



# ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

SEGUNDO SEMESTRE **2017**

Grupo  
Réditos



# DICTAMEN

## REVISOR FISCAL

23 de Marzo de 2018

### **A los accionistas de Réditos Empresariales S.A.**

He auditado los estados financieros individuales de RÉDITOS EMPRESARIALES S.A., los cuales comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2017, su comparativo al 30 de junio de 2017, y los estados consolidados 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 esos años 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 consolidados 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 auditoría conlleva a la aplicación de procedimientos para obtener evidencias de auditoría 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 auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias.

Una auditoría 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 consolidada de RÉDITOS EMPRESARIALES S.A. a 31 de diciembre de 2017, 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.

Los estados financieros separados adjuntos fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales de información estatutaria a que está sujeta la Compañía como entidad legal independiente y, por consiguiente, no incluyen los ajustes ni eliminaciones necesarias para la presentación de la situación financiera y los resultados consolidados de la Compañía y sus subordinadas. Estos estados financieros separados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de RÉDITOS EMPRESARIALES S.A. y sus subsidiarias.

#### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios.**

Dictamino que durante el año 2017 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, especialmente el Acuerdo del Consejo Nacional de Juegos de Suerte y Azar 317 de 2016; 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.

Atentamente,



TULIO ENRIQUE OSORIO HOYOS

Revisor Fiscal

T.P. N° 14509-T

Designado por Consultores y Asesores Tributarios S.A.S.

Tarjeta de registro No. 1737



# ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO

RÉDITOS EMPRESARIALES S.A. | NIT 900.081.559-6

JULIO A DICIEMBRE 2017 Y ENERO A JUNIO 2017

(Expresados en miles de pesos)

VIGILADO SUPERSALUD | VERSIÓN 1.0 | FECHA ACTUALIZACIÓN: Marzo 23 de 2018 - FECHA PUBLICACIÓN: Abril 27 de 2018

CÓDIGO	NOMBRE CUENTA	NOTAS	A DICIEMBRE 31 DE 2017	A JUNIO 30 DE 2017
<b>1</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
11	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	5	61.919.117	39.216.148
1105	CAJA		50.045.132	31.562.017
1110	BANCOS		1.634.339	1.089.366
1120	CUENTAS DE AHORRO		10.239.647	6.564.765
12	INVERSIONES	7	2.069.000	0
1225	CERTIFICADOS		2.069.000	0
13	DEUDORES	10	18.087.041	25.250.544
1305	CLIENTES		9.054.418	6.693.407
1310	CUENTAS CORRIENTES COMERCIALES		5.880.569	0
1320	CUENTAS POR COBRAR A VINCULADOS ECONÓMICOS		0	5.011.425
1325	CUENTAS POR COBRAR A SOCIOS Y ACCIONISTAS		234	0
1330	ANTICIPOS Y AVANCES		0	2.940
1335	DEPOSITOS		474.206	439.946
1365	CUENTAS POR COBRAR A TRABAJADORES		554.892	410.254
1375	DEUDORES COMERCIALES		85.472	252.408
1380	DEUDORES VARIOS		5.060.141	15.321.482
1399	PROVISIONES		-3.022.893	-2.881.319
13	DEUDORES	10	10.219.313	0
1320	CUENTAS POR COBRAR A VINCULADOS ECONÓMICOS		10.219.313	0
13	DEUDORES	10	0	239
1325	CUENTAS POR COBRAR A SOCIOS Y ACCIONISTAS		0	239
14	INVENTARIOS	11	4.646.895	4.049.821
1435	MERCANCIAS NO FABRICADAS POR LA EMPRESA		4.646.895	4.049.821
17	DIFERIDOS	14	5.183.570	4.103.950
1705	GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO		5.183.570	4.103.950
12	INVERSIONES		0	1.454.514
1205	ACCIONES		0	1.454.514
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>102.124.936</b>	<b>74.075.216</b>
<b>1</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
13	DEUDORES	10	576.346	678.336
1305	CLIENTES		576.346	678.336
12	INVERSIONES	8	9.978.889	7.578.542
1205	ACCIONES		9.978.889	7.578.542
12	INVERSIONES	9	19.224.618	21.359.040
1205	ACCIONES		19.224.618	21.359.040
15	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	12	31.605.604	26.943.051
1504	TERRENOS		3.066.510	1.440.436
1516	CONSTRUCCIONES Y EDIFICACIONES		11.167.307	9.109.554
1518	MEJORAS		4.065.464	3.995.370
1524	EQUIPO DE OFICINA		7.606.008	7.259.235
1528	EQUIPO DE COMPUTO Y COMUNICACIONES		27.911.319	25.338.670
1540	FLOTA Y EQUIPO DE TRANSPORTE		1.421.800	1.421.800
1592	DEPRECIACIÓN ACUMULADA		-23.632.804	-21.622.013
16	INTANGIBLES	13	2.896.226	1.623.631
1605	CRÉDITO MERCANTIL		2.002.757	1.623.631
1635	LICENCIAS		893.469	
17	DIFERIDOS	16	13.107.289	4.225.188
1730	ACTIVO IMPUESTO DIFERIDO		13.107.289	4.225.188
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>77.388.972</b>	<b>62.407.787</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>			<b>179.513.909</b>	<b>136.483.004</b>



# ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO

RÉDITOS EMPRESARIALES S.A. | NIT 900.081.559-6

JULIO A DICIEMBRE 2017 Y ENERO A JUNIO 2017

(Expresados en miles de pesos)

VIGILADO SUPERSALUD | VERSIÓN 1.0 | FECHA ACTUALIZACIÓN: Marzo 23 de 2018 - FECHA PUBLICACIÓN: Abril 27 de 2018

CÓDIGO	NOMBRE DE CUENTA	NOTAS	A DICIEMBRE 31 DE 2017	A JUNIO 30 DE 2017
<b>2</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
21	OBLIGACIONES FINANCIERAS	19	389.386	379
2105	BANCOS NACIONALES		389.386	379
25	OBLIGACIONES LABORALES	20	7.542.400	5.760.786
2505	SALARIOS POR PAGAR		68.590	291.973
2510	CESANTIAS CONSOLIDADAS		4.940.792	2.477.316
2515	INTERESES SOBRE CESANTIAS		576.705	149.132
2525	VACACIONES CONSOLIDADAS		1.956.313	1.780.189
2530	PRESTACIONES EXTRALEGALES		0	1.062.177
22	PROVEEDORES	21	4.039.097	5.445.775
2205	NACIONALES		4.039.097	5.445.775
23	CUENTAS POR PAGAR	21	26.658.978	26.429.162
2335	COSTOS Y GASTOS POR PAGAR		11.299.685	11.478.443
2360	DIVIDENDOS O PARTICIPACIONES POR PAGAR		9.804.282	9.904.360
2365	RETENCION EN LA FUENTE		2.138.080	1.940.452
2367	IMPUESTO A LAS VENTAS RETENIDO		108.517	88.926
2368	IMPUESTO DE INDUSTRIA Y COMERCIO RETENIDO		27.707	24.310
2370	RETENCIONES Y APORTES DE NOMINA		1.067.594	1.536.392
2380	ACREEDORES VARIOS		2.213.113	1.456.280
27	DIFERIDOS	21	555	0
2705	INGRESOS RECIBIDOS POR ANTICIPADO		555	0
28	OTROS PASIVOS	21	18.116.998	5.308.036
2805	ANTICIPOS Y AVANCES RECIBIDOS		0	-14.665
2815	INGRESOS RECIBIDOS PARA TERCEROS		18.116.998	5.322.701
24	IMPUESTOS, GRAVAMENES, TASAS	23	28.421.854	15.389.210
2404	DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS		11.699.243	1.462.824
2408	IMPUESTO SOBRE LAS VENTAS POR PAGAR		13.629.970	11.549.181
2412	DE INDUSTRIA Y COMERCIO		1.088.415	1.029.780
2472	AL AZAR Y JUEGOS		2.004.226	1.279.322
2495	OTROS		0	68.102
23	CUENTAS POR PAGAR	21	4.667	1.191.077
2315	A COMPAÑIAS VINCULADAS		4.667	1.191.077
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>			<b>85.173.937</b>	<b>59.524.425</b>
<b>2</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
21	OBLIGACIONES FINANCIERAS	19	16.244.349	14.836.325
2105	BANCOS NACIONALES		3.961.327	5.000.000
2120	COMPAÑÍAS DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL		6.205.120	4.092.635
2195	OTRAS OBLIGACIONES		6.077.903	5.743.690
28	OTROS PASIVOS	16	13.985.035	4.013.994
2845	PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO		13.985.035	4.013.994
26	PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES	22	962.640	752.882
2610	PARA OBLIGACIONES LABORALES		962.640	752.882
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>			<b>31.192.024</b>	<b>19.603.201</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>			<b>116.365.961</b>	<b>79.127.627</b>



# ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO

RÉDITOS EMPRESARIALES S.A. | NIT 900.081.559-6

JULIO A DICIEMBRE 2017 Y ENERO A JUNIO 2017

(Expresados en miles de pesos)

VIGILADO SUPERSALUD | VERSIÓN 1.0 | FECHA ACTUALIZACIÓN: Marzo 23 de 2018 - FECHA PUBLICACIÓN: Abril 27 de 2018

CÓDIGO	NOMBRE CUENTA	NOTAS	A DICIEMBRE 31 DE 2017	A JUNIO 30 DE 2017
3	PATRIMONIO			
31	CAPITAL SOCIAL	24	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 PARTICIPACIÓN		19.946	19.946
33	RESERVAS	26	15.736.365	15.730.095
3305	RESERVAS OBLIGATORIAS		15.642.771	15.636.501
3315	RESERVAS OCASIONALES		93.594	93.594
34	REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO		0	0
3405	AJUSTES POR INFLACION		246.187	246.187
3420	IMPUESTO AL PATRIMONIO		-246.187	-246.187
36	RESULTADOS DEL EJERCICIO	25	23.740.921	19.606.270
3605	UTILIDADES DEL EJERCICIO		23.740.921	19.606.270
37	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	25	-4.716.248	-4.716.248
3705	UTILIDADES ACUMULADAS-AJUSTES ADOPCIÓN NIIF		-4.716.248	-4.716.248
38	SUPERAVIT POR VALORIZACIONES	26	14.366.964	12.715.314
3810	DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		12.290.359	8.606.530
3820	ORI		2.076.605	4.108.784
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>			<b>63.147.948</b>	<b>57.355.377</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>			<b>179.513.909</b>	<b>136.483.004</b>

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**  
Presidente Ejecutivo  
C.C. 98.621.841



**MARCELA VANEGAS BUSTAMANTE**  
Contador  
162933-T



**TULIO ENRIQUE OSORIO HOYOS**  
Revisor Fiscal  
Designado por CONSULSAR S.A.S  
NIT 900.244.682 - Registro 1737



# ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL SEPARADO

RÉDITOS EMPRESARIALES S.A. | NIT 900.081.559-6

JULIO A DICIEMBRE 2017 Y ENERO A JUNIO 2017

(Expresados en miles de pesos)

VIGILADO SUPERSALUD | VERSIÓN 1.0 | FECHA ACTUALIZACIÓN: Marzo 23 de 2018 - FECHA PUBLICACIÓN: Abril 27 de 2018

CÓDIGO	NOMBRE CUENTA	NOTAS	A DICIEMBRE 31 DE 2017	A JUNIO 30 DE 2017
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>			
41	OPERACIONALES	28	288.307.837	263.930.660
4135	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR		256.409.403	234.273.134
4145	TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES		31.898.434	29.657.526
6	COSTO DE VENTAS	36	153.756.685	144.433.895
61	COSTO DE VENTAS Y PRESTACION DE SERVICIOS		153.756.685	144.433.895
6135	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR		153.756.685	144.433.895
<b>UTILIDAD BRUTA</b>			<b>134.551.151</b>	<b>119.496.765</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>			
<b>51</b>	<b>OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>30</b>	<b>13.348.976</b>	<b>12.958.766</b>
5105	GASTOS DE PERSONAL		5.833.920	5.726.419
5110	HONORARIOS		1.333.734	1.629.905
5115	IMPUESTOS		75.891	218.141
5120	ARRENDAMIENTOS		317.910	353.322
5125	CONTRIBUCIONES Y AFILIACIONES		162.105	167.362
5130	SEGUROS		51.089	55.149
5135	SERVICIOS		2.464.053	2.076.000
5140	GASTOS LEGALES		82.392	2.413
5145	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		379.236	352.992
5150	ADECUACION E INSTALACION		7.365	597
5155	GASTOS DE VIAJE		156.526	136.231
5160	DEPRECIACIONES		1.055.567	991.942
5165	AMORTIZACIONES		1.054.614	959.676
5195	DIVERSOS		374.576	288.615
<b>52</b>	<b>OPERACIONALES DE VENTAS</b>	<b>31</b>	<b>76.329.744</b>	<b>70.374.854</b>
5205	GASTOS DE PERSONAL		41.264.087	39.081.838
5210	HONORARIOS		628.501	618.350
5215	IMPUESTOS		1.391.264	1.374.114
5220	ARRENDAMIENTOS		14.058.994	13.310.189
5225	CONTRIBUCIONES Y AFILIACIONES		256.125	272.286
5230	SEGUROS		361.689	195.035
5235	SERVICIOS		9.921.081	9.346.375
5240	GASTOS LEGALES		17.260	46.433
5245	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		1.256.654	855.659
5250	ADECUACION E INSTALACION		100	208
5255	GASTOS DE VIAJE		769.989	799.667
5260	DEPRECIACIONES		1.318.326	1.275.627
5265	AMORTIZACIONES		904.625	449.141
5295	DIVERSOS		3.931.427	2.749.934
5299	DETERIORO		249.623	
<b>GASTOS DE ESTRUCTURA</b>			<b>89.678.721</b>	<b>83.333.619</b>



# ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL SEPARADO

RÉDITOS EMPRESARIALES S.A. | NIT 900.081.559-6

JULIO A DICIEMBRE 2017 Y ENERO A JUNIO 2017

(Expresados en miles de pesos)

VIGILADO SUPERSALUD | VERSIÓN 1.0 | FECHA ACTUALIZACIÓN: Marzo 23 de 2018 - FECHA PUBLICACIÓN: Abril 27 de 2018

CÓDIGO	NOMBRE CUENTA	NOTAS	A DICIEMBRE 31 DE 2017	A JUNIO 30 DE 2017
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>			<b>44.872.430</b>	<b>36.163.146</b>
42	INGRESOS NO OPERACIONALES	29-37	990.736	1.491.382
4210	FINANCIEROS		178.682	135.506
4218	INGRESOS METODO DE PARTICIPACIÓN		0	608.658
4220	ARRENDAMIENTOS		349.975	378.735
4235	SERVICIOS		30.000	45.000
4245	UTILIDAD EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y E.		559	952
4250	RECUPERACIONES		361.849	293.385
4295	DIVERSOS		69.671	29.147
53	NO OPERACIONALES	34-38	4.674.724	4.434.800
5305	FINANCIEROS		1.787.539	1.145.011
5310	PERDIDA EN VTA Y RETIRO DE BIENES		58.395	178.095
5313	PERDIDAS METODO DE PARTICIPACIÓN		0	134.147
5315	GASTOS EXTRAORDINARIOS		2.199.824	2.212.901
5395	GASTOS DIVERSOS		628.966	532.606
5399	OTROS GASTOS ACTIVOS CONTINGENTES		0	232.041
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO</b>			<b>41.188.442</b>	<b>33.219.728</b>
54	IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	35	17.447.521	13.613.458
5405	IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS		16.726.965	13.620.477
5415	IMPUESTO DIFERIDO		720.557	-7.020
<b>UTILIDAD NETA</b>			<b>23.740.921</b>	<b>19.606.270</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los Estados Financieros.

El Representate 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**  
Presidente Ejecutivo  
C.C. 98.621.841



**MARCELA VANEGAS BUSTAMANTE**  
Contador  
162933-T



**TULIO ENRIQUE OSORIO HOYOS**  
Revisor Fiscal  
Designado por CONSULSAR S.A.S  
NIT 900.244.682 - Registro 1737



# OTRO RESULTADO INTEGRAL - ORI - SEPARADO

RÉDITOS EMPRESARIALES S.A. | NIT 900.081.559-6

JULIO A DICIEMBRE 2017 Y ENERO A JUNIO 2017

(Expresados en miles de pesos)

VIGILADO SUPERSALUD | VERSIÓN 1.0 | FECHA ACTUALIZACIÓN: Marzo 23 de 2018 - FECHA PUBLICACIÓN: Abril 27 de 2018

	A DICIEMBRE 2017	A JUNIO 2017
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>23.740.921</b>	<b>19.606.270</b>
<b>Componentes que se reclasifican al resultado del periodo:</b>		
Ajuste Revaluación terreno	1.626.075	0
Ajuste Revaluación edificio	2.057.754	0
Ajuste método de participación subsidiaria	286.784	-65.464
Ajuste método de participación asociada	-2.191.619	100.561
Ajuste depreciación	241.040	0
Ajuste impuesto diferido revaluación terrenos y edificios	-368.383	0
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>	<b>25.392.571</b>	<b>19.641.367</b>

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**  
 Presidente Ejecutivo  
 C.C. 98.621.841



**MARCELA VANEGAS BUSTAMANTE**  
 Contador  
 162933-T



**TULIO ENRIQUE OSORIO HOYOS**  
 Revisor Fiscal  
 Designado por CONSULSAR S.A.S  
 NIT 900.244.682 - Registro 1737



## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO

RÉDITOS EMPRESARIALES S.A. | NIT 900.081.559-6

JULIO A DICIEMBRE 2017 Y ENERO A JUNIO 2017

(Expresados en miles de pesos)

VIGILADO SUPERSALUD | VERSIÓN 1.0 | FECHA ACTUALIZACIÓN: Marzo 23 de 2018 - FECHA PUBLICACIÓN: Abril 27 de 2018

	CAPITAL	SUPERAVIT DE CAPITAL	RESERVAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ	OTRO RESULTADO INTEGRAL	TOTAL PATRIMONIO
<b>PATRIMONIO NIIF 31 DE DICIEMBRE DE 2016</b>	<b>14.000.000</b>	<b>19.946</b>	<b>17.807.174</b>	<b>17.722.921</b>	<b>496.110</b>	<b>-5.212.358</b>	<b>12.680.217</b>	<b>57.514.010</b>
Reserva para readquisición de acciones	0	0	-2.077.079	0	0	0	0	-2.077.079
Resultado del periodo anterior	0	0	0	-17.722.921	0	0	0	-17.722.921
Resultado del periodo	0	0	0	19.606.270	0	0	0	19.606.270
Movimiento partidas del ORI	0	0	0	0	0	0	35.097	35.097
Traslado a las ganancias acumuladas	0	0	0	0	19.800.000	0	0	19.800.000
Dividendos decretados	0	0	0	0	-19.800.000	0	0	-19.800.000
Movimiento participaciones no controladas	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros ajustes adopción por primera vez	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>PATRIMONIO NIIF JUNIO 30 DE 2017</b>	<b>14.000.000</b>	<b>19.946</b>	<b>15.730.095</b>	<b>19.606.270</b>	<b>496.110</b>	<b>-5.212.358</b>	<b>12.715.314</b>	<b>57.355.377</b>
Reserva para readquisición de acciones	0	0	6.270	0	0	0	0	6.270
Resultado del periodo anterior	0	0	0	-19.606.270	0	0	0	-19.606.270
Resultado del periodo	0	0	0	23.740.921	0	0	0	23.740.921
Movimiento partidas del ORI	0	0	0	0	0	0	1.651.650	1.651.650
Traslado a las ganancias acumuladas	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0
Movimiento participaciones no controladas	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros ajustes adopción por primera vez	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>PATRIMONIO NIIF DICIEMBRE 31 DE 2017</b>	<b>14.000.000</b>	<b>19.946</b>	<b>15.736.365</b>	<b>23.740.921</b>	<b>496.110</b>	<b>-5.212.358</b>	<b>14.366.964</b>	<b>63.147.948</b>

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**  
Presidente Ejecutivo  
C.C. 98.621.841



**MARCELA VANEGAS BUSTAMANTE**  
Contador  
162933-T



**TULIO ENRIQUE OSORIO HOYOS**  
Revisor Fiscal  
Designado por CONSULSAR S.A.S  
NIT 900.244.682 - Registro 1737



## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO

RÉDITOS EMPRESARIALES S.A. | NIT 900.081.559-6

JULIO A DICIEMBRE 2017 Y ENERO A JUNIO 2017

(Expresados en miles de pesos)

VIGILADO SUPERSALUD | VERSIÓN 1.0 | FECHA ACTUALIZACIÓN: Marzo 23 de 2018 - FECHA PUBLICACIÓN: Abril 27 de 2018

	DICIEMBRE DE 2017		JUNIO DE 2017	
<b>Actividades de Operación</b>				
<b>Utilidad (Pérdida) del Periodo - Neta</b>	\$	23.740.921	\$	19.547.621
<b>Partidas que no afectan el efectivo</b>				
+ DEPRECIACIONES		2.373.893		2.267.569
+ AMORTIZACIONES		1.959.240		1.408.817
+ GASTO POR IMPUESTO DIFERIDO		776.443		51.630
- INGRESO POR FINANCIACIÓN IMPLÍCITA EN C X C		0		-9.578
- INGRESO POR FINANCIACIÓN IMPLÍCITA EN C X P		0		0
- INGRESO POR COMPRA INVERSION		0		0
- INGRESO POR METODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL		-615.170		-608.658
- INGRESO POR PROVISIONES		-106.394		-46.560
- INGRESO POR REVERSION DETERIORO CARTERA		0		0
+ GASTOS POR FINANCIACIÓN IMPLÍCITA PRESTAMOS		0		0
+ GASTOS POR FINANCIACIÓN IMPLÍCITA RENTING		140.292		86.640
+ GASTO FINANCIACIÓN IMPLÍCITA POR DEMANDAS		287.868		1.277
+ GASTO MÉTODO PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL		53.455		134.147
+ OTROS GASTOS ACTIVOS CONTINGENTES DADOS DE BAJA		0		0
+ GASTO POR DETERIORO DE CARTERA		249.623		232.041
<b>Subtotal</b>	\$	<b>5.119.250</b>	\$	<b>3.517.326</b>
<b>Total Efectivo Generado en Operación</b>	\$	<b>28.860.171</b>	\$	<b>23.064.947</b>
<b>Cambios en Activos y Pasivos Operacionales</b>				
- Aumento en Prestamos y cuentas por cobrar		-3.096.810		-733.960
- Aumento Activos Intangibles		-452.357		-2.146.289
- Aumento Pagos Anticipados		-3.859.097		-313.232
- Aumento Activos mantenidos para la venta		1.454.514		-5.542.781
+ Disminución cuentas por pagar		11.732.732		-9.416.478
+ Aumento Impuestos, contribuciones y Tasas		12.256.201		0
+ Aumento por pasivos diferidos		9.971.041		-1.431.514
+ Disminución Beneficios a empleados		1.781.614		-121.155
+ Disminución Partes relacionadas		-1.186.410		0
- Compra de Cargos Diferidos		-8.882.102		-826.047
- Compra de Inventarios		-597.074		46.560
- Disminución provisiones		-78.111		0
<b>Subtotal</b>	\$	<b>19.044.142</b>	\$	<b>-20.484.894</b>
<b>Flujo de Efectivo Neto en Actividades de Operación</b>	\$	<b>47.904.313</b>	\$	<b>2.580.052</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>				
- Compra Inversiones Temporales		65.421		-1.652
- Compra Inversiones Permanentes		-1.838.632		474.829
- Compra Propiedad, Planta y Equipo		0		-3.387.810
<b>Flujo en Efectivo Neto en Actividades de Inversión</b>	\$	<b>-1.773.211</b>	\$	<b>-2.914.633</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>				
+ Nuevas Obligaciones Financieras		248.716		-67.759
+ Nuevas Obligaciones Financieras a Largo Plazo		1.408.024		4.097.544
- Venta de activos fijos		-7.036.446		0
- Pago de Utilidades (Divid., Partic., Giro Remesas)		-19.700.077		-16.433.333
- Superavit ORI		1.651.650		-234.622
<b>Flujo de Efectivo Neto en Actividades de Financiación</b>	\$	<b>-23.428.133</b>	\$	<b>-12.638.171</b>
<b>TOTAL - AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO</b>	\$	<b>22.702.969</b>	\$	<b>-12.972.751</b>
<b>EFECTIVO INICIO AÑO</b>	\$	<b>39.216.148</b>	\$	<b>52.188.899</b>
<b>VALIDACIÓN DEL EFECTIVO</b>	\$	<b>61.919.117</b>	\$	<b>39.216.148</b>

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**  
Presidente Ejecutivo  
C.C. 98.621.841



**MARCELA VANEGAS BUSTAMANTE**  
Contador  
162933-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**

Grupo  
Réditos



## 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.
- ▶ Pagos y recaudos empresariales.
- ▶ Pagos y recaudos de entidades públicas, nacionales, departamentales, municipales y sus institutos y empresas.
- ▶ 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.

▶ Distribución, comercialización y venta de bienes y servicios tangibles e intangibles de manera directa o por medio de pines, recargas u otros instrumentos.

▶ 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, habilidad o destreza y recreativos.

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 separados de Réditos Empresariales S.A se han preparado de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF) establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas en Colombia mediante el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificado el 23 diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496 y el 22 de Diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131; 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.

La compañía tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general, dos veces al año de forma semestral, al corte Junio 30 y Diciembre 31; por este corte los importes presentados en los estados financieros no son totalmente comparables. 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. La moneda funcional es el peso colombiano, que corresponde a la moneda del entorno económico principal en el que opera la Compañía.

La compañía ha aplicado las políticas contables, los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descritos en la nota 3 y 4.

Los Estados Financieros Separados fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales de información a que está sujeta la Compañía como entidad legal independiente y, por consiguiente, no consolidan los activos, pasivos, patrimonio ni resultados de las compañías subordinadas, ni incluyen los ajustes ni eliminaciones necesarios para la presentación de la situación financiera y los resultados consolidados de la Compañía y sus subordinadas. La inversión en estas compañías se registra por el método de participación patrimonial como se indica más adelante. Estos Estados Financieros deben leerse conjuntamente con los Estados Financieros Consolidados.

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base de empresa en marcha y no existen al 31 de diciembre de 2017, incertidumbres materiales relacionadas con eventos o condiciones que produzcan dudas importantes acerca de la capacidad de Réditos Empresariales de continuar en marcha.

### 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.

## 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 Incorporados en Colombia a partir del 1 de Enero de 2017 – Decretos 2496 de 2015 y 2131 de 2016

**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.

**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.

**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.



**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.

**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.

**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.

**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.

**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.

**Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014 – Modificaciones:** NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedidos 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).



## 2.4.2 Incorporados en Colombia a partir del 1 de Enero de 2018 – Decretos 2496 de 2015 y 2131 de 2016

**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).

**NIC 12 Impuestos a las Ganancias – Modificación:** reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enero de 2016).

**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.

**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.

**NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias – Modificación:** Transferencia de bienes o servicios identificables por separado (abril de 2016).

## 2.4.3 Incorporados en Colombia a partir del 1 de Enero de 2019 – Decreto 2170 de 2017

**NIC 40 Propiedades de Inversión – Modificación:** transferencias de propiedades de inversión cuando exista un cambio en su uso (diciembre de 2016).

**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).

**NIIF 4 Contratos de Seguro – Modificación:** aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro (septiembre de 2016).

**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.



**Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014-2016 – Modificaciones:** NIIF 1 Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (mejora de la información a revelar sobre instrumentos financieros), NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades (aplica a participaciones clasificadas como mantenidas para la venta u operaciones discontinuadas), NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (elección de forma separada para la exención de la aplicación del método de participación - diciembre de 2016).

#### 2.4.4 No incorporados en Colombia

**NIC 28 Inversiones en Entidades Asociadas y Negocios Conjuntos – Enmienda:** contabilización de intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto, a la que no aplica método de participación (octubre de 2017).

**NIIF 9 Instrumentos Financieros – Enmienda:** permite medir activos financieros, cancelados anticipadamente con compensación negativa a costo amortizado o valor razonable, a través de otro resultado integral si se cumple una condición (octubre de 2017).

**NIIF 17 Contratos de Seguro - Emitida en mayo de 2017:** Establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguro emitidos. También requiere principios similares a aplicar a contratos de reaseguro mantenidos y a contratos de inversión emitidos con componentes de participación discrecional.

**CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas:** emitida en diciembre de 2016. Aclara la fecha de la transacción

a efectos de determinar la tasa de cambio en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado, cuando una entidad ha recibido o pagado una contraprestación anticipada en moneda extranjera.

**CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias:** emitida en junio de 2017. Aborda la manera de reflejar la incertidumbre en la contabilización de los impuestos a las ganancias.

### NOTA 3: PRINCIPALES POLÍTICAS 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<sup>1</sup>.

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 las notas a los estados financieros.

<sup>1</sup> 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 emite.



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.

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 activo 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 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. 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.

### **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 existe, en el momento actual, un derecho legalmente exigible de compensar los valores reconocidos, y 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) 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 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.

Cualquier rebaja de valor que se presente 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 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 compañía 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.

Un negocio conjunto es un acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen control conjunto tienen derecho a los activos netos del acuerdo. El control conjunto es la repartición de control de un acuerdo convenido contractualmente, que existe sólo cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren del consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

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 otro resultado integral (ORI).

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, equipos de cómputo y flota y equipo de transporte. Estos activos se medirán posteriormente por su costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor que hayan sufrido a excepción del edificio cuya medición posterior es al valor revaluado.

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
Flota y equipo de transporte	5 años
Mejoras en propiedad ajena	5 años



Los bienes inmuebles (terrenos y construcciones), se miden bajo el modelo de revaluación, para estos activos la vida útil que se asigna es la siguiente:

Clase de Activo	Rango de vida Útil
Edificio	58 a 100 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 programas informáticos 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

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar actual y el impuesto diferido.

**a) Impuesto sobre la renta corriente:** los activos y pasivos corrientes por el impuesto sobre la renta del periodo se miden por los valores que se esperan recuperar o pagar a la autoridad fiscal. El gasto por impuesto sobre la renta se reconoce como 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 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. El activo por impuestos diferidos se reconoce 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 imponderables 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 activos y pasivos 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. La compañía contabiliza este impuesto con efecto en los resultados, como gasto operacional. La tarifa marginal que aplica es del 1.15% año 2015, 1% año 2016 y 0.40% año 2017.

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

## 11) Arrendamientos

Al inicio de un contrato La Compañía evalúa si el contrato es o contiene un arrendamiento. Un Contrato es o contiene un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación.



Para el reconocimiento se debe determinar si el arrendamiento es operativo o financiero de acuerdo a los conceptos descritos a continuación:

- ▶ **Arrendamiento Financiero:** El arrendamiento es financiero cuando se traspasan todos los riesgos y ventajas del bien arrendado.
- ▶ **Arrendamiento Operativo:** El arrendamiento es operativo cuando no se traspasan todos los riesgos y ventajas del bien arrendado.

Al comienzo del plazo del arrendamiento financiero, se debe reconocer en el Estado de Situación Financiera (ESF) del arrendatario, como un activo y un pasivo por el mismo valor, igual al valor razonable del bien arrendado o al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, si este fuera menor, determinados al inicio del arrendamiento.

En la medición posterior La Compañía divide cada uno de los pagos mínimos por el arrendamiento en dos partes que representan las cargas financieras y la reducción de la deuda pendiente respectivamente.

Se reconocerá los pagos de arrendamientos operativos como gasto de forma lineal, durante el transcurso del plazo del arrendamiento.

## 12) 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.



### 13) 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.

### 14) 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.



## 15) 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.

## 16) 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.

## 17) 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.

## 18) 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

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 Juicios esenciales al aplicar las políticas contables.

A continuación, se presentan los juicios esenciales, hechos por la Administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y que pueden tener un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros separados.

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

La compañía posee inversiones patrimoniales en compañías que bajo NIIF clasificó como subsidiarias, asociadas, negocios conjuntos e instrumentos financieros, de acuerdo con el grado de relación mantenido con la participada: control, influencia significativa y el tipo de negocio conjunto. El grado de relación se determinó de acuerdo con lo establecido en la NIIF 10 Estados financieros consolidados, NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos y NIIF 11 Acuerdos conjuntos.

A continuación, se describen los juicios y suposiciones significativas aplicados al efectuar esta clasificación:

#### Subsidiarias - Entidades sobre las cuales la Compañía tiene el control

En la determinación de control, la Compañía evalúa la existencia de poder sobre la entidad, la exposición o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación con la entidad y la capacidad de utilizar su poder sobre la entidad para influir en el importe de los rendimientos. El juicio es aplicado al determinar las actividades relevantes de cada entidad y la capacidad de toma de decisiones

sobre estas actividades; para esto, se evalúa el propósito y diseño de la entidad, se identifican las actividades que más impactan su rendimiento y se evalúa cómo se toman las decisiones sobre las actividades relevantes.

En la evaluación de la toma de decisiones se consideran los derechos de voto existentes, los derechos de voto potenciales, los acuerdos contractuales suscritos entre la entidad y otras partes, y los derechos y capacidad para designar y destituir los miembros clave de la gerencia, entre otros aspectos. El juicio también es aplicado en la identificación de rendimientos variables y la exposición a estos. Los rendimientos variables incluyen, sin limitarse a, dividendos y otras distribuciones de beneficios económicos procedentes de la entidad, remuneración por administrar los activos o pasivos de la entidad, comisiones y exposición a pérdidas por proporcionar apoyo de crédito o liquidez.

#### Asociadas - Entidades sobre las cuales la Compañía tiene influencia significativa

El juicio es aplicado en la evaluación de influencia significativa. Se entiende que la Compañía tiene influencia significativa sobre la asociada cuando tiene el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la misma. Para ello, la Compañía considera la existencia y efecto de los derechos de voto potenciales que sean, ejercitables o convertibles, en ese momento, incluyendo los derechos de voto potenciales poseídos por otras empresas, para evaluar si ejerce influencia significativa sobre una inversión. Tampoco deberá considerar los que no puedan ser ejercidos o convertidos hasta una fecha futura, o hasta que haya ocurrido un suceso futuro.



### 4.1.2 Moneda funcional

La Administración utiliza su juicio en determinar su moneda funcional. Se determina como moneda funcional de la Compañía y cada una de sus subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos el peso colombiano, que corresponde a la moneda del entorno económico principal en que opera la compañía.

### 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.

## 4.2. 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 y las mejoras prácticas de las jurisdicciones en las que opera. 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.

No se reconoce provisión por las posiciones fiscales inciertas remotas o posibles. El análisis de probabilidad se basa en opiniones de expertos y análisis de la regulación tributaria vigente en la jurisdicción aplicable.

La Administración utiliza la información disponible para medir la provisión con la mejor estimación para los pagos o recursos que se requieren realizar al liquidar la obligación siempre que sea probable una resolución no favorable.



### 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, planta y equipo. Cuando existe evidencia de cambios en las condiciones o en la utilización esperada de un elemento de la propiedad, planta y equipo, la Administración realiza una nueva estimación de la vida útil del elemento. La estimación de las vidas útiles de las propiedades, planta 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 su uso. La estimación de las vidas útiles requiere de un grado significativo de juicio de la Administración.

Para el caso de los inmuebles la vida útil se revisará cada tres años de acuerdo con el periodo establecido por política para hacer el avalúo.

### 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 una cuenta por cobrar o un grupo de ellas están deteriorados. La Administración considera supuestos como: dificultades financieras del deudor, infracciones en cláusulas contractuales, probabilidad de quiebra o reestructuración financiera del deudor, entre otras.

### 4.2.6 Deterioro de valor de los activos: Inversiones; Propiedad y equipo e intangibles

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.

La Compañía evalúa en cada corte de estados financieros o en cualquier momento, 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.



Para evaluar la procedencia de realizar la prueba de deterioro completa, la Compañía hará anualmente una revisión de las variables críticas de negocio que afectan el valor razonable de los activos en cada mercado. Los indicadores generales son:

- ▶ Indicio observable de que el valor de los activos ha disminuido durante el período significativamente más que lo que cabría esperar como consecuencia del paso del tiempo o de su uso normal.
- ▶ Cambios en el entorno legal, social, ambiental o de mercado que puedan disminuir el valor del activo.
- ▶ Variación en precios que afecten sus ingresos futuros.
- ▶ Variación de su capacidad de generación de ingresos.
- ▶ Variación de su costo total.

Esta prueba de deterioro tiene como propósito determinar el valor recuperable que es el mayor entre el valor razonable menos los costos de disposición y el valor en uso.

#### 4.2.7 Provisiones para litigios y demandas

Los litigios y demandas a los cuales está expuesta la Compañía son administrados por el proceso jurídico, los procesos son de carácter laboral, civil, penal, tributario y administrativo.

La Compañía considera que un suceso pasado ha dado lugar a una obligación presente si, teniendo en cuenta toda la evidencia disponible a la fecha sobre la que se informa, es probable que exista

una obligación presente, independiente de los hechos futuros. Se reconoce la provisión cuando la probabilidad de que un evento ocurra es superior a la que no ocurra. Las obligaciones posibles que surgen de eventos pasados y cuya existencia será confirmada solamente por la ocurrencia o no ocurrencia de uno a más eventos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la Compañía, no se reconocen en el estado de situación financiera, pero se revelan como pasivos contingentes. La ocurrencia o no ocurrencia de hechos que se estimen como remotos no se registran ni se revelan.

Para determinar la posibilidad de ocurrencia de una obligación presente, se involucra el juicio profesional de los abogados especialistas internos y externos. En la estimación de la provisión por los litigios y demandas la Administración considera supuestos como, sin limitarse a, tasa de inflación, tasación de los abogados, duración estimada del litigio o demanda, información estadística de procesos con características similares, entre otros.

#### 4.2.8 Activos y pasivos contingentes

Ciertas condiciones contingentes pueden existir a la fecha en que los estados financieros son emitidos, las cuales pueden resultar en una pérdida para la Compañía pero únicamente serán resueltas en el futuro cuando uno o más hechos sucedan o puedan ocurrir. Tales contingencias son estimadas por la Administración y sus abogados. La estimación de las contingencias de pérdida necesariamente envuelve un ejercicio de juicio y es materia de opinión. En la estimación de contingencias de pérdida en procesos legales que están pendientes contra la Compañía, los abogados evalúan entre otros aspectos, los méritos de los reclamos, la jurisprudencia de los tribunales al respecto y el estado actual de los procesos caso por caso.



#### 4.2.9 Reconocimiento de ingresos

En cada fecha de presentación de los estados financieros se realizan estimaciones de los ingresos causados sobre las bases de información disponible. Normalmente, estas estimaciones no presentan variaciones significativas con las posteriores mediciones reales.

#### 4.2.10 Reconocimiento costos y gastos

Los costos y gastos se registran con base en causación. En cada fecha de presentación de los estados financieros se realizan estimaciones de los costos causados sobre las bases de información disponible. Normalmente, estas estimaciones no presentan variaciones significativas con las posteriores mediciones reales.

### NOTA 5: EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>		
Efectivo en caja	50.045.132	31.562.017
Bancos y encargos fiduciarios	11.873.986	5.654.130
Titulos (*)	0	2.000.000
<b>Total</b>	<b>\$ 61.919.117</b>	<b>\$ 39.216.148</b>

(\*) Para el corte a Diciembre 31 de 2017 Se reclasificó el concepto de títulos como inversión.

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

	Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo por tipo de moneda</b>		
Peso colombiano	61.895.757	39.209.056
Dolares estadounidenses	21.258	5.338
Euros	2.102	1.754
<b>Total</b>	<b>\$ 61.919.117</b>	<b>\$ 39.216.148</b>



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 y las cuentas de ahorro.

	Saldo a Diciembre 31 de 2017	Saldo a Junio 30 de 2017
<b>Cajas</b>		
Caja general	50.017.571	31.550.725
Cajas menores	4.200	4.200
Cajas en moneda extranjera	23.360	7.092

	Saldo a Diciembre 31 de 2017	Saldo a Junio 30 de 2017
<b>Bancos</b>		
<b>Cuenta corriente</b>		
Banco De Occidente	693.514	262.287
Otros	940.825	822.704
<b>Cuenta de ahorro</b>		
Coop. Fra de Antioquia	1.789.769	282.825
Banco Popular	0	6.707
Banco Caja Social	0	265
Coop. Confiar	1.979.528	294.655
<b>Fiducias</b>		
Fiducia Fiduoccidente	4.356.755	3.737.110
Fiduciaria Popular	0	158
Fiduciaria Central	2.113.595	243.040
Otros	0	6



## NOTA 6: ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

### 6.1 Factores de 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 Empresa 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 de Réditos Empresariales S.A se origina en la ejecución de contratos por 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 y retenciones en la fuente que nos 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 Subsidiarias, sobre la cual ejerce el control y aplica las mismas políticas crediticias de la Compañía.

Con respecto al resto de las cuentas por cobrar comerciales, la concentración se presenta en los contratos en 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 están garantizadas con pagarés o pólizas de cumplimiento; existe saldos de cartera importantes que corresponden a la operación con los colocadores independientes resultado 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 S.A está enfrentada a 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 Gerencia Financiera 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 se revisa de manera trimestral, con corte semestral, todas estas herramientas han permitido determinar la posición de tesorería necesaria para atender las necesidades de liquidez.

Para el segundo semestre de 2017, 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 en apoyo de la Dirección de Riesgos y los diferentes comité conformados al interior de la compañía para estos fines.

## NOTA 7: INVERSIONES

La composición de las inversiones es la siguiente:

	Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
<b>Inversiones corrientes</b>		
<b>CDT</b>		
Confiar Coop.Financiera	2.069.000	0
<b>Total</b>	<b>\$ 2.069.000</b>	<b>\$ 0</b>

Las inversiones corresponden a un CDT que se tiene con la Cooperativa Confiar.



## NOTA 8: INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

### Información General de las Subsidiarias

	% Participación	Metodo de participación acumulada	% Participación	Metodo de participación acumulada
		Diciembre 31 de 2017		Junio 30 de 2017
<b>Inversiones en subsidiarias</b>				
Credintegral S.A.S	100	6.316.831	100	6.046.805
Enlace Tecnológico de Negocios S.A.S	100	862.404	100	868.464
Loterías y Servicios Colombia S.A	81	750.922	73	432.788
Convoz S.A.S	100	226.160	100	230.485
Compañía De Servicios Inmobiliarios & Empresariales S.A.S	96	1.822.571	0	0
<b>Total</b>		<b>\$ 9.978.889</b>		<b>\$ 7.578.542</b>

### Objeto social de las compañías subsidiarias:

**Compañía De Gestión Credintegral S.A.S:** Es una administradora del sistema de pago cerrado RIS, la cual cuenta con un portafolio de productos crediticios. A partir de dichos productos 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 la Compañía De Gestión Credintegral S.A.S 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.



**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 S.A.S 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 de 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.

**Compañía De Servicios Inmobiliarios & Empresariales S.A.S:** Es una compañía que brinda soluciones inmobiliarias integrales de manera ágil,

cómoda y segura, respaldados en un equipo de trabajo competente, herramientas tecnológicas adecuadas y aliados estratégicos, que garantizan la calidad del servicio y la satisfacción de nuestros 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 una Subsidiaria.**

**Compañía De Gestión Credintegral S.A.S:** La Compañía al corte del periodo 31 de Diciembre de 2017 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 2017 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 2017 no ha tenido cambios en la participación, cuenta actualmente con una participación del 81%. Se presenta un incremento de la participación frente al periodo anterior.

**Convoz S.A.S:** La Compañía al corte del periodo 31 de Diciembre de 2017 no ha tenido cambios en la participación, 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.

## Información financiera resumida

La información financiera de las compañías subsidiarias a corte de Diciembre 31 de 2017 es la siguiente:

Subsidiaria	Total activos	Total Pasivos	Ingresos Ordinarios	Otro resultado integral	Resultado integral total
Compañía De Gestión Credintegral S.A.S	12.590.635	6.273.804	1.548.613	0	257.041
Enlace Tecnológico de Negocios S.A.S	1.567.726	705.322	2.418.458	0	-6.059
Loterías y Servicios Colombia S.A	3.805.593	2.880.356	1.585.720	0	332.622
Convoz S.A.S	796.087	569.927	663.756	0	-4.324
Compañía De Servicios Inmobiliarios & Empresariales S.A.S	11.341.109	9.449.691	1.200.517	0	97.819

La información financiera de las compañías subsidiarias a corte de Junio 30 de 2017 es la siguiente:

Subsidiaria	Total activos	Total Pasivos	Ingresos Ordinarios	Otro resultado integral	Resultado integral total
Compañía De Gestión Credintegral S.A.S	10.980.109	4.933.304	1.314.461	0	214.520
Enlace Tecnológico de Negocios S.A.S	1.456.514	588.050	2.487.014	0	13.003
Loterías y Servicios Colombia S.A	1.489.725	897.110	1.298.706	0	292.102
Convoz S.A.S	749.772	519.288	619.809	0	7.164
Compañía De Servicios Inmobiliarios & Empresariales S.A.S	12.047.967	10.254.367	1.173.661	0	247.909



## NOTA 9: INVERSIONES EN ASOCIADAS

### Información general de las asociadas y negocios conjuntos

	% Participación	Método de participación acumulada Diciembre 31 de 2017	% Participación	Método de participación acumulada Junio 30 de 2017
<b>Inversiones en asociadas y negocios conjuntos</b>				
Corredor Empresarial S.A	27	7.794.670	27	9.527.302
Matrix Grupo Empresarial S.A.S	39	11.429.948	39	11.831.738
<b>Total</b>		<b>\$ 19.224.618</b>		<b>\$ 21.359.040</b>

### 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 2016 no ha tenido cambios en la participación, cuenta actualmente con una participación del 26.93%.

**Matrix Grupo Empresarial S.A.S:** La Compañía al corte del periodo 31 de Diciembre 2016 no ha tenido cambios en la participación, cuenta actualmente con una participación del 39.20%

### 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.



## Información financiera resumida

La información financiera de las compañías asociadas a corte de Diciembre 31 de 2017 es la siguiente:

Subsidiaria	Total activos	Total Pasivos	Ingresos Ordinarios	Otro resultado integral	Resultado integral total
Corredor Empresarial S.A	53.040.907	24.075.859	278.829.598	0	441.875
MatriX Grupo Empresarial S.A.S	56.703.325	27.545.293	8.641.217	0	156.616

La información financiera de las compañías asociadas a corte de Diciembre 31 de 2016 es la siguiente:

Subsidiaria	Total activos	Total Pasivos	Ingresos Ordinarios	Otro resultado integral	Resultado integral total
Corredor Empresarial S.A	48.308.126	20.718.224	227.060.724	0	2.629.172
MatriX Grupo Empresarial S.A.S	40.450.211	11.279.419	0	0	0

## NOTA 10:

### CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
<b>Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar - Corrientes</b>		
Clientes nacionales (*)	13.192.759	11.520.139
Cuentas corrientes comerciales	5.880.569	0
Cuentas por cobrar a vinculados economicos	10.219.313	5.011.425
Cuentas por cobrar a Socios y accionistas	234	239
Anticipos y Avances	0	2.940
Depósitos	474.206	439.946
Cuentas por cobrar a Trabajadores	554.892	410.254
Deudores comerciales	85.472	252.408
Deudores Varios (**)	921.800	10.494.750
Deterioro de cartera (***)	-3.022.893	-2.881.319
<b>Total</b>	<b>\$ 28.306.354</b>	<b>\$ 25.250.783</b>



(\*) Detalle Clientes Nacionales:

Tercero	Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
Comfama	2.567.098	2.236.000
Comfenalco	3.333.497	2.652.845
Giros	955.418	2.145.688
Cuenta por cobrar colocadores	3.182.923	2.680.800
Otros clientes nacionales	3.153.824	1.804.806
<b>Total</b>	<b>\$ 13.192.759</b>	<b>\$ 11.520.139</b>

(\*\*) Detalle Deudores Varios:

Tercero	Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
Incapacidades	692.048	494.175
Venta Edificio	0	9.750.000
Otros clientes nacionales	229.751	250.575
<b>Total</b>	<b>\$ 921.800</b>	<b>\$ 10.494.750</b>

(\*\*\*) Detalle Deterioro de cartera

Concepto	Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
Provision Clientes	-201.667	-261.667
Provision Giros	-492.165	-492.165
Provision a Trabajadores	-11.350	-8.277
Provision a Trabajadores(medios de pagos)	-2.940	-2.940
Provision para juicios ejecutivos	-41.755	-41.755
Provision Ordinarios	-9.896	-403
Provision a otras cuentas por cobrar a trabajadores	-166.674	-159.710
Provision Incapacidades	-9.686	-9.686
Provision Deudores Varios	-4.668	-4.668
Provision CxC cartera Grupo Gem	-90	-90
Provision cuentas por cobrar a colocadores	-2.082.001	-1.899.957
<b>Total</b>	<b>-\$ 3.022.893</b>	<b>-\$ 2.881.319</b>



	Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
<b>Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar - No corrientes</b>		
Deudores Varios	0	0
Cientes nacionales	576.346	678.336
<b>Total</b>	<b>\$ 576.346</b>	<b>\$ 678.336</b>

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 administración de Réditos Empresariales S.A provisiono por deterioro la totalidad de los saldos de las deudas de difícil cobro provenientes de la cartera de clientes.

En la actualidad se presenta una cuenta por cobrar a la entidad Camacol, la cual se negoció a 30 meses en cuotas iguales con interés del 1%, se inició con un valor de \$678.336.103 desde Junio de 2017.

El vencimiento de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2017 es el siguiente:

	A Junio 2017	A Diciembre 2017	2018 y siguientes	Total
Cientes del exterior	0	0	0	0
Cientes nacionales	0	27.384.554	576.346	27.960.900
Otros deudores	0	921.800	0	921.800
<b>Total</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 28.306.354</b>	<b>\$ 576.346</b>	<b>\$ 28.882.700</b>

La composición por edades de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes es la siguiente:

	A Diciembre 31 de 2017				Total
	No vencidas	Vencidas de 1 a 180 días	Vencidas de 181 a 365 días	Mayor a 365 días	
Cientes nacionales	13.192.759	0	0	0	13.192.759
Otros deudores	18.136.488	0	0	576.346	18.712.833
Deterioro clientes	-3.022.893	0	0	0	-3.022.893
<b>Total</b>	<b>\$ 28.306.354</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 576.346</b>	<b>\$ 28.882.700</b>



A Junio 30 de 2017

	No vencidas	Vencidas de 1 a 180 días	Vencidas de 181 a 365 días	Mayor a 365 días	Total
Clientes nacionales	17.637.352	0	0	0	17.637.352
Otros deudores	7.613.431	0	0	2.881.319	10.494.750
Deterioro clientes	0	0	0	-2.881.319	-2.881.319
<b>Total</b>	<b>\$ 25.250.783</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 25.250.783</b>

El movimiento del deterioro de cartera es el siguiente:

Concepto	Diciembre 31 de 2017	A Junio 30 de 2017 A
Saldo al inicio	\$ 2.868.682	\$ 2.881.319
Incrementos	\$ 18.876	\$ 537.953
Castigos	\$ 6.238	\$ 396.380
<b>Total</b>	<b>\$ 2.881.319</b>	<b>\$ 3.022.893</b>

A continuación el detalle de los movimientos del deterioro de cartera por tipo:

	A Junio de 2017	Incrementos	Disminuciones	A Diciembre 31 de 2017
<b>Concepto</b>				
Clientes	-261.667	-261.667	321.667	-201.667
Trabajadores	-11.217	-3.073	0	-14.290
Juicios ejecutivos	-41.755	0	0	-41.755
Otras cuentas por cobrar a trabajadores	-159.710	-34.346	27.383	-166.674
Incapacidades	-9.686	0	0	-9.686
Giros	-492.165	0	0	-492.165
Ordinarios	-403	-10.429	936	-9.896
Deudores Varios	-4.668	0	0	-4.668
CxC cartera Grupo Gem	-90	0	0	-90
cuentas por cobrar a colocadores	-1.899.957	-228.437	46.394	-2.082.001
<b>Total</b>	<b>-2.881.319</b>	<b>-537.953</b>	<b>396.380</b>	<b>-3.022.893</b>

En la nota 3, literal a, se define a las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar como activos financieros medidos al costo amortizado.



Según lo dispuesto en la política de activos financieros contenida en la nota 3, literal c, del presente documento, la compañía realizó análisis de deterioro en el valor de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

Las principales causas que han llevado al reconocimiento de pérdidas son los siguientes:

- ▶ En las cuentas por cobrar a trabajadores se presenta porque los empleados se retiran de la compañía sin cancelar sus saldos pendientes y desde el proceso de Desarrollo Humano nos informan que legalmente no se les puede descontar de la liquidación, entran a un proceso jurídico de cobro en el cual generalmente no hay ningún bien para embargar.
- ▶ En las cuentas por cobrar a clientes se presenta por las fallas en el sistema de periodos anteriores las cuales no pudieron ser identificadas con el aliado.
- ▶ En las cuentas por cobrar de incapacidades se presenta por la inoportunidad en el envío de los soportes de incapacidades por lo cual la EPS ya no nos reconoce esos saldos.
- ▶ En las cuentas por cobrar de colocadores se presenta porque los colocadores por sus necesidades económicas se retiran de la compañía sin realizar el recaudo correspondiente

## NOTA 11: INVENTARIOS

	Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
<b>Inventarios</b>		
Mercancia no fabricada por la empresa	4.646.895	4.049.821
Deterioro de inventarios (*)	0	0
<b>Total</b>	<b>\$ 4.646.895</b>	<b>\$ 4.049.821</b>

(\*) 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 dispuestos 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.



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:

Inventarios para la prestación de servicios **		
Inventarios	Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
Concepto	Valor	Valor
Aseo	965	1.751
Cafetería	6.892	5.282
Dotación	361.516	358.947
Insumos Mantenimiento ( Informática )	81.848	70.443
Mantenimiento ( Imagen Corporativa )	17.078	18.170
Papelería	8.929	0
Papelería Benedan	1.386.126	1.136.721
Premios promocionales y otros insumos	205.432	185.842
Tickets Incentivos	192.988	0

(\*\*) Estos rubros corresponden a inventarios tangibles cuya rotación es permanente, por lo anterior no son susceptibles de análisis de deterioro.

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.

Al periodo en que se informa el gasto y costo de inventario es el siguiente:

Inventarios para la venta		
Inventarios Intangibles***	Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
Concepto	Valor	Valor
Pines	152.008	144.892
Recargas	2.224.281	2.119.021
Chip Tigo	8.832	8.752

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



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.

#### Importe de inventarios reconocido como gasto durante el periodo

Inventarios	Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
Concepto	Valor	Valor
Aseo	33.729	31.567
Cafetería	43.122	39.845
Dotación	740.274	306.392
Insumos Mantenimiento ( Informática )	197.550	169.493
Mantenimiento ( Imagen Corporativa )	7.560	16.837
Papelería	7.422	6.997
Premios promocionales y otros insumos	167.194	68.153

#### Importe de inventario reconocido como costo durante el periodo

Inventarios	Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
Concepto	Valor	Valor
Papelería (costo rollos blancos SDR)	238.860	193.733
Papelería Benedan (costo)	1.441.722	1.241.534
Pines	449	404
Tickets Incentivos	17.462	0



## NOTA 12: PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La composición del rubro de propiedad, planta y equipo es la siguiente:

	Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
<b>Propiedad, planta y equipo</b>		
Terrenos	3.066.510	1.440.436
Construcciones y edificaciones	11.167.307	9.109.554
Activos en mejoras	5.463.880	4.910.351
Muebles y equipo de oficina	7.606.008	7.259.235
Equipo de computo y comunicación	27.911.319	25.338.670
Flota y equipo de transporte	1.421.800	1.421.800
Depreciación Construcciones y edificaciones	-470.434	-391.904
Depreciación Activos en mejoras	-1.398.416	-914.980
Depreciación Muebles y equipo de oficina	-4.547.813	-4.227.817
Depreciación Equipo de computo y comunicación	-17.407.816	-15.839.909
Depreciación Flota y equipo de transporte	-1.206.741	-1.162.383
<b>Total</b>	<b>\$ 31.605.604</b>	<b>\$ 26.943.051</b>

Conciliación del costo, de la depreciación y el deterioro de la Propiedad planta y equipo a Diciembre 31 de 2017 y Junio 30 de 2017.



### Saldo de activos

	Vr en Libros a Junio 30 de 2017	Incrementos	Revaluaciones	Disminuciones	Deterioro de valor	Vr en Libros a Diciembre 31 de 2017
Terrenos	1.440.436	0	1.626.075	0	0	3.066.510
Gastos por desmantelamiento	0	0	0	0	0	0
Construcciones y edificaciones	9.109.554	0	2.057.754	0	0	11.167.307
Activos en mejoras	4.910.351	553.529	0	0	0	5.463.880
Muebles y equipo de oficina	7.259.235	351.564	0	4.790	0	7.606.008
Equipo de computo y comunicación	25.338.670	2.693.563	0	120.914	0	27.911.319
Flota y equipo de transporte	1.421.800	0	0	0	0	1.421.800

	Vr en Libros a Diciembre 31 de 2016	Incrementos	Revaluaciones	Disminuciones	Deterioro de valor	Vr en Libros Junio 30 de 2017
Terrenos	1.440.436	0	0	0	0	1.440.436
Construcciones y edificaciones	9.109.554	0	0	0	0	9.109.554
Activos en mejoras	3.035.996	1.874.355	0	0	0	4.910.351
Muebles y equipo de oficina	6.835.036	427.539	0	3.339	0	7.259.235
Equipo de computo y comunicación	24.325.089	1.584.765	0	571.185	0	25.338.670
Flota y equipo de transporte	1.421.800	0	0	0	0	1.421.800



## Depreciación

	Vr en Libros a Junio 30 de 2017	Incrementos	Revaluaciones	ventas y retiros	Deterioro de valor	Vr en Libros a Diciembre 31 de 2017
Terrenos	0	0	0	0	0	0
Gastos por desmantelamiento	0	0	0	0	0	0
Construcciones y edificaciones	-391.904	-78.531	0	0	0	-470.434
Activos en mejoras	-914.980	-483.436	0	0	0	-1.398.416
Muebles y equipo de oficina	-4.227.817	-324.012	0	4.016	0	-4.547.813
Equipo de computo y comunicación	-15.839.909	-1.927.168	0	359.260	0	-17.407.816
Flota y equipo de transporte	-1.162.383	-44.357	0	0	0	-1.206.741

	Vr en Libros a Diciembre 31 de 2016	Incrementos	Revaluaciones	ventas y retiros	Deterioro de valor	Vr en Libros Junio 30 de 2017
Terrenos	0	0	0	0	0	0
Construcciones y edificaciones	-313.373	-78.531	0	0	0	-391.904
Activos en mejoras	-578.640	-336.341	0	0	0	-914.980
Muebles y equipo de oficina	-3.921.273	-309.883	0	3.339	0	-4.227.817
Equipo de computo y comunicación	-14.416.941	-1.831.468	0	408.501	0	-15.839.909
Flota y equipo de transporte	-1.114.872	-47.511	0	0	0	-1.162.383

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

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.

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 concesión de explotación de los juegos de suerte y azar otorgado por la Lotería de Medellín por un plazo de 5 años.

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 útil	Método de depreciación
Construcciones y edificaciones	58 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 propiedad ajena	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 considera 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 la medición se realizará 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 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 pagabilletos, servidores y equipos de cómputo.

Para el segundo semestre del año 2017 el perito evaluador Angel Álvaro Lopez miembro activo de corporación de Colombia RNA/C.C. 03-2334 realizó y Edificio) de los pisos Sótano - Primero - Segundo.

Para el proceso de avalúo del edificio se analizaron los siguientes métodos:

**Método comparativo o de mercado:** Consiste en deducir el precio por comparación de transacciones, oferta y demanda y avalúos de inmuebles similares o equiparables.

**Método de renta:** El cual consiste en determinar el valor comercial, sobre la base del canon de arriendo mensual que genere o pueda generar la propiedad.

**El método del costo de reposición:** Con el fin de

establecer el valor comercial de la construcción y a partir de esta, estimar el costo total, para construir a precios de hoy un bien semejante y comparable y restarle la depreciación acumulada.

**El método del mayor y mejor uso y el método residual:** Se utilizaron para hallar el valor del terreno. Este método busca establecer el valor de la tierra y a partir de estimar el monto total de ventas de un proyecto hipotético de construcción, acorde a la reglamentación urbanística vigente y de conformidad al mercado local.

Para la evaluación de los diferentes métodos se tuvieron en cuenta las siguientes variables:

- ▶ Ubicación real del inmueble
- ▶ Estado de conservación de la edificación
- ▶ Avalúos realizados en el sector
- ▶ Plan de ordenamiento territorial para el municipio de Medellín (POT)

Para la aplicación del método se consultó el estudio realizado por La Lonja de propiedad raíz de Medellín y Antioquia en el año 2012 titulado "Valor del suelo urbanizado en Medellín". El método de avalúo seleccionado es el método comparativo o de mercado.

### REVALUACIÓN CONSTRUCCIONES Y EDIFICACIONES

Concepto	Vr en libros	Depreciación acumulada	Neto	Superavit
Importe al costo	3.750.276	-1.756.474	1.993.802	0
Importe al Vr. Revaluado	14.233.817	-470.434	13.763.383	3.683.828
<b>Total</b>	<b>\$ 17.984.093</b>	<b>-\$ 2.226.908</b>	<b>\$ 15.757.185</b>	<b>\$ 3.683.828</b>



## NOTA 13: ACTIVOS INTANGIBLES

Intangibles - No Corrientes			
Crédito mercantil			
Diciembre 31 de 2017		Junio 30 de 2017	
<b>Saldo a Junio 30 de 2017</b>	<b>\$ 1.623.631</b>	<b>Saldo a Diciembre 31 de 2016</b>	<b>\$ 1.623.631</b>
Adquisiciones	1.272.595	Adquisiciones	0
Ventas/Retiros	0	Ventas/Retiros	0
Otros Cambios	0	Otros Cambios	0
Amortizaciones	0	Amortizaciones	0
<b>Saldo a Diciembre 31 de 2017</b>	<b>\$ 2.896.226</b>	<b>Saldo a Junio 30 de 2017</b>	<b>\$ 1.623.631</b>

La amortización de los activos intangibles se reconoce en el estado de resultados como gastos de ventas y de administración. El método de amortización utilizado es el de línea recta y el valor residual de los activos intangibles es cero por que no se espera venta al final de su vida útil.

A Diciembre 31 de 2017 no existen restricciones sobre la realización de activos intangibles ya que ninguno ha sido afectado como garantía para el cumplimiento de obligaciones; La Compañía no posee compromisos de adquisición o desarrollo de activos intangibles; igualmente no se presentó deterioro de valor.

La vida útil y método de depreciación de los activos intangibles es la siguiente:

Activo intangible	Tipo	Rango de vida útil en años	Método de depreciación
Derechos	Finita	De 1 a 3 años	Lineal
Licencias, patentes y software	Finita	De 1 a 3 años	Lineal
Concesiones, franquicias y licencias	Finita	De 3 a 5 años	Lineal
Plusvalía	Indefinida	No aplica	No aplica



## Deterioro de valor del 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:

### Supuestos clave

#### 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 Gerencia para la proyección de los flujos es de 10 años con perpetuidad, debido a que las inversiones en capital hechas por el Grupo 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 inglés CAPM – Capital Asset Pricing Model -, el cual emplea

como principales variables:

- ▶ **Tasa libre de Riesgo:** rentabilidad de una cartera que no tiene riesgo de impago. Toma como referencia la rentabilidad de los bonos del Tesoro Americano con vencimiento a largo plazo.
- ▶ **Beta:** medida de riesgo que asocia la volatilidad de una acción con la volatilidad del mercado.
- ▶ **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)

Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
21.24%	21.24%

Tasa de crecimiento a perpetuidad

Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
6.60%	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 al corte de diciembre 31 año 2017 y Junio 30 de 2017.

## NOTA 14: PAGOS ANTICIPADOS

La composición de los pagos anticipados es la siguiente:

Pagos anticipados			
Diciembre 31 de 2017		Junio 30 de 2017	
<b>Saldo a Junio 30 de 2017</b>	<b>\$ 4.103.950</b>	<b>Saldo a Diciembre 31 de 2016</b>	<b>\$ 3.053.247</b>
Adquisiciones	3.277.153	Adquisiciones	3.062.709
Ventas/Retiros	0	Ventas/Retiros	0
Otros Cambios	0	Otros Cambios	0
Amortizaciones	-2.197.533	Amortizaciones	-2.012.006
<b>Saldo a Diciembre 31 de 2017</b>	<b>\$ 5.183.570</b>	<b>Saldo a Junio 30 de 2017</b>	<b>\$ 4.103.950</b>

Los gastos pagados por anticipado corresponden al pago de pólizas de seguro y a póliza de mantenimiento de softwares anuales.



## NOTA 15: ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA

	%	Diciembre 31 de 2017	%	Junio 30 de 2017
<b>Activos mantenidos para la venta</b>				
Compañía De Servicios Inmobiliarios Y Empresariales S.A.S.		0	96,36	1.454.514
<b>Total</b>		<b>\$ 0</b>		<b>\$ 1.454.514</b>

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. al adquirir 962.500.000 acciones a valor nominal de un peso (\$1.00)m. cte. cada una.

## NOTA 16: ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO

	Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
<b>Activos y Pasivos por impuesto diferido</b>		
Activo por impuesto Diferido	13.107.289	4.225.188
Pasivo por Impuesto Diferido	-13.985.035	-4.013.994
<b>Activo (Pasivo) Por impuesto diferido Neto</b>	<b>-\$ 877.746</b>	<b>\$ 211.194</b>

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:

Concepto	Junio 30 de 2017	Reconocido en resultados	Reconocido en el Otro Resultado Integral	Reconocido en el patrimonio	Diciembre 31 de 2017
Acciones	0	0	0	0	0
Anticipos y avances	79.280	-64.701	0	0	14.579
Dedudos Varios	0	0	0	0	0
Provisiones cartera	702.984	-15.924	0	0	687.060
Terreno	66.776	0	0	0	66.776
Equipo de Oficina	278.747	-6.521	0	0	272.227
Equipo cómputo y comunicación	676.094	4.590.161	0	0	5.266.255
Armamento y vigilancia	2.644	0	0	0	2.644
Depreciaciones	0	3.898.054	0	0	3.898.054
Cargos diferidos	653.590	-239.172	0	0	414.418
Compañías de financiamiento	1.327.486	720.204	0	0	2.047.689
Provisiones para costos y gastos	0	0	0	0	0
Industria y comercio	437.587	0	0	0	437.587
	<b>4.225.188</b>	<b>8.882.102</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13.107.289</b>



La composición del pasivo por impuesto diferido es la siguiente:

Concepto	Junio 30 de 2017	Reconocido en resultados	Reconocido en el Otro Resultado Integral	Reconocido en el patrimonio	Diembre 31 de 2017
Clientes	438	91.373	0	0	91.811
Terreno	0	0	162.607	0	162.607
Edificios	80.544	-15.412	205.775	0	270.907
Mejoras a propiedades ajenas	1.318.472	23.131	0	0	1.341.603
Equipo cómputo y comunicación	0	5.851.993	0	0	5.851.993
Flota y equipo de transporte	40.842	0	0	0	40.842
Depreciación acumulada	2.534.972	3.395.453	0	0	5.930.426
Otras obligaciones	0	0	0	0	0
Acreedores Varios	0	0	0	0	0
Intangibles	0	294.845	0	0	294.845
Crédito Mercantil	38.725	-38.725	0	0	0
	<b>4.013.994</b>	<b>9.602.658</b>	<b>368.383</b>	<b>0</b>	<b>13.985.035</b>

El efecto neto en el estado de resultados fue un mayor valor del gasto por \$776.443

El movimiento neto del impuesto diferido en balance es el siguiente:

	Diembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
<b>Saldo Activo (Pasivo) por impuesto diferido Neto</b>	<b>\$ 211.194</b>	<b>\$ 204.174</b>
Efecto en estado de resultados (incluye industria y comercio)	-720.557	7.020
Efecto en otros resultados integrales ORI	-368.383	
<b>Saldo Activo (Pasivo) por impuesto diferido Neto</b>	<b>-\$ 877.746</b>	<b>\$ 211.194</b>



La sociedad presenta diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias y asociadas por valor de \$5.645.519 lo cual genera un impuesto diferido pasivo no reconocido en estados financieros por valor de \$1.863.021 aplicando una tarifa de 33%

La Ley 1819 29 dic 2016, 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%.

Para el periodo que se informa no se presentaron variaciones en el impuesto diferido por variación de tasas ya que las tasas utilizadas para el cierre junio 2017 son las mismas utilizadas para el cierre diciembre 2017.

### Principales componentes del gasto por el impuesto a las ganancias

	Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
<b>Impuesto Corriente</b>		
Con respecto al año actual	16.726.965	13.620.477
<b>Impuesto Diferido</b>		
Origen y reversión de diferencias temporarias	720.557	-7.020
<b>Gasto del Impuesto a las Ganancias Corriente y Diferido</b>	<b>17.447.521</b>	<b>13.613.458</b>



## NOTA 17: ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS

### La compañía como arrendatario

#### 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	
	Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017	Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
Un año o menos	0	0	0	0
Entre uno y cinco años	6.528.991	4.496.509	6.205.120	4.092.635
Cinco años o mas	0	0	0	0

Al corte de Diciembre 31 de 2017 el saldo Neto contable de los activos adquiridos bajo arrendamiento financiero es:

	Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
Equipo de cómputo y comunicación	2.858.720	2.552.458
Equipo soporte Ventas	2.313.063	1.809.645



## NOTA 18: ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

### La compañía como arrendatario

A Diciembre 31 de 2017 los pagos mínimos futuros pendientes hasta la terminación de los contratos de arrendamiento operativo no cancelables son:

	Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
<b>Pagos mínimos futuros pendientes arrendamientos operativos</b>		
Un año o menos	10.505.491	20.803.389
Entre uno y cinco años	4.171.408	5.517.074
Cinco años o mas	559.899	616.437
<b>Compromisos de arrendamientos operativos no cancelables</b>	<b>15.236.798</b>	<b>26.936.901</b>

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.

## NOTA 19: OBLIGACIONES FINANCIERAS

La composición de las obligaciones financieras es la siguiente:

<b>Obligaciones financieras - Corrientes</b>			
Corrientes	Tasa Interés	Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
Bancos nacionales en pesos	8.33% E.A	389.386	379
<b>Total obligaciones financieras corrientes</b>		<b>\$ 389.386</b>	<b>\$ 379</b>



### Obligaciones financieras - No corrientes

No Corrientes	Tasa Interés	Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
Bancos nacionales en pesos	12.11% EA	4.348.826	5.000.000
Otras Entidades	6.9% EA	6.205.120	4.022.685
Obligaciones particulares	15.20% EA	5.690.403	5.813.640
<b>Total obligaciones financieras no corrientes</b>		<b>\$ 16.244.349</b>	<b>\$ 14.836.325</b>
<b>Total obligaciones financieras</b>		<b>\$ 16.633.735</b>	<b>\$ 14.836.704</b>

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

Acceptor	Moneda	A Diciembre 31 de 2017	A Junio 30 de 2017
Banco de Occidente	Peso colombiano	389.386	379
Confiar cooperativa financiera	Peso colombiano	4.348.826	5.000.000
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	690.403	743.690
Leassign Popular	Peso colombiano	0	69.950
Renting IBM	Peso colombiano	6.205.120	4.022.685
Intereses contratos de arrendamiento	Peso colombiano	0	0
<b>Total obligaciones financieras por entidad</b>		<b>\$ 16.633.735</b>	<b>\$ 14.836.704</b>

El vencimiento de las obligaciones financieras a Diciembre 31 de 2017 es el siguiente:

	Corrientes	No Corrientes
	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 3 años
Bancos nacionales en pesos	389.386	4.348.826
Otras Entidades	0	6.205.120
Obligaciones particulares	0	5.690.403
<b>Total</b>	<b>\$ 389.386</b>	<b>\$ 16.244.349</b>



## NOTA 20: PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

La composición de beneficios a empleados es la siguiente:

	Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
<b>Pasivo por beneficios a empleados - corrientes</b>		
Salarios por pagar	68.590	291.973
Cesantías consolidadas	4.940.792	2.477.315
Intereses sobre cesantías	576.705	149.132
Vacaciones consolidadas	1.956.313	1.780.189
Otros beneficios a empleados	0	1.062.177
<b>Total</b>	<b>\$ 7.542.400</b>	<b>\$ 5.760.786</b>

## NOTA 21: 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 2017	Junio 30 de 2017
<b>Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar - Corrientes</b>		
Proveedores nacionales (*)	4.039.097	5.445.775
Cuentas por pagar a vinculadas	4.667	1.191.077
Costos y gastos por pagar (**)	11.299.685	11.478.443
Dividendos y/o participaciones por pagar	9.804.282	9.904.360
Retención en la fuente	2.274.305	2.053.688
Retenciones y aportes de nómina	1.067.594	1.536.392
Acreedores varios	2.213.113	1.456.280
Ingresos recibidos para terceros (***)	18.117.554	5.308.035
<b>Total</b>	<b>\$ 48.820.297</b>	<b>\$ 38.374.050</b>



(\*) Proveedores nacionales más representativos

Nombre	Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
CADENA SA	250.436	0
IBM CAPITAL DE COLOMBIA SAS	192.874	155.283
SOCIEDAD TELEVISIÓN DE ANTIOQUIA LTDA	180.037	316.502
MATRIXTECH SAS	161.025	470.625
IGERENCIA SAS	148.575	0
PAPYSER PAPELERIA Y SERVICIOS SAS	133.569	103.679
OTROS	2.972.581	4.399.685
<b>Total</b>	<b>\$ 4.039.097</b>	<b>\$ 5.445.775</b>

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

Nombre	Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
PREMIOS POR PAGAR	8.889.834	9.343.299
ARRENDAMIENTOS	441.107	743.149
DEPARTAMENTO DE ANTIOQUIA	774.555	381.039
BENEFICENCIA DE ANTIOQUIA	662.785	402.897
CONEXRED S.A	85.163	61.983
UNE EPM TELECOMUNICACIONES S.A	57.862	57.219
INVESTIGACIÓN Y ASESORIA DE MERCADEO	6.139	51.610
OTROS	382.241	437.247
<b>Total</b>	<b>\$ 11.299.685</b>	<b>\$ 11.478.443</b>

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

Nombre	Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
MATRIX SEGUROS LTDA	6.801.024	1.699.703
EMPRESAS PÚBLICAS DE MEDELLÍN	3.823.060	1.052.698
LOTERIAS Y SERVICIOS COLOMBIA SA	1.878.525	0
UNE EPM TELECOMUNICACIONES S.A	1.486.091	201.018
SERVICREDITO S.A.	348.095	128.035
EMPRESA TRANSPORTE MASIVO VALLE DE ABURRA LTDA	306.693	46.412
TRANZA S.A.S	256.846	125.651
CORREDOR EMPRESARIAL	205.859	56.830
MARKETING PERSONAL SA	190.781	15.142
OTROS	2.820.579	1.982.546
<b>Total</b>	<b>\$ 18.117.554</b>	<b>\$ 5.308.035</b>



El vencimiento de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar a Diciembre 31 de 2017 es el siguiente:

A Diciembre 31 de 2017		
<b>Corrientes</b>		
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año
Proveedores nacionales	4.039.097	0
Cuentas por pagar a vinculadas	4.667	0
Costos y gastos por pagar	11.299.685	0
Dividendos y/o participaciones por pagar	0	9.804.282
Retenciones y aportes de nómina	1.067.594	0
Retención en la fuente	2.274.305	0
Acreedores varios	2.213.113	0
ingresos recibidos para terceros	18.117.554	0
<b>Total</b>	<b>\$ 39.016.015</b>	<b>\$ 9.804.282</b>

El vencimiento de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar a Junio 30 de 2017 es el siguiente:

A Junio 30 de 2017		
<b>Corrientes</b>		
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año
Proveedores nacionales	5.445.775	0
Cuentas por pagar a vinculadas	1.191.077	0
Costos y gastos por pagar	11.478.443	0
Dividendos y/o participaciones por pagar	0	9.904.360
Retención en la fuente	2.053.688	0
Retenciones y aportes de nómina	1.536.392	0
Acreedores varios	1.456.280	0
Ingresos recibidos para terceros	5.308.035	0
<b>Total</b>	<b>\$ 28.469.691</b>	<b>\$ 9.904.360</b>



Los siguientes son los gastos por intereses reconocidos en el periodo:

Nombre	A Diciembre 31 de 2017	A Junio 30 de 2017
CLUB UNION SA	284	0
CENTRO COMERCIAL NUESTRO URABA PROPIEDAD HORIZONTAL	75	38
<b>Total</b>	<b>\$ 359</b>	<b>\$ 38</b>

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 a un 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 la periodicidad de los pagos que deben realizarse a cada uno de los accionistas, al corte de Diciembre 31 de 2017 estaba pendiente de pago la cuota 4, 5 y 6 correspondiente a la utilidad del primer semestre de 2017.

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) y 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 al fondo de empleados Femfuturo por concepto de: Préstamos a los empleados, aportes de AFC, pensiones voluntarias, embargos judiciales, cooperativas, planes de seguros de vida, y auxilios funerarios.

## NOTA 22: ESTIMADOS Y PROVISIONES

La composición de estimados y provisiones es la siguiente:

	Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
<b>Estimados y provisiones</b>		
Litigios laborales (1)	962.640	752.882
<b>Total</b>	<b>\$ 962.640</b>	<b>\$ 752.882</b>



A continuación, se detalla el movimiento de cada rubro que conforma estimados y provisiones por el periodo con corte a diciembre 31 de 2017 y el 30 de Junio de 2017:

	Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
<b>Litigios laborales</b>		
<b>Saldo al inicio del período</b>	<b>\$ 752.882</b>	<b>\$ 752.882</b>
Incremento provisión demandas	209.757	0
Pagos demandas durante el año	0	0
Variaciones por tasa de intereses	0	0
<b>Saldo al final del período</b>	<b>\$ 962.640</b>	<b>\$ 752.882</b>

(1) Litigios laborales:

El litigio más representativo es el del demandante JOVANNY OSORIO Y OTROS interpuesta como demanda por reajuste prestaciones e indemnización despido, bonificaciones, nivelación salarial.

Demandante	Valor pretensión	Fecha tentativa de terminación	Vr. Actualizado
JOVANNY OSORIO Y OTROS (2010-899)	655.554	18/12/18	873.207

Fecha de cierre Diciembre 31 de 2017		Costo de capital	1,0523%	MV	
Demandante	Valor pretensión Actualizada	Tipo de demanda	Contingencia	Fecha tentativa de terminación	Tiempo
JOVANNY OSORIO Y OTROS (2010-899)	873.207	Laboral	PROBABLE	18/12/18	12
YULENY BELSU HERNANDEZ SÁNCHEZ (2016-639)	20.814	Laboral	PROBABLE	15/12/19	24
ROSA ADELA AGUIRRE RIOS (2016-1031)	41.628	Laboral	PROBABLE	15/12/19	24
DIEGO ALONSO MARÍN MONSALVE (2017-632)	13.529	Civil	PROBABLE	14/12/18	24
CARLOS ARTURO GONZALEZ NOREÑA (2017-246)	10.407	Laboral	PROBABLE	15/12/19	24
EPM (2013-00042)	3.054	Administrativo	PROBABLE	18/12/18	12
<b>Total</b>	<b>962.640</b>				



## NOTA 23: IMPUESTOS POR PAGAR

La composición de impuestos por pagar es la siguiente:

	A Diciembre 31 de 2017	A Junio 30 de 2017
<b>Impuestos por pagar - Corriente</b>		
Impuesto de renta y complementarios	11.699.243	1.462.824
Impuestos sobre las ventas por pagar	13.629.970	11.549.181
Impuesto de Industria y Comercio	1.088.415	1.029.780
Impuesto al Azar y Juegos	2.004.226	1.279.322
Impuesto a la Riqueza	0	68.102
<b>Total</b>	<b>\$ 28.421.854</b>	<b>\$ 15.389.210</b>

El Saldo de impuestos por pagar corresponde a:

### Impuesto sobre la renta y complementarios:

El Saldo de Impuesto de Renta de Réditos Empresariales S.A al corte Diciembre 31 de 2017 corresponde al impuesto calculado según los cambios introducidos por la Ley 1819 de 2016 (Reforma tributaria) con un porcentaje de Impuesto de Renta del 34% y una sobre tasa de Impuesto sobre la Renta - que nace con la reforma tributaria de diciembre de 2016 - con una tarifa del 6% sobretasa que aplica para empresas cuya Renta Líquida Gravable supere los 800 millones y grava con tarifas marginales, así:

- ▶ Base gravable entre 0 y 800 millones tarifa del 0%.
- ▶ Base gravable superior a 800 millones en adelante tarifa del 6%; excluyendo de la base los primeros 800 millones.

Las tarifas de impuesto de renta vigentes en Colombia según la Ley 1819 de 2016 son: 34% para el año Gravable 2017 y 33% para el 2018 en adelante, sobre tasa del impuesto sobre la renta y complementarios tarifa del 6% para el año Gravable 2017 y 4% del 2018 en adelante, excluyendo los primeros 800 millones de la base gravable. - La Sobretasa implicó un anticipo del 100% al momento de declarar el año Gravable 2016.

### Impuesto sobre la renta para la equidad - CREE:

Este impuesto aplicó hasta el año gravable 2016, ya que la Ley 1819 de Reforma Tributaria derogó dicho impuesto a partir del año gravable 2017.

### Impuesto sobre las ventas:

El saldo que aparece en libros al corte Diciembre 31 de 2017 corresponde al bimestre Noviembre - Diciembre que se cancela a la DIAN el 12 de Enero de 2018, según calendario tributario de la DIAN para quienes presentan declaración de IVA bimestral.



## Impuesto de Industria y Comercio

El saldo que aparece en libros al corte Diciembre 31 de 2017 corresponde al impuesto de Industria y Comercio de los 125 Municipios de Antioquia donde tenemos presencia comercial y tributamos dicho impuesto por los ingresos percibidos allí por conceptos diferentes a Juegos de Suerte y Azar y con los lineamientos de cada uno de los acuerdos municipales.

## Impuesto al Azar y Juegos

El saldo que aparece en libros al corte Diciembre 31 de 2017 corresponde a los Derechos de Explotación del mes de diciembre por la explotación y comercialización del chance según contrato 073 de 2016 firmado con la Lotería de Medellín.

## Impuesto a la Riqueza

El saldo que aparece en libros al corte Junio de 2017 corresponde a la segunda cuota del Impuesto a la Riqueza con vencimiento el 11 de septiembre de 2017, calculado con la posición de riqueza al 01 de enero de 2017 con las depuraciones aceptadas en materia tributaria y conforme a las normas que regulan dicho impuesto. Fue cancelado en la fecha citada y no aparece valor por pagar al corte Diciembre 31 de 2017, ya que este impuesto estuvo vigente hasta el año 2017, a partir del año 2018 las sociedades no están obligadas a liquidar impuesto a la riqueza según la Ley 1819 de reforma tributaria 2016.

## NOTA 24: CAPITAL SOCIAL

	Diciembre 31 de 2017	A Junio 30 de 2017
<b>Capital social</b>		
Capital suscrito y pagado	14.000.000	14.000.000
<b>Total</b>	<b>\$ 14.000.000</b>	<b>\$ 14.000.000</b>

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 es netamente de carácter privado.

Al corte de Diciembre 31 de 2017 el capital social de la compañía no ha sufrido variación alguna



## Número de acciones en circulación

Diciembre 31 de 2017		Junio 30 de 2017	
Saldo Junio 30/2017	\$ 1.400.000	Saldo Diciembre 31/2016	\$ 1.400.000
Aumentos	0	Aumentos	0
Disminuciones	0	Disminuciones	0
<b>Saldo Diciembre 31/2017</b>	<b>\$ 1.400.000</b>	<b>Saldo Junio 30/2017</b>	<b>\$ 1.400.000</b>

El total de las acciones en circulación, son acciones ordinarias con derecho a voz y voto con derecho a dividendo.

## NOTA 25: GANANCIAS ACUMULADAS Y DIVIDENDOS

La composición de las ganancias acumuladas y dividendos es la siguiente:

	Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
<b>Ganancias acumuladas y dividendos</b>		
Utilidades del Ejercicio	23.740.921	19.606.270
Utilidades Retenidas	496.110	496.110
<b>Total</b>	<b>\$ 24.237.031</b>	<b>\$ 20.102.380</b>

Por políticas de buen gobierno y transparencia, la compañía reformó 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 de 2017 se decretaron dividendos de \$14 por acción, equivalentes a \$19.600 millones de pesos pagaderos en 6 cuotas iguales a partir del mes de octubre de 2017 hasta el mes de marzo de 2018, con corte a 31 de diciembre del año 2017 se adeudan 3 cuotas.

### Proyecto de distribución de utilidades del periodo

Para la asamblea del mes de marzo de 2018, se propone la distribución de dividendos de \$15 pesos por acción equivalentes a \$21.000 millones de pesos pagaderos en 6 cuotas iguales a partir del mes de abril de 2018 hasta el mes de septiembre de 2018.



## NOTA 26: RESERVAS Y ORI

	Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
<b>Reservas</b>		
Reserva Legal	7.000.000	7.000.000
Reserva Para Readquisición de Acciones	8.642.771	8.636.501
A Disposición Del Máximo Organo Social	93.594	93.594
<b>Total</b>	<b>15.736.365</b>	<b>15.730.095</b>

### Reserva Legal

Réditos Empresariales S.A, está obligada a apropiarse 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 distributable 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 alcanzó 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 líquidas.

	Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
<b>Componentes de Otros Resultados Integrales (ORI)</b>		
Terreno	2.452.350	826.276
Construcciones y edificaciones	9.723.234	7.665.480
Flota y Equipo de Transporte	114.775	114.775
Impuesto Diferido ORI	2.076.605	4.108.784
<b>Total</b>	<b>\$ 14.366.964</b>	<b>\$ 12.715.314</b>

Los componentes de otros resultados integrales se producen debido a la medición realizada a los activos fijos, para el caso de Réditos Empresariales S.A, su valor Razonable se estableció mediante un avalúo comercial.



## NOTA 27: OTROS COMPONENTES DEL PATRIMONIO

	Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
<b>Otros componentes del patrimonio</b>		
Compañía De Gestión Credintegral S.A.S	100%	100%
Enlace Tecnológico de Negocios S.A.S	81%	73%
Loterías y Servicios Colombia S.A	100%	100%
Convoz S.A.S	100%	100%
Compañía De Servicios Inmobiliarios & Empresariales S.A.S	96%	0%

Cuando resulte un cambio en la participación de las inversiones, se deberán ajustar los importes en las participaciones de las inversiones tanto controladas, como no controladas.

Réditos Empresariales S.A posee una participación total en las empresas Enlace Tecnológico S.A.S, Convoz S.A.S y la Compañía De GestionCredintegral S.A.S. Con respecto a la empresa Loticolombia S.A, Réditos Empresariales posee un 81% de sus acciones y en la Compañía De Servicios Inmobiliarios & Empresariales S.A.S - Mattis posee un 96%.



## NOTA 28: INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

La siguiente es la composición de los ingresos por actividades ordinarias:

	Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
<b>Ingresos actividades ordinarias</b>		
Ingresos operacionales		
<b>JUEGOS DE SUERTE Y AZAR</b>		
Chance	211.411.368	195.761.477
Lotería	5.290.725	4.306.202
Súper astro	9.995.701	8.656.628
Betplay	15.676	0
Las deportivas	43.789	43.186
Juegos Localizados	6.319.224	5.788.792
Ingresos MPP subsidiarias y asociadas	709.428	0
<b>Subtotal</b>	<b>233.785.911</b>	<b>214.556.284</b>
<b>SERVICIOS DE RED</b>		
Recargas y pines	14.011.775	13.565.244
Otros productos	8.611.716	6.151.605
Giros Postales	31.898.434	29.657.526
<b>Subtotal</b>	<b>54.521.925</b>	<b>49.374.375</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 288.307.837</b>	<b>\$ 263.930.660</b>

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:

### 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 Lotería de Medellín 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 las máquinas pagabilletes de la compañía.

### Servicios de red

Los ingresos de la unidad estratégica de negocios servicios 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 servicios de 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: EPM, Metro de Medellín, Servicrédito, Une, 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 29: OTROS INGRESOS

La siguiente es la composición de otros ingresos:

	Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
<b>Otros ingresos</b>		
Método de participación	0	608.658
Arrendamientos	349.975	378.735
Servicios	30.000	45.000
Utilidad en venta propiedad y equipo	559	952
Recuperaciones	361.849	293.385
Otros ingresos	69.671	29.147
<b>Total</b>	<b>\$ 812.054</b>	<b>\$ 1.355.877</b>

Los otros ingresos corresponden a aquellos ingresos generados por el método de participación patrimonial a las subsidiarias Loticolombia, credintegral, Matrix Grupo empresarial, convoz. Mattis 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 30: GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
<b>Gastos de administración</b>		
Gastos de Personal	5.833.920	5.726.419
Honorarios	1.333.734	1.629.905
Impuestos	75.891	218.141
Arrendamientos	317.910	353.322
Contribuciones y Afiliaciones	162.105	167.362
Seguros	51.089	55.149
Servicios	2.464.053	2.076.000
Gastos Legales	82.392	2.413
Mantenimientos y Reparaciones	379.236	352.992
Adecuación e Instalación	7.365	597
Gastos de Viaje	156.526	136.231
Depreciaciones	1.055.567	991.942
Amortizaciones	1.054.614	959.676
Diversos	374.576	288.615
<b>Total</b>	<b>\$ 13.348.976</b>	<b>\$ 12.958.766</b>

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 corresponde a:** Los gastos del edificio, a muebles y enseres, equipos de oficina, mantenimientos de vehículos y equipos de seguridad.



## NOTA 31: GASTOS DE VENTAS

	Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
<b>Gastos de ventas</b>		
Gastos de Personal	41.264.087	39.081.838
Honorarios	628.501	618.350
Impuestos	1.391.264	1.374.114
Arrendamientos	14.058.994	13.310.189
Contribuciones y Afiliaciones	256.125	272.286
Seguros	361.689	195.035
Servicios	9.921.081	9.346.375
Gastos Legales	17.260	46.433
Mantenimientos y Reparaciones	1.256.654	855.659
Adecuaciones e Instalaciones	100	208
Gastos de Viaje	769.989	799.667
Depreciaciones	1.318.326	1.275.627
Amortizaciones	904.625	449.141
Diversos	3.931.427	2.749.934
Deterioro de cartera	249.623	0
<b>Total</b>	<b>\$ 76.329.744</b>	<b>\$ 70.374.854</b>

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 32: GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

	Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
<b>Gastos de beneficios a los empleados</b>		
Salarios	31.351.390	30.007.154
Aportaciones a seguridad social	6.023.098	5.901.836
Prestaciones sociales	8.217.683	7.806.534
Otros beneficios a los empleados	1.505.835	1.092.732
<b>Total</b>	<b>47.098.007</b>	<b>44.808.256</b>

## NOTA 33: GASTOS POR AMORTIZACIÓN Y DEPRECIACIÓN

La composición de los gastos de amortización y depreciación es la siguiente:

	Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
<b>Gasto amortización y depreciación</b>		
Software	1.475.804	1.072.476
Mejoras en Propiedad Ajena	483.436	336.341
Depreciación propiedad, planta y equipo	2.373.892	2.267.569
<b>Total</b>	<b>4.333.132</b>	<b>3.676.386</b>



## NOTA 34: OTROS GASTOS

La composición de otros gastos es la siguiente:

	Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
<b>Otros gastos</b>		
Perdida en venta y retiro de bienes	58.395	178.095
De sociedades Anónimas y/o Asimiladas	0	134.147
Intereses por mora (*)	421.906	461.922
Costas y procesos judiciales	46.968	41.000
Gastos por impuestos	19.450	30.366
Costos y gastos de periodos anteriores	0	30.310
Donaciones (**)	597.657	484.676
Acuerdos transaccionales (***)	96.000	19.500
Costos y gastos del periodo	0	23.926
Multas sanciones y litigios	31.309	1.499
Otros gastos	1.181	45.833
Deterioro de Cartera	0	232.041
<b>Total</b>	<b>\$ 1.272.867</b>	<b>\$ 1.683.314</b>

(\*) Intereses por mora

Nombre	Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
DIRECCIÓN DE IMPUESTOS Y ADUANAS NACIONALES	421.906	461.922
<b>Total</b>	<b>\$ 421.906</b>	<b>\$ 461.922</b>



(\*\*) Donaciones

Nombre	Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
FUNDACIÓN CERCA DE TI	530.402	481.737
CENTRO DE BIENESTAR DEL ANCIANO ALBERGUE SAN ANTONIO	40.000	0
ASOCIACIÓN DE MUJERES DE ANTIOQUIA GRUPO AMDA	10.000	0
ASOCIACION OBRAS SOCIALES EN BENEFICIO DE LA POLICIA NACIONAL	10.000	0
CLUB DE FUTBOL PACHO MATURANA	5.000	0
CORPORACIÓN EDUCATIVA DEL CARMEN DE VIBORAL COREDUCAR	935	0
INSTITUCIÓN EDUCATIVA SAN RAFAEL	440	935
INSTITUCIÓN EDUCATIVA SAN ANTONIO DE PADUA	440	935
FSE INSTITUCION EDUCATIVA PIO XII	440	534
CORPORACION EDUCATIVA COLOMBO BRITÁNICO	0	534
<b>Total</b>	<b>\$ 597.657</b>	<b>\$ 484.676</b>

(\*\*\*) Acuerdos transaccionales

Nombre	Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
CARRASQUILLA GUTIERREZ ANGELICA	96.000	0
NARANJO HENAO GLORIA AMPARO	0	11.000
LONDOÑO MARQUEZ LUZ MARGOTH	0	8.500
<b>Total</b>	<b>\$ 96.000</b>	<b>\$ 19.500</b>

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

- a) La variación de los gastos por intereses moratorios del segundo semestre con respecto al primer semestre corresponde a la mora en el pago de impuestos a la DIAN
- b) En gastos por donaciones, la variación corresponde a aumento de donaciones a la "Fundación Cerca De Ti" y donación al Albergue San Antonio.
- c) En Gastos por acuerdos transaccionales la variación del segundo semestre con respecto al primero corresponde a acuerdos jurídicos realizados por las compañías del Grupo Réditos.



## NOTA 35: IMPUESTO DE RENTA

	Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
<b>Utilidad contable antes de impuesto sobre la renta</b>	<b>41.188.442</b>	<b>33.219.728</b>
<b>Mas:</b>		
Impuesto no deducibles	41.727	168.814
Perdida en venta y retiro de bienes	29.952	171.529
Gastos extraordinarios	1.856.493	1.022.792
Gastos Diversos	748.191	454.363
Otros gastos no deducibles	3.823	2.622
Cuotas contrato Renting se reclasifica como abono a la cxp	0	-806.670
Compra acción club unión llevada al gasto	0	0
Menor gasto depreciación NIIF	0	143.956
Devolución amortización crédito mercantil Loticolombia	0	-40.427
Bonos dotación reconocidos en el gasto pendiente acta legalización	0	13.990
Diferencias por impuesto diferido	0	0
Bonos promocionales reconocidos en el gasto pendiente acta legalización	0	49.076
Mayor Gasto depreciación NIIF	0	1.096.654
Menor gasto amortización mejoras en propiedades ajenas	0	-545.336
Ajuste amortización Leasing	0	-999.471
Gastos de viaje reconocidos gasto pendiente legalizaciones	0	63.212
Causación Intereses Leasing	0	-1.899
Actualización costo demandas	0	1.277
Ajuste financiación Renting	58.651	86.640
Ajuste financiación Implícita	280.651	0
Diferencia en bajas activos fijos	0	0
MPP Filiales y asociadas	53.455	134.147
Provisión cartera empleados	0	0
Reversión gasto demandas que estaban provisionadas	0	0
Ajuste por castigo de cartera	0	-13.375
Depreciación diferencia vida util activos Renting	1.323.371	0
Deterioro de Cartera	249.623	232.041
Diferencias temporales	0	-4.924
<b>Menos:</b>		
Dividendos no gravados	0	240.206
Ajuste ingresos operacionales al corte 31-12	0	-226.717
Ajuste provision cartera empleados	1.656	0
Ajuste financiación implícita Cuentas por cobrar	0	9.578
Ajuste Renting	929.818	0
Diferencia venta de activos	181	807
Reversión provisión desmantelamiento	0	0
Ingresos causados Diciembre sin facturar - NIIF	247.043	0
Reversión deterioro de cartera	106.394	46.559
Dividendos pagados	0	-240.206
Ajuste industria y comercio	0	-1
MPP Filiales y asociadas	709.428	608.658
Ajuste amortización Leasing	914.598	0
Ajuste amortización Credito Mercantil	41.965	0
Bonos dotación actas por legalizar	14.530	0
Bonos promocionales pendientes de actas por legalizar	69.916	0
Anticipos gastos de viaje pendientes de legalizar	74.352	0
Amortizaciones mejoras en propiedades ajenas	794.857	0
Actualización demandas	70.894	0
<b>Total Renta líquida Gravable</b>	<b>41.858.747</b>	<b>34.009.855</b>
Impuesto Neto de Renta	14.231.974	11.563.351
Sobre Tasa Impuesto de Renta	2.511.525	2.040.591
Exceso provisión renta	-16.534	16.534
Impuesto Diferido	720.557	-7.019
<b>Total Impuesto de Renta Complementario</b>	<b>17.447.522</b>	<b>13.613.457</b>
<b>Tasa efectiva de impuesto</b>	<b>42%</b>	<b>41%</b>



## CONCILIACIÓN NUMÉRICA ENTRE EL GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y LA GANANCIA CONTABLE

	Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
<b>Utilidad contable antes de impuesto sobre la renta</b>	<b>41.188.442</b>	<b>33.219.728</b>
Impuestos tasa impositiva vigente 34%	14.004.070	11.294.708
Sobretasa impuesto de renta vigente 6%	2.471.307	1.993.184
<b>Mas:</b>		
Impuesto no deducibles	16.691	67.526
Perdida en venta y retiro de bienes	11.981	68.612
Gastos extraordinarios	742.597	409.117
Gastos Diversos	299.276	181.745
Otros gastos no deducibles	1.529	1.049
Cuotas contrato Renting se reclasifica como abono a la cxp	0	-322.668
Compra acción club unión llevada al gasto	0	0
Menor gasto depreciación NIIF	0	57.582
Devolución amortización crédito mercantil Loticolombia	0	-16.171
Bonos dotación reconocidos en el gasto pendiente acta legalización	0	5.596
Cuotas contrato Renting se reclasifica como abono a la cxp	0	0
Bonos promocionales reconocidos en el gasto pendiente acta legalización	0	19.630
Mayor Gasto depreciación NIIF	0	438.662
Menor gasto amortización mejoras en propiedades ajenas	0	-218.134
Ajuste amortización leasing	0	-399.788
Gastos de viaje reconocidos gasto pendiente legalizaciones	0	25.285
Causación Intereses Leasing	0	-760
Actualización costo demandas	0	511
Ajuste financiación Renting	23.460	34.656
Ajuste financiación Préstamos largo plazo	112.260	0
Diferencia en bajas activos fijos	0	0
MPP Filiales y asociadas	21.382	53.659
Provisión nuevas demandas	0	0
Reversión gasto demandas que estaban provisionadas	0	0
Ajuste por castigo de cartera	0	-5.350
Ajuste anticipos para juicios ejecutivos	529.348	0
Deterior de Cartera	99.849	92.816
Diferencias temporales	0	-1.970
<b>Menos:</b>		
Dividendos no gravados	0	96.082
ajuste ingresos operacionales a corte de Diciembre 31	0	-90.687
Ajuste financiación Renting	662	0
Ajuste financiación implícita Cuentas por cobrar	0	3.831
Compra inversión Mattis	371.927	0
Diferencia venta de activos	72	323
Reversión provisión desmantelamiento	0	0
Ajuste provisión demandas	98.817	0
Reversión deterioro de cartera	42.558	18.624
Dividendos pagados	0	-96.082
Ajuste industria y comercio	0	0
MPP Filiales y asociadas	283.771	243.463
Ajuste amortización Leasing	365.839	0
Ajuste amortización Crédito Mercantil	16.786	0
Bonos dotación actas por legalizar	5.812	0
Bonos promocionales pendientes de actas por legalizar	27.966	0
Anticipos gastos de viaje pendientes de legalizar	29.741	0
Amortizaciones mejoras en propiedades ajenas	317.943	0
Actualización demandas	28.358	0
Impuesto diferido	720.557	-7.019
Excedente provisión renta	-16.534	16.534
<b>Gasto por el impuesto a las Ganancias</b>	<b>17.447.522</b>	<b>13.613.457</b>



## NOTA 36: COSTOS DE VENTAS

La composición del costo de ventas es la siguiente:

	Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
<b>Costo de ventas</b>		
Venta loterías, rifas, chance, apuestas	149.981.474	140.569.560
Venta de otros productos	3.775.211	3.864.335
<b>Total</b>	<b>153.756.685</b>	<b>144.433.895</b>

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:

- **Costos de venta loterías, rifas, chance y apuestas:** Este lo comprenden los costos de ventas por los productos de chance, loterías, superastro, las deportivas y juegos localizados, tales como las comisiones, premiación y derechos de explotación.
- **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 37: INGRESOS FINANCIEROS

La composición de los ingresos financieros es la siguiente:

	Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
<b>Ingresos financieros</b>		
Intereses	37.491	14.192
Rendimientos Financieros	116.890	87.761
Financiación Implícita	0	9.578
Intereses Recuperación de cartera colocadores	4.516	8.718
Ajustes por diferencia en cambio	19.785	15.257
<b>Total</b>	<b>178.682</b>	<b>135.506</b>



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.

## NOTA 38: GASTOS FINANCIEROS

	Diciembre 31 de 2017	Junio 30 de 2017
<b>Gastos financieros</b>		
Gastos bancarios	1.646.080	1.612.323
Comisiones	648.876	643.016
Intereses	1.094.163	484.221
Diferencia en cambio	12.737	11.926
<b>Total</b>	<b>\$ 3.401.857</b>	<b>\$ 2.751.486</b>

Los gastos financieros se componen de los gravámenes al movimiento financiero, de las cuentas de ahorros de la cooperativa financiera de Antioquia y la cooperativa financiera Confiar y de la cuenta corriente con el Banco de Occidente; gastos por cuotas de manejo de las tarjetas de crédito, movimientos por comisiones bancarias, intereses por préstamos, por renting los cuales se tienen con Corficolombiana e IBM.

Se tienen gastos por diferencia en cambio, por la adquisición de bienes o servicios en su mayoría tecnológicos liquidados en dólares y compras con tarjeta de crédito en dólares.



## NOTA 39: PARTES RELACIONADAS

### Ingresos y Gastos a Diciembre 31 de 2017

Transacciones con partes relacionadas	Inversiones en asociadas (Corredor-Matrix grupo empresarial)	Inversiones en subsidiarias	Miembro de Junta	Personal clave de la Gerencia	Total General
Ingresos por Servicios administrativos	0	30.000	0	0	30.000
Otros ingresos	0	27.801	0	0	27.801
Ingresos por participación	40.236	652.290	0	0	692.526
Distribucion de utilidades	11.965	0	0	0	11.965
Ingresos por contrato de Mandato	0	349.975	0	0	349.975
Ingresos por venta de Loterías	0	5.290.725	0	0	5.290.725
Ingresos por venta de productos de juegos y azar	10.055.166	0	0	0	10.055.166
<b>Total Ingresos</b>	<b>\$ 10.107.366</b>	<b>\$ 6.350.791</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 16.458.158</b>
Arrendamiento equipo de computo-licencias	0	2.097.900	0	0	2.097.900
Servicios de Impresión	0	49.136	0	0	49.136
Gastos por Honorarios de servicio Contac Center	0	570.555	0	0	570.555
Gastos por Honorarios Junta Directiva	0	0	307.628	0	307.628
Gastos por salarios	0	0	0	740.513	740.513
Gastos por Mantenimientos	0	154.793	0	0	154.793
Gastos por Arrendamientos	0	85.311	0	0	85.311
Gastos por contribuciones	0	165.776	0	0	165.776
<b>Total Gastos</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 3.123.470</b>	<b>\$ 307.628</b>	<b>\$ 740.513</b>	<b>\$ 4.171.611</b>



## Cuentas por cobrar y cuentas por pagar a Diciembre 31 de 2017

Transacciones con partes relacionadas	Inversiones en asociadas	Inversiones en subsidiarias	Miembro de Junta	Personal clave de la Gerencia	Total General
Cuentas por cobrar Filiales	0	469.313	0	0	469.313
Cuentas por cobrar Asociadas	1.826.847	0	0	0	1.826.847
Cuenta por cobrar a Mattis	0	9.757.956	0	0	9.757.956
<b>Total cuentas por cobrar</b>	<b>\$ 1.826.847</b>	<b>\$ 10.227.269</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 12.054.116</b>
Cuentas por pagar a vinculadas	0	4.667	0	0	4.667
Cuentas por pagar por ingresos recibidos para terceros	7.166.270	0	0	0	7.166.270
Cuentas por pagar a asociadas	334.619	0	0	0	334.619
<b>Total cuentas por pagar</b>	<b>\$ 7.500.888</b>	<b>\$ 4.667</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 7.505.556</b>



## Ingresos y Gastos a Junio 30 de 2017

Transacciones con partes relacionadas	Inversiones en asociadas	Inversiones en subsidiarias	Miembro de Junta	Personal clave de la Gerencia	Mattis	Total General
Ingresos por Servicios administrativos	0	30.000	0	0	15.000	45.000
Otros ingresos	0	21.757	0	0	0	21.757
Ingresos por participacion	40.236	568.422	0	0	0	608.658
Ingresos por venta de Loterias	0	4.306.202	0	0	0	4.306.202
Ingresos por venta de productos de juegos y azar	8.699.814	0	0	0	0	8.699.814
Ingresos por contrato de Mandato	0	0	0	0	378.735	378.735
<b>Total Ingresos</b>	<b>\$ 8.740.049</b>	<b>\$ 4.926.382</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 393.735</b>	<b>\$ 14.060.166</b>
Arrendamiento equipo de computo-licencias	0	1.924.000	0	0	0	1.924.000
Servicios de impresión	0	56.679	0	0	0	56.679
Gastos por Honorarios de servicio Contac Center	0	563.386	0	0	0	563.386
Gastos por Honorarios Junta Directiva	0	0	340.825	0	0	340.825
Gastos por salarios	0	0	0	744.366	0	744.366
Gastos por Mantenimientos	0	0	0	0	83.568	83.568
Gastos por Arrendamientos	0	0	0	0	84.789	84.789
Gastos por contribuciones	0	0	0	0	174.666	174.666
<b>Total Gastos</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 2.544.065</b>	<b>\$ 340.825</b>	<b>\$ 744.366</b>	<b>\$ 343.023</b>	<b>\$ 3.972.280</b>



## Cuentas por cobrar y cuentas por pagar a Junio 30 de 2017

Transacciones con partes relacionadas	Inversiones en asociadas	Inversiones en subsidiarias	Miembro de Junta	Personal clave de la Gerencia	Mattis	Total General
Cuentas por cobrar Filiales	0	5.011.425	0	0	0	5.011.425
Cuentas Corrientes Comerciales	0	0	0	0	0	0
Cuentas por cobrar Asociadas	2.298.156	0	0	0	0	2.298.156
Cuenta por cobrar a Mattis	0	0	0	0	9.750.520	9.750.520
<b>Total cuentas por cobrar</b>	<b>\$ 2.298.156</b>	<b>\$ 5.011.425</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 9.750.520</b>	<b>\$ 17.060.101</b>
Cuentas por pagar a vinculadas	0	1.191.077	0	0	0	1.191.077
Cuentas por pagar por ingresos recibidos para terceros	1.313.638	1.935.093	0	0	0	3.248.731
Cuentas por pagar a asociadas	1.356.254	0	0	0	0	1.356.254
Cuentas por pagar a Mattis	0	0	0	0	57.248	57.248
<b>Total cuentas por pagar</b>	<b>\$ 2.669.892</b>	<b>\$ 3.126.170</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 57.248</b>	<b>\$ 5.853.310</b>

La compañía tiene como partes relacionadas las subsidiarias: Loticolombia, Credintegral, Convoy y ETN, con las cuales se obtienen ingresos por transacciones tales como: venta de loterías, del cual se obtienen porcentajes de participación por la venta directa 20% y por la indirecta es el 22.5% tanto para la venta virtual como la lotería física, la cual es del 20%, Venta de celulares, apoyo administrativo e ingresos por participación así mismo se establecen gastos correspondientes a: Arrendamientos de equipo cómputo y licencia, servicios de impresión y otros gastos los cuales son cancelables 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. También se tienen como partes relacionadas compañías asociadas como lo son Corredor Empresarial, del cual se obtiene un ingreso por la colocación de apuestas-superastro, el porcentaje es del 27.81% y por la distribución de apuestas deportivas.



## NOTA 40: HECHOS POSTERIORES AL PERIODO

---

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 41: INDICADORES FINANCIEROS

		Diciembre 2017	Junio 2017
Capital de Trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente	16.950.999	14.550.791
Razón Corriente-Liquidez	Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,2	1,4
Nivel de Endeudamiento	Pasivo Total / Activo Total	65%	58%
Indice de Solidez	Activo Total / Pasivo Total	1,5	1,7
Utilidad por Acción	Utilidad del Periodo / Acciones en circulación	\$16,96	\$14,00
Ebitda	Utilidad operacional más depreciación y amortización	49.205.562	39.839.532
Márgen de Ebitda	Ebitda/ Ingreso operacional	17%	15%
Márgen Operacional	Utilidad Operacional/ Ingreso operacional	16%	14%
Márgen Neto	Utilidad Neta/ Ingreso Operacional	8%	7%

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**  
Presidente Ejecutivo  
C.C. 98.621.841



**MARCELA VANEGAS BUSTAMANTE**  
Contador  
162933-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 2017, 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.
- 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.
- 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**  
Presidente Ejecutivo  
C.C. 98.621.841



**MARCELA VANEGAS BUSTAMANTE**  
Contador  
162933-T

