CENTRAL DE SACRIFICIO (FRIGOCENTRO)	49,73%	1.366	1.677		3.043
EMPRESA DE RENOVACION URBANA	99,93%	1.240	0		1.240
INFOTIC	51,00%	207	0		207
CENTRO DE DIAGNOSTICO AUTOMOTOR	21,54%	658	19		677
SOCIEDAD PROYECTO ARQUIMEDES	7,35%	313	243		556
TERPEL DEL CENTRO	0,07%	117	313		430
CENTRO GALERIAS PLAZA DE MERCADO	40,00%	33	114		147
DAVIVIENDA	0,0028%	73	139		212
TELECAFE	0,92%	58	88		146
FONDO REGIONAL DE GARANTIAS	5,01%	84	33		117
GENSA	0,01%	20		1	19
ACERIAS PAZ DEL RIO	0,0010%	7	2		9
INGENIO RISARALDA	0,0029%	4	1		5
INVERSEGUROS	0,17%	4	1		5
TOTAL		162.560	36.100	29.026	169.635

Nota 8. DEUDORES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar a la fecha de los periodos sobre los que se informa es el siguiente:

LARGO PLAZO

CUENTA / CONCEPTO	2016	2015
Prestamos por Cobrar - Capital e Intereses Recursos Propios		
Municipio de Manizales	739	2.418
People Contac S.A	609	0
Total Prestamos por Cobrar Recursos Propios	1.348	2.418
Prestamos por Cobrar - Capital Recursos Findeter		
Aguas de Manizales S.A. E.S.P.	2.191	5.867
Terminal de Transportes de Manizales	3.009	3.283
Servicios Especiales de Salud	5.062	5.076
People Contac S.A	25.826	23.230
Total Prestamos por Cobrar Recursos Findeter	36.088	37.456
Total Prestamos por Cobrar	37.436	39.874
Recursos Entregados en Administración		
Encargo Fiduciario - Fiducia de Inversión	76.777	0
Total Avances y Anticipos Entregados	76.777	0
Administración de Proyectos		
Avenida Colon	2.442	28.097
Total Administración de Proyectos	2.442	28.097
Otras Cuentas por Cobrar		
Cuotas Partes Pensionales	561	550
Otras Cuentas por Cobrar	561	550
Deudas de Difícil Cobro	10.110	10.110
Deterioro Deudores (1)	-36.545	-10.110
TOTAL DEUDORES	90.781	68.521

- ESPACIO EN BLANCO -

CORTO PLAZO

CUENTA / CONCEPTO	2016	2015
Cartera de Credito - Capital e Intereses Recursos Propios		
Municipio de Manizales	1.449	6.000
Total Cartera de Credito Recursos Propios	1.449	6.000
Cartera de Credito - Capital e Intereses Recursos Findeter		
Aguas de Manizales S.A. E.S.P.	683	1.510
Terminal de Transportes de Manizales	456	460
Servicios Especiales de Salud	764	1.500
People Contac S.A	0	1.725
Total Cartera de Credito Recursos Findeter	1.903	5.195
Total Cartera de Credito	3.352	11.195
Avances y Anticipos Entregados		
Recursos Entregados en Administración	55	0
Otros Anticipos	2.385	0
Total Avances y Anticipos Entregados	2.440	0
Administración de Proyectos		
Plan de Movilidad, cable Vía y Avenida Colon	36.428	19.462
Total Administración de Proyectos	36.428	19.462
Dividendos y Regalias		
Aguas de Manizales S.A. E.S.P.	1.755	1.784
Central de Sacrificio S.A.	56	57
Centro Galerías Plaza de Mercado	31	27
Infotec S.A	291	0
Centro de Diagnóstico Automotor de Caldas	22	0
Total Dividendos y Regalias	2.155	1.868
Otras Cuentas por Cobrar		
Intereses por Cobrar	929	196
Arrendamientos	171	227
Cuotas Partes Pensionales	220	240
Otras Cuentas por Cobrar	6.076	6.840
Otras Cuentas por Cobrar	7.396	7.503
TOTAL DEUDORES	51.771	40.028

El aumento que se presenta en el 2016, se explica principalmente por la reclasificación realizada en el año 2016 de los recursos entregados en administración, los cuales en el año 2015 estaban dentro de otros activos.

1. El deterioro se incrementó en el año 2016, ya que se registró el deterioro de la cartera de crédito de People Contact por valor de \$26.435 millones, ya que esta entidad entró en ley 550. Adicionalmente se tiene deteriorada al 100% la cartera del Hospital de Caldas por valor de \$10.110 millones.

A la fecha de corte el análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar al final del periodo sobre el que se informa es:

NOMBRE DEUDOR CARTERA DE CRÉDITO	TOTAL CARTERA NORMAL	TOTAL CARTERA DE 1 A 30 DIAS EN MORA	TOTAL CARTERA DE 31 A 60 DIAS EN MORA	TOTAL CARTERA DE 61 A 90 DIAS EN MORA	TOTAL CARTERA DE 91 A 180 DIAS EN MORA	TOTAL CARTERA DE 181 A 360 DIAS EN MORA	TOTAL CARTERA DE MAYOR A 360 DIAS EN MORA	TOTAL CARTERA	OBSERVACIONES
PEOPLE CONTACT S.A.S.		420	172	387	370	370		1.720	EN LEY 550
TERMINAL DE TRANSPORTES DE MANIZALES					67			67	
CARTERA DE CRÉDITOS NORMAL	48.653							48.653	
	48.653.366.837	419.739.586	171.880.324	387.317.708	437.503.124	370.390.625	0	50.440	

DEMÁS DEUDORES QUE NO ES CARTERA DE CREDITO	TOTAL CARTERA NORMAL	TOTAL CARTERA DE 1 A 30 DIAS EN MORA	TOTAL CARTERA DE 31 A 60 DIAS EN MORA	TOTAL CARTERA DE 61 A 90 DIAS EN MORA	TOTAL CARTERA DE 91 A 180 DIAS EN MORA	TOTAL CARTERA DE 181 A 360 DIAS EN MORA	TOTAL CARTERA DE MAYOR A 360 DIAS EN MORA	TOTAL CARTERA	OBSERVACIONES
DEMÁS DEUDORES	128.657	0	0	0	0	0	0	0	
	128.657	0	0	0	0	0	0	0	

Nota 9. OTROS ACTIVOS

El detalle de Otros activos al final del periodo es:

CUENTA / CONCEPTO	2016	2015
Bienes y Servicios Pagados por Anticipado		
Seguros	95	525
Avances y Anticipos	0	1.279
Recursos Entregados en Administración Encargo Fiduciario	0	68.592
Total, Bienes y Servicios Pagados por Anticipado	95	70.396
Propiedades de Inversión (1)		
Terrenos	4.070	4.070
Edificaciones	12.255	12.255
Depreciación Acumulada	449	334
Total, Propiedades de Inversión	15.876	15.991
TOTAL, OTROS ACTIVOS	15.971	86.387

La disminución que se presenta en el 2016, se explica principalmente por la reclasificación realizada de los recursos entregados en administración para el grupo de deudores.

- (1) Las propiedades de inversión corresponden a bienes inmuebles que se encuentran arrendados.

Nota 10. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición del efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo es la siguiente:

CUENTA	2016	2015
Cuentas corrientes y de ahorros con bancos	8.948	20.193
Depósitos en el Exterior (1)	15	2
TOTAL EFECTIVO	8.963	20.195

1. Los Depósitos en el exterior están ajustados a la TRM del 31 de diciembre de 2016 y 2015 respectivamente.

Los saldos reflejados en esta nota se encuentran debidamente conciliados a diciembre 31 de 2016.

Infi-Manizales no tiene restricciones sobre el efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2016.

Nota 11. PATRIMONIO

11.1 Capital Fiscal

Está conformado por las transferencias efectuadas por el Municipio de Manizales al momento de la creación de las Empresas Públicas, como ente descentralizado, según Acuerdo 004 de 1962 del Concejo de Manizales:

Igualmente, se han registrado la capitalización de los resultados de ejercicios anteriores desde el año 1998 hasta el año 2007, por valor de \$186.222 Millones conforme a las autorizaciones emanadas del consejo directivo del Instituto.

Así mismo en el año 2004, el saldo registrado en la cuenta Revalorización del Patrimonio por \$47.424 millones, fue reclasificado a la cuenta Capital Fiscal, de conformidad con lo establecido en el numeral 5.7 de la circular externa No.056 del 05 de febrero de 2004 emitida por la Contaduría General de la Nación.

En el año 2014, el saldo registrado en la cuenta Patrimonio Institucional Incorporado por valor de \$20.000 millones, fue reclasificado a la cuenta de Capital Fiscal.

11.2 Reservas

En esta cuenta y hasta el año 2006 se registraron el 30% de las utilidades de cada periodo, conforme a lo establecido en el numeral 7 del artículo 5 del acuerdo No. 292 del 6 de agosto de 1997; a partir del año 2007 y de acuerdo a lo establecido en el Acuerdo No. 640 del 09 de agosto de 2006 del Concejo Municipal que modifico el acuerdo 292, esta reserva paso del 30% al 10% de las Utilidades anuales.

11.3 Resultados de Ejercicios Anteriores

Corresponde a las utilidades obtenidas en el año 2015.

11.4 Impactos por Transición

Está representada por los impactos originados por la aplicación del nuevo marco normativo de la Norma Internacional.

Nota 12. PRÉSTAMOS

Corresponde al valor del capital y los intereses por los créditos desembolsados por el Instituto y las operaciones de Redescuento realizadas con Findeter. A diciembre 31 dichas obligaciones se encuentran discriminadas de la siguiente manera:

ENTIDAD	FECHA CREDITO	FECHA VENCIMIENTO	MONTO CREDITO	SALDO CAPITAL DIC 2016	SALDO INTERESES DIC 2016	TOTAL SALDO DIC 2016
BANCOLOMBIA	06-mar-15	06-mar-20	29.808	16.871	638	17.509
FINDETER			108.975	35.177	310	35.487
Total				52.048	948	52.996

El valor de estas obligaciones de acuerdo a su vencimiento al 31 de diciembre de 2016 es:

ENTIDAD	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	TOTAL
Capital			
FINDETER	3.755	31.422	35.177
BANCOLOMBIA	5.962	10.909	16.871
Total Capital	9.717	42.331	52.048
Intereses			
FINDETER	310	-	310
BANCOLOMBIA	638	-	638
Total Intereses	948	0	948
TOTAL	10.665	42.331	52.996

Durante el periodo contable, Infi-Manizales ha cumplido de forma oportuna con el pago del principal y los intereses por créditos; no se ha presentado ningún tipo de incumplimiento.

Nota 13. DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES

Los Corresponde al saldo del capital e intereses de las captaciones efectuadas por el Instituto y sobre las cuales se expedieron Certificados de Desarrollo Territorial (CDTER), estas se encuentran discriminadas así:

ENTIDAD	2016	2015
Depositos y Exigibilidades - Capital		
Municipio de Manizales	3.961	9.861
Total Depositos y Exigibilidades - Capital	3.961	9.861
Depositos y Exigibilidades - Intereses		
Municipio de Manizales	1	1
Total Depositos y Exigibilidades - Intereses	1	1
Total Depositos y Exigibilidades	3.962	9.862

Nota 14. ACREEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo de proveedores y cuentas por pagar refleja el monto de las deudas al 31 de diciembre con terceros para la adquisición de bienes y prestación de servicios para el desarrollo administrativo y operativo del Instituto. A continuación, se presenta un detalle de los conceptos de las diferentes cuentas por pagar:

CUENTA / CONCEPTO	2016	2015
Cuentas por Pagar		
Adquisición de Bienes y Servicios Nacionales	1.034	151
Suscripción de Acciones	0	0
Comisiones, Honorarios y Servicios	120	137
Servicios Públicos	0	15
Aportes a Seguridad Social	60	57
Otros Acreedores	14	0
Retención en la Fuente	45	82
Impuesto al Valor Agregado - IVA	55	60
Recaudos a Favor de Terceros	45	121
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	1.373	623

Durante el periodo contable, Infi-Manizales no ha incumplido en el pago de sus obligaciones por acreedores y otras cuentas por pagar.

Nota 15. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El rubro de beneficios a empleados reconocidos a la fecha de corte, presenta la siguiente composición:

CUENTA / CONCEPTO	2016	2015
Beneficios a Empleados Corto Plazo		
Cesantías e Intereses a las Cesantías	193	186
Vacaciones y Prima de Vacaciones	132	122
Total Beneficios a Empleados Corto Plazo	325	308

CUENTA / CONCEPTO	2016	2015
Beneficios a Empleados Largo Plazo		
Beneficios Empleados Largo Plazo	1.589	0
Cuotas Partes de Pensiones	784	790
Cálculo Actuarial	35.421	34.241
Total Beneficios a Empleados Largo Plazo	37.794	35.031

El aumento en los beneficios a empleados de largo plazo se presenta por la incorporación a valor presente de los pagos que por cesantías retroactivas y primas de antigüedad se deben pagar hasta el retiro de los funcionarios que tienen estos beneficios.

Beneficios a empleados de largo plazo

Incluye un plan por concepto de Prima de Antigüedad. Es un beneficio de largo plazo otorgado a los empleados a través de la Convención Colectiva de Trabajo, en Infi-Manizales, que se paga cada que se cumplen cinco años de servicio en la Entidad.

Para el plan Prima de Antigüedad no se identifican posibles riesgos, ni cambios significativos.

Incluye un plan por concepto de cesantías retroactivas, es un beneficio post empleo que aplica a 13 funcionarios de los empleados de Infi-Manizales, consiste en el reconocimiento de un salario mensual promedio multiplicado por los años de servicio, pagadero a través de anticipos y en el momento de la terminación del contrato. La fuente que da origen al plan es la "Ley Sexta de 1945 por la cual se dictan algunas disposiciones sobre convenciones de trabajo, asociaciones profesionales, conflictos colectivos y jurisdicción especial de trabajo" y el Decreto Nacional 1160 de 1989, por el cual se reglamenta parcialmente la Ley 71 de 1988, por la cual se expiden normas sobre pensiones y se dictan otras disposiciones.

Para el plan de Cesantías retroactivas no se identifican posibles riesgos, ni sufrió modificaciones, reducciones o liquidaciones significativas durante el periodo.

El plan de pensiones de jubilación reconocidas por efecto de las convenciones colectivas de trabajo hasta el 2012, con sus respectivas sustituciones, las cuales se distribuyen en el cálculo actuarial por grupos diferenciando las vitalicias, las compartidas con Colpensiones, las sustituciones pensionales y las que generan cuota parte jubilatoria. Incluye aportes a seguridad social y auxilio funerario.

Las pensiones de jubilación son de orden legal bajo los parámetros de la ley 6 de 1945 y la ley 33 de 1985. No se han identificado riesgos para Infi-Manizales, generados por el plan. Durante el periodo los planes no han sufrido modificaciones, reducciones o liquidaciones que representen una reducción del valor presente de la obligación.

Los pagos de estos los beneficios largo plazo, son efectuados directamente por Infi-Manizales.

Infi-Manizales financia los aportes a pagar futuros con base en recursos propios, que son apropiados en el presupuesto anual, e incluidos en sus proyecciones financieras de largo plazo. Los empleados no realizan ningún aporte sobre estos beneficios.

Nota 16. PROVISIONES, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

16.1 Provisiones

Este rubro se descompone a diciembre 31 de la forma como se presenta a continuación:

CUENTA / CONCEPTO	2016	2015
Provisión Para Contingencias		
Litigios y Demandas Civiles (1)	1.900	1.900
Provisión Para Contingencias	1.900	1.900
TOTAL OTROS PASIVOS	1.900	1.900

1. Corresponde a la provisión de las pretensiones económicas por la demanda interpuesta por la señora Claudia Cristina Gómez Londoño por acción de reparación directa por la construcción del túnel de la calle 62 como propietaria de la Estación Lavautos, en virtud del convenio del plan de movilidad vial celebrado entre el Instituto y el Municipio de Manizales.

Infi-Manizales tiene litigios o procedimientos que se encuentran actualmente en trámite ante órganos jurisdiccionales, administrativos y arbitrales y son calificados como posibles. Tomando en consideración los informes de los asesores legales es razonable apreciar que dichos litigios no afectarán de manera significativa la situación financiera o la solvencia, incluso en el supuesto de conclusión desfavorable de cualquiera de ellos.

Nota 17. OTROS PASIVOS

17.1 Ingresos recibidos por anticipado

Corresponde al valor recibido por el instituto por concepto de intereses sobre obligaciones, así como cuotas iniciales sobre venta de predios y prestación de servicios, esta se encuentra discriminada así a diciembre 31 de 2016 y 2015.

CUENTA / CONCEPTO	2016	2015
Ingresos Recibidos por Anticipado		
Ingresos recibidos por anticipado - Venta Inmuebles	226	949
TOTAL INGRESOS RECIBIDOS POR ANTICIPADO	226	949

Nota 18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS: Corresponde a los ingresos obtenidos por el Instituto en desarrollo de su actividad de prestación de servicios financieros – créditos, estos se encuentran discriminados de la siguiente manera:

CUENTA / CONCEPTO	2016	2015
Intereses Creditos		
Aguas de Manizales S.A.E.S.P:	75	120
Municipio de Manizales	295	649
Terminal de Transportes de Manizales	87	58
Servicios Especiales de Salud	68	80
People Contac	430	664
Centro de Recepción de Menores	3	0
Hospital Geriatrico San Isidro	5	0
Emsa	88	0
Infotec	49	0
Total Intereses Creditos	1.100	1.571
Intereses Administracion de Proyectos		
Municipio de Manizales	3.317	4.041
Total Intereses Administracion de Proyectos	3.317	4.041
TOTAL INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	4.417	5.612

La disminución que se presenta en el 2016, se debe principalmente a las amortizaciones que ha venido realizando el Municipio de Manizales, tanto por cartera de crédito como por la administración de proyectos.

INGRESOS POR DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES: En este rubro se registra el valor de los dividendos, regalías, utilidad por el método de participación patrimonial recibidos por el Instituto de las Empresas participadas, en desarrollo de su objeto social; estos se encuentran discriminados de la siguiente manera:

DICIEMBRE 2016					
EMPRESA	DIVIDENDOS	REGALIAS	UTILIDAD METODO PART.PATRI.	VALORIZACION DE LA INVERSIÓN	TOTAL
Aguas de Manizales S.A. E.S.P. *		6.512	13.536	6.170	26.218
Empresa de Renovación Urbana			24		24
Central de Sacrificio de Manizales S.A.	115	333		101	549
EMAS S.A. ESP.	2.231	0		455	2.686
Centro Galerías Plaza de Mercado Ltda	33	166		8	207
Efigas S.A. E.S.P	2.244				2.244
Fondo Regional de Garantías del Café	15			21	36
Centro de Diagnostico Automotor	22				22
Terpel	11			88	99
Chec S.A. E.S.P.	586				586
Asociación Cable Aéreo	2.268				2.268
Telecafé				25	25
Terminal de Transportes				326	326
Banco Davivienda				43	43
Sociedad Promotora Proyecto Arquimedes				195	195
TOTAL	7.525	7.011	13.560	7.432	35.528

- ESPACIO EN BLANCO-

DICIEMBRE 2015					
EMPRESA	DIVIDENDOS	REGALIAS	UTILIDAD METODO PART.PATRI.	VALORIZACION DE LA INVERSIÓN	TOTAL
Aguas de Manizales S.A. E.S.P. *		9.556	772	3.686	14.014
Infotec			380		380
Central de Sacrificio de Manizales S.A.	91	317		1.575	1.983
EMAS S.A. ESP.	2.064	293		4.820	7.177
Centro Galerías Plaza de Mercado Ltda	29	167		106	302
Efigas S.A. E.S.P	1.695			7.828	9.523
Fondo Regional de Garantías del Café	14			16	30
Terpel	13			227	240
Chec S.A. E.S.P.	399				399
Asociación Cable Aéreo	594				594
Terminal de Transportes de Manizales				12.791	12.791
Centro de Diagnóstico Automotor				1.347	1.347
Telecafé				63	63
Acerías Paz del Río				2	2
Banco Davivienda				95	95
Inversiones de los Aseguradores				2	2
Ingenio Risaralda				3	3
Sociedad Proyecto Arquimedes				48	48
Zona Franca Andina				5	5
TOTAL	4.899	10.333	1.152	32.614	48.998

La valorización de la inversión corresponde a la actualización de las inversiones a valor intrínseco, en el año 2015 se registro en el ingreso las valorizaciones acumuladas hasta el año 2015, y a partir del año 2016 se sigue registrando solo la valorización que se obtiene en cada año.

INGRESOS POR INVERSIONES DE TESORERIA: Corresponde al valor de los ingresos obtenidos por el Instituto, provenientes de rendimiento del portafolio de inversiones en moneda nacional y en moneda extranjera.

CUENTA / CONCEPTO	2016	2015
Ingresos por Inversiones de Tesoreria		
Intereses Portafolio	1.821	2.220
Total Ingresos por Inversiones de Tesoreria	1.821	2.220

Nota 19. Costos de los Servicios Financieros

Representa el valor de los intereses liquidados por el Instituto sobre las captaciones realizadas al Municipio de Manizales, Institutos descentralizados y Empresas Municipales, durante el año 2016 y 2015.

Nota 20. Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

CUENTA / CONCEPTO	2016	2015
Servicios Personales		
Sueldos de Personal	1.289	1.213
Vacaciones y Prima de Vacaciones	168	159
Prima Antigüedad	17	57
Prima de Navidad, Servicios	236	227
Bonificación Servicios Prestados	38	33
Cesantías e Intereses a las Cesantías	194	223
Capacitación	28	21
Aportes Seguridad Social y Parafiscales	435	426
Beneficios a Largo Plazo	1.589	0
Otros Gastos	7	8
Total Servicios Personales	4.001	2.367
Gastos Generales		
Honorarios y Servicios	622	442
Mantenimiento y Reparaciones	743	820
Vigilancia	101	99
Servicios Públicos	158	207
Viáticos y Gastos de Viaje	57	54
Materiales y Suministros	36	23
Publicidad y Propaganda	137	90
Suscripciones y Afiliaciones	37	20
Impuestos	1.316	1.545
Seguros	820	658
Eventos Culturales	1.064	1.061
Obras y Mejoras en Propiedad Ajena	1.298	2.723
Otros Gastos Generales (1)	1.081	171
Total Gastos Generales	7.470	7.913
Gasto Depreciación, Deterioro y Amortización		
Depreciación, Deterioro Propiedades Planta y Equipos y Amortización (2)	10.008	3.961
Deterioro Cartera e Inversiones y Método de Participación Patrimonial (3)	46.471	16.070
Total Depreciación, Provisión, Amortización y Met. Part. Patrim.	56.479	20.031
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION Y OPERACIÓN	67.950	30.311

1. El incremento en otros gastos generales se debe principalmente al giro de \$300 millones a Findeter para el Plan Maestro de Movilidad, \$80 millones a Fontur relacionados con la adecuación de Expoferias. Igualmente a un convenio firmado con People Contact por \$406 millones para el suministro e instalación de un software para el registro y control de acceso y recaudo electrónico del Cable Aéreo. Y al pago realizado a Heinsohn por valor de \$114 millones por la adquisición de un módulo para activos fijos, actualización y soporte de los módulos de contabilidad, tesorería, presupuesto y nómina.

2. Depreciación, Deterioro Propiedades Planta y Equipo y Amortización: En el año 2016 se presenta un mayor gasto por depreciación, ya que en la Propiedad Planta y Equipo se encuentran todos los bienes que se encuentran en concesión.

3. Deterior de Cartera e Inversiones y Método de Participación Patrimonial: Presenta un incremento significativo ya que en el año 2016 se deterioró el 100% de la cartera de crédito de People Contact por valor de \$26.435 millones, ya que esta entró en ley 550. Además, se deterioró el 100% de la inversión que se tiene en la Zona Franca Andina por valor de \$10.436 millones, e igualmente se registró la pérdida por el método de participación patrimonial de People Contact por valor de \$5.298 millones. Además del deterioro de otras inversiones por valor de \$3.955 millones dentro de las cuales se encuentra el Centro de Diagnóstico Automotor de Caldas, Efigas, entre otras.

Nota 21. Otros ingresos

El detalle de los otros ingresos, que forman parte de los ingresos de actividades ordinarias, es el siguiente:

CUENTA / CONCEPTO	2016	2015
Arrendamientos	2.107	1.938
Recuperaciones (1)	1.326	47
Utilidad en Venta de Activos (2)	570	11.998
Valorizaciones de Propiedades Planta y Equipo (3)	1.767	25.498
Otros Ingresos	172	44
Total Otros Ingresos	5.942	39.525

1. Recuperaciones: El incremento se da principalmente a la recuperación de una provisión de la inversión que se tiene en la Central Hidroeléctrica de Caldas.

2. Utilidad en Venta de Activos: En el año 2015 se registró la utilidad por parte de la escrituración de la venta de los inmuebles ubicados en el sector de la Baja Suiza a la Constructora Berlín.

3. Valorizaciones de Propiedad Planta y Equipo: En el año 2015 se registraron en el ingreso las valorizaciones acumuladas que se traían hasta el año 2015. En el año 2016 sólo se registraron las valorizaciones correspondientes al año 2016.

Infi-Manizales no tiene ningún tipo de pignoración sobre sus ingresos.

Nota 22. Otros gastos

Representan la totalidad de los gastos causados o pagados por el Instituto y que no están relacionados en forma directa con las actividades de administración y operación. Estos están autorizados en su totalidad sobre documentos ciertos, por el Gerente de la Empresa y la Junta Directiva en los casos requeridos y se desglosan de la manera en que se presenta a continuación:

GASTOS FINANCIEROS: Corresponde al valor de los gastos bancarios originados en las diferentes transacciones del Instituto. Estos gastos se discriminan de la siguiente manera:

CUENTA / CONCEPTO	2016	2015
Gastos Financieros		
Intereses Prestamos (1)	3890	2346
Comisiones y Otros Gastos Bancarios	3	3
Total Gastos Financieros	3.893	2.349

1. Corresponde al valor de los intereses por los créditos adquiridos con entidades financieras

El aumento que se presenta en el 2016, se da principalmente por las obligaciones que ha honrado el Instituto con Findeter por las operaciones de redescuento de People Contact. Entidad que entró en ley 550.

PENSIONES DE JUBILACIÓN: Representa el valor amortizado del cálculo actuarial por concepto de pensiones de jubilación y cuotas partes pensionales. El valor de estos gastos se discrimina así:

CUENTA / CONCEPTO	2016	2015
Gastos por Pensiones de Jubilación		
Amortización Calculo Actuarial	4.161	4.665
Aportes Seguridad Social y Parafiscales Pensionados	113	121
Total Gastos por Pensiones de Jubilación	4.274	4.786

TRANSFERENCIAS: Corresponde al valor de las sumas transferidas al Municipio de Manizales y a diferentes Entidades Municipales con base en diferentes Acuerdos expedidos por el Concejo. Se discrimina de la siguiente manera:

CUENTA / CONCEPTO	2016	2015
Transferencias		
Plan de Desarrollo del Municipio	110	131
Oficina de Atención y Prevención de Desastres	220	262
Instituto de Capacitación Municipal - ICAM	279	262
Cuota de Fiscalización y Auditaje - CGM	290	272
Asociación Aeropuerto del Café	840	871
Total Gastos por Transferencias	1.739	1.798

Nota 23. Gestión del capital

El capital de Infi-Manizales incluye endeudamiento a través de la banca comercial y la banca de fomento a nivel nacional.

Infi-Manizales administra su capital con el objetivo de planear, gestionar y evaluar la consecución de recursos financieros en los mercados financieros nacionales, para las inversiones estratégicas y proyectos de inversión que garanticen la sostenibilidad del negocio; a través de diferentes opciones que optimicen el costo, que mantengan adecuados indicadores financieros y una adecuada calificación de riesgos; minimizando el riesgo financiero.

Para lo anterior, Infi-Manizales mantiene una gestión de financiación que comprende la realización de todas las operaciones de crédito de largo plazo, con el fin de garantizar la disponibilidad oportuna de los recursos requeridos para el normal funcionamiento de Infi-Manizales y para materializar las decisiones de inversión y crecimiento, optimizando los costos del financiamiento.

Infi-Manizales no está sujeta a requerimientos externos de capital.

Infi-Manizales no ha realizado cambios en sus objetivos, políticas y procesos de gestión de capital durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015, ni ha estado sujeto a requerimientos externos de capital.

Infi-Manizales monitorea el capital a través de comportamiento de indicadores como el Margen Ebitda el cual se determina como la relación entre el Ebitda y los Ingresos operacionales del período, e igualmente a través del seguimiento al flujo de caja.

Nota 24. Medición del valor razonable en una base recurrente y no recurrente

La metodología establecida en la NIIF 13 -Medición del valor razonable especifica una jerarquía en las técnicas de valoración con base en si las variables utilizadas en la determinación del valor razonable son observables o no observables. Infi-Manizales determina el valor razonable con una base recurrente y no recurrente, así como para efectos de revelación:

- Con base en precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que Infi-Manizales puede acceder en la fecha de la medición (nivel 1).
- Con base en técnicas de valuación comúnmente usadas por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente (nivel 2).
- Con base en técnicas de valuación internas de descuento de flujos de efectivo, utilizando variables estimadas por Infi-Manizales no observables para el activo o pasivo, en ausencia de variables observadas en el mercado; y en algunos casos se toma el costo como una estimación del valor razonable. Esto aplica cuando la información disponible reciente es insuficiente para medirlo, o si existe un rango amplio de mediciones posibles del valor razonable y el costo representa la mejor estimación del valor razonable dentro de ese rango (nivel 3).

Durante el año 2016, en Infi-Manizales no se realizaron transferencias entre los niveles de jerarquía del valor razonable, tanto para las transferencias de entrada como para las transferencias de salida de los niveles.

Técnicas de valoración y variables utilizadas por Infimanizales en la medición del valor razonable para reconocimiento y revelación:

Efectivo y equivalentes de efectivo: incluye el dinero en caja y bancos y las inversiones de alta liquidez, fácilmente convertibles en una cantidad determinada de efectivo y sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor, con un vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de su adquisición. Infi-Manizales utiliza como técnica de valoración para esta partida el enfoque de mercado, estas partidas son clasificadas en el nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.

Inversiones a valor razonable a través de resultados y a través de patrimonio: incluye las inversiones que se realizan para optimizar los excedentes de liquidez, es decir, todos aquellos recursos que de manera inmediata no se destinan al desarrollo de las actividades que constituyen el objeto social de la compañía. Infi-Manizales utiliza como técnica de valoración el enfoque de mercado, estas partidas son clasificadas en el nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.

Propiedades de inversión: son propiedades (terrenos o edificios, considerados en su totalidad o en parte, o ambos) que se tienen (por parte de Infi-Manizales a nombre propio o por parte de un arrendamiento financiero) para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para:

- Su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos; o
- Su venta en el curso ordinario de las operaciones.

Infi-Manizales utiliza dos técnicas de valoración para estas partidas. Dentro del enfoque de mercado, se utiliza el método comparativo o de mercado, el cual consiste en deducir el precio por comparación de transacciones, oferta y demanda y avalúos de inmuebles similares o equiparables, previos ajustes de tiempo, conformación y localización. Las partidas que se valoran con esta técnica son clasificadas en el nivel 2 de la jerarquía de valor razonable. Dentro del enfoque del costo, se utiliza el método residual que se aplica únicamente a las edificaciones y se basa en la determinación del costo de la construcción actualizado, menos la depreciación por antigüedad y estado de conservación. Estas partidas se clasifican en el nivel 2 de la jerarquía del valor razonable.

Nota 25. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Después de la fecha de presentación de los estados financieros y antes de la fecha de autorización de publicación de los estados financieros, no existen hechos significativos que puedan alterar los resultados o que tengan impactos futuros sobre los resultados de Infi-Manizales.