

Grupo
Réditos



Estados Financieros separados

A Diciembre 31 de 2016



DICTAMEN REVISOR FISCAL

23 de Marzo de 2017

A los accionistas de Grupo Réditos

He auditado los estados financieros de RÉDITOS EMPRESARIALES S.A., los cuales comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2016, su comparativo al 30 de junio de 2016, y los estados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los periodos enero-junio y julio-diciembre de ese mismo año y, un resumen de las políticas contables significativas, así como otras notas explicativas.

La Administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros de conformidad con las normas legales vigentes aplicables. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado para la

preparación y presentación de los estados financieros, libres de errores significativos, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; así como efectuar las estimaciones contables que resulten razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basado en mi auditoría. He llevado a cabo la auditoría de conformidad con las normas de aseguramiento de información generalmente aceptadas en Colombia. Dichas normas exigen que cumplan los requerimientos de ética, así como que se planifique y ejecute la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable

sobre si los estados financieros están libres de incorrección material. Una auditoria conlleva a la aplicación de procedimientos para obtener evidencias de auditoria sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos señalados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones de riesgo, se tiene en cuenta el control relevante para la preparación y presentación fiel por parte de la entidad de los estados financieros, con el fin diseñar los procedimientos de auditoria que sean adecuados en función de las circunstancias. Una auditoria también incluye la evaluación de los procedimientos contables aplicados y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas

por la administración, así como la evaluación de la presentación global de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoria que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para mi opinión.

En mi opinión, con base en mi auditoría, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, materiales, la situación financiera de GRUPO RÉDITOS a 31 de diciembre de 2016, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por semestre terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financieras aceptadas en Colombia.

DICTAMEN
REVISOR FISCAL

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios.

Dictamino que durante el año 2016 los actos de los administradores se ajustan a la ley, a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y Junta Directiva; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente; el informe de gestión de la Administración guarda la debida concordancia con los estados financieros; hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la sociedad; se ha efectuado la liquidación

y pago oportuno al Sistema de Seguridad Social Integral; se tiene implementado los mecanismos para la prevención y Control del lavado de activos y financiación del Terrorismo en concordancia con las normas legales vigentes; se incluyó la expresión de la validez del Software y del cumplimiento de las normas sobre derecho de autor que establece la Ley 603 del año 2000; finalmente se validó el cumplimiento de la Resolución 3677 de 2013 del Ministerio de las Tecnologías de la Información y las Comunicaciones en relación a la operación de giros postales.

Atentamente,



TULIO ENRIQUE OSORIO HOYOS

Revisor Fiscal

Designado por CONSULSAR S.A.S

Nit: 900.244.682

Registro 1737

RÉDITOS EMPRESARIALES S.A.

NIT 900.081.559-6

SEDE PRINCIPAL MEDELLÍN - ANTIOQUIA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A DICIEMBRE 31 DE 2016 Y JUNIO 30 DE 2016

EN MILES DE PESOS

VIGILADO SUPERSALUD

VERSIÓN 1.0 FECHA ACTUALIZACION: Marzo 28 de 2017 - FECHA DE PUBLICACIÓN: Abril 28 de 2017

CÓDIGO	NOMBRE CUENTA	NOTA	A DIC 31 DE 2016	A JUNIO 30 DE 2016
1	ACTIVO			
1	ACTIVO CORRIENTE			
11	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	5	52.188.899	39.755.492
1105	CAJA		43.404.921	33.272.983
1110	BANCOS		1.381.932	767.320
1120	CUENTAS DE AHORRO		7.402.047	5.715.190
12	INVERSIONES	9	1.452.862	0
1205	ACCIONES		1.452.862	0
13	DEUDORES	10	219	228
1325	CUENTAS POR COBRAR A SOCIOS Y ACCIONISTAS		219	228
13	DEUDORES	10	25.044.641	43.626.350
1305	CLIENTES		6.846.721	8.540.405
1310	CUENTAS CORRIENTES COMERCIALES		2.821.527	-133.246
1320	CUENTAS POR COBRAR A VINCULADOS ECONÓMICOS		388.978	864.389
1330	ANTICIPOS Y AVANCES		2.940	33.290
1335	DEPÓSITOS		439.946	421.726
1355	ANTICIPO IMPUESTOS Y SALDOS A FAVOR		0	17.890.023
1365	CUENTAS POR COBRAR A TRABAJADORES		341.107	300.808
1375	DEUDORES COMERCIALES		83.047	442.874
1380	DEUDORES VARIOS		16.829.588	17.462.501
1399	PROVISIONES		-2.709.213	-2.196.420
14	INVENTARIOS	11	3.223.775	3.213.945
1435	MERCANCIAS NO FABRICADAS POR LA EMPRESA		3.223.775	3.213.945
16	INTANGIBLES	14	2.042.006	895.706
1610	MARCAS		2.042.006	895.706
17	DIFERIDOS	16	1.011.241	1.279.628
1705	GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO		1.011.241	1.159.679
1710	CARGOS DIFERIDOS		0	119.949
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			84.963.642	88.771.350
	ACTIVO NO CORRIENTE			
12	INVERSIONES	7-8	28.668.179	24.370.671
1205	ACCIONES		28.668.179	24.370.671
13	DEUDORES	10	372.763	1.529.559
1380	DEUDORES VARIOS		372.763	1.529.559
15	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	12	25.822.810	23.241.223
1501	CUENTA PUENTE ACTIVOS FIJOS		0	0
1504	TERRENOS		1.440.436	1.440.436
1516	CONSTRUCCIONES Y EDIFICACIONES		9.109.554	9.109.554
1518	MEJORAS		2.457.356	1.848.785
1524	EQUIPO DE OFICINA		6.835.036	6.641.686
1528	EQUIPO DE COMPUTO Y COMUNICACIONES		24.325.089	20.571.907
1540	FLOTA Y EQUIPO DE TRANSPORTE		1.421.800	1.337.052
1592	DEPRECIACIÓN ACUMULADA		-19.766.460	-17.708.196
16	INTANGIBLES	14	1.623.631	1.623.631
1605	CRÉDITO MERCANTIL		1.623.631	1.623.631
17	DIFERIDOS	24	4.162.990	4.244.697
1730	ACTIVO IMPUESTO DIFERIDO		4.162.990	4.244.697
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE			60.650.374	55.009.781
TOTAL ACTIVO			145.614.016	143.781.130

RÉDITOS EMPRESARIALES S.A.

NIT 900.081.559-6

SEDE PRINCIPAL MEDELLÍN - ANTIOQUIA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A DICIEMBRE 31 DE 2016 Y JUNIO 30 DE 2016

EN MILES DE PESOS

VIGILADO SUPERSALUD

VERSIÓN 1.0 FECHA ACTUALIZACION: Marzo 28 de 2017 - FECHA DE PUBLICACIÓN: Abril 28 de 2017

CÓDIGO	NOMBRE CUENTA	NOTA	A DIC 31 DE 2016	A JUNIO 30 DE 2016
2	PASIVO			
	PASIVO CORRIENTE			
21	OBLIGACIONES FINANCIERAS	19	68.140	6.220.860
2105	BANCOS NACIONALES		66.240	4.632.912
2120	COMPAÑÍAS DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL		1.900	1.587.948
22	PROVEEDORES	23	4.554.931	3.475.141
2205	NACIONALES		4.554.931	3.475.141
23	CUENTAS POR PAGAR	23	27.314.569	23.821.177
2315	A COMPAÑÍAS VINCULADAS		1.312.232	602.001
2335	COSTOS Y GASTOS POR PAGAR		11.776.189	9.070.664
2360	DIVIDENDOS O PARTICIPACIONES POR PAGAR		9.804.095	9.005.671
2365	RETENCION EN LA FUENTE		2.086.618	1.410.940
2367	IMPUESTO A LAS VENTAS RETENIDO		122.464	88.188
2368	IMPUESTO DE INDUSTRIA Y COMERCIO RETENIDO		25.616	19.405
2370	RETENCIONES Y APORTES DE NOMINA		655.998	728.294
2380	ACREEDORES VARIOS		1.531.357	2.896.013
24	IMPUESTOS, GRAVAMENES, TASAS	22	24.805.687	29.246.595
2404	DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS		10.148.650	14.661.642
2408	IMPUESTO SOBRE LAS VENTAS POR PAGAR		11.536.490	9.250.315
2412	DE INDUSTRIA Y COMERCIO		1.050.158	1.046.173
2472	AL AZAR Y JUEGOS		2.070.388	4.117.489
2495	OTROS		1	170.975
25	OBLIGACIONES LABORALES	20	7.192.300	5.746.659
2505	SALARIOS POR PAGAR		422.704	592.461
2510	CESANTIAS CONSOLIDADAS		4.419.832	2.210.140
2515	INTERESES SOBRE CESANTIAS		513.445	272.669
2520	PRIMA DE SERVICIOS		0	-1.458
2525	VACACIONES CONSOLIDADAS		1.836.320	1.724.015
2530	PRESTACIONES EXTRALEGALES		0	948.831
26	PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES	21	751.605	696.247
2610	PARA OBLIGACIONES LABORALES		751.605	696.247
28	OTROS PASIVOS	23	8.715.179	7.631.319
2805	ANTICIPOS Y AVANCES RECIBIDOS		10.364	8.172
2815	INGRESOS RECIBIDOS PARA TERCEROS		8.704.815	7.623.148
TOTAL PASIVO CORRIENTE			73.402.410	76.837.998
	PASIVO NO CORRIENTE			
21	OBLIGACIONES FINANCIERAS	19	10.738.780	7.758.523
2120	COMPAÑÍAS DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL		4.569.292	1.367.454
2195	OTRAS OBLIGACIONES		6.169.488	6.391.069
26	PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES	21	0	162.536
2605	PARA COSTOS Y GASTOS		0	162.536
28	OTROS PASIVOS	24	3.958.816	3.063.558
2845	PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO		3.958.816	3.063.558
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE			14.697.596	10.984.616
TOTAL PASIVO			88.100.006	87.822.614

RÉDITOS EMPRESARIALES S.A.

NIT 900.081.559-6

SEDE PRINCIPAL MEDELLÍN - ANTIOQUIA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A DICIEMBRE 31 DE 2016 Y JUNIO 30 DE 2016

EN MILES DE PESOS

VIGILADO SUPERSALUD

VERSIÓN 1.0 FECHA ACTUALIZACION: Marzo 28 de 2017 - FECHA DE PUBLICACIÓN: Abril 28 de 2017

CÓDIGO	NOMBRE CUENTA	NOTA	A DIC 31 DE 2016	A JUNIO 30 DE 2016
3	PATRIMONIO			
31	CAPITAL SOCIAL	25	14.000.000	14.000.000
3105	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO		14.000.000	14.000.000
32	SUPERAVIT DE CAPITAL		19.946	19.946
3225	SUPERAVIT METODO DE PARTICIPACION		19.946	19.946
33	RESERVAS	27	17.807.174	16.456.640
3305	RESERVAS OBLIGATORIAS		17.713.580	16.363.045
3315	RESERVAS OCASIONALES		93.594	93.594
36	RESULTADOS DEL EJERCICIO	26	17.722.921	20.950.534
3605	UTILIDADES DEL EJERCICIO		17.722.921	20.950.534
37	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	26	-4.716.248	-4.716.248
3705	UTILIDADES ACUMULADAS-AJUSTE ADOPCIÓN NIIF 1RA VEZ		-4.716.248	-4.716.248
38	SUPERAVIT POR VALORIZACIONES	27	12.680.217	9.247.644
3810	DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		8.606.530	8.606.530
3820	ORI		4.073.687	641.114
TOTAL PATRIMONIO			57.514.010	55.958.516
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO			145.614.016	143.781.130

Las notas adjuntas son parte integral de los Estados Financieros

El Representante Legal y Contador de la Sociedad, declaramos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en el Estado Financiero y las cifras han sido tomadas fielmente de los libros de contabilidad.



OSCAR PEREZ AGUDELO
Representante Legal
C.C. 98.621.841



CARMEN ELISA CAMPUZANO L.
Contador
76881-T



TULIO ENRIQUE OSORIO HOYOS
Revisor Fiscal
Designado por CONSULSAR S.A.S
Nit: 900.244.682
Registro 1737

RÉDITOS EMPRESARIALES S.A.

NIT 900.081.559-6

SEDE PRINCIPAL MEDELLÍN - ANTIOQUIA

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

A DICIEMBRE 31 DE 2016 Y JUNIO 30 DE 2016

EN MILES DE PESOS

VIGILADO SUPERSALUD

VERSIÓN 1.0 FECHA ACTUALIZACION: Marzo 28 de 2017 - FECHA DE PUBLICACIÓN: Abril 28 de 2017

CÓDIGO	NOMBRE CUENTA	NOTA	A DIC 31 DE 2016	A JUNIO 30 DE 2016
4	INGRESOS			
41	OPERACIONALES	29	284.734.080	249.774.299
4135	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR		254.269.184	222.826.891
4145	TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES		30.464.896	26.947.408
6	COSTO DE VENTAS			
61	COSTO DE VENTAS Y PRESTACION DE SERVICIOS	34	169.035.042	139.151.571
6135	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR		169.035.042	139.151.571
UTILIDAD BRUTA			115.699.038	110.622.728
	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN			
51	OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN	31	12.191.965	11.555.861
5105	GASTOS DE PERSONAL		5.408.676	4.922.594
5110	HONORARIOS		1.705.730	1.562.749
5115	IMPUESTOS		127.781	376.876
5120	ARRENDAMIENTOS		311.597	218.836
5125	CONTRIBUCIONES Y AFILIACIONES		191.035	288.123
5130	SEGUROS		63.909	62.064
5135	SERVICIOS		2.033.683	2.169.463
5140	GASTOS LEGALES		65.324	10.073
5145	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		292.317	260.327
5150	ADECUACION E INSTALACIÓN		512	1.022
5155	GASTOS DE VIAJE		163.314	106.006
5160	DEPRECIACIONES		735.641	665.037
5165	AMORTIZACIONES		776.714	636.013
5195	DIVERSOS		315.733	276.678
	GATOS DE VENTAS			
52	OPERACIONALES DE VENTAS	32	68.905.826	62.266.307
5205	GASTOS DE PERSONAL		37.349.976	34.935.071
5210	HONORARIOS		388.733	26.622
5215	IMPUESTOS		1.214.918	1.410.138
5220	ARRENDAMIENTOS		13.181.582	12.751.475
5225	CONTRIBUCIONES Y AFILIACIONES		251.715	85.293
5230	SEGUROS		161.284	117.660
5235	SERVICIOS		10.281.670	8.724.975
5240	GASTOS LEGALES		23.401	44.609
5245	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		1.748.740	885.909
5250	ADECUACION E INSTALACION		202	46
5255	GASTOS DE VIAJE		864.757	582.239
5260	DEPRECIACIONES		1.346.898	1.536.670
5265	AMORTIZACIONES		293.909	203.645
5295	DIVERSOS		1.798.038	961.955
GASTOS DE ESTRUCTURA			81.097.791	73.822.168

RÉDITOS EMPRESARIALES S.A.

NIT 900.081.559-6

SEDE PRINCIPAL MEDELLÍN - ANTIOQUIA

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

A DICIEMBRE 31 DE 2016 Y JUNIO 30 DE 2016

EN MILES DE PESOS

VIGILADO SUPERSALUD

VERSIÓN 1.0 FECHA ACTUALIZACION: Marzo 28 de 2017 - FECHA DE PUBLICACIÓN: Abril 28 de 2017

CÓDIGO	NOMBRE CUENTA	NOTA	A DIC 31 DE 2016	A JUNIO 30 DE 2016
OTROS INGRESOS				
42	INGRESOS NO OPERACIONALES	30	1.230.028	2.715.899
4215	DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES		0	90.467
4218	INGRESOS METODO DE PARTICIPACION		251.903	154.895
4220	ARRENDAMIENTOS		373.451	433.983
4225	COMISIONES		1.125	5.897
4235	SERVICIOS		60.000	60.000
4245	UTILIDAD EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y E.		69	32
4250	RECUPERACIONES		446.509	882.759
4255	INDEMNIZACIONES		20.373	0
4290	INGRESO POR IMPUESTO DIFERIDO		0	996.305
4295	DIVERSOS		71.847	91.562
4299	INGRESOS POR REVERSIÓN DETERIORO CARTERA		4.751	0
OTROS GASTOS				
53	NO OPERACIONALES	33	4.137.029	2.467.808
5310	PERDIDA EN VTA Y RETIRO DE BIENES		106.396	11.715
5313	PERDIDAS METODO DE PARTICIPACION		504.507	44.249
5315	GASTOS EXTRAORDINARIOS		2.066.815	1.642.270
5395	GASTOS DIVERSOS		941.766	532.302
5399	OTROS GASTOS ACTIVOS CONTINGENTES		517.544	237.271
INGRESOS FINANCIEROS				
42	INGRESOS NO OPERACIONALES	35	237.421	266.499
4210	FINANCIEROS		237.421	266.499
GASTOS FINANCIEROS				
53	NO OPERACIONALES	36	1.293.571	1.361.897
5305	FINANCIEROS		1.293.571	1.361.897
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS			30.638.097	35.953.253
54	IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS		12.915.176	15.002.719
5405	IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS		13.036.633	14.325.647
5415	IMPUESTO DIFERIDO		-121.457	677.072
UTILIDAD NETA			17.722.921	20.950.534

Las notas adjuntas son parte integral de los Estados Financieros

El Representante Legal y Contador de la Sociedad, declaramos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en el Estado Financiero y las cifras han sido tomadas fielmente de los libros de contabilidad.


OSCAR PEREZ AGUDELO

Representante Legal

C.C. 98.621.841


CARMEN ELISA CAMPUZANO L.

Contador

76881-T


TULIO ENRIQUE OSORIO HOYOS

Revisor Fiscal

Designado por CONSULSAR S.A.S

Nit: 900.244.682

Registro 1737

RÉDITOS EMPRESARIALES S.A.

NIT 900.081.559-6

SEDE PRINCIPAL MEDELLÍN - ANTIOQUIA

OTRO RESULTADO INTEGRAL - ORI -

A DICIEMBRE 31 DE 2016 Y JUNIO 30 DE 2016

EN MILES DE PESOS

VIGILADO SUPERSALUD

VERSIÓN 1.0 FECHA ACTUALIZACION: Marzo 28 de 2017 - FECHA DE PUBLICACIÓN: Abril 28 de 2017

	A DICIEMBRE DE 2016	A JUNIO DE 2016
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	17.722.921	20.950.534
<i>Componentes que se reclasifican al resultado del periodo</i>		
Ajuste método de participación asociadas	4.550.112	
Ajuste impuesto diferido	-1.117.539	-50.805
OTRO RESULTADO INTEGRAL	21.155.494	20.899.730

Las notas adjuntas son parte integral de los Estados Financieros

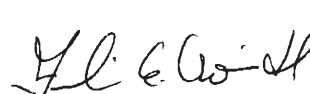
El Representante Legal y Contador de la Sociedad, declaramos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en el Estado Financiero y las cifras han sido tomadas fielmente de los libros de contabilidad.



OSCAR PEREZ AGUDELO
Representante Legal
C.C. 98.621.841



CARMEN ELISA CAMPUZANO L.
Contador
76881-T



TULIO ENRIQUE OSORIO HOYOS
Revisor Fiscal
Designado por CONSULSAR S.A.S
Nit: 900.244.682
Registro 1737

RÉDITOS EMPRESARIALES S.A.

NIT 900.081.559-6

SEDE PRINCIPAL MEDELLÍN - ANTIOQUIA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

A DICIEMBRE 31 DE 2016 Y JUNIO 30 DE 2016

EN MILES DE PESOS

VIGILADO SUPERSALUD

VERSIÓN 1.0 FECHA ACTUALIZACIÓN: Marzo 28 de 2017 - FECHA DE PUBLICACIÓN: Abril 28 de 2017

	CAPITAL	SUPERAVIT DE CAPITAL	RESERVAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ	OTRO RESULTADO INTEGRAL	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO NIIF JUNIO 30 DE 2016	14.000.000	19.946	16.456.640	20.950.534	496.110	-5.212.358	9.247.644	55.958.516
Reserva para readquisición de acciones			1.350.534					1.350.534
Resultado del periodo anterior				-20.950.534				-20.950.534
Resultado del periodo				17.722.921				17.722.921
Movimiento partidas del ORI							3.432.573	3.432.573
Traslado a las ganancias acumuladas					19.600.000			19.600.000
Dividendos decretados					-19.600.000			-19.600.000
Movimiento participaciones no controladas								0
Otros ajustes adopción por primera vez								0
PATRIMONIO NIIF 31 DE DICIEMBRE DE 2016	14.000.000	19.946	17.807.174	17.722.921	496.110	-5.212.358	12.680.217	57.514.010

Las notas adjuntas son parte integral de los Estados Financieros

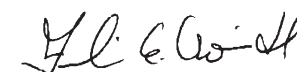
El Representante Legal y Contador de la Sociedad, declaramos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en el Estado Financiero y las cifras han sido tomadas fielmente de los libros de contabilidad.



OSCAR PEREZ AGUDELO
Representante Legal
C.C. 98.621.841



CARMEN ELISA CAMPUZANO L.
Contador
76881-T



TULIO ENRIQUE OSORIO HOYOS
Revisor Fiscal
Designado por CONSULSAR S.A.S
Nit: 900.244.682
Registro 1737

RÉDITOS EMPRESARIALES S.A.

NIT 900.081.559-6

SEDE PRINCIPAL MEDELLÍN - ANTIOQUIA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

A DICIEMBRE 31 DE 2016 Y JUNIO 30 DE 2016

EN MILES DE PESOS

VIGILADO SUPERSALUD

VERSIÓN 1.0 FECHA ACTUALIZACION: Marzo 28 de 2017 - FECHA DE PUBLICACIÓN: Abril 28 de 2017

	DICIEMBRE DE 2016	JUNIO DE 2016
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad (Pérdida) del Periodo - Neta	\$ 17.722.921	20.950.534
Partidas que no afectan el efectivo		
+ Depreciaciones	2.082.539	2.201.707
+ Amortizaciones	1.910.281	839.658
+ Gasto por impuesto diferido	0	677.072
- Ingreso por financiación implícita en c x c	-81.277	-115.539
- Ingreso por financiación implícita en c x p	-46.135	71.707
- Ingreso por compra inversión	-9.109	0
- Ingreso por metodo de participacion patrimonial	-251.903	0
- Ingreso por provisiones	-61.508	0
- Ingreso por reversion deterioro cartera	-4.751	0
+ Gastos por financiación implícita prestamos	71.822	5.069
+ Gastos por financiación implícita renting	46.892	0
+ Gasto financiación implícita por demandas	29.023	28.233
+ Gasto metopo participacion patrimonial	504.507	0
+ Otros gastos activos contingentes dados de b	18.475	0
+ Gasto por deterioro de cartera	499.070	237.271
Subtotal	\$ 4.727.926	3.974.855
Total Efectivo Generado en Operación	\$ 22.450.847	24.925.389
Cambios en Activos y Pasivos Operacionales		
- Aumento en Prestamos y cuentas por cobrar	19.348.505	-8.118.671
- Aumento Activos Intangibles	-3.056.581	-1.223.403
- Aumento Pagos Anticipados	148.439	-1.160.149
+ Disminución cuentas por pagar	5.713.055	-2.126.060
+ Aumento Impuestos, contribuciones y Tasas	-5.959.441	-7.848.755
+ Aumento por pasivos diferidos	895.258	0
+ Disminución Beneficios a empleados	1.445.641	0
+ Disminución Partes relacionadas	710.231	0
- Compra de Cargos Diferidos	201.656	-252.030
- Compra de Inventarios	-9.830	1.737.716
- Disminución provisiones	-136.201	-34.482
Subtotal	\$ 19.300.732	-19.025.835
Flujo de Efectivo Neto en Actividades de Operación	\$ 41.751.579	5.899.554
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
- Compra Inversiones Temporales	-1.452.862	0
- Compra Inversiones Permanentes	-4.541.003	-464.946
- Compra Propiedad, Planta y Equipo	0	0
Flujo de Efectivo Neto en Actividades de Inversión	\$ -5.993.865	-464.946
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
+ Nuevas Obligaciones Financieras	-6.271.435	287.228
+ Nuevas Obligaciones Financieras a Largo Plazo	2.980.257	-2.237.805
- Venta de activos fijos	-4.664.126	-2.819.793
- Pago de Utilidades (Divid., Partic., Giro Remesas)	-18.801.576	-17.401.626
- Superavit ORI	3.432.573	-50.805
Flujo de Efectivo Neto en Actividades de Financiación	\$ -23.324.307	-22.222.801
TOTAL - AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO	\$ 12.433.407	-16.788.193
EFECTIVO INICIO AÑO	\$ 39.755.492	56.543.685
VALIDACIÓN DEL EFECTIVO	\$ 52.188.899	39.755.492

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

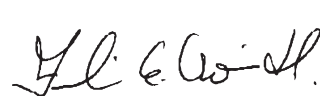
El Representante Legal y Contador de la Sociedad, declaramos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en este Estado Financiero y las cifras han sido tomadas fielmente de los libros de contabilidad.



OSCAR PEREZ AGUDELO
Representante Legal
C.C. 98.621.841



CARMEN ELISA CAMPUZANO L.
Contador
76881-T



TULIO ENRIQUE OSORIO HOYOS
Revisor Fiscal
Designado por CONSULSAR S.A.S
Nit: 900.244.682
Registro 1737

NOTAS

A LOS

Estados Financieros separados



NOTA 1: INFORMACIÓN DE LA ENTIDAD

La sociedad Réditos Empresariales S.A fue constituida el 19 de Abril de 2006, mediante escritura pública No. 1594, otorgada en la notaria 4a de Medellín. El término de duración es de 25 años contados a partir de la fecha de constitución y se extiende hasta Abril 19 de 2031.

La sociedad es una red transaccional cuyo objeto social consiste principalmente en:

- ❁ Recargas prepago de servicios públicos de energía, agua, gas y demás servicios públicos domiciliarios.
- ❁ Recargas de servicios públicos masivos, colectivos y de peajes.
- ❁ Pagos y recaudos empresariales y a entidades sin ánimo de lucro.
- ❁ Pagos y recaudos de entidades públicas, nacionales, departamentales, municipales y sus institutos y empresas.
- ❁ Servicios de corresponsalía bancaria.
- ❁ Venta y distribución de boletería y recargas para el acceso a espectáculos públicos, deportivos y de esparcimiento.
- ❁ Recaudo de pólizas de seguros a favor de compañías de seguros y agencias de seguro.
- ❁ Compra y venta a través de medios electrónicos (comercio electrónico, e - commerce)
- ❁ Giros postales, servicios de mensajería urbana, regional y nacional.
- ❁ Realización de encuestas.
- ❁ Distribución, comercialización y venta de bienes y servicios tangibles e intangibles de manera directa o por medio de pines, recargas u otros instrumentos.
- ❁ Venta y comercialización de publicidad a través de medios físicos, electrónicos y audiovisuales.
- ❁ Explotación, comercialización y operación de juego de suerte y azar tales como: Apuestas permanentes y demás juegos de suerte y azar autorizados por la ley.
- ❁ Explotación, operación, comercialización y distribución de actividades y juego deportivos, de fuerza o habilidad o destreza y recreativos.
- ❁ La prestación de servicios de desarrollo, implementación, estructuración, adecuación y mercadeo de redes para transmisión y procesamiento de datos y otros sistemas informáticos.
- ❁ Venta de servicios informáticos.

En junio de 2016 fue otorgado por la Beneficencia de Antioquia el contrato de concesión No. 073 de 2016 para la explotación del juego de apuestas permanentes o chance en el Departamento de Antioquia.

La sociedad Réditos Empresariales S.A es la única compañía autorizada en el Departamento de Antioquia para la explotación de las apuestas permanentes.

La sociedad tiene su domicilio en la ciudad de Medellín, Departamento de Antioquia.

NOTA 2:

BASES DE PREPARACIÓN

Los presentes estados financieros de Réditos Empresariales S.A se han preparado de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia, fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, marco de referencia conceptual, los fundamentos de conclusión y las guías de aplicación autorizadas y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) hasta el 31 de diciembre de 2013 y publicadas en español en el mes de septiembre de 2014, aprobadas en Colombia mediante Decreto 2784 de 2012, Decreto 3023 de 2013, Decreto 2615 de 2014, sus normas reglamentarias y las demás normas contables prescritas por la Superintendencia de Sociedades.

La Compañía tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir Estados Financieros de propósito para efectos legales en Colombia, los Estados Financieros principales son los Estados Financieros Separados, y son la base para la distribución de dividendos y otras apropiaciones. Se expresan en pesos colombianos, por ser la moneda de presentación o reporte para todos los efectos y todos los valores se han redondeado a la unidad de miles más próxima, salvo cuando se indique lo contrario.

2.1 Bases de medición

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

2.2 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros son llevados en pesos colombianos, que a la vez es la moneda funcional y la moneda de presentación de Réditos Empresariales S.A. Las cifras del presente informe están expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la utilidad neta por acción y la tasa representativa del mercado que se expresan en pesos colombianos, y las divisas que se expresan en unidades.

2.3 Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

Réditos Empresariales S.A. presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad: espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación; mantiene el activo principalmente con fines de negociación; espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa. Todos los demás activos se clasifican como no corrientes. Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación o lo mantiene principalmente con fines de negociación.

2.4 Cambios normativos

2.4.1 Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigencia

El Decreto 2496 del 23 de Diciembre de 2015 introdujo al marco técnico normativo de información financiera las modificaciones o enmiendas efectuadas por el IASB a las Normas Internacionales de Información Financiera durante el año 2014, cuya aplicación debe ser evaluada para ejercicios financieros que comiencen a partir del 1 de Enero de 2017, aunque su aplicación podría ser efectuada de manera anticipada, salvo para la NIIF 15 (Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes), la cual se aplicará a partir del 1 de enero de 2018; y que comprenden:

a) NIIF 9 Instrumentos Financieros – Revisión: modelo para clasificar activos y pasivos financieros, modelo de deterioro de valor y modelo de contabilidad de coberturas (julio de 2014).

Presenta un nuevo modelo de pérdidas de crédito esperadas que sustituye al modelo de pérdidas por deterioro incurridas de la NIC 39. Para pasivos financieros no hubo cambios en la clasificación y valoración, excepto para el reconocimiento de cambios en el riesgo de crédito propio en otro resultado global, para pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados. Bajo la NIC 39, una cobertura debe ser altamente eficaz, tanto de forma prospectiva como retrospectiva. La NIIF 9 sustituye esta línea exigiendo una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio cubierto sea el mismo que la entidad usa en realidad para su gestión del riesgo.

b) NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas – Nueva norma: reconocimiento de los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas (enero de 2014).

Es una norma provisional que pretende mejorar la comparabilidad de información financiera de entidades que están involucradas en actividades con precios regulados. Esta norma permite a las entidades que adoptan por primera vez las NIIF seguir reconociendo los montos relacionados con la regulación de precios según los requerimientos de PCGA anteriores, sin embargo, mostrándolos en forma separada.

c) NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes – Nueva norma: establece un marco integral para el reconocimiento e importe de los ingresos de actividades ordinarias (mayo de 2014).

Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además, requiere revelaciones más detalladas.

d) NIIF 11 Acuerdo Conjuntos – Modificación: contabilización de la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio (Mayo de 2014).

El Consejo centró sus deliberaciones en la mejora de la representación fiel de los acuerdos conjuntos que una entidad proporciona en sus estados financieros, estableciendo un enfoque basado en principios para contabilizar los acuerdos conjuntos, y requiriendo mejorar la información a revelar.

e) NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y NIC 38 Activos Intangibles – Modificación: aclaración que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación no es apropiado (mayo de 2014).

Establecen el principio de la base de depreciación y amortización siendo el patrón esperado del consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. En sus enmiendas a la NIC 16 y la NIC 38 publicadas en mayo de 2014, el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo.

f) NIC 41 Agricultura y NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo – Modificación: las plantas productoras deben contabilizarse de la misma forma que las propiedades, planta y equipos según la NIC 16 (junio de 2014).

En junio de 2014, el IASB modificó el alcance de la NIC 16 para incluir las plantas productoras relacionadas con la actividad agrícola. Anteriormente, las plantas productoras relacionadas con la actividad agrícola se incluían en el alcance de la NIC 41. Sin embargo, la NIC 41 se aplicará a los productos que se desarrollan en dichas plantas productoras.

g) NIC 27 Estados Financieros Separados – Modificación: permite que las entidades utilicen el método de participación en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados (agosto de 2014).

En la versión anterior de la NIC 27, las inversiones en subsidiarias no se podían actualizar por el método de participación dentro de los estados financieros, y las asociadas y negocios conjuntos se actualizaban por método de participación dentro de los estados financieros consolidados, no en los separados como lo permite la modificación de la referencia.

h) NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos – Modificación: venta o aportación de una subsidiaria a un negocio conjunto o asociada (Septiembre de 2014).

En Septiembre de 2014, la NIIF 10 fue modificada por Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28), la cual abordaba los requerimientos contables en conflicto sobre la venta o aportación de activos a un negocio conjunto o asociada.

i) NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos – Modificación: aclara qué subsidiarias de una entidad de inversión deben ser consolidadas en lugar de medirse a valor razonable con cambio en resultados (diciembre de 2014).

Las modificaciones también aclaraban que la exención de presentar estados financieros consolidados continúa aplicándose a las subsidiarias de una entidad de inversión que son en sí mismas entidades controladoras. Esto es así, incluso si esa subsidiaria se mide a valor razonable con cambios en resultados por la entidad controladora de mayor nivel que es una entidad de inversión.

j) NIC 1 Presentación de Estados Financieros – Modificación: mejoras a los requerimientos de revelar información que están relacionadas con la materialidad, orden de las notas, subtotales, políticas contables y desagregación (Diciembre de 2014).

Abordó las preocupaciones expresadas sobre algunos de los requerimientos de presentación e información a revelar de la NIC 1 y aseguró que las entidades están en disposición de utilizar el juicio al aplicar esos requerimientos. Además, las modificaciones aclararon los requerimientos del párrafo 82A (Sección de otro resultado integral) de la NIC 1.

k) Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014 – Modificaciones: NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas (Cambios en los métodos de disposición), NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar (Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios condensados), NIC 19 Beneficios a los Empleados (Tasa de descuento: emisión en un mercado regional).

El Decreto 2131 del 22 de diciembre de 2016 introdujo al marco técnico normativo de información financiera las enmiendas efectuadas por el IASB, cuya aplicación debe ser evaluada para ejercicios financieros que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 y que establece:

- a) NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo – Enmienda: revelación de información por cambios en los pasivos que surgen de las actividades de financiación (enero de 2016).
- b) NIC 12 Impuestos a las Ganancias – Modificación: reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enero de 2016).
- c) NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias – Modificación: transferencia de bienes o servicios identificables por separado (abril de 2016).

2.4.2 Nuevos pronunciamientos contables de NIIF y CINIIF

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas entre el año 2015 y la fecha de presentación de éste informe, y que podrían llegar a ser incorporadas al marco normativo colombiano se encuentran detalladas a continuación:

a) NIIF 16 Arrendamientos: Emitida en enero de 2016. Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. Introduce un modelo de contabilización para los arrendatarios único y requiere que un arrendatario reconozca activos y pasivos para todos los arrendamientos con un plazo superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor.

b) NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos – Modificación: Cambia fecha de vigencia de forma indefinida la venta o aportación de una subsidiaria a un negocio conjunto o asociada, pronunciamiento emitido en septiembre de 2014 (diciembre de 2015).

c) NIIF 2 Pagos basados en acciones – Modificación: Condiciones de devengo en pagos basados en acciones a liquidar en efectivo y clasificación de pagos basados en acciones cuando tiene cláusulas de liquidación por el neto (junio de 2016).

NOTA 3: PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

1) Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo corresponde a los recursos mantenidos en caja, bancos o depósitos a la vista representados en moneda ya sea local o extranjera.

Equivalentes de efectivo son las inversiones que Réditos Empresariales S.A mantiene en el corto plazo, es decir, aquellas inferiores a un año; que se caracterizan por ser de gran liquidez o fácilmente convertibles en efectivo.

El reconocimiento de estos activos se realizará en el momento en que el efectivo es recibido o sea trasladado a equivalentes de efectivo, como: títulos, depósitos a la vista, cuentas corrientes o de ahorros y su medición corresponde al valor nominal ¹.

El efectivo de uso restringido se reconoce en una subcuenta contable específica, que permite diferenciarlo de otros saldos del efectivo y adicionalmente, se revela este hecho en la notas a los estados financieros.

Los cheques que se reciben en caja son a la vista y por tal razón se reconocen en el efectivo.

Se reconocerán como saldo en bancos el efectivo mantenido en instituciones financieras debidamente autorizadas por el organismo de vigilancia y control establecidos para tal fin por la legislación vigente.

El efectivo en caja se medirá por el valor certificado en los conteos de monedas y billetes contenidos en las diferentes cajas de la entidad. Las diferencias que se generen se contabilizarán como cuentas por cobrar de sobrante en caja sin identificar.

Los saldos en bancos y en cuentas de entidades fiduciarias y comisionistas de bolsa que administren efectivo y equivalentes de efectivo de la compañía se medirán al valor razonable, es decir, por los valores reportados por las entidades financieras en los respectivos extractos. Las diferencias entre los extractos bancarios y los registros contables deberán estar reconocidos en la contabilidad como cuentas por cobrar, cuentas por pagar, ingresos o gastos, según corresponda.

2) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más (menos) los costos de transacción directamente atribuibles, excepto para aquellos que se miden posteriormente a valor razonable.

1. El valor nominal es el precio de referencia que se utiliza en la emisión de títulos o valores y es asignado por la entidad o persona que lo remite

Al momento del reconocimiento inicial, la Compañía clasifica sus activos financieros para la medición posterior a costo amortizado o a valor razonable dependiendo del modelo de negocio de la misma para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del instrumento.

a) Activos financieros medidos a costo amortizado

Un activo financiero se mide posteriormente a costo amortizado, usando la tasa de interés efectiva, 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, la Compañía puede designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados.

Réditos Empresariales S. A. ha definido que el modelo de negocio para las cuentas por cobrar a clientes, es recibir los flujos de caja contractuales, razón por la cual son incluidos en esta categoría.

b) Activos financieros medidos a valor razonable

Los activos financieros diferentes de aquellos medidos a costo amortizado se miden posteriormente a valor razonable con cambios reconocidos en el resultado del período. Sin embargo, para las inversiones en instrumentos de capital que no se mantienen para propósitos de negociación, la Compañía elige de manera irrevocable presentar las ganancias o pérdidas por la medición a valor razonable en otro resultado integral. En la disposición de las inversiones a valor razonable a través del otro resultado integral, el valor acumulado de las ganancias o pérdidas es transferido directamente a las ganancias retenidas y no se reclasifican al resultado del período. Los dividendos recibidos en efectivo de estas inversiones se reconocen en el estado de resultado del período.

Los valores razonables de las inversiones con cotización bursátil se basan en su precio de cotización vigente.

Los activos financieros medidos a valor razonable no son sometidos a pruebas de deterioro de valor.

c) Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros medidos a costo amortizado son evaluados por indicadores de deterioro en cada fecha de balance. Los activos financieros están deteriorados cuando existe evidencia objetiva que, como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero, los flujos futuros estimados del activo financiero (o grupo de activos financieros) han sido afectados.

Los criterios que se utilizan para determinar que existe una evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluyen:

- ❁ Dificultades financieras importantes del emisor o de la contraparte.
- ❁ Incumplimiento en los pagos de capital e intereses.
- ❁ Probabilidad de que el prestamista entrará en quiebra o una reorganización financiera.

El importe del deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de las estimaciones de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y la cantidad de la pérdida se reconoce en el resultado del período.

d) Baja en cuentas

Un activo financiero o una parte de él, es dado de baja del estado de situación financiera cuando se vende, transfiere, expiran o la compañía pierde control sobre los derechos contractuales o sobre los flujos de efectivo del instrumento.

e) Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informe el valor neto en el estado de situación financiera, solamente si (i) existe, en el momento actual, un derecho legalmente exigible de compensar los valores reconocidos, y (ii) existe la intención de liquidarlos por el valor neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

f) Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados

Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando éstos sean mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable a través de resultados.

g) Pasivos financieros a costo amortizado

Incluyen los préstamos recibidos, los cuales se reconocen inicialmente por el monto de efectivo recibido neto de los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la rentabilidad efectiva.

h) Baja en cuentas

Un pasivo financiero o una parte de él es dado de baja del estado de situación financiera cuando la obligación contractual ha sido liquidada o haya expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente de la misma contraparte bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal intercambio o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los valores respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados.

i) Método de tasa de interés efectiva

El método de la tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar durante la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea apropiado, un período menor cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estime será ejercida.

3) Inventarios

La Compañía realiza la medición de los inventarios al costo. Cuando los inventarios sean vendidos, el valor en libros de los mismos se reconocerá como gasto del periodo en el que se reconozcan los correspondientes ingresos de operación. La medición del inventario se realiza entre el menor valor entre el costo y valor neto realizable.

El valor de cualquier rebaja de valor, hasta alcanzar el valor neto realizable, así como todas las demás pérdidas en los inventarios, será reconocido en el periodo en que ocurra la rebaja o la pérdida.

4) Inversiones en subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que Réditos Empresariales S.A, compañía matriz del Grupo Réditos, tiene control. La compañía Matriz controla otra entidad, cuando está expuesta a, o tiene derecho a, retornos variables procedentes de su implicación con la entidad y tiene la capacidad de afectar los rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la compañía y dejan de consolidarse a partir de la fecha en que el control cesa.

Control es el poder para dirigir las políticas financieras y de explotación de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Las inversiones en subsidiarias se miden inicialmente al costo de la inversión en donde se evalúa si genera crédito mercantil el cual es registrado en una cuenta independiente al de la inversión y no se amortiza; la medición posterior se realiza a través del Método de Participación Patrimonial.

5) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Una asociada es una entidad sobre la que la entidad posee influencia significativa, es decir, el poder de intervenir en las decisiones de la política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener el control absoluto ni el control conjunto de la misma.

Réditos Empresariales S.A, empresa matriz del Grupo Réditos, ejerce influencia significativa si posee, directa o indirectamente, el 20 por ciento o más del poder de voto de la participada, a menos que pueda demostrarse claramente que tal influencia no existe. A la inversa, se presume que la compañía Réditos Empresariales S.A, empresa matriz del Grupo Réditos, no ejerce influencia significativa si posee, directa o indirectamente menos del 20 por ciento del poder de voto de la participada, a menos que pueda demostrarse claramente que existe tal influencia.

Se pierde la influencia significativa sobre la participada cuando se carezca del poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de ésta. La pérdida de influencia significativa puede tener lugar con o sin un cambio en los niveles absolutos o relativos de propiedad.

La entidad mide su participación en un negocio conjunto e inversiones en asociadas al costo. Con posterioridad al reconocimiento, los negocios conjuntos se medirán aplicando el método de participación patrimonial.

El método de participación patrimonial implica que la inversión se incremente o disminuya para reconocer la porción que le corresponde al inversor en los resultados del periodo y en los cambios en el patrimonio del negocio conjunto, después de la fecha de adquisición de la inversión patrimonial.

Las variaciones patrimoniales originadas en los resultados del ejercicio del negocio conjunto aumentarán o disminuirán el valor de la inversión y se reconocerán en el resultado como ingresos o gastos, respectivamente. Las variaciones originadas en las partidas patrimoniales distintas de los resultados, que no se originen en variaciones del capital o en reclasificaciones de partidas patrimoniales, aumentarán o disminuirán el valor de la inversión y el superávit por el método de participación patrimonial.

Las inversiones en negocios conjuntos no serán objeto de reconocimiento de derechos e ingresos por dividendos y participaciones, ni de ajuste por diferencia en cambio. Los dividendos y participaciones recibidos en efectivo reducirán el valor de la inversión e incrementarán el valor del efectivo, con independencia de que correspondan o no a distribuciones de periodos en los que se haya aplicado el método de participación patrimonial.

6) Propiedad, planta y equipo.

Son activos tangibles que posee Réditos Empresariales S.A para su uso futuro y que espera utilizar durante más de un ejercicio. Se reconoce la propiedad, planta y equipo siempre y cuando: Exista probabilidad de obtención de beneficios presentes o futuros y el costo del mismo pueda medirse con fiabilidad.

Inicialmente todos los activos de propiedad, planta y equipo, se reconocen al costo, tal costo incluye todos los valores que se hayan pagado por la adquisición o construcción de las propiedades, planta y equipo hasta el momento en que éstas se encuentren listas para su uso en las condiciones dispuestas por La Administración y el valor estimado del desmantelamiento al final de la vida útil del activo.

Réditos Empresariales S.A utiliza el modelo del costo para los bienes muebles y equipos de cómputo. Estos activos se medirán por su costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor que hayan sufrido.

El modelo del costo se utilizará para las siguientes clases de activos para los que se ha estimado las siguientes vidas útiles:

Clase de Activo	Rango de vida Útil
Muebles y Enseres	De 1 a 5 Años
Equipo de computo	De 1 a 5 Años
Equipo de soporte de ventas	De 1 a 5 años
Equipo de oficina	De 1 a 10 Años
Mejoras en propiedad ajena	5 años

La Compañía realiza revisiones anuales para asegurar que la estimación de vidas útiles representa significativamente el tiempo en que la entidad espera obtener beneficios a través del uso del activo.

Clase de Activo	Rango de vida Útil
Edificio	58 a 100 Años
Flota Equipo de Transporte	5 Años

7) Activos intangibles

Un activo intangible es un activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física. Un activo es identificable si es separable, es decir, es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido y surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal

a) Activos intangibles adquiridos de forma separada: Los activos intangibles adquiridos de forma separada son medidos al costo y aquellos adquiridos a través de una combinación de negocios son medidos al valor razonable. Los activos intangibles se componen principalmente de softwares adquiridos, marcas, entre otros.

b) Baja de Activos intangibles: Un activo intangible se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. La ganancia o pérdida surgida al dar de baja un activo se calcula como la diferencia entre los ingresos de la venta neta, en su caso, y el valor en libros del activo. Este efecto se reconoce en resultados.

Los valores residuales, vidas útiles y métodos de amortización son revisados al cierre de cada periodo anual y son aplicados de forma prospectiva si es necesario.

8) Deterioro en el valor de los activos no financieros

La Compañía evalúa al final de cada periodo sobre el que se informa si el activo no financiero se ha deteriorado independientemente de que existan indicios de deterioro de su valor. Esta misma periodicidad aplicará para las unidades generadoras de efectivo a las que se haya distribuido la plusvalía.

Para realizar el reconocimiento del deterioro en el valor de los activos no financieros, la compañía determina si se ha presentado deterioro en el activo examinando si existen indicios de deterioro. El proceso de análisis se hace con fundamento en las fuentes externas de información (entorno económico, el valor de mercado de los activos, etc.), y las fuentes internas de información (obsolescencia o deterioro físico de un activo, ociosidad, planes de discontinuación, etc.)

La compañía reconoce una pérdida por deterioro del valor de un activo o de una unidad generadora de efectivo cuando su valor en libros supere su valor recuperable.

El valor recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo sobre los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros. Cuando el valor en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo exceda su valor recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su monto recuperable.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro es reconocida automáticamente en resultados.

9) Obligaciones financieras

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

Los honorarios incurridos para obtener las deudas se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o toda la deuda se recibirán. En este caso los honorarios se difieren hasta que el préstamo se reciba. En la medida que no haya evidencia de que sea probable que una parte o toda la deuda se reciba, los honorarios se capitalizan como gastos pagados por anticipado por servicios para obtener liquidez y se amortizan en el período del préstamo con el que se relacionan.

10) Impuestos

En esta política se describe el impuesto a la renta que representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido. También se incluye el impuesto a la riqueza.

a) Impuesto a la renta corriente: Los activos y pasivos corrientes por el impuesto sobre la renta del período se miden por los valores que se espera recuperar o pagar a la autoridad fiscal. El gasto por impuesto sobre la renta se reconoce en el impuesto corriente de acuerdo con la depuración efectuada entre la renta fiscal y la utilidad o pérdida contable afectada por la tarifa del impuesto sobre la renta del año corriente y conforme con lo establecido en las normas tributarias del país. Las tasas y las normativas fiscales utilizadas para computar dichos valores son aquellas que estén promulgadas o sustancialmente aprobadas, al final del período sobre el que se informa y genera utilidades imponibles.

b) Impuesto diferido: El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los Estados Financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la ganancia fiscal ni la ganancia contable.

Se debe reconocer un pasivo diferido por diferencias temporarias imponibles asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquellos en los que la Compañía es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporaria y cuando exista la posibilidad de que ésta no pueda revertirse en un futuro cercano. Los activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias deducibles asociadas con dichas inversiones y participaciones son únicamente reconocidos, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias y cuando exista la posibilidad de que éstas puedan revertirse en un futuro cercano.

El valor en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del periodo sobre el que se informa hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas terminado el proceso de aprobación.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

c) Impuesto a la riqueza: La Ley 1739 del 23 de Diciembre de 2014, establece un carácter temporal para este impuesto por los años gravables 2015, 2016 y 2017. El impuesto se registra de manera anual en el Estado de Resultado Integral (ERI).

El impuesto aplica para:

- Personas jurídicas, sociedades de hecho, y personas naturales y sucesiones ilíquidas, contribuyentes del impuesto sobre la renta y complementarias.
- Sociedades y entidades extranjeras, respecto de su riqueza poseída en el país, con independencia de si son o no contribuyentes del impuesto sobre la renta y complementarios.
- Inversionistas de capital del exterior de portafolio.

El gravamen sólo aplica si al 1 de Enero de 2015, el sujeto pasivo posee un patrimonio líquido igual o superior a \$1.000 millones.

La base gravable se calcula tomando el patrimonio bruto poseído a 1º de Enero de 2015, 1º de Enero de 2016 y 1º de Enero de 2017 (1 de Enero de 2018 para personas naturales) se restan las deudas que el contribuyente tenga en estas mismas fechas.

Se debe tener presente los siguientes aspectos para determinar la base gravable: Para todos los sujetos pasivos:

- Se excluye (entre otros) el valor patrimonial de acciones cuotas o partes de interés en sociedades nacionales poseídas directamente o a través de fiducias mercantiles o fondos de inversión colectiva, fondos de pensiones voluntarias, seguros de pensiones voluntarias o seguros de vida individual.

La Ley establece para la base gravable del impuesto un límite inferior y superior así:

Limite Superior (Tope)	Límite Inferior (Piso)
Si el patrimonio líquido sujeto a imposición de los años 2016 y 2017 (2018 para personas naturales) es superior al del 2015: La base gravable para cualquiera de dichos años será la menor entre: (i) la base del año 2015 incrementada en 25% de la inflación para el año inmediatamente anterior al declarado y (ii) la base gravable determinada en el año en que se declara.	Si el patrimonio líquido sujeto a imposición de los años 2016, 2017 (2018 para personas naturales), es inferior al del 2015: La base gravable para cualquiera de dichos años será la mayor entre: (i) la base gravable del 2015 disminuida 25% de la inflación para el año inmediatamente anterior al declarado y (ii) la base gravable determinada en el año en que se declara.

Las tarifas del impuesto para personas jurídicas residentes y no residentes son:

Limite inferior	Limite superior	Tarifa 2015	Tarifa 2016	Tarifa 2017
>0	<2.000 millones	$(\text{Base Gravable}) \times 0.20\%$	$(\text{Base Gravable}) \times 0.15\%$	$(\text{Base Gravable}) \times 0.05\%$
≥ 2.000	<3.000 millones	$(\text{Base Gravable} - 2.000 \text{ millones}) \times 0,35\% + 4$	$(\text{Base Gravable} - 2.000 \text{ millones}) \times 0,25\% + 3$	$(\text{Base Gravable} - 2.000 \text{ millones}) \times 0,10\% + 1$
≥ 3.000	<5.000 millones	$(\text{Base Gravable} - 3.000 \text{ millones}) \times 0,75\% + 7,5$	$(\text{Base Gravable} - 3.000 \text{ millones}) \times 0,50\% + 5,5$	$(\text{Base Gravable} - 3.000 \text{ millones}) \times 0,20\% + 2$
≥ 5.000	En adelante	$(\text{Base Gravable} - 5.000 \text{ millones}) \times 1,15\% + 22,5$	$(\text{Base Gravable} - 5.000 \text{ millones}) \times 1,00\% + 15,5$	$(\text{Base Gravable} - 5.000 \text{ millones}) \times 0,40\% + 6$

El impuesto a la riqueza no es deducible del impuesto sobre la renta y complementarios ni CREE, y su valor no podrá ser compensado con saldos a favor por concepto de otros impuestos.

11) Beneficios a empleados

a) Beneficios de corto plazo

Son beneficios (diferentes de los beneficios por terminación) que se espera liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al final del período anual sobre el que se informa en el que los empleados hayan prestado los servicios relacionados. Los beneficios de corto plazo se reconocen en la medida en que los empleados prestan el servicio, por el valor esperado a pagar.

b) Otros beneficios a los empleados a largo plazo

El costo de este beneficio se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada. El pasivo se mide anualmente por el valor presente de los pagos futuros esperados que son necesarios para liquidar las obligaciones derivadas de los servicios prestados por los empleados en el período corriente y en los anteriores.

El interés sobre el pasivo se calcula aplicando la tasa de descuento a dicho pasivo.

Los pagos efectuados al personal jubilado se deducen de los valores provisionados por este beneficio.

c) Beneficios por terminación

Son proporcionados por la terminación del período de empleo como consecuencia de la decisión de la entidad de resolver el contrato del empleado antes de la fecha normal de retiro; o la decisión del empleado de aceptar una oferta de beneficios a cambio de la terminación de un contrato de empleo. Los beneficios por terminación se medirán de acuerdo con lo establecido en las normas legales y los acuerdos establecidos entre la Compañía y el empleado en el momento en que se publique oficialmente la decisión de terminar el vínculo laboral con el empleado.

12) Provisiones

La Compañía reconoce como provisiones las obligaciones existentes a la fecha del Estado de Situación Financiera (ESF), que se originan como resultado de sucesos pasados; se puede medir de forma fiable y para su cancelación existe probabilidad de una salida de recursos que incorporan beneficios económicos.

Las provisiones se registran por la mejor estimación de La Administración de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación presente y es descontada a su valor presente cuando el efecto se considera material.

Los efectos del valor del dinero en el tiempo se reconocen como un gasto financiero. En los casos en los que La Compañía espera que la provisión se reembolse total o parcialmente; el reembolso se reconoce como un activo separado y un ingreso en resultados cuando sea prácticamente cierto su reembolso.

Las provisiones son revisadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha del Estado de Situación Financiera (ESF).

Las obligaciones presentes que provienen de un contrato oneroso se reconocen como provisión cuando los costos inevitables de cumplir con las obligaciones que conlleva el contrato exceden a los beneficios económicos que esperan recibir del mismo. A la fecha del Estado de Situación Financiera (ESF) La Compañía no presenta provisiones de contratos onerosos.

13) Ingresos ordinarios

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la entidad y los ingresos puedan ser medidos con fiabilidad. Los criterios específicos de reconocimiento enumerados a continuación también deberán cumplirse para que los ingresos sean reconocidos.

a) Venta de bienes

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador.

b) Prestación de servicios

Los ingresos procedentes de la prestación de servicios se reconocen cuando estos son prestados o en función al grado de terminación (o grado de avance) de los contratos.

c) Intereses

Para todos los instrumentos financieros valorados a costo amortizado, los ingresos o gastos por interés se reconocen con la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros estimados de efectivo o los recibidos a través de la vida esperada del instrumento financiero o un período más corto, en el valor neto en libros del activo financiero o pasivo financiero.

d) Ingresos por dividendos

Estos ingresos se reconocen cuando se establece el derecho de la Compañía a recibir el pago, que es generalmente cuando los accionistas decretan el dividendo, excepto cuando el dividendo represente una recuperación del costo de la inversión. Tampoco se reconoce ingreso por dividendos cuando el pago se realiza a todos los accionistas en la misma proporción en acciones del emisor.

14) Consolidación de estados financieros

La compañía consolida los estados financieros de las subordinadas sobre las cuales tiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Las transacciones, los saldos y las ganancias o pérdidas no realizadas se eliminan.

15) Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo que se acompaña fue preparada usando el método indirecto. Se ha considerado como efectivo y equivalente al efectivo el dinero en caja y bancos y todas las inversiones de alta liquidez que tengan vencimiento menor a 90 días.

16) Importancia relativa o materialidad

La información es material o tendrá importancia relativa si puede, individualmente o en su conjunto, influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios con base en los estados financieros. La materialidad dependerá de la magnitud y la naturaleza del error o inexactitud, enjuiciados en función de las circunstancias particulares en que se hayan producido. La magnitud o la naturaleza de la partida o una combinación de ambas, podría ser el factor determinante.

17) Moneda Extranjera

Las transacciones que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional de la compañía se convierten utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción. Posteriormente, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos utilizando los tipos de cambio, de cierre de cada año, que se toma de la información publicada por la entidad oficial encargada de certificar esta información; 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.

Todas las diferencias de cambio surgidas de activos y pasivos operativos, se reconoce en el estado de resultados como parte de los ingresos y egresos operacionales; las diferencias en cambio de otros activos y pasivos, se reconoce como parte del ingreso o gasto financiero; a excepción de las partidas monetarias que proveen una cobertura eficaz, estas partidas y sus efectos impositivos se reconocen en el otro resultado integral hasta su disposición, momento en el que se reconocen en el resultado del período.

NOTA 4:

JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

4.1 Juicios esenciales al aplicar las políticas contables.

En la aplicación de las políticas contables de Réditos Empresariales S.A, La Administración debe realizar estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, las revelaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha de los Estados Financieros, y las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período de reporte.

Los estimados asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes, los resultados reales podrían diferir de tales estimaciones.

Las revisiones de los estimados contables se reconocen en el periodo de la revisión, si la revisión sólo afecta ese período, o en periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

4.1.1 Información a revelar sobre juicios y suposiciones significativas realizados en relación con participaciones en otras entidades

Impuesto a la renta

Réditos Empresariales S.A determina la provisión para el impuesto a la renta. Existen transacciones y cálculos cuya determinación tributaria final es incierta durante el curso normal de la operación de los negocios. Réditos Empresariales S.A reconoce pasivos para situaciones observadas en auditorías tributarias preliminares sobre la base de estimados de si corresponde el pago de impuestos adicionales. Cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias se imputan al impuesto a la renta corriente y diferido activo y pasivo, en el período en el que se determina este hecho.

Valor razonable instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son comercializados en un

mercado, se determina usando técnicas de valuación permitidas por las NIIF que están en línea con las disposiciones del organismo regulador.

Reconocimiento de costos

Los costos y gastos se registran con base de acumulación o devengo.

4.1.2 Moneda funcional

La Administración utiliza su juicio para determinar su moneda funcional. La determinación de la moneda funcional de la compañía se realiza por medio de la evaluación de las disposiciones establecidas en la NIC 21 Efecto de las Variaciones en el Tipo de Cambio de la Moneda Extranjera.

4.1.3 Unidades generadoras de efectivo

En la detección de pruebas de deterioro de valor de los activos no financieros, los activos que no generan individualmente flujos de entrada de efectivo que sean independientes de los flujos generados por los otros activos o grupos de activos, deben agruparse a la unidad generadora de efectivo a la cual pertenece el activo, que es el grupo identificable de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a favor de La Compañía, que son, en buena medida, independientes de los flujos de efectivo derivados de otros activos o grupos de activos. La Administración utiliza su juicio en la determinación de las unidades generadoras de efectivo para efectos de las pruebas de deterioro de valor, de acuerdo con lo establecido en la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos.

4.1.4 Reconocimiento de impuesto diferido activo procedente de pérdidas o créditos fiscales no utilizados

La Administración aplica su juicio para reconocer un activo por impuestos diferidos al evaluar la existencia de suficientes ganancias fiscales de periodos posteriores para su compensación, conforme a la NIC 12 Impuesto sobre las ganancias, considerando adicionalmente que estas pérdidas fiscales no expiran.

4.2. Fuentes clave de incertidumbres en las estimaciones

A continuación, se realiza un análisis de las presunciones básicas concernientes al futuro y otras fuentes claves de incertidumbre en las estimaciones al final del periodo sobre el cual se reporta, las cuales implican un riesgo significativo de ajustes materiales de los valores en libros de los activos y pasivos durante el próximo periodo financiero.

4.2.1 Impuesto a las ganancias

La determinación del impuesto corriente y diferido se basa en la mejor interpretación de la Administración con relación a las leyes vigentes y aplicables. La razonabilidad de este estimado depende de la capacidad de la Administración de integrar y armonizar estándares complejos en materia impositiva y contable, de considerar los cambios en las leyes aplicables, y la evaluación, para efectos del reconocimiento del impuesto diferido activo, de la existencia de ganancias fiscales suficientes para su realización.

4.2.2 Posiciones fiscales inciertas

Las posiciones fiscales inciertas son posturas fiscales donde no existe claridad sobre el manejo fiscal, o dicho manejo puede ser cuestionado por las autoridades fiscales y existe la probabilidad que la situación se resuelva de forma no favorable. Réditos Empresariales S.A reconoce posiciones fiscales inciertas principalmente por la probabilidad de inadmisión o rechazo por parte de la autoridad fiscal de costos o gastos deducibles, situación no favorable para La Compañía, que genera consecuencias como sanciones o mayor impuesto a pagar.

4.2.3 Estimación de la vida útil y valores residuales de las propiedades, planta y equipo

Réditos Empresariales S.A revisa como mínimo anualmente la estimación de las vidas útiles y valores residuales de las propiedades y equipo. Cuando existe evidencia de cambios en las condiciones o en la utilización esperada de un elemento de la propiedad y equipo, la Administración realiza una nueva estimación de la vida útil del elemento. La estimación de las vidas útiles de las propiedades y equipo se determina con base en el desempeño histórico del activo, expectativa de uso del activo por la Administración y las restricciones legales existentes para uso. La estimación de las vidas útiles requiere de un grado significativo de juicio de la Administración.

4.2.4 Valor razonable de los instrumentos financieros patrimoniales que no cotizan en bolsa

Réditos Empresariales S.A utiliza supuestos que reflejan el valor más fiable del valor razonable de los instrumentos financieros que no tienen un mercado activo.

Las mediciones del valor razonable se realizan utilizando una jerarquía de valor razonable que refleja la importancia de los insumos utilizados en la medición:

- Con base en precios cotizados en mercados activos para activos idénticos (nivel 1).
- Con base en modelos de valoración comúnmente usados por los participantes del mercado que utilizan variables distintas a los precios cotizados que son observables para los activos directa o indirectamente (nivel 2).
- Con base en modelos de valoración internos de la compañía utilizando variables estimadas no observables para el activo (nivel 3).

4.2.5 Deterioro de valor de cuentas por cobrar

Réditos Empresariales S.A evalúa al final de cada periodo sobre el que se informa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos medidos a costo amortizado, estén deteriorados. La Administración considera supuestos como, sin limitarse a, dificultades financieras del deudor, infracciones en cláusulas contractuales, probabilidad de quiebra o reestructuración financiera del deudor, entre otras. Si existe cualquier evidencia de deterioro, el valor de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido, descontada con la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

4.2.6 Deterioro de valor de los activos: Inversiones; Propiedad y equipo.

Réditos Empresariales S.A se asegura de que sus activos estén contabilizados por un valor que no sea superior a su valor recuperable, es decir, que su valor en libros no

exceda el que se pueda recuperar a través de su utilización continua o de su venta; si éste es el caso, Réditos Empresariales S.A reconoce una pérdida por deterioro del valor de dicho activo.

Réditos Empresariales S.A evalúa en cada fecha de cierre del Estado de Situación Financiera (ESF) o en cualquier momento en que se presenten indicios, si existe algún indicio de deterioro del valor de los activos; si existe tal indicio, la compañía estima el valor recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. La evaluación que se gestionará mediante el test de deterioro corresponderá a todas las inversiones, propiedad y equipo, cuentas por cobrar, propiedades de inversión, e intangibles.

Si la evaluación de Réditos Empresariales S.A indica que no existen indicios de deterioro, entonces se considerará que el valor contable corresponde al valor razonable; en caso contrario, el área financiera de la compañía deberá realizar una prueba de deterioro completa.

NOTA 5: EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición del efectivo y equivalentes de efectivo es la siguiente:

	Diciembre 31 de 2016	Junio 30 de 2016
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Efectivo en caja	43,404,921	33,272,983
Bancos (*)	8,783,979	6,482,509
Títulos	0	0
Total	52,188,899	39,755,492

La composición del efectivo y equivalentes de efectivo por tipo de moneda es la siguiente:

	Diciembre 31 de 2016	Junio 30 de 2016
Efectivo y equivalentes de efectivo por tipo de moneda		
Peso colombiano	52,177,499	39,745,431
Dolares estadounidenses	7,949	6,451
Euros	3,451	3,611
Total	52,188,899	39,755,492

La sociedad Réditos Empresariales S.A para el desarrollo de su objeto social presenta la siguiente composición en el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo: Caja general, cajas menores para gastos, cajas moneda extranjera y los Bancos que comprenden las cuentas corrientes, las cuentas de ahorro y el efectivo de uso restringido en cuentas y fiducias.

El efectivo se encuentra discriminado de la siguiente forma:

Cajas	Saldo a Diciembre 31 de 2016
Caja general	43,388,320
Cajas menores	5,200
Cajas en moneda extranjera	11,400



Bancos - cuentas corrientes	Saldo a Diciembre 31 de 2016
Banco Occidente - 0101	1,381,932



Bancos - cuentas de ahorro	Saldo a Diciembre 31 de 2016
Coop. Fra. De Ant. - 0101	965,181
Banco Popular	202,120
Banco Caja Social	94,465
Coop. Confiar	260,833



Las conciliaciones de las cajas Trasvasur y Atlas quedan con partidas pendientes respecto al saldo de la transportadora ya que el movimiento de los recursos hacia los fondos de los bancos se ve reflejado el día hábil siguiente a la operación, por lo tanto es una operación en tránsito.

El efectivo de uso restringido presenta la siguiente composición:

a) Caducidad: Premios no cobrados por los ganadores de sorteos realizados un año anterior a la fecha actual, los cuales deben trasladarse con un 75% a la Dirección Seccional de Salud de Antioquia y un 25% a la Beneficencia de Antioquia; dando cumplimiento a la Ley 1393 de 2010 y a la Circular 002 de Octubre de 2011.

Cuentas ahorro	Saldo a Diciembre 31 de 2016
Banco Caja Social - 7882	314,471



b) Reserva técnica de premios: Establecida contractualmente con la Beneficencia de Antioquia por medio del contrato No 073 de 2016, para el pago de premios en la forma prevista en el título 2 de Decreto 1068 de 2015.

El valor del cálculo es 4 días de venta promedio tomando como base el último trimestre fiscal.

Al cierre de cada mes se solicita una certificación del saldo al corte y se entrega a la Beneficencia de Antioquia.

Fiducias	Saldo a Diciembre 31 de 2016
Fiducia Corficolombiana	0
Fiducia Fiduoccidente	3,187,790
Fiducia Fidupopular	1,147,586
Fiduciaria Colmena	1,229,602



NOTA 6:

ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO

6.1 Factores del riesgo financiero

Réditos Empresariales S.A gestiona los riesgos inherentes al financiamiento de las actividades propias de su objeto social, así como aquellos derivados de la colocación de los excedentes de liquidez y operaciones de tesorería. La entidad no realiza inversiones, operaciones con derivados o posición en divisas con propósitos especulativos.

La empresa Réditos Empresariales está expuesta a los siguientes riesgos provenientes de los instrumentos financieros:

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

6.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito en Réditos Empresariales S.A se origina en la ejecución de contratos por la explotación de su objeto social, en los anticipos generados hacia la entidad concedente por concepto de derechos de explotación del mes siguiente, anticipo Impuesto Sobre la Renta del año siguiente, Autoretenciones en el CREE, y retenciones en la fuente que realizan los aliados y clientes en los pagos de las comisiones. La Administración otorga montos máximos de crédito a cada cliente en función a sus antecedentes crediticios y a su situación financiera, y monitorea permanentemente el comportamiento de pago de los mismos.

Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas, La Administración considera que no existe riesgo, ya que sus principales clientes son subsidiarios sobre la cual ejerce el control y aplica las mismas políticas crediticias de la compañía matriz.

Con respecto al resto de las cuentas por cobrar comerciales, la concentración se presenta en los contratos por la ejecución del objeto social, Aliados estratégicos que son empresas de reconocido prestigio en el mercado nacional y sobre los cuales realizamos operaciones conjuntas, las cuentas por cobrar más representativas están garantizadas con pólizas de cumplimiento, y pagarés.

Existen saldos de cartera importantes que corresponden a la operación con los colocadores independientes producto de la colocación de productos y servicios, cuyos saldos en mora serán gestionados a través de una entidad de cobranzas especializada en el cobro de cartera.

6.3 Riesgo de mercado

La Sociedad Réditos Empresariales enfrenta la incertidumbre generada por el comportamiento de factores externos a la organización, puede ser por cambios en las variables macroeconómicas o factores de riesgo tales como:

- ✿ Tasas de interés
- ✿ Tipos de cambio
- ✿ Inflación
- ✿ Tasa de crecimiento
- ✿ Variación en Valor Empresa (Acciones con posición dominante, y acciones con participación)
- ✿ Cotizaciones de las mercancías.

6.4 Riesgo de liquidez

La Administración evalúa permanentemente la suficiencia de efectivo ejecutando los compromisos de pago a los proveedores, aliados y clientes de acuerdo con la política establecida. La Compañía, a través de la Gerencia Financiera, administra el riesgo de liquidez a través del mantenimiento de adecuados niveles de efectivo, mediante el monitoreo de flujos de efectivo y vencimientos de sus activos y pasivos financieros,

apoyados además con el manejo del presupuesto mensual, el cual este último se revisa de manera trimestral, con corte semestral, todas estas herramientas han permitido determinar la posición de tesorería para atender las necesidades de liquidez.

Para el segundo semestre de 2016, la empresa contempla la aplicación de nuevas políticas y metodologías que permitan fortalecer las medidas actuales de identificación, monitoreo y control de los riesgos financieros de la compañía con el apoyo de la Dirección de Riesgos y los diferentes comité conformados al interior de la compañía para estos fines.

NOTA 7: INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Información de las subsidiarias

	% Participación	Método participación acumulada Diciembre 31 de 2016	% Participación	Método participación acumulada Junio 30 de 2016
Inversiones en subsidiarias				
Credintegral S.A.S	100	5,897,749	100	6,022,717
Enlace Tecnológico de Negocios S.A.S	100	855,461	100	882,190
Loterías y Servicios Colombia S.A	73	459,678	73	275,911
Convoz S.A.S	100	223,320	100	263,084
Total		7,436,208		7,443,901

Objeto social de las compañías subsidiarias

Compañía De Gestión Credintegral S.A.S: Es una empresa del sector real, perteneciente al Grupo Réditos, administradora del sistema de pago cerrado RIS, la cual cuenta con un portafolio de productos crediticios. A partir de dicho producto se desarrollan diferentes alianzas con comercios vinculados a Fenalco Antioquia, principalmente del Área Metropolitana y la Subregión de Urabá, entre las que se destacan Fundación Santa Clara, Macrollantas, Consumax, Supermax y Supermercado Los Ibañez.

De igual forma Compañía De Gestión Credintegral S.A cuenta con nuevas líneas de crédito como libre inversión y convenios empresariales con Claro Haceb y Réditos Empresariales S.A para la financiación de equipos celulares, electrodomésticos y la compra del SOAT respectivamente.

Enlace Tecnológico de Negocios S.A.S: Es una empresa encargada de supervisar el desarrollo, la innovación y prestación de servicios tecnológicos, así como el mantenimiento y adecuado funcionamiento de redes tecnológicas comerciales.

Loterías y Servicios Colombia S.A: Es la empresa líder en Colombia en la distribución y comercialización de lotería electrónica, virtual y física ya sea directamente o a través de alianzas estratégicas con terceros.

En su portafolio de productos se encuentran las loterías de: Cundinamarca, Tolima, Cruz Roja, Huila, Valle, Meta, Manizales, Quindío, Bogotá, Medellín, Boyacá, Cauca, Risaralda, Santander y Extra de Colombia.

Convoz S.A.S : A través de la marca Convoz se da soporte integralmente a los clientes internos y externos de las empresas basados en la operación de sus estrategias de ventas, servicio al cliente, mesas de servicio, gestión de cartera y en el back office la administración de los procesos de gestión de datos analítico y operativo con el objetivo de apoyar y resolver de una manera efectiva los requerimientos por medios de respuestas rápidas, eficientes y que garanticen la satisfacción del usuario. Es así como se focalizan las gestiones comerciales y se hace seguimiento permanente a clientes potenciales en el “Embudo de Ventas”, generando mayor cubrimiento y disponibilidad al diversificar los canales de atención, se flexibiliza el crecimiento de la operación, se generan reportes e informes en línea para la gestión de operación, se optimizan los recursos para lograr un mayor nivel de satisfacción, además de la generación de ahorros y mayores ingresos para las empresas.

Las inversiones en subsidiarias son medidas inicialmente al costo y su medición posterior se hace a través del Método de Participación Patrimonial.

Cambios en la participación de propiedad en una subsidiaria

Compañía De Gestión Credintegral S.A.S: La Compañía al corte del periodo 31 de Diciembre de 2016 no ha tenido cambios en la participación, cuenta actualmente con una participación del 100%.

Enlace Tecnológico de Negocios S.A.S: La Compañía al corte del periodo 31 de Diciembre de 2016 no ha tenido cambios en la participación, cuenta actualmente con una participación del 100%.

Loterías y Servicios Colombia S.A: La Compañía al corte del periodo 31 de Diciembre de 2016 no ha tenido cambios en la participación, cuenta actualmente con una participación del 73%.

Convoz S.A.S: La Compañía al corte del periodo 31 de Diciembre de 2016 no ha tenido cambios en la participación. La entidad cuenta actualmente con una participación del 100%.

Las inversiones en las entidades antes mencionadas se evaluaron por el método de participación arrojando los diferentes ajustes antes mencionados.

Restricciones Significativas

No existen restricciones significativas sobre la capacidad de las controladas para transferir fondos a la compañía en forma de dividendos en efectivo, reembolso de préstamos, anticipos u otros.

NOTA 8: INVERSIONES ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

Información general de las asociadas y negocios conjuntos

	%	Diciembre 31 de 2016	%	Junio 30 de 2016
Inversiones en asociadas y negocios Conjuntos				
Corredor Empresarial S.A	27	9,527,302	27	6,605,910
Matrix Grupo Empresarial S.A.S	39	11,704,670	39	10,320,859
Total		21,231,972		16,926,769

Objeto Social de las asociadas y negocios conjuntos

Corredor Empresarial S.A: Es una empresa que agrupa a los principales empresarios de apuestas en Colombia, cuyo objeto social es la actividad de juegos de suerte y de azar desarrollada con base en la experiencia de sus integrantes lo cual le permite a la compañía estar a la vanguardia en el sector de juegos y apuestas en el ámbito nacional, logrando gracias a la explotación del producto Súper Astro una participación importante dentro del sector.

Matrix Grupo Empresarial S.A.S: Tiene como objeto social las actividades de: operación de giros, actividades de gestión de seguros, servicios financieros y servicios tecnológicos. La compañía Matrix Grupo Empresarial S.A.S es considerada la red transaccional de mayor cobertura en Colombia, con un servicio ágil, innovador y oportuno soportado en estándares de calidad y una oferta de productos para más de 10 millones de Clientes.

Las inversiones en subsidiarias son medidas inicialmente al costo y su medición posterior se hace a través del Método de Participación Patrimonial.

Cambios en la participación de propiedad en asociadas y negocios conjuntos

Corredor Empresarial S.A: La compañía al corte del periodo 31 de Diciembre de 2016 no ha tenido cambios en la participación de Corredor Empresarial S.A, cuenta actualmente con una participación del 27%.

Matrix Grupo Empresarial S.A.S: La compañía al corte del periodo 31 de Diciembre 2016 no ha tenido cambios en la participación de Matrix Grupo Empresarial S.A.S, cuenta actualmente con una participación del 39%

Análisis de indicios de deterioro

El valor de las acciones no sufrieron cambios en la participación, por lo tanto no existe evidencia objetiva de deterioro.

NOTA 9:
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

	%	Diciembre 31 de 2016	%	Junio 30 de 2016
Activos no corrientes mantenidos para la venta				
Compañía De Servicios Inmobiliarios y Empresariales S.A.S.	96,25	1,452,862	-	0
Total		1,452,862		0

La Compañía De Servicios Inmobiliarios Y Empresariales S.A.S es la encargada de la administración y la gestión de arrendamientos inmobiliarios, comprendiendo, además, todos los servicios relacionados, así como la compra-venta de inmuebles por medios propios o la mera intermediación.

En el mes de Diciembre de 2016 se realiza inversión en la Compañía De Servicios Inmobiliarios Y Empresariales S.A.S. Inmobiliaria al adquirir 962.500.000 acciones a valor nominal de un peso (\$1.00)m. cte. cada una.

El activo se encuentra en condiciones normales de uso para su venta, y el fondo económico de esta inversión es comprarla para venderla dentro del periodo siguiente y obtener una rentabilidad.

Para el efectuar el registro contable de esta inversión se tuvo en cuenta el valor en libros versus el Valor Neto de Realización, se registró por el valor en libros.

NOTA 10:

CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	Diciembre 31 de 2016	Junio 30 de 2016
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar - Corrientes		
Clientes nacionales (*)	12,717,625	16,051,684
Cuentas corrientes comerciales	2,821,527	-133,246
Cuentas por cobrar a vinculados económicos	388,978	864,389
Cuentas por cobrar a Socios y accionistas	219	228
Anticipos y Avances	2,940	33,290
Depósitos	439,946	421,726
Anticipo impuestos y saldos a favor	0	17,890,023
Cuentas por cobrar a Trabajadores	341,107	300,808
Deudores comerciales	83,047	442,874
Deudores Varios (**)	10,958,684	9,951,222
Deterioro de cartera (***)	-2,709,213	-2,196,420
Total	25,044,859	43,626,578

Cuentas comerciales por cobrar y otras por cobrar – corrientes más representativas.

(*) Detalle Clientes Nacionales		
Comfama	2,269,217	1,485,748
Comfenalco	2,433,229	2,475,537
Camacol	653,222	952,066
SDW	11,043	1,577,061
Giros	3,471,994	4,102,092
Cuenta por cobrar colocadores	2,398,910	3,409,187

(**)Detalle Deudores Varios		
*Incapacidades	545,117	456,149
*Venta Edificio	9,750,000	9,750,000

(***)Detalle Deterioro de cartera		
Provisión Clientes	-261,667	0
Provisión Giros	-492,165	-492,165
Provisión a Trabajadores	-1,650	-1,425
Provisión a Trabajadores (medios de pagos)	-2,940	-2,940
Provisión para juicios ejecutivos	-41,755	-23,280
Provisión Ordinarios	-370	-370
Provisión a otras cuentas por cobrar a trabajadores	-122,042	-95,446
Provisión Incapacidades	-9,686	-10,428
Provisión Deudores Varios	-4,668	-4,668
Provisión CxC cartera Grupo Gem	-90	-90
Provisión cuentas por cobrar a colocadores	-1,772,181	-1,565,608

Del valor deteriorado de la cuenta por cobrar a colaboradores, se recuperó durante el segundo semestre del año 2016 el valor de \$12.291 equivalente al 0.69% del total de la provisión.

	Diciembre 31 de 2016	Junio 30 de 2016
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar - No corrientes		
Deudores Varios	372,763	1,529,559
Total	372,763	1,529,559

La cartera de clientes nacionales corrientes comprende los deudores por concepto de comisión de recaudos a terceros y aliados, operación de giros, pagos de subsidios y libres loterías.

La cartera de clientes nacionales no corrientes se encuentra reestructurada directamente por la compañía, o presenta vencimientos importantes derivadas de incumplimientos de pago y están en proceso de recaudo. La administración de Réditos Empresariales S.A provisiono por deterioro la totalidad de los saldos de estas deudas, una vez evaluadas las condiciones suscritas en los acuerdos.

Entre las cuentas por cobrar hay cuentas pendientes con partes relacionadas tal y como se detalla a continuación:

ENTIDAD	VALOR	CONCEPTO
COMPAÑIA DE SERVICIOS INMOBILIARIOS Y EMPRESARIALES S.A.S	9,750,000	Compra de Edificio
MATRIX GIROS Y SERVICIOS S.A.S	3,213,432	Operación giros bajo contrato de colaboración empresarial
COMPAÑIA DE GESTION CREDINTEGRAL S.A.S.	3,045,041	Operación Recaudo y pago tarjeta Ris
CONVOZ SAS	165,464	Préstamos para la operación
MATRIX GRUPO EMPRESARIAL S.A.S	115,725	Reintegros de costos y gastos soportes y garantías
MATRIXTECH S.A.S	114,508	Reintegros de costos y gastos soportes y garantías

NOTA 11: INVENTARIOS

	Diciembre 31 de 2016	Junio 30 de 2016
Inventarios		
Mercancia no fabricada por la empresa	3,223,775	3,213,945
Deterioro de inventarios (*)	0	0
Total	3,223,775	3,213,945

(*) El deterioro de inventario es el resultado de comparar el costo en libros con el valor neto realizable. Hay lugar a deterioro cuando el valor neto realizable es inferior al costo de inventarios. Para los inventarios intangibles el valor neto realizable es igual al costo y para los inventarios consumibles (para desarrollo de la prestación del servicio) no aplica análisis del valor neto realizable ya que dichos inventarios no están disponibles para para la venta.

El Valor Neto de Realización es el precio estimado de venta de los productos en el curso ordinario de los negocios menos los costos y/o gastos estimados para poder realizar la venta, en el caso de los inventarios de Réditos Empresariales S.A., el Valor Neto de Realización para los inventarios virtuales sería el mismo valor del precio de venta, y para los inventarios consumibles no aplicar cálculo de valor neto de realización.

El concepto de inventario comprende inventarios para la venta como son inventarios intangibles de recargas y productos tangibles como celulares y electrodomésticos e inventarios consumibles como son dotación, aseo, cafetería, papelería, insumos informática, entre otros que se detallan a continuación:

Concepto	Valor
Aseo	4,279
Cafetería	9,434
Dotación	599,165
Insumos Mantenimiento (Informática)	107,201
Mantenimiento (Imagen Corporativa)	19,214
Mantenimiento (equipos oficina general)	33
Papelería	21,522
Papeleria Benedan	1,300,057
Papeleria Oficinas	0
Premios promocionales	84,635
Premios (Programa Gestión calidad)	20,248
Otros Insumos	23
Venta (Electrodoméstico-celulares)	22,000

El método de costeo para los inventarios tangibles es promedio ponderado a excepción de la venta de electrodomésticos y celulares que sería por identificación específica.

Inventarios Intangibles**	Valor
Pines Virtuales	96,117
Recargas	931,096
Chip Tigo	8,752

(**) Estos rubros corresponden los inventarios intangibles, inmateriales cuya rotación es permanente, por lo anterior no son susceptibles de análisis de deterioro.

El método de costeo de los inventarios intangibles es identificación específica.

NOTA 12: PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	Diciembre 31 de 2016	Junio 30 de 2016
Propiedad, planta y equipo		
Terrenos	1,440,436	1,440,436
Construcciones y edificaciones	9,109,554	9,109,554
Costos por desmantelamiento	0	188,559
Activos en mejoras	3,035,996	2,043,011
Muebles y equipo de oficina	6,835,036	6,641,686
Equipo de computo y comunicación	24,325,089	20,571,907
Flota y equipo de transporte	1,421,800	1,337,052
Depreciación Terrenos	0	0
Depreciación Construcciones y edificaciones	-313,373	-234,843
Depreciación costos por desmantelamiento	0	-50,735
Depreciación Activos en mejoras	-578,640	-332,050
Depreciación Muebles y equipo de oficina	-3,921,273	-3,615,014
Depreciación Equipo de computo y comunicación	-14,416,941	-12,783,063
Depreciación Flota y equipo de transporte	-1,114,872	-1,075,277
Total	25,822,810	23,241,223

Conciliación del costo, de la depreciación y el deterioro de la Propiedad planta y equipo a diciembre 31 de 2016 y junio 30 de 2016

Concepto	Terrenos	Gastos por desmantelamiento	Construcciones y edificaciones	Activos en mejoras	Muebles y equipo de oficina	Equipo de computo y comunicación	Flota y equipo de transporte	Total
Saldo a Diciembre 31 de 2016	1,440,436	188,559	9,109,554	1,442,236	6,353,158	18,529,247	1,292,262	38,355,451
Adquisiciones e incrementos de provisión	0	0	0	600,775	294,428	2,043,564	44,790	2,983,558
Traslados y movimientos	0	0	0	0	0	0	0	0
Ventas/retiros	0	0	0	0	-5,900	-905	0	-6,805
Saldo a Junio 30 de 2016	1,440,436	188,559	9,109,554	2,043,011	6,641,686	20,571,907	1,337,052	41,332,204
Saldo a Diciembre 31 de 2016	0	-33,119	-155,051	-169,720	-3,294,524	-11,079,687	-1,000,213	-15,732,314
Depreciación periodo	0	-17,616	-79,792	-162,330	-324,908	-1,704,246	-75,063	-2,363,956
Ventas y retiros	0	0	0	0	4,418	871	0	5,289
Saldo a Junio 30 de 2016	0	-50,735	-234,843	-332,050	-3,615,014	-12,783,063	-1,075,277	-18,090,981
Valor libros a 30 de Junio de 2016	1,440,436	137,824	8,874,711	1,710,961	3,026,672	7,788,844	261,776	23,241,223
Saldo a Junio 30 de 2016	1,440,436	188,559	9,109,554	2,043,011	6,641,686	20,571,907	1,337,052	41,332,204
Adquisiciones e incrementos de provisión	0	0	0	992,985	202,380	3,763,647	102,748	5,061,760
Traslados y movimientos	0	-137,824	0	0	0	0	0	-137,824
Ventas/retiros	0	0	0	0	-9,030	-10,465	-18,000	-37,495
Saldo a Diciembre 31 de 2016	1,440,436	50,735	9,109,554	3,035,996	6,835,036	24,325,089	1,421,800	46,218,645
Saldo a Junio 30 de 2016	0	-50,735	-234,843	-332,050	-3,615,014	-12,783,063	-1,075,277	-18,090,981
Depreciación periodo	0	0	-78,531	-246,590	-309,195	-1,637,293	-57,595	-2,329,203
Ventas y retiros	0	0	0	0	2,935	3,414	18,000	24,349
Saldo a Diciembre 31 de 2016	0	-50,735	-313,373	-578,640	-3,921,273	-14,416,941	-1,114,872	-20,395,835
Valor libros a 31 de Diciembre 2016	1,440,436	0	8,796,180	2,457,356	2,913,762	9,908,148	306,928	25,822,810

La propiedad, planta y equipo incluye el importe de los terrenos, inmuebles, muebles, vehículos, muebles y equipo de oficina, equipos de cómputo y comunicación y mejoras en propiedad de terceros, y que son utilizados en el giro normal de sus negocios.

Al periodo en que se informa se incluyó información de los desmantelamientos en propiedad ajena realizados al periodo de junio 30 de 2016, sin embargo, La Administración realiza análisis y reevalúa la gestión de los desmantelamientos concluyendo que las actividades de desmantelamiento tienen baja probabilidad de realización por lo que se determina reversar dicha provisión.

Los activos fijos se miden al costo menos la depreciación acumulada y las 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 la compañía, Los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares se deducen del costo de adquisición del activo.

La medición posterior de los terrenos y edificios es al valor revaluado, cada tres años la compañía realiza a través de un perito certificado el avalúo de estos bienes y realiza los ajustes contables resultantes de dicho avalúo.

La medición posterior de la flota y equipo de transporte es al valor revaluado, al cierre de cada periodo se debe analizar con base en la guía de valores expedida por Fasecolda.

Las mejoras sustanciales realizadas sobre propiedades de terceros se reconocen como parte de los activos fijos de la entidad y se deprecian por el menor tiempo entre la vida útil de la mejora realizada o el plazo del contrato de arrendamiento.

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:

Clase de activo	Rango de vida	Método
Construcciones y edificaciones	58 año a 100 años	Lineal
Muebles y equipo de oficina	de 5 a 10 años	Lineal
Equipo de cómputo y comunicación	de 1 a 5 años	Lineal
Flota y equipo de transporte	5 años	Lineal
Mejoras en propiedades ajenas	5 años	Lineal

Las vidas útiles de los activos son consideradas estimaciones contables y se revisan y ajustan prospectivamente en cada cierre de ejercicio; el método de depreciación de los activos de propiedad, planta y equipo se consideran un cambio de política y se revisan y ajustan retrospectivamente en caso que sea requerido.

Réditos Empresariales S.A. no realiza cálculo de valor residual para su propiedad planta y equipo ya que la expectativa es utilizar los activos durante su vida económica.

Un componente de propiedad, planta y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculado como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

Para mediciones posteriores la compañía utilizará el modelo de revaluación (valor razonable) para los terrenos, construcciones y edificaciones y flota y equipo de transporte, para el resto de tipo de activos se miden al costo.

No existe capitalización de costos por préstamos, ya que la compañía no posee activos calificados, La compañía no posee ningún elemento de propiedad, planta y equipo pignorado y ni en garantía.

Actualmente la compañía posee contratos de Leasing y de Renting de activos que son reconocidos en los Estados Financieros como propiedad planta y equipo, están compuestos por terminales, máquinas pagabilletes, servidores y equipos de cómputo.

NOTA 13:

CRÉDITO MERCANTIL

El crédito mercantil y los activos intangibles con vida útil indefinida no están sujetos a amortización, La Compañía revisa anualmente la existencia de deterioro de valor. Al final del periodo sobre el que se informa y comparativos, no se reconocieron pérdidas por deterioro de valor del crédito mercantil.

Los supuestos clave utilizados por la Compañía en la determinación del valor en uso son las siguientes:

Proyección de los flujos de efectivo

La compañía proyecta los ingresos ordinarios con base en la inflación de cada país más la adición de puntos asociados a la expectativa de crecimiento del mercado. Por su parte, los costos se proyectan con base en la inflación de cada país.

Periodo de proyección de los flujos de efectivo

El período definido por la Administración para la proyección de los flujos es de 10 años con perpetuidad, debido a que las inversiones en capital hechas por la compañía en los segmentos de operación requieren largos periodos de recuperación.

Tasa de descuento aplicada a las proyecciones de flujos de efectivo

La compañía utiliza para determinar la tasa de descuento el modelo de valoración de activos financieros denominado Modelo de Fijación de precios de activos de capital, por sus siglas en ingles CAPM – Capital Asset Pricing Model -, el cual emplea como principales variables:

- ✿ Tasa libre de Riesgo: rentabilidad de una cartera que no tiene riesgo de impago. Toma como referencia la rentabilidad de los bonos del Tesoro Americano con vencimiento a largo plazo.
- ✿ Beta: medida de riesgo que asocia la volatilidad de una acción con la volatilidad del mercado.
- ✿ Prima de mercado: spread entre la tasa libre de riesgo y la rentabilidad del mercado.
- ✿ Prima de riesgo país: es el spread por encima de los bonos del Tesoro americanos que exigen los inversionistas en mercados internacionales.

Tasa de crecimiento

La perpetuidad corresponde al valor de la compañía al final del período explícito. La tasa de crecimiento se define teniendo en cuenta no exceder:

- Las expectativas del crecimiento del país de operación y segmento de negocio.
- El crecimiento promedio de los últimos años de los flujos del período explícito.
- Los valores de los supuestos clave utilizados por el Grupo en la determinación del valor en uso se presentan a continuación:

Tasa de descuento
(antes de impuestos)
2016 / 22.58%

Tasa de crecimiento
a perpetuidad
2016 / 6.08 %

Como resultado de las pruebas de deterioro realizadas sobre cada uno de los créditos mercantiles no se identificaron deterioro de valor que implicara el reconocimiento de una pérdida por este concepto en los años 2016.

NOTA 14: INTANGIBLES

Intangibles			
	Credito Mercantil Adquirido	Programas de Computadores	Totales
Saldo Junio 30 /2016	1,623,631	895,706	2,519,337
Adquisiciones		2,647,661	2,647,661
Ventas/Retiros			
Otros Cambio			
Amortizaciones		-1,501,361	-1,501,361
Saldo Diciembre 31/2016	1,623,631	2,042,006	3,665,637

La amortización de los activos intangibles se reconoce en el estado de resultados como gastos de ventas y de administración

A Diciembre 31 de 2016 no existen restricciones sobre la realización de activos intangibles ya que ninguno ha sido afactado como garantía para el cumplimiento de obligaciones; Réditos Empresariales S.A no posee compromisos de adquisición o desarrollo de activos intangibles; igualmente no se presentó deterioro de valor.

NOTA 15: ACTIVOS CONTINGENTES

La entidad posee las siguientes demandas a favor:

Demandante	Valor pretensión	Contingencia	Fecha tentativa de terminación	Tiempo
RÉDITOS EMPRESARIALES S.A.	0	PROBABLE	15/12/2019	36
REDITOS EMPRESARIALES S.A (2014-271)	134,439	PROBABLE	18/12/2020	48
REDITOS EMPRESARIALES S.A (2015-2427) UGPP	105,000	PROBABLE	16/12/2022	60
Total	239,439			

NOTA 16: PAGOS ANTICIPADOS

	Diciembre 31 de 2016	Junio 30 de 2016
Pagos anticipados		
Pagos anticipados	1,011,241	1,159,679
Total	1,011,241	1,159,679

Los pagos anticipados comprenden los seguros de cumplimiento, vehículos, equipos electrónicos, responsabilidad civil extracontractual y pólizas de seguro contra incendios.

NOTA 17:

CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO

La compañía como arrendatario

Al 31 de Diciembre de 2016, los pagos mínimos futuros pendientes hasta la terminación de los contratos de arrendamiento operativo no cancelables son:

	Diciembre 31 de 2016	Junio 30 de 2016
Valor pagos mínimos futuros arrendamiento operativo		
1 año o menos	19,527,228	9,876,636
Entre 1 y 5 años	4,959,144	3,696,930
5 años o mas	150,640	98,046

Los arrendamientos operativos de Réditos empresariales S.A corresponden al giro normal del negocio de la compañía que suscribe contratos de arrendamientos principalmente por conceptos de terrenos, construcciones y edificaciones.

Los contratos de arrendamiento contemplan la opción de ser renovados de común acuerdo entre las partes y no contemplan la opción de compra.

La compañía como arrendador

La compañía percibió ingresos por concepto de subarriendos en el periodo en que se informa por un valor de \$373 millones de pesos.

NOTA 18:

CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO

La Compañía mantiene arrendamientos financieros y contratos de alquiler con opción de compra para equipos como las terminales, equipos de cómputo para ventas, servidores y máquinas pagamonedas. Los pagos mínimos por arrendamientos futuros de estos contratos y el valor presente de los mismos son los siguientes:

	Pagos mínimos de arrendamiento		Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	
	dic-16	jun-16	dic-16	jun-16
Un año menos	2,185,357	2,112,364	2,191,178	2,113,527
Entre uno y cinco años	2,608,947	781,825	2,870,796	831,801
Cinco años o mas	0	0		

NOTA 19:

OBLIGACIONES FINANCIERAS

La composición de las obligaciones financieras es la siguiente:

Obligaciones financieras corrientes			
Corrientes	Tasa Interés	Diciembre 31 de 2016	Junio 30 de 2016
Bancos nacionales en pesos	DTF+5 EA	68,139	6,220,859
Total		68,139	6,220,859

La composición de las obligaciones financieras por entidad es la siguiente:

Obligaciones financieras No corrientes			
No Corrientes	Tasa Interés	Diciembre 31 de 2016	Junio 30 de 2016
Bancos nacionales en pesos		0	0
Otras Entidades	6,64% EA	4,569,293	1,367,455
Obligaciones particulares	16,3% EA	6,169,488	6,391,069
Total obligaciones financieras		10,738,781	7,758,524

La composición de las obligaciones financieras por entidad es la siguiente:

Acreedor	Moneda	A Diciembre 31 de 2016	A Junio 30 de 2016
Banco Popular	Peso colombiano	65,559	1,328,668
Banco de Occidente	Peso colombiano	681	3,304,246
Facturas y Negocios	Peso colombiano	1,000,000	1,000,000
Imbetan	Peso colombiano	1,000,000	1,000,000
Carlos Alberto uribe	Peso colombiano	3,000,000	3,000,000
Matrix Giros y Servicios	Peso colombiano	1,238,292	1,391,068
Leassign Popular	Peso colombiano	191,687	307,638
Leasing Occidente	Peso colombiano	133,761	415,786
Leasing BBVA	Peso colombiano	218,932	927,523
Renting IBM	Peso colombiano	3,956,110	1,304,454
Intereses contratos de arrendamiento	Peso colombiano	1,899	
Total obligaciones financieras por entidad		10,806,920	13,979,383

El vencimiento de las obligaciones financieras a Diciembre 31 de 2016 es el siguiente:

	Corrientes		No Corrientes	
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 y 2 años	Más de 5 años
Bancos nacionales en pesos	0	68,139	0	0
Otras Entidades	0	0	4,569,293	0
Obligaciones particulares	0	0	6,169,488	0
Total	0	68,139	10,738,781	0

El vencimiento de las obligaciones financieras a Junio 30 de 2016 es el siguiente:

	Corrientes		No Corrientes	
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 y 2 años	Más de 5 años
Bancos nacionales en pesos	0	6,220,859	0	0
Otras Entidades	0	0	1,367,455	0
Obligaciones particulares	0	0	6,391,069	0
Total	0	6,220,859	7,758,524	0

NOTA 20: PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

La composición de los pasivos por beneficios a empleados es la siguiente:

	Diciembre 31 de 2016	Junio 30 de 2016
Pasivo por beneficios a empleados - corrientes		
Salarios por pagar	422,704	592,461
Cesantías consolidadas	4,419,832	2,210,140
Intereses sobre cesantías	513,445	272,669
Vacaciones consolidadas	1,836,320	1,724,015
Prima de vacaciones	0	-1,458
Otros beneficios a empleados	0	948,831
Total	7,192,300	5,746,659

NOTA 21: ESTIMADOS Y PROVISIONES

La composición de estimados y provisiones es la siguiente:

	Diciembre 31 de 2016	Junio 30 de 2016
Estimados y provisiones		
Litigios laborales (1)	751,605	696,247
Desmantalamiento	0	162,536
Total	751,605	858,783

La compañía decide reversar la provisión de desmantelamiento ya que se hizo un análisis y se determinó que existe baja probabilidad de desmantelamientos en los inmuebles que se tienen arrendados.

A continuación, se detalla el movimiento de cada rubro que conforma estimados y provisiones por el año terminado el 31 de diciembre de 2016:

Litigios laborales	
Saldo al inicio del período	696,247
Incremento provisión demandas	85,351
Pagos demandas durante el año	29,993
Saldo al final del período	751,605

(1) Litigios laborales:

La Compañía posee una serie de demandas laborales que tienen una alta probabilidad de perdida establecida por el área jurídica, por lo tanto, deben ser reconocidas en los estados financieros ya que estas demandas serán canceladas en el largo plazo y fueron reconocidas por su valor presente neto.

Demandante	Valor pretensión	Contingencia	Fecha tentativa de terminación	Tiempo	Valor Presente
JOVANNY OSORIO Y OTROS (2010-899)	655,554	PROBABLE	18/12/2018	24	518,838
ANA JOSEFA GUTIERREZ ALZATE (2015-00296)	13,000	PROBABLE	15/12/2019	36	9,153
HENRY ALIRIO MONTOYA BENJUMEA (2015-1153)	30,429	PROBABLE	16/12/2021	60	16,957
DORALBA QUINTERO QUINTERO (2016-00039)	20,000	PROBABLE	15/12/2019	36	14,082
YULENY BELSU HERNANDEZ SANCHEZ (2016-639)	20,000	PROBABLE	15/12/2019	36	14,082
ROSA ADELA AGUIRRE RIOS (2016-1031)	40,000	PROBABLE	15/12/2019	36	28,164
Total	778,983				601,277

NOTA 22:

IMPUESTOS POR PAGAR

La composición de estimados y provisiones es la siguiente:

	Diciembre 31 de 2016	Junio 30 de 2016
Impuestos por pagar - Corrientes		
Impuesto de renta y complementarios	10,148,650	14,661,642
Impuestos sobre las ventas por pagar	11,536,490	9,250,315
Impuesto de Industria y Comercio	1,050,158	1,046,173
Impuesto al Azar y Juegos	2,070,388	4,117,489
Impuesto a la Riqueza	1	170,975
Total	24,805,687	29,246,595

El vencimiento de impuestos por pagar A Diciembre 31 de 2016 es el siguiente:

Impuesto sobre la renta y complementarios:

Teniendo en cuenta que la Sociedad Réditos Empresariales fue calificada por la DIAN como Gran Contribuyente en el año 2006, realiza pago de su declaración de renta en tres cuotas: el 09 de Febrero de 2017 presenta el anticipo que corresponde al 20% del saldo a pagar en la misma Declaración del año inmediatamente anterior, la presentación de la declaración por el año gravable 2016 y una segunda cuota el 11 de abril de 2017 por el 50% restante luego de pagar el anticipo y una tercera y última cuota por el otro 50% el 09 de junio de 2017 - según los vencimientos estipulados por la DIAN en el Decreto 220 del 07 de febrero de 2017.

Impuesto sobre la renta para la equidad – CREE

Presenta su declaración de CREE en dos cuotas: el 11 de abril de 2017 por el 50% y última cuota por el otro 50% el 09 de junio de 2017 - según los vencimientos estipulados por la DIAN en el Decreto 220 del 07 de febrero de 2017.

Impuesto sobre las ventas:

El saldo que aparece en libros al corte diciembre 31 de 2016 que corresponde al bimestre Noviembre - Diciembre se cancela a la DIAN el 13 de enero de 2017, según calendario tributario de la DIAN para quienes presentan declaración de IVA bimestral.

Impuesto sobre la renta y complementarios, y de ganancia ocasional

a) Al impuesto sobre la renta para la equidad "CREE", le es aplicable una tarifa del 9% de conformidad con la Ley 1739 de diciembre de 2014.

b) Durante los años 2015, 2016, 2017 y 2018, la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014 establece una sobretasa al impuesto sobre la renta para la equidad – CREE, la cual es responsabilidad de los sujetos pasivos de este tributo y aplicará a una base gravable superior a \$800 millones, a las tarifas de 5%, 6%, 8% y 9% por año, respectivamente.

NOTA 23:

CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar es la siguiente:

	Diciembre 31 de 2016	Junio 30 de 2016
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar - Corrientes		
Proveedores nacionales (*)	4,554,931	3,475,141
Cuentas por pagar a vinculadas	1,312,232	602,001
Costos y gastos por pagar (**)	11,776,189	9,070,664
Dividendos y/o participaciones por pagar	9,804,095	9,005,671
Retención en la fuente	2,234,698	1,518,534
Retenciones y aportes de nómina	655,998	728,294
Acreedores varios	1,531,357	2,896,013
Ingresos recibidos para terceros (***)	8,704,815	7,623,148
Otros pasivos	10,364	8,172
Total	40,584,678	34,927,637

(*) Proveedores nacionales más representativos:

	Diciembre 31 de 2016	Junio 30 de 2016
Nombre		
MATRIXTECH S.A.S	352,595	0
SEGURIDAD ATEMPI DE COLOMBIA LIMITADA	146,142	144,773
SOCIEDAD TELEVISIÓN DE ANTIOQUIA LTDA	139,692	107,534
PAPYSER PAPELERÍA Y SERVICIOS S.A.S	125,276	96,982
STRATEGEE S.A.S	117,732	0
MI TALLER DE VESTUARIO S A S	102,396	0
REFORMAS Y MANTENIMIENTO VASCO S.A.S	101,311	22,158
IBM CAPITAL DE COLOMBIA S.A.S	96,622	63,387
OTROS	3,373,165	3,040,307
Total	4,554,931	3,475,141

(**) Costos y gastos por pagar más representativos:

	Diciembre 31 de 2016	Junio 30 de 2016
Nombre		
DEPARTAMENTO DE ANTIOQUIA	581,003	358,154
ORACLE COLOMBIA LTDA	568,184	0
BENEFICENCIA DE ANTIOQUIA	229,976	176,440
CONEXRED S.A	70,647	82,764
UNE EPM TELECOMUNICACIONES S.A	53,813	83,550
TRANSPORTES METROENTREGAS S.A	41,773	0
PREMIOS POR PAGAR	9,828,207	7,936,306
OTROS	402,586	433,450
Total	11,776,189	9,070,664

(***) Ingresos recibidos para terceros más representativos:

	Diciembre 31 de 2016	Junio 30 de 2016
Nombre		
EMPRESAS PÚBLICAS DE MEDELLÍN	2,912,195	674,838
CORREDOR EMPRESARIAL S.A.	2,099,198	1,328,222
MATRIX SEGUROS LTDA	769,360	2,666,898
TRANZA S.A.S	299,684	364,700
UNE EPM TELECOMUNICACIONES S.A	287,133	364,700
SERVICREDITO S.A.	251,492	630
MARKETING PERSONAL S.A.	112,417	5,762
F2X S.A.S	98,109	0
FUNERARIA LA ESPERANZA S.A.	72,842	0
ZONA VIRTUAL S.A.	60,419	8,909
MEFIA S.A.S.	54,554	71,597
EMPRESA DE TRANSPORTE MASIVO DEL VALLE DE ABURRA LTDA	47,708	0
OTROS	1,639,704	2,136,893
Total	8,704,815	7,623,148

El vencimiento de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar a Diciembre 31 de 2016 es el siguiente:

	Diciembre 31 de 2016	
	Corrientes	
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año
Proveedores nacionales	4,554,931	0
Cuentas por pagar a vinculadas	1,312,232	0
Costos y gastos por pagar	11,776,189	0
Dividendos y/o participaciones por pagar	0	9,804,095
Retenciones y aportes de nómina	655,998	0
Retención en la fuente	2,234,698	0
Acreedores varios	1,531,357	0
ingresos recibidos para terceros	8,704,815	0
Otros pasivos	10,364	
Total	30,780,583	9,804,095

El vencimiento de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar a Junio 30 de 2016 es el siguiente:

A Junio 30 de 2016

Corrientes		
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año
Proveedores nacionales	3,475,141	
Cuentas por pagar a vinculadas	602,001	
Costos y gastos por pagar	9,070,664	
Dividendos y/o participaciones por pagar	0	9,005,671
Retenciones y aportes de nómina	1,518,534	
Retención en la fuente	728,294	
Acreedores varios	2,896,013	
ingresos recibidos para terceros	7,623,148	
Otros pasivos	8,172	
Total	25,921,966	9,005,671

De acuerdo a la NIC 32 y 39 de Instrumentos financieros, las cuentas por pagar que tengan un periodo de pago superior a los 12 meses deberán ser clasificados como cuentas no corrientes y aquellos que no superen el plazo deben ser clasificados dentro de los pasivos corrientes. Los costos y gastos por pagar comprenden el saldo adeudado a los proveedores por concepto de compras y servicios, el pago se hace de contado, ya que están pactadas aun plazo máximo de 30 días, por lo tanto serán medidos al costo de la transacción.

Los dividendos o participaciones por pagar corresponden a los dividendos decretados en las asambleas de Marzo y Septiembre, en las cuales se definen los pagos que deben realizarse mensualmente a cada uno de los accionistas, pagaderos los primeros días de cada mes.

Las retenciones en la fuente se realizan por los siguientes conceptos: Compras, arrendamientos, honorarios, comisiones y por la prestación de servicios, siempre y cuando cumplan con la base para realizarlas dependiendo de cada concepto, según el régimen al que corresponda (régimen común o simplificado) según lo dispuesto en la tabla de retención en la fuente para el año correspondiente siguiendo los parámetros establecidos en la normatividad fiscal.

Las retenciones y aportes de nómina corresponden al saldo por pagar a Femfuturo por préstamos a los empleados, aportes de AFC, pensiones voluntarias, Embargos judiciales, Cooperativas, Planes de seguros de vida, y auxilios de funeraria.

NOTA 24:

ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO

	Diciembre 31 de 2016	Junio 30 de 2016
Impuesto diferido		
Activo por impuesto Diferido	4,162,990	4,244,697
Pasivo por Impuesto Diferido	-3,958,816	-3,063,558
Total	204,174	1,181,139

El impuesto diferido se contabiliza según el método de balance y contempla las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de los activos y los pasivos respecto a los valores mostrados en el estado de situación financiera bajo NIIF.

La composición del activo por impuesto diferido es la siguiente:

	Diciembre 31 de 2016	Junio 30 de 2016
Acciones	954	0
Anticipos y avances	15,884	0
Dedudores Varios	3,831	28,342
Provisiones cartera	655,707	0
Terreno	66,776	66,776
Equipo de Oficina	271,699	331,985
Equipo cómputo y comunicación	1,053,054	2,528,239
Armamento y vigilancia	2,644	3,205
Cargos diferidos	326,006	280,885
Compañías de financiamiento	1,328,848	521,782
Provisiones para costos y gastos	0	65,014
Industria y comercio	437,587	418,469
	4,162,990	4,244,697

La composición del pasivo por impuesto diferido es la siguiente:

	Diciembre 31 de 2016	Junio 30 de 2016
Clientes	91,556	0
Edificios	139,373	162,638
Depreciación Edificio	477,916	517,644
Mejoras a propiedades ajenas	810,928	739,514
Flota y equipo de transporte	40,842	45,910
Depreciación acumulada	2,396,043	1,569,123
Otras obligaciones	0	27,522
Acreedores Varios	0	1,207
Crédito Mercantil	2,158	0
	3,958,816	3,063,558

El movimiento del impuesto de renta diferido es el siguiente:

	Diciembre 31 de 2016	Junio 30 de 2016
Saldo al inicio del periodo	1,181,139	929,108
Efecto en estado de resultados (incluye industria y comercio)	140,574	302,836
Efecto en otros resultados integrales ORI	-1,117,539	-50,805
Saldo final del periodo	204,174	1,181,139

El efecto en el estado de resultados fue de un ingreso a diciembre de 2016 de \$121.457 y un ingreso a junio 2016 de \$319.232.

A continuación, se detalla el movimiento del impuesto diferido débito y crédito por el año terminado el 31 de diciembre de 2016:

A continuación se detalla el movimiento del impuesto diferido débito y crédito por el año terminado el 31 de diciembre de 2016:

DIFERENCIAS A AJUSTAR IMPTO DIFERIDO A DICIEMBRE 31-2016											
CUENTA	NOMBRE	RENTA		CREE		GANANCIA OCASIONAL		SOBRETASA CREE		SOBRETASA RENTA	
		ACTIVO	PASIVO	ACTIVO	PASIVO	ACTIVO	PASIVO	ACTIVO	PASIVO	ACTIVO	PASIVO
1205-1299	ACCIONES	954	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1305	CLIENTES	0	77,822	0	0	0	0	0	0	0	13,733
1330	ANTICIPOS Y AVANCES	13,502	0	0	0	0	0	0	0	2,383	0
1380	DEUDORES VARIOS	-14,457	0	-6,377	0	0	0	-4,251	0	575	0
1399	PROVISIONES	584,820	0	0	0	0	0	0	0	70,887	0
1516	CONSTRUCCIONES Y EDIFICACIONES	0	0	0	0	0	-23,265	0	0	0	0
1592	DEPRECIACIÓN ACUMULADA EDIFICIO	0	154,389	0	-116,470	0	0	0	-77,647	0	0
1518	MEJORAS	0	348,731	0	-166,391	0	0	0	-110,927	0	0
1524	EQUIPO DE OFICINA	64,209	0	-74,697	0	0	0	-49,798	0	0	0
1528	EQUIPO DE COMPUTO Y COMUNICACIONES	-527,095	0	-568,854	0	0	0	-379,236	0	0	0
1540	FLOTA Y EQUIPO DE TRANSPORTE	0	12,149	0	-10,330	0	0	0	-6,886	0	0
1560	ARMAMENTO DE VIGILANCIA	641	0	-721	0	0	0	-481	0	0	0
1592	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	0	1,415,341	0	-353,053	0	0	0	-235,368	0	0
1605	CREDITO MERCANTIL	0	2,158	0	0	0	0	0	0	0	0
1698	DEPRECIACION Y/O AMORTIZACION ACUMULADA	0	-821,720	0	-295,819	0	0	0	0	0	0
1710	CARGOS DIFERIDOS	150,453	0	-63,199	0	0	0	-42,133	0	0	0
2120	COMPAÑÍAS DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL	1,002,735	0	-117,401	0	0	0	-78,267	0	0	0
2195	OTRAS OBLIGACIONES	0	-17,201	0	-6,192	0	0	0	-4,128	0	0
2380	ACREEDORES VARIOS	0	-755	0	-272	0	0	0	-181	0	0
2605	PROVISIONES PARA COSTOS Y GASTOS	-40,634	0	-14,628	0	0	0	-9,752	0	0	0
TOTALES		1,235,126	1,170,915	-845,877	-948,526	0	-23,265	-563,918	-435,138	73,845	13,733

Ajuste Impuesto Diferido Activo **-100,824**

Ajuste Impuesto Diferido Pasivo **-222,280**

Las variaciones en el impuesto diferido se presentan, entre otras, debido a la modificación de la tarifa de impuesto sobre la renta y sobretasa sobre la renta de acuerdo a la Ley 1819 29 dic 2016, la cual establece, una sobretasa al impuesto sobre la renta hasta el año 2018. De acuerdo a esta nueva ley la compañía calcula el impuesto diferido con base a las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. Tales tasas son:

Año	Impuesto de Renta	Impuesto de renta para la equidad - CREE-	Sobretasa -CREE-	Total Tasa Fiscal
2014	25%	9%	0%	34%
2015	25%	9%	5%	39%
2016	25%	9%	6%	40%

Año	Impuesto de Renta	Sobretasa - Renta	Total Tasa Fiscal
2017	34%	6%	40%
2018	33%	4%	37%
2019 y siguientes	33%	0%	33%

La tarifa del impuesto por Ganancia Ocasional se liquida al 10%.

NOTA 25: CAPITAL

	Diciembre 31 de 2016	Junio 30 de 2016
Capital social		
Capital suscrito y pagado	14,000,000	14,000,000
Total	14,000,000	14,000,000

El capital social está representado por MIL CUATROSCIENTOS MILLONES de acciones con un valor nominal de \$ 10 cada una, las cuales están suscritas y pagadas en su totalidad y son netamente de carácter privado.

Al corte de Diciembre 31 de 2016 el Capital Social de la Compañía no ha sufrido variación alguna.

NOTA 26:

GANANCIAS ACUMULADAS Y DIVIDENDOS

	Diciembre 31 de 2016	Junio 30 de 2016
Ganancias acumuladas y dividendos		
Utilidades del Ejercicio	17,722,921	20,950,534
Utilidades Retenidas	496,110	496,110
Total	18,219,031	21,446,644

Por políticas de buen gobierno y transparencia, la Sociedad reformo sus estatutos cambiando desde el año 2013 su cierre de ejercicios de anuales a semestrales, por lo tanto, Réditos Empresariales S.A, realiza dos Asambleas en el año, la primera en marzo, en la cual se presenta el proyecto de distribución de utilidades del periodo Julio a diciembre del año inmediatamente anterior y posteriormente se somete a su aprobación. La segunda Asamblea se presenta en septiembre por el periodo Enero a junio del año actual

Durante los periodos de medición el rubro de utilidades retenidas se encuentra en \$496,110, debido a que los dividendos fueron decretados y pagados por la Asamblea.

En la asamblea del mes de septiembre se decretaron dividendos de de \$14 por acción, equivalentes a \$19.600 millones de pesos pagaderos en 6 cuotas iguales a partir del mes de octubre de 2016 hasta el mes de marzo de 2017, con corte a 31 de diciembre de 2016 se adeudan 3 cuotas.

Para la asamblea del mes de marzo de 2017, se propone la distribución de dividendos de \$14.1428571 pesos por acción equivalentes a \$19.800 millones de pesos pagaderos en 6 cuotas iguales a partir del mes de abril de 2017 hasta el mes de septiembre de 2017

NOTA 27:

RESERVAS Y ORI

	Diciembre 31 de 2016	Junio 30 de 2016
Reservas		
Reserva Legal	7,000,000	7,000,000
Reserva Para Readquisicion de Acciones	10,713,580	9,363,045
A Disposicion Del Maximo Organo Social	93,594	93,594
Total	17,807,174	16,456,640

Reserva Legal

Réditos Empresariales S.A, está obligada a apropiar como reserva legal el 10 % de las utilidades netas anuales, hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito. La Reserva Legal no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, sin embargo debe utilizarse para reducir o absorber pérdidas anuales.

A partir del segundo semestre de 2015 no se realiza apropiación de la Reserva Legal del 10% teniendo en cuenta que este valor ya alcanzo el 50% del capital que tiene la compañía en la actualidad.

Reserva para Adquisición de Acciones

La reserva Para la Readquisición de Acciones será establecida por la Asamblea de Accionistas como máximo órgano de Administración de la Sociedad, cuando no disponga de la reserva podrá hacerlo de las utilidades liquidas.

Otro resultado integral

	Diciembre 31 de 2016	Junio 30 de 2016
Componentes de Otros Resultados Integrales		
Terreno	826,276	826,276
Construcciones y edificaciones	7,665,480	7,665,480
Flota y Equipo de Transporte	114,775	114,775
Venta PPYE Revaluada	0	0
Impuesto Diferido ORI	4,073,687	641,114

Los componentes de otro resultado integral (ORI) se generan debido a la medición realizada a los activos fijos, para el caso de Réditos Empresariales, su valor razonable se estableció mediante un avalúo comercial.

La variación presentada en el ORI entre Junio de 2016 y Diciembre de 2016 se da por la aplicación del Método de Participación Patrimonial de las asocias Corredor Empresarial y Matrix Grupo Empresarial, y ajuste a Impuesto Diferido de Propiedad Planta y Equipo.

NOTA 28:
OTROS COMPONENTES DEL PATRIMONIO

La composición de otros componentes del patrimonio es la siguiente:

	Diciembre 31 de 2016	Junio 30 de 2016
Otros componentes del patrimonio		
Enlace Tencológico	100%	100%
Loticolombia	73%	73%
Credintegral	100%	100%
Convoz	100%	100%

Por políticas de buen gobierno y transparencia la sociedad reformo sus estatutos cambiando desde el año 2013 su cierre de ejercicios de anuales a semestrales, por lo tanto Réditos Empresariales S.A realiza dos asambleas en el año , la primera en Marzo , en la cual se presentó el proyecto de distribución de utilidades del periodo Julio a Diciembre del año inmediatamente anterior y posteriormente se somete a su aprobación , la segunda Asamblea se presenta en Septiembre de 2016 en el periodo comprendido desde Enero a Junio del año actual .

Durante los periodos de medición el rubro de utilidades retenidas se encuentra en \$496,110 debido a que los dividendos fueron decretados y pagados por la Asamblea.

NOTA 29:

INGRESOS ORDINARIOS

	Diciembre 31 de 2016	Junio 30 de 2016
Ingresos actividades ordinarias		
Ingresos operacionales		
UEN JSA		
Chance	215,492,926	187,341,106
Lotería	4,457,303	3,948,104
Super astro	7,033,978	5,631,031
Las deportivas	41,621	53,191
Juegos Localizados	6,506,202	5,468,183
Total JSA	233,532,030	202,441,615
UEN PDR		
Recargas y pines	13,856,450	14,818,694
Otros productos	6,880,705	5,566,583
Transporte Almacenamiento y Comunicaciones (giros)	30,464,896	26,947,408
Total PDR	51,202,050	47,332,685
Total	284,734,080	249,774,299

Los ingresos de operaciones ordinarios son aquellos provenientes del desarrollo del objeto social de la compañía, se registran con base al principio de causación y representan el beneficio económico en el desarrollo de la actividad.

Los ingresos ordinarios están especificados por línea de negocios de la siguiente forma:

Unidad juegos de suerte y azar

a) Colocación de Apuestas: corresponde a la venta de chance por los canales de venta directo (sitios de venta - Ganaservicios) e indirecto (comisionistas) en todo el territorio regional.

b) Loterías: Corresponde a la venta de loterías, para la comercialización de la lotería de Medellín se tiene actualmente contrato con BENEDAN y con las demás loterías departamentales la comercialización se hace por intermediación de Loticolombia; los ingresos se generan de acuerdo a los porcentajes de participación determinados en el correspondiente contrato.

c) Superastro millonario: Ingresos obtenidos de acuerdo al porcentaje de participación en la empresa Corredor Empresarial S.A.S por la venta de los productos: Superastro millonario, apuestas deportivas, etc.

d) Juegos localizados: Son ingresos directos provenientes de los juegos de suerte y azar, enfocados en los casinos propios de la compañía.

Unidad productos de red

Los ingresos de la unidad estratégica de negocios productos de red se generan a partir de los siguientes conceptos: Recaudación, venta de recargas, pines, giros, pago de subsidios, venta de seguros los cuales a su vez están clasificados según su línea, a continuación se detalla los principales ingreso de la unidad de productos red:

a) Telecomunicaciones: La compañía obtiene sus ingresos en telecomunicaciones por el concepto de Recargas a celulares y televisión y venta de pines de los diferentes operadores.

b) Prensa: Ingresos generados por intermediación para la colocación de avisos clasificados en los diferentes medios de prensa de la ciudad.

c) Recaudos Empresariales: Ingresos obtenidos de las diferentes participaciones acordadas contractualmente con los aliados, por los servicios de recaudación tales como: Fenacol, Coordinadora Mercantil, flypass, Electrobello, entre otros.

d) Pagos: Corresponden a las participaciones obtenidas por el pago de subsidios de las diferentes cajas de compensación.

e) Giros: Corresponden a los ingresos recibidos por el envío y pago de giros de dinero a nivel nacional.

NOTA 30:

OTROS INGRESOS

	Diciembre 31 de 2016	Junio 30 de 2016
Otros ingresos		
Dividendo y participaciones	0	90,467
Metodo de participación	251,903	154,895
Arrendamientos	373,451	433,983
Comisiones	1,125	5,897
Servicios	60,000	60,000
Utilidad en venta propiedad y equipo	69	33
Recuperaciones	446,509	882,759
Otros ingresos	71,847	91,562
Indemnizaciones	20,373	0
Ingreso por impuesto diferido	0	996,305
Recuperacion deterioro de cartera	4,751	0
Total	1,230,028	2,715,899

Los otros ingresos corresponden a aquellos ingresos generados por el método de participación patrimonial a las subsidiarias Loticolombia, Credintegral y ETN.

La compañía posee ingresos por concepto de Recuperaciones y Diversos, los cuales no hacen parte de operación normal del negocio, igualmente este rubro está conformado por los ingresos generados por los arrendamientos de bienes inmuebles.

La compañía posee ingresos por impuesto diferido generado por las diferencias temporales que surgen al comparar las cifras fiscales versus las cifras NIIF.

NOTA 31:

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	Diciembre 31 de 2016	Junio 30 de 2016
Gastos de administración		
Gastos de Personal	5,408,676	4,922,594
Honorarios	1,705,730	1,562,749
Impuestos	127,781	376,876
Arrendamientos	311,597	218,836
Contribuciones y Afiliaciones	191,035	288,123
Seguros	63,909	62,064
Servicios	2,033,683	2,169,463
Gastos Legales	65,324	10,073
Mantenimientos y Reparaciones	292,317	260,327
Adecuación e Instalación	512	1,022
Gastos de Viaje	163,314	106,006
Depreciaciones	735,641	665,037
Amortizaciones	776,714	636,013
Diversos	315,733	276,678
Total	12,191,965	11,555,861

Los gastos de Administración se registran mediante el sistema de causación, con cargo a las cuentas del estado de resultados.

a) Los honorarios corresponden a: honorarios Junta directiva, revisoría fiscal, asesoría jurídica, asesoría técnica y honorarios por selección y vinculación de personal.

b) Los Servicios corresponden a servicios de vigilancia, aseo, servicios públicos

c) Los gastos de mantenimientos y reparaciones lo comprenden gastos en el Edificio, a muebles y enseres, equipos de oficina, mantenimientos de vehículos y equipos de seguridad.

d) La variación en los gastos de personal son básicamente la monetización de la cuota de aprendices y la contratación del Presidente del Grupo empresarial

NOTA 32:

GASTOS DE VENTAS

	Diciembre 31 de 2016	Junio 30 de 2016
Gastos de ventas		
Gastos de Personal	37,349,976	34,935,071
Honorarios	388,733	26,622
Impuestos	1,214,918	1,410,138
Arrendamientos	13,181,582	12,751,475
Contribuciones y Afiliaciones	251,715	85,293
Seguros	161,284	117,660
Servicios	10,281,670	8,724,975
Gastos Legales	23,401	44,609
Mantenimientos y Reparaciones	1,748,740	885,909
Adecuaciones e Instalaciones	202	46
Gastos de Viaje	864,757	582,239
Depreciaciones	1,346,898	1,536,670
Amortizaciones	293,909	203,645
Diversos	1,798,038	961,955
Total	68,905,826	62,266,307

Los gastos de Ventas se registran mediante el sistema de causación, con cargo a las cuentas del estado de resultados.

a) La variación en los gastos de personal se deben a la entrega de dotación que se realiza según la ley, en el segundo semestre del año dos entregas y a la contratación de personal.

b) Los gastos de Servicios corresponden a servicios de vigilancia, aseo, servicios públicos, transporte, fletes y acarreos, mercadeo y publicidad, durante el segundo semestre este último tuvo una considerable variación debido a los promocionales de fin de año.

c) Los gastos de mantenimientos y reparaciones corresponden a: Mantenimientos en sitios de ventas, mantenimientos de equipos de oficinas (aires acondicionados) en oficinas, mantenimientos de muebles y enseres, mantenimientos de equipos de seguridad y de vehículos. La variación en los mantenimientos en sitios de venta corresponde en su mayoría a cambio de imagen.

d) La variación en diversos corresponde a los costos fijos de súper astro y las deportivas.

NOTA 33: OTROS GASTOS

	Diciembre 31 de 2016	Junio 30 de 2016
Otros gastos		
Perdida en venta y Retiro de Bienes	106,396	11,715
De sociedades Anónimas y/o Asimiladas	504,507	44,249
Gastos Extraordinarios	2,066,815	1,642,270
Otros	941,766	532,302
Otros Gastos activos contingentes	517,544	237,271
Total	4,137,029	2,467,808

Los costos de Ventas se registran mediante el sistema de causación, con cargo a las cuentas del estado de resultados.

Los costos de ventas están estructurados tal como los ingresos de la compañía, por unidad de negocio, de la siguiente manera:

- a)** Costos de venta loterías, rifas, chance y apuestas: Este lo comprenden los costos de ventas por los productos de chance, loterías, superastro, deportivas y juegos localizados.
- b)** De chance y de juegos localizados son los costos por derechos de explotación, gastos de administración y el costo de impresión de formularios. La variación en los costos de venta de la unidad de juegos corresponde al aumento en los premios de chance.
- c)** Costos de venta de otros productos: Comprenden los costos de comisión y CMV por los productos y servicios de la unidad servicios de red, algunos de ellos son: recargas, Pines, seguros, recaudos, giros entre otros.

NOTA 34: COSTO DE VENTA

	Diciembre 31 de 2016	Junio 30 de 2016
Costo de ventas		
Venta loterías, rifas, chance, apuestas	164,669,816	134,590,626
Venta de otros productos	4,365,226	4,560,945
Total	169,035,042	139,151,571

Los costos de ventas se registran mediante el sistema de causación, con cargo a las cuentas del estado de resultados. Los costos de ventas están estructurados tal como los ingresos de la compañía, por unidad de negocio, de la siguiente forma:

- a)** Costos de venta loterías, rifas, chance y apuestas: Este lo comprenden los costos de ventas por los productos de chance, loterías, superastro, deportivas y juegos localizados.
- b)** De chance y de juegos localizados son los costos por derechos de explotación, gastos de administración y el costo de impresión de formularios. La variación en los costos de venta de la unidad de juegos corresponde al aumento en los premios de chance
- c)** Costos de venta de otros productos: Comprenden los costos de comisión y CMV por los productos y servicios de la unidad servicios de red, algunos de ellos son: recargas, Pines, seguros, recaudos, giros entre otros.

NOTA 35: INGRESOS FINANCIEROS

	Diciembre 31 de 2016	Junio 30 de 2016
Ingresos Financieros		
Ingresos Financieros	237,421	266,499
Total	237,421	266,499

Los ingresos financieros se componen de los rendimientos generados en las cuentas bancarias y con las fiduciarias, por los ajustes en diferencia en cambio, generados al momento del pago en facturas liquidadas en moneda extranjera.

Los descuentos comerciales, son los generados por pronto pago e ingreso obtenido por la venta de recargas de Comcel.

En los ingresos financieros se reconocen los intereses de la financiación implícita de los deudores a largo plazo por la venta de las acciones de Supergiros.

NOTA 36: GASTOS FINANCIEROS

	Diciembre 31 de 2016	Junio 30 de 2016
Gastos Financieros		
Gastos Financieros	1,293,452	1,361,897
Total	1,293,452	1,361,897

Los gastos financieros se componen de los gravámenes al movimiento financiero, de la cuenta de ahorros de la cooperativa financiera de Antioquia y de la cuenta corriente con el Banco de Occidente y gastos por cuotas de manejo de las tarjetas de crédito.

Movimientos por comisiones bancarias, intereses por préstamos, por leasing, los cuales se tienen con BBVA, Banco popular y Leasing de Occidente.

Se presentan gastos por diferencia en cambio, por la adquisición de bienes o servicios en su mayoría tecnológicos liquidados en dólares.

NOTA 37:

INFORMACIÓN DE PARTES RELACIONADAS

Transacciones con partes relacionadas-Ingresos y Gastos a Diciembre 31 de 2016	Inversiones en asociadas	Inversiones en subsidiarias	Miembro de Junta	Personal clave de la Gerencia	Total General
Ingresos por venta de celulares	0	0	0	0	0
Ingresos por apoyo administrativo	0	45,000	0	0	45,000
Descuento por venta de portátiles	0	0	0	0	0
Ingresos por servicios informáticos	0	59,871	0	0	59,871
Otros ingresos	0	26,771	0	0	26,771
Ingresos por participación	0	404,372	0	0	404,372
Total Ingresos	0	536,014	0	0	536,014
Arrendamiento equipo de computo-licencias	0	1,838,197	0	0	1,838,197
Arrendamiento y administracion consumibles de impresión	0	58,409	0	0	58,409
Gastos de viaje en representación de Réditos	0	7,718	0	0	7,718
Gasto por Honorarios-Renovacion Dominio	0	80	0	0	80
Gastos por Honorarios de servicio Contac Center	0	307,038	0	0	307,038
Gastos por Honorarios Junta Directiva	0	0	317,150	0	317,150
Gastos por salarios	0	0	0	88,985	88,985
Total Gastos	0	2,211,442	317,150	88,985	2,617,577

Transacciones con partes relacionadas Cuentas por cobrar y cuentas por pagar a Diciembre 31 de 2016	Inversiones en asociadas	Inversiones en subsidiarias	Miembro de Junta	Personal clave de la Gerencia	Total General
Cuentas por cobrar Filiales	0	540,817	0	0	540,817
Cuentas Corrientes Comerciales	0	2,688,281	0	0	2,688,281
Cuentas por cobrar Asociadas	3,443,665	0	0	0	3,443,665
Total cuentas por cobrar	3,443,665	3,229,098	0	0	6,672,763
Cuentas por pagar a vinculadas	0	1,212,099	0	0	1,212,099
Cuentas por pagar por ingresos recibidos para terceros	2,099,198	329,407	0	0	2,428,605
Cuentas por pagar a asociadas	355,467	0	0	0	355,467
Total cuentas por pagar	2,454,664	1,541,506	0	0	3,996,170

Transacciones con partes relacionadas-Ingresos y Gastos a Junio 30 de 2016	Inversiones en asociadas	Inversiones en subsidiarias	Miembro de Junta	Personal clave de la Gerencia	Total General
Ingresos por venta de celulares	0	0	0	0	0
Ingresos por apoyo administrativo	0	45,000	0	0	45,000
Descuento por venta de portatiles	0	5,125	0	0	5,125
Ingresos por servicios informáticos	0	153,538	0	0	153,538
Otros ingresos	0	5,897	0	0	5,897
Ingresos Distribución de utilidades	11,965	0	0	0	11,965
Total Ingresos	11,965	209,560	0	0	221,524
Arrendamiento equipo de computo-licencias	0	1,787,676	0	0	1,787,676
Servicios de Impresión	0	56,367	0	0	56,367
Gastos de viaje en representación de Réditos	0	0	0	0	0
Gastos por mercadeo y promociones	0	2,032	0	0	2,032
Gastos por Honorarios Junta Directiva	0	0	51,709	0	51,709
Gastos por salarios	0	0	0	88,985	88,985
Total Gastos	0	1,846,075	51,709	88,985	1,986,769

Transacciones con partes relacionadas Cuentas por cobrar y cuentas por pagar a Junio 30 de 2016	Inversiones en asociadas	Inversiones en subsidiarias	Miembro de Junta	Personal clave de la Gerencia	Total General
Cuentas por cobrar filiales	0	428,518	0	0	428,518
Cuentas por cobrar asociadas	4,078,892	0	0	0	4,078,892
Total Cuentas por cobrar	4,078,892	428,518	0	0	4,507,410
Cuentas por pagar a vinculadas	0	1,127,105	0	0	1,127,105
Cuentas por pagar por ingresos recibidos	3,205,613	0	0	0	3,205,613
Cuentas por pagar a asociadas	1,000	1,449,511	0	0	1,450,511
Total cuentas por pagar	3,206,613	2,576,615	0	0	5,783,228

La compañía tiene como partes relacionadas cada una de las subsidiarias que se componen por: Lotocolombia, Credintegral y ETN, con las cuales se obtienen ingresos por transacciones tales como: Venta de celulares, apoyo administrativo e ingresos por partición, así mismo se establecen gastos correspondientes a: Arrendamientos de equipo cómputo y licencia, arrendamiento consumibles de impresión y otros gastos los cuales son cancelable en el corto plazo.

Las cuentas por cobrar no poseen ningún tipo de riesgo por lo tanto son recuperables en su totalidad, Igualmente las cuentas por pagar serán cancelables en el corto plazo y

serán medidas valor de la transacción. El personal clave de la gerencia no posee préstamos ni cuentas por cobrar la única transacción corresponde a salarios.

El plazo de las cuentas por cobrar y por pagar entre las partes relacionadas es de 12 meses.

Con Matrix Giros y Corredor Asociado, que son acuerdos conjuntos La Compañía tiene las siguientes operaciones:

Corredor Empresarial: Tenemos ventas por operación de los productos Super Astro y Las Deportivas.

Matrix Giros: Funcionamos con la operación de Giros (Envío - Recepción)

Detalle Deterioro de Cartera

Acuerdo Conjunto	Diciembre 31 de 2016	Junio 30 de 2016
Matrix Giros y Servicios	-233,697	-233,697
Matrix Grupo Empresariales	-90	-90

NOTA 38: HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Se analizaron los siguientes casos puntuales los cuales arrojaron una respuesta negativa por lo tanto se evidencia que no existen hechos ocurridos después de la fecha del periodo sobre el que se informa que impliquen ajuste:

- ❁ No hay existencia de la solución de algún tipo de litigio que la entidad tuviese la obligación al final del periodo sobre el que se informa que fuese material en términos monetarios.
- ❁ Ninguno de los activos correspondientes a propiedad, planta y equipo e intangibles sufren algún tipo de deterioro de valor.
- ❁ No existen descubrimientos de fraudes o errores que evidencien que los estados financieros están incorrectos. Por lo tanto, no se presentan hechos posteriores después del periodo sobre el que se informa que representen cambios significativos en la compañía.

NOTA 39:

INDICADORES FINANCIEROS

		DICIEMBRE 2016	JUNIO 2016
Capital de Trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente	11.561.233	11.933.352
Razón Corriente-Liquidez	Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,2	1,2
Nivel de Endeudamiento	Pasivo Total / Activo Total	61%	61%
Indice de Solidez	Activo Total / Pasivo Total	1,7	1,6
Utilidad por Acción	Utilidad del Periodo / Acciones en circulacion	\$12,66	\$14,96
Ebitda	Utilidad operacional más depreciación y amortización	38.594.067	39.841.925
Márgen de Ebitda	Ebitda/ Ingreso operacional	14%	16%
Márgen Operacional	Utilidad Operacional/ Ingreso Operacional	12%	15%
Márgen Neto	Utilidad Neta/ Ingreso Operacional	6%	8%

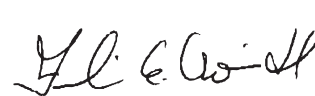
El Representante Legal y Contador de la Sociedad, declaramos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en el Estado Financiero y las cifras han sido tomadas fielmente de los libros de contabilidad.



OSCAR PEREZ AGUDELO
Representante Legal
C.C. 98.621.841



CARMEN ELISA CAMPUZANO L.
Contador
76881-T



TULIO ENRIQUE OSORIO HOYOS
Revisor Fiscal
Designado por CONSULSAR S.A.S
Nit: 900.244.682
Registro 1737

Certificado del representante legal y contador de la compañía

Señores:

Asamblea General de Accionistas de Réditos Empresariales S.A.

La Ciudad

Nosotros el Representante legal y Contador Certificamos que Réditos Empresariales S.A. de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009 reglamentada por los Decretos 2420 y 2496 de 2015, prepara sus Estados Financieros Separados de conformidad con Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia - NCIF, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) al 31 de Diciembre de 2012.

El Decreto 2784 de 2012 y el Decreto 3023 de 2013 reglamentan la preparación de Estados Financieros con base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), con sus respectivas Interpretaciones emitidas a través de los Comités CINIIF (Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera) y SIC (Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Contabilidad) y Marco Conceptual para la Información Financiera emitido hasta el 31 de Diciembre de 2012, publicados por el IASB en 2013.

Los procedimientos de valuación, valoración y presentación han sido aplicados uniformemente con los del semestre inmediatamente anterior y reflejan razonablemente la Situación Financiera de la Empresa al 31 de diciembre de 2016, así como los Resultados de sus Operaciones, los Cambios en el Patrimonio, los Cambios en la Situación Financiera, el ORI, los correspondientes a sus Flujos de Efectivo y, además:

- a. Las cifras incluidas son fielmente tomadas de los libros oficiales y auxiliares respectivos.
- b. No hemos tenido conocimiento de irregularidades que involucren a miembros de la Administración o empleados, que puedan tener efecto de importancia relativa sobre los estados financieros enunciados.
- c. Garantizamos la existencia de los activos y pasivos cuantificables, así como sus derechos y obligaciones registrados de acuerdo con cortes de documentos y con las acumulaciones y compensaciones contables de sus transacciones en el ejercicio. Valuados utilizando métodos de reconocido valor técnico.
- d. Confirmamos la integridad de la información proporcionada puesto que todos los hechos económicos, han sido reconocidos en ellos.
- e. Los hechos económicos se han registrado, clasificado, descrito y revelado dentro de los Estados Financieros Básicos y sus respectivas notas, incluyendo sus gravámenes, restricciones a los activos; pasivos reales y contingentes, así como también las garantías que hemos dado a terceros; y,
- f. No se han presentado hechos posteriores en el curso del período que requieran ajuste o revelaciones en los estados financieros o en las notas subsecuentes.
- g. La empresa ha cumplido con las normas de Seguridad Social de acuerdo con el Decreto 1406/99 y el pago oportuno de sus obligaciones parafiscales.
- h. En cumplimiento del artículo 1º de la Ley 603/2000 declaramos que el software utilizado tiene la licencia correspondiente y cumple por tanto con las normas de derecho de autor.



OSCAR PEREZ AGUDELO

Representante Legal

C.C. 98.621.841



CARMEN ELISA CAMPUZANO L.

Contador

76881-T